

# 退市新规成效渐显 6家上市公司清收占用资金超60亿元



近期,6家上市公司通过多元方式解决了资金占用问题,化解规范类退市风险,清收金额高达60.88亿元

本报记者 吴晓璐

近期,6家上市公司通过多元方式解决了资金占用问题,化解规范类退市风险,清收金额高达60.88亿元。3月7日晚间,亿阳信通股份有限公司(以下简称“\*ST信通”)公告称,已收到控股股东指定第三方支付的非经营性资金占用清偿款2.18亿元,公司前期占用资金余额至此已全部清偿。同时,已被司法划扣的6048.54万元形成了以资抵债方案。至此,\*ST信通自控股股东2020年破产重整以来积累的资金占用问题终得化解。

此外,据公司公告,3月10日,摩登大道时尚集团股份有限公司(以下简称“\*ST摩登”)将正式摘星,该公司前期因资金占用被深交所实施退市风险警示(\*ST),在各方努力督促下,公司清收了2.4亿元欠款,深交所同意了其撤销退市风险警示的申请。

业内人士认为,在退市新规倒逼下,这些公司存在多年的资金占用顽疾得到有效解决。另外,监管部门多次强调“退市不是免罚牌”,即便公司因为没有完成清欠被终止上市,资金占用依旧需要偿还。投保机构将充分利用股东代位诉讼等方式对相关责任主体进行民事追责,督促大股东归还。

## 控股股东多元方式清偿 公司完成资金占用整改

资金占用曾是困扰资本市场的顽疾,直接影响着上市公司的质量,使得部分上市公司沦为大股东攫取利益的工具。为根治这类问题,2024年4月份出台的退市新规重拳出击,将资金占用未按期偿还作为规范类退市的情形,限期不整改坚决退市。

2024年5月10日,9家存在大额资金占用的上市公司收到地方证监局责令改正的行政监管措施,要求公司大股东归还占用资金,并明确如果未在

限期内整改,将因此被实施停牌、退市风险警示(\*ST)甚至退市。

\*ST信通是其中一家。因未能在责令改正6个月及后续停牌2个月内完成整改,今年1月14日,公司股票复牌并叠加实施规范类退市风险警示,进入最后2个月改正期限。若控股股东在2025年3月13日仍未全部清偿资金占用,公司将直接终止上市。

退市危机迫在眉睫之际,\*ST信通控股股东通过现金清偿、以资抵债的方式,全力推进资金占用清收。1月14日以来,控股股东以现金方式先后偿还欠款5.68亿元。同时,控股股东拟以南京三浦成新材料有限公司9.01%股权抵偿因违规担保案件被划扣的6048.54万元,目前待股东大会审议通过。困扰公司多年的资金占用问题将得到有效解决,规范类退市风险得到实质性化解。

## 退市新规下内外部监督同向发力 倒逼解决超60亿元资金占用问题

除\*ST信通外,在规范类退市的利剑高悬下,内外部监督同向发力,督促多家上市公司完成资金占用整改,清收金额高达60.88亿元。

据记者了解,在责令改正期以及启动规范类退市进程中,监管部门多次采取发函、约谈、通报等手段,督促公司按期清收占用资金,披露整改进展和风险,保护中小股东利益。

独立董事在此期间也积极履职,行使监督职权。比如,\*ST信通收到地方证监局责令改正措施决定当晚,3名独立董事即发函要求公司及关联方及时整改。此后,独立董事多次通过现场询问、通讯交流等方式敦促管理层加大资金占款回收力度,并于2025年1月10日、2月26日两次发出督促函,要求管理层敦促控股股东加大筹措资金力度,切实维护上市公司全体股东特别是中小股东的利益。\*ST摩登独立董事亦在公司被实施\*ST后第一时间

