

市场动向

近30个A股IPO项目受到影响

瑞华遭调查 客户忙解约

本报记者 温济聪

近期,包括金河生物、捷捷微电、深康佳A等在内的多家上市公司发布公告称,由于审计机构瑞华会计师事务所(简称“瑞华”)涉嫌违法违规被立案调查,这些上市公司的再融资申请被证监会中止审查。

7月29日,有10家上市公司公告了再融资项目被中止,分别是联得装备、东北制药、深康佳A、金河生物、捷捷微电、万达电影、中泰化学、宝鹰股份、恒逸石化、引力传媒。截至7月31日,公告受瑞华影响而中止的A股再融资项目已超20个。

此外,证监会官网披露的最新IPO排队情况显示,瑞华负责的29家IPO项目均被暂停,包括10个主板项目,7个中小板项目和12个创业板项目。在科创板领域,7月28日有4家IPO企业也因此突然被中止进程,瑞华信任危机呈愈演愈烈之势。

在因康得新119亿元财务造假被证监会立案调查后,瑞华“余震不断”。7月28日,瑞华发文称,对康得新审计项目全面履行了应尽的职责义务。下一步,将根据监管部门的结论,及时向社会公众报告。

不过,多家公司却火速解约。7月24日晚间,天铁股份发布公告称,经综合考虑公司发展及合作需要,拟聘请中兴财光华会计师事务所为2019年度外部审计机构。公司已就变更会计师事务所事项与瑞华(特殊普通合伙)事先沟通,征得了其理解和支持。7月29日晚,隆基股份也发布公告,拟将公司2019年度审计机构变更为普华永道中天。该公司称已提前跟原审计机构瑞华就变更事项作了沟通,并征得其理解和支持。

公开资料显示,瑞华会计师事务所系由原中瑞岳华和原国富浩华在平等协商基础上于2013年4月份联合成立的一家大型会计师事务所,是我国第一批被授予A+H股企业审计资格、第一批完成特殊普通合伙制专业服务机构。

在北京理工大学公司治理与信息披露研究中心主任张永冀看来,瑞华遭调查,一方面可能由于其扩张过快、内控缺陷,导致会计师专业能力水平跟不上;另一方面,近期监管层对上市公司和会计师事务所等中介机构加强了监管。

证监会新闻发言人高莉表示,市场和投资者反映的法律规定处罚太轻,中介机构未勤勉尽责追究不到位等问题客观存在,证监会正在会同有关方面推动尽快修改完善有关法律,拟对发行人、上市公司及其控股股东、实际控制人信息披露虚假,以及会计师事务所、保荐人等中介机构未勤勉尽责等证券违法行为,大幅提高刑期上限和罚款、罚金数额标准,强化民事损害赔偿责任,实施失信联合惩戒,切实提高资本市场违法违规成本。同时,证监会将会同有关方面进一步加大执法力度,对涉嫌犯罪的,坚决移送司法机关从严追究刑事责任;对未勤勉尽责的会计师事务所、保荐人等中介机构的证券违法行为,依法给予暂停、撤销业务许可资格处罚;对因证券违法行为造成投资者损失的,积极支持受害投资者依法提起民事损害赔偿诉讼,并与有关部门共同实施失信联合惩戒等综合措施,以维护投资者合法权益。

一线传真

共同推进普惠金融数字化

北京金控与京东数字科技签约

本报讯 记者彭江报道:近日,北京金融控股集团有限公司与京东数字科技控股有限公司在京东集团总部签署框架协议,共同推进普惠金融数字化工作。

北京金控集团和京东数字科技将整合双方优势资源,在信息交流、技术合作、平台共建、资源投入、项目实施、客户服务等领域全面合作,通过开展金融科技融合发展,共同推动普惠金融数字化进程,切实为小微企业与个人客户提供更精准、更优质的普惠金融服务。

双方将共同开发数字化风险管理产品,服务实体经济数字化金融需求,助推产业数字化进程;在金融信息和技术领域,双方将建立多维、共享、智能的金融科技平台,助力金融机构提升风险管理、场景应用及客户服务能力。双方在平台协同、市场开发与推广等领域,也将深入开展长期合作。

