

审计意见岂可“定制”

熊锦秋



【锦心绣口】
建议应优化
会计师选聘机
制,适当限制个
别上市公司的选
聘权、个别中介
机构的从业资
质,以引导市场
良性竞争。

近日,北京证监局公布了对中天华茂会计及其相关责任人的行政处罚决定书,事由是在东方网力年报审计执业中,未勤勉尽责,违反相关法律

规定;会计师事务所被暂停从事证券服务业务6个月,会计所及3名责任人累计被罚款超千万元。

经查明,东方网力2020年年度报告存在虚假记载,涉及虚增固定资产等情形。中天华茂为东方网力提供2020年年度财务报表审计服务,为其出具了带有持续经营重大不确定性段落的无保留意见审计报告,审计费为155万元。

值得关注的是,双方约定以中天华茂出具无保留意见审计报告为付款条件。中天华茂项目负责人在2021年4月28日要求东方网力出具承诺函,以补偿中天华茂及注会可能受到的处罚,但东方网力最终未出具承诺函。另外中天华茂项目负责人在2021年5月8日与东方网力时任董事长沟通中表示“冒着被处罚的风险”“大不了我这个小所关门”。这些足以证明相关中介人员知悉相关违法行为及法律后果。

《证券法》规定,证券服务机构未勤勉尽责,所制作、出具的文件有虚假记载的,责令改正,没收业务收入,并处业务收入1倍以上10倍以下罚款;情节严重的,并处暂停或禁止从事证券服务业务。中介机构根据审计意见类型来收取审计费用,属于或有收费;中介机构接受上市公司定制发布

存在虚假记载的审计报告,此类违法行为为显然属于情节严重,证监部门对本案中介机构的惩处合理合法。

值得深入探讨的是,如果会计所因审计违法违规遭到行政处罚,而上市公司实际上也支付会计所这部分损失,有关各方又当如何对待?

从会计师事务所角度来看,若上市公司为其兜底行政处罚,那么中介机构不会因为违法违规而形成经济损失,包庇造假胆子就会更大。在笔者看来,虽然行政处罚法规定了“一事不再罚”原则,但中介机构被行政处罚后,再接受上市公司对罚款的补偿,相当于因该笔业务的收入有前后两笔,前一笔是正常支付、后一笔是追加支付。前次证监部门行政处罚还只是针对正常支付的收入,证监部门还可针对追加支付的业务收入进行行政处罚,作为对前次行政处罚的补充。

从上市公司角度来看,为了收买会计师事务所的审计意见,不惜违法支付其行政处罚损失,这需要追究决策者的责任;中小投资者当然不愿意上市公司出具虚假财报欺瞒自己,更不愿意为此自掏腰包向中介机构购买虚假的审计意见。《公司法》第149条规定,董监高执行公司职务时违反法律、行政

法规或者公司章程的规定,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。上市公司为中介机构支付行政罚款,根本就是违法违规行为,适格股东可为此向相关董事、高管提起诉讼,为公司追回损失。

由于中介机构审计结果类型与上市公司退市有一定程度挂钩,比如创业板规定,最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见,或者否定意见的审计报告时,将被实施退市风险警示,由此上市公司也非常看重重会计师的审计意见;尤其是基本面较差、可能已经触碰退市红线的上市公司,为了粉饰财报不惜造假,从而形成购买会计师事务所的需求。

目前上市公司掌握着聘请会计师事务所的选择权,新《证券法》又将会计师事务所从事证券服务业务改为备案制,进入市场的中介机构良莠不齐,因此应严防上市公司与会计师事务所相互勾结、联手造假行为。建议应优化会计师事务所选聘机制,既要允许供需双方相互选择、充分市场竞争,同时也要发挥政府的调节作用,适当限制个别上市公司的选聘权、个别中介机构的从业资质,以引导市场良性竞争。

(作者系资本市场资深人士)

