

一夜巨亏 12 亿，亏光十年老家底！实控人是傀儡，内部人四散奔逃， 紫天科技财务造假“刑不刑”？

导语：极度藐视监管，就连年审机构也铁了心一起对抗监管调查！

作者：市值风云 App：贝壳 XY

“紫天科技，你开门呐，别躲里面不出声！”

“你有本事做错事，怎么没本事开门呐？”

这已经是紫天科技（300280.SZ）第 N+1 次被深交所找上门来，但始终大门紧闭，无视问询，不作回应.....



既然软的不吃那就来点硬的，9月6日，中国证监会直接下发《调查通知时》和《立案告知书》，违法违规情节越发严重。

深圳证券交易所

关于对福建紫天传媒科技股份有限公司的 关注函

创业板关注函（2024）第108号

福建紫天传媒科技股份有限公司董事会：

因你公司涉嫌信息披露违法违规，中国证监会依法决定对你公司立案调查，并于2024年9月6日向你公司下发《调查通知书》和《立案告知书》。我部对此表示高度关注：

根据《上市公司信息披露管理办法》第二十二条第二款第（十六）项的规定，上市公司被中国证监会立案调查属于应当立即披露的重大事件。你公司应当按照相关法律法规及本所《创业板股票上市规则》的规定，立即就你公司被中国证监会立案调查相关事项履行信息披露义务。

（来源：紫天科技公告 20240907）

仅仅数月前，紫天科技还是风光无两的“大牛股”，股价半年暴涨近3倍，最高达到63.65元/股。而时至今日，股价竟已跌剩下1/5，市值缩水近80亿。



(来源：市值风云 APP)

不知道这通操盘下来，多少散户又要在山顶站岗，本来投机一把，没想到成了正儿八经的耐心股东.....

紫天科技究竟偷摸干了什么勾当，怎么就沦落到监管堵门的程度了？

一、无视监管、串通审计、傀儡上台

1、11 次延期后干脆无视监管！

往前翻翻紫天科技的公告栏，好家伙收函收到手软，自 2023 年 11 月至今还不到 1 年时间，就收到了深交所的 6 封关注函、1 封监管函以及 1 封年报问询函。

但同时，紫天科技却发出了 11 封延期回复！

| | |
|------------|----------------------------|
| 2024-07-31 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-07-24 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-07-17 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-07-10 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-07-03 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-06-26 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-06-19 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-06-12 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |
| 2024-06-04 | 紫天科技:关于延期回复深圳证券交易所年报问询函的公告 |

(来源: Choice 终端)

最初延期，起码给个延期回复截止日，面子上勉强过得去。这样周而复始推脱两个月后，在 7 月 31 日的延期回复公告中甚至都不再给出下一次的延期日子。

2024年5月21日延期回复公告

公司收到年报问询函后高度重视，立即组织相关部门及中介机构就年报问询函涉及的问题逐项落实。公司及年审会计师对年报问询函所涉及事项进行全面自查，因为核查工作较为繁重尚未完成，所以对问询函相关问题均未能形成明确核查结论。为保证回复内容的真实、准确、完整，公司将延期至 2024 年 5 月 27 日（星期一）答复。

2024年7月31日延期回复公告

公司收到年报问询函后高度重视，立即组织相关部门及中介机构就年报问询函涉及的问题逐项落实。鉴于年报问询函涉及的相关核查工作较为繁重，还有部分问题回复尚未完成，为保证回复内容的真实、准确、完整，公司将再次延期回复年报问询函，后续将视进展情况回复《年报问询函》并对外披露。

(来源：紫天科技公告 20240521、20240731)

这是直接躺平摆烂，糊弄都不愿意糊弄了吗？甚至之后 1 个多月里再也不回应此事，当无事发生？也难怪证监会直接出手！

3 位独董连忙“狗头保命”，表示这事儿根本看不下去，联手发了一封督促函，但一点儿不顶用。毕竟面对深交所的督促履职，董事长宋庆都能先后以生病、不负责回函工作为由，屡次拒绝实质性沟通。

