

## 配方奶粉“香精”调查:国产乳企拒绝添加 外资品牌仍见香兰素

▶▶ 详见C2版

# 银保监会同意中国人保近30亿股划转社保基金

▲本报记者 刘琪

5月20日,中国银保监会发布消息称,经审核,同意将财政部持有的中国人民保险集团股份有限公司(下称“中国人保”)29.896亿股股份划转给全国社会保障基金理事会,要求中国人保按照有关规定办理变更手续。

公开数据显示,在本次无偿划转前,财政部持有中国人保298.96亿股有限售条件A股流通股股票,持股比例为67.6%。此次股权变动后,全国社会保障基金理事会累计持有16.54%中国人保的股份。

关于此次股权变更,去年12月28日中国人保曾发布公告称,于2018年12月26日接到控股股东财政部通知,为贯彻落实《国务院关于印发划转部分国有资本充实社保基金实施方案的通知》(下称《实施方案》)有关部署,积极稳妥做好划转工作,经财政部、人力资源社会保障部研究,决定将财政部持有股权的10%一次性划转给全国社会保

障基金理事会持有。

据悉,《实施方案》决定从2017年开始,选择部分中央企业和部分省份试点,划转范围包括中央和地方国有及国有控股大中型企业、金融机构。依照实施方案明确的路线图和时间表,在2017年开展试点,并在总结试点经验的基础上,2018年及以后,分批划转、尽快完成划转工作。

对于国资划转社保的进度,国资委秘书长、新闻发言人彭华岗曾于今年4月16日在央企一季度发布会上表示,按照中央要求和国资委部署,去年3月份,国资委选择中国联通、中国有色等3家央企开展了国资划转社保试点;去年11月份,又选择中国华能等15家企业开展第二批划转工作,两批试点共划转18家。按照当时划转试点的财务数据,一共计划划转750亿元的国资。根据2018年财务快报,划转股权目前已经增值到817亿元。下一步,国资委将继续按照整体工作安排,积极配合牵头部门,落实第三批划转工作。



## 微芯生物“闪答”科创板第三轮问询

上交所3个问题聚焦“实控人、风险和信披”

▲本报记者 张敬

上交所与科创板申报企业的多轮“问答”正呈现加速模式。

上交所官网5月20日晚间披露,科创板上市申请受理企业——深圳微芯生物科技股份有限公司已经首家回复上交所第三轮问询。《证券日报》记者注意到,此轮上交所问询仅3个问题,包括实际控制人认定相关问题、风险因素。《证券日报》记者注意到,3个问题均引导申报企业客观清晰的进行披露,删除主观描述和冗余内容,侧重于定量分析和精准披露。

在实际控制人认定方面,上交所要求发行人结合相关方最近两年重大事项决策情况、派驻董事参与微芯生物的经营决策情况与表决过程,以及确定派驻董事的决策过程与支持依据等,进一步说明发行人的实际控制人。

在风险因素方面,上交所要求发

行人删除对于风险对策、发行人竞争优势的表述,修改关于研发支出资本化对发行人业绩影响的风险表述,定量分析采用不同研发支出资本化时点对发行人报告期各期业绩的影响。在信息披露方面,上交所要求发行人就招股说明书及问询回复中注释未说明的英文缩写尽量使用中文名称替代,以便于投资者理解。

此外,上交所要求发行人对招股说明书披露内容进行整理和精炼,删除冗余信息,突出与投资者投资决策相关的重要信息,并请保荐机构督促发行人修改并完善相关表述。

4月23日,上交所官网披露部分科创板申报企业的首轮审核问询及企业回复情况,微芯生物作答了实际控制人认定、股权变动、研发费用、经销模式等40多个问题。

5月14日,微芯生物曾率先完成科创板第二轮问答,且距离交易所提出第二轮的“14问”约9个工作日。次

日,上交所启动第三轮问询,微芯生物仅花费3个工作日就完成回复,可谓“闪回问答”。

上交所此前表示,按照《科创板股票发行上市审核规则》,第二轮问询回复后,本所认为仍需继续问询的,将在规定时限内进行多轮问询;不需要继续问询的,将按照规则和程序进入召开审核会议形成初步审核意见、上市委审议、证监会注册等后续环节。而完成了第三轮“问答”的微芯生物能否率先“触发”审核会议自然成为市场各方关注的焦点。从技术准备来说,上交所已于5月18日完成了第二轮全网测试。

据《证券日报》记者统计,截至5月20日晚间,科创板受理企业数已达110家。其中,20家处于“已受理”,89家处于“已问询”状态,1家企业处于“中止”审核的状态。除了微芯生物以外,截至目前,共有9家科创板申报企业完成第二轮问答。

