



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号



中国证券报App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A叠 / 新闻 56版
B叠 / 信息披露 12版
金牛基金周报 16版
本期 84版 总第 7733期
2020年3月9日 星期一



中国证券报微博

封面报道

远程审计难解近忧

上市公司年报审计“堰塞湖”待消除

□本报记者 郭新志 刘向东

年报披露最后期限越来越近，泰晶科技副总经理、董秘单小荣心急如焚。往年这个时候，公司年报审计工作已完成大半。受疫情影响，目前只完成约30%。单小荣日前告诉中国证券报记者，公司年报审会会计师在武汉处于隔离状态，无法进行现场审计，年报披露可能要延期。

泰晶科技面临的难题是湖北地区109家上市公司的缩影。北京、深圳、浙江、四川等地不少上市公司年报审计工作也受到一定影响。一位资深财会人士表示，有的审计机构尝试“远程审计”方式，但只能起到辅助作用。现场审计工作延后，上市公司年报审计高峰来临之际，“堰塞湖”难以避免。

这个问题已引起监管层高度重视。中国证券报记者获悉，就上市公司2019年年报披露时限问题，监管部门近日发文摸底，包括能否在预约时间或4月30日前披露年报、不能如期披露年报的原因以及对监管机构的建议等。

多家公司年报披露延期

王先生是一家总部位于深圳的上市公司董秘，该公司旗下20多家子公司分布在全国各地，仅湖北地区就有7家。王先生日前告诉中国证券报记者，作为一家制造业公司，存货、固定资产、在建工程等都是现场审计的重点。公司年审机构总部位于河南，审计师无法到达现场，即使能来现场审计，按照规定需要隔离观察14天。公司年报审计工作受疫情影响较大。

浙江某制造业上市公司董秘告诉中国证券报记者，公司审计机构不在湖北，但已与公司沟通了“审计工作往后延”事项。目前审计工作进度较慢，将优先对疫情影响较轻地区子公司进行审计。“原计划3月份披露年报，现在看来不好说。”

一些软件信息类公司的年报审计工作受影响相对小一些。四川某软件类公司董秘告诉记者，公司年报审计工作推迟了两周左右。审计内容相对较少，预计公司年报能够如期披露。

同花顺iFind数据显示，截至3月8日，沪深两市共有514家上市公司更正了2019年年报披露时间。其中，463家公司年报披露延期。

担任多家上市公司独董的一位资深会计师告诉中国证券报记者，审计机构一般年前就会进场，与上市公司高管沟通审计计划和重点审计事项，3月底完成重要会计科目审计底稿，预留一个月时间完善审计底稿。从目前情况看，很多公司的审计工作延迟到了3、4月份。

远程审计“探路”

在全国我们有160余家上市公司客户，湖北地区就有30余家。公司人员大多在武汉，受疫情影响难以开展审计工作。”总部位于武汉的中审众环会计师事务所一位部门负责人告诉中国证券报记者，现场审计难以实施，但部分审计工作可以通过远程方式解决。

北京市注册会计师协会指出，“远程审计”是指注册会计师受特殊情况和不可抗力影响，无法按照既定审计计划被赴审计单位主要办公场所、生产经营场所实施现场审计，

而在办公室或审计人员居住场所通过网络通信渠道和信息化工具，获取被审计单位电子化财务资料和其他与审计相关的信息资料，同时与被审计单位、涉及审计取证单位、监管部门等相关人员远程交流，实施部分审计工作并形成相关工作底稿，后期再追加现场审计的工作方法。

立信会计师事务所制定了远程审计工作指引，并通过这种方式推进了部分审计工作。该所相关负责人告诉中国证券报记者，“远程审计”属于新兴的审计方法，现代信息技术提供支撑，在欧美等地运用较多。例如，利用数据交换平台或远程访问软件，可以接触被审计单位的经营数据和财务数据；利用审计数据分析方法，协助制定审计计划，实施部分程序，并识别评估风险；利用大数据深入了解被审计单位及其环境，利用无人机远程盘点固定资产和存货等。

“对于国内审计机构而言，远程审计是新生事物，缺少统一执业标准。远程审计只是一种辅助手段，不能取代现场审计，但在目前的情况下有一定积极意义。”(下转A02版)

新华社图片 制图/王力

今日视点

政策“及时雨” 提升直接融资动能

□本报记者 曾秀丽

新三板转板上市机制公开征求意见、创业投资基金反向挂钩政策简化优化、券商投保基金缴纳比例下调，上周五证监会连发三大政策“红包”。近期接连落地的政策“红包”无疑是“及时雨”，将进一步激发资本市场活力，提升资本市场服务能力。

优化融资结构，提高直接融资比重，是深化金融供给侧结构性改革重点任务之一。其中的关键在于大力发展资本市场，补齐短板，显著提高直接融资特别是股权融资比重。2020年是资本市场“深改”关键之年，一系列制度创新正在稳步推进。