自《年报问询函》发出后，我部多次联系并要求你公司及你公司董事长（代行董事会秘书）配合监管、如实完整回复《年报问询函》并履行相应信息披露义务。你公司董事长（代行董事会秘书）宋庆先后以个人身体不适、不负责具体回函工作等为由拒绝实质性沟通。截至目前，你公司仍未对外披露回函并拒绝向我部报备相关资料。

(来源：紫天科技公告 20240528)

要风云君说，监管层都被紫天科技欺负到头顶了，紫天科技完全是在挑衅监管权威！



2、年审机构竟也不配合监管调查？

年报问询函迟迟得不到上市公司回复，监管层只能绕道从会计师事务所下手。

2024年2月22日，距离年报截止日仅剩2个月，紫天科技突然宣布更换2023年度审计机构：由亚太会计师事务所变为北京亚泰国际会计师事务所。

诡异的是，亚太会计师事务所其实仅服务了一年时间，也是在22年2月临门一脚前突然换所。

上市公司频繁“压线”换所，通常来说要么是事务所兜不住以前年度的“破烂事”

主动切割跑路，要么是上市公司新招了个“神仙算子”、“平账大侠”，究竟是“避嫌”还是“避陷”，老铁们不妨细品品！



而上市公司也确实如愿喜提 2023 年度“标准的无保留意见”的审计报告，但新换的北京亚泰事务所日子就不太平了！

5 月 9 日，福建监管局要求调阅紫天科技 2023 审计底稿，被北京亚泰及其执行事务合伙人田某某（紫天科技年报签字会计师田梦珺）多次无正当理由拒绝，田梦珺甚至还不配合证监局约谈工作、拒接检查组电话、拒回检查组短信和微信。

7 月份，福建监管局要求寄送审计底稿时，北京亚泰先寄出去了，后又主动撤回快递，且之后再未寄出。

也因此，北京亚泰喜提福建监管局的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案数据库。

当前位置：首页 > 政务信息 > 主动公开目录 > 证监局文种体裁 > 行政监管措施

| | | | |
|------|--|------|-----------------|
| 索引号 | bm5600001/2024-00011171 | 分类 | 行政监管措施;证券服务机构监管 |
| 发布机构 | | 发文日期 | 2024年08月29日 |
| 名称 | 关于对北京亚泰国际会计师事务所（普通合伙）及田梦珺采取责令改正监管措施的决定 | | |
| 文号 | 中国证券监督管理委员会福建监管局 行政监管措施决定书〔2024〕79号 | 关键词 | |

关于对北京亚泰国际会计师事务所（普通合伙）及田梦珺采取责令改正监管措施的决定

北京亚泰国际会计师事务所（普通合伙）、田梦珺：

2024年5月9日，我局开始对北京亚泰国际会计师事务所（普通合伙）（以下简称北京亚泰）执行的福建紫天传媒科技股份有限公司（以下简称紫天科技）2023年度财务报告审计项目进行监督检查。我局于当日向北京亚泰发出执法文书调阅紫天科技2023年审计底稿。北京亚泰及其执行事务合伙人田梦珺多次无正当理由不按要求提供紫天科技2023年审计底稿，田梦珺还存在不配合我局约谈工作、拒绝接听我局检查组人员电话、拒绝回复我局检查组人员短信、微信的情形。

2024年7月24日，我局检查组前往北京亚泰办公地址，现场再次出具《指定方式报送文件资料通知书》（证监指报字0262024102号），要求北京亚泰将紫天科技2023年审计底稿通过快递寄送至我局。北京亚泰作为寄件人，先将审计底稿交付快递进行寄送，后又以主动撤回快递的方式收回已寄出的审计底稿，且之后未再寄出审计底稿。

北京亚泰及田梦珺的上述情形严重影响检查工作开展，扰乱证券市场秩序，违反了《证券法》第一百七十二条的规定，根据《证券法》第一百七十条规定，我局决定对北京亚泰及田梦珺采取责令改正的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案数据库。北京亚泰及田梦珺应于2024年9月5日前向我局报送紫天科技2023年审计底稿，主动配合我局检查工作，消除违规影响，加强证券法律法规学习，杜绝再次发生此类违规行为，并于收到本决定书之日起30日内向我局提交书面整改报告。

如果对本监督管理措施不服，可以在收到本决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会提出行政复议申请，也可以在收到本决定书之日起6个月内向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议与诉讼期间，上述监督管理措施不停止执行。

