

4月份中国物流业景气指数为53.8% 整体运行向好 基础继续巩固

■本报记者 杜雨萌

5月4日,中国物流与采购联合会发布的2023年4月份中国物流业景气指数为53.8%,较上月回落1.7个百分点。对此,中国物流与采购联合会总经济师何辉认为,主要由于前期物流业复苏较快,形成较高基数,呈季节性波动。从区域看,东中西部地区均位于扩张区间。从企业规模看,大中型物流企业物流业务需求较好,小微型物流企业物流需求较上月有所减少。

在前期物流需求蓄力反弹的基础上,4月份业务总量指数冲高回落,环比回落1.7个百分点至53.8%,反映企业业务量增速放缓,但仍保持增长态势。

中国物流信息中心研究员胡焰告诉《证券日报》记者,物流行业整体运行向好的基础在继续巩固。分行业来看,

大部分行业业务活动总量指数保持在50%以上扩张区间,铁路运输业、道路运输业、航空运输业、仓储业和邮政快递业超过53%,其中邮政快递业继续处于60%以上高位。分地区来看,中部和西部地区业务总量指数高于全国水平,分别达到54.5%和57.8%,其中西部环比回升0.4个百分点,东部地区业务总量指数为52.5%,延续业务量增长态势。

从新订单指数来看,4月份,物流业新订单指数为52.3%,环比回落1.4个百分点。胡焰认为,4月份新订单指数降幅比业务总量指数小0.3个百分点,反映出当前业务增速放缓,但对未来需求并没有造成明显冲击。

尽管4月份业务量指数和新订单指数冲高回落,但从另外几项分项指数上看,企业库存周转、资金利用、设备使

用、固定资产投资和未來预期相关的指标继续处于扩张区间。

随着物流供需联动恢复,商品流通循环顺畅,4月份物流业商品库存周转次数指数、资金周转率指数、设备利用率指数均在52%左右的较高水平。从企业经营情况看,在服务价格低位徘徊和成本上升的基础上,物流企业主营业务利润指数保持稳健,4月份为49.4%,环比小幅回落,但仍远高于去年平均值、接近正常年份平均水平。

此外,从固定资产投资情况来看,随着二季度中央和地方项目建设进度加快,4月份企业投资意愿较好,物流业固定资产投资完成额指数回落幅度明显小于需求端指数,保持在50%以上,显示出需求增速放缓但对于未来市场投资预期仍然较强。

据胡焰介绍,4月份,物流市场信心也在继续增强,业务活动预期指数在55%以上高位,其中铁路运输业、航空运输业和邮政快递业预期指数继续处于60%超高景气区间,道路运输业、水上运输业和多式联运领域发展预期向好趋势不变。

胡焰认为,尽管物流供应链韧性在增强,餐饮和居民消费在加速启动,但由于供应链上下游之间、产业之间复苏的结构、周期和力度各不相同,需求的内生性好转仍不明显,完全恢复到常态还需要更长时间和耐心。

胡焰表示,目前物流业发展的不平衡和微利经营的状况依然存在,需在数字化转型、要素保障、税费减免、贷款支持、政务服务等方面提高惠企助企政策的稳定性和精准性,进一步助力提升物流供给质量。

235家上市公司年报被“非标” 为投资者“圈”出风险重点项

■本报记者 桂小笋

同花顺数据显示,在2022年的A股上市公司年度报告中,有235家公司被审计机构出具了“非标”意见,其中有37家公司为“无法表示意见”、105家公司为“带强调事项段的无保留意见”、93家公司为“保留意见”。

接受《证券日报》记者采访的行业专家认为,审计机构履行“看门人”职责,可以倒逼上市公司更好地完善信息披露,提升信息披露质量。

审计受限是共性

查阅这些被“非标”的公司公告可知,审计受限是共性,而审计机构在说明中提及,不能充分获取审计材料、上市公司的可持续经营能力存疑被频繁提及。

*ST西发的会计师事务所在专项说明中提及,公司账面对西藏青稞啤酒有限公司、西藏福地天然饮品产业发展有限责任公司、西藏福地天然饮品包装有限责任公司、西藏天地绿色饮品发展有限公司的大额应收款项本息共计43932.16万元尚未收回。

