

IPO核查会计师很忙 监管层为破解舞弊支招



证券时报记者 桂衍民

作为首次公开发行（IPO）专项核查重要中介机构之一，会计师事务所所在核查发令枪响之后也忙碌起来。据证券时报记者了解，会计师事务所对IPO项目审计的独立性至关重要，监管部门为此向会计师们列举了10多种常见的现场舞弊行为，无疑为会计核算提供有益借鉴。

IPO自查忙晕会计师

对承做IPO审计的会计师而言，今年春节前后的忙碌已无可避免，除了固定的客户年度审计工作外，IPO专项核查新增工作更可谓巨量。

这次IPO核查，我们事务所的项目有20多个，工作量可想而知。”一位正赶往机场的某大型会计师事务所合伙人通过电话向记者诉苦。本来打算春节“马泰游”的这位合伙人，接到IPO专项财务核查通知后只好取消了原定计划。“大年除夕能赶回家里团聚就算不错了。”这位合伙人显然已有了充分的思想准备。

1月7日~8日，证监会召集会计师事务所相关人员开会，就IPO专项财务核查工作进行了动员和部署。据上述合伙人介绍，证监会会计部相关负责人向会计师提出的要求是：各会计师能够守住底线，为财务信披提供坚实基础。

新增的IPO专项审计无疑将给会计师事务所带来巨大的新增工作量。据记者从国内一家大型会计师事务所拿到的《IPO专项核查工作指引》显示，该事务所共列出了总分6大类近300个自查审计需重新落实的问题。

“与做一个新IPO项目工作基本一样，所有流程都需要重过一遍，没问题还好，有问题还需根据新情况再做材料，并且需要备份底稿。”一位王姓会计师介绍说。据了解，专项

核查的巨量工作已令一些会计师颇有微词，认为这批项目工作量增加太多但收费却不见提高。

IPO审计收费与工作量不成比例，但这也是没办法的事，如果会计师认为成本超支，建议放弃该项目。”上述王姓会计师如此转述证监会会计部负责人会上的态度。

监管层支招破解现场舞弊

据介绍，此次IPO核查对会计师事务所而言，主要是审计IPO项目质量，但前提是会计师要保证拥有充分独立性。若发行人存在欺诈行为，

会计师应该坚决拒绝委托。”监管层相关负责人在动员会上明确表述。

为此，监管部门还向会计师们列举了10多种常见的现场舞弊行为，如：管理层撒谎、过于回避某些问题；访谈时直觉管理层不诚实；管理层过分强调某个财务指标；管理层与会计师发生争执；以变相付费形式收买审计意见；管理层对财务报表表现激进；内控系统非常薄弱；中高层薪酬严重依赖于公司能否上市；管理层不屑于外部机构的建议；一人或少数人决策；对会计师非常规敌意，故意增加审计难度；重要岗位人员工作、

生活方式不合理；组织结构非常分散等。

同时，上述负责人还强调，会计师还应特别关注那些常常提及上市是某位政府领导力推的，或者告知如企业上市，当地政府将给企业老总特别承诺或补助的项目，存在上述问题的企业很可能存在舞弊行为。

此外，还有一些比较低端的舞弊行为，比如明细账与总账不平、客户名字是常见名、存货废料大量增加、验证某事时当事人辞职或不在、单据有替换痕迹、长时间无交易账户突然出现交易等，对于这些一般的舞弊行为，会计师只要稍加留意都能识破。

■记者观察 | Observation |

IPO财务核查撤材料风潮缘何提前兑现

证券时报记者 刘璐

自证监会部署做好首次公开发行（IPO）公司2012年度财务报告专项检查工作以来，各方情绪肃然凝重，各种揣摩纷至沓来。从去年12月28日通知公布之日起，每一终止审查企业都因此得到了超高规格的聚光灯待遇，并屡屡与财务核查相提并论。

而这其中或另有因果。先看看首先被聚光的遵义钛业，它恰好于12月28日终止审查，似乎很难摆脱与财务打假风暴的关系。可是，仔细琢磨这家IPO著名失意者的怅然征途，其实并非那么回事。遵义钛业于2008年4月通过发审之后恰值IPO发行暂停，2009年IPO重启后遵义钛业的业绩因受到金融危机影响大幅下滑，无力满足IPO要求，但却并未申请撤回材料，而是成为IPO排队大军中失意的“滞留者”。遵义钛业与IPO不得不说的告别，与财务核查关系并不大。概念化的联系固然

令核查之威呈现喜人之势，务实地探究具体情况，也许更有利于理解这些被高度聚光的IPO失意者。

再看，进入2013年仅10天，又有6家企业终止审查。与2012年相比，这个数据可谓惊人，毕竟去年全年终止审查总数是68家。对此，我们不妨来算一笔时间账：一家IPO在审公司，如出于核查压力而主动撤回材料，需要分三步走：第一步是公司与股东沟通撤回意向，如召开董事会、股东大会，那么从提议到递交撤回材料申请并获批终止审查，流程所耗费时间至少20天，在有外部股东存在的情况下沟通可能更费时；第二步是公司、保荐机构需按照各自的审批流程分别出具加盖公章的申请报告递交给证监会；第三步是证监会受理申请并批准。考虑期间的元旦假期，更令高效撤退成为一项难以完成的任务。

