

上市公司應建立會計師事務所定期更換機制

熊錦秋



【錦心綉口】
要確保選聘
流程的公正公開，
防止擬任審計機
構為了獲得費用，
迎合上市公司的
不法需求，罔顧
職業操守，失守
審計底線。

7月23日伊力特董事會召開，7名董事全票通過關於續聘會計師事務所的預案。而在8月9日伊力特股東大會上，《關於續聘會計師事務所的議案》未能通過審議。擬續聘的天職國際和伊力特已連續合作了19年，這或是議案被否原因。筆者認為，所有上市公司都應強制建立會計師事務所定期更換機制。

此次伊力特股東大會出席股東和代理人數為450人，所持有表決權的股份總數為2.08億股，佔公司有表決權股份總數的比例為43.98%；表決結果持反對票的為2.06億股，佔比99.2194%，根據持股數量推測，控股股東伊力特集團應該投了反對票。持股5%以下股東反對票比例也高達58.94%，表明參會中小股東多數也反對續聘。

2005年伊力特開始聘請天職國際前身天職致信會計師事務所為公司審計機構，雙方合作時間較長。對於上市公司與會計師事務所長期合作，投資者擔心雙方會日久生情。事實上，2023年財政部、國務院國資委、中國證監會《國有企業、上市公司選聘會計師事務所管理辦法》（下稱《辦法》）第十二條規定，國有企業連續聘任同一會計師事務所原則上不超過8年；因業務需要在履行必要程序後，可適當延長聘用年限，但連續聘任期限不得超過10年。

雖然第十二條規定針對的是國有

企業，但《辦法》第二條也明確，國有控股上市公司應當同時符合本辦法中關於國有企業和上市公司的規定。也即第十二條同樣也適用於國有控股上市公司，而伊力特應屬國有控股上市公司，或應遵循該條款要求。

《辦法》規定國有企業（包括國有控股上市公司）未滿足上述第十二條的，由履行出資人職責的機構統籌安排，自本辦法施行之日起兩年內完成銜接工作。伊力特本次股東大會推翻此前董事會通過的關於續聘會計師事務所議案的議案，並未披露原因。按筆者分析，伊力特控股股東推動上市公司停止續聘原會計師事務所，或是為了盡快符合上述規章制度要求。

上市公司與一家會計師事務所長期合作，容易產生相互遷就，甚至會計師被客戶收買，會計師的獨立性可能受到影響。建立會計師事務所定期更換機制，主要目的也是維護註冊會計師的獨立性和客觀性，保證審計質量。筆者建議，《辦法》第十二條應適用於所有上市公司，也即A股市場不管是哪家公司，都應定期更換會計師事務所，上市公司聘用一家會計師事務所不得超過10年。

定期更換並非隨意更換，實踐中有些上市公司為了保殼等目的，在臨近會計期末或年報審計期間更換會計師事

務所。上市公司年報編制時間為1至4月，審計機構要承接上市公司年報等審計業務，需要提前了解上市公司，上市公司隨意更換、臨陣換會計師事務所，同樣不能保證審計質量。

為建立上市公司定期更換會計師事務所機制，筆者建議可明確細則，比如規定上市公司不得在每年的10月底至次年的4月底更換。另外，上市公司更換、選聘會計師事務所的流程，還應確保公開、公平、公正。

這方面《辦法》第六條其實有所規定，“國有企業、上市公司選聘會計師事務所應當採用競爭性談判、公開招標、邀請招標以及其他能夠充分了解會計師事務所勝任能力的選聘方式”。有關各方要強化對上市公司選聘會計師事務所流程的監管，確保上市公司能夠嚴格遵守上述規定，如果在这个環節能夠確保公平，會計師憑真本事獲聘，而非私下蠅營狗苟，那麼就可大大降低會計師審計失敗的概率。

總之，上市公司聘用會計師事務所，應建立強制定期更換機制。要防止會計師事務所與上市公司日久生情，喪失獨立性。與此同時還要確保選聘流程的公正公開，防止擬任審計機構為了獲得費用，迎合上市公司的不法需求，罔顧職業操守，失守審計底線。

（作者系資本市場資深研究人士）

越南調最低工資的 雙重效應

周家兵



【商兵布陣】
越南最低工資
從2024年7月1
日起調約6%。
該舉措短期內可
能會帶來一些陣
痛，但從長遠看，
是朝着構建更加
公平和諧的社會
邁出的重要步伐。

越南政府近日宣布，最低工資標準從2024年7月1日起調約6%。這一政策調整無疑是對越南勞動者的重大利好。然而，在全球經濟環境複雜多變的背景之下，該舉措是否真正惠及廣大越南勞動者，是個值得探討的問題。

