

证券交易保持严监管已成常态 开年两周监管部门剑指287起异常交易行为

■本报记者 孟珂

进入2022年,沪深交易所对证券交易保持严监管。两周内,287起证券异常交易被采取自律监管措施,严重异常交易行为者被暂停账户交易,持续释放强监管信号。

记者根据沪深交易所网站数据统计,1月4日至1月14日,深交所共对178起证券异常交易行为采取了自律监管措施,涉及盘中拉抬打压、虚假申报等异常交易情形。同期,上交所对109起拉抬打压、虚

假申报等证券异常交易行为采取了书面警示等监管措施;对严重异常波动风险警示股票等证券进行重点监控,对29起加剧异常波动、误导投资者交易决策、影响市场秩序的异常交易行为依规从严采取了暂停投资者账户交易等监管措施。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,一线监管部门出重拳,持续传递对资本市场违法违规行“零容忍”的坚定信心,切实提高资本市场违法违规成本,坚决维护市场正

常秩序,保护中小投资者合法权益;同时,引导各市场参与主体坚守法治、诚信、契约精神,为全面注册制改革提供坚实基础。

可以看出,盘中拉抬打压、虚假申报是监管打击重点。盘中拉抬打压的意图就是操纵股票价格,谋取不当利益。例如,操纵者凭借资金优势大量买入,将股价推高或在尾市拉抬股价,甚至拉抬至涨停,在次日或随后的较短时间内在股价上涨后迅速抛售,获取短线差价。根据交易所规定,在连续竞价阶段,成交数量或者金额在30万

股/300万元以上;成交数量占成交期间市场成交总量的比例大于30%;导致股价涨跌幅超过4%等行为都会受到交易所的重点关注。而虚假申报是指不以成交为目的的申报大量买单卖单误导市场、影响股价,然后再悄悄撤单,从中获利。

“严惩盘中拉抬打压、虚假申报等行为有助于有效保护中小投资者合法权益,避免市场异常波动给投资者造成损失。同时,通过严格执法与提高资本市场违法成本,对资本市场违法违规行为进行有

力震慑。”周茂华表示。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈勇在接受《证券日报》记者采访时表示,“建制度、不干预、零容忍”是资本市场监管的主基调,从市场的公平原则来讲,需严厉打击内幕交易和操纵市场的行为。因此对交易异常的账户监管十分必要。

在周茂华看来,强监管也反映出监管质效在提升,从中长期看,防范金融风险离不开强有力的监管,高质量的监管还可以促进市场创新与上市公司高质量发展。

独具慧眼 上市公司重要信息披露 应该说完整说清楚

■安宁

“完整性”是上市公司信息披露的基本原则之一,对于投资者作出正确的投资判断非常重要。

1月14日盘前,九安医疗发布公告披露,其美国子公司与美国ACC(美国陆军合约管理指挥部)代表美国HHS(美国卫生与公众服务部)就iHealth新冠抗原家用自测OTC试剂盒产品于当地时间2022年1月13日签署采购合同并生效。合同价折合金额达12.75亿美元,合81.02亿元人民币。公告在风险提示部分指出,“美国政府有权随时因自身因素中止该合同”。

当日,九安医疗股价一字涨停,报75.28元/股。早盘前披露的公告中“美国政府有权随时因自身因素中止该合同”含义为美国政府可以不需要理由在合同的执行过程中要求停止执行,且取消后续的采购,卖方需承担相应的风险及可能产生的损失。

“为什么补充公告在第一次发布公告的时候不一块说呢……这种信息披露让人有种异样的感觉!”有投资者在九安医疗股吧里吐槽。

实际上,对于普通投资者来说,如果没有看到补充公告,很难清晰判断“美国政府有权随时因自身因素中止该合同”的风险究竟有多大?中止后是终止还是恢复?这也是为什么有投资者感觉到了信息披露的“异常”。

对于A股市场来说,上市公司信息披露的不完整、不及时,不仅可能影响投资者的决策,也可能影响市场的稳定。

真实、准确、完整、及时的信息披露是保障投资者知情权的法定要求,也是维护市场各方公平交易投资环境的基础。给投资者一个真实的上市公司,需要上市公司通过真实、准确、完整、及时的信息披露,让投资者不仅要看得到,更要看得清,创造帮助投资者真正实现价值投资的环境。

对于投资者来说,要高度警惕投资风险,认真阅读上市公司公告信息,不能只看喜不看忧,高收益的背后很可能蕴藏着高风险,只有真正关注、理解到风险的投资者才能获得稳健的收益。