（来源：福建监管局官网）

惊呆了，一个审计机构也能如此胆大妄为无视监管，紫天科技的年报审计究竟有多大猫腻？或者说，紫天科技给了北京亚泰多大“好处”？真的仅是年报中披露的“140万”吗？这也不够下半辈子躺平不动啊！

现聘任的会计师事务所

| | |
|------------------------|----------------------|
| 境内会计师事务所名称 | 北京亚泰国际会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 境内会计师事务所报酬（万元） | 140 |
| 境内会计师事务所审计服务的连续年限 | 1 |
| 境内会计师事务所注册会计师姓名 | 田梦珺、任海春 |
| 境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限 | 2 |

（来源：紫天科技 2023 年报）

3、“摆烂”董事长：临阵空降的傀儡

再来看看紫天科技这位“摆烂”的董事长——宋庆，风云君在 A 股走街串巷的这些年真没见过比这派头更大的霸道总裁，真不怕监管请喝茶呀？

翻一翻宋庆的个人履历，其早前并不在紫天科技任职，而是 2023 年底才“空降”紫天科技董事会，并于今年年初被选举为董事长。

宋庆，男，1971年出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任广州恒坤信息科技有限公司副总裁、广州炫动信息科技有限公司副总裁。

截止本公告日，宋庆先生未持有公司股份，宋庆先生与公司董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，且与公司控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的其他股东不存在关联关系。

(来源：紫天科技 20231215)

与此同时，紫天科技进行了董事会大换血，包含原董事长姚小欣在内的五名原董事集体离职，这在当时还立马引来了深交所的密切关注。取而代之的是宋庆、李琳、郭敏等 7 位董事走马上任。

3. 函询控股股东福州市安常投资中心（有限合伙）及拟离任董事姚小欣、李旻、罗霖、熊鋆、曾丽萍后，核实说明前述董事通过紧急召开换届会议方式突击离任的具体原因、离任后是否在公司继续任职及其在公司的职位（如有）以及离任事项是否对你公司的生产经营产生不利影响。并结合你公司第四届董事会履职以来公司董事、监事及高级管理人员频繁变动情况及原因，补充说明你公司内部治理和控制是否存在重大缺陷或重大风险，是否存在应披露未披露事项。

（来源：紫天科技 20231215）

另外，董事长宋庆还要代行董事会秘书职责，要问为啥，不如问问为啥四个月里（2024年1月-4月）能连换3位董秘！

有趣的是，前一任董事会曾因“长期不回复投资者”而喜提深交所监管函，新一任董事会却直接开始不回复监管层了，真是“一山更比一山高”！

近期诸多投资者向本所反映你公司对外联系电话无法接通，并且你公司长期未在本所投资者关系互动平台（以下简称“互动易”）有效回复投资者有关公司经营情况的提问。我部已多次要求你公司按照法律法规做好投资者关系管理工作，但经督促后，你公司仍未就上述问题予以整改。

（来源：紫天科技 20231123）

但也能理解，难道让新任董事会为前任董事会留下的破烂事“买单”吗？更何况，前任董事会真的离场了吗？

以上新任董事均由控股股东福州市安常投资中心（下称“安常投资”）提名而来，对安常投资股权穿透后，最终实控人为郑岚、姚海燕两位女士，同时也是紫天科技的实控人。

而前任董事长姚小欣，其实是郑岚的儿子、姚海燕的侄子；新上任董事&总经理李琳，是姚海燕的侄女；财务总监李想，则是姚海燕的儿子、郑岚的外甥。

老铁们，有没有慈禧垂帘听政那味儿了？公司重要职位全由两位老母亲把控，“空降兵”宋庆活脱脱像是一个为背锅而生的“傀儡”，面对监管的步步紧逼，他能回应什么呢？

无视监管、串通审计、傀儡上台，一桩桩离谱的背后，紫天科技究竟捅了多大的篓子？2023 年年报里又藏着什么秘密？



二、一夜巨亏 12 亿，以往业绩还保真吗？

紫天科技“死猪不怕开水烫”，那风云君也不客气了，扒拉一下这家公司的底。

2023 年，紫天科技最大的“篓子”就是归母净利润暴雷，巨亏了 12.1 亿元，甚至比 2013-2022 年的累计盈利还要多出近 2 亿，**一朝亏空 10 年家底。**



