

# 审计之战：内资所百单不敌外资一单

本报记者 李慧敏 北京报道

中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)更换审计机构,成为一个颇受瞩目的事件。因其费用巨大,审计机构沿用“四大”(会计师事务所),有自媒体抛出“1.4亿审计费用,肉都被‘四大’吃了,国内‘八大’还有汤喝吗”的话题,着实引发了行业内外的一番口水。

近日,建设银行公告称,聘用安永华明会计师事务所(以下简称“安永华明”)作为2019年度的国内会计师事务所,聘用安永会计师事务所(以下简称“安永”)为境外会计师事务所。审计费用合

## “四大”承包“最肥”客户

Wind数据显示,上市公司前20大客户中,前19家均由四大会计师事务所承接。

这一次,普华永道被安永替换。日前,建设银行发布关于更换审计机构的董事会决议公告,该行2019年度境内外公司的审计工作均委托“四大”之一的安永。建设银行本行及境内子公司2019年度国内会计师事务所为安永华明,本行及境外子公司2019年度国际会计师事务所为安永。

审计费用合计约为人民币1.4亿元(含内控审计费用)。建设银行2017年审计机构为普华永道,当时审计费合计为1.37亿元人民币。

国内“八大”会计师事务所之一的某匿名合伙人认为,在目前国内国际如此复杂的经济背景下,不可预知风险增大,加之建设银行有如此大规模和体量,作为一个专业的审计机构,以其专业的能力为企业提供很好的服务,境内外审计工作合计收费1.4亿元,并不是一个很高的数字,更谈不上所谓的“天价”。

## “四大”一单大于“八大”百单

内资所排名靠前的事务所的总收入规模看起来很大,但其平均数明显落后于“四大”。

从审计单价来分析,国内“八大”更无优势。

公开数据显示,我国A股3539家上市公司2017年度年报审计费用合计54.2亿元,平均每家公司审计费用155万元。

“四大”2017年度上市公司客户222家,审计费用合计19.13亿元,市场占有率35%,平均每家公司862万元;“八大”2017年度上市公司客户2202家,审计费用合计24.24亿元,市场占有率45%,平均每家公司110万元。

2017年度审计费用最高的一单是中国银行,安永华明审计费用是

## 压价、造假和内耗

业内人士呼吁,内资所近年发展较快,有些已经具备了承担大型客户复杂审计工作的能力,大型企业不要直接将其拒之于门外。

在顶端客户的竞争方面没有竞争力,原因何在?

“目前,在中国市场上的会计师事务所,从总收入规模来讲,以前‘四大’排前四名的状态已经打破,排名第一的已经是内资所。”刘志耕认为,尽管如此,“四大”在境外市场经济国家经过多年发展和磨炼,其职业规范、职业操守、执业技能、内部管理、质量控制、内控评价、企业文化、人才培养、激励机制等,较内资所均有明显的优势,长期以来形成的品牌效应非常强大,市场认可度和无形资产价值很高,内资所短期内应该较难追赶和超越。这是主要原

因之一。其次,内资所学习“四大”往往“形似而神不似”,自身还伴有一些不良习惯,如压价竞争、偷工减料、弄虚作假、内耗严重等问题,不仅增加了很多障碍,而且延误了内资所追赶外资的步伐。

刘志耕认为,第三个原因是近些年内资所急功近利、急于求成,兴起“拉郎配”式的合并潮,合并后的内资所收入和人员规模突飞猛进,但实际上是大而不强,没有真正形成品牌合力。

中兴会计师事务所执行总裁乔久华认为,同样的项目审计,国内品牌会计师事务所的质量不

计约为1.4亿元。建设银行2017年的审计机构为普华永道中天会计师事务所(以下简称“普华永道中天”),审计费用约为1.37亿元。

《中国经营报》记者梳理发现,国内顶尖金融机构的审计业务,是收费最高的项目,全部聘用“四大”作为审计机构的状态持续多年。2017年度审计费用超过1亿元的金

融机构有5家,均被“四大”“瓜分”。不仅如此,国内上市公司排名前20的客户中,有19家系“四大”承接。

业内人士表示,多年来,中国优质的客户资源、高端的业务项目大多被“四大”所承接,折射出我国审计客户对国内品牌会计师事务所信心不

足,内资所做优做强任重道远。“四大”指国际最大的4家会计师事务所,包括普华永道会计师事务所(以下简称“普华永道”)、安永、德勤会计师事务所、毕马威会计师事务所(以下简称“毕马威”)。上述4家会计师事务所在中国境内的注册机构简称分别为普华永道中天、安永华明、德勤华永和毕马威。

