

因欺诈发行 思尔芯被上交所“拉黑”

5年内不受理其IPO

IPO带病闯关却想一查就撤和一走了之？监管用实际行动表明：绝无可能。

6月11日，上交所官网发布关于对上海思尔芯技术股份有限公司（以下简称思尔芯）及相关责任人予以纪律处分的决定。

经查，思尔芯在公告的证券发行文件中编造重大虚假内容，其招股说明书涉及财务数据存在虚假记载。因此，上交所决定对思尔芯予以5年内不接受发行人提交的发行上市申请文件的纪律处分。据悉，这也是A股发行注册制以来交易所首次对IPO发行人处以5年内不接受申请文件的纪律处分。

此前，对于思尔芯发行申报阶段报送虚假财务数据，证监会已开出罚单，对公司及众高管累计罚款1650万元。

虚增收入和净利润

公开资料显示，思尔芯于2021年8月提交科创板首发上市申请。作为首发信息披露质量抽查企业，证监会于2021年12月对其实施现场检查，发现公司涉嫌存在虚增收入等违法违规事项。2022年7月，思尔芯撤回发行上市申请，上交所决定终止审核。

根据思尔芯招股说明书的数据，思尔芯称公司2020年的营业收入和净利润分别为1.33亿元、1010.72万元，然而这个数据却是假的。

经查，思尔芯在公告的证券发行文件中编造重大虚假内容，其招股说明书第六节“业务与技术”、第八节“财务会计信息与管理层分析”涉及财务数据存在虚假记载，2020年虚增营业收入合计1536.72万元，占当年度营业收入的11.55%，虚增利润总额合计1246.17万元，占当年度利润总额的118.48%。

具体而言，思尔芯主要通过虚构销售交易和提前确认收入虚增营业收入。2020年，思尔芯通过虚构销售交易的方式虚增营业收入812.17万

元，对应虚增利润总额782.78万元；通过提前确认收入的方式虚增营业收入724.55万元，对应虚增利润总额433.35万元。同时，2020年，思尔芯少计提利息费用30.04万元，对应虚增利润总额30.04万元。

上交所认为，思尔芯通过虚构销售交易、提前确认收入等方式，虚增营业收入、利润总额，明显具有主观故意，已经中国证监会《行政处罚决定书》认定和查实，违规事实清楚，影响恶劣。鉴于上述违规事实和情节，经该所纪律处分委员会审核通过，根据相关规定，决定对上海思尔芯技术股份有限公司予以5年内不接受发行人提交的发行上市申请文件的纪律处分；对相关责任人予以公开认定3年内不适合担任发行人董事、监事、高级管理人员的纪律处分；对思尔芯时任董事长黄学良予以1年内不接受其控制的其他发行人提交的发行上市申请文件的纪律处分。

已合计被罚1650万元

招股书（申报稿）显示，思尔芯业务聚焦于数字芯片的前端验证，为国内外客户提供原型验证系统和验证云服务解决方案，服务于人工智能、超级计算、图像处理等数字电路设计功能的实现，应用于物联网、云计算、5G通信、智慧医疗、汽车电子等终端领域。

此前，证监会已对思尔芯开出罚单。

今年年初，证监会对思尔芯申请科创板首发上市过程中欺诈发行违法行为作出行政处罚。具体而言，证监会对思尔芯处以400万元罚款；对时任思尔芯董事长黄学良，时任思尔芯董事、首席执行官、总经理Toshio Nakama分别处以300万元罚款；对时任思尔芯董事、资深副总裁林铠鹏，时任思尔芯董事、资深副总裁、董事会秘书熊世坤分别处以200万元罚款；对时任思尔芯首席财务官黎雄处以150万元罚款；对时任思尔芯监事会主席杨录处以100万元罚款。上述罚款合计1650万元。

据悉，该案系新《证券法》实施以来，发行人在提交申报材料后、未获注册前，证监会查办的首例欺诈发行案件。证监会强调，实行注册制，强调以信息披露为核心，发行上市条件更加多元包容，发行上市全过程更加规范、透明、可预期。但实行注册制，绝不意味着放松质量要求，在把选择权交给市场，强化市场约束的同时，审核把关和法治约束也将更加严格。

抑制“带病闯关”冲动

可以预见的是，未来，“申报即担责、不能一撤了之”将进一步落实。证监会今年3月修订发布实施的《首发企业现场检查规定》，规定在检查过程中对撤回上市申请的企业“一查到底”，撤回上市申请不影响检查工作实施，也不影响依法依规对检查发现的问题进行处理，并增加了不提前告知直接开展检查的机制等。据了解，证监会将大幅提高现场检查比例，现场检查覆盖率不低于拟上市企业的三分之一。

与此同时，今年以来，上交所也对发行上市条线存在的各类违规行为坚决予以严厉打击。一方面大幅前移现场监管节点，对执业质量不佳的保荐机构，在其项目受理阶段即发起现场督导，落实“申报即担责”。另一方面对信息披露违规、中介机构履职不到位等问题不留死角予以处罚，尤其是对严重影响申报文件质量和投资者判断的违规行为予以“重型”惩戒措施。

某资深投行人士称，检查督导比例大幅提升一方面传递了严严实实保荐机构把关责任的明确导向，督促保荐机构履行好核查把关职责，引导其把尽职调查主体责任和牵头核查把关责任扛起来，从而进一步提高申报质量；另一方面，也倒逼中介机构提高执业和服务水平，做到勤勉尽责，抑制了发行人和中介机构的“带病闯关”冲动。

