

# 上市公司年报审计进行时 监管重点提示“换所”风险

证券时报记者 谭楚丹

近日,记者从中介机构人士处独家获悉,上交所向业内下发了新一期《上海证券交易所会计监管动态》,将近期的监管情况进行通报。

目前,随着上市公司年报披露即将迎来高峰期,年报审计工作也步入了关键阶段,年报审计风险及异常情况成为交易所的关注焦点。针对上市公司临时更换会计师事务所、频繁更换会计师事务所、“大所换小所”等异常情形,上交所正在通报中给予了重点关注。

## 发出风险提示函逾百份

上市公司2023年年报审计工作正紧锣密鼓推进中。为压实中介机构责任,发挥资本市场“看门人”角色,上交所所在近日的监管情况通报中重点提及了年报审计工作。

上交所表示,近期进一步加大事前事中审计监管力度,强化事前事中风险提示,在审计进场、业绩预告等关键时点充分提示了监管关注的重点和年报审计风险。

据悉,上交所已约谈风险公司及年审机构近120家次,向38家审计机构发出审计风险提示函110余份。同时,上交所强化现场走访,协同地方监管局走访了7家审计机构,与40余家沪市公司审计项目合伙人沟通2023年年报的重点风险事项。

有中介机构人士向记者表示,上市公司财报问题的“重灾区”,主要体现在“收入”“成本费用”“资产减值”“公司治理与内部控制”等方面,监管机构愈来愈重视审计机构能否关注到上市公司风险,能否充分发挥审计鉴证作用。

记者此前梳理会计师事务所罚单发现,年报审计的违规行为主要包括应收账款审计程序存在缺陷、个别函证的程序存在瑕疵、风险评估程序执行不到位、部分审计调整缺乏依据、出具的文件存在虚假记载等。

## 加强“换所”监管

记者注意到,对于上市公司年报审计期间出现的“换所”现象,上交所也给予了通报。长期以来,确有个别上市公司通过“换所”方式来换取更好的审计意见,从而掩盖公司治理和财务方面的“猫腻”。

上交所明确,要强化“换所”监管,重点关注“临时换所”“频繁换所”“大所换小所”等异常情形。据悉,上交所已对55家异常“换所”的公司及年审机构进行约谈、发函。

记者梳理今年以来上交所问询的情况发现,在面对异常“换所”情形时,上交所通常提出四类问题:一是前任审计机构辞任的具体原因,比如上市公司

# “铜博士”股期联动上涨 终端承载力仍存隐忧

证券时报记者 沈宁

3月以来,铜价走出一轮快速上涨行情,国内期货价格站上7万元关口。与此同时,相关公司股价也是连续大涨。以高盛为代表的机构预计,“铜博士”或将开启新一轮周期性上涨。

尽管市场上涨声一片,但记者在采访中却发现,由供给端推动的本轮铜价大涨,正在考验产业链下游对高价原料的承载力,而已经创出十年新低的冶炼加工费,更是给眼前的“繁荣”带来几分忧虑。

## 铜价连续大涨

大宗商品市场上,铜接力黄金大涨,成为近期各方关注的焦点。

3月19日,沪铜期货主力合约日内一度冲高至73900元/吨,创出2022年4月以来新高。截至3月20日下午收盘,沪铜期货主力合约收报72620元/吨,3月以来累计涨幅达到5.26%。海外市场上,伦敦金属交易所(LME)铜价日前曾经突破9000美元/吨。

国信期货有色首席分析师顾冯达



图虫创意/供图 周靖宇/制图

如果上市公司在年报披露临近前突击“换所”,上交所还会进一步询问变更审计机构是否符合相关公司流程,新任审计机构是否有充分时间保证年审项目开展及关键审计程序的充分执行等。

有市场人士认为,监管机构的问询能进一步压实会计师事务所的责任,提醒相关会计师事务所增强风险意识,有利于更好发挥会计师事务所执业监督的作用。

与前任审计机构是否在年报审计工作方面存在重大分歧;二是新任审计机构在接受上市公司委托前是否做过尽职调查,是否严格按照审计准则的规定来实施相应程序及出具具体内容和结论;三是要求上市公司披露新任审计机构的具体情况,比如从业人数数量、过去一年来的收入情况、承接上市公司审计业务的能力;四是新任审计机构受聘后开展审计工作的进展,以及与上市公司管理层的沟通情况,交易所会关注这其中是否存在审计范围受限或其他不当情形。

