

上市公司“保壳”手法翻新 审计执业定力迎“大考”

●本报记者 黄灵灵

在退市新规实施一年后,A股将出清新规下首批退市公司,资本市场也将开启“优胜劣汰”的新篇章。Wind数据显示,截至目前,深沪两市处于退市风险警示状态的公司合计102家。然而,个别上市公司却“穿新鞋走老路”,不断翻新“保壳”戏法企图规避退市。

面对“保壳”新财技,如何给出恰当的审计意见,不仅考验会计师的执业能力,更考验审计机构的执业定力。深交所相关负责人表示,在资本市场违法行为立体化追责体系不断完善、违法违规成本大幅提升的大背景下,审计机构更需恪守执业初心与道德底线,有效发挥“看门人”作用,以促进资本市场高质量发展。

“保壳”方向转向营收管理

记者查阅深交所近期监管函件发现,今年突击创利“保壳”出现新现象——部分公司“保壳”方向从盈余管理转向营收管理,一味做大收入规模却忽视盈利。

退市新规增加了营业收入与净利润的组合指标,旨在给短期因行业低迷、自身经营困难的公司提供“复苏”或“转型”机会,但却有个别公司试图通过营收管理“钻空子”。

如*ST绿景2021年前三季度累计实现收入1.09亿元,同比增长797.03%,利润却同比下降28.54%。关于营业收入与净利润变动背离的原因,公司在回复深交所关注函时称,第三季度虽然子公司深圳弘益新增机电安装工程业务收入7382.65万元,但因毛利率较低不能覆盖公司的期间费用,故在收入大幅增长的情况下净利润仍然为负。

值得注意的是,*ST绿景以往年度

2019年以来,证监会查处中介机构违法案件约**80**起,涉及**24**家会计师事务所。其中,2021年证监会依法立案调查中介机构违法案件**39**起,同比增长一倍以上。

主业为房地产,2021年3月以38万元现金方式收购深圳弘益100%股权后新增机电安装工程业务。蹊跷的是,2020年9月才成立的深圳弘益自2021年下半年已与多个客户签订总额约1.8亿元的机电安装合同。一位资深会计从业人士指出,短期内突击增加的营业收入,其真实性如何,是否符合收入确认条件,需要深究。

会计从业人士表示,退市新规对突击创利予以封堵,明确与主营业务无关或不具备商业实质的业务收入应当在计算相应退市指标时予以扣除。上述公司能否说明新增的工程安装业务已经形成“稳定业务模式”,既需要年审机构负起执业责任,结合公司的发展战略、管理层意图、业务模式、供应商或客户的稳定性等方面,加强实质判断,也需要监管“火眼金睛”仔细甄别并提示风险。

债务重组“保壳”引关注

有的公司则在净资产这个科目上动“歪脑筋”,企图通过债务豁免或以债抵债增加净资产“成色”。据不完全统计,深沪两市有30余家公司在2021年第四季度发布债务重组公告,而这些公司前三季度净资产或净利润多数为负,可能触及退市指标,其动机昭然若揭。

如*ST猛狮披露于2021年12月31日及之前收到涉及12家债权人合计

34.04亿元的债务豁免通知;*ST星星于2021年12月披露债权人汇盛投资及萍乡范钦客豁免公司债务25.42亿元;*ST科迪于2021年12月披露以债抵债的方式等额抵偿科迪集团资金占用款9.2亿元。

上述会计人士介绍,债务豁免、以债抵债是常见的债务重组方式,但关键在于其是否为“真豁免”“真抵债”。个别上市公司声称“单方面、不附带任何条件、不可变更、不可撤销之豁免,豁免后将不会以任何方式要求公司及子公司承担或履行相关责任或义务”的约定,与正常商业逻辑相悖,其债务重组动机及真实性需重点关注。

监管已关注到此情况,如*ST猛狮债务豁免公告并未披露豁免协议签订的时间、具体内容等,深交所连发五封关注函追问其协议真实性、债权人的真实身份、债权债务金额的准确性、是否存在“抽屉协议”、相关方是否履行了相关审议程序等。截至目前,*ST猛狮尚未完整回复函件,并称仍未获取债权人的完整资料。

改聘新所规避“非标”

有的高风险公司眼见“秀财技”行不通,干脆改聘新任年审会计机构,企图在审计意见上“做文章”。

2021年12月,*ST跨境披露了和信会计师事务所出具的2020年“非标意见”消除的专项说明审核报告,并

对2020年度财务报表进行了会计差错更正。公告显示,子公司环球易购2020年及以前年度共虚增存货44.24亿元,且存货、其他应收款、资产减值准备、销售费用等会计科目在2020年及以前年度均存在会计差错。但是,查阅公司往年审计报告,中喜会计师事务所仅对2020年年报出具无法表示意见,此前连续多年对公司年报出具无保留意见。