对公司管理层发出督促函,为问题化解发挥了积极作用。

\*ST摩登原控股股东瑞丰集团非经营性占用资金2.42亿元,经各方努力,2025年1月份,新进入大股东锐洋集团现金代偿了2.22亿元占用资金,加上前期另一投资人代偿的2000万元,占用资金得以全部清偿。3月7日,\*ST摩登股票实施停牌,将被依规撤销退市风险警示。

此外,江苏中集集团股份有限公司通过顺利实施破产重整,引入国资背景股东,并以现金捐赠、债务豁免等方式解决了18.05亿元资金占用问题。南京红太阳股份有限公司同样通过破产重整解决了28.84亿元资金占用问题。新疆浩源天然气股份有限公司则通过拍卖大股东股权等方式解决5.13亿元资金占用问题。重庆三圣实业股份有限公司通过督促控股股东、实际控制人偿还,以及积极与债权人协调等方式,解决了资金占用问题。

清华大学法学院教授汤欣对《证券日报》记者表示,退市新规将余额较大且一定期限内未完成整改的控股股东资金占用列为退市警示情形,期限内未能整改到位则可能被实施规范类强制退市,这对于实施非经营性资金占用的大股东及其关联人形成有力震慑。

业内人士表示,截至目前,资本市场存在资金占用问题的公司数量和金额较2018年出现明显下降,投资者利益得到了有效保护,整体上市公司质量得到有效提升。

## 退市不是“护身符” 民事、刑事立体追责进行中

在资金占用问题的解决上,中证投服中心发挥了突出作用,通过股东代位诉讼、股东质询函等多种方式督促公司相关负责人解决资金占用问题。比如,1月12日,\*ST信通公告称,收到中证投服中心发送的《股东质询请求函》,中证投服中心敦促公司董事

会、监事会尽快向控股股东及相关责任人追偿占用资金,并保留通过股东代位诉讼的方式向相关责任主体追究民事赔偿责任的权利。

截至目前,中证投服中心已经相继提起4例资金占用股东代位诉讼,其中\*ST摩登案已获一审、二审胜诉判决,不仅对控股股东、实际控制人的违法违规行为予以严惩追责,同时要求参与或配合实施资金占用的董事、高管承担连带赔偿责任。

业内人士表示,妥善化解问题的公司在前,更需要给尚存在资金占用问题的公司提个醒,退市不是“护身符”,不能解决资金占用的问题,有关责任方仍然需要偿还相关资金。因此,积极偿还还是解决问题的唯一出路。

德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,因为资金占用导致公司退市的,除了民事赔偿责任外,还可能被追究刑事责任。根据《关于公安机关管辖的刑事案件立案追诉标准的规定(二)》,资金占用导致公司退市的,应当以背信损害上市公司利益的案由立案追诉。根据刑法,罪名成立的,处三年以下有期徒刑或者拘役,并处或者单处罚金;情形特别严重的,处三年以上七年以下有期徒刑,并处罚金。上市公司的董监高、实际控制人等都可能被追诉。

实践中,已经有多家上市公司原实控人、董事长等“关键少数”因违规占用公司资金,以背信罪被刑事拘留或刑事处罚。新“国九条”提出,“推动出台背信损害上市公司利益罪司法解释”。近日,证监会主席吴清也在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示,推动出台背信罪司法解释、上市公司监管条例等。

业内人士表示,未来,随着对上市公司“关键少数”背信损害上市公司利益等违法行为的民事、刑事追责力度加大,“关键少数”不能“置身事外”,有望进一步遏制资金占用冲动,维护市场秩序,保护投资者合法权益。

# 2月份CPI同比下降0.7% 统计局权威解读三方面成因

本报记者 孟珂

3月9日,国家统计局发布数据显示,2月份,居民消费价格指数(CPI)环比下降0.2%,同比下降0.7%,这是自2024年2月份以来,首次出现CPI同比负增长现象。工业生产出厂价格指数(PPI)环比下降0.1%,同比下降2.2%。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟在解读时表示,这主要是受春节错月、假期和部分国际大宗商品价格波动等因素影响。从结构看,一些领域价格显现积极变化,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.1%,同比下降2.2%。

