

国家外汇管理局召开2022年全国外汇管理工作会议

保安全、防风险、促开放 三大关键词“剧透”明年外汇管理工作重点

■本报记者 刘琪

日前,国家外汇管理局(以下简称“外汇局”)召开2022年全国外汇管理工作会议。会议指出,2021年,外汇管理工作取得多项成绩,跨境贸易投资自由化便利化水平持续提升,防控跨境资金流动风险取得积极成效,外汇储备经营管理水平稳步提升,全面从严治党向纵深推进。同时,会议圈定了2022年外汇管理的六项重点工作,包括深化全面从严治党、防范化解外部冲击风险、深化外汇领域改革开放、完善外汇市场微观监管、完善外汇储备经营管理以及夯实外汇管理基础工作。

《证券日报》记者梳理发现,“保安全”“防风险”“促开放”成为此次会议着重强调的内容,这三大关键词也“剧透”了明年外汇管理工作重点。

保安全: 保障外汇储备资产安全

会议在总结2021年外汇管理工作时表示,外汇储备经营管理水平稳步提升,外汇储备规模稳定在3.2万亿美元左右。

据外汇局公布的官方储备资产数据,今年前11个月中有9个月的外汇储备规模在3.2万亿美元以上。低于3.2万亿美元的月份分别是3月份、4月份,外汇储备规模分别为31700.29亿美元、31981.8亿美元。从近几个月来看,外汇储备规模连续上升,9月份至11月份分别为32006.26亿美元、32176.14亿美元、32223.86亿美元。

“影响外汇储备的因素主要可以分为两类:一是交易因素,包括银行结售汇、外资配置人民币资产等;二是非交易因素,包括汇率、资产价格等。”中信证券研究所副所长明明在接受《证券日报》记者采访时表示,今年我国外汇储备保持稳定的根本原因在于外贸保持高景气、资本市场外资持续流入。一方面,外贸的强劲表现带来的较高贸易顺差导致了外汇资金流入;另一方面,人民币资产吸引力不断增强,股权市场的外资净流入有助于外储规模上升。从非交易因素来看,今年美元指数震荡偏弱,外汇储备以美元计价,非美元货币折算成美元

后金额减少,在资产价格变化等因素共同作用下,我国今年的外汇储备规模整体保持稳定,从绝对水平上看较2020年有所扩大。此次会议明确,明年“完善外汇储备经营管理。保障外汇储备资产安全、流动和保值增值”。

展望明年,中国银行研究院高级研究员王有鑫预计,2022年外汇储备规模将继续保持稳定,来自贸易顺差、证券投资项下的积极因素将继续发挥支撑作用。同时,他对《证券日报》记者表示,随着美联储货币政策正常化进程加速,跨境资本流入规模可能减少,美元指数大概率继续升值,非美货币折算成美元后面临估值损失,美股价格可能下跌,主要货币国债收益率上涨,将对外汇储备投资收益产生一定影响。

明明亦认为,明年我国外储规模或继续保持较为稳定的趋势。未来新冠肺炎疫情仍然是影响全球各经济体经济修复进程的最大不确定性,而我国的“动态清零”政策有助于国内疫情整体可控,外贸有望保持韧性。随着宽信用加速落地,将推动明年宏观经济延续向好态势,外资流入的大趋势不变。但经常性账户和金融账户流入的增速可能放缓。从汇率角度来看,美元指数在明年前期大概率保持偏强趋势,后期维持震荡格局。

防风险: 优化中小企业外汇服务

会议认为,今年以来,防控跨境资金流动风险取得积极成效。其中包括加强宏观审慎管理和预期管理,引导企业更广泛使用汇率避险工具。

在外汇市场管理和发展方面,满足实体经济避险需求是非常重要的工作。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英此前公布的数据显示,今年1月份至9月份,企业远期、期权等外汇衍生品交易规模接近9000亿美元,同比增长80%,比同期结售汇增速高出56个百分点,套保比率已达22.1%,同比上升7.9个百分点,显示出企业避险意识、风险中性经营理念明显提升。