《中国经营报》分别致电“四大”中国所,普华永道中天、德勤华永均婉拒了记者的采访请求,表示不方便就此话题发表观点;毕马威电话未能接通;安永华明相关负责人出差中。

其他“七大”的国内上市公司最大客户不仅排名落差很大,所收取的审计费用落差更为明显。公开信息显示,瑞华审计的大唐发电,排名第28位,费用为1398万元;天健审计的苏垦农发排名第34位,费用1177万元;信永中和审计的招商蛇口,排名第68位,费用679万元;大华审计的TCL集团,排名第130位,费用388万元;大信审计的启迪桑德,排名第150,费用350万元;致同审计的\*ST油服排名第42位,费用960万元;天职国际审计的中远海发排名第83位,费用555万元。

中“中天”承接。中天运并未跻身国内“八大”,而“八大”所最大的客户是立信上海建工,在上市公司排名第23位,审计费用1523万元。

在大型上市公司业务的竞争中,内资所亦收获甚微。Wind数据显示,排名上市公司前20大客户中,前19家由“四大”承接,第20家中国电建,由国内中天会计师事务所(以下简称“中天运”)承接。

程度以及跟国际接轨程度更充分,所以国内的金融机构引进外部审计机构的时候,也愿意引进有更丰富的国际经验和国际化的视野的审计机构为其服务,这是现实需求,可以理解。

“中石油、中石化等企业,大多涉及到中国香港、美国以及中国内地三地上市,由于国际资本市场包括国际投资者,对于中国本土事务所的了解不多,印象不深,所以这些三地上市的企业更多选择‘四大’来审计。”该人士表示,实际上,目前整个格局已有改

变,比如H股板块,近些年国内所的参与已经相当多了。

“与‘四大’相比,内资所开展审计工作的难度,收费低也有其现实原因。”刘志耕表示,内资所的客户群体相对于“四大”的客户要小得多,不仅规范程度低,而且要求主动规范的欲望也低,真正愿意接受审计规范,愿意主动按标准足额支付事务所费用的企业并不是很多;同时能够让事务所按照审计准则全面规范开展审计工作、积极主动配合事务所审计工作的客户也不多。

已经具备了承担大型客户复杂审计工作的能力,呼吁国内的‘大块头’企业,不要直接将内资所拒之于门外。”乔久华直言不讳,要给内资所一定的信任,给其参与平等竞争、展示能力的机会。

“从推动国内的注册会计师行业发展的角度来讲,建议我们主管部门也考虑,是不是可以支持国内所逐步参与高端市场,为国家经济发展提供更好服务的同时,也让更多国际投资者逐步了解认识中国国内的事务所的专业能力。”前述匿名合伙人希望相关主管部门在政策上或行动上给予引导和支持。

只资产管理计划,但今年以来,截至目前,该公司仅备案了1只专户产品。另一方面,监管趋严背景下,基金公司面临着转型难题,中信信诚又能否突出重围?

2016年12月,东莞证券完成首次公开发行股票反馈意见回复。紧随其后,该公司于2017年1月完成了IPO预披露更新。预披露文件显示,东莞证券拟公开发行人民币普通股不超过1.67亿股,全部用于补充公司资本金。

不过,去年5月,东莞证券遭

司债券“16申信01”4亿元;持有\*ST凯迪(000939.SZ)的公司债券“16凯迪01”0.5亿元。

值得一提的是,在今年7月,上述两只债券的受托管理人均发布了提示风险的公告。其中,前者的受托管理人中信建投公告称,鉴于发行人未履行本息偿付义务的事实,“16申信01”公司债券已构成违约。后者的受托管理人中德证券则公告称,就凯迪生态多项重大不利事项,提醒投资者关注债券的偿付风险。

在股票质押方面,东莞证券与恒康医疗实际控制人阙文彬开展股票质押业务,质押物为恒康医疗股票,东莞证券向其提供融资款2亿元。不过,今年1月底,阙文彬所持恒康医疗股票被司法冻结,未能依约履行购回义务。目前,该股股票质押业务履约保障已跌破100%。

对于上述证券,东莞证券根据市场估值净价,对“16申信01”计提减值准备约1.61亿元;对“16凯迪01”计提减值准备约0.21亿元;对“恒康医疗”股票质押补计提减值准备约0.21亿元。共计计提减值准备逾2亿元。

上述调整之后,东莞证券预计归属于母公司股东的净利润约为0.75亿元,较此前数据减少近1.3亿元。如此一来,也使得锦龙股份归属于母公司股东的净利润,较此前减少近0.52亿元,业绩由正转负。

针对计提减值准备和业绩相关情况,《中国经营报》记者向东莞证券发送了采访提纲,东莞证券相关负责人表示,目前公司尚处于上市静默期,不便接受采访。

对于东莞证券业绩下滑的情况,锦龙股份方面回复记者时表示,东莞证券业绩收入下滑主要系2018年上半年证券行业总体表现不佳,以及东莞证券依谨慎原则对相关项目计提减值准备所致。不过,“目前尚无法判断东莞证券业绩收入下滑对IPO事项的影响。”

