

监管部门对财务造假全面“亮剑”

■本报记者 吴晓璐

9月16日晚间,中国船舶重工集团应急预警与救援装备股份有限公司(简称“ST应急”)发布公告称,公司因2022年年报财务造假,湖北证监局拟对公司及相关责任人罚款合计590万元。据《证券日报》记者梳理,这是9月份以来,监管部门对上市公司财务造假开出的第8张罚单。

今年以来,监管部门秉持“零容忍”态度,向财务造假全面“亮剑”,亿元级罚单频现,雷霆手段彰显“重典治乱”决心。

受访专家认为,监管部门依法从严对财务造假进行全方位、立体化、全周期追責,大幅提升监管威慑力,有望推动形成“不敢造假、不能造假、不想造假”的资本市场生态。

月内2家退市公司因造假被罚

9月12日,亿利洁能股份有限公司(以下简称“亿利洁能”,已退市)发布公告称,公司因财务造假、欺詐发行收到地方证监局行政处罚告知书。亿利洁能因触及交易类退市指标,于今年7月份被交易所摘牌退市。

亿利洁能是9月份以来第2家因财务造假等严重违法行为导致退市。此举再度表达了监管绝不允许“一退了之”的态度,打破部分主体“退市免责”的侥幸心理。

清华大学法学院教授汤欣对《证券日报》记者表示,上市公司因信息披露等严重违法行为导致退市,或因操纵市场等违法行为故意规避退市,违法行为人均应承担相应责任。证监会强调“退市不免责”,此种严肃执法态度将会延续。

“退市是市场淘汰机制的结果,而非违法行为的‘免罪符’。任何阶段的财务造假,均需承担法律责任。”中央财经大学资本市场监管与



改革研究中心副主任李晓明向《证券日报》记者表示,上市公司是资本市场的核心主体,其财务真实性直接影响投资者决策和市场定价。退市公司虽已丧失上市地位,但其历史造假行为可能涉及大量中小投资者损失,若不追責将导致“违法成本由投资者承担”的不公。监管处罚覆盖这两类主体,本质上是对市场公平性的兜底保护,有助于形成“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。

严字当头 多张罚单金额过亿元

今年以来,监管部门“严字当头”,财务造假罚单金额显著提升,多家公司罚单金额过亿元,对市场威慑力显著增强。

据上市公司公告梳理,今年6月份,东旭光电科技股份有限公司(以下简称“东旭光电”,已退市)及其控股股东东旭集团有限公司(简称“东旭集团”)存在财务造假、欺詐发行等违法违规行爲,河北证监局对东旭光电及相关责任人罚款合计4.2亿元,对东旭集团及相关责任人

罚款合计12.42亿元;8月份,大唐高鸿网络股份有限公司(以下简称“*ST高鸿”)连续9年财务造假,且存在欺詐发行股票行为,证监会拟对公司及相关责任人处以1.62亿元罚款;9月份,北京东方通科技股份有限公司(简称“*ST东通”)2019年至2022年连续4年财务造假以及欺詐发行股票,北京证监局拟对公司及相关责任人罚款合计2.73亿元;亿利洁能在2016年至2023年期间存在财务造假、关联担保、资金占用等导致的信息披露违法行为及欺詐发行债券行为,内蒙古证监局拟对公司、公司控股股东及相关责任人处以3.75亿元罚款。

新证券法大幅提高对于财务造假、欺詐发行的处罚力度。其中,对欺詐发行,新证券法规定“处以非法所募资金金额百分之十以上一倍以下的罚款”。

李晓表示,罚款金额与造假规模、主观恶性直接挂钩,违法者的“经济代价”远超造假收益,从根本上扭转逻辑。此外,实控人、高管的个人责任被强化,倒逼其放弃“造假

保壳”“财务粉饰”的短视思维。

全链条追责 力破造假“生态圈”

财务造假往往需要多方配合,如供应商提供虚假合同,客户配合回款,中介机构“放水”审计等。今年以来,为破除造假“生态圈”,监管部门拓宽了对财务造假的打击范围。一方面,将第三方配合造假者纳入处罚范围。

今年5月份,证监会披露2024年执法情况综述时称,对紫晶存储案中两家配合财务造假的上市公司立案调查,坚决破除财务造假利益链条。

另一方面,全链条追诉中介机构责任,戳破“专业背书”造假伪装。除了会计师事务所,相关律师事务所、资产评估机构等因出具虚假法律文件、评估报告而被监管部门处罚的案例增多。如北京市竞天公诚律师事务所为国美通讯设备股份有限公司(已退市)2020年非公开发行股票制作、出具的法律文件存在虚假记载,证监会对律所及其相关责任人罚没金额合计162.74万元。