(来源：Choice 终端，制图：市值风云 APP)

是不是熟悉的味道？没错，业绩是不可能有望的，上市的唯一目的就是割韭菜。

不信？咱们接着瞧！

引燃这场巨亏的两大导火索，分别是 6.5 亿商誉减值、6 亿信用减值。

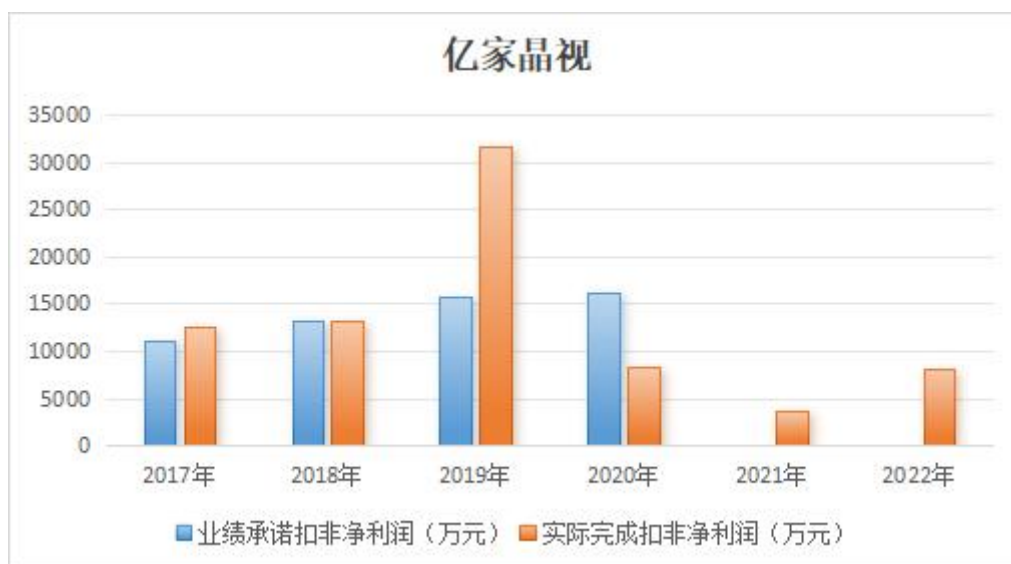
1、雄心壮志喂了狗，6.5 亿商誉突然爆雷

在商誉减值中，其 2018 年以近 8 倍溢价收购的杭州亿家晶视传媒有限公司（下称“亿家晶视”）成为了主要暴雷点，2023 年计提减值 5.7 亿。

作为全国性楼宇视频媒体运营商之一，亿家晶视在收购之初做得还不错，甚至一度成为紫天科技的当家门面，2019 年创收 6.2 亿，占到当年总营收的 70%以上。

不过好景不长，卡在业绩承诺期的最后一年，又赶上了新冠疫情爆发，2020 年亿家晶视的利润骤然下滑至 8,300 万，相较 2019 年缩水 7 成以上，但整体上仍旧顺利完成了收购时的业绩承诺（2017-2020 年）。

2021-2022 年，亿家晶视的利润仍不理想，合计被计提商誉减值 8,690 万。



(制图：市值风云 APP)

