

单日三公司“抛弃”瑞华

北京商报讯(记者 高萍)多米诺骨牌效应开始显现,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)被越来越多的上市公司“抛弃”。11月25日晚间,又有包括天津磁卡(600800)在内的三家上市公司披露公告称,不再续聘瑞华为2019年度审计机构。

根据天津磁卡披露的公告,公司董事会经过慎重考虑并与原审计机构瑞华友好协商,同意不再续聘瑞华,并提议聘任大信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务审计机构及内控审计机构,年度审计费用为人民币75万元(含内控审计)。

无独有偶,中广天择亦在当日晚间发布公告称,公司当日召开第二届董事会第二十次会议,会议审议通过了《关于变更会计师事务所的议案》,公司拟变更容诚会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务审计机构及内部控制审计机构,本议案尚需提交公司股东大会审议。据了解,经中广天择2018年度股东大会审议通过,中广天择原聘请了瑞华为公司2019年度审计机构,为公司提供审计服务。

除上述两家公司外,北矿科技也于当日晚间公布不再续聘瑞华,改聘大华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务审计机构及内部控制审计机构。

对于不再续聘瑞华的原因,中广天择在公告中指出,鉴于瑞华已连续多年为公司提供审计服务,为保证公司审计的独立性,同时根据公司战略发展需要,经双方事前沟通和协商,瑞华不再担任公司审计机构。北矿科技则解释称,公司控股股东北京矿冶科技集团有限公司2019年度通过招标,审计机构变更为大华会计师事务所(特殊普通合伙),公司聘请的审计机构原则上应与控股股东一致。

实际上,除上述三家公司外,瑞华已遭多家上市公司“抛弃”。诸如,11月24日晚间,海



能达披露公告称,鉴于瑞华已连续多年为公司提供审计服务,根据公司战略发展需要,综合考虑业务发展和未来审计需求,公司决定终止与瑞华的合作,拟将公司2019年度审计机构变更为致同会计师事务所(特殊普通合伙)。

白云山则在11月23日公告称,根据公司经营发展和审计需要,经综合考虑,公司拟不再聘请瑞华为公司2019年度审计机构(年度财务审计机构、内控审计机构)。

北京商报记者以关键词不完全统计发现,此前还有必创科技、伊戈尔、巨力索具等公司曾披露公告称,不再续聘瑞华为公司2019年度审计机构。

中国注册会计师协会公布的2017、2018年业务收入前100家会计师事务所信息显示,瑞华2017、2018年业务总收入排名均为第六,内资事务所排名第二。瑞华亦在官网中介绍称,瑞华是一家专业化、规模化、国际化的大型会计师事务所,具有20多年的发展历史;

是我国第一批被授予A+H股企业审计资格的机构,业务涉及股票发行与上市、公司改制、企业重组、资本运作、财务咨询、管理咨询、税务咨询等领域。

此前,因康得新造假事件,作为康得新2015-2018年的审计机构,瑞华在7月被立案调查。受瑞华被查影响,多家上市公司的重组以及再融资等事项曾一度受到拖累。瑞华官网披露的上市公司客户清单显示,截至2019年10月31日,与上期上市公司清单相比,瑞华减少上市公司客户78家,包括沙河股份、澜起科技等公司。

瑞华面临的不止是被证监会调查和上市公司不再续聘,还有人员流失。根据上海市注册会计师协会11月初公布的注册会计师转所公告,10月,7名原瑞华的注册会计师转入其他会计师事务所。

针对相关问题,北京商报记者曾致电天津磁卡、瑞华等公司进行采访,但对方电话未有人接听。

Laozhou talking

别让华仪电气股民吃哑巴亏

周科竞

獐子岛的黑天鹅事件尚未过去,华仪电气又曝出了让投资者心寒的重大利空,华仪电气自查发现大股东存在违规占用资金等行为,导致股价跌停。然而,目前投资者无处索赔,本栏认为大股东应赔偿给股民损失。

根据华仪电气11月24日晚间的公告,华仪电气为公司控股股东华仪集团及其控股子公司华仪电器集团浙江有限公司及其他第三方等主债务人违规提供担保92590万元;经过审议程序的49350万元合规担保中出现了2.14亿元逾期;另外,关联方占用公司资金10.58亿元。

从华仪电气的最新财报看,公司账面货币资金15.79亿元,应收账款和应收票据21.13亿元,资产总额66.71亿元,公司负债总额25.34亿元,由此计算,净资产约41.37亿元。

从这个数据看,华仪电气属于破净股,公司每股净资产5.37元,最新股价3.43元,即使是在公司爆雷之前,其股价也只有3.81元,远远低于其每股净资产。原本来说,对于流通股并不大的华仪电气来说,破产或许难以理解,但结合这一条公告来看,不排除大资金早已对于大股东占用上市公司及违规担保的事情有所怀疑。