## 住建部1个月内两发房价预警

专家表示,调控政策因城施策绝不是因城放松

▲本报记者 杜雨萌

近期,多组数据印证楼市“小阳春”,监管的态度则是旗帜鲜明的贯彻“房住不炒”。

住房和城乡建设部继4月19日对6个城市进行房价预警提示后,5月18日又对近3个月新建商品住宅、二手住宅价格指数累计涨幅较大的佛山、苏州、大连、南宁等4个城市进行了预警提示。

“住建部此次对4个城市的预警提示,体现了监管层对于高房价继续管控的导向,亦是‘房住不炒’政策思路的体现。”上海易居研究院智库研究中心总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,这有助于后续各地稳房价政策的出台。

国家统计局数据显示,2019年4月份,大连新房房价环比上涨0.7%,同比上

涨13.2%。二手房环比上涨0.8%,同比上涨9.1%;南宁新房房价上涨0.9%,同比上涨11.5%。二手房环比上涨1.4%,同比上涨11.7%。虽然苏州和佛山不在70城房价统计名单中,但无论是近期苏州土地市场的持续火热,还是佛山新房成交价的连续多月上涨,均印证了这两个城市房地产市场的高温不退态势。

58安居客房产研究院首席分析师张波对《证券日报》记者分析称,从整体上看,今年以来,随着各地因城施策以及人才引进政策的不断落地,个别城市受政策松绑预期影响,房地产市场出现明显升温。在此背景下,住建部在1个月内两次发布预警提示具有明显的“敲打”意味,同时体现了稳地价、稳房价和稳预期的调控决心。当然,也在一定程度上表明了因城施策绝不是因城放松。

事实上,无论是苏州或是佛山,都不是首次被住建部点名。尤其是佛山,在去年5月份住建部就房地调控问题约谈12城相关负责人时,就有佛山市相关人员。随后,住建部等多部委联合启动的30城治理房地产市场乱象专项行动中,佛山毫不意外地又出现在治理名单中,此次苏州也位列其中。

虽然今年4月份住建部预警的6个城市名单并未公开,但结合近期苏州房地产市场的销售、价格、土地市场表现来看,其5月份出台的调控政策,或是对住建部房价预警提示的反馈。张波预计,今年二季度市场热度较高的城市,尤其是二线城市的政策加码空间力度将更大。与此同时,在因城施策的背景下,房地产市场的松紧“微调节”状况将持续存在,不但松紧方式不同,松紧的力度亦会有所差异。

## 中央多次提国家带量采购:上市药企直面大转型

▲本报记者 张敏

在4+7带量采购试点实施以来,中央已经多次提及国家药品集中采购制度。

5月17日,国务院总理李克强对2019年全国医改工作电视电话会议作出重要批示,强调深入实施健康中国战略,以更大力度更有效举措推进医改各项工作。

在此次会议上,国务院副总理、国务院医改领导小组组长孙春兰再次提

及,及时完善和全面推开国家组织药品集中采购制度,推动降低药品和高值医用耗材虚高价格,做好基本药物、急(抢)救药等供应保障,同步推进医疗价格、医保支付、薪酬制度等综合改革,切实减轻群众看病负担。

对于上述消息,一位医药行业投资人士向《证券日报》记者表示,这意味着4+7带量采购模式有望加速推进,而这个模式不仅限于药品,有可能向医疗器械领域扩展。

“相比营改增、两票制,4+7带量采购对行业的影响力更为深远。降价已经是行业趋势。”上述投资人士向记者表示。

行业产业链影响不同

4+7带量采购落地执行,对医药行业产业链的不同企业将产生不同影响。

对于制药企业来说,不仅要考虑产品结构、竞争力和布局,还要考虑销售渠道。(下转C1版)

三角防务  
TRIANGLE  
西安三角防务股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日隆重上市  
股票简称:三角防务  
股票代码:300775  
发行价格:5.91元/股  
发行数量:4,955万股  
保荐机构(主承销商):中德证券  
股票简称:中德证券

今日导读  
第四批国企混改试点增至160家  
社保基金提前布局74只概念股  
近日,第四批混改试点名单已经国务院国有企业改革领导小组审议通过,共有160家企业,资产总量超过2.5万亿元。截至今年一季度末,社保基金共计持有74只国企混改相关概念股。 (A3版)

券商11个工作日  
千次调研233家公司  
5月份以来仅11个工作日,有91家证券公司,对233家上市公司进行调研,共调研1000次。 (B2版)

A股公司  
年内超5000位高管离职  
1月1日至5月20日,A股上市公司合计有5111位董监高离职。有上市公司职工监事在年薪超400万元的情况下也依然辞职,并同时不在上市公司担任其他工作。 (C1版)

