

北京中彬律师事务所律师宋维强表示,有贷款需求的金融消费者,要充分提高风险和防范意识,一是尽量通过正规渠道、官方平台贷款;二是在进入借贷平台之后,可以通过企查查、天眼查等工具做必要的背景调查;三是借贷过程中切忌给个人转账。

筑牢诚信基石 上市公司方能行稳致远

□ 本报记者 刘梦雨

“昨天看到新闻,手里还有一张之前买的兑换券,心想赶紧用掉。”曝出财务造假的第二天,北京上班族小赵发现瑞幸咖啡APP和微信小程序无法下单了,但路过门店时发现,柜台前少有的排起了长队,才了解到都是像他一样急于“挤兑”咖啡的消费者。

近期,曝出财务造假后,4月7日,美股开盘前夕,瑞幸咖啡宣布停牌,等待更多消息披露。此前,瑞幸咖啡在4月2日发公告自曝财务造假22亿元人民币。消息一出,市场一片哗然。4月3日,证监会表示,高度关注瑞幸咖啡财务造假事件,对该公司财务造假行为表示强烈的谴责。

证监部门如何对境外上市公司实施监管?该事件究竟会产生多大影响?对于中概股影响几何?引发各方关注。

自曝财务造假,虚增虚假销售额22亿

标志性的“小蓝杯”,经常发优惠券,门店数量越来越多……这或许是普通消费者对瑞幸咖啡的基本印象。

2017年10月,瑞幸咖啡(北京)有限公司正式注册成立,18个

月后,2019年5月17日在美国纳斯达克股票市场挂牌上市,可谓全球最快IPO公司。截至2019年底,瑞幸咖啡在中国的直营门店数超过4500家,成为中国市场最大的咖啡连锁品牌。

4月2日,瑞幸咖啡发布公告称,内部特别委员会经调查发现,公司首席运营官刘剑及其部分下属在2019年第二至第四季度捏造交易,虚增虚假销售额高达3.1亿美元(约合22亿元人民币),相关费用和支出也有虚增。目前调查仍在进行,该公司将进一步对财务数据等调整进行公告。当日瑞幸咖啡股价崩塌,盘中6次熔断,振幅一度达到85%,收盘后跌幅超过75%。

实际上,瑞幸咖啡涉嫌造假早有端倪。1月31日,做空机构浑水公司在社交平台Twitter上发布了一份89页的沽空报告,并称其来自匿名作者,报告作者有11,260小时的门店流量视频等证据为证,认为瑞幸咖啡在2019年第三季度和第四季度,每店每日的销量至少夸大了69%和88%。

北京大学光华管理学院会计系副教授、副主任罗炜指出,类似于瑞幸财务造假,无论是中国公司还是美国公司,都时有发生。跟踪分析数百家企业发现,一些企业对

“合规”缺乏理解,是导致财务造假频发的主要因素。

连日来,瑞幸咖啡财务造假事件持续发酵。新华社评论称,资本市场的价值就是让上市企业更加透明,让诚信企业更好发展,让失信企业无处容身。无论哪个国家的资本市场都不会容忍那些背信弃义的企业和企业家长们。不管在何地上市,上市公司都应当严格遵守相关市场的法律和规则,真实准确完整地履行信息披露义务。

中国证监会有权追究瑞幸法律责任

诚信是市场经济运行的基础,也是资本市场的基石。近年来,社会诚信体系不断完善,监管、司法等各方联合查处惩戒力度不断加大,特别是已于3月1日起施行的新证券法,进一步推动A股市场诚信体系建设,加快推动“不能欺、不敢欺”市场氛围的形成。

新证券法中,注册制的试点与逐步开放备受关注。业内人士分析,注册制的核心之一是轻审批重披露,后者更是前者的基础。只有在高度透明的信息披露之下,真实信息才能够触达市场,并且给予投资者投资标的合理的价值判断。