当前,注册制改革正在向全市场推进,这也对上市公司信息披露质量提出了更高要求。要想跟上注册制改革的步伐,获得投资者的信任,上市公司信息披露要“说完整”,“说清楚”。

上市公司扎堆变更审计机构“AB面”:

23家ST公司2020年年报被“非标” 监管加力查处中介违规

■本报记者 包兴安

年报披露前夕,上市公司扎堆更换审计机构。《证券日报》记者根据东方财富Choice上市公司公告统计,自2021年11月1日至2022年1月16日,有114家上市公司发布公告拟变更或变更2021年度审计机构,其中,23家ST公司2020年度被出具“非标”意见。

在变更会计师事务所的B面,是监管力度的加强。1月14日,证监会通报称,2019年以来,合计查处24家会计师事务所违法案件。2021年,证监会依法立案调查中介机构违法案件39起,较2020年同期增长一倍以上,将2起案件线索移送或通报公安机关。

更换理由五花八门

记者梳理发现,上市公司更换审计机构的原因五花八门,包括合同到期届满、达到最长连续聘任年限、疫情影响原审计机构无法开展2021年年度审计工作、审计人力资源紧张无法按时完成2021年年报审计工作、审计机构主动请辞不再承接、公司未来业务发展需要、审计工作的项目团队离开等。

北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,上市公司变更审计机构是否会对市场产生影响以及影响的程度,主要与上市公司变更审计机构的原因有关。如合同到期,达到最长连续聘任年限等法律要求或政策规定的原因,上市公司变更审计机构是正常的程序性行为,不会产生负面影响。但若上市公司因为审计机构声誉、审计机构因为上市公司审计风险较高等原因变更审计机构,则会产生一定的影响。

巨丰投资资深投资顾问邱楠对《证券日报》记者表示,受疫情影响,部分会计师事务所现场审计工作延迟,甚至可能会导致部分上市公司推迟2021年年报披露时间。其中影响较大的可能是目前国内疫情中高风险地区的上市公司。

在扎堆变更审计机构的上市公司中,有24家*ST或ST公司,这些公司大多表示,综合考虑公司发展战略、未来业务拓展和审计需求更换审计机构。不过,据记者发现,其中有23家公司2020年度被

出具了“无法表示意见的审计意见”“保留意见”“带有解释性说明的无保留审计意见”“带持续经营重大不确定性段落的无保留意见”“带强调事项段的无保留意见”等“非标”意见。

“从审计独立性的角度来看,更换审计机构有利于提高上市公司审计独立性。当然,前提是变更审计机构的同时变更审计人员,且新审计团队接手后并没有发现上市公司过往存在财报问题。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,部分公司频繁更换审计机构,可能是一种心虚的表现,投资人也可以从上市公司更换审计机构具体做法表现,加深对上市公司财报质量的判断,及时规避风险。

中国注册会计师协会2021年底发布的《关于做好上市公司2021年年报审计工作的通知》表示,注册会计师要关注上市公司可能触发股票退市条件的各种情形,尤其要关注财务类强制退市指标临界值的上市公司;要关注被交易所实施风险警示的上市公司,触发风险警示相关事项是否可以得到妥善解决等。

严查中介机构不勤勉尽责

近年来,证监会立足服务实体经济发展和提高上市公司质量的监管大局,坚持“一案双查”,依法从严从快从重查处证券欺诈、造假背后的中介机构不勤勉尽责等违法行为。

1月14日,证监会通报称,2019年以来,查处24家会计师事务所违法案件。2021年,证监会依法立案调查中介机构违法案件39起,较2020年同期增长一倍以上,将2起案件线索移送或通报公安机关。

证监会称,有的会计师事务所未对公司生产成本大幅波动、原材料频繁结转等异常情况保持合理怀疑,未进行有效核查或追加必要的审计程序;有的会计师事务所按公司要求提前约定审计意见类型,签署“抽屉协议”。

盘和林表示,严查中介机构不勤勉尽责,是为了督促中介机构履职和承担职业责任,提高上市公司财报质量,为投资者提供一个信息



崔建岐/制图

对称的股市环境,最终发挥资本市场优化资源配置的功能,提升上市公司治理水平。建议考虑发挥市场主体的能动性,比如完善举报人制度和强化证券集体诉讼中中介机构承担的保证责任。

“随着数字经济发展和业务模式变化,上市公司的经济业务事项和风险事项发生变化,如销售方

式、促销方式的变化,导致销售收入的识别方式需要改变,若不能随着经济业务的变化调整审计工作,则审计风险就会显现出来。”

