

审计“看门人”失守 大华所被罚近1500万

近年来资本市场多家头部会计师事务所因审计失职被重罚

近日,证监会披露了对大华会计师事务所(下称“大华所”)的行政处罚决定书,作为东方集团股份有限公司(下称“东方集团”)2020至2023年年报的审计机构,其在审计过程未勤勉尽责,审计程序造假,出具存在虚假记载的审计报告。证监会决定没收大华所审计业务收入520.75万元,并处950万元罚款,合计罚没1470.75万元。证监会调查认定,大华所函证、客户访谈程序流于形式,甚至提前向上市公司提供访谈提纲,审计失去独立核查效力。

■新快报记者 涂波

多项关键审计程序形同虚设

据了解,东方集团主营现代农业及健康食品产业,1994年在上交所上市。2020年—2023年,公司通过虚构大宗农产品闭环贸易,累计虚增营业收入161.3亿元,因重大财务造假,东方集团于2025年4月30日终止上市,证监会对该公司及其实际控制人张宏伟重罚合计3900万元。

证监会调查认定,大华所为东方集团2020年至2023年年度财务报表提供审计服务,存在系统性、程序性失职,多项关键审计程序形同虚设,是典型的中介机构“看门失效”。其中,核心业务核查流于形式,大华所明知东方集团贸易存在明显异常,未核查货物流、仓储、运

输、真实交易背景,仅简单调整会计核算口径,未开展舞弊风险评估。此外,未能识别上市公司大量隐性关联交易,致使巨额虚假贸易长期未被发现。而且在访谈程序中,审计人员提前将访谈提纲交给上市公司,由企业提前彩排、安排受访人员,访谈完全丧失独立性、真实性,属于典型审计程序造假。

多家头部会计师事务所被重罚

近年来,资本市场多家头部会计师事务所因审计失职被重罚。比较典型的案件有,2026年4月,中兴财光华会计师事务所因对东旭集团、东旭光电、东旭蓝天多年年报审计未勤勉尽责,未识别虚增收入、虚增货币资金等重大造

假,被罚没2.43亿元,财政部同步对其暂停证券业务一年。2026年9月,大信会计师事务所因在同辉信息2018年—2021年年报审计中失职,被北京证监局责令改正并罚没981.13万元,4名签字注册会计师合计被罚170万元。

另有普华永道,因在恒大地产2019年、2020年年报审计中未勤勉尽责,审计底稿大面积失真,未能识别巨额财务造假,被证监会没收业务收入2774万元、罚款2.97亿元,合计罚没3.25亿元,财政部对其另作出暂停经营6个月、撤销广州分所处罚。这是外资大所近年A股最重罚单之一。

依据证券法,证券服务机构未勤勉尽责、出具虚假报告,应没收业务收入,

并处1—10倍罚款,责任人可警告、罚款、终身市场禁入。2025年新版注册会计师法正式落地,明确虚假审计报告可终身禁业,大幅抬高违法成本,构建行政、民事、刑事三重追责体系。

监管“惩首恶”,也要“追帮凶”。中国政法大学教授翟继光认为,对上市公司、审计机构双线追责,抬高了中介造假成本。中国人民大学金融学教授郑志刚指出,财务造假通常涉及深度会计专业知识,需专业素养或丰富经验结合对实际业务的考察情况来识别,投资者判断难度极大。因此,注册制改革下的资本市场,急需“第三只眼睛”排查造假风险,这一责任历史性地落在保荐机构、会计服务公司等中介机构身上。

罗永浩一句“难吃”牵出口味之争背后 参保仅1人 “野人先生”的加盟帝国面临质疑

新快报讯 记者陆妍思报道 近日,罗永浩一句“野人先生比钟薛高难吃多了”在社交平台引发轩然大波。9月16日,不仅野人先生公开表示会“用心聆听”,破产重整的钟薛高也高调出现,宣布半价“复活”,多个相关话题再次霸榜。

28元的冰淇淋,钱去哪了

罗永浩的“难吃”评价发酵后,“野人先生成本”冲上热搜。野人先生的单球 Gelato 起售价28元,高阶口味达38元,蛋糕冰淇淋最高328元。有业内人士算账,一份约130克、售价28元的冰淇淋,原料成本8元至10元,门店运营成本(房租、人工分摊)7元至8元,加盟体系及设备折旧3元至4元。野人先生一名招商加盟工作人员曾告诉媒体,品牌毛利不低于60%,回本时间在12个月。

9月16日,野人先生在官方微博发文称,“对于广大顾客的意见和建议,我们都会用心聆听,努力做得更好”。这是罗永浩9月12日发文吐槽后,野人先

生首次公开表态。此前数日,品牌采取冷处理,仅有客服表示“记录反馈”。

同一天,钟薛高在第28届中国冰淇淋产业博览会上携新东家亮相,新公司主体为钟雪高品牌管理(上海)有限公司,首批产品的建议零售价在6元到8元间,相比过去14元至16元的单品售价几乎打了对折。2025年7月,钟薛高食品(上海)有限公司因不能清偿到期债务、资产不足以清偿全部债务,被债权人申请破产审查。

快速扩张带来品控与管理挑战

两个品牌虽同属冰淇淋赛道,商业模式却截然不同。野人先生以线下门店现制 Gelato 为核心,依靠加盟模式快速扩张,目前门店超1700家,两年翻了13倍,仅次于进入中国市场34年的DQ。钟薛高以预包装冷冻雪糕为主,依托商超、便利店和电商渠道销售,两者产品形态与消费场景并不完全重合。