如果上市公司在年报披露临近前突击“换所”,上交所还会进一步询问变更审计机构是否符合相关公司流程,新任审计机构是否有充分时间保证年审项目开展及关键审计程序的充分执行等。

有市场人士认为,监管机构的问询能进一步压实会计师事务所的责任,提醒相关会计师事务所增强风险意识,有利于更好发挥会计师事务所执业监督的作用。

以\*ST商城为例,该公司在3月14日公告称,将2023年度审计机构由大华会计师事务所(特殊普通合伙)(下称“大华所”)变更为尤尼泰振青会计师事务所(特殊普通合伙)(下称“尤尼泰所”)。变更的理由是,公司与会计师存在分歧,公司无法按照大华所审计程序要求提供相关审计资料,大华所无法满足公司审计要求等。

围绕这一“换所”事项,上交所也发出了长达4页的问询函。其中,要求尤尼泰所进一步说明,是否与大华所审计安排、计划、执行的程序等存在实质性差异;同时还强调,请尤尼泰所高度重视公司审计风险,严格遵守审计准则等规则要求,保持充分的职业怀疑,制定必要、可行、有针对性的审计计划及程序,严格履行质量控制复核制度。

3月19日,\*ST商城披露了尤尼泰所对上交所的回复。尤尼泰所表示,审计程序与大华所不存在实质性差异,并将执行更严格的审计程序,在实施进一步的审计程序后,如不能获取充分、适当的审计证据以消除疑虑,拟出具非无保留意见的审计报告。

## “新所”执业需质量至上

此外,上交所还对“新所”进行监管培训,旨在引导其树立“质量至上”的执业理念。

在上述监管通报中,上交所称,强化“新所”监管引导,针对10家首次承接沪市年报审计业务的“新所”,开展了“新所第一课”的专题培训,督促“新所”树立高质量执业的理念,系紧进入市场的第一粒扣子。

监管机构对“新所”给予高度重视不是没有原因。早在2020年,新出台的《证券法》取消了会计师事务所从事证券服务业务的资格管理,为中小型会

计师事务所参与证券服务业务提供巨大机遇。不过,新问题随之出现,个别有退市风险的上市公司在年报披露前突击聘任这类新备案证券服务业务的会计师事务所,存在购买审计意见、规避风险隐患的嫌疑。

以\*ST新亿为例,该公司在2019年年报披露的一个月前,突击聘任深圳堂堂会计师事务所作为年报审计机构,成为《证券法》实施后首个新备案会计师事务所承接上市公司年报审计业务的案例。然而,经证监会立案调查发现,深圳堂堂会计师事务所为\*ST新亿出具的2018年、2019年年度报告等文件存在虚假记载和重大遗漏。深圳堂堂会计师事务所与\*ST新亿签订“抽屉”协议,承诺不在审计报告中出具“无法表示意见”或“否定意见”,显示审计独立性严重缺失,审计程序存在多项缺陷,缺乏应有的职业操守和底线。

今年3月初,财政部会计司和监督评价局、中国证监会会计司、中国注册会计师协会对新备案首次承接上市公司2023年度财务报表审计业务的8家会计师事务所进行集体监管约谈,强调各会计师事务所要聚焦提升审计质量,守住诚信操守底线,筑牢法律法规红线,切实履行会计师事务所执业监督职责。

根据记者查阅到的信息,上述被约谈的会计师事务所中,有部分机构自2023年至今已开始承接ST上市公司的审计业务。

指出,本轮铜价加速上涨突破的背后,是宏观经济环境、传统旺季预期及市场利好题材集中爆发等多种因素共同推动。从宏观面来看,无论是3月全国两会中中央强调我国稳经济扩内需、货币和财政政策保持中性宽松,还是在产业政策领域强调“新质生产力”、制造业升级调结构和绿色低碳降低能耗,均对与新能源基建及绿色转型升级概念高度相关的有色铜板块带来了景气度走高的推动。

“从供需旺季来看,3月恰逢我国以铜为首的有色实体企业由传统淡季转向消费旺季的重要转折期,而受益于产业结构绿色化转型及有色重要下游领域的家电、汽车以旧换新政策落地,推动有色市场重现‘煤飞色舞’的春季躁动行情,但更多预期验证需要等到4月下旬至5月才能明确,因此本轮铜市上涨的驱动力至少将持续至4月底左右。”顾冯达称。