对于明年的部署,此次会议特别强调“以中小进出口企业为重点优化外汇服务,引导企业更

外汇局召开2022年全国外汇管理工作会议，部署2022年外汇管理工作重点

- ★ 深化全面从严治政
- ★ 防范化解外部冲击风险
- ★ 深化外汇领域改革开放，稳妥有序推进资本项目高水平开放
- ★ 完善外汇市场微观监管
- ★ 完善外汇储备经营管理，保障外汇储备资产安全、流动和保值增值
- ★ 夯实外汇管理基础工作

王琳/制图

好管理汇率风险”。而在12月13日,外汇局党组传达学习贯彻中央经济工作会议会议精神时提出,将“引导市场主体树立‘汇率风险中性’理念,推动企业更广泛使用汇率避险工具”作为明年重点抓好的工作之一。

对于此次会议提出的重点优化中小进出口企业外汇服务,明明认为,今年9月中旬以来,在美元指数走强的背景下,人民币也强势升值,一定程度上给国内出口企业特别是中小企业带来压力。压力一方面来自出口竞争劣势被削弱,另一方面在于人民币升值带来的汇兑损失。相较来看,大型外贸企业承受的汇兑损失相对偏低,而中小企业承受的汇兑损失较大。主要原因是目前许多中小型企业尚未建立起有效的机制来对冲外汇风险,因此需要重点进行优化。

“中小企业是出口贸易的重要载体,由于规模小、资本有限、利润空间小,生产产品可替代性强,缺乏定价权,受汇率波动影响更大。”王有鑫认为,中小企业可考虑采取套期保值的方法,或者在合同签署时约定汇率补偿机制,在汇率波动超过一定幅度时要求额外补偿或重新定价。另外可以采取人民币定价,从根本上降低汇率波动对企

业产品定价和财务成本的影响。

促开放: 资本项目开放有三大抓手

近年来,稳妥有序推进资本项目开放一直是外汇局的工作重点。此次会议明确,这也将是明年的重点工作之一。同时,会议提出,“扩大跨国公司本外币一体化资金池试点,推进私募股权投资基金跨境投资试点,推进外债便利化改革”,进一步为相关工作指明方向。

今年3月份,央行、外汇局联合发布消息称,决定在深圳、北京开展跨国公司本外币一体化资金池业务首批试点,进一步便利跨国公司企业集团跨境资金统筹使用。主要内容包括统一本外币政策,实行双向宏观审慎管理,进一步便利资金划转和使用,实现一定额度内意愿购汇、强化事中事后监管。

在分析人士看来,跨国公司本外币一体化资金池试点有利于提高跨国公司的跨境资金流动灵活性和便利性。

在私募股权投资基金跨境投资试点方面,2020年5月份,央行、外汇局等四部门联合发布的《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》明确提出,允许港澳机构投资者通过合格境外有限合伙人

(QFLP)参与投资粤港澳大湾区内地私募股权投资基金和创业投资企业(基金),有序推进合格境内有限合伙人(QDLP)和合格境内投资企业(QDIE)试点,支持内地私募股权投资基金境外投资。

外债便利化旨在鼓励创新,支持中小微企业高新技术企业健康发展。

2018年,外汇局在北京市中关村国家自主创新示范区开展外债便利化试点,允许符合一定条件的中小微企业高新技术企业一定额度内自主借用外债。此项试点政策较好地满足了中关村部分中小微企业高新技术企业的境外融资需求,降低了企业财务成本。2020年3月份,为进一步便利中小微企业高新技术企业充分利用境内外两个市场、两种资源,外汇局决定,将上述外债便利化试点范围扩大至上海(自由贸易试验区)、湖北(自由贸易试验区及武汉东湖新技术开发区)、广东及深圳(粤港澳大湾区)等省、市。同时,进一步提高北京市中关村科学城海淀园的外债便利化水平。

王有鑫表示,此次会议提出的三方面内容,将是下一步推进资本项目高水平开放的重要抓手。预计明年将推出更多相关的便利化举措,有利于企业优化资产负债配置,深化和拓展全球投资机会,把握境内外汇率、利率和金融资产价格变化下的投融资机遇。

零售电商秩序重塑 国美的机会在哪?