从理论上讲,如果华仪电气真的有15亿元货币资金在账面上趴着,通常会有一部分资金进行必要的管理,要么归还一些流动负债,要么购买一些银行理财产品,或者按照本栏此前所说的,进行回购股份。但是华仪电气并没有这么做,而是让货币资金就这么在账上趴着,事出蹊跷必有因,现在投资者知道了,关联方占用了10.58亿元资金。

展望2019年的年报,公司公告的

2.14亿元逾期担保大概率将会由华仪电气买单,其他的担保尚不清楚会不会出现新的逾期,按照公司总股本7.6亿股计算,华仪电气将因此增加每股0.3元的亏损,截至三季度末,华仪电气每股收益0.0145元,这0.3元的新增亏损大概率将会引发华仪电气2019年度出现亏损,考虑到2018年度华仪电气也是亏损的,所以当华仪电气公布2019年度报告时,将会出现连续两年亏损从而被*ST的风险。

既然连亏两年不可避免,那么有些上市公司就可能借机进行财务大洗澡,把可能出现的亏损全部计入2019年财报,从而为2020年扭亏打下良好基础。这一点也需要引起投资者的关注。

如果真的进行财务大洗澡,这些违规担保、合规担保以及关联方占用资金都会大比例计提减值准备,到时候华仪电气在二级市场股价继续承压将是大概率事件,持股的投资者仍可能遭受进一步的损失。

那么问题来了,这样的损失显然来源于大股东的违法违规操作,不应该由中小股东承担,而按照证监会的相关规定,只有证监会对上市公司作出了处罚,投资者才能索赔,这就使得股民目前面临索赔无门的情况。

本栏认为,这一事件显然属于人祸,应由大股东和上市公司赔偿给中小投资者,证监会应考虑对上市公司进行立案调查并且进行处罚,并适当修改投资者索赔的权利,在满足一定条件的情况下,即使没有证监会的处罚投资者也能索赔,甚至可以考虑有相关中介机构进行先行赔付。

辰安科技易主“清华系”再缩A股版图

在今年相继筹划让出同方股份、诚志股份等公司的控制权之后,“清华系”控股的另外一家上市公司辰安科技(300523)也将易主。11月25日,辰安科技披露公告称,公司控股股东清控创业投资有限公司(以下简称“清控创投”)拟转让公司控制权。但“清华系”接连让出上市公司控制权却不同于市场上的其他“卖壳”行为,主要系顺应今年以来的校企改革。

上市三年后控股权拟变更

今年7月26日刚迎来上市三周年的辰安科技,11月25日披露称,公司控股股东清控创投拟清仓转让公司股份,公司控股股东和实际控制人将发生变更。11月25日开盘,辰安科技高开低走,截至当日收盘,股价收跌2.12%。

根据辰安科技11月25日披露的公告显示,公司控股股东清控创投拟通过公开征集转让的方式,协议转让其全部持有的公司4346万股股份,占公司总股本的18.68%,若本次公开征集转让获得批准并得以实施,将导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

股权关系显示,辰安科技的控股股东清控创投由清华控股100%持股,而清华控股系清华大学下属校办企业管理平台,由清华大学100%持股,清华大学系辰安科技的实际控制人。资料显示,辰安科技在2016年7月26日正式登陆资本市场,公司是国内公共安全与应急行业的龙头企业。

交易行情显示,11月25日开盘,辰安科技高开0.58%,开盘价39.9元/股,在早盘期间辰安科技涨幅一度达到2.85%,但截至当日收盘,公司股价收于38.83元/股,跌幅为2.12%。

针对此次的接盘方,公告中暂未有所体现,辰安科技表示,清控创投后续将进一步研究制订本次公开征集转让的具体方案,本次公开征集转让尚需取得国有资产监督管理部门等有权机构的批准,因此能否进入公开征集转让程序及何时进入存在不确定性。

今年以来业绩承压明显

上市刚满三年的辰安科技,今年以来交出的“成绩单”均不理想,其中在今年前三季度净利润降幅超70%。

上市首年,即2016年,辰安科技交出的“成绩单”表现尚可,公司在当年实现营业收入约为5.48亿元,同比上涨32.58%;当期对应实现归属净利润约为7936万元。2017年,辰安科技实现营业收入约为6.39亿元,同比增长16.61%;实现归属净利润约为9101万元,同比上涨14.69%。2018年,受辰安科技开拓国内、国际市场等因素的影响,公司当年营收首度突破10亿元大关,净利突破亿元大关。

进入2019年,辰安科技却未能保持此前的业绩增势,甚至在今年上半年出现了亏损局面,净利润亏损超7000万元。

根据辰安科技最新披露的2019年三季报显示,公司在报告期内同样增收不增利,实现营业收入约为8.19亿元,同比上涨63.35%;当期对应实现归属净利润约为1994万元,同比下降幅度达75.36%。

在公司今年的业绩颓势之下,辰安科技原第三大股东安远县辰源世纪科贸有限公司(以下简称“辰源世纪”),未更名前为德兴市辰源世纪科贸有限公司)也开始清仓离场。

在今年3月,辰安科技首度披露了辰源世纪的减持计划,因资金需求,持有公司11.73%股份的股东辰源世纪拟清仓减持公司股份;之后在今年10月减持计划期限届满,

辰源世纪减持5.9%的股份,但同时表示,在2019年10月15日至2020年4月14日期间,辰源世纪拟减持剩余全部股份。而在11月25日晚间,辰安科技披露公告称,辰源世纪拟通过公开征集转让的方式协议转让所持5.45%的股份。

