

上市公司 典型违规案例剖析 (2017年度)

信公咨询 编著

上市公司 典型违规案例剖析 (2017年度)

信公咨询 编著

图书在版编目(CIP)数据

上市公司典型违规案例剖析. 2017 年度 / 信公咨询
编著. —上海: 上海财经大学出版社, 2018. 2

ISBN 978-7-5642-2971-9/F.2971

I. ①上… II. ①信… III. ①上市公司—投资行为—
案例—中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 028648 号

□ 责任编辑 张美芳

□ 封面设计 杨雪婷

上市公司典型违规案例剖析(2017 年度)

信公咨询 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华业装璜印刷厂印刷装订

2018 年 2 月第 1 版 2018 年 2 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 13.5 印张 (插页: 1) 293 千字
定价: 50.00 元

信公咨询希望让天下没有不规范的信息披露，
更希望前款不止于希望

释 义

中国证监会、证监会	中国证券监督管理委员会
上交所	上海证券交易所
深交所	深圳证券交易所
董监高	上市公司董事、监事、高级管理人员
董秘	董事会秘书
独董	独立董事
大股东	上市公司控股股东和持股 5% 以上的股东
实际控制人	虽不一定是公司的股东,但通过投资关系、协议或者其他安排,能够实际支配公司行为的人
重组	重大资产重组

· 敬畏规则,远离“搞定”(代序) ·

2016 年底,当各大证券媒体不约而同把那一年定义为“监管年”时,谁也不会想到,2017 年的处罚会来得更猛一些。证监会发布的《2017 年证监会行政处罚情况综述》指出,全年行政处罚决定数量、罚没款金额、市场禁入人数再创历史新高。看到综述里一个个刷新历史的数字,不禁让人想起一句名言:人类从历史中学到的唯一教训,就是人类不会从历史中学到任何教训。

所以,当我煞有介事地坐下来要给这本案例书写序的时候,竟一时踌躇了,书中的一个违规案例,真的能如我们所期望的那样,成为读者的镜鉴吗?

还记得早些年,谈及违规,上市公司的领导们并不会首先想到监管规则和违规案例,而是第一时间问:这个事情能搞定吗?“搞定”就俩字,内涵却不简单,既有通过撰写材料、行使权利来应对,又包含了一些不足为外人道的小秘密。

最近这几年,随着政治大生态和监管小生态的改变,一般是不能再向监管机构直接问“搞定”之类的事情了,只好找中介机构参谋。过去这一年,随着对中介机构监管力度的加大,“看门人”机制开始发挥作用,中介机构也不太愿意“背锅”了。于是,上市公司的领导们逐渐发现,处罚这个事情“搞不定”。

一次次的“搞不定”,正是对市场主体最好的教育。那些耳熟能详的监管理念,在一次次的处罚中深入人心;那些复杂绵密的监管规则,在一次次的处罚中受到重视。正是有了标准统一、执法严格的处罚,学习本书违规案例的价值才真正体现出来。

我们在合规咨询业务中接触了沪、深两市数百家上市公司,实事求是地讲,存心为恶的公司少之又少。本书中的多数违规,或者是无心之失,或者是缺乏对规则的了解。我们相信,随着“依法监管、从严监管、全面监管”理念的贯彻加强,A股市场的生态环境将不断改善,市场成熟化、规范化的大趋势不可逆转。当“搞定”这个词越来越远离我们时,只有真正敬畏规则的上市公司,才能在未来的中国A股市场站稳脚跟、发展壮大!

信公咨询合伙人 吴非

· 读者评价 ·

规范让公司走得更远,自律让公司走得更好!

——上海上市公司协会秘书长 钱衡

无知与贪婪容易让人迷失自我而误入歧途,信公咨询就像是灯塔守护者,时刻点亮你我的视界、传递市场规则、维护公平正义。

——厦门上市公司协会秘书长 吴坚

信公咨询以其专业、专心、专注之精神,服务于资本市场信披合规及策略咨询。你们对市场新规快速反应,对规则解读抽丝剥茧,对案例剖析直击要害,《上市公司典型违规案例剖析(2017年度)》的出版发行,对强监管下上市公司的规范运作具有很好的指导和借鉴意义。

——湖南省上市公司协会秘书长 王靖夫

专业的团队做专业的事!这本书中的每一个案例层次清晰、要点突出、摘要精练、点评到位。虽满篇文字,但读来丝毫不觉冗长乏味,倒有一种“赏心悦目”的感觉。而且,这不仅仅是一本简单的案例汇编,更是一本可以作为上市公司合规运作的工具书。专业书做到如此,难得!信公做到了,专业!