综合中国证券报微信公众号、上海证券报微信公众号

年内92家A股上市公司发布中期分红预案

据Wind数据统计，截至6月10日，已有92家A股上市公司发布2024年度中期分红预案。从方案进度来看，82家公司的分红方案处于董事会预案阶段，6家公司股东大会已审议通过相关预案，4家公司股东提议上市公司进行中期分红。

梳理中期分红公告可见，提升上市公司投资价值、与投资者共享发展成果、推动上市公司高质量发展为其中的高频词。

从分红主体来看，央企依然是高分红的主力军，同时民营企业的参与度日渐提升，通过“真金白银”的回馈，为投资者带来坚实的收益保障。

从每股派现金额来看，智飞生物、中熔电气、中南传媒、中煤能源、银都股份、博通集成、渤海轮渡等7家公司披露了每股派息具体金额，其中，银都股份最慷慨。

银都股份计划在2024年半年度归母净利润金额大于2024年半年度拟分配金额的前提下，以公司实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，以每10股派发现金红利5元（含税）为上限，向全体股东派发现金红利。

上市公司中期分红活跃，与政策引导紧密相关。新“国九条”明确提出，强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司，限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

“持续的现金分红需要稳定的公司盈利做支撑，因此，选择中期分红的公司往往财务状况较好、盈利能力稳定、现金流充裕，这些是衡量上市公司投资价值的重要标志。”前海开源基金首席经济学家杨德龙说。

据证券日报

白|杰|品|股|

重新回归

问：周二沪指低开，盘中探底回升，收盘下跌，你怎么看？

答：市场周二涨跌互现，沪指受权重股拖累收跌0.76%，科创50指数大涨2.42%，盘面上个股涨多跌少，半导体产业链表现抢眼，北上资金净流出约75亿元。截至收盘，两市涨停29只，跌停7只。技术上看，沪深股指继续失守5日、10日均线，两市合计成交7029亿元环比萎缩；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线附近，60分钟MACD指标仍保持死叉状态；从形态来看，市场延续震荡，各股指均继续刷新本轮调整新低，不过深成指和创业板指均回补了当日的跳空缺口，而代表所有个股的平均股价指数先收出连涨，显示前期近4周的调整已基本告一段落。期指市场，各期指合约累计成交减少、持仓增加，各合约负溢价水平整体显著缩减。综合来看，前期市场主线“科特估”重新回归，后市有望企稳回升。

资产：周二按计划持股。目前持有华创云信（600155）120万股、会稽山（601579）20万股、卓胜微（300782）8.6万股、太极实业（600667）120万股、长安汽车（000625）28万股、翰宇药业（300199）32万股。资金余额7002820.41元，总净值39015420.41元，盈利19407.71%。

周三操作计划：翰宇药业拟先买后卖做差价并适当增仓，会稽山、长安汽车、华创云信、卓胜微、太极实业拟持股待涨。 胡佳杰

多家ST公司“摘帽” 部分能否重生存变数

6月11日，沪深两市4家ST或*ST公司正式“摘帽”，另有4家ST或*ST公司将于6月12日“摘帽”。记者梳理发现，今年以来，已有12家上市公司正式“摘帽”；已申请但尚未“摘帽”的公司至少有20家。

不过，“摘帽”并非意味着高枕无忧。记者注意到，部分公司基本面并未完全扭转，其面临的风险并未完全解除，能否重获新生尚待进一步观察。

6月11日，沪深两市4家公司正式“摘帽”，分别为ST实达（实达集团）、ST国安（中信国安）、*ST富吉（富吉瑞）和*ST慧辰（慧辰股份）。此外，12日将“摘帽”的公司有*ST东洋（东方海洋）、*ST正邦（正邦科技）、ST金运（金运激光）及ST实华（茂化实华）。

记者梳理发现，上述公司风险点消除的原因有所不同，ST实达、ST国

安及ST金运是持续经营能力不确定性已消除，*ST慧辰、ST实华为无法表示意见或者否定意见的审计报告涉及事项影响已消除，*ST富吉是扣除与主营业务等无关的业务收入后营业收入超过1亿元，*ST正邦为净资产“扭负为正”。

关于“摘帽”对于上市公司发展的影响，上海明伦律师事务所律师王智斌表示，“摘帽”意味着上市公司前期已披露的风险因素已解除，且上市公司不存在已知的需要特别关注的风险因素。

“此外，上市公司在资本市场的形象得以恢复，再融资遇到的法律障碍和潜在障碍得以消除。”王智斌分析，这些都会提振投资者的持股信心，公司整体估值也可能会有所提升。

记者注意到，近期“摘帽”的上市公司中，伴随着风险点的消除，部分

公司迎来了新气象。

值得注意的是，撤销风险警示并非“万事大吉”，部分公司尽管“摘帽”，但其基本面并未完全反转、面临的风险并未完全消除，能否“重获新生”仍存不确定性。

*ST富吉2023年实现营收2.09亿元，扣除与主营业务无关和不具备商业实质的业务收入后营收为1.96亿元，因此未触及上述条例，得以申请撤销风险警示。然而，公司的基本面并未完全逆转，公司2023年归属于母公司所有者的净利润仍然为负。

ST实达持续经营能力不确定性已消除，但若参考今年一季报的业绩，公司经营情况并未明显好转。ST实达2024年一季度实现营收427万元，同比下降88.08%，实现净利润-1359万元，同比由盈转亏。

据上海证券报