对于此次瑞幸咖啡财务造假事件,证监会表示,将按照国际证券监管合作的有关安排,依法对相关情况进行核查,坚决打击证券欺诈行为,切实保护投资者权益。据资本市场研究人士分析,证监会下一步监管动作或涉及两个方面。首先,或是协助配合美国证券监管部门对瑞幸咖啡相关造假情况进行调查或核查。其次,开展会计审计跨境执法合作,中方在遵守《保密法》等法律法规基础上,在美方监管部门请求下,可提供监管协助。

同时,这位研究人士坦言,中国证监会能否直接伸手对瑞幸咖啡进行监管处罚,这或是个法律难题。我国最新证券法第二条规定,在中国境外的证券发行和交易活动,扰乱中国境内市场秩序,损害境内投资者合法权益的,依照本法有关规定处理并追究法律责任。这被认为是赋予了证监会和公安、司法机关对境外证券市场活动的“长臂管辖权”。现实中,有不少境内投资者也投资美国股市,因瑞幸造假而利益受损,肯定也包括部分境内投资者,这些投资者通过种种渠道变身成为美股投资者身份,但最

终实质身份还是境内投资者,因此中国证监会应有权对瑞幸追究法律责任。

上市公司财务造假已成资本市场的一颗“毒瘤”,必须“零”容忍。

“当下最重要的是,国内资本市场的各方参与者都应该站在提升上市公司质量的高度,上好瑞幸这堂‘课’。”清华大学五道口金融学院副院长、金融学讲席教授田轩建议,在监管政策上,要继续“加码”,围绕上市公司五花八门的各种戏法,出台更有针对性、更严格的处罚措施,加大立法力度,切实提高违法成本,让不法分子无力铤而走险,让中介机构没有空子可钻。同时,应该以市场之力适当培养一定的“做空”力量和机构,帮助投资者和监管部门做好“看门人”。

中概股信用或将受挫,海外上市难度将加大

瑞幸咖啡财务造假事件的影响或远不止于其自身,市场普遍预计瑞幸事件给中概股带来一定的信用冲击。

上市公司是证券市场的基石,它的信誉度关系到证券市场的走势和成败,而境外上市公司背后还代表着国家形象和信誉。网民“秦明”认为,瑞幸咖啡财务造假,不仅损害了投资人利益,更折损了中国企业的海外声誉,会让海外资本对中国公司的治理水平和诚信度产生怀疑,进而影响到整个中概股企业和准备赴美上市的初创公司。

针对此次财务造假事件将对中概股产生什么影响,北京至普律师事务所律师李圣认为,此次造假事件时间跨度、涉及金额等方面都比较严重,将给投资者留下负面印象,未来中资企业赴美上市难度将加大。这种难度体现在审查、监管更严厉,投资者更谨慎。

“瑞幸咖啡事件,在不同维度上都将给市场各方带来一些启示。”上海市海华永泰律师事务所高级合伙人张洪波认为,对于中国上市公司而言,财务爆雷暴跌事件将充分展示证券欺诈可能面临的严重后果,这将使上市公司得以警钟长鸣,促使其信息披露合法、合规;对于监管层而言,提高对资本市场违法违规行为的惩戒力度和威慑力仍是深化国内资本市场改革的重要举措;对于投资者而言,应当在投资前更多地去关注了解自己拟投资的公司,以审慎的态度面对资本市场。



瑞幸咖啡陷造假风波

4月2日晚间,瑞幸咖啡发布公告称,公司在对截至2019年12月31日财年的合并财务报表进行审计时发现问题,由董事会成立特别委员会,进行内部调查。初步调查显示,自2019年二季度起,公司的COO(首席运营官)、董事刘剑及以下属八名向其汇报的员工,参与进行了某些违规行为,包括虚增交易,这些虚增交易涉及的总销售额约为22亿元人民币。消息发布后,瑞幸咖啡美股股价遭遇雪崩,开盘后股价很快触发熔断机制,并在随后连续多次触发熔断机制,最终收盘大跌逾75%。图为4月3日,上海市大华虎城嘉年华瑞幸咖啡店内幕。