这在去年也引起了深交所的关注，但紫天科技拍着胸脯子表示，我们要将亿家晶视的主业转向互联网广告，预计未来五年的税前总利润将接近 10 亿元！

单位：万元

| 项目 | 预测数据 | | | | | |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 永续期 |
| 营业收入 | 43,301.68 | 47,305.70 | 51,710.12 | 56,554.98 | 59,219.65 | 59,219.65 |
| 减：营业成本 | 29,269.57 | 32,131.22 | 35,292.27 | 38,784.18 | 40,809.88 | 40,809.88 |
| 税金及附加 | 152.52 | 161.80 | 171.95 | 183.04 | 188.22 | 188.22 |
| 销售费用 | 365.47 | 392.22 | 421.50 | 453.56 | 472.06 | 472.06 |
| 管理费用 | 529.61 | 551.69 | 574.65 | 583.78 | 593.08 | 593.08 |
| 税前利润 | 12,984.51 | 14,068.78 | 15,249.75 | 16,550.43 | 17,156.40 | 17,156.40 |
| +折旧摊销 | 14.72 | 28.02 | 42.04 | 42.04 | 42.04 | 42.04 |
| -追加资本性支出 | 44.25 | 44.25 | 44.25 | 44.25 | 44.25 | 42.04 |
| -营运资金净增加 | 2,965.98 | 910.66 | 987.00 | 1,069.33 | 472.25 | - |
| 净现金流量 | 9,989.00 | 13,141.89 | 14,260.54 | 15,478.88 | 16,681.94 | 17,156.40 |
| 折现期 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现率 | 15.34% | 15.34% | 15.34% | 15.34% | 15.34% | 15.34% |
| 净现值 | 9,301.23 | 10,609.94 | 9,982.23 | 9,394.38 | 8,778.32 | 58,869.54 |
| 资产组可收回金额 | 98,152.92 | | | | | |

(来源：紫天科技 20230615)

信了你的鬼！仅是一年后，雄心壮志就喂了狗，在没有任何业绩预告下，亿家晶视突然引爆 5.7 亿商誉大雷。

2、6 亿坏账捅破纸面繁荣的假象

不仅是亿家晶视，紫天科技也在将整体的业务重心向互联网广告聚焦。

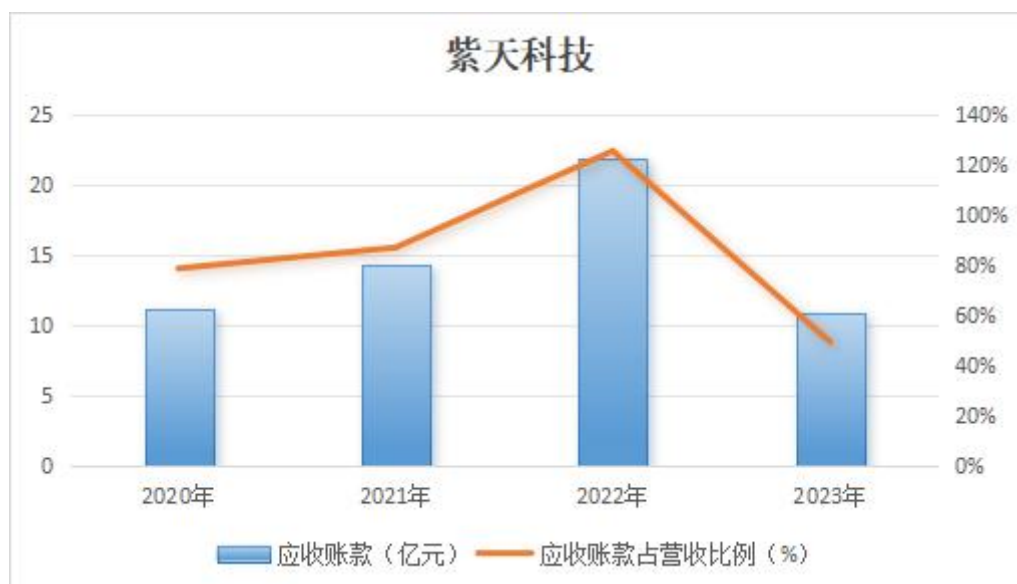
2023 年，其互联网广告业务已经撑起了公司整片天，实现营收 21.88 亿，相较

2020年整整翻了一倍。



(来源: Choice 终端, 制图: 市值风云 APP)

然而, 随着营收一路起飞的还有应收账款, 截至 2022 年末达 21.9 亿元, 几乎是 2020 年末的两倍, 其增速比营收迅猛得多, 占总营收的比例一度达到 125.65%。