成立30亿元发展基金

山东助力民营企业高质量发展

本报山东滨州7月31日电 记者王金虎报道:旨在优化区域金融环境、营造健康有序的金融生态圈、提振实体经济信心的重点企业发展基金战略合作框架协议签约仪式7月31日在山东滨州市举行,西王集团获基金支持。

根据协议,山东省金融资产管理公司、滨州财金投资集团、邹平国投集团将共同成立资金规模达30亿元的重点企业发展基金,全力支持西王集团高质量发展。其中,山东省金融资产管理公司出资20亿元,滨州财金投资集团、邹平国投集团各出资5亿元。

西王集团董事长王勇表示,30亿元重点企业发展基金为企业发展注入了强劲动力。西王集团将坚定实施“做大粮油、做精特钢、做强三产”的发展战略,在国家战略指引下,充分发挥西王集团农业产业化国家重点龙头企业优势,积极整合国内外粮油资源,为粮食产业“滨州模式”和我国粮油安全作出贡献。

推动水稻产业规模化、集约化、标准化——

粳米期货即将登场

经济日报·中国经济网记者 祝惠春 实习生 张子悦

聚焦

大米是我国主要口粮之一。粳米期货上市有利于优势企业做大做强,提高行业规模化水平,提高粳米供给质量;有利于完善稻谷最低收购价政策,减轻国家财政负担,形成市场化定价机制、理顺比价关系,为国家粮食安全提供有力保障。

8月16日,粳米期货将在大连商品交易所上市。粳米是我国重要大米品种,约占我国大米总产量的33%。2018年全国粳米产量约4700万吨,按平均价每吨4300元计算,我国粳米市场规模超2000亿元。

粳米期货上市将如何改变粳米行业定价模式和风险管理方式?又将给粳米产地农民带来什么?近期,记者来到东北主产区调研采访。

避险需求强烈

我国是世界第一大粳米生产国,产量约占全球总产量的68%。近年来,我国粳米产量逐年增加,年均增长率约为4.2%。由于粳米口感好、味道香,粳米在大米总比例中的占比逐年提高,商品化率约为80%。