2022年4月份,相关债务人向公司制定了还款计划和还款承诺,公司亦就上述款项收回制定了相关措施由公司控股股东及实际控制人就上述应收款项出具了承诺函。2022年度,公司实际收回3538.90万元,其中公司控股股东履行承诺代偿2280万元。相关债务人未按制定的还款计划和还款承诺偿还上述款项,公司控股股东亦未能完全履行承诺,公司未能采取有效措施催收上述款项。

会计师事务所表示,截至本报告日,“我们收到上述应收款项相关债务人对欠款的函证信息回复,回函均显示信息不符,但均未列明不符项目及具体内容。”此外,西藏发展公司应收西藏远征包装有限公司款项本息合计5116.76万元,西藏发展公司对该应收款项全额计提减值准备,净额为0.00万元,“我们已对该应收款项进行函证,截至报告日,尚未收到回函。”

会计师事务所认为,“上述事项中,无法对大额应收款项的可回收性获取充分、适当的审计证据,因此无法对上述大额应收款项的可回收性做出合理判断。”

而ST凯撒的会计师事务所在专项说明中提及,公司持续经营存在重大不确定性,且有无法实施有效函证程序的情况出现:2022年度财务状况进一步恶化,债务逾期未偿还。“我们无法获取充分、适当的审计证据以对贵公司在持续经营假设

的基础上编制财务报表是否合理发表意见;此外,在对公司2022年度财务报表审计时,按照审计准则的要求和职业判断,设计并执行函证程序,由于公司旅游业务停滞、内控失效、员工离职、部分银行账户被查封冻结等原因。”ST凯撒的会计师事务所表示,截至审计报告日,未能对所选函证对象实施有效的函证程序,也无法实施其他满意的替代审计程序。因此对与函证相关的报表项目无法获取充分、适当的审计证据以对其真实性、完整性和准确性发表意见。

有审计从业人士告诉《证券日报》记者,函证无效、替代审计程序不满意,财报是肯定要被“非标”的,而针对函证的替代程序,每个会计科目是不一样的,例如,应付账款的替代审计程序包括检查付款单据、相关采购单据或其他文件,等于是寻找“间接证据”来印证对应的财务科目,并让这些“间接证据”能够形成有效闭环,如果是替代程序都无法印证,财务的真实性如何印证非常困难。

彻底解决问题难度不同

查阅相关公司的过往信息可知,上市公司年报被“非标”后,还容易被监管部门下函追问公司更多的经营细节。

对此,透视镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者介绍,“非标”事项对上市公司带来的风险高低程度,要看细节,例如,公司是因为内控问题被“非标”还是财务问题被“非标”,前者可以通过整改解决,后者彻底解决比较困难:“可以在公开信息中看到,不少上市公司被‘非标’是因为持续经营能力受到质疑,而这种问题解决起来不是一朝一夕的事情;还有,有一部分公司在2021年已经被‘非标’,而2022年这些遗留问题并没有彻底解决,已经说明了相关事项的复杂性,没有消除的影响会延续到未来的会计年份中,造成公司持续被‘非标’的现象。”

上海明伦律师事务所王智斌律师对《证券日报》记者表示,“审计机构的审计意见,对于上市公司的财务信息质量有非常重要的作用,即是‘背书’,也有监督的职责。近年来,随着监管力度加大,上市公司和审计机构责任被压实,为回避自身风险,审计机构的‘看门人’职责发挥相较过往有明显提升,也符合市场的预期。同时,监管部门对会计师事务所开出的罚单也有所增加,这也倒逼审计机构在履职中更加尽责,上市公司和中介机构的信息披露水平有所强化,这有利于保护信息获取中处于弱势的中小投资者。”

美联储再次加息 相关人士称“正对银行业产生负面影响”

■本报记者 韩 昱

据新华财经消息,北京时间5月4日凌晨,美联储再次宣布加息25个基点,将联邦基金利率上调至5%至5.25%之间。

针对近期美国区域性银行的持续动荡,美联储发布的货币政策声明表示,美国银行体系健康且富有韧性,但家庭和企业信贷条件的收紧很可能会令经济活动、就业和通胀承压,尚无法确定影响程度。

