

6月20日，就当市场全线反弹时，中弘股份创造了历史之最。当日，中弘股份盘中触及0.99元，最终以1.02元收盘，成为A股ST制度以来，首只跌破面值的非ST公司。

根据深圳证券交易所上市规则，连续20个交易日（不含停牌交易日）每日收盘价均低于股票面值的上市公司将终止上市（不适用于仅发行B股的上市公司）。

也就是说，若中弘股份股价继续下跌，并连续20个交易日收盘价均低于1元，则其将面临被退市。

翻看中弘股份公告，一条条触目惊心的新闻，让风云君看的可谓是面红耳赤、双目迷离：债务逾期、股权冻结.....

风云君好想大声地问一句，中弘股份，这些年你到底经历了什么！？

一、“眼前一亮”的审计报告

中弘股份，全称中弘控股股份有限公司，系2010年借壳ST科苑上市，主营业务为房地产开发与经营。

先来直观地感受一下借壳以来中弘股份（000979.SZ）营业收入变动情况及利润情况。

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
一、合营企业						
Yangzi Joint Venture		30,443,314.29		986,446.44		-486,757.24
Sanctuary Ananda		7,665,705.78		620,310.73		-120,945.53
小计		38,109,020.07		1,586,757.17		-607,702.77
二、联营企业						
青岛中商研知意高投资中心(有限合伙)		1,500,000,000.00		4,960,134.77		
宁波梅山保税港区深华腾十五号股权投资中心(有限合伙)募集资产		1,100,000,000.00				
汪清鑫兴矿业有限公司	54,487,614.57			-633,142.76		
江西靖安武侯世界文化产业股份有限公司		49,000,000.00		-100,425.72		
天津世隆资产管理合伙企业(有限合伙)		1,000,000,000.00				
Asiatraviv.com Holdings Ltd		12,250,000.00		-14,683,501.12		
小计	54,487,614.57	3,661,250,000.00		-10,456,934.85		
				1,870,177.66		-607,702.77

(上图来源于中弘科技2017年度审计报告)

导致会计师无法获取充分、适当证据的投资收益为上图标红四家公司，2017年中弘股份共对上述四家公司（主要为投资管理公司）对外投资36.12亿元。

我们接下来就梳理分析一下，中弘股份在流动资金已相当紧张的情况下，为何还要斥巨资成立联营企业。

二、疑云丛生的联营企业

1、青岛中商

青岛中商研如意投资中心（有限合伙）（以下简称“青岛中商”）成立时间为2017年8月，是由中弘股份旗下全资子公司北京弘轩鼎成房地产开发有限公司作为劣后级合伙人，同渤海汇金证券资产管理有限公司及中商研（北京）基金管理有限公司共同发起设立。

按公司公告披露，青岛中商投资中心成立主要目的是通过北京银行向中弘股份另一家子公司“如意岛公司”提供委托贷款。而渤海汇金作为优先级合伙人，中弘股份不但要满足其每年的投资收益，还要不可撤销的提供其退出时的差额补足款。

说白了，该投资公司成立就是为了让渤海汇金为公司提供担保贷款！

中弘股份对其认缴出资15亿元，原股东认缴出资总额为60.01亿元，燃鹅，仅仅过了四个月，就有股东变卦了，变更后认缴出资额为35.01亿元。

投资基金规模及各合伙人认购资金份额：

合伙人名称	合伙人类型	认缴出资(万元)	缴付期限	占比(%)
深圳市华腾资本投资中心(有限合伙)	普通合伙人	100	2020年6月30日之前缴足	0.05
北京恒宇天泽投资管理有限公司	优先级有限合伙人	100,000	2020年6月30日之前缴足	47.59
北京中弘弘毅投资有限公司	劣后级有限合伙人	110,000	2020年6月30日之前缴足	52.36
合计		210,100		市值169.169

