

致同指半新股易造假

60%個案涉年輕 CFO

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：致同會計師事務所調查年初至今的40宗上市公司被指財務造假的個案發現，建築、材料及化工行業個案比例呈上升趨勢。該行諮詢合夥人湯聰昨表示，建築業涉及的知識與財務息息相關，提升了造假機會。他認為，上市1至2年的公司牽涉欺詐的風險較高，而為了維護公司利益，上市公司一旦被沽空機構「狙擊」，應即時停牌。

出事比例有所下降

雖然較新的上市公司股較易捲入「造假疑雲」，但致同會計師事務所統計指，上市3年內被狙擊停牌的比例，卻由2015年大幅下降10個百分點至22%。湯聰稱，隨監管機構收緊新上市公司規管，新上市公司「出事」的比例的確有所下降，但不少新股在上市前銳意「谷大盤數」，及至上市後欠缺「谷數」的誘因下，或引發資金斷裂，惹起沽空及監管機構注意。

較新的上市公司「出事」個案看似減少之際，調查指上市逾5年公司的「出事」機會，卻由2015年的36%，按年增長23個百分點至59%。湯聰稱，這或與近年經濟轉差，導致行經營環境轉趨困難所致。但他補充，出現上述個案，或反映個別上市公司早年已經「做數」及至經濟轉差後才因為資金鏈斷裂，導致假數曝光。

建築業造假機會高

過往被沽空機構被指財務造假的公司，以零售、食品製造、醫療為主，但近年化工及建築行業卻呈上升趨勢，例子包括2014年被「匿名分析」狙擊的天合化工(1619)，及近日被狙擊的新昌營造(404)。湯聰認為，建築業涉及測量和建築知識，相關判斷直接影響收入、成本及淨資產，提高了造假的机会。

另值得關注的是，被指造假的上市公司，多數委任年輕人士財務總監。據致同調查指，被狙擊的公司當中，委任40歲以下人士出任財務總監的比例高達60%。湯聰指，反映了聘請合資格的財務總監並不容易。

市場動態

港人消費信心微升

香港城市大學管理科學系統計諮詢中心的最新調查顯示，2016年第三季的兩岸四地消費者信心指數，香港消費者信心指數按季上升3.4分至85.1分。內地的信心最高，有99.9分，隨後是澳門85.7分，台灣則為81.3分。

調查發現，香港消費者的最大擔憂仍在於購買房屋，在這方面的信心指數錄得57分，遠低於中間線100分(200分滿分)，在各單項指數之中為最低，按季下跌14.4%。就業狀況信心指數錄得99.7分，按季上升11.6%。而本港生活狀況信心指數錄得107.2分，按季上升3.2%，是各項指數之中得分最高者。

惠理看好明年港股

惠理投資董事王焱東昨表示，隨英國脫歐、美國大選於今年塵埃落定，他預期明年宏觀波動將減弱，港股氣氛亦將好於今年。他同時表示，今年港股漲幅最好仍是大盤藍籌股，中小盤股價值被低估，加之深港通擴容至中小盤股的作用，故預測明年中小盤股表現好轉。



Grant Thornton

致同

近年民企出事案例

公司(上市編號)	日期	行業	概述
華瀚健康(587)	2016年8月	製藥	遭 Emerson Analytics 指控誇大純利，及後雖發公告澄清，但仍於今年9月27日起停牌至今。
天合化工(1619)	2014年9月	化工	遭「匿名分析」(Anonymous Analytics) 狙擊，指其帳目造假，最終停牌至今。
諾奇(1353)	2014年7月	服飾	公司大股東丁輝失去聯絡，涉嫌詐騙及欠下巨款，股份停牌至今，並進入第二階段除牌程序。
中金再生(前上市編號：773)	2013年1月	環保	遭 Glaucus Research 指控帳目造假，及後被證監會申請強制清盤，已於今年2月除牌。
中國森林(930)	2011年1月	林業	發公告指公司帳目不合規，並於2012年承認招股書造假，股份停牌至今。