首先，加快建设多层次资本市场，增量优化是关键。3月1日新证券法施行，公开发行公司债券正式实行注册制，创业板试点注册制也将提上日程。此外，扩大资本市场互联互通。新三板转板上市机制公开征求意见，符合条件的挂牌公司可申请转板至科创板或创业板上市，此举打通了中小企业成长壮大的市场通道。

其次，畅通投融资渠道，存量改革成重点。一方面，落实证券公开发行注册制，资本市场的发行、交易、重组等领域的改革举措陆续推出。再融资新规2月14日落地，多家上市公司已调整定增预案。另一方面，“畅通出口”的政策措施加速落地。比如，进一步完善创投基金退出渠道，更好地发挥创业投资支持中小企业创业创新的作用。此外，中长期资金入市渠道也将进一步拓宽。随着QFII、RQFII投资限额的取消，更多政策将酝酿推出，包括放宽中长期资金入市比例和范围，以及完善多层次养老体系等制度改革。

第三，提升金融服务实体经济功能，打造一流投行和财富管理机构是题中之义。为降低疫情影响，为券商减负，证监会上周五宣布下调券商缴纳投保基金比例。在资本市场“深改”不断推进的背景下，券商政策红利持续加码，证券行业发展趋势良好。2019年以来，政策持续释放利好信号，深改12条”发布，新三板改革启动、科创板落地、打造航母级头部券商等政策落地；2020年，再融资新规出台、基金投顾业务试点扩大至券商、风控指标计算标准发布。这些政策措施将有力支持建设一流的投行和财富管理机构。

作为浇灌实体经济的金融活水，投融资体系正在谱写结构优化、效率提升的新篇章。正在推进的资本市场“深改”，从体制机制上优化资本市场生态，激发市场活力，将进一步增强资本市场直接融资动能。

A02 财经要闻

“避风港”角色凸显 人民币资产底气足

海外疫情引发的恐慌情绪导致金融市场大幅波动，人民币资产则扮演了“避风港”的角色。上周，股债汇以普涨之势，尽显人民币资产强势。分析人士指出，当前人民币资产估值优势明显，未来一段时间仍是资金关注重点。经济表现、政策预期及中外利差水平，使得人民币债券表现突出。长期来看，A股潜力也较大。

A07 市场扫描·期货

李正强： 大商所探索农业风险管理之路

大连商品交易所2015年首倡“保险+期货”服务“三农”模式，至今已拓展为“大商所农民收入保障计划”。近日，大商所党委书记、理事长李正强接受中国证券记者采访时表示，2020年大商所有针对性地设立专项扶贫项目，支持湖北等地发展。

金牛基金周报

科技股行至十字路口 基金的进击与彷徨

“科技牛”行至今日，已有高处不胜寒之感。对于处于十字路口的科技股，犹疑谨慎者有之，乐观进击者有之，多股力量展开拉锯战。

一季度发行量料创新高 地方债发行提速 基建成投资重点

一季度发行量料创新高 地方债发行提速 基建成投资重点

□本报记者 赵白执南

2月下旬以来地方债发行提速，一季度发行量有望再创新高。Wind数据显示，截至3月8日，今年已发行地方债12928.86亿元，去年同期为7835.38亿元。同时，地方债发行期限拉长、成本下降、募资投向基建倾斜的特征比较明显，有望助力基建投资恢复性增长。

规模增加

受疫情影响，2月首周地方债发行现“真空”，第二周北京发行近700亿元“破冰”。自第三周起，地方债发行提速，当周发行超700亿元，第四周发行近3000亿元。3月以来，地方债发行达699亿元，预计一季度发行量创新高几无悬念。

值得注意的是，3月发行的699亿元地方债中，一般债券为549亿元，专项债券为150亿元，

均为新增债券。相较2月下旬的“平分秋色”，3月开始出现一般债券发行规模远高于专项债券的情况。分析人士认为，一般债券发行规模增大，主要是因为在疫情影响下，地方政府开支增多，平衡地方收支的需要。

分地区来看，截至3月8日，今年发行地方债规模最大的是广东，达1474亿元；第二为四川，发行规模为901亿元；第三为山东，发行规模为855.54亿元。此外，江西、北京、河北、福建、云南、江苏、湖南、浙江、河南、广西等地债发行规模也均达到或超过500亿元。

带动投资

在发行提速、规模扩大的同时，从资金用途看，新增专项债多投向基建领域。

国金证券固定收益首席分析师周岳表示，2月新增专项债资金多投向基建领域。从专项债作资本金角度来看，2月专项债作资本金项

目数量有所减少，涉及的31个项目“专项债作资本金规模/项目总投资”比例多高于15%，较上月对基建投资的撬动作用有所增加。

近期，决策层多次部署推动基础设施建设，尤其着眼于“新基建”，特别是加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。未来通过基建尤其是“新基建”拉动经济恢复性发展应已明确。