近年來，全球經濟增長放緩。受中美貿易摩擦影響，許多中資企業選擇搬遷至越南，以規避關稅壁壘。這一舉動在一定程度上推動了越南的經濟發展。這些企業，越南國內經濟形勢確實向好。

從宏觀經濟層面看，越南2024年第二季度及上半年的國民經濟統計報告顯示，二季度經濟大漲6.93%，比第一季度的5.87%高了1.06個百分點，進而推動越南上半年經濟增長率擴大至6.42%，超過了市場預期。其中，農業增長3.38%，服務業增長6.64%，建築業增長7.34%，製造業增長8.67%。

從居民收入層面看，根據2024年上半年人民生活水平調查的初步結果，越南居民人均月收入同比增長8.2%，今年前6個月的人均月收入為530萬越南盾，同比增長8.2%，平均每月收入在1500元人民幣左右。需要指出的是，這是全國人均值。若看就業人員的收入數據，越南勞動榮軍和社會事務部今年年初曾發布2023年就業人員月均收入，平均月薪為849萬越南盾，大約是2400元人民幣。

越南經濟雖然保持了一定的增長勢頭，但失業率卻不容樂觀。受全球經濟波動影響，越南許多企業面臨經營困境，裁員現象頻發。根據越南勞動部的數據，2024年上半年的失業率較去年有

所上升，尤其是在製造業和服務業這兩個吸納大量勞動力的行業。CEIC提供的數據顯示，2024年6月1日越南失業率達2.29%，相較於2024年3月1日的2.24%有所增長。2011年至2024年期間，越南失業率平均為2.26%。該數據的歷史最高值出現於2021年9月1日，達3.98%，而歷史最低值則出現於2011年12月1日，為1.80%。

調最低工資，會給越南經濟帶來雙重效應。最低工資調最直接的好處，是提升了勞動者的收入水平，這無疑是對勞動者的一種保護，有助於提升他們的生活水平和社会福利。對於那些處於低收入階層的工人來說，更是一大福音，收入改善意味著他們可以更好地滿足家庭的基本生活需求，提高生活質量。然而，最低工資調也帶來了一些負面影響，比如會導致企業的運營成本上升。對於那些勞動密集型企業，人工成本的增加會壓縮盈利空間，這可能導致一些企業不得不減少雇員數量，甚至考慮將企業遷移到其他勞動力成本更低的國家，從而加劇失業問題。在這種情況下，如何平衡勞資雙方的利益，成為擺在越南政府面前的一道難題。

近年來，不少中資企業選擇搬遷至越南，這背後既有規避中美貿易摩擦的影響，也有尋求更低生產成本的考慮。然而，隨著越南最低工資的調，企業的生產成本也將相應增加。這是否會影響中資企業在越南的投資熱情，進而影響越南的整體就業形勢？

中資企業選擇搬遷至越南，很大程度上是為了應對中美貿易摩擦帶來的不確定性。通過在越南設立生產基地，這些企業能夠有效規避美國的關稅制裁，保持出口競爭力，但這並非長遠之計。隨著全球貿易環境的變化，中資企業需要考慮供應鏈穩定性、市場需求和技术進步等多方面的因素。越南就業市場的波動和企業經營壓力都是不可忽視的因素。對於中資企業而言，越南市場依然充滿吸引力，但也需要更加謹慎地評估各項風險。只有在不斷變化的環境中保持敏銳的洞察力和靈活的應變能力，才能在這場博弈中脫穎而出。

越南最低工資的調，短期內可能帶來一些陣痛，但從長遠看，是朝着構建更加公平和諧的社會邁出的重要步伐。這一政策的最終效果，還需結合全球經濟環境和企業經營策略來進行綜合評估。若要有有效應對當前的經濟形勢和就業壓力，越南政府需要採取多方面的措施來保障勞動者的利益。一方面，應繼續推動經濟結構調整和產業升級，吸引更多高附加值的產業落戶；另一方面，可以通過職業培訓和技能提升，幫助勞動者適應新的市場需求，增強就業競爭力。這些都考驗着越南政府的執政能力。

（作者系深圳東方華策企業管理諮詢公司總經理）

文史音體對投資人的撫慰

蔣光祥



【靈光一閃】
投資人不乏
妙人，能領悟文學
的力量，聆聽歷史
的回聲，感受音樂
的意境，體會
體育的激勵。

如果說焦慮是人生的底色，那麼我一些做投資的朋友的這個底色可能要比別人的更深。他們通常因為素質全面、學歷較高，做事又較為認真，對自己往往要求嚴格。他們收入不菲，在銀行、券商、公募基金等金融機構工作，社會認知度較高，但相對而言，內耗稍微有點重。成年人的焦慮都是靜音模式，我和他們相處時，基於尋找鬆弛感的初衷，試着從若干人們共同的愛好（比如文學、歷史、音樂、體育）切入，沒想到產生了很多共情與驚喜，由此，大家的心靈得到了不少撫慰。

