

# 上市公司如何上好合规这一课

新华社上海11月15日电(记者潘清)受重组失败及大股东违规担保拖累,上市公司新光圆成11月以来“收获”8个跌停板。而此类违规担保导致上市公司及公众投资者利益受损,在A股市场几成顽疾。

最高人民法院对担保纠纷案件相关法律问题的解释有望出台,或为资本市场这一顽疾“对症下药”。面对立法新动向,上市公司又该如何上好“合规”这一课?

## 违规担保几成“顽疾”

宣布中止重大资产重组后,上市公司新光圆成于11月1日复牌,并在此后8个交易日连续一字跌停,截至12日收盘累计跌幅高达近57%。

除了重组失败,新光圆成股价惨遭“腰斩”,与公司10月30日发布的一份提示性公告密切相关。公告称,公司控股股东及其关联人在未履行正常审批决策程序的情况下,在担保函、保证合同等法律文件上加盖公章,对外担保金额累计约为3亿元人民币;以公司名义对外借款并占用,结余总额为6.6亿元。

事实上,类似的违规担保在A股市场几成“顽疾”。中证中小投资者服务中心梳理发现,违规担保现象基本分为两种情况:未经任何内部决策机构批准,实际控制人、董事长或其他有权人士直接指使相关人员在担保合同上加盖上市公司公章;决策机构层级不够,主要表现为应该由股东大会审议的担保,仅由董事会决议通过。

违规担保案例中,担保方主要是上市公司及其子公司,被担保方大多是上市公司的控股股东、实际控制人等关联方。债权人则包括了商业银行、小额贷款公司、信托公司、P2P公司、典当行、融资租赁、商业保理公司、商贸公司、自然人等各类主体。

## 违规担保隐蔽性增强 立法新动向引发关注

伴随近年来监管趋严,违规担保案例中的债权人逐渐由商业银行转向小额贷款公司等非银行金融机构甚至民间借贷。担保主体则由上市公司“下沉”至其控股子公司。这在一定程度上提高了违规担保的便利性,也增强了其隐蔽性。

大多数违规担保案例的相关信息披露属“被动公开”,而此时危害往往已经发生。一旦债务人未能正常履约,经司法判决后仍不能清偿债务的,上市公司作为担保方将被要求履行担保责任,其优质资产、主要账户或遭查封、冻结。这意味着,违规担保不仅损害上市公司利益,而且伤及广大公众投资者,特别是中小投资者的合法权益。

今年8月,最高人民法院就《关于审理为他人提供担保纠纷案件适用法律问题的解释(征求意见稿)》征求意见。文件基本明确,违规担保原则上对公司无效。

立法新动向引发业界高度关注。投服中心近日公开发声,敦促上市公司以此为契机认真开展自查,全面排查上市公司及其子公司有无违规担保行为,同时加强印章管理、强化公司内部控制、完善公司治理,杜绝违规担保;对已经发生的违规担保,督促相关责任方及时采取清偿债务、反担保等应对措施,清除违规担保的影响;违规担保给上市公司造成损失的,依法及时向责任人追偿。

## 上市公司需上好“合规”这一课

不仅仅是违规担保。从违规减持到擅自变更募集资金用途,从虚假信息披露“忽

悠式重组”,从欺诈上市到内幕交易、操纵市场……种种违规甚至违法行为侵蚀资本市场健康肌体,阻碍其发展的脚步。

据不完全统计,2017年下半年至今年9月末,因违法违规被监管部门处罚的上市公司已逾百家,涉及公司高管、股东、其他关联方等的处罚金额高达近10亿元。

近日在上海举行的“第四届浦江法治论坛暨中国上市公司合规战略论坛”上,业界专家普遍表示,在全面依法治国的深入推进下,合规管理、风险防控和公司治理已成为上市公司核心竞争力及公司价值的重要基础。其中合规管理是上市公司生死存亡的关键所在。

## 全国银行间债券市场

# 将开展地方政府债券柜台业务

新华社北京11月15日电(记者吴雨)中国人民银行15日发布消息称,继记账式国债、政策性银行债券和国家开发银行债券后,地方政府债券成为又一类可开展银行间债券市场柜台业务的品种,为中小投资者提供了更多投资选择。

