

年内40人领红牌 A股禁入警示录

已有40人被市场禁入

今年1月1日-7月9日A股已有40人被采取了市场禁入措施。

以最新日期来看,7月5日,合众思壮披露公告称,公司股东郭信平被采取10年证券市场禁入措施。据了解,郭信平1965年3月出生,时任合众思壮董事长、总经理。

7月3日,江苏舜天的一纸罚单也将公司财务造假13年虚增百亿营收的“家丑”曝出,公司董事长高松被采取了3年证券市场禁入措施。履历显示,高松2016年12月-2018年3月任江苏舜天董事兼总经理,2018年3月-2019年8月任江苏舜天总经理,2018年3月至今年任江苏舜天董事长。高松任董事长期间,全面负责江苏舜天管理工作。

除了上述两股之外,今年以来也有航天动力、新美星、ST远程、海伦哲、ST起步、南京新百、科林退、ST新海等17股披露过有关人员被市场禁入的消息。其中,ST榕泰表示,公司2021年未按规定及时披露关联交易,2021年半年报存在重大遗漏,相关披露存在虚假记载,杨宝生作为公司实际控制人、董事长、总经理、代董事会秘书,组织、指使从事上述违法行为,违法情节严重,根据《证券法》相关规定,广东证监局决定对杨宝生采取5年市场禁入措施。

从市场禁入类型来看,不少人员涉及财务造假。

海伦哲3月10日披露称,公司2016-2019年年度报告涉嫌存在虚假记载,杨娅作为时任公司副董事长、连硕科技总经理,主导、策划、指挥、实施了连硕科技财务造假行为,导致公司连续4年的年度报告存在虚假记载,违法行为情节严重,江苏证监局决定对杨娅采取8年证券市场禁入措施。

另外,也有部分人员由于操纵市场被市场禁入。今年5月23日,新美星披露公告称,公司实际控制人何德平的相关行为构成操纵证券市场行为,证监会决定对何德平采取3年市场禁入措施。

由于违法违规行为,年内被市场禁入的A股大股东、高管不断。进入7月,江苏舜天(600287)、合众思壮分别披露了有关人员被市场禁入的消息。经同花顺iFinD梳理统计,截至7月9日,年内已有40人被证券市场禁入,涉及公司还包括航天动力、新美星、海伦哲、南京新百等17股。在被市场禁入人员中,不少人员是上市公司实控人,并且被终身证券市场禁入,包括奇信退实控人叶家豪、*ST美尚实控人王迎燕等。

年内部分被证券市场禁入人员情况一览

市场禁入主体	涉及公司	关系
郭信平	合众思壮	时任公司董事长、总经理
高松	江苏舜天	公司董事长
杨娅	海伦哲	时任公司副董事长
何德平	新美星	实控人
林应	退市泽达	实控人



上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者表示,被市场禁入主体在禁入期间内,除不得继续在原机构从事证券业务或者担任原上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务外,也不得在其他任何机构中从事证券业务或者担任其他上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务。

这些实控人被终身禁入

年内还有不少A股公司实控人被终身市场禁入。

经北京商报记者梳理,今年以来共有退市紫晶实控人郑穆,退市泽达实控人林应以及公司财务总监、董秘应岚,奇信退实控人叶家豪,*ST美尚实控人王迎燕,ST红太阳原财务总监赵晓华等被实施了终身证券市场禁入,共涉及6人,其中4人是上市公司实控人。

以退市泽达为例,公司4月22日披露称,公司在公告的证券发行文件中隐瞒重要事

实、编造重大虚假内容,此外,披露的《2020年年度报告》《2021年年度报告》中存在虚假记载、重大遗漏,公司实控人林应以及公司时任董事、副总经理、财务总监、董事会秘书应岚被采取终身证券市场禁入措施。

奇信退4月20日披露称,公司存在财务造假行为,叶家豪作为公司实际控制人,组织、指使公司从事信息披露违法违规和在公告的证券发行文件中编造重大虚假内容行为,违法情节特别严重,证监会决定对其采取终身证券市场禁入措施。

在被终身证券市场禁入人员中,还有赵晓华非上市公司实控人。ST红太阳今年3月29日披露称,公司未按规定披露控股股东及其关联方非经营性占用资金的关联交易、未及时披露控股股东股份冻结相关事项,公司原财务总监、时任董事赵晓华全程独立决策、实施上市公司与控股股东及其关联方大额非经营性资金占用违法行为,证监会决定对赵晓华采取终身证券市场禁入措施。

此外,杨寿海作为ST红太阳实际控制人、

时任法定代表人及董事长,证监会决定对杨寿海采取10年证券市场禁入措施。针对相关问题,北京商报记者致电ST红太阳董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,上市公司的实控人、大股东、任职人员都应加强对证券法律法规的学习,敬畏市场、敬畏投资者,不断提高公司的治理水平,杜绝违法违规行为。“在当下从严处罚的大背景下,未来违法违规的上市公司及相关责任人员将会无处遁形,严重者会被清理出市场,这已经成为大势所趋。”许小恒如是说。

