

# A股再现资金占用案 两上市公司接连领罚

近期,上市公司资金占用问题再度引发市场高度关注。

两天之内,\*ST聆达与阳煤化工先后收到地方证监局开出的百万级罚单,均涉及违规资金占用及信息披露问题。这传递出监管部门对侵占上市公司利益行为“零容忍”的强烈信号。

\*ST聆达因未披露关联方占用资金6560万元、违规对外担保1.26亿元,被大连证监局处以100万元罚款,相关责任人被罚款400万元;阳煤化工则因控股股东华阳集团非经营性占用资金11.26亿元未披露,公司被罚150万元,控股股东及相关人员被处以690万元高额罚款。

更值得关注的是,监管处理效率显著提升。阳煤化工从立案到最终处罚仅用时两个多月,\*ST聆达、ST银江等案从立案到告知、决定环节也大幅提速,显示监管“长牙带刺”已步入“快车道”。

在退市新规强化资金占用类退市情形的背景下,监管部门正以高效执法与严厉惩处,坚决遏制大股东资金占用乱象,捍卫上市公司和中小投资者的合法权益。

## \*ST聆达“违规担保+关联占款”

9月12日,\*ST聆达收到大额罚单。这家2010年10月登陆创业板的上市公司,已经陷入重重危机。

根据大连证监局9月12日下发的《行政处罚决定书》,\*ST聆达存在两大问题:

其一是未按规定披露关联方资金占用情况。

2023年6月至12月期间,\*ST聆达关联方通过预付款、工程定金转移、存单担保贴现资金转移、采购资金转至个人账户等多种方式占用公司资金,累计资金占用金额达6560万元,占\*ST聆达最近一期经审计净资产的9.95%。

这些资金占用行为未履行相关的审议程序和信息披露义务,部分占用情况也未在2023年年度报告中披露。

告中披露。

其二是未按规定披露对外担保事项。

2023年10月至2024年1月,\*ST聆达及全资子公司金寨嘉悦、格尔木神光新能源有限公司发生多笔违规对外担保,包括金寨嘉悦两次以3000万元存单为天津首宇贸易有限公司等公司担保、为\*ST聆达时任董事长王明圣等5000万元借款提供连带担保。\*ST聆达连续12个月违规对外担保,累计金额1.26亿元,占\*ST聆达最近一期经审计净资产的19.10%。

这些担保事项均未履行上市公司相关的审议程序和信息披露义务,部分担保事项也未在2023年年度报告中披露。

有鉴于此,\*ST聆达及时任董事长、副董事长两人合计被罚500万元。其中,上市公司\*ST聆达被罚100万元,两位时任高管各被罚200万元。罚款力度之差异,也体现监管对“首恶”的严惩态度。

与此同时,\*ST聆达同日收到的《行政监管措施决定书》显示,其还存在三项信披违规:未及时披露金寨嘉悦停产;2023年年报未对金寨嘉悦二期项目做减值测试、未披露设备预付款损失风险;2022年11月至2023年6月与关联方安徽晶飞科技合作,未及时公告。

需要注意的是,\*ST聆达近年来业绩承压明显,2016年以来,多年处于亏损状态,2024年亏损高达9.50亿元。2025年4月25日,因触及财务类退市指标,其被实施\*ST。\*ST聆达重要子公司金寨嘉悦新能源(主要负责电池片生产)目前仍处于停产状态,这也对\*ST聆达的持续经营能力构成了重大挑战。

不过,一个积极信号正在出现,\*ST聆达被关联方占用的大额资金,在监管部门的强力介入下已经全部追回,同时也解除了全部1.26亿元的违规担保。

## 阳煤化工与控股股东双双遭罚

近期,因资金占用问题收到监管重罚的上市公

司并非个例。除\*ST聆达外,阳煤化工也于9月11日公告称,收到中国证监会山西监管局下发的《行政处罚决定书》。

不过,与\*ST聆达涉及的关联方资金占用不同,阳煤化工的违规问题指向控股股东资金占用。据悉,2021年4月至6月期间,华阳新材料科技集团有限公司(以下简称“华阳集团”)持有阳煤化工24.19%的股权,为其控股股东。

《行政处罚决定书》显示,经查明,2021年4月16日与6月30日,华阳集团在未取得阳煤化工同意的情况下,通过直接划转方式,将后者账户内11.26亿元资金转至自身账户。该笔资金占阳煤化工最近一期经审计净资产的17.74%,构成控股股东非经营性资金占用。阳煤化工在2021年半年度报告及2021年年度报告中,未按规定披露上述违规情况,存在重大信息披露遗漏。

针对这一行为,山西证监局作出处罚:对阳煤化工责令改正,给予警告,并处以150万元罚款;对相关责任人员给予警告,并处以50万元至80万元不等的罚款,合计罚款400万元。