让技术降低流通成本

乔新生



【言为心声】
随着科学技
术的发展,商品流
通效率大幅度提
高,安全性得到切
实有效的保证。

2023年,奥地利科学家采用量子技术设计出一套数字支付协议,可以大幅度提高支付安全性。中国科研人员在此基础上,大胆试验,解决了商品流通中结算安全性问题,改变了现有的结算方式。

商品流通包含两个环节:一个是商品的交易,一个是货币的结算。为了确保交易安全性,许多国家通过制定完善的法律制度体系,确保合同内容得以实现。但是,正如人们所知道的那样,商品交付之后,如果没有按照合同约定结算,或者支付货款之后,没有被记录下来,纳入到数据库之中,只要借助于数据库进行信息的比对,人们就可以轻松地了解问题的症结所在。

在中国消费数字领域,已经大量采用类似的技术。譬如在一些消费网站上,货物是否已经出厂发送,人们可以通过平台数据库了解有关信息。对于消费者来说,不仅知道自己购买的商品已经到什么地方,而且可以了解提供快速服务业务员的的具体情况,随时进行信息沟通。

当然,即便如此,仍然无法从根本上解决合同履行问题。笔者曾经在网上一购买一个裁纸刀,一个非常小的商品。通过网上查阅商品流通的信息,发现商品已经被消费者收走。投递员的电话无人接听,而网络平台企业要求直接与厂家联系。厂家给出的答复是已经被取走。可是,取走人和消费者之间没有任何关系,互不相识。厂家表示无能为力,协商之后只能退款。这个例子说明,无论采用多么先进的交易方式,最终都必须借助于人力实现。而在货物运送过程中,不可避免会出现类似事件。这就要求在电子商务发展过程中,一方面要强化货物运输机构的责任,真正做到投递到户;另一方面必须强化出卖人的义务,因为只有确保出卖人选择的货物运输机构具有一定的信誉度,能够保证消费者商品投递到户,才能确保消费者的合法权益得到切实有效地维护。

同时,金融基础设施的完善有助于丰富普通群众投资渠道,增强金融机构的中介效应,拉近普通民众与金融市场的距离,逐步实现让专业投资者从事金融市场,普通投资者享受投资收益,让普通民众成为实体经济发展的支持者、红利的享受者,实现发展成果全民共享。

此外,金融基础设施的完善也有助于防范金融风险。共享经济发展成果的同时更要注意风险和泡沫的传导,一个健全的金融基础设施可以帮助监管机构及时监测和预警金融市场的异常波动,有效防止系统性风险的发生。这对于保护广大群众利益,维护金融市场的稳定具有重要意义。

综上,笔者以为,金融基础设施是多元化、高质量金融服务的重要底座,加快建设金融基础设施是国家从经济发展顶层设计的科学决策,有助于进一步赋能实体经济高质量发展,加快科技创新步伐,解决金融服务“最后一公里”问题,提高金融服务普惠性,促进共同富裕。

(作者系浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员,工信部信息通信经济专家委员会委员)

未来或有更多基金直销APP下线

魏敏



【市场敏感】
可以预见,
将来或有更多基
金直销APP下线。
如同“迷你”基金
清盘,越来越多的
基金公司现在
也在做,合理、合
规即可。

去年底,国内公募基金公司九泰基金发布公告,下线移动端九泰基金APP及微信服务号“九泰基金服务号”的运营及维护服务。公告显示,投资者可使用同一账户信息登录公司官方网站查看持仓情况,以及存份额赎回的相关业务操作。原移动端的认购、申购及定投功能可通过九泰基金公司代销渠道或直销柜台办理。九泰基金是去年第三家宣布暂停旗下APP运营的基金管理人。此前人保资管、新华基金也分别下线了旗下移动端APP的运营及维护服务,笔者认为,2024年这一趋势有可能会延续。