——大连上市公司协会副会长 桂玉婵

很多时候人们只是关注成功的经验,而缺乏规避风险的意识。从公司价值创造、价值运营和价值实现的层面来看,公司合规操作的经验大抵相似,而违规运作的原因各有不同。《上市公司典型违规案例剖析(2017年度)》以类似于“上市公司运作行为负面清单”的形式,把上市公司实务中的违规行为清晰列明,并深入剖析,这种形式的好处是可以让

上市公司主体对照这个清单实行事前自检,风险预判与防范,从而提高公司规范治理的水平,降低纠错成本。别人的成功经历很难成为我们的财富,但研究别人失误的案例和汲取违规的教训,可以让我们少走很多弯路!

——湖北省上市公司协会秘书长 舒煜

专业、专注,通过案例剖析警示,持续提升上市公司规范运作水平,共同提高上市公司质量,保护投资者利益。

——邢梅

信公对上市公司董监高的培训教材、案例分析等,无不体现信公的专业和用心,感谢在中国资本市场有信公,不忘初心、继续前行。

——中国人民大学深圳校友会 陈燕燕

违规案例点评解析到位,引导上市公司和大股东合规运作,对提升上市公司治理水平、完善资本市场建设具有重要意义。中国资本市场发展了近三十年了,信公虽然还处于成长阶段,但对市场健康发展做出了令所有市场参与者瞩目的成就!

——华丽家族 戴勇斌

这本汇编,是经验、是教训,是警示、是鞭策,指导实践,指引未来。

——同方股份 张园园

本书解读透彻,内容充实,时效性强,是董办人员学习和自查的宝贵资料!

——恒瑞医药 刘笑含

读一本好书,像交了一个益友。《上市公司典型违规案例剖析》就是董办的良师和益友。

——长江投资 俞泓

失败是成功之母,以案例教学,使人增益;信披是董办之基,以信公为师,让人放心。常在想:在强监管的新时代下,如何做到临危不惧,让企业规范发展?在上百万字的规则面前,如何做到信手拈来,让信息披露合规运作?信公新作,让我从中找到了一份答案。希望天下没有难做的信息披露,信公让前款不止于希望。

——博敏电子 黄晓丹

明镜所以照形,古事所以知今。信公采真实案例,加以深度剖析解读,如同信披工作的明镜,指引上市公司规范前行。

——珀莱雅 张叶峰

牡丹,花之富贵者也;莲,花之君子者也;信公作品,君子为鉴而仁其自身,取富贵有道!

——华扬联众 郭建军

汇聚各路精英、铸就首家证券策略咨询服务机构之“信公咨询”,谙熟证监会、交易所各项规章制度,同步掌握新法新规,聪慧辨识公众公司言行的是非曲直,多触角广泛搜集各路资本市场之轶闻要事,倾心遴选典型证券案例,依法依规准确拿捏、编辑整理,集违规实例于书中,引法规典章于其内,真实鲜活、通俗易懂,有章可循,有规可查,可做上市公司业务合规之倚仗,实乃规范运行之教科书。

——白银有色 孙茺

中国资本市场迈入新时代的本质将会是一场更加彻底和锐意的系统改革和全面创新,法制化、市场化、国际化的脚步离上市公司越来越近,我们作为市场主体既要聚焦主业、埋头精耕实业,又要防控风险、减少不确定性,必须始终坚守依法治企、诚实守信、合规经营这条主线,这应该作为优秀上市公司的本底。

信公咨询再次出版案例剖析,正是上市公司及其持股5%以上股东和董事、监事、高管以及关联方提升公司治理水平、防范内控风险的最接地气的“镜子”,特别是对法律法规、监管规则通俗、简练、精准的解读和恰当的案例佐证,大大增强了董秘在实操中的执行力。

——天齐锂业 李波

警钟长鸣,绝不在别人摔倒的路上狂奔!

——中水渔业 杨丽丹

《上市公司典型违规案例剖析》是新时代(即“三个监管”)信披从业人员的必备红宝书。常在河边走,如何不湿鞋?信公出品的案例剖析帮助上市公司董办人不“踩坑”、不“触雷”。

——新华传媒 徐峥嵘

坚守信仰,予人信赖,秉承公理,传播公义,不忘初心,必得始终。

——广日股份 巴根

信公出品的《上市公司典型违规案例剖析》,可以算是一本极具可读性的董办从业工具书。在全面监管、从严监管的背景下,上市公司董监高以及董办从业人员,可以人手一本,常翻常看。

——珠江实业 姜英伟

信笔自成章,公才天下知。

——神力股份 鞠晓波

违规案例的深度剖析,违反法律条款的深度解读,由案例入手到对应条款的释疑,深入浅出,实用高效!

