

多公司回复监管函件说明巨亏原因

三类风险突出

□本报记者 张玉洁

多家公司春节假期前公告预计2018年业绩“变险”或巨亏,其中大额资产减值计提是亏损的原因之一,部分公司因此收到交易所关注函件或问询函件。节后,相关公司陆续回函。从回函内容看,相关上市公司大多从行业基本面变化、公司经营和往昔财务数据等多个方面阐述计提的合理性,难以从表述中看出不合理之处。不过,从上市公司回复来看,相关高溢价并购资产业绩变脸,部分海外项目亏损严重以及部分周期行业业绩下滑成为多数公司计提大额减值的主要原因。

东北证券研究总监付立春表示,节前“变险”公告密集发布有一定特殊背景,即目前上市公司并购风险持续爆发,部分行业由于经营压力加大,2019年预期仍然谨慎,且选择在指数低点集中释放利空,因此不少上市公司会根据自身的战略安排做出一些安排,为以后可以“轻装上阵”。不过他同时指出,2019年初,多家上市公司“踩点”集中发布计提巨额资产减值公告,显示出上市公司在发布时点选择、计提方式以及比例方面自由裁量度和主观性很大。利空公告密集发布,不利于投资者对上市公司持续经营状况作出合理判断,也不利于市场的稳定。

商誉减值影响大

目前中小板公司及创业板公司的2018年业绩预告披露已经完成。新时代证券认为,中小创2018年商誉减值规模创新高,成拖累板块业绩的首要原因。分板块来看,15%的创业板公司已披露有商誉减值的风险,已披露商誉减值的金额规模影响板块净利润超40%;10%的中小板公司已披露有商誉减值的风险,已披露商誉减值的金额规模影响板块净利润超10%。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新也持类似观点。他认为,2017年以前,宏观基本面的行业因素是部分企业“巨亏”的主要原因;2017年后,商誉减值对上市公司业绩的影响则越来越大。

从上市公司公告的细节看,相关高溢价并购资产业绩计提后“业绩变脸”导致计提巨额商誉减值的情况突



视觉中国图片

出。上市公司并购业绩对赌承诺期大多为三年,不少标的三年承诺期内“达标”,期满后首个年份即告“变险”。飞利信、骅威文化等多家公司的部分并购标的均不同程度的存在这一现象,从而导致计提商誉减值。商誉一旦减值不可撤回,中科沃土基金董事长朱为绎认为,商誉减值造成报表巨亏,对上市公司和投资者的伤害显而易见,比如巨亏会影响公司未来三年的融资功能(包括直接融资和间接融资)、巨亏会减少公司的未分配利润和净资产、巨亏会提高公司的资产负债率等等,最重要的是巨亏会影响公司在资本市场的形象。

海外项目风险突出

部分公司在回函中指出,海外项目产生的风险导致大额资产计提减值,这些海外项目集中于基建和矿产勘探,经营风险相对较高。

神州长城预计2018年亏损13亿元至14.5亿元,公司在回复交易所关注函时披露,公司目前累计共14个重大项目无法正常进展或停工,涉及合同

总额共计约231.29亿元人民币(不含税合同额)。其中,柬埔寨500万吨/年炼油厂项目一期工程总承包项目和科威特国防部军事学院项目工程项目金额居前,分别为38.8亿元和20.29亿元,项目由于融资不到位及天气原因目前均已停工。其中科威特国防部军事学院项目,公司已被相关金融机构索赔保函。

ST准油预计2018年全年将亏损超2.5亿元,亏损额度较此前预告有所增加。公司表示,下调业绩主要是由于全额计提了其参股荷兰震旦纪能源合作社而产生的长期股权投资和参股新疆阿蒙能源形成的可供出售金融资产导致,相关部分对当期净利润影响超过2.1亿元。公司在回函中表示,经过现场调研和考察,相关资产面临油田探矿权可能被政府提前收回的风险,以及存在债务压力等风险,基于谨慎性原则,拟对前述资产全额计提资产减值准备,并表示,全额计提相关资产减值准备符合《企业会计准则》的相关规定,具有合理性,不存在通过计提减值准备进行盈余管理的情况。

行业低谷拖累业绩

周期行业景气波动对相关上市公司业绩影响巨大,行业低谷时,不少公司往往选择存货、在建工程、应收账款、固定资产减值密集计提,加剧当期巨额亏损。

云铝股份预计2018年全年亏损14.6亿元。而公司2018年三季报显示,彼时公司仍盈利1.11亿元。公司随后收到交易所关注函,关注其2018年四季度运行状况以及亏损的原因。公司在回复函中表示,2018年四季度公司亏损达15.71亿元。主要是由于当期铝产品市场价格持续走低,氧化铝等主要原料价格维持高位并持续上涨,一方面影响公司当期盈利能力,另一方面,公司由此计提了6.2亿元的相关资产减值准备。