实事求是地看,对于九泰、新华这样的中小公募基金来说,下架自己的APP既不令人意外,也颇为明智。APP运营一天就要一天的成本,虽说金融之前给人留下的大多是不差钱的印象,但没必要花的钱还是用不着浪费,何况与金融搭边的IT费用向来不菲。自家APP能够服务多少客户,带来多少流量,对于一些中小公募基金来说,心里有数。但凡能够打平成本,也不会轻易推翻当初跟风上线APP的决策。APP端流量低、留存少、维护成本较高的现实,让这些公司选择了务

实。依据笔者自己的观察,业内一百多家公募基金,当前真正有必要去运营自己APP的公司,不过极少数。因为当前基金公司APP的主要服务对象还是着眼于个体基民,机构购买基金如果不是走有专人对接的直销柜台,通常也会走别的第三方基金代售平台,选择在线基金代售平台,又或是通过券商APP的基金代销板块,几乎没有可能再去下载某个基金公司APP到自己的手机上。换句话说,普通人手机上也许会因为某些刚性需求的存在,给银行和券商的APP留有空间,但给基金公司APP留白简直匪夷所思(基金公司员工及家属亲友除外),也确无必要。至于认/申购费率的合规优惠,互联网基金代售平台只会多不会少。因而,就当前的基金生态而言,对于大部分基金公司来说,如果不是将APP运营费用等同要遏制上市公司购买审计意见的行为以品牌宣传广告费来开支,的确也没有必要去运营单

独的APP。

让笔者稍感意外的是,九泰基金连自己微信服务号的服务也一并下架。很明显,此类微信服务号或者微信小程序,运营成本自然要远远低于独立的APP。中小基金公司除了自己的微信公众号之外,利用微信服务号或者微信小程序来保留一个对外的直销业务窗口,承担一些类似基民开户及交易、普通基金持续营销,以及货币基金快速申赎等功能,还是非常有性价比的。对比运营单独APP来说,更是花小钱办大事之举,也是对时代红利的一种积极呼应。

当然,可能也会有人认为,一段时间以来资本市场不太景气,是某些基金公司下架自己APP的主要原因,原本财大气粗的金融机构也开始“降本增效”,能省则省。不能说没有道理,但显然还是这些基金公司下线直销APP的选择更为理智,即便将来市场又热,也不大会重蹈覆辙。可以预见,将来或有更多的基金直销APP下线。如同当初罕见的“迷你”基金清盘,越来越多的基金公司现在也在做,合理、合规即可。

(作者系上海高校教师、博士)

本报专栏文章仅代表作者个人观点。

夯实金融基础设施底座 助力实体经济发展

盘和林



完善的金融基础设施,有助于解决金融服务“最后一公里”问题,助力发展成果全民共享,推动实现共同富裕。金融基础设施优化也将支持产业科技创新。

2023年10月底,中央金融工作会议召开,会议首次提出加快建设金融强

国的目标,明确要求增强上海国际金融中心的竞争力和影响力。一个月后,习近平总书记在上海期货交易所考察时强调,上海期货交易所要加快建成世界一流交易所,为探索中国特色期货监管制度和业务模式、建设国际金融中心作出更大贡献。之后在2023年12月1日上海市委市政府工作汇报会上,总书记再次谈到上海金融中心建设。他指出,要加强现代金融机构和金融基础设施建设,实施高水平金融对外开放,更好服务实体经济、科技创新和共建“一带一路”。

什么是金融基础设施?笔者认为,金融基础设施就是为各类金融活动提供基础性服务和支持的设施,可以分为两类:一类是“硬”设施,这里主要指开展金融服务的实体场所及其具体装备,比如前文提到的上海期货交易所和智能化装备等;另一类是“软”设施,主要是指为金融实体场所运行和展开金融服务提供支持的系统、制度,比如金融监管体系,金融安全网络、数字金融交易系统等等。现代金融基础设施两者之间的界限并不明显,实体场所逐步场景化,系统与制度执行力更强,效用发挥更快,两者有机结合从而突出金融的服务属性。