■本报记者 贾丽

时至年末,中国零售企业纷纷进入业绩冲刺阶段。而为自己定下“18个月恢复原有地位”目标的国美,也在加速行动。

近日,国美集团创始人黄光裕宣布,国美针对低效率、虚高价、低品质等市场痛点再次进行升级和变革,形成创新方案和路径。

这一年,国美是否已按计划走在恢复的通道中?在市场秩序和格局重塑之时,国美的机会在哪里?

走上“恢复地位”之路 国美都做了什么?

2021年对零售业而言是颇为动荡的一年。苏宁易购股东巨变迎来混改,京东被腾讯减持后刘强东重回第一大股东,而国美在黄光裕执掌之下,走上了“恢复市场地位”的道路。

近几个月,国美加快了动作。具体来看,其在架构上进行调整,将“真快乐”平台作为国美“家·生活”战略第二阶段的线上主战场;资本层面也动作不断,对地产、物业、物流等资产进行全面整合,实现更强把控,安迅物流等计划单独上市融资;在供应链体系方面,以家电、电子、厨卫为核心,对上下游产业链进行渗透,进入家居、快消品等更多领域;在战略方面,与京东、拼多多深度合作,进一步打通渠道。

黄光裕近日在国美全零售生态伙伴大会上表示,“过去一年多来,我们聚焦零售业和‘家·生活’服务业,以思维再造、模式创新、技术赋能为突破口,系统打造六大全零售生态共享平台。同时,国美打造更加专业化、社会化的供应链平台等,通过砍去中间环节,提高周转效率。”

“打造六个平台的过程充满挑战,确实艰难,但做正确的事情不怕难。目前六个平台的核心模式和关键模块已搭建完成,随着协同效应越来越强,全零售战略落地,相信更多成果和效果会加速显现。”黄光裕表示。

国美将“真快乐”视为全零售战略的核心。今年年初,国美推出“真快乐”App,这被外界视为是国美在娱乐化社交电商上的一次尝试。很快,“真快乐”在国美内部的地位逐渐上升,国美将其定义为全平台零售战略的核心,并将其独立出来计划孵化上市。

“真快乐”的核心是发挥线上平台技术与运营能力,属于向娱乐化、数字化转型的平台,主导国美零售全量业务,并为线下门店引流。从国美的用户数据来看,对这一品牌进行了激活,不过如何将其转化为流量和业绩是国美需要考虑的。”电商天使投资人、前京东战略分析师李成东认为。

“通过一系列的调整和变革,国美的架构、供应链、业务单元正趋于平台化、融合化、开放化,具有生态型企业的雏形特征。这种转变顺应了产业发展趋势,不过还处于早期落地阶段,具体效果需要进一步观察。其最近提出的全零售生态战略,将零售生态推进到实质性共享共建的发展深水区。”钉科技创始人丁少将就对《证券日报》记者表示。

秩序重塑 明年国美的机会在哪里?

过去,零售电商界背后是以阿里阵营、腾讯系为主的竞争格局。阿里原本就有淘宝、天猫等多个平台,曾与苏宁易购进行股权互换从而形成联盟;腾讯则投资京东、拼多多、唯品会、美团等多家零售企业,与其形成抗衡。同时,拼多多与国美也进行了战略性投资合作。而随着腾讯减持京东,市场格局或发生新变化。

“明年,在国家扩大内需的政策牵引下,零售行业会保持稳定发展态势,但结构性调整会深度展开,Z世代、娱乐化、高端升级等要素都在影响零售业的格局走势,成为新的机会。对国美而言,品牌的科技化年轻化、组织业务平台的生态化等在执行端难免会面临一些挑战。”丁少将认为。