## 春节错月影响较大

据国家统计局测算,在2月份-0.7%的CPI同比变动中,上年价格变动的滞后影响约为-1.2个百分点,今年价格变动的最新影响约为0.5个百分点,扣除春节错月影响2月份CPI同比上涨0.1%。

从春节影响的类别看,食品价格同比下降3.3%,影响CPI同比下降约0.60个百分点,占CPI总降幅八成多,是带动CPI由涨转降的主要因素;机票和旅游价格同比分别下降22.6%和9.6%,合计影响CPI同比下降约0.27个百分点。

今年2月份全国雨雪冰冻天气较少,而上年同期部分地区出现两轮雨雪冰冻天气,对农业生产及运输产生较大影响。2月份鲜菜价格同比下降12.6%,影响CPI同比下降约0.31个百分点。此外,2月份燃油小汽车和新能源车小汽车价格同比分别下降5.0%和6.0%,合计影响CPI同比下降约0.16个百分点。

董莉娟表示,2月份CPI同比由涨转降主要有以下三方面原因:一是春节错月导致上年同期对比基数较高。二是2月份受春节因素影响,食品和服务价格上涨较多,抬高了今年2月份的对比基数,导致今年2月份同比受上年价格变动的影响为负。三是今年2月份的气象有利于鲜菜生长运输。三是汽车等商品降价促销。

值得注意的是,部分商品价格

稳中有涨。2月份CPI中,能源价格环比上涨0.6%,其中汽油价格上涨1.3%。受国际金价波动影响,金饰品价格同比涨幅扩大至38.6%。

服务CPI方面,电影及演出票价环比上涨3.1%,房租价格环比上涨0.1%,家政服务和美发价格同比分别上涨2.6%和1.0%,在外餐饮价格同比上涨1.2%,教育服务和医疗服务价格同比分别上涨1.3%和0.6%。

展望未来,东方金诚研究发展部总监冯琳告诉《证券日报》记者,伴随春节错月效应全面消退,3月份物价走势将主要受基本面驱动。参考月初以来高频数据变化,以及当前消费市场供需平衡状况,3月份CPI同比或回升至0.3%左右。

## PPI环比、同比降幅均收窄

数据显示,2月份PPI环比、同比降幅均收窄0.1个百分点。

董莉娟表示,PPI下降主要有以下原因:一是春节前后为工业生产淡季,多数建筑项目停工影响建材需求。二是春节期间煤炭供应充足、保障有力。三是国际油价波动传导带动国内石油相关行业价格下行。与此同时,随着宏观政策效果逐步显现,部分行业生产需求增加,推动PPI降幅收窄。

具体来看,黑色金属冶炼和压延加工业价格同比下降10.6%,非金属矿物制品业价格同比下降3.5%。煤炭开采和洗选业价格同比下降24.7%,煤炭开采和洗选业价格同比下降12.5%。石油开采价格同比下降5.1%,有机化学原料制造价格同比下降4.5%,精炼石油产品制造价格同比下降1.6%。

展望未来,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,PPI方面,伴随“金三银四”需求回升,黑色产业链涨价动能或逐步修复,但考虑到国际大宗商品价格在地缘政治形势变化下仍然存在不确定性,预计年内PPI同比跌幅可能收窄。

冯琳认为,PPI同比能否较快转正,将主要取决于2025年逆周期调节政策的效果;同时还要重点关注接下来外贸环境变化可能对国内工业品价格带来的影响。

# 上交所举办粤港澳大湾区 机构投资者服务活动

本报记者 田鹏

3月9日,《证券日报》记者从业内获悉,近日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)联合广东证监局、中金所、广东省国资委、广州市国资委,在广州市举办机构投资者服务粤港澳大湾区系列活动,通过开展专题宣讲、组织同业分享、带领机构投资者走进上市公司,推进投资端改革,推动中长期资金入市,引导机构投资者践行理性投资、价值投资、长期投资的理念,促进资本市场高质量发展。