那么，预料中的IPO财务核查将引发的企业撤材料风潮，为什么会

提早兑现？这要从IPO中的“滞留者”现象说起。仔细审视IPO名单，不难发现其中不少企业长期滞留在某种审核状态，或在初审阶段，或在反馈意见阶段，或处于中止审查，如此等等。滞留背后的原因或有两种：一是企业由于自身原因遇到IPO“拦路虎”，希望以时间换空间，比如业绩大幅下滑后希望以次年业绩证明盈利能力，又如一项合规批文的办理旷日持久；二是上市存在行业限制或政策尚不明朗，此类如房地产企业、城商行农商行、餐饮企业等。记者曾获悉，IPO滞留者中不乏已停止更新申报材料者。

这些“滞留者”沉默而真实地存在着，垫高了IPO堰塞湖的水位，而高企的水位某种程度上也成为“滞留者”不肯离去的原因，毕竟身后的队伍正越来越长。在疏浚堰塞湖的工程中，这些企业是可能性极大的离场者，尤其是在疏浚已势在必行、多管齐下时。由此，在声势浩大牵动人心的核查期间，离场者各色交织，难以简单扣帽。

3家券商披露业绩快报

平安证券降逾两成,兴业证券增一成

证券时报记者 桂衍民

平安证券、海通证券和兴业证券3家券商今日披露了2012年业绩快报，整体业绩较2011年微降。从单家券商来看，平安证券净利润下降逾两成，海通证券微降2.54%，兴业证券则增长了9.42%。

海通证券发布的业绩快报显示，2012年归属于上市公司股东的净利润为30.24亿元，较上一年微降了2.54%，总资产和净资产则分别上升了27.83%和30.26%。

平安证券在银行间市场披露的未经审计的2012年年报显示，该公司去年实现净利润7.5亿元，较2011年下降22.2%。在代理买卖证券、证券承销和受托客户资产管理三大主要业

务收入上，因市场整体不景气，2012年比2011年均有一定程度的下滑。尤其是证券承销业务净收入由2011年的19.32亿元下滑到8.03亿元，降幅最为明显。不过，由于券商直接减持和债券投资收入的增加，平安证券投资收益却增长了近4亿元。此外，平安证券对营业支出也进行了压缩，全年营业支出从2011年的18.45亿元降到了15.09亿元。

兴业证券今日公布的业绩快报显示，该公司2012年归属于上市公司股东的净利润为4.76亿元，较2011年增长了9.42%。兴业证券表示，在市场持续低迷的2012年，该公司抓住资产市场变化和行业创新发展机遇，加快发展固定收益、机构客户等业务，全力推进财富管理转型，实现了收入的增长和结构的优化。

券商招揽两融客户 签约资金门槛再度调低

证券时报记者 伍泽琳

被寄予创收厚望的融资融券业务一直备受券商追捧。为了配合两融业务的开展，部分券商两融账户开户条件正悄然松绑。随着参与门槛的调低，投资者参与度大为提高，两融业务将迎来爆发式增长。

开户指标松动

开户时间不低于18个月，账户资产总值不低于50万元”，这是较长一段时间内开设两融账户必须满足的硬性条件，近期不少券商却纷纷调低了相关指标。

据某上市券商经纪业务相关人士透露，目前该公司将两融业务的开户政策调整为“开户时间不少于6个月，账户资产总值不低于30万元”；而另一中部地区券商投资顾问也表示，目前其所在券商最新两融开户条件为“开户时间不少于6个月，账户资产总值不低于20万元”。

18个月的时间要求曾是行业的通行做法，两融业务试点期间，设立这个指标主要是出于风控考虑。”中山证券经纪业务相关人士指出，首批试点券商从风控角度出发，曾一度将资金要求设定为100万元以上，2011年底业务由试点转常规后，原有的指标显然会随业务发展而进行适当调整。

数据显示，截至2012年年底，两市融资融券余额895.15亿元，较2011年末同比增长134.29%。截至2012年11月末，中信证券两融余额66.04亿元，市场份额达8.56%，位于上市券商首位；华泰、海通证券两融余额分别为57.72亿元和50.99亿元，市场份额分别为7.48%、6.61%。

■新闻短波 | Short News |

农行去年末 涉农贷款余额近2万亿

近年来，农行加大了对现代农业龙头企业 and 重点区域的信贷支持力度。截至2012年12月末，农业银行涉农贷款余额近2万亿元，较年初增加2419亿元，同比增长237亿元。截至2012年12月末，农业银行共支持国家级农业产业化龙头企业773家，贷款余额573亿元；支持省级产业化龙头企业3175家，贷款余额560亿元。（贾壮）