近日,人民银行、财政部、银保监会联合发布《关于在全国银行间债券市场开展地方政府债券柜台业务的通知》,明确经发

行人认可的已发行地方政府债券和发行对象包括柜台业务投资者的新发行地方政府债券,可在银行间债券市场开展柜台业务,同时对定向承销方式发行的地方政府债券开展柜台业务的方式进行了规范。

人民银行表示,在全国银行间债券市场开展地方政府债券柜台业务,为中小投资者提供了更多投资选择,有利于提高居民财产性收入。

## A股各指数涨幅逾1%

# 深证成指重回8000点上方

新华社上海11月15日电(记者桑彤)15日A股市场全面上行,各指数涨幅均逾1%,深证成指重回8000点上方。

当日,上证综指以2632.14点开盘,一路震荡走高,最终收报2668.17点,较前一交易日涨35.93点,涨幅为1.36%。

深证成指收报8002.10点,涨93.55点,涨幅为1.18%。

创业板指数涨1.41%至1405.25点。中小板指数涨1.08%,以5300.04点收盘。

沪深两市个股几乎全线上涨,有3118

只交易品种收涨,400只交易品种收跌。不算ST个股,两市近100只个股涨停。

板块概念方面,园区开发、通信运营、玻璃制造涨幅居前,涨幅在4%以上;碳纤维、全息手机、共享汽车跌幅居前。

当日,沪深B指也以红盘报收。上证B指涨1.50%至284.48点;深证B指涨0.30%至905.04点。

## 深沪大势分析

不少钱。有了专业指导,以后就能精准消费。”在上海从事外贸工作的王晓琪说。

和进博会无缝连接的“双十一”也呈现出这一趋势:开场20分钟,智能医疗器械雅培血糖仪成交额同比增长200%;可复美医美面膜成交额同比增长1000%……来自阿里健康数据显示,1小时4分,包括体检、医美、口腔在内的医疗服务成交额已超去年“双十一”全天。

# 从购买商品到购快乐 你的钱包掏给了谁

从商品到服务,从“淘便宜”到买品质,从“只买贵的”到“只买对的”,消费者的购物理念在这十年中发生了巨大转变,驱动消费的更多是需要、享受和愉悦。

作为上海购物的“金字招牌”之一,位于南京东路的第一百货商业中心历经497天升级改造,于11月13日正式登场:外有跃层电梯、空中连廊、超大顶棚,内有提供专属定制的阿迪达斯亚太品牌中心、乐刻plus互联网

## 90个恶意App 被曝光并下架

新华社天津11月15日电(记者周润健)记者14日从国家互联网应急中心天津分中心获悉,通过自主监测、商店送检、主动爬取、投诉举报等四大方式,国家互联网应急中心近日共检测为恶意的App 90个,分别通知12个分中心协调27个应用商店、15个广告平台、4个人人网站、3个云平台等49个传播渠道下架这些恶意App。

国家互联网应急中心天津分中心介绍说,自2014年起,国家互联网应急中心形成了基于全国31个分中心联动的移动互联网恶意程序传播渠道监测体系,对各地已备案的应用商店、广告平台、云平台等各类移动互联网应用程序传播渠道流通的移动应用程序进行网络安全监测,提升已备案移动应用程序传播渠道的安全性。

2017年,中国互联网协会反网络病毒联盟更是建立了移动App 预置与分发渠道安全监测平台,面向手机制造企业、应用商店、网盘、广告平台等App 预置与分发渠道提供App 安全监测服务,并根据属地化管理要求,通过国家互联网应急中心各分中心对应用商店中出现的恶意程序进行通知下架处理。目前该平台接入应用商店的省份总数12个,已备案的应用商店的总数129个。

记者了解到,此次被曝光并下架的这90个恶意App 包括豌豆荚、应用宝、酷云、易积分、葫芦侠、跑跑车游戏网等。这些恶意程序对用户信息安全造成严重的安全威胁。

国家互联网应急中心天津分中心安全专家指出,目前,移动互联网App 传播途径多样,包括应用商店、网盘、云盘和广告宣传等平台,且大量的未备案网站也在提供App 下载服务。近年来,通过持续治理,恶意App 在正规网站上传播的途径得到有效控制,但通过非正规应用商店途径传播恶意App 的数量还在继续增长。