“清华系”接连让出控制权

对于清控创投此次出让辰安科技控制权的原因,公告中并未披露,但从“清华系”今年相继筹划转让同方股份、诚志股份的控制权原因来看,均与校企改革有关。

经Wind统计,截至目前,由“清华系”控股的上市公司还有启迪环境、诚志股份、辰安科技、同方股份4家,而在此次筹划出让辰安科技控制权之前,“清华系”已在今年相继开启了转让启迪环境、诚志股份、同方股份的控制权事项。

而对于上述股权转让的原因,清华控股均表示,清华大学正在开展校属企业改革工作,清华控股转让上述公司控制权,有助于更好地支持清华大学的学科建设与人才培养。

因此,此次出让辰安科技的控制权也被市场认为可能与清华大学的校企改革有关。对此,北京商报记者致电辰安科技董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。而对于此次的接盘方,资深投融资专家许小恒表示,校企改革对于接盘方没有作出明确的限制,民企、国资都有接盘机会。

值得一提的是,虽然清控创投清仓转让所持辰安科技股份,但辰安科技仍将是“清华系”的持股企业。

在今年4月同方股份确定控制权转让事件后,辰安科技也在5月披露称,由于同方股份控制权将被转让,这将导致清华控股通过同方股份间接持有的辰安科技股份同时被转让,鉴于此,清华控股拟通过协议转让方式受让同方股份持有的辰安科技股份,占辰安科技总股本的7.83%。

北京商报记者 董亮 马换换

(上接1版)

MSCI最大扩容 千亿增资来袭

华泰证券在研报中指出,短期来看,此次MSCI大幅扩容将为指数成分股带来增量资金,对于产品来说是一项利好。从长期来看,A股正在被逐步纳入明晟、富时、标普等著名指数公司发布的指数中,沪深300指数系列期权等可用来对冲的金融工具也将问世,随着A股国际化进程的逐步推进以及中国资本市场的进一步完善,A股市场中的国际资本占比升高将是未来的大趋势,投资者结构和市场投资风气也将迎来重塑。

主题基金平均收益近30%

事实上,A股纳入比例的提升,也在公募基金市场中为相关主题基金带来巨大利好。据同花顺iFinD数据显示,截至今年11月25日,已有55只产品(份额分开计算,下同)先后成立,其中,2018年之后成立的就达到52只,占到总数的94.55%,今年也有19只产品成立。

值得一提的是,不同于此前成立的产品多跟踪常见的MSCI中国A股指数、MSCI中国A股国际通指数,从今年以来新成立的产品类型上看,多数产品在原有指数的基础上增加了价值、红利等因子,延伸至Smart Beta指数基金。据同花顺数据显示,在年内新成立的19只MSCI主题基金中,Smart Beta指数产品就多达11只,占到总数的57.89%。

例如,今年9月26日成立的大成MSCI中国A股质优价值100ETF。据悉,该基金跟踪的MSCI中国A股质优价值100指数,是在剔除选股池中过去156周波动率最高20%股票后,采用50%质量因子+50%价

值因子”的指数优化因子,并利用MSCI多因子指数模型进行指数优化,最终得到100只优选个股及优化权重而产生。另外,中金基金在今年上半年成立的中金MSCI中国A股国际红利指数基金和中金MSCI中国A股国际价值指数基金,也是以MSCI中国A股国际指数为基础,分别加入了红利因子和价值因子。

业绩方面,今年以来,截至11月22日,数据可统计的36只产品的平均收益率约为29.7%,远超过上证综指15.69%的年内涨幅。其中,收益率最高的中金MSCI中国A股国际质量指数A/C更是超过50%,分别达到53.24%和153.26%。同期,华泰柏瑞MSCI中国A股国际通ETF、华夏MSCI中国A股国际通ETF、南方MSCI中国A股国际通ETF等8只产品的净值增长率也超过30%。

然而,业绩上的亮眼表现却没有推动份额的进一步上涨。同花顺iFinD数据显示,截至今年三季度末,36只MSCI主题基金中,24只产品年内份额减少,累计份额缩水约1.75亿份。不过,在业内人士看来,这一态势只是投资者在扭亏为盈后为实现落袋为安的短期现象。长期来看,MSCI主题基金的配置价值较高,且规模也有望持续增长。

沪上一位第三方机构人士认为,MSCI预期以及海外长线资金的引入,无论是对投资者结构的改变还是对市场风格的引导都起到了重要的作用,指数结构的变化也会带来新的投资机会。而随着MSCI多次扩大中国A股纳入系数,海外资金也在加速流入,未来有望推动成分股乃至整体市场走牛。因此,对应的MSCI主题基金具有长期配置的价值,规模也将持续增长。