目前,野人先生的加盟模式面临结

构性质疑。企查查数据显示,其关联公司爱尚鲜果(北京)商业连锁有限公司、北京野人先生餐饮管理有限责任公司分别成立于2014年、2016年,法定代表人均为崔建维,注册资本均为100万元。但工商信息显示,前者2025年参保人数仅1人,后者为0人,这样的主体如何承载1700家门店的品控督导和供应链管理,成为舆论关注的焦点。

一个参保仅1人的加盟帝国,和一支打对折复活的“雪糕刺客”,罗永浩一句“难吃”牵出的,远不止口味之争。

有危机公关专家认为,冰淇淋好不好吃可以“不要回答”,但快速加盟扩张伴随的品控与信任管理挑战,却是品牌不得不直面的问题。

对于钟薛高的重启,中国食品产业分析师朱丹蓬认为“调整力度很大”,但他同时指出,冰品重度消费人群是新生代消费者,新运营方希望以性价比重新争取关注和青睐,这对资金实力和精细化运营能力提出了更高要求,能否实现较好的长期增长仍待观察。



帮《逐玉》招商的剧星传媒拟赴港上市 收入规模大净利率却仅约1%

新快报讯 记者张晓茜报道 从新三板终止挂牌三年后,日前,上海剧星传媒股份有限公司(下称“剧星传媒”)向港交所递交了上市申请。作为一家整合营销服务商,剧星传媒连接着品牌客户与媒体平台,观众在电视剧、综艺里看到的品牌广告背后或许就有它的身影。不过,这门看起来热闹的生意,最终能够剩下的利润却不多。

据了解,剧星传媒的业务包括品牌IP内容营销、明星及达人营销、效果营销、直播电商营销和国际营销等。从招股书案例来看,拉面范与古装剧《逐玉》、飞鹤与综艺节目《乘风2026》等营销合作的背后,均有剧星传媒参与。

近年来,剧星传媒收入保持增长。2023年—2025年及2026年一季度,公

司营业收入分别约为62.46亿元、66.97亿元、83.72亿元和23.05亿元;利润分别为7291.2万元、5795.9万元、9587.6万元和2183.1万元,净利率分别仅为1.2%、0.9%、1.1%和0.9%;毛利率多期仅在4%左右。

高收入低利润的表现,与剧星传媒的商业模式密切相关。以2025年为例,公司全年收入已超过80亿元,但销售成本占收入的比重达到95.7%;与此同时,在销售成本中,媒体采购成本又占97%以上。这意味着,剧星传媒从品牌客户处获取的一些资金,往往在“过一手”后便需支付给媒体平台及广告资源方,公司自身能够获得的利润空间较为有限。

作为平台型服务商,剧星传媒向客户收取广告及营销服务费用,并向媒体

平台采购资源,同时可能获得媒体平台返利,以此形成自身的利润空间。目前,剧星传媒的大部分资源来自数目的主要媒体平台,2023年—2025年及2026年一季度,公司向五大供应商的采购额分别占同期总采购额的88.0%、85.9%、86.8%及84.7%。其中,最大供应商的采购额占比多期在50%左右。公司提到,若未能维持与主要媒体平台的业务关系,其业务、财务状况及经营业绩可能受到重大不利影响。

而从客户端来看,2023年—2025年及2026年第一季度,公司年度客户留存率分别约为53.7%、50.8%、56.2%及58.8%,可见,公司每年仍有一定比例的客户流失,需要持续拓展新客补充客户规模。

上市公司 ESG 观察

深圳农商行五项违规 被罚290万元

新快报讯 记者范昊怡报道 近日,国家金融监督管理总局深圳金融监管局披露行政处罚信息,深圳农村商业银行因集团客户风险管理、贷款“三查”不到位,个人贷款“三查”不尽职,银行承兑汇票保证金来源不合规,违规收费等违法违规行,被处以罚款290万元。监管部门落实“双罚制”,在对机构处罚的同时,对相关责任人作出惩戒,其中5人被予以警告,2人被警告并各罚款5万元,本次机构及个人罚款合计300万元。

值得关注的是,此次处罚距该行上次收到大额罚单仅隔九个月。2025年12月31日,深圳农商行曾因未履行客户身份识别义务、违规报送大额交易报告等八项违法行为,被中国人民银行深圳市分行警告并罚款1284.4万元,创下当年农商行罚单金额之最。再往前追溯,该行在2022年2月也曾因贷款“三查”不尽职、贷款资金被挪用,被监管部门罚款80万元。

合规问题缠身的深圳农商行,经营业绩同样不容乐观。年报数据显示,2025年该行营收、净利润双双下滑,全年营业收入139.50亿元,同比下降6.1%,归母净利润51.32亿元,同比降幅达16.43%,该行盈利结构短板凸显。

资产质量方面,截至2025年末,该行不良贷款率攀升至1.34%,连续4年上升;不良贷款余额同比激增30.4%至60.71亿元,远超贷款增速。此外,损失类贷款飙升173.7%至26.66亿元,占比跃升至43.9%。与此同时,该行拨备覆盖率达258.98%下滑到229.91%,风险缓冲能力持续弱化。业内相关分析指出,贷款“三查”疏漏、集团客户风险管理缺位等合规问题,会进一步加剧银行信贷资产质量恶化。

为补齐合规短板,2026年4月,具备央行监管背景的郭柱出任该行副行长兼首席合规官,牵头重构内控合规体系。此外,2026年5月该行收购福田银座村镇银行75%股权,后续如何整合标的资产、化解子行自身的业绩与风险问题,也将是其面临的又一考验。

针对此次被罚以及风险管理、合规整改等相关问题,记者向深圳农商行发去采访询问,截至发稿时,暂未收到回复。