“中介机构本应是资本市场的‘看门人’,凭借专业知识对财务信息进行核查验证,若中介机构未履行勤勉尽责义务,甚至主动参与造假,将严重破坏市场信用基础,对中介机构全链条追责,本质上是对‘专业失职’的纠偏。”李晓表示。

汤欣表示,紧盯双控人(控股股东和实际控制人)等“关键少数”的违法行为,严防中介机构“看门人”职责失守是近年来证监会的执法重点,随着监管执法不断加大,第三方配合造假列入打击范围顺理成章。

李晓表示,第三方(如供应商、客户)、中介机构配合造假,是财务造假的“共犯”甚至“主谋”,过去常因责任边界模糊或处罚过轻成为“漏网之鱼”。此次扩大打击范围,标志着监管从“单向追责发行人”转向“全链条追责”,将中介机构、第三方的责任与发行人绑定,显著提高造假链条的整体违法成本,迫使各方“不敢配合”。

除了行政处罚,近年来,财务造假责任人被民事追責、刑事追責的概率加大,立体化追責进一步增强监管威慑力。7月份以来,至少有6家上市公司披露公司相关责任人因财务造假被刑事追責的进展。

金饰品牌抢抓“情绪消费”机遇

■本报记者 郭霁霞

近期,国际黄金市场热度居高不下,价格屡创新高,国内金饰市场也随之进入“高价时代”。9月17日,COMEX黄金期货盘中一度触及3732.80美元/盎司;国内多家金饰企业的黄金首饰价格则突破1080元/克,其中周生生集团国际有限公司的黄金首饰价格更是高达1092元/克。

事实上,自2024年起,黄金及金饰价格便开启了持续飙升模式。金价的高位运行,导致黄金首饰消费承压。在此背景下,过去单纯依靠“金价波动”吸引消费的模式难以为继,金饰企业开始主动求变,敏锐捕捉到“情绪消费”这一新兴风口,纷纷通过推出个性化产品,强化高端化品牌叙事等策略精准破局。

对此,中关村物联网产业联盟副秘书长袁彬在接受《证券日报》记者采访时表示,在“情绪消费”驱动

下,企业往往会更加注重产品创新和品牌塑造,这有助于提升国产品牌的整体形象和国际竞争力。此外,行业价值逻辑的重构还将引导企业从价格竞争转向产品差异化、品牌个性化竞争,带动行业向更高质量、更具创新性的方向发展。

加大产品创新力度 贴合年轻群体需求

随着Z世代逐渐成为消费核心,“情绪消费”在金饰领域快速崛起。人们购买黄金不再仅仅是为了保值、婚庆等功能性需求,更多是为了满足“悦己”“表达个性”“文化认同”等精神层面的追求。信达证券研报显示,黄金品类消费需求场景正在变化,传统婚庆需求弱化,“悦己”等日常需求蓬勃发展。

为贴合年轻消费者的个性化需求,各大金饰企业纷纷加大产品创新

力度,其中“IP联名”成为重要手段。

曼卡龙珠宝股份有限公司今年7月份再度携手二次元热门IP《盗墓笔记》,围绕“重逢之约”主题推出多维度产品系列矩阵,从吊坠、手链到耳钉,每一款产品都融入了IP中的经典元素,不仅精准戳中了粉丝的“情怀点”,更成功引领了“黄金谷子”(即黄金周边)这一新兴消费风潮。

周大福珠宝集团有限公司(以下简称“周大福”)同样也在IP联名领域动作频频。其中,面向电竞爱好者的“周大福×黑神话”系列,精准抓住男性顾客“悦己自用”的消费需求,不仅有效吸引该群体主动购买,更帮助周大福成功开拓了此前尚未触达的男性金饰消费市场板块。

“IP联名本质上是在为品牌注入话题力和文化力,能够在营销传播中构成天然的吸引力与进入点。”努曼陀罗商业战略咨询创始人霍虹屹表示,“这不仅捕捉了年轻人对个性

表达和文化共鸣的需求,更在情感层面与他们形成连接,从而激活了消费者潜在的购买动力。”

把握“情绪消费”趋势 提升产品附加值

除了通过个性化产品抢占年轻消费市场,“强化高端化品牌叙事”也逐渐成为金饰企业在“情绪消费”趋势下的另一重要发力方向。不少金饰企业开始布局高端黄金消费赛道,通过打造“高端品牌形象”提升产品附加值。

