

內地第二大會計事務所爆雷 60企中招

造假成本極低 促監管深入研究罰則

中國經濟

大公報記者

彭巧容

昨晚，四川路橋、花王股份分別公告，公司可轉債項目因審計機構瑞華已被立案調查，這是繼聯得裝備周一以同樣理由中止可轉債審查的申請事項。另有統計顯示，7月以來已有6家公司公告變更會計師事務所。

月內6公司與瑞華解約

監管機構對瑞華的「關注」並非首次。2016年，瑞華因對鍵橋通訊審計服務未勤勉盡責被調查，並被責令整改；2017年1月，瑞華因為有6件案子被證監會立案調查，而被暫停證券業務資格；此外，瑞華因在對華澤鈷鎳2013、2014年度財務表審計過程中未勤勉盡責，出具存在虛假記載審計報告，證監會在今年初發出處罰決定書，沒收業務收入130萬元（人民幣，下同），並處以390萬元罰款。

瑞華原是內地第二大會計事務所，業務涉及股票發行與上市、公司改制、企業重組、資本運作、財務諮詢、管理諮詢、稅務諮詢等領域。截至6月末，瑞華共有上市公司客戶316家，最近還加入兩家科創板公司。

*ST康得（康得新）讓瑞華再度站在公眾視線下。康德新涉嫌在2015年至2018年間，通過虛構銷售業務等方式虛增營業收入，並通過虛構採購、生產、研發費用、產品運輸費用等方式虛增營業成本、研發費用和銷售費用，共虛增利潤達119億元；隨後爆雷的輔仁藥業，帳面顯示有資金18億，但實際是只有1.27億元的現金總額，拿出手更是500萬元不到。無獨

有偶，這家上市公司的審計所又是瑞華。

IPO再融資項目須中止

上市公司的財務狀況是投資者考慮投資公司的重要指標，若有關上市公司「出事」，作為第一把關的核審機構對此責無旁貸。據規定，會計師事務所若因違規行為被調查，會計師事務所對年報的審計不會暫停，但再融資、IPO等行政許可類項目在調查結束前都要中止。

有分析認為，公司造假頻現，處罰太輕或是原因之一。審計機構一般被罰沒違法所得，同時處以1至3倍罰款，但這數字相比其總收入只是「九牛一毛」。涉案的會計事務所或被暫停證券業務資格，但只需整改後便可重新投入工作，可能是3個月或半年，實際上暫停的時間也非常有限。或需要在罰則上有更深入研究，才能收到更阻嚇的效果。

而對相關企業的影響，有業內人士根據過往經驗表示，中介機構被立案調查以後，擬IPO項目通常會選擇變更中介機構，並重新進行盡職調查、出具覆核意見，經監管層同意後，項目才恢復正常審核。一個較臨近的案例是，今年上半年的正中珠江被立案調查事件，5月24日前後，20餘家擬IPO項目牽涉其中，包括3家科創板上市申請項目。而截至目前，3個科創板申請上市項目已經恢復正常審核，但仍有16家擬IPO項目處於中止審核狀態，2家處於終止審核狀態。



▲本月初瑞華所被立案調查後，多家上市公司、IPO項目被監管層叫停 網絡圖片

瑞華事件簿

7月29日	創業板公司聯得裝備可轉債項目因審計機構是瑞華會計師事務所，決定中止公司可轉債項目審查的申請事項
7月28日	瑞華4個科創板項目的審核狀態也變更中止審查
7月26日	藍英裝備、天汽模、泰禾集團、新北洋、莊園牧場、深南電路等7家公司公告，證監會決定中止發行可轉債或非公開發行股票事宜的審查
7月25日	中國證監會公布IPO排隊情況顯示，瑞華29個IPO項目（不包括科創板）均被叫停
7月8日	*ST康得（康得新）財務造假作為審核機構的瑞華被立案調查
2017年1月	瑞華曾因為有6件案子被證監會立案調查而被暫停證券業務資格，在整改之後，當年4月證券業務即告恢復
大公報整理	

215企「非標」年報 立信天健瑞華攬30%項目

【大公報訊】有統計顯示，2007年以來，因涉及上市公司財務造假的知名會計師事務所包括立信、鵬城、中磊、利安達、信永中和、北京興華、中興華、大華、大信等。215家公司去年年報被出具非標準審計意見的審計報告，其中立信、天健、瑞華所負責審計的公司最多，分別達到27、22、17

家，佔非標年報公司總數的三成。

今年同樣惹人關注的康美藥業「300億一夜蒸發」事件，所涉事的審計機構是同時審計92家A股公司的正中珠江會計師事務所。事件也導致由該行負責審核的九號機器人，成為科創板首隻「中止」審核的公司。