上述会计人士认为,会所在以往年度是否真正做到了勤勉尽责,公司此次披露的会计差错事项到底是否完整、是否满足“非标意见”消除的条件,这些疑问需要公司新任年审会计师事务所一一予以查证核实,其审计意见对于公司是否退市至关重要。

去年以来,中办、国办印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》,最高院发布《关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》,大幅提高了证券违法违规成本。数据显示,2019年以来,证监会查处中介机构违法案件约80起,涉及24家会计师事务所。其中,2021年证监会依法立案调查中介机构违法案件39起,同比增长一倍以上。

可以预见,今年退市监管与公司“保壳”战之间的“火药味”更浓。1月末是业绩预告披露的截止时点,部分公司风险逐步暴露,交易所对涉嫌“保壳”公司火速出击。深交所相关负责人表示,春节假期前,深交所对*ST赫美等持续经营能力存在不确定性的公司、ST天山等收入扣除存疑的公司已累计发出关注函58份。

上述会计人士指出,会计师事务所作为资本市场重要的“看门人”,是维护资本市场良好生态的坚强后盾,如果会计师不敢对违规“保壳”公司亮剑,甚至被金钱收买,不仅会亵渎市场“看门人”的身份,丧失执业信用,更可能因违规面临追责而得不偿失。

央行：“1号令”不会影响居民正常现金存取款业务

●本报记者 彭扬

中国人民银行、银保监会、证监会日前联合印发《金融机构客户尽职调查和客户身份资料及交易记录保存管理办法》(下称“1号令”)。其中规定,商业银行等金融机构为自然人客户办理人民币单笔5万元以上或者外币等值1万美元以上现金存取业务的,应当识别并核实客户身份,了解并登记资金的来源或者用途。对此,人民银行有关负责人2月9日表示,个人现金存取相关规定不会影响居民正常现金存取款业务,居民存取现金便利程度不会受到影响。

“从统计上看,目前我国超过5万元人民币的现金存取业务笔数仅

占全部现金存取业务的2%左右,1号令第十条的规定总体上看对客户办理现金业务影响较小。”该负责人称。

该负责人强调,正常情况下,金融机构不需要客户填写信息或者提供证明材料,金融机构在简单询问了解后即可直接为客户办理现金存取业务并登记相关情况,只有发现交易明显异常、有合理理由怀疑交易涉嫌洗钱等违法犯罪活动时,才会向客户进一步了解情况。

展望下一步,该负责人表示,人民银行将指导金融机构制定实施细则,在认真履行反洗钱义务的同时,要严格执行最少、必要原则去了解登记客户信息,不得增加客户负担。

全球高通胀预期升温 国内物价料保持平稳

(上接A01版)但我国经济的良好前景将继续吸引海外资金,美联储货币政策紧缩对我国债券利率上行压力以及对于货币政策独立性的影响有限。在国内宽松的流动性背景下,预计利率将继续震荡下行。

坚持底线思维 强化保供稳价

尽管全球高通胀对我国影响有限,但我国仍需对输入型通胀压力和美联储货币政策转向外溢风险保持警惕。

一方面,在全球高通胀环境下,我国初级产品保供稳价任务更为艰巨。如果初级产品的国际价格大涨,将会对国内中下游企业构成严峻挑战。另一方面,受结构性因素和周期性因素共同影响,预计我国PPI所代表的上游物价上涨和CPI所代表的下游物价稳定的情况还会延续一段时间,上游价格上涨将挤压中下游企业利润空间并加大其生存压力。

专家建议,要保持人民币汇率弹

性,充分发挥汇率在国际收支平衡中的自动稳定器功能,降低全球物价上涨对国内市场影响;更好利用国内国际“两种资源、两个市场”,加快构建大宗商品现代国际流通体系,畅通生产、加工、仓储、流通等环节,形成全产业链闭环;创新金融衍生品,发挥期货、期权等价格发现、套期保值功能,稳定企业初级产品采购成本。

为应对美联储货币政策转向外溢风险,温彬建议,要在美联储货币政策实质性收缩前的窗口期,坚持宏观政策稳字当头、以我为主,加大力度提振内需,增强市场主体信心,促进经济运行在合理区间。