老铺黄金股份有限公司(以下简称“老铺黄金”)便是高端赛道的典型代表。自创立以来,老铺黄金便始终坚守高端定位,不追求“走量”,而是深耕“古法黄金”工艺;同时,其坚持以“奢侈品”模式运营品牌,最终成功打入高净值人群市场。今年上半年,周大生珠宝股份

有限公司对高端副品牌“周大生×国家宝藏”进行全面升级,通过深度挖掘国宝文化内涵,构筑以国宝为核心的品牌独特价值体系,为自身打造了高端黄金领域的差异化竞争壁垒,进一步拓宽了高端消费客群。

在持续高金价的 market 背景下,金饰企业发力“高端化叙事”的价值愈发凸显。霍虹屹认为:“对金饰企业而言,高端化战略构建的‘文化+设计+稀缺’价值链,能有效提升产品的单位克重附加值。这不仅能打开高利润空间,还能吸引高忠诚度的客户群,形成长期稳定的消费市场。”

中国民协新质生产力委员会秘书长吴高斌表示:“相较于普通消费者,高端产品锁定的高净值人群往往更注重产品的设计工艺、品牌价值以及个性化定制。他们通常对金价波动的接受度较高,也更愿意为独特的设计、精湛的工艺和优质的品牌服务买单。”

“人工智能+”行动持续深入

■本报记者 寇佳丽

自8月份国务院正式发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》(以下简称《意见》)以来,河南省、山东省、广东省等迅速落实并部署相关工作,旨在加快人工智能(AI)技术赋能千行百业。

9月15日,河南省人民政府办公厅发布《河南省加快人工智能赋能新型工业化行动方案(2025—2027年)》,提出“人工智能赋能产业全方位转型”“人工智能赋能企业全流程优化”“人工智能赋能园区精细化管理”等多项主要任务。

中央财经大学数字经济融合创新发展中心主任陈端对《证券日报》记者表示,《意见》出台后,各地积极响应,彰显了中央与地方齐心协力推进“人工智能+”行动的坚定决心。这将有力推动人工智能技术在产业、消费、民生等关键领域的应用,也有助于加快形成新质生产力。

具体来看,各地在推进“人工智能+”行动中的发力点各有侧重。以广东省为例,9月3日,广东省人工智能与机器人产业创新发展

工作领导小组办公室发布了《广东省加快推动人工智能赋能玩具产业行动方案(2025—2027年)》,围绕“原创IP”“企业”“产业园”“消费”等关键词提出八项重点任务、五大保障措施。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛表示,一方面,广东省作为玩具出口大省,拥有众多玩具企业,汕头、东莞等城市已形成一批产业园区,产业集群效应日益凸显。另一方面,AI玩具作为新消费热点,正迅速重塑传统玩具行业。

如今,人工智能已成为国际竞争的新焦点和经济发展的强大引擎。在政策、技术、资本的多重驱动下,人工智能与各行各业协同发展格局正逐步形成。

北京岁月桔子科技有限公司数据显示,截至9月17日,年内人工智能领域共发生投融资事件957起,超去年全年数量,金额达到778.69亿元。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明表示,近年来,资本对人工智能青睐有加。伴随“人工智能+”行动的广泛深入开

展,未来人工智能领域将吸引更多资本关注。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,推动已有政策举措落地落实,各地各部门应构建开放共享的高质量数据集,促进数据要素安全流通;加大财政支持力度,引导资金投入、企业积极参与;在加快建设全国统一大市场的背景下,强化交流合作,总结推广技术创新、产品创新的成功经验;建立评估体系,对“人工智能+”行动进行阶段性总结,为其他新兴产业、未来产业提供借鉴。

藏粤直流工程正式启动建设

■本报记者 丁蓉

9月16日,我国“十四五”规划建设跨省区输电重点工程——藏粤直流工程正式启动建设。该工程是目前全球输电能力最强、技术水平最先进、投资规模最大的柔性直流输电工程。

据悉,藏粤直流工程输电线路全长约2681公里,自西向东跨越西藏、云南、广西、广东四省区,起点在西藏昌都市,终点在广东省深圳市。该工程将采用我国自主研发、国际领先的特高压柔性直流输电技术,额定电压±800千伏,额定输电容量1000万千瓦,工程总投资达532亿元。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇在接受《证券日报》记者采访时表示,藏粤直流工程建成之后,将实现西藏绿电“闪送”广东,该工程将采用的特高压柔性直流输电技术,为新型电力系统建设提供重要支撑。