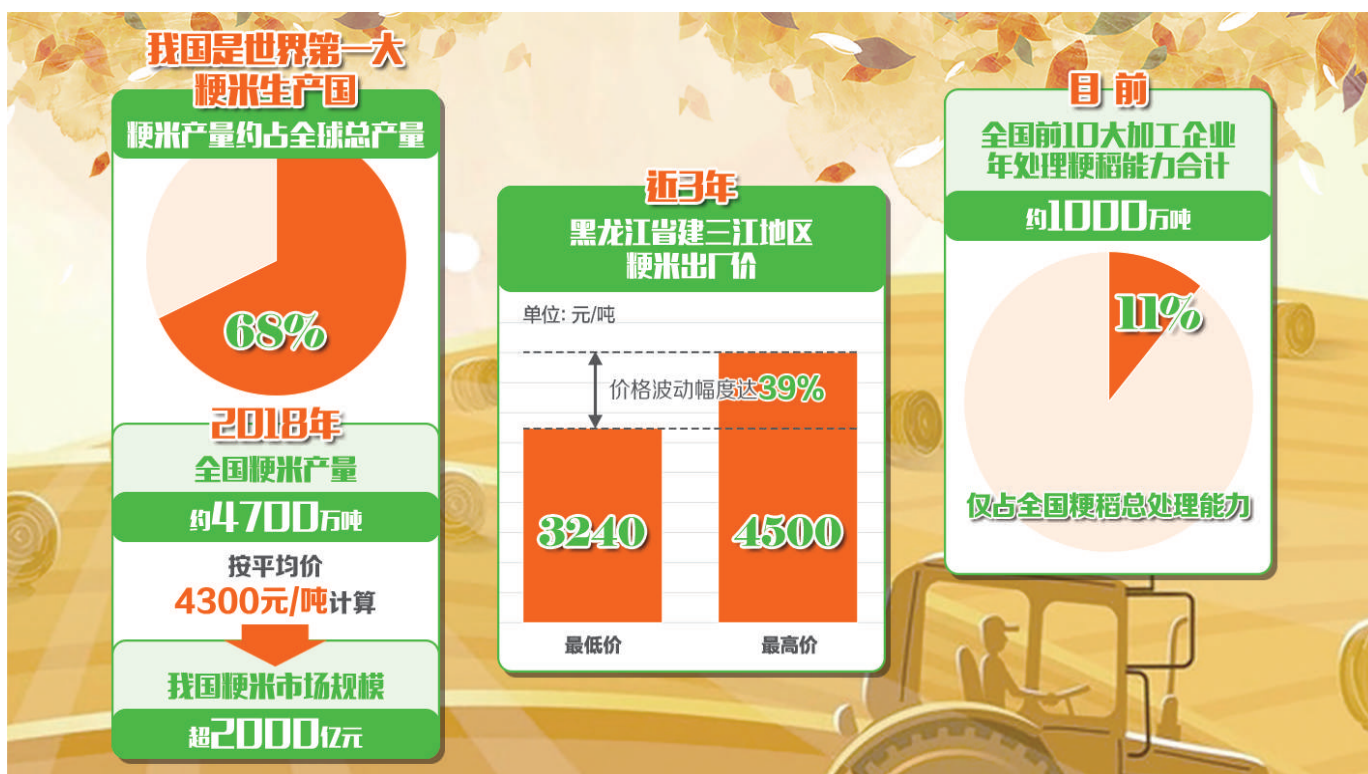
目前,东北及江苏是我国两大粳米生产区。据国家粮油信息中心数据,2017年,我国粳米产量排名前四位的省份分别为黑龙江,占34.5%;江苏,占26.1%;吉林,占9.7%;辽宁,占7.1%。华北黄淮地区、华东地区和东北地区是主要消费区,消费量排前三位的省份分别为江苏、辽宁和山东。

从大米加工产业来看,我国大米加工企业主要分布在稻谷主产区,属于原粮依赖程度较高行业。1998年以前,我国大米产业以国有企业经营为绝对主导。随着粮改的深化,民营企业开始大量进入这一行业,市场多元化经营竞争格局逐渐形成。近几年,大米行业正逐步向规模化、品牌化、产业化方向发展。记者在东北调研中了解到,中粮、益海和北大荒三家企业已经拥有年加工能力20万吨以上工厂19家。

从粳米贸易来看,交易活跃,物流方向清晰。在贸易方式上,主要以粳米生产企业对贸易商、贸易商对终端消费者(企事业单位、大专院校、批发市场、商超等)为主要交易模式。在粳米贸易中,贸易商数量较多,其中较大的贸易商年经营规模一般为5万吨至6万吨。作为粳米主产区,东北地区粳米贸易量约占总产量的75%。

2017年中央1号文件要求“深化粮食等重要农产品价格形成机制和收储制度改革”。2018年,国家发改委等5部门发布《关于公布2018年稻谷最低收购价的通知》,将粳米最低收购价下调为每斤1.3元,这标志着稻谷价格形成机制改革迈出了关键一步,也扩大了粳米价格波动区间。

但是,受“稻强米弱”、供给过剩等因素影响,我国大米行业一直面临两大难题。一是加工利润低,二是价格波动大,经营风险高。近年来,粳米价格总体增幅



低于粳米价格涨幅,加上成本上涨,粳米加工企业利润非常低。目前,平均加工利润为每吨80元至100元,净利润率仅为2%至3%。

随着粳米价格波动逐年加大,粳米加工企业存在着较大的经营风险。以黑龙江省三江地区近三年粳米出厂价为例,最低价为每吨3240元,最高价为每吨4500元,波动幅度达39%。对于加工利润不过2%至3%的粳米加工企业来说,这样的价格波动率很“要命”。因此,种植户、贸易商、加工企业等都面临着价格风险,避险需求迫切。