湯聰認為，若上市公司被沽空機構「狙擊」，應即時停牌，以維護上市公司利益。

年輕 CFO 實戰經驗不足

近年上市被沽空機構「狙擊」或陷入企業管治危機的公司，大多委任年輕人士出任首席財務官。雖然他們具備足夠專業資格勝任該職位，但礙於經驗不足，往往難做好為公司財務把關的角色。其中上市不足半年即發生大股東「走佬」的諾奇(1353)，便是當中表表者。

諾奇「出事」的案例並不罕有，值得注意的是，反而是公司在上市前後，委任了只有不足10年會計及財務經驗的歐陽浩然，出任首席財務官。記者不是想針對歐陽浩然個人，但他憑藉只有「個位年份」的歷練，是否有足夠能力窺看其他管理層的財務上的一舉一動呢？確實令人疑慮。

雖然歐陽浩然在大股東確認「走佬」後先後辭去執行董事及首席財務官職務，但公司被虧空公款確是事

實，無法挽回。財務總監作為公司財務的把關者，看似責任重大，但其入門門檻卻並非想像般高。據了解，新晉的上市公司財務總監，只須成為特許金融分析師(CFA) 或註冊會計師(CPA)，另加小量工作經驗即可。

雖然上述資格須持有相關學位方能入場攻讀，但若半工讀形式考取，要成為財務總監，在大學畢業後10年內不難做到。但財務總監除了具備會計及財務知識外，還需實戰經驗，經驗不足的財務總監是否有足夠實力應付特殊情況？他們是否有足夠能力，駕馭以「家族式管治」的民企老閥？面對內地民企如雨后春筍般來港上市，財務總監的聘用標準又是否如「量化寬鬆」般低處未算低？值得深思。

香港商報記者 鄭偉軒

建發在建項目抗險力大

【香港商報訊】記者莊海源報道：內地各地政府近期加強調控樓市。建發國際集團(1908)首席運營官林偉國表示，目前長沙、書香佳緣、泉州、中決天成、漳州、碧湖雙璽三個在建項目，當初拿地的價格水平較現時低或處於稀缺地段，抗風險能力較大。他認為，調控措施短期內會影響樓市，但相信公司的項目在銷售上所受的影響會比其他公司小；「若有比較大的影響時，(也)不會賤賣。」

林偉國指出，公司業務分為房地產開發、房地產產業鏈和健康產業三個板塊，房地產開發在短期內仍為主業，佔比超過50%。現時土地儲備約不到100萬平方米，可供未來3至4年使用；但他認為土地儲備不夠，有機會時會增加，「今年內有可能與其他公司合拍土地，不一定在福建省。」

上半年，物業租賃業務的租金收入約為2477萬元(人民幣，下同)，執行董事趙呈閻形容，現階段的租金收入不錯，但亦有考慮出售持有物業。她又說，在引入戰略投資者方面有進展，不排除考慮保險資金。

與平安合作拓社區醫療

在健康產業方面，建發國際日前公布，與中國平安旗下的深圳平安訂立意向函件，同意在中國發展健康與醫療護理業務有若干的合作。林偉國指出，內地的社區醫療市場空白，容量和需求巨大。他透露，計劃今明兩年在福建省開設6至10家社區診所，500平方米的投資額約為300萬至400萬元，1500平方米的投資額約為800萬至1000萬元。此外，公司也在養老產業、學校教育方面尋求戰略投資。

證券代碼：000058、200058
證券簡稱：深賽格、深賽格B

公告編號：2016-086

深圳賽格股份有限公司

關於召開2016年第三次臨時股東大會的提示性公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

深圳賽格股份有限公司（以下簡稱「公司」、「本公司」）於2016年9月30日在《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》、《香港商報》及巨潮資訊網上刊登了《深圳賽格股份有限公司關於召開公司2016年第三次臨時股東大會通知的公告》。本次股東大會將採取現場投票和網絡投票相結合的方式召開，現將召開2016年第三次臨時股東大會的相關事項提示性公告如下：本公司定於2016年10月18日（星期二）下午14：30分在深圳市福田區華強北路群星廣場A座31樓公司大會議室召開深圳賽格股份有限公司2016年第三次臨時股東大會。