內地會計師事務所質素備受質疑，內地

更多的大公司選擇聘用羅兵咸永道中天、安永華明、德勤華永、畢馬威華振會「四大」會計師事務所。

據萬得提供的2018年報數據，由「四大」負責審計A股上市公司共245家、所審計A股的總市值達26.83萬億，分別佔全部A股比重6.68%、46.94%。

瑞華重蹈安達信覆轍



財經分析

大公報記者
李靈修

A股本輪改革可謂全方位、多角度，不僅體現在新股發行領域，處罰力度也有從嚴從緊的趨勢。中證監發言人近期表明，將推動盡快修改完善《證券法》、《刑法》有關規定，大幅提

高刑期上限和罰款、罰金數額標準。而近期監管部門大力查處財務造假案，並將一間會計事務所推上風口浪尖。今年4月底，資本市場爆出「雙康戴A股」事件，兩家上市公司財務造假行為曝光。其中，*ST康得在披露2018年年報後，遭遇獨董質疑公司帳上122億元（人民幣，下同）銀行存款的真實性。就在同一天，瑞華會計

事務所針對*ST康得年報出具「無法表示意見的審計報告」，指明公司財報數據失實。但從案情來看，*ST康得的財務造假行為已是經年累月，作為公司多年的審計機構，瑞華會計事務所的這張「反對票」來得太遲緩。

筆者此前撰文《誰是財務造假案的幫兇？》指，正是由於每個監管環節都掉了鏈子，最終造成造假行為亂象叢生，其中審計機構難辭其咎，背後原因實際是整個市場的違法違規成本太低。

本月以來，又有輔仁藥業、華澤鈷鎳多家公司爆出財務問題，它們的共同點是審計機構均為瑞華。而在瑞華被中證監立案調查後，共計29家瑞華參與的IPO項目暫停，其中包括5家科創板公司。

美股市場上最為知名的財務造假案是

2001年爆出的「安然事件」。安然公司最終被美國證券交易委員會罰款5億美元，股票亦被除名。作為安然的外部審計機構，安達信事務所也最終破產收場。安達信曾以其高標準和風險管理質量享譽業界，但在2002年該公司被地方法院判定有罪，當年交還註冊會計師執照並結束營業。其後安達信八萬五千名員工合併至其他會計師事務所，自此全球會計事務所由「五大」變為「四大」。

安達信事件還對全球會計行業帶來巨大轉變。2002年，美國出台《薩班斯—奧克斯利法案》，法案規定對編製違法違規財務報告的刑事責任，最高可處500萬美元罰款或者20年監禁；篡改文件的刑事責任最高可處20年監禁；證券欺詐的刑事責任最高可處25年監禁。希望瑞華事件後，A股亦能重典治市，改變「違法違規、罰酒三杯」的現狀。

孫教授作客農民夜校

河北鄉村經濟振興系列之四十

「騎着毛驢爬上王金莊梯田，看同治水窖和光緒石庵。一間房一張床三頓飯，一天收費200元（人民幣，下同）」，中國農業大學教授孫慶忠，發動農民嘗試民宿和農家樂，大家都為這個研學遊項目叫好，卻遲遲不見動靜。於是他第六次來到河北涉縣王金莊，為本校的野外研學活動打前站。他與首批六家報名研學遊項目的戶主直接交流之後，帶着發現的問題走進農民夜校……

大公報記者

顧大鵬（文、圖）

2014年，孫教授審核中國重要農業文化遺產申報資料時驚奇地發現：「王金莊梯田由雙牆砌成，長牆加起來有4860多公里，最高的梯田有7.9米，而且與梯田配套的石庵、水窖、毛驢等農耕系統保存完好。」更讓他震驚的是，「歷經元明清三代，梯田至今仍然是當地農民的大糧倉。」帶着諸多不解，他想去王金莊看看。

「還有100年的炒麵」

2015年，第一次走近農家時，農民從石頭屋二層閣樓裏搬出一個塵封的瓷罐，從中鏟出幾塊金黃的東西讓他品嘗，他問：「什麼東西？」農民說：「炒麵，存放了70年的炒麵。」孫教授嚇了一跳，農民告訴他：「村裏還有100年前的炒麵。」

孫教授沒有嘗到100年前炒麵的滋味，卻對王金莊「藏糧於地、貯糧於倉、節糧於口」的技巧產生了濃厚興趣。

「炒麵分黑棗糠麵和柿子糠麵，將黑棗或柿子與穀糠摻在一起，攪成糰子，放在炕上，蓋上被子，加火炕熱，然後上石碾碾碎，過篩成粉，放入缸中壓實封蓋，置於閣樓，百年不壞。」孫教授說：「這