一位审计机构资深人士表示,周期行业公司业绩受行业景气度周期影响较大,行业低谷时企业往往选择集中计提,一次性进入损益表,为后续年份的利润表减轻压力。不过该人士同时表示,固定资产及在建工程类减值一般被认为是长期减值,不可转回,计提相关资产减值对公司整体价值仍然会有一定的影响。

交易所关注多公司 年报披露期更换审计机构

□本报记者 于蒙蒙

随着年报披露期来临,多家上市公司临阵更换审计机构。中国证券报记者梳理发现,相关公司更换理由不一,包括独立性、排期问题、执业团队变动等。此外,更有上市公司在短期内频繁更换审计机构。对此,交易所也向相关公司下发函关注,要求说明更换合理性。

原因多样

科创新源2月20日公告称,公司原审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(简称“瑞华所”),已经连续多年为公司提供审计服务,2018年底,一直参与并负责公司审计项目的执业团队成员工作发生变动,离开了瑞华所。为保证公司审计的独立性及适应公司未来业务发展的需要,公司拟聘任具备证券、期货业务资格的江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2018年度财务审计机构,聘期为一年。

同日,国联水产亦与连续多年为其提供审计服务的瑞华所解约。国联水产表示为确保公司审计工作的独立性和客观性,提议聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)(简称“立信所”)为公司2018年度审计机构。

也有公司因审计机构排期问题而选择替换。文化长城2月21日公告称,公司原审计机构广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)(简称“正中珠江”)已连续多年为公司提供审计服务,正中珠江现因项目排期原因,预计无法按期完成公司2018年度的年报审计工作,经双方友好协商决定终止2018年度的审计聘任。公司拟聘请具备证券、期货业务资格的大华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2018年度审计机构。

还有上市公司在短期内频繁更换审计机构。天宝食品2月15日公告称,为更好适应公司未来业务发展的需要并结合公司实际情况,公司董事会决定不再聘请大华会计师事务所为公司2018年度审计机构。公司聘请致同会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司2018年度审计服务机构。而在2018年11月,天宝食品以同样理由不再续聘利安达会计师事务所为公司2018年度审计机构。

2月12日,*ST尤夫称因与立信事务所就工作安排和沟通上的原因,未能就2018年审计服务协议内容达成一致意见,经过友好协商,双方决定不再履行2018年审计服务协议。现拟聘用利安达会计师事务所为公司2018年度审计机构。而在2018年

12月,*ST尤夫与众华会计师事务所(特殊普通合伙)(简称“众华事务所”)解约,理由为确保上市公司审计工作的独立性与客观性。值得注意的是,众华事务所对*ST尤夫2017年年报出具了无法表示意见的审计结论。

能否如期审计引关注

由于更换审计机构时间接近年报披露期,新聘事务所能否在规定时间内完成审计,监管机构为此发去关注函。

深交所2月22日向科创新源发去问询函。深交所指出,公司股东大会审议更换会计师事务所的议案后,距离年报披露时间仅剩不足两个月。深交所要求公司结合业务结构、资产规模、分子公司情况及对外投资事项等,详细说明本次更换会计师事务所是否有利于保障或提高上市公司审计工作的质量,公证天业是否有足够时间完成相关审计工作。

深交所要求补充披露瑞华关于本次更换会计师事务所的陈述意见,陈述意见应当说明是否存在不当情形或审计范围受限情形,以及是否做好前后任会师沟通工作。且要求公司独立董事核实是否存在除增强审计工作的独立性与客观性外的其他原因或事项导致更换会计师事务所。

针对短期内两度聘请审计机构的行为,深交所2月15日向天宝食品发去关注函。深交所表示,公司于2018年11月聘请大华担任公司2018年度审计服务机构时,独立董事发表事前认可意见和独立意见均认为大华能够满足公司财务审计工作的要求,但公司短时间内又改聘为致同。深交所要求说明公司独立董事在对聘任大华发表意见时是否对其年审安排进行充分了解,是否忠实勤勉履行职责,并进一步说明公司本次更换会计师事务所的原因。并要求独立董事就本次更换会计师事务所的原因进行核实,说明是否存在其他原因或事项导致更换会计师事务所。