——当代集团 吴永恒

2017年,资本市场政策导向突出了防控金融风险、重塑市场秩序的特点,监管部门继续吹响“依法监管、从严监管、全面监管”的号角,陆续出台了减持新规、再融资新规、重组格式准则新规等多项法规制度,信公咨询的《上市公司典型违规案例剖析》能从大量的违规案例中准确把握政策导向,针对各类新规有的放矢进行剖析,同时总结出监管工作的重点、难点,依旧推荐。

——合诚股份 王庆祝

以案说法,警钟长鸣;信公指引,合规运行!

——天能重工 方瑞征

本书通过案例剖析帮助我们董办人员更好地理解并处理日常工作中遇到的信披难题,可谓“信披专业防跳坑宝典”,乃工作生活出差旅行必备佳品。

——吉祥航空 王晰

作为新上市公司的证券事务代表,认真学习法规并通过了解各类违规案例能够有效提升自身的合规信披意识同时有助于提升公司合规性。这本书对于新上市公司以及新任董办工作人员都像是一本宝典。

——海峡环保 陈秀兰

希望此书能成为我董秘工作中的照明灯。

——广宇集团 朱颖盈

《上市公司典型违规案例剖析》就是信公咨询提供给上市公司证券事务同仁的“定期报告”。

——新北洋 康志伟

时刻敲响规范运作的警钟,远离违规!

——海伦哲 陈慧源

信披工作有其特殊性,第一要务便是合规。然而,随着信披规则或要求的不断更新,有时候会“被动”违规。本书汇编了2017年出现的各类信披违规案例,罗列了本年度的热点、难点和新现象,具有极强的时效性和参考借鉴意义,是信披人的操作实务手册之一。信公咨询,以案为鉴,读之,发人深省。

——星光农机 王黎明

做好一件事不容易,更难能可贵的是始终坚持做好一件事。感觉拿

到 2016 版的欣喜还在昨天,很快又一年了,新的一版即将面世,我想保有一个认真做事的态度,没什么事是做不好的,与大家共勉!

——新华文轩 杨森

我特别喜欢这本书,案例实在,很有代表性,作为公司董秘办的一名人员,学习这本书及相关法规能给我很好的指导。

——国睿科技 黄旭晨

清晰地记得公司上市前,怀着对信披工作的恐惧踏进信公,信公手把手教会我如何使用系统、如何写公告,从每天电话咨询若干个问题,再到现在基本得心应手,一路走来,感谢信公的专业指导!

——科森科技 徐宁

《上市公司典型违规案例剖析》选取资本市场真实案例,分类汇总梳理了监管机构的关注重点,对上市公司证券事务工作的开展具有指导和警示作用。

——欧普照明 衷佳妮

对于案例的梳理深入细致、条理清晰,对照公告查看效果更佳,有助于提升对相关规则的理解度,避免发生与案例相似的问题。

——九富投资 朱应芬

通过本书可以了解上市公司的违规事项,从而警惕企业自身的问题,在日常业务中更加注意风险。

——山东龙冈旅游股份有限公司 陈晨

这本书写得非常好,通过案例深入学习相关规则,做到有据可依,有迹可循。书中的案例覆盖了上市公司信息披露和治理的方方面面,是一本适合董办的工具书!

——重庆市农业投资集团有限公司 谢治明

规则类的学习与操作,最忌讳“两张皮”式的方法。信公这本书,将案例与规则对照糅合,案例新,规则准,皮毛皆在。读者只需静心,阅读下来,骨血自长。其品质,对得起“信”“公”两字。

——戴怡冰

目 录

第一篇 信息披露违规

专题一 信息披露真实、准确、完整	3
案例 1-1-1 重大事项选择性披露 被上交所予以监管关注	4
案例 1-1-2 实际控制人篡改上市公司业绩 内幕交易被重罚	5
案例 1-1-3 “注水”公司重组上市 参加表决的董事遭行政处罚	7
案例 1-1-4 任职信息漏写 独立董事收监管函	9
专题二 信息披露及时性	11
案例 1-2-1 自有资金购买理财产品未及时披露 被交易所关注	12
案例 1-2-2 应付合同款豁免 这种好事董秘能有什么压力?	13
案例 1-2-3 补缴税款金额较大但不确定 不构成不披露的理由	14
案例 1-2-4 风险提示没到位 重组终止被监管	16
案例 1-2-5 行业指引打开方式不正确 上市公司收到监管函	18
案例 1-2-6 股东股份被冻结未通知上市公司 上市公司也被通报批评	19
案例 1-2-7 中报季 你家的资产处置和大额补贴都披露过了吗?	21
案例 1-2-8 诉讼进展存在不确定性 是否可以不披露?	24
案例 1-2-9 重大诉讼未及时披露 遭深交所监管	25
案例 1-2-10 诉讼进展未及时披露 被交易所监管	27
案例 1-2-11 这种情况,别收到法院执行通知书时才公告!	28
专题三 信息披露公平性	31
案例 1-3-1 股价突然跌停 交易所问询是否泄漏内幕	32
案例 1-3-2 接受媒体采访 没提业绩具体数字还是被监管了!	33
案例 1-3-3 控股股东微信平台发布上市公司敏感信息被监管	35
专题四 停复牌操作	37
案例 1-4-1 继续停牌审议有期限 超期引来监管函	38

