

部分ST公司财务指标“异常” 监管“刨根问底”

上市公司2021年业绩预告显示,多家前三季巨亏的ST公司依靠四季度“超常表现”惊险闯关,避免触及财务类退市条款。对于四季度财务指标的异常情况,监管部门及时下发关注函刨根问底,询问上市公司是否存在蒙混过关行为。

有的上市公司业绩披露期更换审计机构,监管机构展开问询,涵盖上市公司早前年报非标意见、新聘审计机构实力等。

财务指标是否合理

“ST当代在退市边缘徘徊,2018年-2020年扣除非经常性损益后的净利润连续为负,且营业收入逐年下滑。2020年经审计的期末净资产为负值,公司股票在年报披露后被继续实施退市风险警示。若“ST当代2021年度出现净资产为负值等情形,公司股票存在终止上市的风险。

巧合的是,“ST当代预计2021年实现净利润-12亿元至-13亿元,预计扣非净利润为-22亿元至-23亿元,预计期末净资产为2100万元-3100万元。根据公司2021年三季报,截至2021年9月底的净资产为-21亿元。公司在业绩预告中称,2021年公司实际控制人控制的企业向公司捐赠股权资产及现金资产合计321亿元。

扣除股东捐赠资产,“ST当代净资产为-29亿元至-3亿元。根据公司此前披露的公告,控股股

东关联方捐赠的漳州南太武渔港开发有限公司的股权尚未形成收入,且相关在建工程尚未完全获取批复手续。深交所要求公司结合漳州渔港等情况说明捐赠资产的相关批复手续具体进展,本次资产捐赠能否真正提高公司经营能力和资产质量,控股股东捐赠资产是否具有必要性和合理性等。

“ST丹邦的“闯关”也较为惊险。公司预计2021年营业收入为11亿元至12亿元,预计归母净利润为-26亿元至-31亿元。营收指标刚刚“踩线”。2021年4月30日,“ST丹邦因2020年扣除非经常性损益前后孰低的净利润为负值且全年营业收入低于1亿元,公司股票被实施退市风险警示。根据深交所股票上市规则(2020年修订),上市公司因触及财务类指标导致其股票交

易被实施退市风险警示后,首个会计年度出现经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元,深交所决定终止其股票上市交易。

2021年前三季度,“ST丹邦的营业收入为4932.26万元,净利润为-1.71亿元。对于公司2021年第四季度的迅猛表现,深交所要求说明财务指标变动的原因及合理性,第四季度收入大幅增长是否符合行业规律,并说明各类业务的收入确认政策和依据,是否存在以总额法代替净额法确认收入的情形,是否符合《企业会计准则》的规定。逐项核查并说明公司本年营业收入扣除的合规性、准确性,2021年扣除后营业收入是否存在低于1亿元的情形。

临阵更换审计机构

业绩预告密集披露阶段,部分公司更换审计机构引起监管部门警觉。

1月29日,“ST索菱披露2021年度业绩预告,预计净利润为-45亿元至-6.75亿元,扣非后净利润为-12.5亿元至-14.75亿元。

预告业绩巨亏的同时,“ST索菱更换会计师事务所。公司称,受疫情影响,上会会计师事务所(简称“上会”)审计任务繁重及人员调动,经审慎检视人员及时间安排,为保障审计质量,经与上会充分沟通、协商,双方一致同意终止服务协议。同时,公司拟改聘尤尼泰振青担任公司2021年度审计机构。

值得注意的是,亚太会计师事务所曾对“ST

索菱2020年度财务报告出具了保留意见的审计报告,形成保留意见基础包括“其他应收款、其他应付款的变动及可收回性”“递延所得税资产确认”等。

对于这次“临阵换将”,深交所要求尤尼泰振青说明是否充分了解公司面临的风险,在确定接受委托前是否已经按照《审计准则》的相关要求与亚太事务所就对审计有重大影响的事项进行必要沟通。

同时,深交所要求说明,尤尼泰振青截至目前已承接及拟承接的上市公司审计项目情况,说明是否具备承接并完成公司审计业务的能力。

作为资本市场的重要“守门人”,会计师事务所

是否存在财务“洗大澡”