金融基础设施建设可以有效推动金融回归服务本质,助力实体经济发展。

首先,金融基础设施建设有助于多

元化金融市场的完善,金融中心等业态将有助于信息归集,减少信息不对称,提高市场透明度增强市场可选择性,提高市场透明度增强市场可选择性,优化资源配置,为实体经济发展提供资金支持。其次,实体经济的转型升级对金融服务提出了更高的要求,金融基础设施是金融服务现代化、智能化、全生命周期的保障,金融基础设施通过大数据、云计算等技术支持,有助于金融服务对实体经济的多元化需求及时响应,精准对接、快速反馈。同时,金融体系的风险会传导到实体经济,所以平稳、安全的金融市场对于实体经济健康长远发展至关重要,金融基础设施的完善有助于提高金融风控水平,有效防范和化解金融风险,为实体经济创造稳定可靠的金融环境。

金融基础设施优化也将支持产业科技创新。

科技创新是实体经济焕发活力的前提,科技创新活动通常前期资金投入较大,资金回收期较长,具有一定的风险,所以企业对于创新活动会比较谨慎,良好的金融设施可以为产业科技创新提供必要的支撑。例如,高效的支付清算系统可以降低交易成本,加速资金流转,为科技企业提供更便捷、更快捷的融资渠道;征信系统可以帮助金融机构更好地评估企业的信用状况,降低融资风险,促进科技创新企业的健康发展。

同时,金融基础设施的优化可以为企业提供更多样化的金融服务,通过期限搭配、产品优化等方式帮助实体企业建立长期思维,着力提高全要素生产率,扩大科技创新支出,从而提高实体经济科技创新水平。

同时,实体产业的科技创新与金融基础设施之间存在良性正反馈机制。产业科技创新也将推动金融基础设施的升级和完善。随着科技的不断进步,金融行业也面临着越来越多的挑战和机遇。例如,人工智能、大数据、区块链等新兴技术的发展正在深刻改变金融行业的格局。这些技术的发展也推动了金融基础设施的升级和完善,以满足金融市场和金融机构不断增长的需求。正因为两者之间的良性互动关系,推动了经济发展。一方面,完善的金融基础设施可以为科技创新企业提供更好的金融服务,降低企业的融资成本,提高企业的市场竞争力;另一方面,产业科技创新可以推动金融行业的技术进步和业务创新,提升金融行业的整体竞争力,为经济发展提供更加有力的支持。

我们金融产业目前仍然还存在着“最后一公里”的问题。金融“最后一公里”问题核心就是金融服务的普及,在一些金融产业基础较差的地区,金融服务可能无法覆盖,导致当地居民无法享受到基本的金融服务。便利性也是金

融服务“最后一公里”问题的一个重要方面。对于那些虽然处于服务覆盖区内,但居住在偏远地区的居民来说,前往金融服务网点可能面临交通不便、时间成本高等问题。除了物理上面的距离以外,金融服务需求与供给的结构性不匹配也是“最后一公里”问题的突出表现。将金融服务精准匹配特定需求人群,需要金融机构深入了解目标客户的需求和特点,提供符合他们需求的金融产品和服务。例如,针对农村居民的金融服务,可以推出与农业生产、农村生活相关的金融产品;针对小微企业的金融服务,可以提供更加灵活、高效的贷款产品和服务。

完善的金融基础设施,有助于解决金融服务“最后一公里”问题,助力发展成果全民共享,推动实现共同富裕。

首先,较为完善的金融基础设施体系能够扩大金融服务的覆盖范围,有助于提高金融服务的普惠性,让更多的人和企业享受到金融服务带来的便利和好处。通过现代化的支付系统、清算系统和证券交易系统基础设施,金融服务可以更加便捷地延伸到偏远地区和基层群众,从而缩小金融服务的地区差距,让更多的弱势群体享受到金融服务,提高生活质量。