# 旗下资管接连逾期 中信信诚风控遭质疑

本报记者 易妍君 广州报道

随着大资管统一监管时代的到来,全市场基金专户的管理规模不断下降。而受制于资本

## 风控悬疑

中信信诚成立于2013年,由中信信托有限责任公司和信诚基金管理有限公司共同发起设立。该公司官网信息显示,截至2016年3月30日,公司管理规模达到

2900亿元。2016年,也是中信信诚发展过程中的一道分水岭。这一年5月,中信信诚因为触及了监管层明令禁止的资金池业务,被基金业协会处以暂停备案6个月

的纪律处分。

日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

的纪律处分。日前,有投资者透露称,中信信诚旗下的专户产品中中信信诚富甲桂林5号专项资产管理计划(以下简称“富甲桂林”)和中信信诚

## 2017年度审计费用前十公司

公司	审计费用(元)	审计机构
中国银行	2.15亿	安永华明
建设银行	1.37亿	普华永道
工商银行	1.36亿	毕马威华振
农业银行	1.223亿	普华永道
中国平安	1.03亿	普华永道
华能国际	6416万	毕马威华振
中国人寿	5861万	安永华明
中国石化	5158万	普华永道
中国石油	4400万	毕马威华振
交通银行	4280万	普华永道

数据来源:Wind

其他“七大”的国内上市公司最大客户不仅排名落差很大,所收取的审计费用落差更为明显。

公开信息显示,瑞华审计的大唐发电,排名第28位,费用为1398万元;天健审计的苏垦农发排名第34位,费用1177万元;信永中和审计的招商蛇口,排名第68位,费用679万元;大华审计的TCL集团,排名第130位,费用388万元;大信审计的启迪桑德,排名第150,费用350万元;致同审计的\*ST油服排名第42位,费用960万元;天职国际审计的中远海发排名第83位,费用555万元。

变,比如H股板块,近些年国内所的参与已经相当多了。

“与‘四大’相比,内资所开展审计工作的难度,收费低也有其现实原因。”刘志耕表示,内资所的客户群体相对于“四大”的客户要小得多,不仅规范程度低,而且要求主动规范的欲望也低,真正愿意接受审计规范,愿意主动按标准足额支付事务所费用的企业并不是很多;同时能够让事务所按照审计准则全面规范开展审计工作、积极主动配合事务所审计工作的客户也不多。

已经具备了承担大型客户复杂审计工作的能力,呼吁国内的‘大块头’企业,不要直接将内资所拒之于门外。”乔久华直言不讳,要给内资所一定的信任,给其参与平等竞争、展示能力的机会。

“从推动国内的注册会计师行业发展的角度来讲,建议我们主管部门也考虑,是不是可以支持国内所逐步参与高端市场,为国家经济发展提供更好服务的同时,也让更多国际投资者逐步了解认识中国国内的事务所的专业能力。”前述匿名合伙人希望相关主管部门在政策上或行动上给予引导和支持。

只资产管理计划,但今年以来,截至目前,该公司仅备案了1只专户产品。另一方面,监管趋严背景下,基金公司面临着转型难题,中信信诚又能否突出重围?

2016年12月,东莞证券完成首次公开发行股票反馈意见回复。紧随其后,该公司于2017年1月完成了IPO预披露更新。预披露文件显示,东莞证券拟公开发行人民币普通股不超过1.67亿股,全部用于补充公司资本金。

不过,去年5月,东莞证券遭

司债券“16申信01”4亿元;持有\*ST凯迪(000939.SZ)的公司债券“16凯迪01”0.5亿元。

值得一提的是,在今年7月,上述两只债券的受托管理人均发布了提示风险的公告。其中,前者的受托管理人中信建投公告称,鉴于发行人未履行本息偿付义务的事实,“16申信01”公司债券已构成违约。后者的受托管理人中德证券则公告称,就凯迪生态多项重大不利事项,提醒投资者关注债券的偿付风险。

在股票质押方面,东莞证券与恒康医疗实际控制人阙文彬开展股票质押业务,质押物为恒康医疗股票,东莞证券向其提供融资款2亿元。不过,今年1月底,阙文彬所持恒康医疗股票被司法冻结,未能依约履行购回义务。目前,该股股票质押业务履约保障已跌破100%。

对于上述证券,东莞证券根据市场估值净价,对“16申信01”计提减值准备约1.61亿元;对“16凯迪01”计提减值准备约0.21亿元;对“恒康医疗”股票质押补计提减值准备约0.21亿元。共计计提减值准备逾2亿元。