在生态层面,黄光裕表示,“国美将开放整合各类伙伴的资源,构建起真正社会化、具备国家级公共基础设施潜力的零售新基建和公平新生态。”中国电子商务协会高级专家庄帅表示,“国美一直构建的是一个开放的生态体系,除了自建平台之外,其与拼多多、天猫、京东、腾讯在资本及业务层面均有合作。在互联网的大背景下,零售电商企业的生态会越来越开放,还有很大的增长空间。社区团购和直播电商会促进零售进入一个增长阶段。明年,国美还将在电商直播、短视频方面发力,其资本运作也将进入一个整合释放的新阶段,并将对线下店进行调整和优化。”

国美门店相关负责人透露,明年国美将在北京数十家门店进行一轮大升级,并将部分门店作为试点首先推出。

行政处罚罚款告知书

袁明:
我局《行政处罚决定书》([2021]2号)决定对你处以90万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达罚款告知书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你自收到本告知书之日起10日内缴清罚款。罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将注有当事人名称的付款凭证复印件送中国证监会深圳监管委员会行政处罚委员会和深圳证监局备案。逾期不缴,我局将按照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券市场诚信档案,你对本告知书依法享有陈述权和申辩权。

深圳证监局
2021年12月23日

本版主编袁元 责编陈炜 制作朱玉霞
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

科华生物被追问子公司是否已失控 有会计师认为公司年报被“非标”概率增大

■本报记者 桂小英

12月28日,在宣布控股子公司拒绝配合年报审计工作后,科华生物收到了交易所下发的关注函,要求公司说明该控股子公司是否已经失控以及对合并报表编制范围的影响,是否需要以前各期报告进行追溯调整,并请年审会计师发表明确意见。

对此,上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示,如果子公司不配合,公司管理层将无法完成年报的编制,审计机构也无法出具标准审计意见,公司年报将会面临“难产”的局面。

此外,有不具名的会计师也对《证券日报》记者表示,“遇到子公司不配合年报审计的情况,审计机

构会给上市公司年报出具‘无法表示意见’的审计意见。”这也就意味着,如果不能顺利解决相关事项,科华生物2021年年报被“非标”的概率将大大增加。

查阅公开信息可知,科华生物控股子公司西安天隆科技有限公司和苏州天隆生物科技有限公司(以下合称“天隆公司”)董事、总经理李明表示无法配合上市公司审计工作,主要理由包括三个方面:上市公司所持天隆公司62%股权已被法院冻结;法院已裁定禁止上市公司行使其作为天隆公司控股股东的全部股东权利;向上市公司提供财务资料可能泄露商业秘密。

对于这种状况,王智斌对《证券日报》记者说,“作为子公司的股东,科华生物有权要求查阅、复制子公

司的财务账簿。当子公司失控时,科华生物也可以行使股东权利罢免现任管理层。”

不过,从目前的公开信息来看,科华生物想要顺利完成年报审计工作并不容易。

往前回溯,2018年6月份,科华生物和彭年才、李明、苗保刚、西安昱景同益企业管理合伙企业(有限合伙)签署了投资协议,按约定,天隆公司的全部股权收购分两个阶段完成,第一阶段完成后,科华生物持有天隆公司62%的股权;而第二阶段则要求,在2021年度按照天隆公司2020年度净利润情况相应计算的股权价值完成对剩余38%股权的收购,最终完成对天隆公司100%股权的收购。

援引公开信息可知,天隆公司

是科华生物最赚钱的子公司,其业绩在2020年大幅增长,2020年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润金额合计约11亿元,根据投资协议约定,天隆公司剩余38%股权的投资价值约为105亿元。但科华生物回函明确拒绝支付,其认为,2020年度,受新冠肺炎疫情等客观因素影响,天隆公司的收入和利润均出现了爆发式增长,这种情况已经超出了各方在订立投资协议时正常可预见及可预测的范围。双方由此进入仲裁,时至今日12月27日晚间,科华生物进一步公告称,天隆公司拒绝配合年报审计工作。

在关注函中,交易所对科华生物多个事项进行了“叮嘱”:“若失去对天隆公司的控制,请结合已有天隆公司主要财务数据、占上市公司

对应科目的比例,说明将对你公司生产经营及财务状况的影响,并充分提示相关风险;你公司于2020年7月份发行7.38亿元可转债公司债券,说明天隆公司是否使用本次发行募集资金,如是,请详细说明使用情况,以及上述事项对你公司可转换公司债券募投项目实施的影响,是否已触发回售条款。请保荐机构发表明确意见。补充披露截至本关注函回复日,科华生物与彭年才、李明、苗保刚等人争议仲裁案的最新进展,并请你公司持续做好信息披露及投资者关系管理工作,与有关各方妥善处理相关事宜,切实维护中小投资者合法权益。”

对于科华生物相关事项的进展,《证券日报》记者将给予持续关注报道。

跨年场预售票房近5000万元 贺岁档“黑马”将花落谁家?

