

天职国际罚单影响发酵 多个IPO项目被迫暂停

证券时报记者 谭楚丹

近日,天职国际会计师事务所(以下简称“天职国际”)因在奇信股份年报审计中未勤勉尽责和伪造、篡改、毁损审计工作底稿,被证监会罚没逾2000万元,同时被暂停从事证券服务业务6个月。

当天,天职国际在北交所所有6个在审首发(IPO)项目被迅速按下“暂停键”。截至记者发稿时,沪深交易所相关的审核信息尚未更新。据证券时报记者统计,截至8月17日,天职国际在交易所排队的股权融资类项目共有34个。

据大华会计师事务所(以下简称“大华所”)此前在审项目的遭遇,发行人除非“换所”,否则难以推进下一步审核进程。大华所罚单甚至影响到已拿到注册批文的项目,尚未发行或正启动发行的项目也推进“换所”。

业务暂停期限 出现跨年情况

8月16日,天职国际被证监会暂停从事证券服务业务6个月,这是继大华所之后,“内资八大会计师事务所”中又一家被暂停半年的机构。

上述罚单对天职国际有哪些影响,受到市场关注。作为内资八大会计师事务所之一,天职国际在A股市场有较大的客户群体,记者根据东方财富Choice数据统计,天职国际在A股上市公司中有261家审计客户,排名行业第6位。

相对大华所的业务限制期限截至今年年底而言,天职国际的暂停期限出现跨年,将面临上市公司启动2024年审计工作。这意味着,天职国际2024年年报审计业务恐怕面临冲击。

除上市公司审计业务外,天职国际在审的股权融资项目也将受到影响。记者注意到,8月16日晚,天职国际在北交所所有6个IPO项目进入“中止间”。整体而言,当前天职国际共有24个IPO在审项目,再融资项目有8个,并购重组项目有2个。

据记者此前采访券商投行人士以及梳理大华所在审项目进程的情况看,这类受中介机构影响的在审股权融资项目只有通过“换所”才能推进下一步审核进展,否则持续处于中止状态。

深刻认识金融行业变化 发挥好功能性作用

东兴证券党委书记、董事长 李娟

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》,紧紧围绕推进中国式现代化这个主题擘画进一步全面深化改革战略举措,是新时代新征程上推动全面深化改革向广度和深度进军的总动员、总部署。

东兴证券把学习宣传贯彻好党的二十届三中全会精神作为下半年和今后一个时期的一项重大政治任务,深刻认识和领会三中全会的重大意义和精神实质,与学习宣传贯彻中央金融工作会议精神等结合起来,持续深化对金融工作政治性、人民性的认识和理解,深刻把握证券经营机构功能定位,切实把学习成果转化为推动公司高质量发展、建设金融强国的实际成效。

深入推进 公司经营机制改革

三中全会明确要统筹推进财税、金融等重点领域改革,深化金融体制改革;去年10月,中央金融工作会议就明确加快建设金融强国的目标,强调金融工作必须做好“八个坚持”;新“国九条”明确要加强证券基金机构监管,推动行业回归本源,引导行业机构树立正确经营理念。东兴证券要把进一步全面深化改革



对于在审项目而言,因会计师事务所业务受限而暂停审核进程难免忧心忡忡,甚至有的发行人时运不佳,今年连续2次“踩雷”。

	深交所	上交所	北交所	合计
IPO	8	8	8	24
再融资	4	4	0	8
并购重组	2	0	0	2

数据来源:上交所、深交所、北交所;单位:个

图虫创意/供图 谭楚丹/制表 翟超/制图

此外,部分项目即使在中介机构处罚之前已拿到注册批文,却也要“换所”。比如由大华所参与审计的博实结创业板IPO项目在今年7月启动招股工作时,同步披露“换所”,该公司今年3月获得批文。由上述案例可看出,若项目获批后尚未完成发行工作,被限制业务活动的中介机构可能面临更替。

多家发行人 年内两度“踩雷”

