

盯住年季报 频发问询函

一线监管营造资本市场“绿水青山”

经济日报·中国经济网记者 祝惠春 温济聪

热点聚焦

沪深交易所的问询函是投资者了解监管视角的重要窗口。从发函的频率和关注的问题来看,沪深交易所正全面发力“一线监管”,主动出击遏制扰乱市场平稳运行的各类突发情况,配合证监会维护资本市场的平稳健康发展,营造资本市场的“绿水青山”



5月7日至5月11日,沪深交易所发出问询函件近120封(已披露部分),数量远超以往数周水平,引起市场广泛关注。究其原因,一是2017年报和2018年一季度报刚刚披露完毕,交易所发大量问询函,以审视上市公司财报质地;二是最近上市公司热点事件频发。作为资本市场重要的监管主体,沪深交易所第一时间发出函件追问焦点事件,比如*ST天业称拟回购前期向鲁信集团出让的360投资份额,追问*ST天业公司控制权转让是否存在风险,360投资份额转让是否侵害上市公司权益。

三是针对业务收入降速开展问询。比如,5月7日晚间,比亚迪发布公告,回复了深交所中小板管理部《关于对比亚迪股份有限公司2017年年报的问询函》所关注的问题。深交所要求比亚迪结合公司新能源汽车销量情况、政府补贴下调的影响等说明公司新能源汽车业务收入增速较同行业增速有所放缓的原因。

四是对异常收购开展问询。比如,瀚叶股份5月13日晚间公告收到上交所问询函。公司此前公告拟38亿元收购量子云。问询函要求公司从标的资产的

合规运营风险及政策风险、交易合理性、标的资产的盈利模式及经营风险、标的资产估值较高及业绩承诺无法实现的风险等5方面作出补充说明。

形成协同监管合力

记者在采访中了解到,在上市公司监管方面,交易所还将全面深化“刨根问底”式全面监管,确保不留空白、不留死角。重点监管领域包括:对热点题材保持高度敏感;督促公司准确、完整地披露信息,并对存在的风险充分揭示,同时细化停牌冷却、内幕交易核查制度,果断遏制市场炒作。

同时,“一线监管”还将在风险监测预警方面积极作为。比如,要实现有针对性的债券监管,及时化解债券违约风险,切实强化债券风险监测效果。与此同时,会及时将违法违规线索上报证监会,形成协同监管的合力。

上交所副总经理徐毅林表示,对于上市公司的监管,主要以信息披露为中心,通过“刨根问底”式监管,充分揭示上市公司存在的风险。“全面从严监管,以钉钉子精神来全面落实交易所的一线监管的责任,市场乱象就会越来越少,我们也将迎来资本市场的‘绿水青山’。”徐毅林说。

当前,随着宏观经济“大气候”压力加大,实体经济结构转型加快,一些跑不动跟不上的上市公司经营问题也开始暴露。业内专家表示,资本市场是实体经济的一个镜像。在经济去杠杆过程中,一些底子薄、风险大的企业逐渐淘汰出局。比如,2018年是公司偿债付高峰期,一些企业债务已经违约,这些信用风险事件也拖累了A股多家上市公司。因此,要警惕实体经济乱象在股市的镜像风险,积极推进风险监测,搭建统一的风险监测监控平台,全面提升风险监测监控和预判能力。

发函剑指市场关注焦点

沪深交易所的问询函是投资者了解监管视角的重要窗口,也可从中深入了解上市公司的业绩质量、财务状况、发展潜力等。监管层从哪些维度看待上市公司财报?仔细分析沪深交易所发出的120封年报问询函,大致可分为四大类。

一是针对上市公司年报巨额亏损发布问询函。比如,深交所问询函33问乐视。乐视网去年亏损金额达到139亿元,营业收入同比锐减近七成,其他多项核心业务数据也大幅下滑,会计师对年报无法表示意见。5月9日,乐视网收到年报问询函,深交所要求公司补充回答33个问题,涉及公司经营情况、会计处理、关联交易及关联方资金往来、对外担保等多方面内容。