白宫经济顾问委员会成员希瑟·布希则明显持更“悲观”的态度,其对路透社记者表示,美联储希望用加息举措平抑通货膨胀,此举“正对银行业产生负面影响”。

当地时间5月1日,美国联邦存款保险公司(FDIC)公告称,第一共和银行当日被加利福尼亚州金融保护和创新部关闭,该部指定FDIC作为接管人。而在今年3月份,美国硅谷银行、签名银行均已被FDIC接管。至此,年内美国已有三家银行被FDIC接管。

巨丰投顾高级投资顾问谢后勤在接受《证券日报》记者采访时表示,去年3月份以来,美联储已连续加息10次,累计加息幅度达500个基点。当前美联储的加息“危机”已引发美国银行业传染性挤兑,对美国银行体系和经济产生重大影响。

谢后勤进一步分析称,根据公开资料,硅谷银行的关闭可能促使更多储户和企业将资金从收益率较低的银行账户转移到收益率较高的

货币市场基金,加剧银行挤兑风险。如果在美联储加息的同时,银行关闭数量成倍增加,那么后果将非常严重。

“应该说,美国银行业持续动荡的总根源是美联储激进的货币政策。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平也对《证券日报》记者表示,去年爆发危机的美国银行有共同的特征,即在流动性宽松时期,存款增长快速,而贷款增速跟不上存款增长速度,配置了数额较大长期证券。在美联储激进加息之下,存款流失加上长期证券贬值导致风险爆发。

“美国有相当比例的银行存在类似的资产负债配置问题,说明在特定的宏观流动性环境下,商业银行资产负债配置的可选空间受到影响或者压迫。”杨海平谈道。

一些业内声音表示担忧,美国银行业危机或无法就此止步。例如,高盛集团前总裁加里·科恩(Gary Cohn)发声称,美国银行业危机不会轻易结束,可能还会出现其他状况,包括商业地产板块业务。

然而,美联储并未停止加息的步伐。杨海平认为,美联储5月份加息,将造成美国商业银行资产负债表继续承压,流动性考验持续。市场变化、资产价格波动与投资者、客户心理因素或给银行带来更多的风险冲击,这些都将是美国银行业危机持续乃至升级的推手。

年内30家上市公司将陆续退市 “财务退”占七成

■本报记者 吴晓璐 田 鹏

随着年报季落下帷幕,A股上市公司提交2022年成绩单的同时,触及财务类退市指标而面临退市的企业也浮出水面。

据上市公司公告梳理统计,截至5月4日,年内30家上市公司将陆续退市,其中5家已摘牌,另有25家处于退市流程中或已公告触及退市指标。综合来看,触及财务类退市指标21家,触及交易类退市指标6家,触及重大违法强制退市指标3家。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,今年以来,资本市场退市力度和出清速度明显加快,“有进有出、能进能出”常态化退市机制基本形成,这是全面注册制时代的必然趋势。一个健康发展的市场,不仅需要为市场源源不断注入活水,也需要畅通无阻力促存量风险有序出清。与此同时,投资者保护需同步推进,既要“退得下”,又要“退得稳”。