在开班仪式上,上交所全球业务发展专业委员会副主任委员兼市场发展部总监管表示,为深入贯彻党的二十届三中全会精神、中央金融工作会议精神,落实“国九条”部署要求,上交所明确了加强和改进机构投资者服务工作的目标和任务,以机构投资者队伍的高质量发展来更好地服务广大中小投资者,营造加快建设世界一流交易所的市场生态。上交所将与广大机构投资者一道,为促进资本市场高质量发展,为服务经济持续回升向好和高质量发展,为实现“十五五”良好开局做出新努力。

广东证监局二级巡视员刘杰表示,广东是经济与人口大省,资本市场发展早,市场规模大、服务体系全、开放程度高,拥有规模庞大、交易活跃的投资者群体。当前资本市场政策面、市场面、资金面等都出现了积极变化,专业机构正设置围绕围绕保险行业核心理论、风险管理、精算技术及实务操作展开,注重培养学生的数理分析能力、法律意识和行业洞察力。随着AI技术的发展,保险经营逐步走向自动化、信息化、数字化、智能化,对数据科学、保险科技、健康管理以及跨学科人才的需求增加。因此,在人才培养方面也要积极拥抱数字化和AI时代,进一步促进供需匹配。

谢远涛表示,学校可积极邀请保险一线精英、高层管理人员给学生讲述实践课程,学生也可通过教学实践基地或自身实习提升自身能力,以更好匹配行业需求。

2月28日上午,上交所联合广

东省国资委、广州市国资委召开“三投资”理念探索和实践专题交流活动,30余家广东省、广州市国资企业负责人及十余家大型私募机构负责人参会。交流活动突出国资国企特色,强化国资国企与资本市场互动。上交所提前了解广东地方国企需求的基础上,邀请行业专家分别就长期资金参与二级市场投资和通过积极股东实践端改革,推动中长期资金入市,引导机构投资者践行理性投资、价值投资、长期投资的理念,促进资本市场高质量发展。

在开班仪式上,上交所全球业务发展专业委员会副主任委员兼市场发展部总监管表示,为深入贯彻党的二十届三中全会精神、中央金融工作会议精神,落实“国九条”部署要求,上交所明确了加强和改进机构投资者服务工作的目标和任务,以机构投资者队伍的高质量发展来更好地服务广大中小投资者,营造加快建设世界一流交易所的市场生态。上交所将与广大机构投资者一道,为促进资本市场高质量发展,为服务经济持续回升向好和高质量发展,为实现“十五五”良好开局做出新努力。

系列活动,上交所联合中金所就期现联动助力资本市场高质量发展进行了宣讲,介绍了目前国内资管产品“固收+期权”和“权益+期权”的两种主要业务模式。上交所围绕“并购六条”的正向实践和负面警示“真实案例,对并购重组最新政策进行了解读宣讲。此外,上交所联合广东证监局,组织公募基金专家就2025年资本市场投资配置、利用指数化投资开展资产配置等开展宣讲;组织人工智能行业应用专家就AI赋能投研课题进行了分享交流;组织广东地方国资和专业机构、投资机构30余家、60余位机构投资者走进科创板上市公司广钢气体南沙生产基地,实地调研资本市场服务新质生产力发展,服务高质量发展。

上交所表示,下一步,将继续深入贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神,健全投资和融资相协调的资本市场功能,支持中长期资金入市,加快推进投资端改革,树立“三投资”理念,着力培育一流投资银行和投资机构等重要精神,落实新“国九条”关于加强证券基金机构监管,推动行业回归本源、做优做强,持续壮大长期投资力量等一系列部署要求,在全国各地持续开展机构投资者服务工作,组织专题培训和对外宣讲活动。

