

年内880家上市公司领罚单 强监管信号持续释放

■本报记者 曹卫新

今年以来,监管层持续强化监管,对上市公司各类违法违规行为“亮剑”。

据记者不完全统计,年初至今,证监会和各地证监局、沪深北交易所累计针对880家A股上市公司的违规行为发布超1800条处罚信息,剑指信息披露违规、财务类违规、减持违规、短线交易违规等。

“监管部门加强执法力度,着力提升市场透明度和公平性,防范金融风险,促进上市公司质量提升、推动法治建设,对资本市场发展具有积极意义,有助于维护市场公平交易秩序、保护投资者权益,推动资本市场健康稳定发展。”巨丰投顾高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示。

信披违规案例较多

从违规类型来看,信息披露违规案例较多,涉及857条,占年内所有处罚信息的比例约为48%。从具体的处罚类型来看,包括出具警示函、监管警示、公开谴责、通报批评、责令改正、记入诚信档案等多种措施,部分公司还受到了监管双重处罚。

11月8日,音飞储能发布一则《关于收到江苏证监局行政监管措施决定书》的公告称,经监管调查,2019年7月3日至2020年7月2日,公司实施股份回购计划,累计回购股份约652.28万股。对于本次回购股份,公司应当在三年内按照依法披露的用途进行转让,未按照披露用途转让的,应在三年期限内满前注销,但公司迟至2024年8月14日才完成全部注销工作,逾期注销约13个月。

最终,江苏证监局决定对公司及董事会秘书徐秦辉采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。11月7日,因上述违规行为,音飞储能及公司董事会秘书徐秦辉同时被上交所予以监管警示。

而前不久,创业板公司三超新材



年初至今,证监会和各地证监局、沪深北交易所累计对880家A股上市公司的违规行为,发布超1800条处罚信息,剑指信息披露违规、财务类违规、减持违规、短线交易违规等

也因信披违规等问题收到了两份罚单。

依据11月5日三超新材发布的《关于收到江苏证监局行政监管措施决定书》的公告,因未按规定及时披露重要合同进展,募集资金管理及使用不规范等问题,江苏证监局决定对公司、公司董事长邹余耀、董事会秘书吉国胜采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。同日晚间,就上述违规行为,深交所向三超新材下发了监管函,敦促公司董事会充分重视上述问题,吸取教训,及时整改,杜绝上述问题的再次发生。

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司信息披露违规现象频发,背后的原因复杂多样。一方面,部分上市公司可能出于短期利益的考虑,故意隐瞒或美化财务数据,以吸引投资者或影响股价;另一方面,违规手段也日益隐蔽,监管效果受到现有技术手法的限制,这些因素都可能导致违规行为难以得到完全有效

的强力遏制。

业绩披露不准确受关注

从前述857条信披违规行为来看,上市公司财务数据前后“打架”、财报披露不准确的现象仍较为突出。以亿嘉和为例,经监管调查,公司于2024年1月31日披露《2023年年度业绩预告》,预计2023年归属上市公司股东的净利润为盈利3500万元到5200万元。2024年4月29日,公司披露《2023年年度业绩预告更正公告》,预计2023年归属上市公司股东的净利润为-1200万元至-800万元。最终,2024年4月30日,亿嘉和披露的《2023年年度报告》显示,公司2023年归属上市公司股东的净利润为-1005.64万元。

对比三组数据可以看出,亿嘉和首次业绩预告与实际业绩差异金额较大,且盈亏性质发生变化,信息披露不准确。江苏证监局对亿嘉和、公司财务总监王立杰采取出具警示函的行政监管措施。