崔志娟认为,这就要求审计专业技术知识需要及时更新。同时,在审计市场化过程中,信用机制建设需要逐步完善,在市场竞争压力和惩罚机制不足的情况下,造成对市场

缺乏敬畏。新证券法的实施,会改善审计市场行为,信用机制建设会逐步完善。

郑楠建议,进一步压实会计师事务所责任,除了严格监管外,应增加对会计师事务所的事后追责,建立注册会计师一监管信息平台,公开查询和验证会计师事务所的违法违规行为。

专家提示:谨慎对待高频更换审计机构公司

■本报记者 李乔宇 见习记者 贺王娟

年报季前夕,上市公司正迎来年报审计的关键节点。

在香颂资本执行董事沈萌看来,近期上市公司扎堆更换审计机构有三个主要原因,一是根据证监会的要求必须定期更换审计机构;

二是上市公司与审计机构双方意见难以达成,以至于上市公司与审计机构“分手”;三是避险自保,有上市公司或审计机构有问题,双方为求不受牵连而选择分开。

锦华基金总经理、中国注册会计师协会理事接受《证券日报》记者采访时表示:“上市公司在年底更

换审计机构是个很敏感的现象,尤其是业绩不佳或存在退市风险的上市公司,不排除因上市公司和审计机构对某个重大事项的会计处理存在重大分歧,最终导致双方无法就审计机构出具的审计意见达成一致所致。”

对于上市公司来说,被出具“非标意见”的后果很严重,其中最大的危机还在于存在退市风险。而变更会计师事务所被认为是上市公司避免非标意见的主要方式之一。

“新证券法和日趋严格的监管环境可能是年报季前夕上市公司密集变更会计师事务所的一个重要原因,同时不排除有的公司为了

让交易和财务更具公信力,选择职业声誉更好的审计机构。”透镜公司研究创始人况玉清告诉《证券日报》记者。

况玉清表示,从近期上市公司财务造假案大案可以看到,监管趋势已经明朗,中介机构的责任赔偿风险骤增,审计机构的违法、犯罪成本骤增,会计师事务所出具标准报告的时候会更加谨慎。投资者应对频繁变更会计师事务所的上市公司保持谨慎。

“上市公司作为公众公司,除非审计机构因自身原因无法正常执业,否则频繁更换审计机构一定会影响投资者对上市公司的信心。”秦先生说。

发改委十条“硬招”促消费 一季度消费市场或强势反弹

■本报记者 包兴安 见习记者 杨洁

春节脚步渐近,促消费再迎重磅支持。

1月16日,国家发展改革委发布《关于做好近期促进消费工作的通知》(以下简称《通知》)。《通知》在精准有效做好疫情防控前提下,抓住春节、元宵节等传统节日消费旺季契机,适应居民消费习惯变化和提质升级需要,挖掘消费热点和增长点,进一步释放居民消费潜力,推动实现一季度经济平稳开局。

《通知》提出10个方面的举措:因地制宜多措并举满足居民节日消费需求;打造线上节庆消费提质升级版;有效拓展县域乡村消费;乘势而上扩大居民冰雪消费;

大力提升文旅休闲服务供给;进一步激发智慧零售新活力;积极发展绿色消费;促进住房消费健康发展;落实好中小微企业纾困政策;全力保障困难群众等群体基本生活消费。

“消费是支撑我国经济增长的首要动力,如果消费不振,会对生产端的发展造成制约,也会影响到国民经济健康可持续发展的步伐。”星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,发改委从多个方面给出了促消费的具体措施,既支持了传统消费的壮大,又促进了新型消费和热点消费的成长,还针对居民消费的痛点给出了解决方案,有望对消费市场带来全方位的提振作用。

在有效拓展县域乡村消费方面,《通知》表示,支持开展新能源

汽车下乡,鼓励有条件的地方开展绿色智能家电下乡,通过企业让利、降低首付比例等方式,促进农村居民消费。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,推动新能源汽车下乡是推进节能环保进农村的有效手段,可以改善扩大内需,拉动消费,促进现代服务业发展,同时也为拓展新能源汽车应用空间、减少农村碳排放创造更加有利的条件。需要注意的是,在农村推广新能源汽车,要强化农村充电桩建设,强化新能源汽车功能与农村生产生活需要的衔接,开发更多适合农村需要的新能源耕种车、运输车、收割车等。