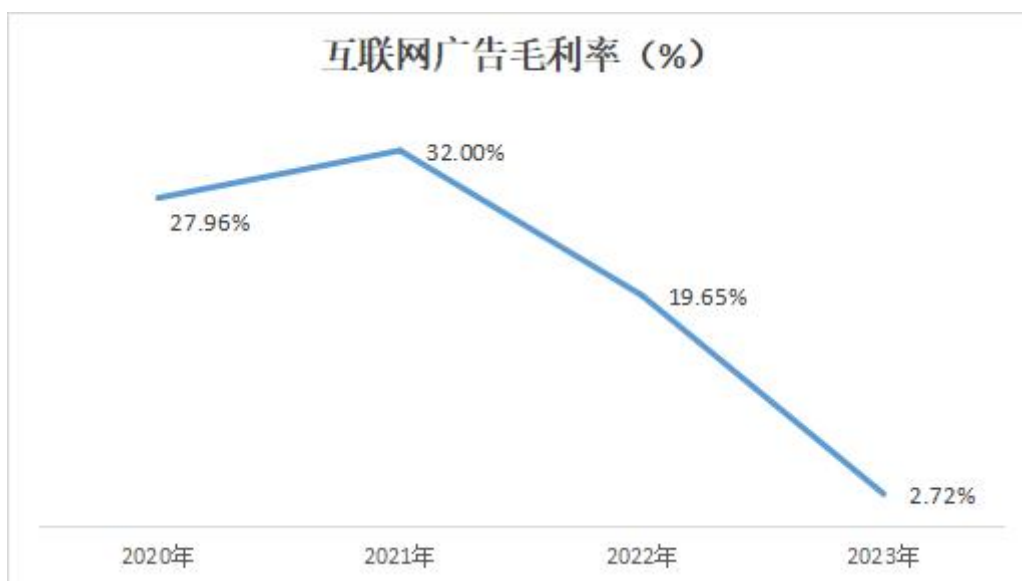
(来源: Choice 终端, 制图: 市值风云 APP)

你相信有正常智力的人能干出这种事儿? 更何况还是上市公司老板, 没这点儿商业常识? 到底是打白条的客户后来还不上, 还是一开始就是串通假客户打出的白条?

风云君也只是猜测, 毕竟连监管都看不到公司的审计底稿, 风云君就更没能力看到具体的客户名单了。

2023 年, 随着商誉暴雷索性破罐子破摔, 一同计提了 6.1 亿应收账款坏账损失, “洗白白” 不就又成了一些人嘴巴里的 “轻装上阵” 吗?

更诡异的是, 公司早前一向吹嘘 “高议价能力” 的互联网广告业务, 2020-2022 年毛利率基本保持在 20%-30% 左右, 但在 2023 年却直接骤降至 2.72%。



(来源: Choice 终端, 制图: 市值风云 APP)

咋回事, 这以前的业绩真没造假? 呼吁公司公布前十大客户名单, 风云君可以从头查到尾, 给中小股东保护再出些力。

三、已确认的收入剔除, 管理层给自己加薪

1、年报营收变脸, 9 亿“算力”存货怎么解决?

再来看看第二个“篮子”——营业收入。

2023 年三季报显示, 前三季度收入 22.9 亿; 2023 年年报显示, 全年收入 21.9 亿, 所以难道第四季度是负收入?

没想到的是, 一向摆烂的紫天科技竟然在这一差异上主动给出了解释: 前三季度原来确认云服务收入 3.4 亿元, 现已剔除。

用风险损失 (3) 前三季度原来确认云服务收入 340, 176, 338. 66 元, 经审计确认以净额法剔除该部分收入及相关利润。

(来源: 紫天科技 20240430)

原来泼出去的水还能收回去! 云服务又是一笔什么样的买卖?

时间回到 2022 年，紫天科技账面上突然出现一笔高达 8.97 亿的预付款，打破了以往基本为 0 的平静，立马引来了监管层的问询。

紫天科技表示，这是用于采购高端服务器以布局数据中心业务，并已经签订了多份云服务订单，业务火爆赶紧预付货款锁定货源。

预付一的预付用于向预付一采购高端服务器。由于 2022 年市场对算力的需求大幅提升，对高端服务器的采购需求也随之大增，上市公司计划在 2023 年布局数据中心业务领域，并已经签订了多份云服务订单。A 电信运营商已和我公司签订采购合同采购云服务，并约定在租赁期满后将服务器直接出售给铁通。同时 B 电信运营商已和我公司签订采购合同采购云服务。为了快速开展业务，同时获取供应商较好的价格折让和产能，上市公司选择了预付货款快速锁定货源。由于 AIGC 的持续火爆，对算力的需求使服务器生产商订单数量激增，在产能有限的情况下，预付货款能更有效的跟厂商达成合作。

