

新三板改革定向 提升市场融资功能成为核心

本报讯 记者近日从全国股转系统获悉,新三板作为我国资本市场服务中小微企业的主阵地,目前正在进一步深化改革。改革将以提升市场融资功能为核心,满足优质企业高效大额融资需求,同时持续推动降低中小微企业融资成本。

目前,新三板初期规模积累的任务已经完成,制度设计理念以及制度效应得到了检验,具备进一步深化改革的基础和条件。首先是具备了企业基础,上万家企业差异比较大,初创企业和成熟企业并存,新业态和传统

行业都有,个股流动性也存在较大差异,这为下一步改革更好地满足中小微企业的多元化需求积累了经验。其次具备了制度基础,新三板是我国多层次资本市场改革发展的背景下建立的,新三板既是资本市场改革的探索实践,更是资本市场改革的成果,如小额快速灵活融资机制、内部分层管理等。这些制度经历了市场检验,得到了市场认可。另外还具备了风险控制能力。新三板五年来运行平稳,守住了不发生系统性风险的底线,这既是新三板市场风险控制能力的反映,也是

下一步深化改革的基础。

从整个市场看,在我国深入推进供给侧结构性改革取得积极进展的背景下,新三板市场中,代表创新型、创业型、成长型中小微企业的挂牌公司依靠持续创新发展,继续实现业绩稳定增长。其中,高技术制造业坚持自主创新提升产业价值链,高技术服务业持续推动产业结构升级,消费产业新业态新模式加快发展,均显现出我国中小民营经济的勃勃生机。新三板作为我国资本市场服务中小微企业的主阵地,将继续以改善市场融资功能为核心,不断提升

民营企业创新发展的活力与动能。

中小微企业规模小、依附性强、抗风险能力弱的内生基因,决定了其国际宏观环境不确定性增加、国内经济结构调整难度较大、资金风险偏好降低的背景下面临较大的融资发展难度。下一步新三板将以提升市场融资功能为核心,一方面满足优质挂牌公司日益增长的高效大额融资需求;另一方面不断优化现行融资发行制度,丰富市场融资工具,持续推动降低中小微企业融资成本,助力中小微企业实现创新突破。(记者 张頔)

浅析财务舞弊的动因、手段及治理

财务报告舞弊现象自20世纪90年代开始愈演愈烈,严重影响着资本市场的健康发展和合理秩序。所谓财务舞弊,是指组织内部人员或者外部人员出于某种目的,为了获取不正当利益而采用一些违法、欺骗的财务手段,从而导致财务信息失真,给投资者和国家集体利益造成损失的行为。

一、财务舞弊的动因

1、上市圈钱。企业融资的主要方式是通过股权来融资,这种融资方式的优势在于融资迅速,本金的使用没有到期日期且无需归还,不像债权融资一般需要定期付息,没有固定的股利负担,因此股权融资具有较大的优势。

2、管理层追求流通市场的暴利。股民除了财务报表外,很难获取企业真实信息。在企业经营状况恶化的时候,管理层就会粉饰报表,给广大投资者一个业绩优秀的信号,以此推高股价,再把自己在低价时买入的股票卖出以此获取高额的暴利。

3、偷税漏税。国家通过税收参与企业的利润分配,企业盈利不仅是企业自身的愿望,也是国家希望的。但税收会使得企业的利润减少,国家与企业在利益分配上存在着矛盾。上市公司为达到避税目的,也会用非法手段虚减利润或者虚构避税项目。

4、内外部监管不力。我国上市公司大多以国有企业为主,并表现为“一股独大”的股权特征,公司内部一家独

大,很难形成有效的管理结构。对于股权相对分散的国有上市公司,其股东、董事、监事绝大部分都是国有资产代表,但不是资产的所有者,因此出现了产权主体虚置的现象,各监管主体不能制衡,法人治理不能发挥出其最大的作用。

5、会计政策选择的多样性。会计准则是一种一般意义的标准规范,任何会计准则和会计制度都不可能完美无缺。随着会计环境的变化,财务问题可能面临着新的问题,这些问题在会计准则中没有具体规定,本来会计人员应该按照职业道德和应有的职业谨慎来处理这些问题,当有其他的利益目标存在的时候,会计人员很有可能利用会计政策选择的多样性进行财务舞弊。