在促进住房消费健康发展方面,《通知》要求,加强预期引导,探

索新的发展模式,坚持租购并举,加快发展长租房市场,逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利。推进保障性住房建设,以人口流入多、房价高的城市为重点,扩大保障性租赁住房供给。支持商品房市场更好满足购房者的合理住房需求。因城施策促进房地产业良性循环和健康发展。

“促进住房消费要保持其发展的内在活力,为住房市场提供必要的融资和发展空间,促进住房市场持续积极稳健运行;同时,保持‘房住不炒’内在属性,防止资本炒作商品房,防止价格大涨大跌,出现住房市场风险并连带金融风险等问题。”宋向清说。

《通知》要求,各地区发展改革部门要切实加强组织协调,积极会同有关部门细化完善措施,提振市

场信心,营造良好氛围,确保广大人民群众共度喜庆、祥和、安全、健康、绿色的节日,努力实现全年经济“开门红”。

“考虑到春节、元宵节期间是历来的传统消费旺季,老百姓的消费意愿更高,叠加《通知》给出的一系列支持和利好,有望进一步激发消费热情。”付一夫预计,今年一季度消费市场将迎来一波强势反弹。

宋向清对此表示认同,他认为:“今年一季度恰逢北京冬奥会、冰雪消费、奥运消费、体育健身消费等有望成为新的消费亮点,建议各地提前筹谋,在做好春节经济这篇大文章的同时,优选旅游、零售、餐饮、健身、娱乐、文化等商业网点,规划发展属地奥运经济、冰雪经济和健身经济,为现代服务业高质量发展开好局。”

(上接A1版)

在具体举措上,三地亦存不同之处。例如,北京市明确,紧紧扭住供给侧结构性改革,重视需求侧管理,顺应数字化趋势,持续实施“五新”政策,不断催生新产业、新业态、新模式,加快释放数字经济新活力;西藏自治区则提到,积极融入“东数西算”布局,打造拉萨绿色数据产业集群和核心节点,加快工业互联网公共服务平台建设,在教育、医疗、交通、物流、矿山等领域培育15个5G应用示范;河南省要求,加快建设新型基础设施,新增5G基站4万个。制定区块链建设专项方案并积极推进。实施国家级新型互联网交换中心、人工智能计算中心、中国移动网络云郑州大区中心等重大项目,推动传统基础设施智能化升级。发展壮大数字经济核心产业,培育软件产业集群,建设国家新一代人工智能创新发展试验区。

同时,“创新驱动发展”也是上述3个地区2022年重点工作之一。其中,北京市明确“加快国际科技创新中心建设,构筑创新驱动发展新优势”;西藏自治区提出“深入实施创新驱动发展战略”;河南省将“加快创新驱动发展”列为2022年十项重点工作内容之一。

“瞄准2022年高质量发展目标,3个地区都将创新驱动发展摆在突出位置。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,这凸显出各地区在稳增长当头要求下,既要做好稳增长、惠民生、保生态的基础性工作,同时也要加快供给侧结构性改革,提升创新对增长发展后劲的支撑能力。

资本市场将为新成长企业提供更多直接融资支持

实现经济高质量发展,需要不断激发中小企业的创新活力。《证券日报》记者注意到,在多层次资本市场政策方面,上述3个地区都将培育企业纳入2022年重点工作。

例如,西藏自治区提到,要推动国家级创新平台落地西藏,建成区级双创载体40家,力争高新技术企业达110家,让更多“千里马”驰骋高原,跑出创新“加速度”;北京市表示,“全力支持新三板改革,用好北京证券交易所,完善多层次资本市场体系,培育推动更多专精特新企业上市”;河南省则明确,利用多层次资本市场,支持企业扩大直接融资。加快“个转企、小升规、规改股、股上市”,力争市场主体规模突破1000万户。

“各地资本市场应加大支持和服务力度,为‘专精特新’中小企业发展创造更好的条件。”中航证券首席经济学家董忠云对记者表示,当前“专精特新”中小企业在拓展市场和融资方面还需获得更精准的服务,资本市场能够最高效提高“专精特新”中小企业融资的便利性和可获得性。已有地方政府在今年政府工作报告中强调这一项,预计在全国注册制渐行渐近背景下,后续其他地方政府也会陆续出台相关要求,届时会有一大批专精特新企业在资本市场获得融资支持。

除了上述3个地区外,其他各省(自治区、直辖市)在培育市场主体目标方面,也会充分借助资本市场力量。“刘向东认为,企业发展需要资金支持,资本市场能为更多新成长的企业提供直接融资渠道,从而使企业能发展更快车道,跑出‘加速度’。”