除亿嘉和外,今年上半年,威孚高科同样也因财务信息披露不准确等问题被监管处罚。

经查,威孚高科未准确按照会计准则规定对“平台贸易”业务进行会计核算,导致所披露的2022年度一季报、半年报、三季报相关财务数据不准确。此外,公司2022年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为1.19亿元,较2021年度下滑95.39%,依据规定,公司应当披露2022年度业绩预告,但其并未披露。最终,不仅公司收到了警示函,公司董事长王晓东、总经理徐云峰、时任财务负责人欧建斌也因未能勤勉尽责,被采取出具警示函的措施。

“董监高的责任意识淡薄、内部监督机制的失效以及可能存在的利益诱导,都可能使他们的行为偏离公司和股东的最佳利益。为了避免这些‘关键少数’违规,公司可以从加强培训和教育、完善激励约束机制、强化内部监督以及提高透明度等方面着手,以确保董监高的行为符合公司和股东的长期利益,促进公司的健康发展。”王智斌表示。

中芯国际第三季度收入创新高 产能利用率及毛利率进一步提升

■本报记者 孙文青

11月8日,中芯国际召开2024年第三季度业绩说明会。会上,中芯国际首席执行官赵海军介绍称,伴随着本土化需求加速提升,主要市场领域的芯片套片产能供不应求,12英寸部分节点价格向好,产品组合优化调整,使得公司第三季度的平均销售单价环比上升。

中芯国际三季报显示,公司第三季度实现营收156.09亿元,同比增长32.5%;归属于上市公司股东的净利润为10.6亿元,同比增长56.4%。按照国际财务报告准则,第三季度,中芯国际收入环比上升14%,达21.7亿美元,首次站上单季20亿美元台阶,创历史新高。整体产能利用率提升至90.4%,毛利率提升至20.5%。

从应用分类来看,中芯国际第三

季度消费电子晶圆代工业务占比达42.6%,环比和同比提升明显。赵海军表示,消费电子是目前公司收入占比最大的应用分类。公司对于消费电子的需求在逐步恢复,消费产品功能升级落地,出口保持良好的需求。

中芯国际第三季度中国区收入占比提升至86.4%。赵海军称,出于地缘政治考量和响应中国市场需求,部分海外客户在第二季度进行了一定程度拉货,而中国客户在本土需求加速及出口需求整体良好的情况下,逐步进入中高端产品市场,使得中国区收入在第三季度占比提升。

同时,中芯国际给出2024年第四季度的指引为收入环比持平至增长2%,毛利率介于18%至20%之间。赵海军表示,第四季度是传统的淡季。

经公司和客户协商,公司第四季度出货没有受到太大的影响。希望通过产品组合优化来提升平均销售单价,保证收入不受影响,环比持平到略有增长,使得毛利率也相对平稳。

就晶圆代工行业第四季度整体情况而言,TrendForce集邦咨询分析师乔安向《证券日报》记者表示:“随着消费电子产品即将在2025年第一季度进入淡季,晶圆厂的投产量多半在2024年第四季度就提前进入修正期,目前各家2024年第四季度产能利用率与第三季度相比,多半呈持平或小幅下跌的走势,毛利预估也将随着利用率下降而受到稀释或大致维持在第三季度的水平。”

根据前三季度的业绩以及第四季度的指引中值,中芯国际预计2024年全年收入在80亿美元左右,年收入增速约27%,好于可比同业的平均值。全

年毛利率预计在17%左右,年底月产能预计达到90万片左右(折合8英寸)。

赵海军表示,为了满足中芯国际已有客户的需求,公司加速布局功率器件产能,从而充分支持汽车工业和新能源市场的发展。公司将会在此前宣布的逻辑电路产能基础上,调转一部分来做功率器件,不会因为增加功率器件生产而新增产能规模或投资。受复杂外部因素影响,行业复苏较为温和。接下来,公司会坚定发展信心,保持战略定力,深耕晶圆制造,加速验证平台在日益激烈的行业竞争中稳住市场份额,巩固行业地位。

国内某半导体研究机构创始人向《证券日报》记者表示:“随着AI强劲需求不断推动,全球晶圆代工企业正不断结合自身订单和扩产情况关注资本开支,从而抓住新一轮增长机遇。”