## 推升板块整体上行

铜价上涨还带动了相关股票价格上

Wind数据显示,中信有色金属指数2月探底后连续两月上涨,截至3月20日,年内涨幅达到7.29%。铜业相关个股也表现突出,北方铜业昨日涨停,年内上涨32.24%;紫金矿业本月上涨近20%,年内上涨24.48%,股价创出历史新高。

高盛分析师在研报中指出,全球制造业复苏周期渐进展现,预示着大宗金属需求有望步入新的上行周期。中国“双碳”政策持续支撑绿色经济相关原材料需求,以及欧洲地区制造业复苏带动下的成本刺激效应,铜、铝等金属将逐步进入供需缺口阶段,价格表现可期,未来一年有望分别上涨25%、9%左右。

近期,国内不少券商也针对铜板块和有色行业发布推荐报告,认为供应缺口将推升铜价上行,从而提升相关公司业绩。值得注意的是,今年以来大宗商品总体表现较为强势,国内原油价格年内涨幅已超15%,海外金价最高曾突破2200美元/盎司,有色金属方面碳酸锂、镍、铜等也都表现不俗。

## 下游承载力成新焦点

“今年铜价上涨,主要是由海外铜精

矿供应问题引发。从国内看,春节后下游复工复产相对不错,但最近一轮上涨后,不少下游企业已经对高价铜原料选择观望,采购订单有所下降。”某大型铜贸易企业向记者表示。

东证衍生品研究院指出,铜市弱现实担忧仍在,铜价高位运行叠加终端需求恢复节奏偏慢,下游补库相对谨慎,从而造成国内显性库存继续上升,市场对库存短期担忧,一定程度上抑制盘面及现货升贴水上升,预计现货升贴水短期承压运行的可能性更大,下游需求的边际变化值得继续关注。

此外,近期铜冶炼加工费的下滑同样令人担忧。据了解,目前我国进口铜精矿现货加工费在短短四个月内暴跌了80%以上,从2023年四季度接近90美元/吨的高于年度长单水平,跌至3月中旬10美元/吨左右的历史低值水平。

根据业内的最新调研信息显示,考虑现金成本后,中国铜冶炼厂的加工费盈亏平衡点一般位于60美元/吨以上,目前铜精矿现货加工费大幅低于盈亏平衡点,原料紧张供给及生产亏损加大,或将倒逼我国铜冶炼厂加大检修被动减产。

# 消金业首发“负责任标准” 业界呼吁关注金融健康

证券时报记者 李颖超

3月20日,消费金融行业首份“负责任标准”在重庆发布。据了解,该标准由上海金融与发展实验室课题组和国家金融监督管理总局重庆监管局课题组共同撰写。

上海金融与发展实验室主任曾刚介绍,此次课题组把“负责任的消费金融”标准分为5个主题及多个指标,5个主题分别为社会与环境、消费者保护、消费者促进与提升、数字金融业务风险管理、合作方管理。

## 做负责任的消费金融

曾刚指出,在研究框架下,“负责任的消费金融”要关注包括过度负债、资金违规使用、结构失衡等问题,也要从适当性管理、负责任的营销、合作方管理等维度提供行业指引。

实际上,通过“负责任金融”来强化科技企业 and 金融机构的伦理责任,已经成为金融管理部门关注的重点。根据课题组调研结果,不少机构在消费者保护方面的更多精力,还停留在降低消费者投诉等层面。

曾刚认为,要做负责任的消费金融,不是简单地消除和屏蔽所有的问题,而是通过引导各方的行为,持续完善消费者保护的市场环境,拓展消费者保护的边界,提升消费者保护的质量。

国家金融监督管理总局重庆监管局课题组有关负责人指出,从长远看,“负责任标准”框架的建立,可以在实践中转化成引导行业发展的方向,消费金融机构可以对照标准框架自律规范,共同探索应用、完善优化,比如增加消费者保护相关信息公开披露等。

“这将有助于相关数据和信息的积累,未来可以形成具体的行为和评价体系,共同推动消费金融全行业的负责任发展。”上述有关负责人表示。

## 金融健康需关注

如何同时兼顾机构和消费者的金融健康,也受到了广泛关注。

(上接A1版)

## 促资本市场正向循环

资本市场是当前投资者共享经济发展红利、优化居民资产配置、实现长期稳定回报的关键渠道,作为投资者与融资者联系的纽带,证券公司在市场流动性和价值发现中发挥着核心作用。