4人卷入A股最大骗局案

经北京商报记者梳理,合众思壮、江苏舜天、航天动力、ST新海相关人员被市场禁入均涉及陶田力专网通信业务骗局案,也被称为A股最大骗局案。

其中,合众思壮披露称,经查明,公司存在通过虚构雷达相关业务与专网通信业务虚

增收入、成本和利润、虚构软件销售和技术服务收入、跨期确认票据贴现费用的情形,公司2017年、2018年、2019年、2020年年度报告存在虚假记载。

合众思壮表示,郭信平作为公司时任董事长、总经理,全面管理公司事务,在2017年至2020年年度报告中均签字确认保证年报真实、准确、完整,公司雷达及专网通信业务由郭信平决定引入,其从一开始便知悉前述业务缺乏业务实质及票据贴现费用跨期确认事项,对信息披露违法行为发生起主要作用,证监会决定对郭信平采取10年证券市场禁入措施。

江苏舜天则表示,2009年起公司与陶田力洽谈开展专网通信业务(即陶田力组织开展的自循环业务,江苏舜天内部称通讯器材内贸业务)。经查,江苏舜天参与的陶田力主导的专网通信业务,实质是合同、资金、票据流转构成闭环的虚假自循环业务,无商业实质,不应确认相应的营业收入、营业成本及利润。

江苏舜天通过参与通讯器材内贸虚假自循环业务,2009-2021年年度报告共计虚增营业收入103.33亿元,虚增营业成本93.99亿元,虚增利润总额9.34亿元。证监会决定对主要负责人高松采取3年证券市场禁入措施。

航天动力亦在今年6月3日表示,为迅速扭转业绩下滑趋势,寻求新的利润增长点,达到股东考核要求,经总经理办公会决策后公司于2016年以贸易方式参与陶田力专网通信业务,郭新峰作为时任公司董事、总经理,与陶田力进行过直接商谈接洽,是航天动力与陶田力初始建立业务关系的主要决策人。

郭新峰组织、领导、实施了航天动力智能数据模块贸易业务造假事项,直接导致公司相关信息披露违法行为的发生,行为恶劣,情节较为严重,证监会对郭新峰采取10年证券市场禁入措施。

ST新海则同样涉及陶田力专网通信业务骗局案,公司董事长、总裁张亦斌被采取了10年证券市场禁入措施。

北京商报记者 马换换

北交所最贵新股锦波生物启动申购

根据安排,北交所新股锦波生物(832982)将在7月10日启动申购,公司发行价49元/股。值得一提的是,在锦波生物之前,北交所发行价最高个股由翰博高新保持,为48.47元/股,这也意味着锦波生物将打破这一纪录,拿下北交所最贵新股称号。

发行价为49元/股

据了解,锦波生物是国内重组胶原蛋白领军企业,也是国家级“专精特新”小巨人企业,主营业务为以重组胶原蛋白产品和抗HPV生物蛋白产品为核心的各类医疗器械、功能性护肤品的研发、生产及销售。

数据显示,锦波生物的发行价为49元/股,而在之前北交所最高发行价由翰博高新保持,发行价48.47元/股。实际上,在此次IPO过程中,锦波生物曾两度调低了公司发行底价,从117元/股下调至50元/股,之后再度下调至49元/股,公司发行市盈率为32.44倍。

冲击上市背后,锦波生物业绩喜人,2020-2022年,公司实现营业收入分别约为1.61亿元、2.33亿元、3.9亿元;对应实现归属净利润分别约为3194.84万元、5738.73万元、1.09亿元;对应实现扣非后归属净利润分别约为2297.42万元、4884.04万元、1.02亿元,处于稳步增长态势。

报告期内,锦波生物主营业务收入主要来源于各类医疗器械及功能性护肤品产品,主营业务收入分别为1.61亿元、2.33亿元、3.9亿元,占营业收入比例分别为99.68%、99.97%、99.98%。

主营业务收入按产品核心成分构成来看,报告期内,重组胶原蛋白产品贡献营收

占比逐年走高,该产品实现营收分别约为1.01亿元、1.63亿元、3.34亿元,占比分别为62.96%、69.81%、85.6%。

据锦波生物介绍,公司主营业务收入可以分为OBM和ODM两种销售模式,OBM模式是指公司生产、销售自有品牌产品,ODM模式指公司根据客户需求,设计、生产符合要求的相关产品,并贴上客户品牌对外销售。

从上述两种销售模式实现营收来看,锦波生物八成营收依赖OBM模式,报告期内,该模式下公司实现营业收入分别约为1.28亿元、1.81亿元、3.44亿元,占比分别为79.67%、77.66%、88.12%。