公司说明2020年度芜湖万里扬实现净利润情况,并结合芜湖万里扬最近三年的经营情况、行业状况、盈利预测及实际经营业绩,说明公司商誉减值计提时点是否准确,以前年度商誉减值测试是否审慎、合理;本次商誉减值测试判断的详细过程,并说明相关假设、参数和指标选取,对商誉计提减值的依据是否充分;是否存在通过资产减值计提等方式进行盈余管理的情形。

启迪环境预计2021年亏损38亿元至48亿元。对于亏损的原因,公司称系对已停建项目、拟退出项目计提资产减值;对资产运营效率较低、不

能持续运营和公司整体战略涵盖不到的项目进行退出、转让处置;对部分款项回收存在实质性障碍的应收账款、其他应收款、长期应收款及应收票据计提信用减值损失等。

深交所要求公司以列表形式披露涉及计提资产减值的已停建项目、拟退出项目明细情况,是否达到预期进度、涉及的会计科目、金额,说明发生减值迹象的时间、原因、减值测试过程、可回收金额确定的依据等。进一步说明报告期预计大额亏损的合理性,公司是否存在跨期利润调节、进行财务“洗大澡”的行为。

据《中国证券报》

今年以来IPO过会率微升 募资额增近230%

截至2月8日,2022年以来IPO募资总额为1132.56亿元,较去年同期(34397亿元)增长229.26%。

数据显示,截至目前,2022年以来的36个IPO报审项目中,33个已顺利过会,过会率较去年同期小幅上升,募资总额增长近230%。同时,在报审项目数大幅下滑的情况下,1月份终止IPO企业数量仍与去年同期持平。业内人士认为,随着全面注册制落地预期升温,IPO规模将进一步扩大,预计2022年券商投行业务收入有望实现大幅增长。

报审项目数量大幅下滑

Wind数据显示,截至2月8日,2022年以来36个IPO项目报审,其中33个项目审核通过,占比91.67%,审核通过率较去年同期上升0.1个百分点。

具体来看,过审项目中有4家企业拟在上交所主板上市,8家拟在科创板上市;3家拟在深交所主板上市,15家拟在创业板上市;3家拟在北交所上市。

从保荐机构来看,中信证券有5个IPO项目成功过会,数量居首;其次是海通证券,有4个IPO项目过会;国信证券、中信建投证券、国金证券均有3个IPO项目过会,数量并列第三位。

需要注意的是,2021年同期,83个IPO项目报审,其中76个审核通过。与2021年同期相比,虽然今年以来审核通过率略有上升,但报审项目数与过会项目数均大幅下滑。

剔除春节假期影响,以1月份为统计周期,Wind数据显示,因审核不通过或主动撤回导致的终止审核项目数共计14个(均为主动撤回),在总报审项目数大幅下滑的情况下与去年同期保持持平,表明监管趋严。

募资额同比大增

从IPO募资规模来看(按上市日统计),Wind数据显示,截至2月8日,2022年以来IPO募资总



额为1132.56亿元,较去年同期(34397亿元)增长229.26%。从保荐机构IPO承销额来看,中信证券今年以来承销规模达348.63亿元,排名居首;其次为中金公司,承销额为276.19亿元;第三位为海通证券,承销额为159.40亿元。

随着2022年主板落地注册制的预期升温,安信证券认为,全面实行注册制后IPO规模将进一步扩大,其影响将体现为:一方面,拉动券商投行业务稳步增长,并带来券商直投、跟投业务机会;另一方面,将带动资本市场资产端的扩容。安信证券预计,2022年券商投行业务收入同比增长15%。

此外,注册制试点以来,多数增量项目来源于平均募资规模不高的中小科技企业,而该类项目通常受区域性特色中小券商所主导。注册制改革

给予了中小券商投行业务差异化发展的契机,未来或重塑券商投行竞争格局。

中航证券认为,科创板和创业板注册制试点的逐步完善,以及北交所的开市将为券商投行带来大量项目储备,同时,基于投行价值发现能力,券商跟投业务成为投行新的利润增长点。

从全行业来看,国泰君安证券认为,财富管理业务带来的机构业务高增长逐步得到市场认知,财富管理产业链未来将为券商业绩增长提供动力。

此外,创新型业务孕育的新市场亦将贡献业绩增量。中邮证券认为,融券规模扩大、场内外衍生品业务需求旺盛、券结模式基金的探索和“投行+投资”双轮驱动的业务模式的普及等都会抬升券商的业绩水平。