陈四清就任工商银行董事长  
本报讯 中国工商银行5月20日晚间发布公告称,当日,该行2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举陈四清先生为中国工商银行股份有限公司执行董事的议案》。根据有关规定,陈四清担任执行董事的任职自股东大会审议通过生效后生效。工行董事会已于2019年4月29日召开会议选举陈四清担任执行董事和董事会战略委员会主任委员,上述任职自股东大会审议通过其担任执行董事后生效。陈四清自2019年5月20日起就任执行董事、执行董事、董事会战略委员会主任委员及委员。(吕东)

证券日报新媒体  
证券日报APP  
证券日报之声  
证券新闻  
金融1号院  
公司零距离  
股市第一线

## 219份非标审计意见“告白”财报部分“体检异常”暗藏违规逻辑

▲被雪

在“5·20”这个美好的“告白日”,笔者想聊一聊“审计意见对年报的告白”。

笔者根据同花顺数据统计发现,在公布2018年年报的3600余家企业中,被出具非标准审计意见的共有219份,这也应该达到了近年来的新高值。其中,审计意见为“无法表示意见”的有39份,被出具“保留意见”的有81份,“带强调事项段的无保留意见”共计及99份。而2017年非标准意见合计仅123份,2016年则合计仅99份。另有统计显示,在2012年至2015年,被出具非标准审计意见的年报分别有88份、81份、85份、99份。此外,近年来“无法表示意见”的审计意见的增幅最为明显——已经从2012年的3份增长到2018年的39份。

笔者之所以关注上市公司被出具的非标准审计意见的数量和增长态势,是因为对于A股市场持续提升上市公司质量而言,审计意见的前瞻性和指引性越来越强。笔者统计发现,2018年219家“被非标”的上市公司中,共有150家年报披露归母净利润为负值,占比为68%。

此外,笔者注意到,多家上市公司近年来经历了“标准无保留审计意见——轻度非标准意见(保留意见或带强调事项段的无保留意见)——重度非标准(无法表示意见)”的过程。也就是说,在相当多情况下,审计工作其实已经在“体检”中提前发现异常,并向市场释放信号。

笔者的一位投资圈的朋友也曾透露,其对于投资标的的判断,很大程度上依赖于对企业财务报表的深度分析,“如果精心掩饰,现场调研也可能眼见为虚,而财务报表倒是可能早在发现问题突破口”。事实上,上市公司被出具非标准意见的原因可能各不相同,但其背后往往都是相似的逻辑——部分上市公司涉嫌违规或“不当行为”。

以最近颇受关注的一起ST公司被立案调查为例,该公司上周末公告称,日前接到属地证监局下发的《行政处罚决定书》,要求公司董事会召开专题会议对预付账款、应收账款、其他应收款、诉讼、担保等事项进行审议,说明相关交

易是否具有商业实质、是否构成关联交易及关联方资金占用等;公司年报审计机构亦对预付账款、应收账款的真实性和可回收性、对应收账款及其他应收款计提坏账准备的合理性及对未来诉讼的预计负债金额准确性等事项存疑,出具了无法表示意见的审计报告。该案例可以说比较典型,将可能触发非标准审计意见的多种情况“集于一身”。

笔者统计发现,“未来持续经营能力存有不确定性”、“诉讼情况不明”、“关联方违规资金占用”、“子公司失控”、“内控失效”、“资金往来真实性存疑”、“被监管部门立案调查”等是重度非标准——“无法表示意见”的审计结论的共性原因,其中大部分行为涉嫌违规;而“无法获取足够的审计证据”等原因则促使中介机构对审计意见有所保留,而不能确保审计机构得到足够证据也可能是上市公司的一种“失职”或“不当行为”。

事实上,近年来,非标准审计意见的“杀伤力”正在逐步增强。对于上市公司来说,被出具非标准意见最大的危机在于可能触发退市条款。去年7月17日,瑞欧退出了最后一个交易日,正式摘牌,该公司成为沪深两市第一只因会计师事务所出具“非标”意见而被强制退市的公司。

此外,笔者需要说明的是,仅非标准审计意见显著增加这一个维度并不能断言上市公司整体质量的下滑,虽然它确实有一定的警示作用。事实上,数据上升的背后也包含强监管措施生效、大数据科技水平提升以及审计机构勤勉履职等原因。对于A股市场而言,因为上述原因带来的上市公司财务报表质量“小范围阵痛”应该是令人欣慰的。

5月11日,中国证监会主席会出席中国上市公司协会2019年年会暨第二届理事会第七次会议时也曾表示,“保荐承销、审计评估、法律服务等中介机构要归位尽责,切实发挥好资本市场‘看门人’作用,严格履行核查验证、专业把关等法定职责,督促上市公司规范运作,真实披露”。