毛利率达85.44%

值得一提的是,锦波生物毛利率水平较高,2022年毛利率高达85.44%。

报告期各期,锦波生物的主营业务毛利分别为129亿元、192亿元、333亿元,毛利率分别为80.04%、82.32%、85.44%,逐年走高。其中,重组胶原蛋白产品的毛利率分别为78.33%、81.69%、86.05%;抗HPV生物蛋白产品的毛利率分别为88.44%、88.51%、86.39%。

研发投入方面,报告期内,锦波生物研发投入持续增加,分别为3143.02万元、3583.62万元、5396.59万元,不过占营业收入的比例在逐年走低,分别为19.49%、

15.35%、13.83%。

另外,锦波生物资产负债率在逐年走高,截至各报告期末分别为34.18%、39.78%、43.81%。中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新在接受北京商报记者采访时表示,资产负债率是衡量公司财务风险程度的重要指标,该指标不断走高说明公司偿债压力在加大,不过还是要看该指标是否偏离合理范围,如果在合理范围内,就不会存在较大的财务风险。

针对相关问题,北京商报记者致电锦波生物董事会办公室进行采访,不过电话未有人接听。

股权关系显示,锦波生物控股股东、实际控制人为杨霞,持有公司4009.88万股股份,占公司总股本的64.3269%,杨霞出生于1974年9月,目前任公司董事长。

据了解,锦波生物并非首次冲击A股,公司曾申报过科创板,不过之后撤单转战北交所。上交所官网显示,锦波生物科创板IPO曾在2020年6月1日获得受理,之后在当年12月28日撤单。

此次冲击北交所上市,锦波生物拟募资4.7亿元,投向重组人源化胶原蛋白新材料及注射剂产品研发项目、品牌建设及市场推广项目、补充流动资金,分别拟投入募资2亿元、1.5亿元、1.2亿元。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

基金股票交易佣金“潜规则”到头了

周科竟

部分基金买卖股票的佣金费率仍然处于0.08%附近,远高于散户投资者的0.03%之下,这种“潜规则”时日已久,是损害基金投资者利益的毒瘤,随着监管层表态年底前逐步规范公募基金证券交易佣金费率,意味着这种“潜规则”也到头了。

本次管理层降低基金各项费率,无疑是对基金投资者的特大利好,对于基金股票交易高佣金的“潜规则”,管理层也给出了明确的指示,给基民带来实实在在的实惠,会切实提振基金投资者的市场情绪。

假如一家股票型基金持有市值100亿元的股票,现在进行调仓换股,全部卖出再全部买入,成交金额200亿元,如果按照0.08%的交易佣金计算,这200亿元需要支付给券商大约1600万元的佣金。

而如果是普通散户哪怕只有5万元的资金量,也能轻松谈到0.03%的佣金费率,资金量稍大一点的还可以轻松谈到0.025%甚至更低。如果散户进行这200亿元的交易,就按照0.03%的佣金率计算,只需要支付600万元的佣金,相比之下,基金买卖股票的佣金就多支付了1000万元,而这1000万元的多支付佣金,源自于基金净值,是对基金投资者直接的利益伤害。

为什么公募基金的佣金率普遍很高?有专家说因为很多基金都有券商作为其大股东,而券商作为基金的大股东,也大多为基金提供交易通道,交易佣金也就是支付给大股东的,这个定价,自然

会比较贵。即使没有券商作为大股东,既然行业内普遍都是高佣金,基金公司顺其自然就好,反正基金投资者没有什么话语权,高佣金还能维护一下与券商之间的关系,何乐而不为。

现在好了,管理层终于下决心铲除这一“潜规则”,让基金投资者不再支付高昂的交易佣金,基金投资者并不指望基金的佣金能达到交易所水平,只要跟散户投资者差不多也就知足了,这个要求其实并不高。

历史上曾有基金黑幕,整顿之后基金持股变得越来越规范。这次管理层规范基金股票交易佣金,相信未来基金的支出也会更加阳光。出了问题并不可怕,只要能够正面面对,发现问题、解决问题,就能迎来行业的规范成长,基金行业属于朝阳行业,只要能够规范发展,未来的发展空间巨大,也会是长久而不衰的高收益行业。

但是,基金的发展过程中仍然有很多问题需要解决,例如目前已知的基金经理参与场外期权问题、基金经理“老鼠仓”问题,以及可能存在的基金经理和私募基金等机构联手坐庄的问题,还有存在争议的多家基金抱团取暖的问题,以上这些问题都在影响着基金行业的规范发展。这其中有些问题比较隐蔽,有些问题不是很好解决,但随着管理层不断地规范市场,这些问题迟早都能得到解决,那时候基金行业的整体收益水平也将越来越让投资者满意。