乘风破浪,万里行船。我国经济持续恢复发展,工农业产品和服务供给充裕,粮油肉蛋奶果蔬等重要民生商品供应充足,煤炭、油气等基础能源保障有力,有效应对市场价格异常波动的能力显著增强。这些都将成为适应外部环境变化提供强大支撑。当然,面对复杂的国内外经济形势,也要坚持底线思维,加强风险监测,做好应对预案。

真金白银回购增持 上市公司做多热情高

(上接A01版)联创光电2月7日晚间公告,控股股东电子集团累计增持公司股份50万股,增持金额为1248.98万元,超过此次增持计划金额下限的50%。此前,该公司公告,控股股东计划自1月26日起12个月内,以自有资金通过上海证券交易所证券交易系统累计增持金额不低于2000万元且不超过1亿元。

联创光电证券部工作人员告诉中国证券报记者,控股股东积极实施增持,主要是为了维护中小投资者利益和资本市场稳定,提振广大投资者信心,因此在发布增持计划后不久就进行了增持。

提振投资者信心

傅立春表示,无论是回购还是增持,上市公司及重要股东都在向投资者传递股价被低估、未来股价会上涨的积极信号。特别是发布回购、增持预案后,就拿出“真金白银”进行实质性操作,说明上市公司、重要股东均看好

公司内在价值和长期发展前景。

2022年以来,上市公司“悠悠式”回购、重要股东“悠悠式”增持现象减少。为防止“悠悠式”回购等行为的发生,近年来监管部门多措并举,不断完善监管措施。1月5日,证监会发布《上市公司股份回购规则》,要求上市公司回购股份方案披露后,非因充分正当事由不得变更或者终止。确需变更或终止的,应当符合证监会、交易所的相关规定,并履行相应决策程序。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林认为,回购往往对上市公司的现金流有一定要求。如果上市公司因为各种原因未能充分履行承诺,不仅会引发投资者信任危机,还可能受到监管的“特别关注”,为公司发展带来负面影响。上市公司要从实际经营状况出发,研究企业发展阶段,决定是否回购。对于成熟型企业,如果股价低迷,回购有利于企业长期发展;对于成长型企业,发布回购计划前,应考虑是否具备持续的现金流支撑。

中国移动A股表现抢眼 核心资产暖风劲吹

(上接A01版)无论是中国移动还是中国石油,低估值、高分红使其成为资金的“避风港”。

在巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣看来,中国石油、中国移动等“大象起舞”,短期看是得益于低估值和消息面影响,实质是受到公司基本面向好预期的提振。“‘大象起舞’表明大资金有所行动,对于促进市场情绪回暖的作用不言而喻。”郭一鸣说。

低估值绩优股受关注

当前,核心资产中哪些板块具备投资价值?在分析人士看来,业绩优良且稳定、估值偏低、分红率较高的标的值得关注。

对于9日有所表现的白酒股和科技股,陈勇看好其中业绩稳定增长、估值相对合理的核心标的。另外,当前处于年报披露期,建议关注年报披露预喜率较高的有色行业,同时关注存在

业绩改善预期的电力产业链、基建、数字经济等领域。

值得注意的是,核心资产中大金融板块尚未有明显表现。银行、券商等板块具有业绩优良、估值较低等优势,其后市表现值得期待。

“上市券商2021年全年业绩有望超预期。”中信建投非银与前瞻首席分析师赵然判断。已有近20家上市券商公布2021年度业绩快报或业绩预告,其中大多数业绩靓丽。

赵然表示,券商板块当前市盈率为17.3倍,市净率为1.8倍,估值中枢位于历史中位数下方。Wind数据显示,银行板块当前平均市净率为0.65倍,接近0.60倍的历史最低水平。

各路资金已悄悄潜伏。据Wind统计的近7日活跃个股资金流向数据,招商银行、兴业银行、东方财富、中国平安均位列北向资金净买入前十名榜单。非银金融板块2月9日获主力资金加仓8.43亿元。

新春走基层 供应足价格稳 市民“菜篮子”拎得轻松

“除去走亲访友的水果钱,感觉跟平时花费差不多。”北京市民曾先生对春节假期的物价水平表示满意。他告诉中国证券报记者,整个假期,一家人在餐桌上的花费在1000元左右。

中国证券报记者走访北京多个商超及水果店发现,今年春节期间肉类价格较节前总体平稳,猪肉价格同比去年较低,水果价格差别较大,可供消费者选择的平价水果不少。分析人士表示,从市场供需形势看,2022年农产品供应将充足,消费者对价格无需担忧。