阳煤化工原控股股东华阳集团被罚力度更大,华阳集团及主要责任人员合计被罚690万元,其中,华阳集团400万元,华阳集团负责人200万元,负责账户管理、头寸调度和资金划转的具体执行人90万元。

除行政处罚外,上交所也于同日针对此事追加纪律处分:对华阳集团及相关人员予以公开谴责,对阳煤化工及相关人员予以通报批评。

近年来证监会持续强化对资金占用行为的监管,特别是2024年4月出台的退市新规,将未按期偿还的资金占用作为规范类退市情形,对限期不改的公司坚决退市,大股东资金占用行为得到明显遏制。从资金偿还实际进展来看,截至2021年9月30日,阳煤化工被占用的11.26亿元已全部归还。

随着监管强化,违法公司即使退市,其被占用资金也须“全额追缴、照还不误”。早前的退市龙宇案例中,其实际控制人曾涉及占用公司8.82亿元非经营性资金——尽管退市龙宇已于2025年7月摘

牌,但实控人仍通过股份质押等方式筹措资金,目前已归还4亿余元,剩余约4.8亿元的追缴工作仍在推进中。

## 监管步入“快车道”

在近期资金占用相关处罚案例中,另一个值得关注的细节是:从上市公司收到《立案告知书》,到收到《行政处罚事先告知书》,再到最终收到《行政处罚决定书》,整个监管处理周期明显缩短,监管效率显著提升。

以\*ST聆达为例,其于2024年12月31日收到证监会下发的《立案告知书》;仅9个月后,即2025年8月26日,公司及相关当事人便收到了《行政处罚事先告知书》;而从《行政处罚事先告知书》到《决定书》的最终落地,耗时更短,仅用半个月。2025年9月12日,\*ST聆达及相关当事人收到了大连证监局出具的《决定书》。整体计算,\*ST聆达从被立案到最终收到处罚决定,总用时不超过10个月。

与\*ST聆达较为相似的是ST银江。2023年至2024年6月期间,ST银江及子公司在实际控制人指使下,以支付往来款、员工借款等多种方式,与控股股东及其控制企业发生非经营性资金占用。从《立案告知书》到《事先告知书》,ST银江的用时不到8个月;而从《事先告知书》到《决定书》,用时更是压缩至6天。

相较于上述两家公司在“事先告知书到决定书”阶段的短耗时,阳煤化工的监管处理节奏在“立案调查到下发告知书”环节更为突出。

2025年6月25日,阳煤化工及其原控股股东华阳集团同日被中国证监会立案调查。仅7天后,即2025年7月2日,阳煤化工便披露收到山西证监局下发的《事先告知书》。至2025年9月11日,其公告收到山西证监局的《决定书》,标志着处罚正式落地。这意味着,阳煤化工从被立案到拿到最终处罚决定,全程仅用了两个多月,监管处理效率较前两家企业进一步提升。

供稿:(21世纪经济报道)作者:崔文静

## 9月以来相关概念股涨多跌少

据统计,A股中布局存储产业链的个股共有40只,受益于存储产品涨价,概念股9月以来涨多跌少,平均上涨5.36%。香农芯创、协创数据、德明利累计涨幅居前,分别达到79.16%、38.59%、25.01%。

香农芯创半年报显示,公司自主品牌“海普存储”建设、开发进展顺利,以深度服务国家大数据产业为出发点,围绕国产化、定制化路线,已完成企业级DDR4、DDR5、Gen4 eSSD的研发、试产,产品性能优异,用于云计算存储(数据中心服务器)等领域。目前已完成部分国内主要的服务器平台的认证和适配工作并正式进入产品量产阶段。

从业绩上来看,17只概念股上半年归母净利润同比增长,1只扭亏,4只减亏,报喜比例达到55%。归母净利润同比增长的个股中,上海新阳、澜起科技、上好增幅居前,分别达到126.31%、95.41%、71.05%。