综合

银行保险业数字化有了转型“路线图”



近日中国银保监会印发了《关于银行业保险业数字化转型的指导意见》(以下简称《意见》),要求银行保险机构结合实际认真贯彻落实,旨在加快数字经济建设,全面推进银行业和保险业数字化转型,推动金融高质量发展,更好地服务实体经济和满足人民群众需要。

2025年数字化经管体系将基本建成

业内人士认为,在监管和业务内生需要的双重推动下,云计算、大数据和人工智能等数字技术在银行保险业得到了广泛应用。未来,持续看好银行保险IT行业中综合实力较强或者单项冠军后续的发展。

IDC预测,至2025年,银行业IT解决方案市场规模将达到1185.60亿元,复合增速达到18.73%。

平安证券分析师付强表示,当前,银行、保险业成为我国服务业数字化转型过程中一直走得比较快的领域,线上化、智能化已经成为各家金融机构投入的重点。为适应国内数字经济发展的趋势,更好地服务“网络强国”建设,推动产业数字化发展,银行保险业还需要在经营管理、数据应用和科技能力建设方面下更多功夫,《意见》出台恰逢其时。

《意见》指出,到2025年,银行业保险业数字化转型将取得明显成效。数字化经营管理基本建成,数据治理更加健全,科技能力大幅提升,网络安全、数据安全和风险管理水平全面提升。

在中国银行深圳市分行大湾区金融研究院曾圣钧看来,《意见》出台是全面贯彻落实“十四五”规划纲要的要求,立足新发展阶段,贯彻新发展理念,服务构建新发展格局,以数字化转型推动银行业保险业高质量发展,构建适应现代经济发展的数字金融新格局,不断提高金融服务实体经济的能力和水平,有效防范化解金融风险。2022年1月12日,国务院印发了《“十四五”数字经济发展规划》,明确了“十四五”时期推动数字经济发展目标,核心产业增加值要占国内生产总值比重达到10%,数据要素市场体系初步建立,产业数字化转型迈上新台阶,数字产业化水平显著提升,数字化公共服务更加普惠均等。

“金融科技是数字经济产业的重要组成部分,此次银保监会的《意见》发布非常及时,将有助于推动我国数字经济目标的实现。”付强说。

同时,《意见》指出,坚持关键技术自主可控原则,对业务经营发展有重大影响的关键平台、关键组件以及关键信息基础设施要形成自主研发能力,降低外部依赖、避免单一依赖。未来五年,基于国产化平台的IT建设投入将实现较快增长。

六个方面部署

《意见》支持银行保险业加快自身的经营管理数字化转型,做好数据全流程管理和应用。针对银行保险业经营管理的数字化,《意见》做了六个方面的部署,如产业数字金融、个人金融服务数字化、金融市场交易业务数字化、运营服务体系数字化、数字风控能力建设等。同时,重点要求做好对数据治理和应用工作。银行保险机构要在构建覆盖全生命周期的数据资产管理体系的基础上,推动数据在业务经营、风险管理、内部控制等领域的应用,并探索利用数据驱动催生新产品、新业务、新模式,还要提高大数据分析对实时业务应用、风险监控、管理决策的支持能力。

付强认为,银行保险在数据管理和应用方面已经建立起了决策支持、管理信息系统、数据平台和综合报表平台等基础能力,同时数据挖掘、多维分析这些概念很早已经引入到相应的机构里面,银行IT厂商也针对性地开发了多种应用和平台。后续,随着金融业数字化转型的加快,内部业务支撑、业务场景增多和外部海量数据接入对数据能力要求将持续增加,工具和应用创新也将更为活跃。

“随着国内数字经济发展的提速,银行、保险等金融机构需要同步提升自身科技支撑、经营管理数字化以及数据治理和管理方面的能力,新的场景、新的服务以及新的经营管理模式,都需要更为领先的IT基础设施和系统平台去支撑。”付强预计,对于整个金融IT行业而言,新型基础架构和国产化底座的建设、风险管理、经营管理智能化以及数据智能等方面的需求会快速提升。

据《经济参考报》