硅片价格止跌企稳 双良节能以销定产调整经营节奏

■本报记者 李亚男

11月8日,双良节能召开2024年第三季度业绩说明会。会上,多位投资者就公司前三季度亏损、资产负债率较高、硅片开工率等问题进行了提问。

公司董事长缪文彬在回答《证券日报》记者提问时表示:“目前光伏全产业链价格虽已企稳,但仍处于底部,公司第三季度尽管依然亏损,但较第一季度、第二季度的亏损金额已经大幅减少,公司经营情况已经显著改善。”

资料显示,双良节能主营业务分为节能环保、新能源装备与光伏产品三大板块,产品主要包括溴化锂冷热水机组、换热器、空冷器系统;多晶硅还原炉系统、绿电制氢系统;大尺寸单晶硅锭、硅片、高效组件等。

光伏产品是双良节能主要的营业收入来源。2023年,公司光伏产品占总营业收入的比重超过70%,其中,单晶硅业务营业收入占比较高。

今年前三季度,双良节能实现营业收入103.47亿元,同比下降44.93%;归属于上市公司股东的净利润为-13.39亿元。第三季度,双良节能单季度实现营业收入33.67亿元,同比下降49.44%;归属于上市公司股东的净利润为-8212.66万元。

有不愿具名的光伏行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司营业收入主要来源于光伏板块中的单晶硅片业务。但今年以来,由于光伏行业市场供需错配,竞争加剧导致价格持续下行,硅片业务毛利率承压,叠加存货跌价损失影响,公司业绩持续亏损。”

记者注意到,双良节能第一季度、第二季度分别亏损2.95亿元、9.63亿元。第三季度亏损额已降至亿元以内,环比大幅收窄。经营性现金流方面,第二季度,公司经营性现金流为-15.14亿元,第三季度经营性现金流回正为2.05亿元。

对于第三季度经营状况有所好转,

双良节能总经理刘正宇在回答《证券日报》记者提问时表示:“一是公司节能环保装备及新能源装备业务三季度稳步增长,盈利上升;二是公司单晶硅产能均采用先进炉型,叠加不断进行研发投入并改善经营策略,降本增效取得了一定成果;三是公司2024年上半年已足额计提了相关资产减值准备,三季度光伏产业链价格开始企稳,公司受计提存货跌价准备的影响较小。”

截至三季度末,双良节能资产负债率达82.22%。针对降低资产负债率的举措,缪文彬在回答记者提问表示,公司会统筹做好资金管理,将财务风险限制在可控范围内,精益经营提升公司盈利水平,可转债下调转股价也将在未来有助于资产负债表的修复。

中国有色金属工业协会硅业分会(以下简称“硅业分会”)发布的单晶硅片周评显示,本周硅片价格止跌企稳,主要原因是供需关系改变过程中的博弈平衡。据硅业分会分析,硅片价格

运行趋势将持续稳定向上。预计11月份国内硅片产量在41GW至42GW之间,较10月份减少1GW至2GW,相较于电池消费而言,本月硅片供应量小于需求量近10GW。

对于公司单晶硅片当前产能情况,刘正宇表示:“公司紧密跟踪市场情况,灵活调整经营节奏,以销定产,目前开工率在50%左右。”

卓创资讯光伏分析师刘一君在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期硅片企业开工水平继续维持低位运行,开工率在50%左右。主要原因为前期市场价格进一步下跌,导致厂商盈利压力进一步加剧,同时行业供需矛盾仍然存在,硅片持续累库,库存压力偏大。目前硅片价格已处于历史低位,硅片环节仍处于亏损中,未来反弹压力较大。”