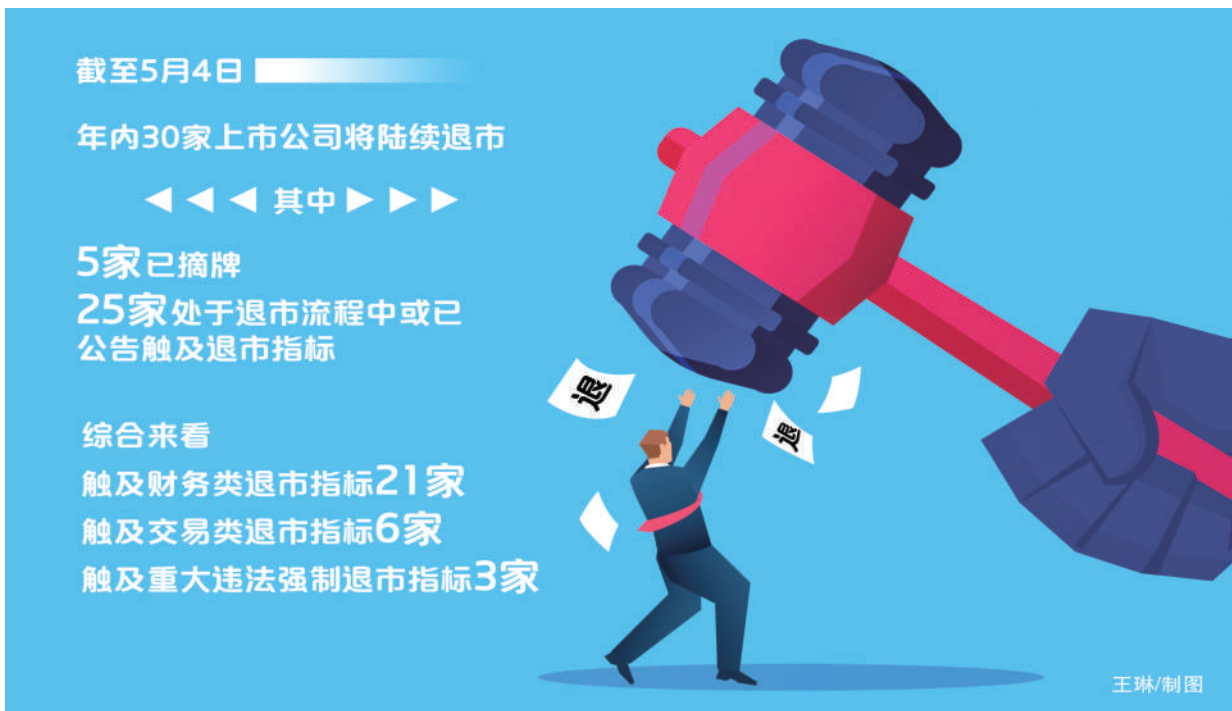
“财务退”占七成

今年以来,在严监管背景下,A股市场加速劣质企业出清,优胜劣汰机制愈加稳固。

财务类退市指标力求精准出清“壳公司”和“僵尸企业”。数据显示,前述30家企业中,存在触及财务类退市情形的企业有21家,占比高达70%。

具体来看,在21家触及财务类退市指标的企业中,有14家企业存在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否定意见审计报告的情形;有7家企业存在最近一个会计年度经审计的净利润为正值且营业收入低于人民币1亿元的情形;有9家企业存在最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值的情形,这意味着多家企业同时触及多项财务类指标。

“退市新规实施后,我国退市企业数量大幅增长,退市效率进一步提升、退市进程进一步加快。”清华大学五道口金融学院副院长田轩对《证券日报》



记者表示,从退市公司情况来看,多数企业触及了财务类退市指标,关键原因不仅在于退市标准有了更为严格的要求,退市审查、执行力度也明显加大。在全面注册制实施的环境下,我国常态化的退市机制逐渐形成,将进一步促进优胜劣汰、吐故纳新的良性市场生态加速实现。

投资者保护同步推进

在多元化退市制度下,除了财务类指标扮演主要角色外,因触及交易类退市指标、重大违法强制退市指标而退出资本市场的公司数量越来越多。

数据显示,上述30家企业中,6家企业触及交易类退市指标,*ST凯乐、*ST金洲、*ST荣华和*ST西源已经摘牌退市,4月27日,*ST宜康股票连续20个交易日收盘价低于1元,目前已停牌,5月4日,*ST蓝光收盘价0.46元/股,已连续17个交易日收盘价低于1元,即便后续3个交易日连续涨停,也将触及连续20个交易日收盘价低于1元的退市

指标。

另外,3家企业触及重大违法强制退市指标,其中,计通退于4月28日进入退市整理期,*ST紫晶、*ST泽达已于4月21日收到上交所终止上市事先告知书。

在强制退市中,如何保护投资者合法权益,是市场最为关注的问题。“退市企业的投资者可能遭受较大的经济损失,如何妥善处理退市企业的投资者保护问题是退市制度改革的一大难点。”中国社科院法学所商法室主任陈洁对《证券日报》记者表示。

近年来,监管部门通过强化*ST公司信披,向投资者提示退市风险,同时不断推动完善投资者民事赔偿机制,涉及财务造假等重大违法违规的退市公司,在确定退市后都会受到投资者的民事追责,投资者可通过先行赔付、责令回购或通过单独诉讼、共同诉讼、申请适用示范判决机制、普通代表人诉讼及特别代表人诉讼等司法途径维护自身合法权益。