深交所指出,公司股东大会审议更换会计师事务所的议案后,距离年报披露时间不足一个月。要求公司结合业务结构、资产规模、分公司情况及对外投资事项等,详细说明本次更换会计师事务所是否有利于保障或提高上市公司审计工作的质量,致同是否有足够时间完成相关审计工作。补充披露大华关于本次更换会计师事务所的陈述意见,陈述意见应当说明是否存在不当情形或审计范围受限情形,以及是否做好前后任会师沟通工作。

多公司剥离绩差资产

□本报记者 董添

Wind数据显示,多家上市公司在2018年业绩报告中披露,报告期内对绩差资产进行了剥离。部分公司涉足新业务不久,随即就进行了剥离。有公司剥离后业绩实现了扭亏,也有公司通过剥离绩差资产缓解了流动性危机。

剥离资产

有公司剥离后业绩实现扭亏。以罗普斯金为例,公司预计2018年度共实现归属于上市公司股东的净利润0万元至800万元,去年同期亏损3895.69万元。主要原因是,报告期末公司出售全资子公司苏州铭德铝业有限公司、苏州铭德精密金属制品有限公司,剥离亏损且对资金投入需求较大的铝工业型材相关业务,出售价格约5.28亿元,预计产生投资收益9173万元。

有公司涉足新业务不久,就进行了剥离。以华塑控股为例,公司预计2018年亏损2000万元至2500万元。主要由于,报告期非经常性损益较上年同期大幅减少;公司贸易业务自2017年初开展以来,由于贸易业务本身利润空间不大、业务质量不高,公司基于战略布局拟将其剥离。公司已于2018年7月停止贸易业务,本报告贸易业务收入比上年同期减少50%左右,导致利润减少。业绩预告发布后,公司随即收到深交所关注函。关注函显示,鉴于公司2017年通过贸易业务实现收入占2017年总收入的99.43%,要求说明公司决定将该主营业务剥离的时点、具体原因以及所履行的内部决议程序。

2月20日晚,华塑控股在回复关注函时表示,近年来,由于产能过剩明显,大宗商品的稀缺性减弱,景气度开始下降。2018年上半年,大宗商

品市场趋势发生变化,公司贸易业务受到较大影响,加上公司自身资金量较小、贸易产品单一的影响,贸易业务毛利开始呈现下滑趋势。

除减少亏损外,增加现金流流动性也是上市公司剥离资产的一大原因。以盾安环境为例,公司日前公告,2018年5月,公司股东盾安控股出现流动性危机,对公司部分业务板块经营业绩产生较大影响,为此,公司实施战略收缩、聚焦主业,对非核心业务与资产进行有序处置和剥离。

聚焦主业

一些剥离绩差资产的上市公司实现主业聚焦,以房地产行业为例,大名城披露,2018年以来,鉴于融资租赁行业下行风险的影响,中程租赁业务和资产风险显露,公司于2018年11月完成对外转让中程租赁100%股权事项。2018年公司房地产业务继续保持平稳健康发展,剥离租赁业务后进一步聚焦主业。

中房股份则称,上市公司持续盈利能力减弱,营业收入和净利润出现较大幅度下滑。因此,公司决定置出盈利性较弱的房地产业务,置入行业前景良好、竞争优势突出、具有较强盈利能力的工业铝挤压业务。

一些公司剥离了房地产业务,聚焦主营业务。以东旭蓝天为例,公司预计2018年度共实现归属于上市公司股东净利润10亿元至12亿元,同比增长83.79%至120.55%。业绩变动的主要原因是,转让房地产业务收益及过渡期损益13.37亿元计入本期的投资收益,扣除所得税费用后对本期利润影响约10.6亿元。同时,公司投建的光伏电站陆续并网发电,生态环保板块业绩逐步释放,均一定程度抵低了地产业务剥离、光伏电站EPC业务减少及计提资产减值对本报告期净利润的影响。

关注计提资产减值及业绩季度波动

交易所向三公司下发年报问询函

□本报记者 胡雨

进入年报披露期,监管部门对年报发布也十分关注。截至2月22日,已有3家公司遭到交易所问询。从问询内容看,是否存在季度业绩波动过大、应收账款计提坏账准备等成为交易所关注重点。

问询计提资产减值

2月19日,*ST巴士收到深交所下发的年报问询函。报告期内*ST巴士计提应收账款坏账准备8369.61万元,对机器设备计提减值准备4249.37万元。深交所要求公司结合公司应收账款信用政策、账龄、坏账准备计提政策,以及未来经营计划、机器设备的成新率、技术更新升级等情况,说明坏账准备计提以及对机器设备计提大额减值的合理性和准确性。报告期内*ST巴士还对巴士在线的暂借款7240万元全额计提了坏账准备,对此深交所要求*ST巴士详细说明公司对巴士在线暂借款形成的时间及暂借款的用途,是否存在变相占用上市公司资金及损害上市公司利益的情形。