■本报记者 谢若琳

2021年即将落下帷幕,贺岁档(特指12月份)电影扎堆上线。灯塔专业版数据显示,今年贺岁档共上映影片54部,截至12月28日11时,已取得票房(含服务费,下同)21.63亿元。

“整体来看,今年贺岁档票房最终体量将弱于往年。”灯塔研究院行业分析师张荣楦对《证券日报》记者表示,今年贺岁档上映影片中,头部影片主要集中在档期后半段,尤其是跨年当天。从单片情况来看,54部影片以爱情片和悬疑片为主,也有相当数量的喜剧片。

过去3年(2018年至2020年),

贺岁档票房分别为37.73亿元、40.79亿元、43.75亿元。其中,2020年贺岁档在疫情影响下,仍涌现出《送你一朵小红花》《拆弹专家2》等爆款。最初贺岁档的定位是“喜剧档”,贴合新年的喜庆气氛。张荣楦表示,从2019年开始,贺岁档逐渐由紧张刺激的悬疑犯罪片和温暖抒情的情感片撑起,今年也延续了这样的趋势,目前从票房表现来看,《误杀2》和《古董局中局》等犯罪悬疑片的表现较好,跨年当天也有备受关注的温情类影片上映。

截至12月28日,《误杀2》已经斩获7.55亿元票房,该片出品方为中国电影、万达影业、光线传媒等。而《古

董局中局》已实现票房收入4.23亿元,其出品方包括正夫影业、英皇影业。

跨年夜是贺岁档中的高光时刻,尤其是12月31日20时以后的电影票房格外紧俏。

在电影院里跨年,正成为当下年轻人的新潮流之一。一位传媒行业券商分析师告诉记者,贺岁档起源于港片,新年前电影公司通常会拍一些热闹喜庆的内容,片名往往带有“恭喜发财”“家有喜事”等字眼。如今观众观影阈值升高,传统喜剧的内容和宣发手段已经无法满足普通观众,因此不少片方开启花式营销,比如有的影院为满足年轻人恋爱、交友需求,专门开设了跨年拥抱专场。

此外,片方在短视频营销层面也做足了功夫,灯塔专业版数据显示,待映电影中,《穿过寒冬拥抱你》在抖音平台累计话题播放量达16.29亿次,累计获赞量达2725.3万次。这部电影也是跨年夜新片中最受关注的电影。

数据显示,截至12月28日,2021年至2022年跨年场观影购票总人次突破100万,预售票房达4908.7万元。12月31日全天,总预售票房达到了1.26亿元,最受欢迎的三部电影分别是《穿过寒冬拥抱你》、《以年为单位的恋爱》和《反贪风暴5:最终章》。其中,《穿过寒冬拥抱你》的预售票房在总票房中的占比超六成。

这三部影片背后是近50家影

视公司,其中不乏头部上市公司。具体来看,《穿过寒冬拥抱你》出品方包括中国电影、阿里影业、新丽传媒等;《以年为单位的恋爱》出品方主要是光线传媒;《反贪风暴5:最终章》背后则站着华策影视。

随着春节档的临近,可以预见,影视公司将再度受到资本市场关注。开源证券研报认为,鉴于近期新冠肺炎疫情零星反复,多地倡导就地过年,叠加供给释放,2022年春节档娱乐需求增加,观影或成为假期本地娱乐的重要形式。去年春节档创下72.22亿元票房纪录,春节档对电影出品方、发行方及院线公司业绩带来的拉动值得关注。