算不上美食，但可以備荒，王金莊700餘年建村史，沒有餓死人的記錄。」

「30天幫到一個農民也好」

與孫教授一起走進王金莊農民夜校的，還有香港樂施會北京辦事處的項目官。港方資助的《王金莊村地名文化誌》、《王金莊村梯田作物誌》，孫教授任項目總顧問。

7月份，他將帶領中國農大團隊進駐王金莊，協助和指導當地農民社團完成田野調查。70人的師生團隊要在當地吃住半個月，他想藉此機會把民宿和農家樂項目往前推進一步。

孫教授感到欣喜的是，六個民宿和農家樂的試點，「五一」小長假接待了第一批客人，但出現的問題卻不少。他在夜校裏對近百名聽眾直言不諱：「香海，你一個床位收50元太便宜。」

孫教授發現，「五一」假期，這個偏僻的山村來了很多遊人，小轎車擠得毛驢不能正常通行；「紅亮，你有點太急了，50元一個床都便宜，你為什麼喊出30元的價錢？」「還有秀梅，你30元一天還要管

早餐！」「我告訴大家，秀梅那一碗豆沫，讓人看看（加工過程）也不止30元！」孫教授一年至少要到農村生活和工作30餘天，他與記者私下交流時說：「30天能幫到一個人也好。」

重拾鄉村記憶

「一個自然村下面怎麼還有若干個行政村？」王金莊挑戰了孫教授的常識，他回到北京對學生講：「王金莊是一個自然村，其中包含着5個行政村，分別叫一街、二街、三街、四街、五街。」孫教授發現，「同居一村，一街二街的年輕人，卻不了解四街五街的情況。王金莊村24道大溝，120道小溝，新一代農民只能叫出自家梯田的地名，前輩曾經熟悉的地方都變得陌生起來。他們對60年代最後一次造梯田運動一知半解，對元明清三代的石庵、石井、石板街就知之更少了。」孫教授稱之為「鄉村文化失憶」。

按梯田、石庵、水窖、穀種、毛驢、田間道路等，分成8個類別，5年時間中國農大的學生完成了8篇論文。

這次由香港樂施會資助的「重拾鄉村記憶」項目，特別關注到「鄉村能力建設」，項目的承辦方是涉縣旱作梯田保護與利用協會，協會的70名創始會員將扮演項目實施的主角。

孫教授風趣地說：「一個好媳婦三代福，一個壞媳婦害三代」，他對在場的聽眾說：「聰明的男人不是給兒子存錢，而是給媳婦兒花錢。」

記者在現場目測，參加農民夜校的有一半是農村婦女。有的剛從農田裏回來，毛驢就拴在大門口。



▲中國農業大學教授孫慶忠給農民上夜課



▼王金莊三街村支書劉建利於所在村石庵留影



▲王金莊梯田的春天景象

「只要農民肯動腦筋就好」

王金莊村24道大溝25面坡，120道小溝121面坡。每道溝都是毛驢的通途，每面坡都是梯田的世界，為讓遊人開着小轎車到梯田觀光，開發商正謀劃一條連接24道溝25面坡的天路。孫慶忠擔心，這條路很可能是一條邪路，一條通往地獄之路！他告誡陪同他一起進入農民夜校聽課的地方官員說：「離開原生態，王金莊就會死！」

農民問他：「你說該怎麼辦？」孫教授問：「你們信我不？」在場的聽眾都說「信！」原計劃2小時的課程，超時30分。農民仍然圍着孫教授，香海問：「為什麼參觀梯田的驢途要分三段賣驢票？」亮紅問：「為什麼毛驢也和人一樣要分三六九等？」秀梅問：「俺的豆

沫沒有那麼值錢嗎？」孫教授並沒有一一給出答案，他對記者說：「只要農民肯動腦筋就好。」這是涉縣旱作梯田保護與利用協會成立後的第一堂課，按香港樂施會「鄉村能力建設」評價標準，農民夜校每月要請專家講一場，還要組織梯田協會會員向遊人展示，從種子到餐桌的沙盤推演。

幾個農民與孫教授談妥七月份接待事宜回家去了。農民秀才王林定還不肯走，他給毛驢洗了澡、梳了毛、戴上糞兜，配了金色的鞍子和馬蹬，毛驢打扮得如迎親的新郎。他邀請記者騎着毛驢夜遊王金莊石板街，記者不好意思婉拒了，但心中卻生出遺憾：「明天，一定去體驗一下。」