有助风险管理

粳米上游联系着粳米种植户,下游联系着众多贸易商和消费者。此前,郑商所粳米期货虽已上市,但交易不够活跃。大商所上市粳米期货后,可通过套利关系等因素推动粳米期货交易活跃,与粳米期货形成合力,构建完善的产业链避险体系。

大连商品交易所农业品事业部副总监黄小玉接受经济日报记者采访时表示,郑商所的粳米期货可满足农户销售稻谷和米厂采购稻谷环节的避险需求,大商所的粳米期货可满足米厂销售大米和消费客户采购环节的避险需求,二者结合形成完整的粳米产业链避险体系。

粳米期货上市,将为粳米加工、贸易和消费企业提供重要的避险工具和定价参考。北大荒米业集团有限公司副经理

孙鹏认为,如果生产加工企业,包括贸易企业善用粳米期货保护自己,市场价格就会稳定。如果市场非常活跃,价格超过储备粮收购价格,稻农增收就多了条路。

“用市场化手段改变种植户、加工企业对于最低收购价政策的依赖,有利于收储制度改革持续推进。在玉米收储制度改革期间,玉米期货市场运行平稳、交割顺畅,满足了相关企业避险需求,有力服务了收储制度改革,未来粳米期货在这方面会起到同样的作用。”专家表示。

有了粳米期货价格,加工企业可据此安排生产经营,还可通过期货市场套期保值,获得稳定的经营利润。

益海(佳木斯)粮油工业有限公司总经理张慧卓告诉记者:“我们非常期盼粳米期货这样的金融产品上市。大豆、玉米、小麦等农产品从原料到产品都有期货支撑,市场比较丰富,但大米一直没有。每年冬天几个月中,大米企业就把原粮收储到手了,然后用于全年加工销售。随着市场行情变化,这种操作风险很大。有了期货市场合作保障,可以利用期货价格发现功能,更准确地建立原料头寸和销售订单,企业抗风险能力会更强。”

黑龙江春华秋实粮油有限公司执行董事兼总经理那立新表示,以前企业发货给云贵川市场,如果发运过程中米价跌了,只能认赔;碰到涨价,就算赚了。有了粳米期货,下游客户通过期货交易锁定价格和利润,企业稳定经营就有了保障。

推动产业提质

东北是粳米主产区,也是玉米、大豆主产区。业内人士表示,粳米期货上市将形成更为完整的粮食期货品种序列,发挥品种集聚效应。上市粳米期货,还将深刻改变行业结构和竞争格局。

著名期货专家、中国农业大学期货与金融衍生品研究中心主任常清表示,一个期货品种上市,会改变一个行业的生产经营活动方式。由于期货市场具有套期保值作用,善用期货的加工贸易商会淘汰那些不使用期货的贸易商,行业会发生深刻变化,市场化程度会迅速提升。

近年来,国家实施农产品收储制度和价格机制改革。加工企业在其中起到了核心和枢纽作用。那立新表示,水稻加工行业需要提高集约化和标准化生产,还要走品牌化之路。粳米期货上市能带动整个产业提高集中度,走向规模化、集约化。只有集中度高,才能做全产业链、延伸产业链,提高我国农产品附加值。

目前,国内大米行业发展水平仍较低,加工企业规模普遍较小。粳米市场集中度也较低,全国前10大加工企业年处理粳米能力合计约1000万吨,仅占全国粳米总处理能力的11%。粳米期货上市后,行业整合升级的序幕也会一并拉开。孙鹏认为,整个大米行业一定会出现一个洗牌过程。“未来几年会通过粳米期货触动稻米行业深刻变革。”

案件处理共涉及41家上市公司和1家年审机构,合计198人次——

上交所通报六类违法违规行

本报记者 温济聪

近日,上海证券交易所通报了今年上半年上市公司信披违规处理情况。

从处理结果看,共发出公开谴责决定11份、通报批评决定30份、监管关注决定45份,合计86份,上年同期案件数量为75份。其中,对违规性质极为严重的2名责任人分别予以公开认定3年和终身不适合担任上市公司董监高处分。案件处理共涉及41家上市公司,149名董监高、40名股东以及6名财务顾问项目主办人、1家年审机构、2名年审会计师,合计198人次,上年同期为179人次。