上述调整之后,东莞证券预计归属于母公司股东的净利润约为0.75亿元,较此前数据减少近1.3亿元。如此一来,也使得锦龙股份归属于母公司股东的净利润,较此前减少近0.52亿元,业绩由正转负。

针对计提减值准备和业绩相关情况,《中国经营报》记者向东莞证券发送了采访提纲,东莞证券相关负责人表示,目前公司尚处于上市静默期,不便接受采访。

对于东莞证券业绩下滑的情况,锦龙股份方面回复记者时表示,东莞证券业绩收入下滑主要系2018年上半年证券行业总体表现不佳,以及东莞证券依谨慎原则对相关项目计提减值准备所致。不过,“目前尚无法判断东莞证券业绩收入下滑对IPO事项的影响。”

# 东莞证券净利下跌八成 锦龙股份中报业绩“变脸”

本报实习记者 罗耿城 记者 夏欣 广州报道

近期,东莞证券对“踩雷”的部分债券和股票质押计提减值准备,进而导致锦龙股份(000712.SZ)中报业绩出现“变脸”。

《中国经营报》记者梳理发现,锦龙股份主要利润来源于控股子公司中山证券的经营收益和对参股公司东莞证券的投资收益,其

## 计提减值致“变脸”

近期,锦龙股份在公布半年报期间突然业绩“变脸”。8月30日,锦龙股份发布的半年报显示,上半年实现归属于母公司股东的净利润为-4825.42万元,同比下降149.88%。这与其最初发布的业绩预告形成鲜明对比,彼时预计净利润为正,区间为0万元至1935万元。

值得一提的是,8月24日,锦龙股份发布了业绩预告修正公告,给出的业绩区间为-4353万元至-5321万元。可以看出,最新的半年报业绩正落于该区间之内。

《中国经营报》记者梳理发现,锦龙股份主要利润来源于控股子公司中山证券的经营收益和对参股公司东莞证券的投资收益。根据半年报,中山证券上半年实现归属于母公司所有者的净利润为0.59亿元,与去年同期持平;而来自东莞证券的投资收益为0.3亿元,较去年同期的1.57亿元缩水近八成。

也就是说,东莞证券带来的投资收益减少,成为锦龙股份业绩“变脸”的主要原因。根据启信宝显示,锦龙股份直接持有东莞证券40%的股权,认缴出资额为6亿元。

据了解,7月上旬,东莞证券披露了未经审计的2018年上半年资产负债表及利润表。彼时数据显示,东莞证券上半年实现归属于母公司股东的净利润达到2.05亿元,同比减少52.29%。

不过,因为东莞证券首次公开发行股票事项的需要,东莞证券2018年半年报须审计。随着半年报审计工作的推进,东莞证券对部分会计处理重新认定,对“踩雷”的部分债券和股票质押计提减值准备,其中包括“16申信01”“16凯迪01”“恒康医疗”股票质押等。审计后数据显示,上半年东莞证券实现归属于母公司股东的净利润为0.75亿元,同比下降80.65%。

在债券方面,公告显示,截至8月24日,东莞证券持有上海华信国际集团有限公司公开发行的公

## 东莞证券IPO仍中止审查

据了解,东莞证券成立于1988年,是国有控股的全国性综合类证券公司。股东方面,东莞证券实控人是东莞市国资委,其通过东莞发展控股股份有限公司(20%)、东莞金融控股集团有限公司(20%)、东莞市信金发展有限公司(15.40%)间接持有55.40%的股份,其次是锦龙股份直接持有40%的股份,东莞市新世纪科教拓展有限公司也持有4.60%的股份。

东莞证券上市之路已历经10年,仍未见尽头。截至今年8月31日,根据证监会发布的《发行监管部首次公开发行股票中止审查和终止审查企业基本信息情况表》,东莞证券的IPO进程仍为“中止审查”状态。另外,还有3家拟上市券商正在A股排队,中泰证券处于

“已反馈”的状态,国联证券和灯塔证券处于“预披露更新”的状态。早在2008年,东莞证券便开始筹划上市,直到2014年才完成股

正式提交了IPO申请并获得受理。2016年12月,东莞证券完成首次公开发行股票反馈意见回

复。紧随其后,该公司于2017年1月完成了IPO预披露更新。预披露文件显示,东莞证券拟公开发行人民币普通股不超过1.67亿股,全部用于补充公司资本金。

不过,去年5月,东莞证券遭

司债券“16申信01”4亿元;持有\*ST凯迪(000939.SZ)的公司债券“16凯迪01”0.5亿元。

值得一提的是,在今年7月,上述两只债券的受托管理人均发布了提示风险的公告。其中,前者的受托管理人中信建投公告称,鉴于发行人未履行本息偿付义务的事实,“16申信01”公司债券已构成违约。后者的受托管理人中德证券则公告称,