缪文彬对记者表示,光伏行业目前已经处于周期底部,未来将持续回暖。

康缘药业拟以2.7亿元 收购中新医药100%股权

■本报记者 陈红

11月8日,康缘药业发布公告称,公司拟以2.7亿元收购中新医药100%股权。对于本次交易,康缘药业表示,主要为进一步丰富公司生物药研发管线,完善公司产品矩阵,提升公司研发能力,打造具有影响力和竞争力的生物制药创新研发平台,帮助公司实现长期、可持续发展。

公告显示,康缘药业拟2.7亿元收购中新医药100%股权。其中,康缘集团持有中新医药70%股权,对应转让价款为1.89亿元。公司将首笔支付康缘集团60%,即1.134亿元;剩余40%,即0.756亿元,将于中新医药对应管线药品取得上市许可后分期支付。

南京康竹企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“南京康竹”)持有中新医药30%股权,对应转让价款为0.81亿元。康缘药业介绍,公司将一次性支付转让价款,南京康竹取得转让价款扣除应缴纳税费后的剩余部分全部用于二级市场择机增持公司股份,该股份在中新医药对应管线药品取得上市许可后方可分期解除限售。

由于中新医药尚未有商业化产品销售,因此处于持续亏损状态。财务数据显示,截至2024年9月30日,中新医药总资产为7575.7万元,净资产为-4.23亿元。2023年及2024年前三季度,其分别实现营业收入803.04万元、337.76万元;净利润为-1.01亿元、-6480.28万元。

根据评估报告,截至2023年12月31日,中新医药股东全部权益评估价值为2.72亿元,评估增值6.3亿元,增值率175.87%。

本次交易完成后,中新医药将成为康缘药业全资子公司。“公司可以进一步提升生物药领域的研发实力

及生产能力,同时可凭借公司平台、资源、资金及销售渠道对中新医药进行持续赋能,并拟在未来适当的时候通过将中新医药吸收并入公司的方式,使中新医药的研发团队、管线及平台整体纳入公司,实现一体化、高效管理,加快推进研发成果产业化、加速产品商业化落地。”康缘药业称。

本次交易使用的资金来源为康缘药业的自有资金,由此将导致公司货币资金减少。对此,康缘药业表示:“可能对公司的现金流产生一定影响,但不会影响公司生产经营活动的正常进行。”

中国经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示:“收购中新医药可能会在短期内增加康缘药业的财务负担,但从长远来看,如果中新医药的研发管线能够成功转化为商业化产品,将会为康缘药业带来新的增长点。”

近年来,康缘药业以中医药发展为主体,积极向生物药、化学药等专业领域拓展。记者了解到,多年前公司便开始了生物药领域的研发布局,并取得了一定的研发成果,但公司目前主要的商业化产品及收入来源均为中药产品,与中医药所研发的创新生物药产品在药品类别上存在一定差异。

值得关注的是,中新医药尚未有商业化产品销售,未来仍需投入大量资金用于核心管线的研发。根据初步测算,预计中新医药四条核心管线拟投入临床资金仍需4亿元,因此本次交易完成后至核心管线盈利阶段,康缘药业需要对中新医药研发支出、资本性支出及债务偿还等进行持续投入。

康缘药业表示:“未来公司存在新药研发失败或新药研发进度不及预期等风险,上述风险将会对公司合并层面的净利润、现金流产生一定影响。”

柏文喜认为:“随着生物制药领域的竞争加剧,康缘药业需要在产品创新和市场推广上投入更多资源,以确保新收购的资产能够在市场上取得成功。总体来看,康缘药业本次收购中新医药虽然面临一定的风险,但也为公司带来了长期发展的机会。”

跨国车企加速电动化转型押注中国 奥迪与上汽合作推出全新豪华品牌

■本报记者 龚梦泽

11月7日,奥迪对外发布与上汽合作的新品牌AUDI,成为全球首个在中国本土推出全新品牌战略的传统豪华汽车品牌。该品牌推出的产品将没有中国消费者熟悉的四环标识,取而代之的是“AUDI”字母标识。