东亚中国 启动供应链金融业务

东亚中国近日宣布已正式启动供应链金融业务，为供应链企业提供一揽子的综合金融解决方案。该行表示，越来越多的企业通过生产外包及分工来降低生产成本，但是，如何优化供应链管理，降低企业之间的交易成本，成为了所有核心企业共同面对的问题，因此东亚中国瞄准该市场需求，大力拓展供应链金融服务。另据了解，东亚中国是国内首家启动供应链金融业务的外资银行。（蔡恺）

湖北双环科技股份有限公司合并公告

经公司股东大会研究决定湖北双环科技（重庆）碱业投资有限公司（注册号：500101000009377）与湖北双环科技股份有限公司（注册号：420000000010907）拟合并，其中湖北双环科技股份有限公司吸收湖北双环科技（重庆）碱业投资有限公司继续存在，湖北双环科技（重庆）碱业投资有限公司注销解散。按《公司法》规定，请各债权人自公告发布之日起45日内到本公司申报债权。

联系人:杨智 联系电话:13983529782

湖北双环科技股份有限公司
二〇一三年一月十六日

国际金融巨头加紧抢滩前海

凯雷、KKR、JP摩根等均提出了合作规划

证券时报记者 潘玉蓉

深圳前海的各项创新正吸引着一批跨国金融巨头的注意。证券时报记者昨日从有关部门了解到，凯雷、KKR（科尔伯格-克拉维斯-罗伯茨，全球知名杠杆收购公司）、JP摩根等机构均与前海有关部门进行了接触，并提出多个合作规划，以抢战前海布局先机。

私募巨头欲布子前海

前海在人民币国际化中将担任重要角色已成为业界共识，前海对境外金融机构的吸引力也逐渐显现。

记者从有关部门了解到，凯雷、KKR、JP摩根等国际私募股权巨头和跨国金融集团均与前海管理局进行了接触，讨论包括前海私募股权投资和股权投资中心的建设规划等内容。

此外，美国切诺基基金、美国VPVP基金、英国昆太尔基金等组成的美国风险和私募基金代表团，曾于

去年底探讨在前海成立“中美国际创新风险投资基金联盟”的可行性。作为代表团团长的美国切诺基基金总裁汤姆·达登表示，可以适时参与深圳产业升级转型配套基金项目。

据了解，目前已在前海落户的机构中，不少是新型业态。由深圳前海中金阿尔法资产管理公司发起的中国首个“对冲基金中的基金”（FO-HF），定位于中国对冲基金与另类投资领域的综合服务提供商，力推金融创新业务。日前，中科创金融控股集团发起设立100亿元规模的中科赛富产业并购投资基金，则主要扶持农业、新兴科技和生物医疗等新兴产业，项目也已签约落地前海。

基金公司专业子公司纷纷汇集前海。据深圳证监局统计，2012年，红塔红土、华润元大、前海开源等3家新设基金管理公司在前海注册；华夏基金、红塔红土、平安大华、鹏华基金等4家基金公司专业子公司落户前海；中邮基金、华宸未来等数家基

金已获前海批准落户，正处于向证监局的申请设立过程中，此外，招商、博时、诺安等多家基金公司子公司也将选择前海。

优惠政策目录或春节前出炉

在国务院批复给前海的22条先行先试政策里，金融政策占了8条。在前海，相关政策被分解成73项具体措施正陆续落地。接近深圳市政府人士透露，前海系列优惠政策目录将在春节前公布。

2012年底，《前海跨境人民币贷款管理暂行办法》获央行批复，深圳前海地区跨境人民币贷款业务正式启动。据前海管理局人士表示，2013年将有更多新政落地。

占地15平方公里的前海如今仍然是一片开工建设的热土，2013年将会有一系列过渡期政策出台，以解决注册在前海金融机构办公场所等问题。

近日，《深圳市支持金融业发展若干规定实施细则的补充规定》获得

深圳市政府原则通过。新规将加大政策创新力度、拓宽惠及范围，进一步吸引有利于增强市场功能的创新型金融机构聚集；并首次对券商、基金的专业子公司、独立销售机构、第三方支付机构等新业态、新机构和新模式推出针对性的优惠政策，全面支持前海建设财富管理中心。

■链接 | Link |

前海拟设投资基金同业公会

在深圳前海成为金融创新舞台的同时，相关自律组织也在跟进。据悉，深圳证监局将推动在前海筹备深圳市投资基金同业公会。公会作为一个行业自律部门，将以辖区公募基金为主体，同时吸纳具备一定行业影响力的股权投资基金、阳光私募、并购基金及中介机构等各类资产管理机构共同参与。公会将以“凝聚行业力量，搭建沟通平台，加强自律约束，促进财富管理行业规范和创新发展”为出发点展开各项工作。（潘玉蓉）