从案件类型看,今年上半年上交所重点查处了以下6类违法违规行为。

一是控股股东及其关联方资金占用、违规担保等恶性违规行为。去年以来,部分控股股东资金链紧张,因而通过资金占用、违规担保等手段侵占上市公司资源,实现利益输送的违规行为有所抬头。目前,根据2018年年报审核情况,上交所已对10余宗资金占用、违规担保案件启动公开谴责程序,将在处理后向市场公开。

二是并购重组中高业绩承诺未完成的违规行为。2015年以来,并购重组日益活跃,同时一批忽悠式、跟风式并购

重组使得高估值、高商誉、高承诺的“三高”重组现象频现。近期,三年业绩承诺期限届满,部分“三高”重组标的资产完成业绩承诺困难重重。上半年,上交所集中处理了重大资产重组相关方在前期预测性信息披露、后期标的资产整合控制、业绩承诺实现履行中存在的重大违规行为,相关案件近8单。例如,新日恒力重组的交易对方未能配合上市公司审慎披露标的资产业绩预测信息,未履行业绩补偿、回购承诺,致使上市公司对高价收购标的资产业绩不达预期,未按时完成业绩补偿承诺,被通报批评。

三是公司管理层在重大交易中决策不审慎的不当行为。在上市公司重大交易的投资决策中,收购标的的业绩承诺、许可资质等事项对整个交易至关重要,对投资者决策及未来预期影响重大,管理层理应充分评估、审慎决策。近年来,上市公司未能审慎决策重大资产交易的相关筹划及安排,损害公司及中小投资者利益现象频发。在案件处理中,上交所作出了实质判断,落实董事长、董事会成员未勤勉尽责的领导责任,处理案件近8单。

四是上市公司利用敏感信息概念炒作的违规行为。概念炒作历来是A股市场广受诟病的一大顽疾。前期,科创板、创投企业、5G等概念先后引发市场追捧,部分上市公司出于不当市值管理动机,利用上述热点概念题材发布内容不实公告,误导投资者,引起股价波动,影响证券市场秩序。上半年,上交所在对概念炒作加强事中监管的同时,还对4单概念炒作违规案件给予了惩戒,以维护市场稳定。典型案例包括ST成城披露投资巨额资金设立从事科学研究的孙公司,但经监管督促,公司仍拒不及时披露该公司实际上从事的是租赁业务,被公开谴责;浙江富润、宁波韵升、剑桥科技通过上证E互动平台发布对外投资科创板企业、5G相关经营等事项,相关信息发布不准确、不客观、不谨慎,被采取监管关注措施。

五是中介机构未勤勉尽责的违规行为。中介机构是资本市场治理的一道重要防线,应当勤勉尽责,审慎地履行应有核查验证、专业督导等法定义务。对于未勤勉尽责的违规行为,及时查处,严肃整

治,以督促中介机构归位尽责,切实履行好“看门人”职责。上半年,上交所共处理重大资产重组财务顾问项目主办人6人、年审会计师2人。

六是募集资金使用管理不规范的行。募集资金管理和使用不合规是上市公司运作不规范的主要表现之一,也可能为投资者利益受损埋下隐患。上半年,上交所及时查处了2单募集资金使用不规范的违规案件,以督促公司规范募集资金存放和使用,保证募投项目顺利运行。例如,*ST秋林未及时归还募集资金至专户内且相关信息披露不真实,被纪律处分;小康股份以募集资金置换预先投入的自筹资金,未履行决策程序和信披义务,被监管关注。

据介绍,下一步上交所将按照证监会的部署要求,努力增强自律监管措施的威慑力,提高监管的精准性和有效性,提升上市公司违法违规行为的成本,引导、督促上市公司回归主业、专注经营、努力提升质量。同时,也将继续强化事前防范、事中监管,寓监管于服务之中,通过培训、微课、监管问答等形式加大服务力度,减少上市公司无意识违规。