对于在审项目而言,因中介机构业务受限而暂停审核进程难免忧心忡忡,甚至有的发行人时运不佳,今年两度“踩雷”。

据记者不完全统计,有多达5家发行人前期聘任大华所为审计机构,后因大华所罚单而改聘天职国际。如今连续2次“踩雷”再度影响项目进程。具体来看,大鹏工业在5月中旬因

大华所被限制执业而中止北交所IPO,直到改聘天职国际并提交复核意见后,才在6月28日恢复审核,如今该公司IPO进程再度被中止。同类情况的还有博达软件北交所IPO项目。

一品制药IPO项目也连续“踩雷”上述2家机构,不过该项目在8月7日撤回申报材料,终止原因是否与审计机构有关不得而知。早在7月下旬,坊间就已有关于天职国际将遭重罚的传闻。

交易所 提示换所注意事项

由于今年以来多个在审项目受上述会计师事务所罚单影响而陆续更换中介机构,为此有交易所提醒需注意的合规事项。

证券时报记者从投行人士处获悉,近日,北交所向券商投行下发最新一期发行上市审核动态,其中就“在审期间申

请更换保荐机构、证券服务机构”情形进行释疑。

在更换程序方面,北交所表示,更换后的保荐机构或证券服务机构应当自中止审核之日起3个月内完成尽职调查,重新出具相关文件,并对原保荐机构或者证券服务机构出具的文件进行复核,出具复核意见,对差异情况作出说明。北交所经审核确认后,恢复审核。

在复核要求方面,北交所审核中重点关注,更换后的保荐机构或证券服务机构复核内容是否完整,复核程序是否合规,复核结论是否明确,更换后的保荐机构或证券服务机构及签字人员是否具备从业资格以及相关执业情况。

在专项说明及承诺函要求方面,北交所表示应当说明变更原因、变更后中介机构或签字人员的基本情况等内容,还应当对变更前后中介机构或签字人员签署的相关文件的真实性、准确性、完整性等事项进行承诺。

东吴证券朱国广: 看好医药股三四季度表现 AI应用有助新药研发

证券时报记者 刘艺文

经历过三年多的调整,医药板块已经见底了吗?是否存在投资机会?带着一系列问题,证券时报记者专访了东吴证券医药行业首席分析师朱国广。

“从整个医药板块而言,尤其是从处方药板块,大的机会估计集中在三四季度。”他称,虽然半年报机会不大,但是其中的原料药产业可以关注,有的标的公司已经披露了业绩,业绩很不错。

他还向记者分享了自己从事研究十几年的感悟,首先要专业,其次要勤奋,最后还要注重产业研究。

重视产业研究

证券时报记者:能否介绍一下您的研究经历与感悟?

朱国广:我是2011年入行的,起初在西南证券待了9年,于2020年7月加入东吴证券。2014年获得了水晶球第一名,2015年获得新财富最具潜力分析师,2022年拿到了新财富第三名。

在这个行业,我已经从业了13年,总体来说很多大周期曾经经历过,有一些研究心得感悟。

首先是专业性。医药行业,尤其是医药产业的研究壁垒比较高,所以我们招的很多分析师都是科班出身,跨专业的可能不太容易。

其次是要勤奋。分析师本身是一个很需要付出的工作,周末甚至节假日都要工作,总体而言还是比较辛苦的。如果没有这样的状态,就很难做得起来。如果你不努力,但同行都在努力,那你就落后了。

最后是要重视产业研究。对医药行业,我们不仅仅要研究公司、研究股票,还研究产业。产业研究,不仅仅覆盖二级市场,还要把握一级市场产业的发展趋势。东吴证券培养了很多买方的创新药分析师,这些分析师分布在建信基金、工银基金、中欧基金、富国基金等。这是东吴证券注重产业研究的成果。

目前,东吴证券每年都会召开创新药大会,已连续召开四届了。大的医药公司董事长、总经理、首席科学家等都会参加。这说明我们的创新药研究逐渐在市场中形成了一定影响力。

此外,我们还有创新中药大会,影响力也很大,比如达仁堂的董事长、阿胶的总经理、太极的总经理等也都会来参加。这些都说明了我们对于产业研究的重视。

看好三四季度表现

证券时报记者:一段时间以来,医药板块出现了明显调整,您如何看待这一变化?