安全专家表示,一定要通过已备案的网站下载App,并欢迎广大网民对提供App 下载服务的境内接入的非备案网站进行举报。

新华社上海11月14日电(记者龚雯)国家统计局14日公布的数据显示,10月份社会消费品零售总额35534亿元,同比增长8.6%,增速比上月回落0.6个百分点,主要是受中秋假日错月以及“双十一”电商节前部分商品消费延迟等因素影响。

与此同时,统计数据也显示,1-10月份,社会消费品零售总额同比增长9.2%。升级类商品销售增长较快。1-10月份,限额以上单位商品零售额中,化妆品类、通讯器材类商品零售额同比分别增长11.4%和10.4%,增速分别比社会消费品零售总额快2.2和1.2个百分点。

业内认为,无论是刚刚结束的首届中国国际进口博览会,还是步入第十年的“双十一”,都折射了消费者对商品和服务的品质、个性、体验需求的升级。

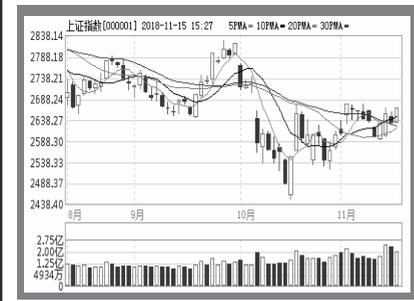
记者在进博会现场看到,设有肌肤测试互动区的化妆品展台前观众大排“长龙”。“以前主要是跟风买,或是觉得贵的就是对的,但其实并不知道自己肌肤状况,浪费了

预约健身俱乐部、老字号上海制皂的DIY“创皂工坊”“爱上海·忆生活”主题文化展……

“过去约80%是卖商品的,现在餐饮娱乐占据50%,试营业期间,一家三口、三代同堂、情侣、闺蜜来店打卡的明显增多。”第一百货商业中心党委书记兼总经理范立群说,拥抱消费升级,下一步将继续在提供更多趣味体验上下功夫,打造一个有温度、有上海气质的融合商业空间。

事实上,今年“双十一”期间,线上线下融合便是一大看点。据统计,苏宁易购有超过5000万人次进店购物,苏宁小店为500万人次提供邻里服务。

“从线上到线下的新零售模式拥有很大潜力,这也解释了为何阿里巴巴、腾讯、京东等纷纷加大投资力度,齐头并进地建设线下零售网络。未来,如何充分整合利用这些网络,将是保持增长的关键。”奥纬咨询大中华区董事合伙人叶俊楠说。



### 本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
顺利办	7.92	+3.66	408543
西部矿业	6.39	+1.43	188851
青青稞酒	11.71	+1.30	20784
正平股份	9.34	+2.98	181574
盐湖股份	8.17	+2.12	164181
青海华鼎	4.76	-0.21	90128
金瑞矿业	6.62	+1.22	18857
西宁特钢	4.11	+0.74	126294
青海春天	6.51	+1.88	41258

### 沪市昨日行情

名称	收盘价	涨幅(%)
N贝通信	11.30	43.95
中国高科	5.68	10.08
腾达建设	2.63	10.04
北高新	8.33	10.04
金花股份	11.62	10.04
苏州高新	6.58	10.03

### 深市昨日行情

名称	收盘价	涨幅(%)
佳隆股份	3.37	10.13
华控赛格	4.25	10.10
天邦股份	5.67	10.10
中国宝安	5.02	10.09
深赛格	6.33	10.09
乔治白	6.99	10.08

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
翔港科技	27.20	-8.66	太平洋	3.10	-93193	包钢股份	1.68	43318
栖霞建设	3.46	-5.21	农业银行	3.61	79418	大众公用	5.08	107413
*ST工新	2.97	-5.11	中国联通	5.63	106661	紫江企业	4.52	77908
*ST毅达	1.87	-5.08						
*ST厦华	2.82	-5.05						
*ST安泰	2.85	-4.36						

**祁连双飞两日游 特价666元**  
 养生温泉、壮丽雪山、神圣寺庙,一价全含  
 联系电话:0970-7680723/7680726  
 更多信息,关注我们

**香格里拉 4328888**  
 售票处  
 飞机票、火车票、国内外旅游、签证、租车、订酒店  
 预订即送影视平台198元包年VIP会员、新片大片抢鲜看