

上市公司 典型违规案例剖析 (2016年度)

信公咨询 编著

上市公司典型违规案例剖析

(2016 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. 2016 年度 / 信公咨询
编. —上海: 上海财经大学出版社, 2017. 4

ISBN 978 - 7 - 5642 - 2701 - 2/F. 2701

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(2017)第 050898 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(2016 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

2017 年 4 月第 1 版 2017 年 4 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 11.75 印张 插页 1 250 千字
定价: 45.00 元



信公小安

——上市公司信息披露的首款人工智能产品

信公小安是上市公司信息披露方面的首款人工智能产品。目前,小安智库有“监管规则”“小安问答”“市场案例”及“小安课堂”四大功能板块,更有人工智能问答系统——信公小安为您实时解答疑惑!



如今,信公小安已成为近 1000 家上市公司的董秘和证代的得力助手,是董办小伙伴“笑傲职场”的必备神器。登录 <http://xiaoan.in-hope.cn> 就可以抢“鲜”试用,让您的工作更加得心应手!

信公咨询联系方式

上海信公咨询

地址：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 4 楼

电话：021 - 2074 0303

电子邮箱：consultation@infaith.com.cn

深圳信公咨询

地址：深圳市福田区深南大道 4001 号时代金融中心 14 楼

电话：0755 - 8435 6291

电子邮箱：jiajia.cai@infaith.com.cn

信公资本

地址：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 4 楼

电话：021 - 2074 0366

电子邮箱：beili.wang@infaith.com.cn

信公印诚

地址：上海市浦东新区民生路 1286 号汇商大厦 4 楼

电话：021 - 2074 0333

电子邮箱：leo.sun@infaith.com.cn

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
董办	董事会办公室
证代	证券事务代表
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
高送转股票	高送转

· 序 ·

2016年,资本市场有一件意料之中又出人意料的事情——“监管”成为了年度主题词。说意料之中,是因为这一年的监管力度确实前所未有,业内人士无不感同身受;说意料之外呢,是在中国这样一个社会,主管机关即使真的着力监管,也要对外宣传“改革”“创新”“发展”这样更有创造力的词汇,否则不足以体现进取心。但在2016年,证监会系统不仅在实践中把监管做足做实了,还主动在主流媒体上高调宣传,颇值得玩味,大概也算是一种“新常态”吧。

其实,在一个成熟的资本市场,监管本就该是市场永恒的主题。比如在美国,改革创新的事情是华尔街做了,美国证监会里的大部分人都在搞执法工作,平时没啥声音,只有在逮到市场大鳄的时候才能上头条。而在中国这样一个“新兴+转轨”的市场里,监管和改革更应该殊途同归。做好监管,给市场一个公平的交易环境,破除“赌场”乱局,正是另一种形式的锐意改革。

与强监管“邂逅”,上市公司的表现可谓千姿百态。有的新上市公司面对监管,噤若寒蝉,不知所措;有的公司则是“老革命”遇到新问题,一时也乱了方寸;更有极端案例如慧球科技,高调对抗,最后落得巨额罚款。作为服务了百余家上市公司的中介机构,我们切身感受到,现在资本市场的所谓“玩”法,与以往已是大相径庭。强监管环境下,资本玩家通过信息披露和资本运作来进行无风险套利和“割韭菜”的空间正在逐步缩小。如何在做好主业的同时,读透规则,找准时机,合规且有效地用好资本市场手段做大做强,才是上市公司应该深入思考的问题。

正是基于这样的考虑,我们编纂了《上市公司典型违规案例剖析(2016年度)》一书,希望能为上市公司掌握市场机理、熟悉规则逻辑提供镜鉴,为中国资本市场的健康发展尽绵薄之力。

· 读者评价 ·

沉下心来好好干。

唐糖

上市公司违规情形常有发生,有些是基于利益铤而走险,也有些因抱有侥幸心理而大意失荆州,当然有些完全是基于无知而误闯禁区。无论怎样,合规经营都是上市公司的最基本要求。信公咨询基于专业的经验积累,以真实案例的方式呈现的这本书内容全面翔实,将成为上市公司避免前车之鉴的有益参考。

劳阿毛

诚心诚意,诚实诚信,永远是行业内的 No.1。

卓春艺

信则通,公则达,明镜指引,更行更远。

叶鹏飞

以铜为镜,可以正衣冠;以人为镜,可以明得失;以古为镜,可以知兴替!

付强

信公咨询如灯塔,指引信披工作!

柴进

我会一直追捧信公纸质书,更期待远程视频培训上线!

孟妍

信而有征 公正明达
至真至诚 至臻至极
行家里手 大隐无形
砥志研思 精益求精
依然记得那美妙的一瞬间
初识信公 清朗开阔
一路相伴 是良师亦是益友
天道酬勤 信公的未来之路必定愈来愈宽广

彭琳

IPO如考学,证监会是老师,信公则是资深“男朋友”,关键是男朋友还能带回家“执子之手,与子偕老”。

不为修来生,只为今生遇见,一起长伴一生。

陈琳琳

信公咨询——一个值得学习、值得信赖、值得托付的信息披露专业化平台!