案例 1-4-2 停牌六个月才换重组标的 被发监管函	39
案例 1-4-3 大股东爆仓 公司疑停牌挽救遭监管	41
案例 1-4-4 停牌期间频繁变更标的遭关注	42
案例 1-4-5 停牌期间“更换”重组标的怎么定义	44
专题五 业绩预告/业绩快报	46
案例 1-5-1 减持+业绩“变脸” 遭监管机构关注	47
案例 1-5-2 在定期报告中预测业绩 未及时更正也会被监管	49
专题六 定期报告/财务报告	52
案例 1-6-1 鸡年第一大罚单 罕见“禁任董监高”	53
案例 1-6-2 差错更正后构成退市风险 交易所公开谴责	55
案例 1-6-3 半年报中擅自调整上年度的财务数据而遭责令改正	57
案例 1-6-4 辛苦编制定期报告 却因“一天”的失误被监管	59
案例 1-6-5 由定期报告“每股收益”计算错误引发的监管关注	60

第二篇 股票交易违规

专题一 窗口期交易	65
案例 2-1-1 涉嫌内幕交易 董秘遭千万罚款	66
案例 2-1-2 定期报告窗口期董监高也需提醒家人	67
案例 2-1-3 未提示业绩预告敏感期 董秘被发监管函	69
专题二 其他权益变动	71
案例 2-2-1 违规减持又添案例 减持修炼该如何通关	72
案例 2-2-2 董监高在股票异常波动期间增减持了？要披露！	73
案例 2-2-3 减持前未预披露，想减轻处罚的正确姿势是上缴收益？	75
案例 2-2-4 减持的股份数超出减持计划 大股东被监管	77
案例 2-2-5 大股东通过大宗交易减持就不用做预披露了吗？	78
案例 2-2-6 大股东超比例减持且未预披露 遭交易所公开谴责	80
案例 2-2-7 董事清仓式减持背后的故事	81
案例 2-2-8 重大利好发布当天减持 被深交所通报批评	83

第三篇 公司治理及规范运作违规

专题一 三会运作	89
-----------------------	-----------

案例 3-1-1	董事提名存争议 弃权理由引关注	90
案例 3-1-2	股东大会延期理由不合理被交易所通报批评	92
案例 3-1-3	董事会通知时间只差一天 被交易所火眼金睛监管	94
案例 3-1-4	提名独董未尽必要审查义务 提名人和独董双双遭通报批评	95
案例 3-1-5	独立董事辞职未及时补选 后果竟然是..... ..	97
专题二	资金占用	99
案例 3-2-1	资金占用且未披露 证监局出警示函	100
案例 3-2-2	回拨注册资本 关联方资金占用新招数?	101
案例 3-2-3	养老保险集中汇缴 不小心构成了资金占用	103
案例 3-2-4	用募集资金给关联方提供资金周转 上市公司和关联方均被 处罚	104
案例 3-2-5	大股东占用资金 董秘受罚	106
案例 3-2-6	出售股权和资金占用不得不说的关系	107
案例 3-2-7	资金占用 因小失大	109
案例 3-2-8	控股股东资金占用 其财务总监变身“不适当人选”	110
专题三	关联交易	113
案例 3-3-1	震惊了! 日常关联交易到第二年才审议披露	114
案例 3-3-2	日常关联交易无具体金额 要不要审?	115
案例 3-3-3	上市公司+PE “关联人”该怎么回避?	117
案例 3-3-4	交易对方的配偶变身公司副总裁 公司怎么就被监管了?	119
专题四	对外担保	121
案例 3-4-1	担保未履行审议程序 证监局下发警示函	122
案例 3-4-2	担保对象资产负债率超过 70% 应当提交股东大会审议	123
专题五	财务资助	125
案例 3-5-1	违规提供财务资助 被交易所出具监管函	126
案例 3-5-2	财务资助深藏不露 时逾三年仍被监管	127
专题六	募集资金使用	129
案例 3-6-1	募集资金变更用途未经审议受监管	130
案例 3-6-2	募投项目实施与计划存在较大差异 不能放任不管	131
案例 3-6-3	募集资金理财 注意理财期限	132