二是针对年报炸雷开展问询。例如,*ST天业年报“炸雷”,已被证监会立案调查,很多中小股东也已经准备

严肃查处小微企业信贷中的问题

李凤文

- 擅自调整统计数据等问题的存在,影响了对小微企业金融服务的质效,掩盖了小微企业贷款的真实情况,既误导了国家对小微企业宏观政策的制定,也影响了监管政策的科学性
- 对于在小微企业金融服务方面虚报浮夸、数字造假、骗取优惠政策的行为,监管部门要予以坚决查处,严肃追责

为主的某地方商业银行,其所属一个县支行小微企业贷款仅占全部贷款的5.2%,如此过低的比例与上级行的信贷导向不无关系。

二是信贷门槛设置问题。有的银行对于小微企业贷款往往以防控风险为借口,设置了较高的信贷门槛,把大部分有信贷需求的小微企业挡在门外。此外,小微企业贷款数额小、成本高、风险大、手续繁,成百上千户小微企业贷款顶不了一笔大额贷款。此种想法的存在,也使基层行失去了对小微企业放贷的动力和积极性。

三是小微企业贷款数据统计的真实性问题。全国银行业金融机构小微企业贷款余额已占全部贷款余额的24%,比例确实不低,但这些数据中也有些水分。资料显示,某市分行为了

完成小微企业“三个不低于”的监管目标任务,通过擅自调整信贷管理系统,将一部分中型以上企业的贷款也统计在了小微企业贷款之中,其占比高达43%。这一问题在其他银行机构也不同程度的存在。在各行对小微企业指标单独下达、单独考核的情况下,如此调增小微企业贷款,势必影响到真正有需求的小微企业。

上述问题的存在,影响了对小微企业金融服务的质效,掩盖了小微企业贷款的真实情况,既误导了国家对小微企业宏观政策的制定,也影响了监管政策的科学性,对小微企业乃至整个社会经济的健康发展将产生不良影响。小微企业金融服务实际上有待进一步深耕细作。

一方面,银行机构要把支持小微企业发展作为一项长期的重要工作来

祝惠春

自2016年以来,沪深交易所探索“一线监管”模式。从2年多的实践看,交易所的工作重心实现了向“一线监管”的转移,事中监管力度明显加大,效果逐步显现。对上市公司信息披露实施“刨根问底”式的监管,就是监管力度一个重要体现。

交易所敢亮剑,运用自身规则的灵活性,对扰乱市场秩序的行为坚决打击绝不手软。对上市公司的信息披露、股价异动频频发布问询函,对个股炒作、并购重组时刻关注,都体现出交易所“一线监管”开始发力发威。

抓,真正抓出成效。在信贷政策的制定上,要向小微企业倾斜,为小微企业多留一些空间,认真落实监管部门提出的单列信贷计划、单独配置人力资源和财务资源、单独客户认定与信贷评审、单独会计核算的“四单原则”。在当前间接融资仍是小微企业主要融资渠道的情况下,银行机构要努力降低小微企业信贷门槛,在小微企业金融产品和服务设计上要深耕细作,努力创新具有不同特色适合小微企业发展特点的金融产品和服务,为小微企业提供融资便利。

另一方面,要加强对银行服务小微企业发展的政策引导,强化外部监管。对扶持小微企业贡献突出的银行机构,应在财税政策、监管政策等方面给予相应的优惠,如可适当减免小微企业利息所得税、降低存款准备金率、提高不良贷款容忍度等,充分调动银行机构服务小微企业的积极性,激发主动性。另外,对于在小微企业金融服务方面虚报浮夸、数字造假、骗取优惠政策的行为,监管部门要予以坚决查处,严肃追责。通过政策引领和强化监管,促使银行机构提升小微企业金融服务水平,让小微企业融资真正受益。

从年报看 供给侧结构性改革成效

Wind资讯显示,申万一级汽车板块的176家上市公司已全部公布2017年年报,这176家公司主营业务收入合计26765亿元,利润总额合计1732亿元,净利润1282亿元,平均存货周转天数88天。

汽车产业是国民经济的重要支柱产业。汽车产业在供给侧结构性改革中坚持减少无效和低端供给,扩大有效和中高端供给,增强供给结构对需求变化的适应性和灵活性,提高全要素生产率,取得了重要进展。

数据显示,2017年中国汽车产量为2901.54万辆,同比增长3.19%;2017年中国汽车销量2887.89万辆,同比增长3.04%。2017年中国汽车产销量同比增长超3%,增速比上年同期回落11.27个百分点和10.61个百分点。分析年报发现,汽车行业中的自主品牌实力逐步增强,正成为汽车行业增长的新动能。