如4月21日,上交所对*ST紫晶、*ST泽达启动重大违法强制退市程序

时,相关投资者保护机制同时启动。

*ST紫晶中介机构共同出资10亿元设立先行赔付专项基金,用于先行赔付适格投资者的投资损失;上海金融法院当日称收到泽达易盛普通代表人诉讼起诉材料,投股中心表示,将依法接受投资者特别授权,申请参加该案并转换特别代表人诉讼。

“不管最终可能实际追回的实际金额能够有多少(这取决于被告可被执行的财产),特别代表人诉讼的介入还是能够帮助投资者以最少成本进行损失的补救努力,并且最大程度地打击已经发生的证券违法犯罪行为,同时有效地震慑潜在可能发生的违法行为。”华东政法大学国际金融法律学院教授郑敏对《证券日报》记者表示。

“总体来看,当前的退市规则贴合市场的发展,有利于市场环境稳定。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,未来可能从投资者权益保护方面出发,在监管上更加严格,特别是退市风险信息披露等与投资者利益紧密相关的环节。

国资委扎实推动主题教育高质量开局起步 聚焦“五个突出”及提升“七种能力”

■本报记者 杜雨萌

自学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育开展以来,国务院国资委党委高度重视主题教育,已先后召开多次会议认真学习领会贯彻落实习近平总书记重要讲话精神,以系统思维抓好统筹推进,以务实作风强化工作落实,突出实干实效、防止形式主义,扎实推动主题教育高质量开局起步。

国务院国资委党委表示,国有企业是中国特色社会主义经济的顶梁柱,在建设现代化产业体系、构建新发展格局、推动高质量发展、推进中国式现代化建设中肩负重要使命。国务院国资委和中央企业要以深入开展主题教育为契机,在深学细悟笃行习近平新时代中国特色社会主义思想上更大功夫,在推进强国建设、民族复兴的伟大征程中奋力谱写国资央企新篇章。

《证券日报》记者从国务院国资委了解到,国务院国资委党委把开展主题

教育作为贯彻落实党的二十大精神要求的重大政治任务抓在手上,研究起草《国资委党委关于开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的工作方案》等10份主题教育文件。国务院国资委党委还结合国资央企实际细化“32项落实举措”,提出聚焦“五个突出”、提升“七种能力”,打通“学、思、查、改、用”闭环链条,扎实推动主题教育各项工作开局起步。

国务院国资委党委第一批主题教育包括49家委管中央企业集团及所属二级单位,31个委机关和直属单位,21家管理单位系统单位,15家直管行业协会,覆盖6万个基层党组织和86万名党员,范围广、领域宽、类型多。

为此,国务院国资委党委注重统一领导抓统筹,成立主题教育工作领导小组,对各单位主题教育统一领导、统一部署、统一管理,设立领导小组办公室及综合协调组具体牵头统筹,打通纵向贯通、横向协同信息渠道,提高

工作效率和落实质量;注重一体贯通抓落实,把理论学习、调查研究、推动发展、检视整改等重点措施统筹起来全面把握、科学摆布,体现学做结合、查改贯通、一体推进;注重分类指导求实效,领导小组分设机关组、企业组、协会组,分别组建巡回指导组,围绕深化政治机关建设,加快建设世界一流企业、理顺行业协会领导体制等中心任务,对主题教育内容安排、学习方式提出针对性要求。

国务院国资委党委对国资央企在主题教育中突出实干实绩实效、防范形式主义提出明确要求,推动各单位注重学用结合,以学促干,坚决防止形式化、套路化、表面化。在消化转化上出实招,在学好用好中央指定书目基础上,深入学习习近平总书记关于国有经济及国有企业改革发展和党的建设重要论述,深入学习习近平总书记

关于本行业本企业重要讲话和指示批示;在破解难题上出实招,结合习近平总书记对国资央企重要指示批示、党中央赋予国资央企的职责使命、党的二十大对国资央企部署的重大任务,逐一研究细化国资央企在主题教育中重点解决的“六个方面”问题,集中破解矛盾最突出、意见最集中、能够立竿见影的问题;在整顿整治上出实招,制定专项整治方案,台账式管理、项目化推进;在推动发展上出实招,把提高企业核心竞争力和增强核心功能、攻克“卡脖子”核心技术难题、解决基层职工实事难事、增强斗争本领激发干事活力,作为检验主题教育成效重要标准,扎实推进主题教育取得实效,为国资央企建功新时代提供有力的政治引领和坚强的政治保障。

学思想 强党性 重实践 建新功