徐朝晖表示,证券公司要积极引导优质企业进入市场,推动有序融资,确保资本要素在市场中畅通无阻。在中共中央政治局第十一次集体学习上,有关“新质生产力”观点的提出备受期待——“新质生产力已在实践中形成并展示出对高质量发展的强劲推动力、支撑力”。

徐朝晖认为,证券公司要特别加大对优质的科技创新企业的支持力度,通过科技、资本与产业的深度融合,促使资本市场形成正向循环,为投资者带来持续的价值增值与回报。

在徐朝晖看来,“融资与投资”作为资本市场不可或缺的一环,彼此依存,共同构建资本市场生态。证券公司要发挥自身专业优势和资本市场资源优势,回归金融服务实体经济的本源,持续优化资源配置,提高资本市场配置效率,敏锐捕捉“新质生产力”发展的趋势和特点,不断提升金融服务适应性,激发其转型升级潜能和创新发展活力,最终让投资者享受我国经济转型的发展成果。

“在如今促消费的大背景下,机构与消费者的金融健康尤其需要关注,标准也从适当性管理、负责任的营销等维度提供指引。”曾刚表示。

蚂蚁消金董事长金晓龙表示,随着居民金融服务的可得性大幅提升,金融行业的关注点逐渐从金融服务“有没有”进阶到金融服务“好不好”,理念背后折射出“金融健康”变化正在成为行业共识,金融行业正在从追求规模发展走向追求高质量发展。

清华大学五道口金融学院金融发展与监管科技研究中心主任张健华也提到,数字技术能够增加消费场景、提高消费能力,建议利用数字技术打造针对不同人群的特色新消费。

“标准发布只是一个起点,希望消费金融机构能在这些负责任的领域增加实践,提高披露频次,并在未来的实践过程中逐步完善。”曾刚说。

## 区域联盟发起成立

在日前举办的首届“消费金融高峰论坛”上,中信银行、华夏银行、平安银行、恒丰银行、浙商银行、重庆农商行、蚂蚁消金、度小满等19家金融机构签约成立“消费金融服务联盟(重庆)”。

据介绍,该联盟将立足重庆、服务全国,着力共同完成搭建消费金融合作机制、推进数字化转型、探索消费金融标准化建设、完善消费金融生态、服务国家战略举措等目标任务,推进消费金融与产业深度融合,释放消费潜力,促进消费升级,深入实施“智慧惠畅”工程,为现代化新重庆建设注入新活力、新动能。

重庆市委金融办相关负责人表示,重庆消费金融行业机构类型丰富多元,金融科技创新发展,规模体量全国领先,已形成头部引领、行业集聚、多层次发展并服务全国的消费金融体系。

截至2023年末,重庆涉及消费金融的金融机构(组织)超80家,消费贷款规模同比增长30%,其中3家消费金融公司贷款余额占全国消费金融的26.67%,居全国首位;网络小贷个人消费贷款余额连续8年居全国同行业首位。

## 与监管部门增进协作

作为资本市场的“看门人”,证券公司还肩负着保护证券市场投资者财富安全的重要职责。

徐朝晖表示,证券公司应深入理解并切实履行“两强两严”的监管理念,不断增进与监管部门的协作,强化协同、各司其职,在严惩防范资本市场造假、提升优质上市公司可投性、共同构建中国特色估值体系、加速形成常态化退市机制等多个领域深化合作,不断丰富监管形式,提升监管穿透力度,让高质量企业夯实资本市场内在稳定性基础,从而形成投资者、企业、资本市场的良性循环。

谈及证券公司如何坚守风险底线、如何做好资本市场“把关人”角色,徐朝晖认为要注意三点:一是证券公司在追求业绩的过程中,“稳”与“进”相辅相成,要从业务源头甄别和监督企业,加大对企业的约束力度;二是加强内部合规审查和风险流程,优化内部控制制度、工作评估,切实提高业务质量;三是不断加强内部培训和合规教育,强化从业人员责任意识、合规意识和风险控制能力,确保尽职调查、项目核查和督导信息披露等重要工作的高质量完成。

她认为,资本市场各主体应充分调动主观能动性,共同营造“愿来、留得住”的市场环境,提振市场信心,让投资者更好地分享高质量发展的成果,进而推动资本市场定价回归理性,以更高效的方式维护资本市场的秩序和稳定。