夏明飞

违规案例汇编所有资料全部取材于资本市场真实案例,每一个案例都实现了法规理论与实战分析的“无缝对接”,为信披从业者提供了理论指导与风险提示,是一本不可多得的信披实战宝典,值得反复阅读学习!

王延顺

中国资本市场的快速发展使得证券监管机构不得不将监管重心从事前家长制集中到上市公司信息披露的形式、质量和中介机构的职责上,信公整理的《上市公司典型违规案例剖析》梳理了监管机构在年度内的监督侧重点和上市公司易犯的错误,是上市公司信披从业人员应该熟悉和了解的必读书籍。

高飞

天下之事,闻者不如见者知之为详,见者不如居者知之为尽。任何理论都不如现实具体,任何规则都不如案例真实。读违规案例理解规则,让上市公司杜绝违规。

杨淼

资本市场暗流涌动,风云际会,二十多年的市场发展孕育了万吨油轮,也养活了渔船小舟,案例就像触礁的船只,信公就像海中灯塔,永远提醒所有船只正确的方向,唯愿一帆风顺!

王鼎

感谢信公咨询的新作!专业而及时的好书!内容丰富,案例涉及了上市公司的各种情况,非常实用;分析问题,简明扼要,直击要害;时效性非常强,能够在第一时间做出详细的专业点评和建议,堪称场外专家;在内容的编辑上,主题明确,标题简明活泼,方便受众阅读和理解。在监管新政频出、证券市场变化万千的今天,这本书意义非常!值得推荐!

倪燕

阅读本书受益匪浅,意犹未尽!

书中紧紧围绕上市公司合规监管,每周对最新典型违规案例从违规情况、处罚原因、处罚依据、整改要求、披露要求、具体实操多角度全方位进行分析,是了解资本、证券市场规范的必读佳作!

对上市公司、投行、事务所等人员皆有极佳的学习价值。

纸贵洛阳,不可多得!

蔡坤乾

信公是董秘好战友。

何治军

信公出品,必属精品!

郭晨

读者评价

繁、杂、难,是信披工作的特点,但信公咨询的这本案例剖析化繁为简、化杂为纯、化难为易,值得推荐。

王庆祝

读书是构建内心世界王国的过程,读信公的书就是构建这个王国的资本法典、积累案例经验并实现自我增值的过程!

薛平安

· 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 重组方财务造假 上市公司被处罚	4
案例 1-1-2 为达业绩指标虚增利润 因六年前行为领罚单	6
案例 1-1-3 增持股份屡遭问询 真相竟是虚假披露	7
案例 1-1-4 热点不能盲目追 信息披露要到位	9
案例 1-1-5 误导性陈述“画大饼” 股价神话被戳破	10
案例 1-1-6 “PE+上市公司”首遭公开谴责	12
案例 1-1-7 信息披露怎可报喜不报忧?	15
案例 1-1-8 严格按照格式指引 规范披露临时公告	16
案例 1-1-9 经营预测很浮夸 紧急停牌显慌张	18
案例 1-1-10 专项补助资金作假 虚增利润五百万	19
专题二 信息披露及时性	21
案例 1-2-1 撤回、终止、中止、延期回复 是否需要披露?	22
案例 1-2-2 股权转让披露不及时 股东二度签署转让协议	23
案例 1-2-3 股份冻结披露不及时 被深交所公开谴责	24
案例 1-2-4 18 亿巨额债务未披露 *ST 公司雪上加霜	26
案例 1-2-5 上市公司屡遭处罚 股票获利信披违规	28
案例 1-2-6 上市公司筹建银行“讲故事”被监管关注	29
案例 1-2-7 消除同业竞争进展久未披露 被上交所予以监管关注	31
案例 1-2-8 上市公司 2.58 亿合同未披露 被证监局责令改正	33
案例 1-2-9 豁免利息未披露 被出具监管函	34
案例 1-2-10 子公司主营业务停产未披露 被证监局责令改正	36
案例 1-2-11 逾期支付未及时披露 深交所出具监管函要求整改	37
案例 1-2-12 转回大额坏账准备 未及时披露遭监管	39