二、财务舞弊的手段

1、虚构经济业务。通过虚构业务实现造假,但财务自身无瑕疵。上市公司为避免审计人员的查证,往往会采取一种较难审查,性质也最为严重的粉饰方法,就是虚构经济业务,这种经济交易是伪造、虚假的,导致财务报表反映的数据和披露的内容与客观事实不符。经济业务的伪造可以使上市公司虚增利润的目的快速达到。

2、遗漏或隐瞒重大事项。这种做法隐蔽性很高,即使被查处,对企业的股价和形象也不会造成严重影响,这种低风险高收益的舞弊方式逐渐赢得上市公司青睐。

3、变更会计政策。主要是利用会计政策进行财务报告舞弊。在我国现行会计准则下,会计政策变更主要包括存货计价方法的变更、股权投资成本法与权益法的变更、固定资产折旧方法的变更、企业合并范围的变更等。

三、财务舞弊的治理对策

1、消除不正当的动机。动机不正是上市公司财务舞弊的催化剂。上市圈钱、偷逃税等不正当动机是财务舞弊的利益所在点,利益所在点催化财务舞弊的产生。因此,消除不正当的动机也是治理财务舞弊的重要环节。

2、加强企业内部控制。内部控制作为第一道防线,很难推卸自身责任。监管部门应制定内部控制的标准体系,对企业内部控制的审计做出强制性安排,以督促企业改善内部控制程序,不给高管人员财务舞弊的机会。

3、为企业提供良好的筹资渠道。财务舞弊也有出于缺少资金、上市圈钱等动机。为此,可以对一些具有环保、农业、公益性公司降低信贷资金门槛,便于这些企业获取资金,解决资金困难。能有效解决企业的资金难题,企业发展良好,资金充足,才能一定程度上消除上市圈钱的动机。

4、完善会计师事务所的外部制衡作用。加强外在监管力量是治理财务舞弊的重要方式,这需要完善会计师事务所的外部制衡作用。注册会计师的制衡作用在我国没得到体现,根本原因在于会计师事务所进行审计时缺乏独立性,起不到有效的监督制衡作用,助长了财务舞弊行为。所以,必须采取措施保障审计的独立性。

上市公司财务舞弊问题屡屡频发,除了利益诱惑外,公司本身治理机制不健全、相关法律制度不完善等无疑给了舞弊者不少漏洞可钻。在这种情况下,若想有效遏制上市公司财务舞弊行为,各方都应当纷纷行动起来,实施积极的防治措施。(大众报业集团 贾红霞)

携手裕福集团 光大银行发行裕福联名信用卡

“懂你”的光大银行信用卡近期联手裕福集团推出了一款全新的产品——裕福联名信用卡。卡片分为金卡和白金卡,用户可以通过裕福网站或福卡APP等渠道申请。光大裕福联名金卡终身免年费;白金卡用户每年可享6次汽车道路救援服务,龙腾贵宾厅服务,高额航空、火车、轮船及汽车意外保险等服务。

信用卡的积分和裕福积分可以通兑,联名卡满1000积分即自动兑换成1裕福积分。可在中石化加油站、裕福ETC、生活缴费、商超百货等各种场景随心消费使用。白金卡的用户日常消费享双倍积分,生日月更是可以享受3倍积分。

截至2018年12月31日光裕福联名卡白金卡新客户激活首刷任意金额后即

有机会获赠全国通用裕福ETC设备一套或者裕福交通一卡通异型卡1张(每张含20元交通费);联名卡白金卡新客户激活首刷任意金额后即有机会获赠100元福卡商城通用券+裕福ETC设备1套或是100元福卡商城通用券+裕福交通一卡通异型卡2张(每张含20元交通费)。

没有使用过裕福产品的用户申请信用卡时,会再配备一张裕福集团的福卡电子卡,只需下载该集团福卡APP,注册登陆,就可在联名信用卡专区查询裕福积分和福卡商城卡券的领用情况。(记者 赵婉莹)

Bank 中国光大银行
共享阳光·创新生活

交银康联人寿
BoComm Life
您的健康管家

专业服务 值得信赖

交银康联人寿客户服务节

• 你健走我捐款 • 极速理赔 • 健康伙伴计划

交银康联人寿官微 | 交银人寿APP

交银康联人寿保险有限公司
全国客户服务热线: 4008-211-211 网址: www.bocommlife.com
更多保险服务和人才招聘信息,可查询官方网站或交银人寿APP。