●本报记者 张利静 马爽

假期餐桌花费变化不大

1月30日,春节假期的前一天,曾先生带着一家人去附近的超市购物,准备年货。

“买了5箱苹果(约60斤),10斤砂糖橘,花了470元;各类鲜肉一共买了十来斤,花了300元出头,其中10斤猪肉才100多块。加上蔬菜的花费,一共大概1000元。”曾先生给中国证券报记者算了算他在这个春节的花费,由于要拜访朋友,比平时多买了一些水果,不算饮料等花费,这基本是他们一家三口春节假期的餐桌费用。

春节期间,年货食材、水果鲜花是市民热衷的消费品类。由于需求量较大,这些商品通常会迎来涨价高峰。记者走访了北京市西城区一家水果店看到,品种丰富的新鲜水果

水果肉类价格总体平稳

通常在除夕夜之前,人们已经开始准备年货食材,相关商品也开始涨价。1月29日,记者在北京市西城区一家水果店看到,品种丰富的新鲜水果



新华社图片 数据来源/农业农村部 制图/王春燕

摆满了货架,店里不断有顾客光临。

“苹果怎么卖?”在这家水果店,一位顾客询问。该店工作人员介绍:“这批苹果是刚到的,新疆糖心苹果,7块钱一斤,成箱买是85元一箱,一箱有十二斤。”

“过年的时候,水果价格总体上会有提价,今年的提价幅度不大,总体也就是一两块钱的水平。”该水果店的工作人员告诉记者,今年苹果、砂糖橘价格不高,加上人们过年喜欢图彩头,苹果寓意“平平安安”,桔子寓意“大吉大利”,颜色也鲜艳可口,因此这两类水果卖得特别好,但进口水果受海外疫情影响,销售情况一般。

“今年苹果价不高,加上方便储存,很好卖。新疆糖心、红富士等苹果口感都很好,价格也基本差不多。”该工作人员说。

记者在北京市海淀区一家商超看到,各类柑橘和苹果依然是消费者的“心头好”,挑选购买的顾客明显比其他水果摊位要多,但进口水果比如前几年受捧的车厘子却似乎不太受欢迎,鲜有人问津。

猪肉价格今年春节假期很“亲民”。2月6日,记者在超市看到,猪肉(五花)价格为14元/斤左右,低于去年同期二三十元/斤的水平。

农业农村部最新数据显示,1月“菜篮子”产品批发价格指数为133.42,较去年同期下降8.12;1月瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数为18.95元/公斤,较去年同期下降25.45元/公斤。

据农业农村部信息中心和山东卓创资讯股份有限公司联合监测,2022年第4周(即2022年1月24日至1月28日),16省(直辖市)瘦肉型白条猪肉出厂价格总指数的周平均值为每公斤19.59元,环比上涨3.5%,同比下跌55.3%。

中期供应充足

展望后市,分析人士认为,总体来看,水果、猪肉市场中期供应充足,后市价格难以大幅上涨。

水果方面,苹果作为水果市场重点品种,其销量及价格变化对其他水果具有重要影响。从库存看,据Mysteel数据,2021-2022年产季全国苹果冷库总库存量为890万吨左右,同比减少23.0%,仅高于2018年大减产年份库存量,但库存总量仍处于近年五年平均水平上方。

“近三年,全国果园种植面积由10917千公顷增至12277千公顷,水

果产量由2.44亿吨增至2.74亿吨。2021年,各地水果整体丰产,预计总产量同比增加,冬春市场供应充足。”

Mysteel果蔬分析师高婷婷说,春节假期后,节日效应会逐渐弱化,市场需求有所减少,且砂糖橘、柑橘等桔类产品货架期较长,叠加疫情等不确定因素,预计价格有一段低迷期。

“水果市场供应端呈现种类不断丰富、总量不断增长的态势,需求端则进入稳定态势,整体水果市场呈现供应充足的局面。不过,由于水果大多有季节性,因此价格波动存在阶段性的差异。”方正中期期货苹果期货高级分析师侯芝芳分析,在不出现重大天气变化的情况下,下半年市场随着瓜类、新季苹果以及柑橘等大类水果的上市,预期整体水果价格将有所回落。

就消费者而言,水果方面,高婷婷建议从营养合理搭配出发,不必过多担忧涨价问题,理性选择国内外优质水果。猪肉方面,中信建投期货生猪高级分析师魏鑫预计,2022年上半年猪肉价格呈低位震荡走势。由于供给整体维持较高水平,消费者无需担忧肉价上涨,可以根据自身喜好和需要进行采购,不用大量囤积。