以上汽集团为例,2017年上汽集团在汽车销售中成绩突出。年报显示,2017年上汽集团营业收入8706.39亿元,同比增长15.10%,大幅领先其他企业。2017年上汽集团实现整车销售693万辆,同比增长6.8%。整车出口和海外销售蝉联全国第一。2017年上汽市场占有率持续提升达23.2%,比上年上升0.6个百分点。自主品牌成为上汽增长新引擎,荣威、名爵双品牌销量达52.2万辆,同比增长62.3%。上汽大通销量超过7.1万辆,同比增长54%。在2017年上汽新增的44万辆销量中,自主品牌新增销量达到22.7万辆,销量贡献占比达到51.6%。

值得一提的是,自主品牌新能源汽车持续快速发展也是2017年汽车行业的亮点。比亚迪是我国新能源汽车的自主品牌生产企业。其年报数据显示,去年比亚迪新能源车销量为11.37万台,同比增长13.4%。2017年新能源车营收占比达38%。此外,比亚迪也在推进新能源汽车从一线城市向二三线城市拓展,最终实现公司新能源汽车覆盖全国。比亚迪方面表示,在2018年将着力推广低碳环保的云轨产品,瞄准国内二三线城市的庞大需求,助力解决城市日益严重的交通拥堵问题。

汽车行业节能减排工作也取得了积极成果。今年4月10日,工信部发布了《关于2017年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况的公示》。在99家境内乘用车企业中,自主品牌油耗积分表现不俗,新能源汽车积分成绩更为突出。其中,比亚迪汽车的新能源汽车积分最多,为223399分;北汽新能源第二,新能源积分为218464分;吉利、上汽的新能源汽车积分也均超过10万分。

一线传真

长安信托获批QDII投资额度1.8亿美元

本报讯 记者雷婷、通讯员杜波报道:国家外汇管理局陕西省分局日前透露,陕西信托机构——长安信托获得国家外汇管理局批复,批准其增加合格境内机构投资者(QDII)投资额度1.8亿美元。

合格境内机构投资者是经有关部门批准,允许符合条件的境内基金管理公司和证券公司等机构投资境外资本市场股票、债券等有价证券的一种制度安排。截至2018年4月24日,我国QDII总获批额度已经达到983.33亿美元,银行为138.4亿美元,占比14.07%,证券机构为435.20亿美元,占比44.26%,保险类机构为328.43亿美元,占比33.40%,信托类机构为81.30亿美元,占比8.27%。

据介绍,长安信托是首批QDII额度陕西省内第一家信托机构,此举有利于同其他金融机构在国际领域合作,拓展国际业务,为客户提供全球资产配置服务。

兴化地税局“关情小队”——

服务企业转型升级绿色发展

本报讯 记者薛海燕、通讯员平大山报道:“前几年经常有附近居民反映我们企业化工味道大,现在效益好了,环境也好了,周末还有附近居民来厂区池塘钓鱼。这多亏了兴化地税局‘关情小队’的帮助指导。”日前,江苏金汇精铸陶瓷股份有限公司董事长周长征接受采访时说。

江苏兴化地税局在履行税务征收的过程中发现,少数企业存在因环保不达标影响了周边居民健康的问题。他们抽调熟悉企业管理业务知识的10多名工作人员,组成“关情小队”,联合环保、经信委、高新企业的专家,深入企业共商绿色发展大计。

兴化地税局“关情小队”对辖区内企业提供环保免费咨询,详细讲解现行税法体系中关于环境保护产业的一系列减免税优惠。某公司从事规模化养殖,污染物都是直接排放处理,附近居民常有不满。环保税开征后,“关情小队”的税务人员给该企业算了一笔账,企业可以将养殖废弃物作为肥料再利用,既减少了污染、降低了税负,还能帮助企业增加利润。该企业负责人姚元哲表示,“感谢地税局的干部帮忙,现在污染物综合处理设备正在建设安装,该项目建成后,废弃物生产的有机肥还可以用于附近的种植基地,企业也能走上绿色发展道路。”

汽车板块:

新能源车提供增长新动能

本报记者 彭江