除此之外,报告期内*ST巴士对未决诉讼计提损失3.05亿元,对此深交所要求公司结合未决诉讼的案件进展、所掌握的证据和承担责任的可能性等,详细说明本期计提大额未决诉讼损失的会计处理依据、合理性及准确性,是否符合《企业会计准则》的相关规定。

根据*ST巴士2018年年报,公司全年实现营业收入1.44亿元,同比下降75.58%;净利润亏损6.41亿元,上年同期公司亏损20.33亿元。对于公司披露的这份财务报告,审计机构出具了保留意见的审计结论。

*ST巴士2018年职工薪酬大幅增长也遭到监管部门问询。2018年年报显示,报告期内公司人员大量流失,但公司职工薪酬却较上年同期增长49.8%,新增离职补偿费用1985.26万元。对此深交所要求*ST巴士说明在人员流失、新增大额离职补偿费用的背景下,公司职工薪酬大幅增长的原因及合理性。

关注季度业绩波动

*ST宝鼎、方大集团近日也收到深

交所下发的年报问询函,深交所要求两家公司就季度业绩波动、应收账款计提坏账准备等情况予以说明。

*ST宝鼎2018年年报显示,第二季度在2016年、2017年中均为营业收入最高的季度,而在2018年,公司分季度营业收入呈现持续上升的趋势,第四季度为营业收入最高的季度,与过去两年公司分季度营业收入情况不一致。同时,公司各季度扣除非经常性损益后的净利率分别为7.02%、2.04%、1.50%和7.05%,存在波动较大的情形。对此深交所要求*ST宝鼎说明报告期内分季度营业收入占比与过去两年情况不一致的原因,并要求公司结合公司各项业务成本费用情况、原材料价格等,说明报告期内各季度扣除非经常性损益后的净利率波动较大的原因及合理性。

此外根据公司年报,截至2018年12月31日,*ST宝鼎应收账款账面余额为1.12亿元,已计提坏账准备金额1895.76万元,公司仅将应收靖江达凯重机有限公司款项作为单项金额重大

三公司延期回复监管函件

及时披露等问题。

同样仍有部分问题需要进一步核实,而无法回复问询函的还有中文在线。本应在2月22日前将有关说明材料报送深交所,但是中文在线发布公告称,无法按期完成问询函的全部回复工作。

中文在线收到的问询函显示,公司披露2018年度业绩预告,预计亏损15亿元至18亿元,其中就全资子公司上海晨之科信息技术有限公司计提商誉和资产减值13亿元至16.5亿元,就北京新浪阅读信息技术有限公司股权投资计提减值2亿元,深交所对此表示问询,并就相关事项作出书面说明。

此外,秋林集团由于《监管工作函》中的问题涉及到控股股东、一致行动人及实际控制人等相关多方,且相关各方目前尚未回复,公司2月22日晚公告称,无法在规定的时间内完成回复工作。

2月15日,秋林集团发布公告称,接到天津市公安局向中国证券登记结算有限公司上海分公司出具的《协助冻结财产通知书》,冻结东嘉颐实业、颐和金、奔马投资所持有的公司股权。公司获悉此信息后,第一时间尝试与上述股东及相关部门联系,但截至目前,公司尚未与相关领导董事长李亚、副董事长李建新取得联系。

□本报实习记者 潘宇静

2月22日晚,欧浦智网、秋林集团和中文在线等三公司发布延期回复交易所监管函件的相关公告。

欧浦智网2019年1月3日和2019年1月15日分别收到深圳证券交易所下发的关注函,要求公司就相关事项做出说明并对外披露。

公司2月22日晚公告称,鉴于有关方完成对函件中涉及问题的核查尚需一定时间,公司仍有部分问题需进一步核实,无法按期完成函件的全部回复工作。

欧浦智网在1月24日就曾发布过类似公告。1月15日的深交所关注函称,公司控股股东佛山市中基投资有限公司、公司实际控制人家族成员陈礼豪与广州博辉投资有限公司及广东顺控城投置业有限公司签署《表决权委托协议》,公司控制权可能发生变更。深交所要求公司对上述表决权委托完成后,上市公司实际控制权的归属情况、上市公司控股股东、实际控制人是否发生变更等事项进行说明。1月3日深交所关注函则提及公司存在对外担保未履行审批程序和披露义务、债务逾期及房产被查封等重大事项未