“接下来的三年,我们还会有3款产品陆续推向中国市场。”奥迪汽车股份公司管理董事会主席兼技术研发董事高德诺在接受《证券日报》记者采访时表示,未来三年奥迪将在全球范围内推出20款电气化产品,其中大部分由奥迪在华合作伙伴一汽奥迪引进和进行本土化生产。上汽奥迪则将专注于利用本土化技术定义满足中国市场需求的新产品。

事实上,自奥迪上汽项目启动以来,外界对其认知大多停留在“奥迪与上汽共建产品线”的层面。然而,当全新AUDI品牌和首款车型亮相后,其重大的战略意义愈发清晰。

高德诺表示,奥迪向着新能源的步伐始终没有动摇,正在坚定地向着电动化和智能化的目标而努力。“奥迪上汽项目就是我们努力的最新成果,对此项目我们给予了高度的期望。它承载着奥迪面向未来的广泛想象。”

作为新项目的“前线指挥官”,宋斐明这位拥有25年大众集团工作经验的管理者,成为奥迪上汽合作项目的CEO,负责全力推进该项目。据记者了解,自双方合作协议公布之后,该合作项目便在奥迪与上汽团队的通力合作下全速推进。

为提升工作效率和了解中国市场需求,中德双方工程团队舍弃了过往基于欧洲总部完成产品开发再导入中国市场的传统合作模式,而是从零配合,跨时区接棒合作。双方研发人员“换人不换岗”接力工作,遇到难解决的问题,宋斐明代表德方管理团队,拥有“一票否决权”,并直接对接德国奥迪CEO汇报,充分显示出奥迪总部对该项目的重视程度,也表明奥迪上汽项目在整个奥迪全球战略中的独特地位。

“公司内部对奥迪上汽项目极为重视,这是因为奥迪将此项目视为在

中国市场追赶竞争对手的关键手段。”有接近奥迪中国相关人士向记者透露,在需要快速作出重大决策之时,高德诺甚至直接飞到上海解决项目难题——这可能是奥迪历史上第一次在德国之外提供如此多的资源扶持。

产品方面,新品牌首款概念车AUDI E采用了双方联合研发的智能数字平台,定位中型纯电动猎装轿跑,由德方负责传统的内外饰设计和底盘调校,中方提供电动及智能化技术。在对上汽大众现有生产基地进行升级后,新车计划在上汽大众安亭工厂投产,预计2025年以量产车形式亮相并交付。

随着AUDI品牌的发布,新品牌标识和设计语言将与基于PPE平台的奥迪一汽新能源项目形成区分,让奥迪在华形成两条独立的电动汽车产品线——前者注重智能豪华市场,受众群体更为年轻化。后者保留了四环标识的一汽奥迪新能源车型更多面向主流客户,与全球市场接轨。

“在产品策略上,奥迪上汽的产品更关注高端智能,而PPE产品则侧重高端豪华。为此,奥迪上汽的产品在设计智能化上将更偏向年轻化。”奥迪中国相关人士对记者表示。

谈及奥迪对中国市场的战略思考,高德诺认为,在奥迪全球战略中,中国市场占据了举足轻重的地位。公司希望通过新一轮的产品攻势和战略,继续强化在中国市场的优势。按照奥迪上汽合作项目计划,未来三年将会推出三款纯电动车型,覆盖B级和C级市场。

当下,越来越多的跨国车企将中国视作智能化技术高地,纷纷升级在华研发布局,加大中国团队话语权,引入中国本土供应商。此次奥迪上汽项目也被业内看作是奥迪品牌加强中国本土合作新模式的探索。

中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳认为,奥迪与上汽在技术、市场和运营上的全面合作,是一场适应未来的创新实践。通过与上汽的深度协作,奥迪不仅实现了本地化研发,也将中国市场的创新速度融入品牌之中,有望开辟在华新的增长路径。