一、召開會議的基本情况

（一）股東大會層次：2016年第三次臨時股東大會。

（二）召集人：深圳賽格股份有限公司董事會

（三）本公司董事會認為：公司2016年第三次臨時股東大會召開符合有關法律、法規和《公司章程》的規定。

（四）召開時間：現場會議時間 2016年10月18日（星期二）下午14：30分
網絡投票時間：2016年10月17日（星期一）—2016年10月18日（星期二）。

其中，通過深圳證券交易所交易系統進行網絡投票的具體時間為：2016年10月18日9：30—11：30、13：00—15：00；通過深圳證券交易所互聯網投票系統投票的具體時間為：2016年10月17日15：00至2016年10月18日15：00期間內的任意時間。

（五）召開方式：本次臨時股東大會採取現場投票和網絡投票相結合的方式。

（六）出席對象：

1.截止2016年10月10日（星期一）下午收市時在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司登記在冊的本公司全體股東（B股的最後交易日為2016年10月10日），上述本公司全體股東均有權出席股東大會，並可以以書面形式委託代理人出席本次會議並參加表決。該股東代理人不必是公司的股東；

2.本公司董事、監事及高級管理人員；

3.本公司聘請的律師；

（七）現場會議地點：深圳市福田區華強北路群星廣場A座31樓公司大會議室

二、會議審議事項

（一）關於續聘公司2016年度年報審計機構及支付審計費用的議案

（二）關於續聘公司2016年度內控審計機構及支付審計費用的議案

本次股東大會的相關議案詳見2016年9月30日刊登在《中國證券報》、《證券時報》、《證券日報》、《香港商報》和巨潮資訊網上的「深圳賽格股份有限公司第七屆董事會第四次臨時會議決議公告」。

三、現場股東大會會議登記方法

（一）登記方式：凡出席現場會議的股東：

1. 個人股東登記。個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明、股票賬戶卡；委託代理人出席會議的，代理人還應出示本人有效身份證明、股東授權委託書。

2. 法人股東登記。法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書。

（二）登記時間：2016年10月17日（星期一）9：00-17：00；2016年10月18日（星期二）9：00-14：30

（三）登記地點：深圳市福田區華強北路群星廣場A座31樓 董事會秘書辦公室

（四）受托行使表決權人需登記和表決時提交文件的要求：授權委託代理人持身份證、授權委託書（附後）、委託人證券賬戶卡辦理登記手續。

四、投票注意事項

公司股東應嚴肅行使表決權，投票表決時，同一股份只能選擇現場投票，網絡投票兩種投票方式中的一種表決方式，不能重複投票。如果出現重複投票將按以下規則處理：

（一）如果同一股份通過現場、網絡重複投票，以第一次投票為準。

（二）如果同一股份通過網絡多次重複投票，以第一次網絡投票為準。

五、其它事項

（一）會議聯繫方式：董事會秘書辦公室 張丹堯、范崇瀾
電話：0755-83263632、83747872
傳真：0755-83975237
地址：廣東省深圳市福田區華強北路群星廣場A座31樓
郵政編碼：518028

（二）會議費用：本次股東大會會期半天，與會股東或代理人交通費、食宿費自理。特此公告。

附件：1.參加網絡投票的具體操作流程
2.深圳賽格股份有限公司股東授權委託書（A/B股）

附件1：
參加網絡投票的具體操作流程

本次股東大會向股東提供網絡形式的投票平台，股東可以通過深圳證券交易所交易系統或互聯網投票系統（地址為http://wltp.cninfo.com.cn）參加網絡投票，網絡投票程序如下：

一、通過深交所交易系統投票的程序
按照《深圳證券交易所投資者網絡服務身份認證業務指引》的規定，通過深交所交易系統投票的程序如下：

1.投票代碼：360058；
2.投票簡稱：賽格投票；
3.投票時間：2016年10月18日的交易時間，即上午9：30—11：30和下午13：00—15：00。
4.股東可以選擇以下兩種方式（二選一）通過交易系統投票：

（1）通過證券公司交易終端網絡投票專用界面進行投票。
（2）通過證券公司交易終端以指定投票代碼通過買入委託進行投票。
5.通過證券公司交易終端網絡投票專用界面進行投票的操作程序：