“藏粤直流工程选择特高压柔性直流输电技术,是综合考虑工程需求的最优方案。该工程需解决高海拔、远距离、大容量输电难题,要将波动性大的新能源电力远距离输送,对输电技术要求极高,而特高压柔性直流输电技术能够解决这一世界级难题。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜表示。

据悉,藏粤直流工程计划2029年全面投运,届时,藏东南清洁能源基地每年可向粤港澳大湾区负荷中心输送超430亿千瓦时电能,约为三峡电站年发电量的一半。

“依托藏粤直流工程,我国将全面攻克电网薄弱地区、高海拔地区、千万千瓦级新能源基地安全并网、远距离送出和安全消纳的世界级技术难题。”中国南方电网有限责任公司工程建设部副总经理、广东藏粤直流电力运营有限公司董事长董言乐表示,公司将通过自主研发适用于超高海拔工程的大功率半导体器件、大容量换流阀、能量自平衡换流阀、多端柔性直流控制保护、换流变压器、套管等全套特高压核心装备,带动产业链上下游企业协同创新,预计将创造多项世界纪录。

“特高压柔性直流输电产业链涵盖柔直换流阀、电缆、控制与保护系统等多个环节,多家上市公司在产业链上下游的细分领域各展所长,并不断进行技术上的创新突破。”深度科技研究院院长张孝荣表示。

许继电气股份有限公司(以下简称“许继电气”)深耕柔性直流输电技术领域,公司研发团队突破了从柔性直流基础理论研究到换流阀成套设备研制,再到工程示范应用的全面高压大容量柔性直流核心装备多场景应用关键技术瓶颈。许继电气形成了由±1100千伏及以下特高压直流输电、±800千伏及以下柔性直流输电、直流输电检修等构成的特高压业务体系。

广州白云电器设备股份有限公司(以下简称“白云电器”)拥有完整的电力设备产品线。在柔性直流输电领域,白云电器全力推进干式电容器技术研发及批量产能提升,深度参与重点项目前期调研,进一步增强品牌影响力。

“随着新能源的不断发展,尤其在远海风电、高比例新能源等传统输电方案实施难度较大的领域,特高压柔性直流输电的需求将越来越大,应用范围也将越来越广。”张孝荣表示。

前8个月全国铁路开行旅游列车同比增长26.1%

■本报记者 杜雨萌

9月17日,《证券日报》记者从中国国家铁路集团有限公司(以下简称“国铁集团”)获悉,今年以来,国铁集团持续深化运输供给侧结构性改革,加强旅客运输组织,丰富客运产品供给,积极助力稳经济、扩内需、促消费,为旅客平安便捷温馨出行和经济持续回升向好提供有力支撑。1月份至8月份,全国铁路发送旅客32亿人次,同比增长6.7%,创历史同期新高,全国铁路运输安全平稳有序。

一方面,旅客运输能力不断提升。铁路部门统筹高速铁路和普速铁路资源,用好京哈高铁京沈段、沪昆高铁杭长段高铁运行成果和渝厦高铁重庆东至黔江段、重庆东站等今年以来的新增能力,全国铁路日均安排开行旅客列车11127列,同比增长7.7%。运用铁路12306售票大数据精准分析旅客出行需求,动态调整列车开行方案,较好满足了旅客出行需求。加强跨境客运组织,广深港高铁、中老铁路分别发送跨境旅客2115万、17.4万人次。保持普速旅客列车开行规模,开好公益性“慢火车”和乡村振兴列车,为老少边和脱贫地区群众出行提供便利。

另一方面,旅游列车开行量质齐升。铁路部门对接旅游观光、生态康养、红色研学等市场需求,精心设计铺画各具特色的旅游列车线路,推动“火车向着景区开”。研发投入适老化旅游列车,持续打造“京和号”“齐鲁1号”“潇湘号”“天山号”等旅游列车品牌,定制化开行“歌迷专列”“球迷专列”,在旅游热点城市间加开旅客列车,激活“旅游列车+”经济,拓展消费新场景。1月份至8月份全国铁路累计开行旅游列车1551列,同比增长26.1%,较好地服务了旅游经济、银发经济发展。

国铁集团有关负责人表示,下一步,国铁集团将持续推动铁路客运市场化改革经营,优化铁路客运产品供给,精心组织国庆中秋假期运输,提升站车服务品质,高质量开行旅游列车、银发专列,促进铁路与旅游融合发展,为全方位扩大国内需求、促进经济回升向好提供支撑。