目 录

专题三 信息披露公平性	41
案例 1-3-1 信息披露要公平 披露内容需真实	42
案例 1-3-2 研讨会上说目标 股票停牌发澄清	44
专题四 停复牌操作	46
案例 1-4-1 审慎筹划重大事项 切忌任性停牌	47
案例 1-4-2 紧急停牌引发关注	48
案例 1-4-3 神秘停牌 3 个月 信息披露存隐患	49
案例 1-4-4 陆续停牌近半年 重组惨遭终止	51
案例 1-4-5 终止非公开发行事项 停复牌业务指引您读懂了吗?	52
案例 1-4-6 交易所深度关注重组停牌新规则	53
案例 1-4-7 重组停牌究竟能停多久?	55
案例 1-4-8 重组事项长期停牌 遭上交所监管关注	56
专题五 业绩预告/业绩快报	58
案例 1-5-1 业绩预告违规 遭上交所通报批评	59
案例 1-5-2 世界上最遥远的距离 业绩预告与实际业绩相差 9 个亿	60
案例 1-5-3 业绩快报重大偏差 被上交所予以通报批评	62
专题六 定期报告/财务报告	65
案例 1-6-1 董监高年度薪酬披露了吗?	66
案例 1-6-2 要想年报出错少 处女座董秘不能少	67
第二篇 股票交易违规	
专题一 窗口期交易	71
案例 2-1-1 年报窗口期已开启 股份买卖需谨慎	72
案例 2-1-2 推迟年报能避开窗口期?	72
专题二 短线交易	74
案例 2-2-1 股票期权行权亦属短线交易“买入”行为	75
专题三 其他权益变动	77
案例 2-3-1 亲属持股要注意 被逼退市惹麻烦	78
案例 2-3-2 减持规则你吃透了吗?	79
案例 2-3-3 大股东违规减持 白送上市公司 22 万元	80

案例 2-3-4	你知道减持至 5% 应该停吗?	82
案例 2-3-5	超计划减持 公告实力打脸	84
案例 2-3-6	代持股份未披露 董监高被警告	85
案例 2-3-7	大股东被立案调查 减持股份遭公开谴责	87
专题四	操纵市场	89
案例 2-4-1	股价涨 6 倍 幕后庄家被重罚	90
案例 2-4-2	伪市值管理 遭顶格处罚	91
案例 2-4-3	违规交易三宗罪 证监会严厉处罚	93
 第三篇 公司治理及规范运作违规 		
专题一	三会运作	97
案例 3-1-1	放假惹的祸——迟到的年度股东大会	98
案例 3-1-2	公司自行宣布股东大会表决结果无效引发深交所关注	99
案例 3-1-3	上市公司议案“未审先行”收到深交所监管函	100
案例 3-1-4	未履行审议程序及披露义务 财务报告被出具非标意见并通报 批评	102
专题二	资金占用	105
案例 3-2-1	关联方非经营性资金占用需注意 审议披露皆谨记	106
专题三	关联交易	108
案例 3-3-1	日常关联交易屡超额 被上交所监管关注	109
案例 3-3-2	关联交易超额错误再犯 被上交所监管关注	110
案例 3-3-3	关联交易未披露 遭证监会行政处罚	112
案例 3-3-4	两年前的关联交易 两年后遭监管函	114
案例 3-3-5	隐藏关联关系 发生关联交易被行政处罚	115
专题四	对外担保	117
案例 3-4-1	担保事项进展关注了吗?	118
案例 3-4-2	多项担保未过股东大会 被证监局责令改正	119
专题五	财务资助	122
案例 3-5-1	多样化的财务资助 雷打不动的审议和披露	123
案例 3-5-2	对外财务资助未履行披露义务 深交所发出监管函要求整改	124

目 录

案例 3-5-3 对外提供财务资助 切记审议并披露	126
专题六 募集资金使用	128
案例 3-6-1 募集资金使用忌大意 不可用作质押贷款	129
案例 3-6-2 疏忽操作引来监管函 募集资金使用需谨慎	130
案例 3-6-3 募集资金使用不当 被证监局责令改正	131
专题七 重大事项及其披露、审议程序	134
案例 3-7-1 参股公司重大事项未披露 上市公司被批评	135
案例 3-7-2 计提大额减值损失需及时审议披露	136
 第四篇 其他类型违规 	
专题一 公开违反承诺	141
案例 4-1-1 变更承诺引众怒 股东大会被否	142
案例 4-1-2 股灾时期的护盘增持 强制平仓后收到监管函	143
案例 4-1-3 控股股东违反承诺 收到行政监管措施决定书	145
案例 4-1-4 实际控制人超期未履行承诺 证监局责令公开说明	146
专题二 利润分配	148
案例 4-2-1 后知后觉的超额利润分配	149
案例 4-2-2 利润分配迟三天 深交所发函提出整改	150
专题三 一致行动关系	152
案例 4-3-1 一致行动各执一词 关系认定谁是谁非	153
案例 4-3-2 重点监管一致行动 反复补充判断困难	155
专题四 其他	158
案例 4-4-1 立案后又遭行政处罚 三名高管辞职疑云的背后	159
案例 4-4-2 尽职调查不尽职 董事长被关注	161
案例 4-4-3 重组信息披露需审慎 聘请财务顾问有要求	162
案例 4-4-4 股东未通知股票质押 上市公司可否免责	164
案例 4-4-5 大股东更名未披露 被上交所通报批评	165
案例 4-4-6 公司犯双重错误 被深交所通报批评	167
后记	170



第一篇

信息披露违规

2016年,作为传统类型案件的信息披露违法立案案件达到73件,占证监会全年立案总量的24.17%,案发数量位居各案件类型之首。

——数据来源于《2016年度证监会稽查执法情况通报》