(来源：紫天科技 20230615)

搁现在听是波澜不惊，放在当时那可是大名鼎鼎的“数据中心”“AI 算力”“ChatGPT”。消息一出，立马引燃股市，仅仅半年股价飙涨 300%，创下历史新高。



(来源：市值风云 APP)

时隔半年后，紫天科技才慢悠悠站出来解释：采购服务器为云存储服务器，和算力一点不沾边！

至于所谓的“云服务”，其实就是采购/配置服务器再转卖给客户，再提供给安装、巡检等服务，乍一听好像菜市场上的“二道贩子”，有啥技术含量？

公司看好云服务业务的良好发展前景，同时经过充分调研分析，审慎决定布局云服务业务。公司于2022年下半年积极与供应商建立联系，并建立采购渠道，具体模式为以垫资方式锁定关键渠道，公司向厂商预定机型，双方约定可根据市场情况调整交割机型，最终以交割为准。同时，公司积极与下游客户开展业务洽谈，利用公司自身资金优势采购硬件以提供给下游客户所需要的云服务。公司目前的盈利模式为，客户提出相应需求，公司基于客户需求采购并配置所需服务器或单独设备并交付客户，从而获取相应利润，具体服务内容为客户提供服务器采购和配套安装，并提供一定期间的巡检服务、接口开发等运营，确保客户能够有效使用云服务。在2023年一季度公司云服务业务开始实现营收，截至三季度，公司已与国内运营商等客户实现合作。

(来源：紫天科技 20231212)

2023 年前三季度实现收入 3.4 亿元，截止 2023 年 11 月期后回款金额 9,202 万元。但到了 2023 年报披露前夕，就突然开始“云服务业务实施进度不及预期，云服务业务收入与前期披露的数据存在明显差异”，将已确认的收入剔除出去。

2、因云服务业务实施进度不及预期，云服务业务收入与前期披露的数据存在明显差异，最终以审计报告为准。请投资者注意相关风险。

(来源：紫天科技 20240427)

2023 年年报中，对这一业务更是只字未提，这 9 亿服务器现已记在存货科目。怎么说，打算啥时候也计个减值？



2、管理岗薪资为何 2023 年翻一倍？

至于控股股东每年两三亿的资金占用、100%股份被质押、72%股份被冻结、寻摸摸收购重组又失败.....这些说起来一箩筐装不下的破事咱就不啰嗦了。

最后风云君想问一个小问题, 2023 年紫天科技管理费用 5,701 万元, 相较 2022 年大涨 124.7%。其中主要是职工薪酬科目从 1,015 万元增长至 2,853 万元, 增幅超过 180%。

35、管理费用

单位：元

| 项目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-----------|---------------|---------------|
| 职工薪酬 | 28,531,656.78 | 10,151,070.26 |
| 长期资产折旧、摊销 | 1,689,882.97 | 179,804.32 |
| 中介咨询费 | 19,415,937.82 | 9,681,002.82 |
| 业务招待费 | 806,384.16 | 30,713.13 |
| 差旅费 | 1,746,634.27 | 1,220,868.43 |
| 汽车费用 | 40,889.90 | 37,974.27 |
| 办公经费 | 631,370.26 | 425,862.20 |
| 技术服务费 | 884,757.50 | 651,702.26 |
| 租金及物管费 | 3,001,019.06 | 2,586,159.81 |
| 其他 | 257,532.02 | 407,555.25 |
| 合计 | 57,006,064.74 | 25,372,712.75 |

(来源：紫天科技年报)

与年报中的员工情况简单测算，2023 年公司管理岗职工的人均薪酬约 84 万，相较 2022 年近乎增长一倍。

这究竟为何而涨，与高管频繁变动又是否相关，还是想拿钱捂住高管的嘴？总不能是用来嘉奖 2023 年高管的经营成绩吧！

别藏了，紫天科技快开门吧！破事儿明目张胆都干了，还担心什么“刑不刑”？零容忍，60 万估计不够了。



我盯上你的时候
是福是祸 自己把握