殷立勤 摄

诚信杂谈

□ 刘开雄

财务造假22亿元人民币,市值一夜蒸发约350亿元人民币,瑞幸咖啡神话破灭了。诚信是企业的立身之本,祸莫大于失信,无论身处何时何地,皆是如此。

烧钱、补贴、消费券……瑞幸咖啡依靠这些互联网经济中常见的手法,在成立不到两年时间就赴美上市,打造了全球最快IPO公司的神话,甚至放话,将在2021年底建成10000家门店。

然而,4月2日晚间,瑞幸咖啡

终于承认财务造假22亿元人民币。随后,瑞幸咖啡股价一泻千里。4月3日,中国证监会表示,高度关注瑞幸咖啡财务造假事件,对该公司财务造假行为表示强烈的谴责。

人而无信,不知其可也。诚信是市场经济运行的基础,也是资本市场的基石。资本市场的价值就是让上市企业更加透明,让诚信企业

更好发展,让失信企业无处容身。无论哪个国家的资本市场都不会容忍那些背信弃义的企业和企业家长们。不管在何地上市,上市公司都应当严格遵守相关市场的法律和规则,真实准确完整地履行信息披露义务。

诚信者,天下之结也。经过这些年的建设,“诚信处处行、失信步步难”的社会氛围正在逐步形成,国

内企业的诚信意识不断增强,以立信已成为很多企业打造百年老店的根本之策。这些年,不少中概股如实披露信息、业绩稳定,受到海外投资者追捧,不能因为一两家瑞幸咖啡这样的企业让整个中国企业的国际信誉蒙羞。

虽然,国内A股市场也有如瑞幸咖啡这样的害群之马,但近年来,社会诚信体系不断完善,监管、司法

等各方联合查处惩戒力度不断加大,特别是已于3月1日起施行的新证券法,将进一步推动A股市场诚信体系建设,加快推动“不能欺、不敢欺”市场氛围的形成。

瑞幸咖啡神话的破灭再次说明企业失信“躲得过初一,躲不过十五”。小信诚则大信立,信誉需要点滴积累,严格遵守。任何企业,唯有重信守诺,方能行稳致远。

出口假冒伪劣医疗物资面临货值50%以上三倍以下罚款

本报讯 近日,海关总署对外发布,对于出口医疗物资掺杂掺假、以假充真,以次充好、以不合格商品冒充合格商品的,海关将责令停止出口,没收违法所得,并处货值金额50%以上三倍以下罚款。

海关总署发布公告指出,对于以伪瞒报方式逃避海关监管的,海关将没收走私货物及违法所得,可以并处罚款;构成犯罪的,司法机关可依照《刑法》有关规定,视情节判处有期徒刑或者拘役,并处或者单处罚金。

公告指出,上述被海关处罚的违法行为将作为海关认定企业信用状况的参考依据。构成走私行为或者走私犯罪的,海关将企业信用等级直接降为失信企业,并实施提高查验比例、加大稽核查频次、全额收取担保金等严格管理措施。

3月31日,商务部、海关总署、国家药品监督管理局联合发布《关于有序开展医疗物资出口的公告》,要求出口的新冠病毒检测试剂、医用口罩、医用防护服、呼吸机、红外体温计等5类产品必须取得国家药品监管部门相关资质,符合进口国(地区)质量标准要求。

海关数据显示,联合公告发布以来,海关在贸易、邮件、快件、跨境电商等渠道,共查获非清单企业生产或无医疗器械产品注册证书的医疗物资1120.5万件,其中,口罩994.1万只,防护服15.5万套,新冠病毒检测试剂108.5万份,红外测温仪2.4万份。(刘红霞)

《中国信用》编辑部
责任编辑:刘梦雨
新闻热线:(010)56805031
监督电话:(010)56805167
电邮:crd_xyzhg@163.com