“大规模增加基建投资是很自然的政策选择。”从基建的具体投向来看，北京大学光华管理学院院长刘俏认为，传统基建虽仍有发力空间，但基建投资应切忌重走刺激政策老路，“新基建”应是政策之选。新型基建应涉及跟民生相关的基础设施投资，如旧城改造、租赁住房、城市公共设施的投资等，以及中心城市和都市圈的基础建设及公共服务设施建设等。城市改造等基础设施建设规模庞大，可带动较为可观的投资。

成本下行

与过往相比，分析人士认为，地方债还呈现发行期限拉长、资金成本下行的趋势。

周岳表示，从期限上看，2月地方债发行期限多在10年以上，以30年期为主，平均发行期限继续拉长。30年期地方债发行规模占比达37.70%；10年期(含)以上的的地方债发行规模占比超过90%。从资金成本上看，2月地方债发行利率整体延续下行态势，5年期、10年期融资成本均创2019年以来新低。5年期一般债平均发行利率为2.89%；专项债平均发行利率为2.90%。10年期一般债、专项债平均发行利率分别为3.10%、3.11%。

3月以来，地方债发行利率继续走低。从

5年期来看，河北专项债发行利率为2.84%

，最高的重庆、内蒙古也仅为2.88%。10年期发

行利率多为3.06%，河北专项债低至3.02%。

“答卷必须得优” 国泰君安复工复产点多

高质量复工

在抗击疫情的同时，为了坚守证券人的职责，维护好金融市场正常运行和稳定，国泰君安在公司党委领导下，公司主要管理部门从节前就开始着手落实各项复工安排。密集的电话会议、频繁的邮件往来、带好口罩和便当的现场值守成了整个春节期间的工作常态。

贺青表示：“保证员工健康安全，保障各项工作顺畅运行不断不乱，努力承担资本市场守门人的责任，共同维护市场稳定，这份答卷必须得优。”

国泰君安疫情防控领导小组办公室相关负责人告诉记者，公司以“最低限度配置在岗员工”原则制定了分组轮岗方案，根据疫情发展动态每周由办公室部署下周工作要点。员工

在家处理客户关系管理等工作，利用线上“云服务”及时跟进客户需求，做到“人员保平安、服务不停摆”。

数据中心、营运中心、交易室是国泰君安最重要的“堡垒”。国泰君安首席信息官俞枫表示，公司按照“宁可备而无用，不可用而无备”的要求制定各种保障措施。为了确保万无一失，公司实行7*24小时值守，保障交易系统、互联网系统安全运行。2月3日复工以来，在金融科技这颗强有力的“心脏”支持下，国泰君安遍布全国的372家分支机构服务了3300万客户、完成了1.07亿笔交易。

投行双模式办公

疫情期间，国泰君安投行委启动了“现场轮岗+在线办公”双重工作模式，以客户为中

心，不断加强与客户的联系和沟通工作。

国泰君安副总裁朱健表示，一方面，投行条线为客户（尤其是疫情严重地区的客户）提供持续督导、委托管理等服务，并做好信息披露；另一方面，各项目组坚持通过远程电话、视频等方式为客户提供业务咨询服务，了解客户需求，提供专业意见，帮助发行人解决实际困难。

“由于疫情之下不便实地走访，投行各部门及时调整策略进行应对，采取视频访谈等替代措施进行调，待疫情结束后视情况进行补充现场调。”朱健表示，为确保投行内部公文流转、项目审核、发行等工作有序推进，投行委核心岗位和关键岗位人员坚守现场进行办公，其余人员则提倡在线办公，在确保人员健康安全的前提下保证工作顺利开展。(下转A02版)

□本报记者 吴玉华

“国泰君安目前正按照‘有效防控疫情是前提，推进经营发展是关键，保障员工健康安全是底线’的原则，进一步提高互联网和通讯技术的应用程度。”国泰君安证券股份有限公司党委书记、董事长贺青日前在接受中国证券记者采访时表示，公司充分发挥各级党组织的战斗堡垒作用，科学安排分组轮岗，稳步提高返岗复工率，全力保障经营管理正常进行。

“疫情就是命令，防控就是责任，生命重于泰山”，国泰君安以此为要求，春节前就紧张有序、全面启动疫情防控工作。贺青表示，在2月3日沪深交易所开市当日，国泰君安已经“全线复工”。

“疫情就是命令，防控就是责任，生命重于

泰山”，国泰君安以此为要求，春节前就紧张有序、全面启动疫情防控工作。贺青表示，在2月3日沪深交易所开市当日，国泰君安已经“全线复工”。

“疫情就是命令，防控就是责任，生命重于

泰山”，国泰君安以此为要求，春节前就紧张有序、全面启动疫情防控工作。贺青表示，在2月3日沪深交易所开市当日，国泰君安已经“全线复工”。