朱国广:2021年7月以来,医药板块确实有所调整,调整的原因可能是多方面的。一是与大的市场环境有关,整个市场呈现震荡走势。二是与医药行业本身有关,比如集采,不管是化药的集采、医疗器械的集采,还是中成药的集采,都有很大的影响。三是与外部环境有关,比如药明康德、药明生物等受国际形势的负面影响较大。

虽然医药板块这几年有所调整,但底层逻辑并没有变。什么是它的底层逻辑?比如说老龄化对医药板块的需求,随着老龄化日益严峻,对医药的需求也会明显增多。在底层逻辑不变的情况下,政策一旦有

所变化,医药板块就可能迎来反转。整体而言,医药板块受政策的影响还是比较大的。

证券时报记者:目前正值半年报披露窗口期,您预计此次中期业绩会对医药板块的后期表现提供支撑吗?眼下会是布局的良好窗口期吗?

朱国广:从整个医药板块,尤其是从处方药板块来看,大的机会估计集中在三四季度。为什么是三四季度呢?因为去年是从7月底开始医疗反腐,比如今年上半年与去年同比的话,反腐的影响还没有显现,同比基数还比较高。但是从三四季度开始,去年的基数效应就已经开始显现,同比业绩可能就比较好了。

虽然半年报机会没那么,但其中的原料药产业还是可以关注的。有的标的公司已经披露了业绩,业绩很不错。部分中药公司相对而言也可以关注。我们认为,眼下应该关注的是三季报和四季报,重点布局三季报里面的处方药、中药和生物药。这些药是刚需,受其他因素影响较小。

证券时报记者:从行业细分赛道来看,您认为医药板块哪个赛道接下来确定性比较高?能否分享一下您的选股思路?

朱国广:看好处方药。不管是中药处方药,还是化药处方药,预计在三四季度会有较好表现。这是从业绩上来判断的。

从大的方面而言,创新药相对来说是最好的。现在中国逐渐把更多的创新药卖到海外,这非常值得肯定。比如科伦药业的科伦博泰,可以卖给默沙东。可以说,创新药是国内为数不多具有全球竞争力的产业。

AI助力新药研发

证券时报记者:近期国家对医药行业方面出台了哪些政策?这些政策对医药行业发展产生哪些影响?

朱国广:有几个方面的政策,一个是医疗反腐,反腐至今有一周年,现在已基本已结束,取得了一些阶段性成果。后面可能是常态化的医疗反腐,但常态化反腐的影响相对小一些。

第二个是创新药的国谈政策。今年7月1日已经开始启动,但要到10月份、11月份才开始谈判。能够进入名单的公司,相对来说会受益明显。

第三个是集采政策。原来集采主要集中在化药上,现在集采可能会涉及医疗器械,后期可能会围绕医疗器械持续集采,包括一些中成药可能也会集采。

证券时报记者:AI(人工智能)可能会对医药、医疗赛道模式带来哪些改变?

朱国广:影响主要有以下两个方面:第一是对药物研发的影响。一个药物,在研发的过程中,要寻找一些好的分子。比如说某些靶向药物,AI能找到抑制这种肿瘤生成的主要信号通路。这个靶点发现以后,就要找分子,而找分子是一个很复杂的过程,利用AI的算力能够解决这一问题。

第二是对诊断的影响。比如,目前华为和润达医疗就在合作,利用华为的算力来赋能润达医疗。具体做什么呢?现在医院里面的检查报告的诊断,就可以用AI来解读。



券商中国 (ID:quanshangcn)

进一步全面深化改革 金融机构在行动