那这又不借款，为什么要做这等买卖呢？

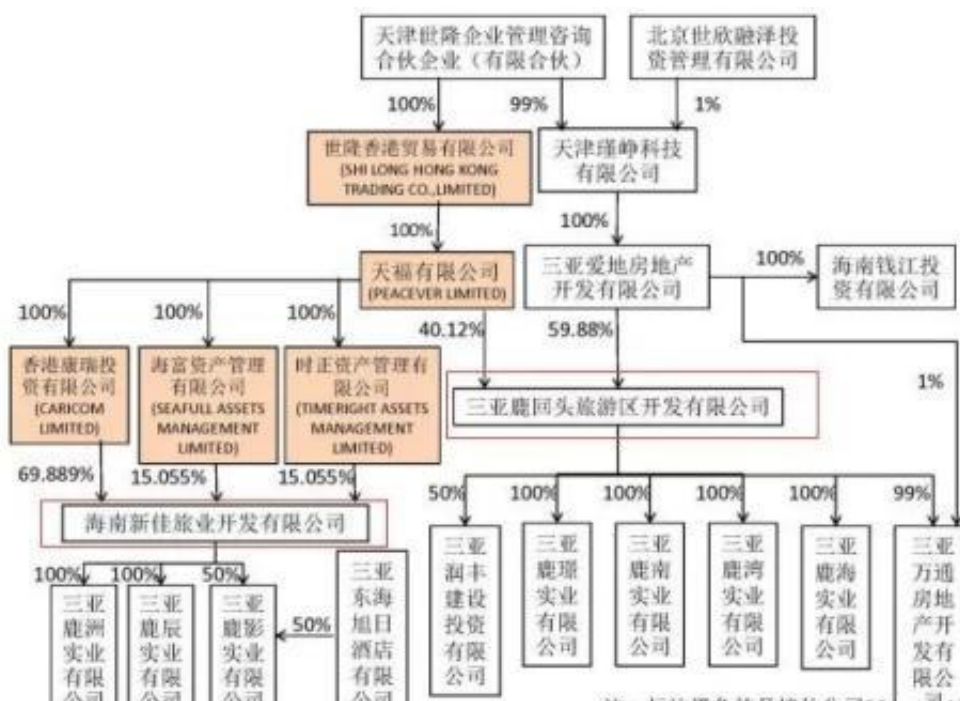
风云君通过浏览工商信息发现，投资基金对外仅投资一家公司，名为上海衡庆商务咨询有限公司，而就在投资基金入股前，衡庆商务咨询原股东正为中弘股份控股母公司中弘卓业集团有限公司。

好了，这下明白了，这是为中弘妈妈买账呀！

各合伙人及出资情况如下：

合伙人名称	身份	出资额(万元)	出资比例(%)
募旗国泰(北京)投资基金管理有限公司	普通合伙人/执行合伙事务的合伙人	50	0.008
上海东信股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	50	0.008
中信信托有限责任公司	优先级有限合伙人	350,000	58.324
华融华侨资产管理股份有限公司	中间级有限合伙人	90,000	14.998
华融(福建自贸试验区)投资股份有限公司	中间级有限合伙人	60,000	9.998
新疆中弘永昌股权投资管理有限公司	劣后级有限合伙人	100,000	16.664

但根据天眼查信息，世隆基金股东还是受让前四位，这是信息又滞后了？



对于上述几笔投资，反正钱我花了，到底赚了多少钱，我说不准，没审计，更别说因为上边那些“不平等条约”我要补多少钱了！

所以你说会计师能不保留意见呀！

会计师又不是棒槌。

三、“实控人凌驾于控制之上”

“实际控制人凌驾于控制之上，在未履行必要审批手续时，支付给海南新佳旅业开发有限公司61.5亿元股权转让款。会计师对此无法获取充分、适当的审计证据”。

实际控制人凌驾于控制之上.....

干了好几年的审计，风云君都没用到过这几个字，今天竟然在中弘股份的报告看到了，真是开了眼界了！

也就是说这么大笔款项，中弘股份连必要的审批程序都没有！

真是只有你想不到，没有人家做不到！

就在中弘股份年报公布不久后，公司就收到了证监会的问询函，并且截止到现在（经过一次延期）仍未提交回复。证监会在问询函中是如此描述该事件的：

单位：元

	2017年		2016年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,016,052,308.24	100%	4,452,108,161.72	100%	-77.18%
分行业					
房地产	-348,191,597.81	-34.27%	4,134,992,223.74	92.88%	-108.42%
物业服务	71,308,252.07	7.02%	78,098,239.62	1.75%	-8.69%
餐饮服务	3,450,101.59	0.34%	2,998,557.54	0.07%	15.06%
滑雪场	2,862,898.10	0.28%	4,123,856.38	0.09%	-30.58%
贸易	284,716,085.86	28.02%	231,895,284.44	5.21%	22.78%
旅游	1,001,456,940.43	98.56%			
其他	449,628.00	0.04%			

说起这次收购故事有点长，简洁的说就是两步走：

首先，中弘股份的亲妈中弘集团还有个香港孙子叫衍昭，2016年9月，衍昭先通过“卖身”筹集了

3.35亿美元收购A& ; ; ; ; K90.5%的股权，最终确定收购价款3.86亿美元；

2017年5月，中弘股份再通过自己的亲孙子Neo Dynasty收购了A& ; ; ; ; K90.5%的股权，最终作价近4.13 亿美元。

据说作价是以衍昭取得

A& ; ; ; ; K90.5%股权所支付的价格为基础，加上衍昭为取得 A& ; ; ; ; K 股权所支付的中介机构费用及其交割至上市公司期间承担的融资成本。

那钱怎么来的？

衍昭先通过转让股份加债务重组向两个大佬借了3.35亿美元，1年后收到中弘股份的股权转让款，回购了自己卖出去的股权，实现了自由。

中弘股份呢，则继续向两位大佬借了3.35亿美元，这离4.13亿美元还是差点，差的就由中弘妈妈提供无息借款。

太TM烧脑了，谁想出的主意！