做投資，一邊守望資本市場，一邊希冀個人價值提升。發掘投資價值、發現自我價值是永恆的追求。那些把人圈起來收管理費，動輒要割韭菜的偽專家，欺人易、自欺難，也根本得不到行業的認可與同仁的尊重。大部分投資人士還是以真誠始、以能力行、以心安終，即便對一個bp的得失也心存敬畏。這其中不乏妙人，能領悟文學的力量，聆聽歷史的回聲，感受音樂的意境，體會體育的激勵。

如今，文學通常被碎片化的文字

所充斥，但不拘一格的閱讀並不是一件壞事。一些優質的微信公眾號，動輒發出10萬+的傳播率，其功德不亞於書香遠溢。好唱的“鷓鴣”也頗受歡迎，比如馮唐的《本自自傳》。羅振宇“得到”系列是知識付費先驅，養活了邏輯思維，差點上市成功。董宇輝直播帶貨時的“文學解讀”，讓《讀者文摘》《青年文摘》《遼寧青年》那種款式的勵志重新大放異彩。小說類是傳統的文學主陣地，名著因為沒有版權，出版社每年都愛印，但是成年後看大部頭的人卻沒有那麼多。寫實類、武俠、穿越、科幻都是投資經理們的解壓良品，但其中武俠似乎日漸式微。散文類是後起之秀，以忽然而“紅透大盤”的史鐵生為例，他讓人相信愛與自洽才是人類唯一的救贖，地壇公園一時間取代心理科室成為很多投資人士的打卡地。當然，投資人追捧的暢銷書中也有張磊的《價值》、達利歐的《原則》和沃爾斯的《鄉下人的悲歌》等，認真讀完這些好書，開眼、益智又清心。

除文學這個重頭戲外，歷史、音樂、體育也值得一提。讀史既能勵志亦能

明智，使得個人內耗有度。注意，這裡的史不是二十四史，不是《資治通鑑》，主打一個適合投資人士百忙之餘的輕鬆和愉快。如中國古代史的《萬曆十五年》《南明史》、中國近現代史的《太平天國史綱》、世界史的《全球通史》，還有《明朝那些事兒》《雍正皇帝》以及百家讲坛系列的“野史”及其他講述史。有小眾研究表明，面對差不多的人生艱難時刻，歷史老師自戕率最低，投資經理對這一點往往若有所思。音樂是不少投資人比較推崇的一種賦能模式，其情感喚起與共振回饋極其震撼，好聽即可、共情即可，而不是非要是在流行、民謠、搖滾、戲曲、港台、外文歌曲中分出一個等級尊卑。體育除了有效改善投資人士的睡眠，還可以幫助他們深刻了解個人與團隊。足球、籃球、羽毛球、長跑普及度較高，滑雪、網球、游泳、高爾夫還是較為小众。至於難免的傷病，更是有助於大家理解人生。

文史音體潤物細無聲，從中所得的感悟亦是自我救贖。謹以此與我的投資經理朋友們共勉。

（作者系基金從業者）

找準突破口 促進消費經濟增長

乔新生



【言為新聲】
隨着大病醫
療、子女教育、老
人贍養等個人所
得稅專項附加扣
除政策落實到
位，我國服務消
費高質量發展目
標必將實現。

國務院《關於促進服務消費高質量發展的意見》全面系統提出了促進服務消費高質量發展的若干措施，為我國服務消費業發展指明了方向。這是在我國經濟增長承受巨大壓力、國內市場消費轉型升級的關鍵時刻，國務院出台的一項具有現實意義的方針政策。

服務消費可以分為不同的種類。從服務消費供應主體來看，分為公共產品消費和非公共產品消費。公共產品消費的供應者是政府，非公共產品消費供應者是市場主體。當前制約中國消費經濟發展的是公共產品消費。

公共產品消費包括教育、醫療、住房等，具有生產階段的非競爭性、消費階段的非排他性特征。公共產品消費不僅關係到一個國家的社會性質，同時也關係到一個國家居民的基本消費水平。增加公共產品供給，不僅可以增加居民實際可支配收入，而且可以避免消費領域出現“挤出效應”。如果居民社會保障性住房得到滿足，就可以將更多資金用來購買非公共產品，從而促進消費經濟健康發展。

一些發達市場經濟國家，教育、醫療、住房開支在居民消費開支中所佔的比重處在相對合理的水平，居民不會為

了購買住房而節衣縮食，居民也不會為了籌集上大學的學費而奔波勞碌。公共產品的有效供給，可以釋放大量的資金，用於餐飲消費、休閒旅遊消費，整個國家的消費經濟，就會呈現出蓬勃發展的態勢。