其次,金融基础设施的建设也有助于提高金融服务的效率。例如,通过支付和清算系统的革新,可以加快资金流

本,而且更重要的是可以提高交易保密性和安全性。当事人可以在量子系统中签订合同,并且充分利用量子基本原理,确保合同履行。任何环节,如果脱离了合同的约定,交易就会中断。

假如当事人没有及时付款,那么,所有信息包括身份和交易信息都将迅速浮现出来,这对于维护合同当事人的正当利益很有帮助。假如借助于互联网法院审理合同纠纷案件,当事人只需要向互联网法院提交交易数据,法院可以借助于量子技术,及时发现网络证据链所在,并且在固定证据前提下,对案件作出判决。

采用量子技术,一方面可以实现交易的保密性,另一方面也可以提高交易的安全性。通俗地说,就是要利用量子基本特征,生成一个独一无二的数字编码,并在此基础上,确认对方的身份,提高交易效率。这套系统关键之处就在于,当事人进入市场,交易环节所有的信息都被纳入到数据库,在量子数据对比交换过程中,可以及时发现网络证据链所在,并且在固定证据前提下,对案件作出判决。

随着科学技术的发展,商品流通效率大幅度提高,安全性得到切实有效的保证。量子技术充分利用量子纠缠的特征,生成一个独一无二的数字系统,在这个系统中,每一个交易者身份信息不可变更,合同交易信息不可伪造。只要市场主体进入这个系统,采用量子技术交易,每一个步骤都会被记录下来,纳入到数据库之中,只要借助于数据库进行信息的比对,人们就可以轻松地了解问题的症结所在。

在中国消费数字领域,已经大量采用类似的技术。譬如在一些消费网站上,货物是否已经出厂发送,人们可以通过平台数据库了解有关信息。对于消费者来说,不仅知道自己购买的商品已经到什么地方,而且可以了解提供快速服务业务员的的具体情况,随时进行信息沟通。

当然,即便如此,仍然无法从根本上解决合同履行问题。笔者曾经在网上一购买一个裁纸刀,一个非常小的商品。通过网上查阅商品流通的信息,发现商品已经被消费者收走。投递员的电话无人接听,而网络平台企业要求直接与厂家联系。厂家给出的答复是已经被取走。可是,取走人和消费者之间没有任何关系,互不相识。厂家表示无能为力,协商之后只能退款。这个例子说明,无论采用多么先进的交易方式,最终都必须借助于人力实现。而在货物运送过程中,不可避免会出现类似事件。这就要求在电子商务发展过程中,一方面要强化货物运输机构的责任,真正做到投递到户;另一方面必须强化出卖人的义务,因为只有确保出卖人选择的货物运输机构具有一定的信誉度,能够保证消费者商品投递到户,才能确保消费者的合法权益得到切实有效地维护。

同时,金融基础设施的完善有助于丰富普通群众投资渠道,增强金融机构的中介效应,拉近普通民众与金融市场的距离,逐步实现让专业投资者从事金融市场,普通投资者享受投资收益,让普通民众成为实体经济发展的支持者、红利的享受者,实现发展成果全民共享。

此外,金融基础设施的完善也有助于防范金融风险。共享经济发展成果的同时更要注意风险和泡沫的传导,一个健全的金融基础设施可以帮助监管机构及时监测和预警金融市场的异常波动,有效防止系统性风险的发生。这对于保护广大群众利益,维护金融市场的稳定具有重要意义。

综上,笔者以为,金融基础设施是多元化、高质量金融服务的重要底座,加快建设金融基础设施是国家从经济发展顶层设计的科学决策,有助于进一步赋能实体经济高质量发展,加快科技创新步伐,解决金融服务“最后一公里”问题,提高金融服务普惠性,促进共同富裕。

(作者系浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员,工信部信息通信经济专家委员会委员)