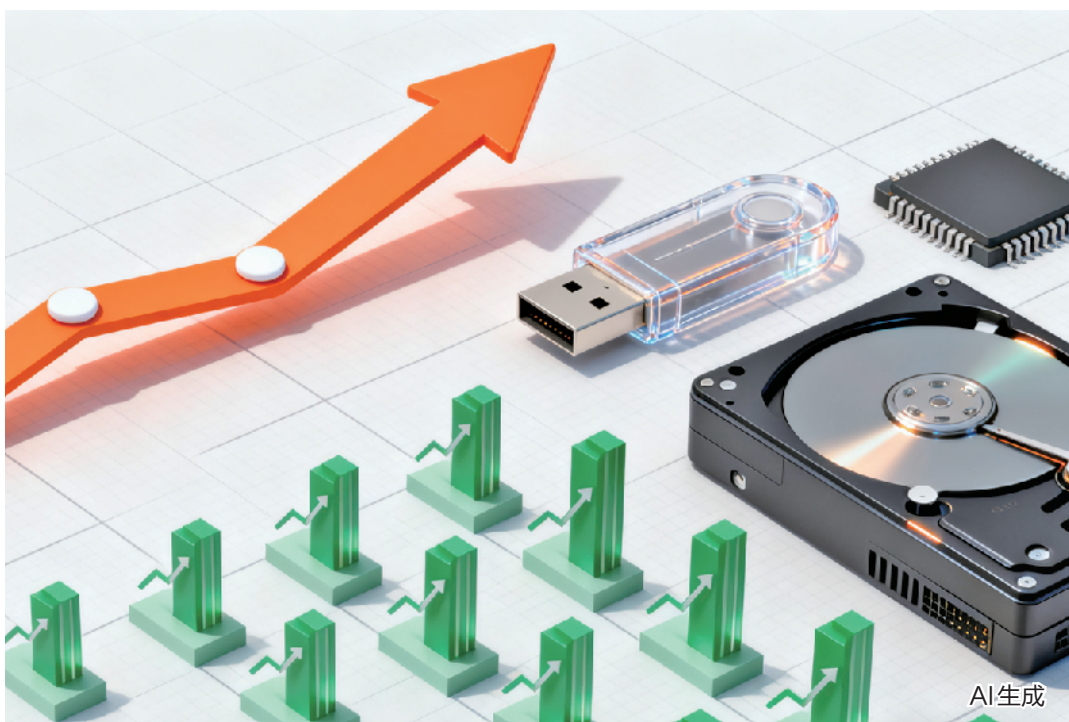
上海新阳上半年实现归母净利润1.33亿元。上海新阳半年报显示,公司开发的电子蚀刻系列材料是存储芯片生产制造过程中的关键工艺材料,在存储芯片技术升级迭代中起关键作用。

存储概念股获外资机构高度关注,年内共有16只概念股获外资机构调研,澜起科技、兆易创新、佰维存储调研家数居前,分别获得184家、52家、28家外资机构调研。

澜起科技透露,在内存互连领域,澜起深度参与JEDEC相关产品标准制定,在技术实力方面处于国际领先水平,公司也是三家内存接口芯片供应商中唯一的中国企业,基于产品性能和本地服务的优势,公司将受益于国产DRAM厂商的快速发展。

据《证券时报》作者:刘俊伶

# 存储市场迎来新一轮涨价潮 17只概念股上半年盈利增长



大规模建设以及消费电子市场回暖,存储市场需求强劲增长。Omdia数据显示,2025年二季度全球DRAM市场规模较上一季度增长约17%,主要受益于全球兴起生成式AI风潮,带动DRAM合约价持续上涨和HBM出货增长。

东方证券认为,在AI算力需求持续增长下,HBM出货动能强劲,全球DRAM市场规模将持续扩张,利好存储产业链。随着三大原厂DDR4停产进展持续,利基DRAM供给缺口持续存在,中国存储原厂和利基存储设计公司有望持续受益。

## 存储市场多个产品价格上涨

近期,多个存储大厂宣布旗下产品涨价。日前NAND闪存原厂之一的闪迪宣布,将对所有渠道通路及消费类产品实施全面价格上调。此次调价自即日起适用于所有新报价订单,但已签订的合同交易不受影响。

闪迪表示,未来将定期对价格进行评估,并可能在未来数个季度内根据市场情况继续进行调整。

今年以来,存储市场多个产品连续上涨。数据显示,截至9月15日,DRAM颗粒DDR4 8Gb(1Gx8)3200现货平均价涨至5.33美元,该产品一季度均价仅为1.47美元,6月开始快速攀升,目前的价格较一季度上涨超260%。

闪存价格亦有明显上涨,截至9月1日,MLC 32Gb 4GBx8现货平均价为3.54美元,较年初累计上涨54.29%。

## 减产叠加需求增长推动涨价

存储产品的本轮涨价,主要受到供给侧结构性调整与需求侧新动能爆发双重因素影响。今年以来各大存储厂商均发布减产计划,包括三星电子、SK海力士等,加速了市场的去库存进程。此外,多个大厂将传统DRAM产能,逐步转向了利润更高的DDR5和高带宽存储器(HBM)等高端产品,导致旧制程DRAM产品(如DDR4)供应趋紧,价格出现显著上涨。

从需求端来看,受益于AI应用爆发、数据中心

## 讲文明 树新风 公益广告

# 在家分好类 出门正确投

## 药品油漆废灯管投红桶