我國是全世界居民儲蓄率比較高的國家。之所以出現這種現象，一方面是因為傳統的消費觀念發揮作用，另一方面則是因為公共產品供給體系有待進一步完善。沉重的醫療負擔，導致許多家庭不得不東挪西借；籌措上大學的學費，讓一些普通家庭承受較大的壓力；住房消費，促使居民不得不增加儲蓄。儘管金融機構採取措施，不斷降低存款利率，但是，居民存款仍然有增無減。雖然從存款結構來看，少數居民的存款數額相對較大，多數居民的存款數額相對較小，但是，從存款結構分析可以看出，居民的安全感有待進一步加強。解決我國服務消費領域存在的問題，必須從以下幾個方面入手：

首先，增加公共產品的投入，解決居民基本生活消費問題，加大教育、醫療和住房投入，減少居民的大額消費，鼓勵居民增加旅遊開支，逐步改變傳統的消費習慣。

當前我國服務消費出現分層現象。年輕人熱衷於時尚消費，數字消費、綠色消費、健康消費逐漸普及。但是，中老年人消費習慣沒有發生根本改變，儲蓄養老觀念根深蒂固，人們仍然希望在自己的晚年，依靠存款和財產過上體面生活。

解決中國服務消費領域存在的問題，不是竭澤而漁，而是要設立更多服務消費機構，由政府出面解決中老年人的後顧之憂。可喜的是，我國許多地方已經着手建立健康養老基地，鼓勵有條件的醫療機構，增加健康養老設備和服務人員，解決老年人的養老問題。在我國上海、武漢、開封等一些地區，健康養老機構設施建設得到地方政府大力支持，健康養老服務逐步走上良性發展的軌道。可以肯定，如果真正實現“老有所養”，那麼，不需要政府提倡，老年人就會主動增加非公共產品消費，中國消費經濟就會活潑起來。

其次，建立良好的公共產品供給系統，解決居民醫療、教育、住房等公共產品需要，這對於我國服務經濟的發展，具有非常重要的現實意義。

當前我國許多醫療機構病人擁擠，看病難的問題始終得不到解決。與此

同時，一些地方政府卻花費巨資，修建名為“公共設施”的各種面子工程，這是典型的形式主义作風，應予以遏制，從而將公共支出用在刀刃上。

今後，要在增加醫療機構、培養更多的醫務人員上下多下功夫。一方面解決看病難的問題；另一方面，提高醫療服務水平，增加延緩服務，增加更多的護理人員，滿足患者和老年人的日常需要。可以設想，如果中國醫療機構護理人員代替患者家屬照顧病人，那麼，就可以騰出更多的資源，促進非公共產品消費。

公共產品供給必須解決數量和質量關係問題。只有增加足夠的數量，才能解決公共產品服務均等化的問題。只有不斷提高質量，才能吸引更多居民接受公共產品服務。許多國家公立醫院和私立醫院同時併存。由於公立醫院的服務質量不高，服務態度相對較差，一些居民宁愿接受私立醫院的服務，不願到公立醫院接受服務。解決問題的關鍵就在於，必須建立公開透明的評價機制，提高公立醫院服務水平。但前提條件是，必須擁有更多的公立醫院。因為只有這樣，才能在公立醫院之間開展公平競爭，只有不斷提高公立醫院醫療水平，增加公立醫院醫務人員

的收入，才能在公立醫院和私立醫院競爭中，使公共產品服務得到有效保障。教育領域也是如此，只有增加教育機構，包括高等教育機構，形成公平競爭態勢，才能實現優勝劣汰。

住房改革是我國改革的重中之重。當下務必兩者兼顧：一方面發展租賃市場，另一方面發展商品房市場。最後，要回到消費增長是建立在收入增長基礎之上這個常識。促進服務消費增長，首先要解決可支配收入增長問題。大幅度減輕居民的稅收負擔，改革個人所得稅，提高個人所得稅的起征點，有助於增加服務消費支出。適當增加消費稅，引導合理消費，對於中國服務消費健康發展具有非常重要的戰略意義。

我國稅收改革正處於關鍵時期。將生產性稅收制度，逐步轉變為消費性稅收制度，實現間接稅收向直接稅收轉變，必須慎之又慎。促進服務消費，需要“強化政策保障”。此次國務院出臺的意見提出完善個人所得稅專項附加扣除政策。可以肯定，隨着大病醫療、子女教育、老人贍養等個人所得稅專項附加扣除政策落實到，我國服務消費高質量發展目標必將實現。

（作者系中南財經政法大學教授）