# 头部险企春招忙 复合型及AI技术人才需求大

本报记者 冷翠华

近日,险企密集发布春季招聘信息。整体来看,险企人才需求涉及多个方面,特别是随着人工智能(AI)技术的发展,对AI技术人才的需求也在增加。

受访专家表示,从大学教育来看,为使毕业生更能适应行业发展,学校需要加强与保险机构之间的交流,要结合行业发展趋势培养出更适配的人才。

## 人才需求涉及多专业

近期,中国人保、中国平安、新华保险、泰康人寿多家险企发布春季校园招聘公告,招聘岗位涉及多个领域。

例如,中国平安集团近日携手旗下10余家成员公司面向全球高校毕业生展开招聘,提供八大类超2000个岗位,涵盖业务类、投融资类、科技类、产品类、运营类、职能类等多个领域。中国人保的春季招聘岗位地点遍布中国,岗位需求涵盖各专业类别。泰康人寿招聘岗位包括保险营销类、产品精算类、医疗健康类、科技运营类、职

能管理类等等。

从专业需求来看,险企的招聘覆盖了多个热门专业学科。除了保险、经济、金融、市场营销、精算等与保险业务有直接关系的专业,也有对临床医学、护理学、计算机、法学、心理学、公安侦查等方面专业人才的需求。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,保险行业需要的是具备专业保险知识、销售能力强、市场敏感度高的人才。此外,随着科技的发展,熟悉保险科技、能够进行数据分析的技术人才日益受到重视。总体来看,保险销售领域的人才结构呈现出多元化特点。

“从学校获得的反馈信息看,险企对复合型人才的需求比较大,如既懂保险又懂医学,或既懂保险又懂大数据的人才。”对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛对《证券日报》记者表示。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者表示,从学校掌握的情况来看,险企青睐“更专业”“更融合”“更前沿”的人才。其中,“更专业”是指“让学术更学术,让专业更专业”;“更融

合”是指“让知识更具联系性和综合性”;“更前沿”是指“注重基础功底,更重视前沿科技底层逻辑”。

陈辉介绍,从险企调研情况来看,相较于保险专业学生,险企更青睐医学、农学、汽车专业等领域的人才。例如,随着新能源汽车、车联网汽车技术的发展,要想做好车险业务,必须对汽车相应风险的变化趋势等有深入了解。“整体来看,险企对保险人才的需求正从传统的保障型人才向风险减量型人才转变。”陈辉说。

## 人才培养要与需求匹配

值得关注的是,险企不仅对AI技术人才的需求激增,在招聘中也运用了AI技术。

例如,中国平安自主研发的“平安人”招聘系统集成了AI人岗匹配、AI面试、AI谈薪等功能。据中国平安相关负责人介绍,该系统运用自然语言处理与机器学习技术,对简历进行关键词匹配,精准识别符合岗位要求的学生。同时,AI面试官可以根据学生的面部表

情、语速语调、回答问题的逻辑结构等多方面评估学生的综合能力、个性特点等。同时,为满足公司业务发展需要,中国平安开放了大量人工智能、大数据、算法、产品运营等岗位。

面对保险行业对人才需求的变化,高等院校在培养人才方面采取了哪些举措,未来又应如何紧密结合行业变化,培养出行业所需的人才?

陈辉表示,传统保险专业课程设置通常围绕保险行业核心理论、风险管理、精算技术及实务操作展开,注重培养学生的数理分析能力、法律意识和行业洞察力。随着AI技术的发展,保险经营逐步走向自动化、信息化、数字化、智能化,对数据科学、保险科技、健康管理以及跨学科人才的需求增加。因此,在人才培养方面也要积极拥抱数字化和AI时代,进一步促进供需匹配。

谢远涛表示,学校可积极邀请保险一线精英、高层管理人员给学生讲述实践课程,学生也可通过教学实践基地或自身实习提升自身能力,以更好匹配行业需求。