（1）登錄證券公司交易終端選擇「網絡投票」或「投票」功能欄目；
（2）選擇公司會議進入投票界面；
（3）根據議題內容點擊「同意」、「反對」或「棄權」。
6.通過證券公司交易終端以指定投票代碼通過買入委託進行投票的操作程序：

（1）在投票當日，「賽格投票」「昨日審議」顯示的數字為本次股東大會審議的議案總數。
（2）進行投票時買賣方向應選擇「買入」。
（3）在「委託價格」項下填報股東大會議案序號。100元代表總議案（總議案不包含累積投票議案），1.00元代表議案1，2.00元代表議案2，依此類推。每一議案應以相應的委託價格分別申報。表1 股東大會議案對應「委託價格」一覽表

議案序號	議案名稱	委託價格
總議案	表示對以下議案一至議案二所有議案統一表決	100.00
議案1	關於續聘公司2016年度年報審計機構及支付審計費用的議案	1.00
議案2	關於續聘公司2016年度內控審計機構及支付審計費用的議案	2.00

註：為便於股東在交易系統中對股東大會議案1至議案2統一投票，增加一個「總議案」（總議案不包含累積投票議案），對應的委託價格為100.00元。

（4）在「委託數量」項下填報表決意見。在「委託數量」項下填報表決意見，1股代表同意，2股代表反對，3股代表棄權。

表2 不採用累積投票制的議案表決意見對應「委託數量」一覽表

表決意見類型	委託數量
同意	1股
反對	2股
棄權	3股

（5）股東對總議案進行投票，視為對除累積投票議案外的其他所有議案表達相同意見。

在股東對同一議案出現總議案與分議案重複投票時，以第一次有效投票為準。如股東先對分議案投票表決，再對總議案投票表決，則以已投票表決的分議案的表決意見為準，其他未表決的議案以總議案的表決意見為準；如先對總議案投票表決，再對分議案投票表決，則以總議案的表決意見為準。

（6）對同一議案的投票以第一次有效申報為準，不得撤單。

二、通過深交所互聯網投票系統投票的程序

（一）互聯網投票系統開始投票的時間為2016年10月17日（現場股東大會召開前一日）下午15：00，結束時間為2016年10月18日（現場股東大會結束當日）下午15：00。

（二）股東通過互聯網投票系統進行網絡投票，需按照《深圳證券交易所投資者網絡服務身份認證業務指引（2016年4月修訂）》的規定辦理身份認證，取得「深交所數字證書」或「深交所投資者服務密碼」。具體的身份認證流程可登錄互聯網投票系統http://wltp.cninfo.com.cn規則指引欄目查詢。

（三）股東根據獲取的服務密碼或數字證書，可登錄http://wltp.cninfo.com.cn在規定時間內通過深交所互聯網投票系統進行投票。

附件2：

深圳賽格股份有限公司股東授權委託書（A/B股）
茲委託_____先生(女士)代表本人出席於深圳市華強北路群星廣場A座31樓公司大會議室召開的深圳賽格股份有限公司2016年第三次臨時股東大會。

1. 委託人姓名：
2. 委託人股東賬號：
3. 委託人身份證號碼（法人股東營業執照號碼）：
4. 委託人持股數：
5. 股東代理人姓名：
6. 股東代理人身份證號碼：
7. 股東代理人是否具有表決權：是 / 否
8. 分別對每一審議事項投贊成、反對或棄權票的指示：

議案序號	議案	投票指示		
		同意	反對	棄權
議案1	關於續聘公司2016年度年報審計機構及支付審計費用的議案			
議案2	關於續聘公司2016年度內控審計機構及支付審計費用的議案			

9. 股東代理人對可能納入股東大會議程的臨時提案是否有表決權：是 / 否
10. 如果對可能納入股東大會議程的臨時提案有表決權，應行使何種表決權的具體指示：
（1）對關於_____的提案投贊成票；
（2）對關於_____的提案投反對票；
（3）對關於_____的提案投棄權票。

11. 如果委託人不作具體指示，股東代理人是否可以按自己的意思表決：是 / 否
委託人簽名（蓋章）（法人股東應加蓋單位印章）：
委託書有效期：
委託日期：2016年 月 日