

8 财务策略 Financial Affairs

IPO 重启:注册会计师风险增大

■ 国炜

日前,在重启IPO之际,证监会提出了进一步改革完善新股发行制度的政策措施,其中重点强调要强化对中介机构监管,落实中介机构责任。具体来看,要完善信息披露抽查制度,进一步提高信息披露质量,同时,出台《会计师事务所从事证券业务监督管理办法》,进一步明确审计机构未勤勉尽责的认定标准,从严监管审计机构执业行为。

那么,在IPO中,主要的中介机构有哪些?注册会计师(CPA)在其中要扮演什么样的角色?这一过程中,存在哪些需要注意的问题?新股发行,注册会计师可能面临怎样的审计风险?应如何防范?带着上述疑问,笔者采访了业内专家。

CPA 责任重大贯穿 IPO 全程

资深注册会计师、江苏省南通市注册会计师协会副秘书长刘志耕在接受《财会信报》记者采访时,为我们介绍了在IPO中存在着哪些中介机构,以及注册会计师所扮演的角色。他指出,IPO的中介机构主要包括注册会计师、律师、证券经纪商、做市商和保荐人等,注册会计师的角色更是贯穿IPO始终。这是因为,企业发行上市,必须聘请具有证券期货资格的会计师事务所承担审计和验资等工作,主要包括:负责企业财务报表审计,并出具三年及一期的审计报告;负责企业资本验证,并出具有关验资报告;负责企业盈利预测报告审核,并出具盈利预测报告(如果需要);负责企业内部控制鉴证,并出具内部控制鉴证报告;负责核查企业的非经常性损益明细项目和金额;对发行人主要税种纳税情况出具专项意见;对发行人原始财务报表与申报财务报表的差异情况出具专项意见;提供与发行上市有关的财务会计咨询服务。

他进一步解释,实际上,会计师事务所在企业IPO的上述八项工作可以分为两个阶段,一是上市启动前,二是上市启动后。上市启动就是企业已经基本做好筹备工作,券商、注册会计师、律师等中介机构正式进场编写上市申报文件的时间。正式启动后,企业一般在6个月内递交上市申请,并在之后4~5个月内完成整个上市过程。具体来看,首先,在上市启动前,会计师事务所可以进场为企业进行前期的财税健康检查,发现其存在的不规范问题,由企业按照《会计准则》、税法的要求进行整改。这是会计师事务所必须关注的重点内容。在这一阶段,有的注册会计师会根据企业要求,协助企业财务部门统一理顺账务。此外,在上市前的重组过程中,注册会计师也会帮助企业作一些税务筹划。同时,企业在上市前如有私募的安排,注册会计师也可参与其中的工作。其次,在上市启动后,会计师事务所会进行上市前三年度和上市年度最近一期(如半年度)的审计工作,出具审计报告。这是IPO审计的核心。企业递交上市申请后,就处于上市审核阶段,会计师事务所这时也会协助公司管理层答复监管机构提出的问题。

CPA 应严格把控 IPO 的各项风险

刘志耕认为,在企业筹备IPO的过程中,注册会计师应严格把控各项风险,重点关注以下六个方面的问题:

一是要从源头上把控IPO风险。会计师事务所在承接IPO审计业务时,应当对发行人的上市动机、所处行业的基本情况及其行业地位、可能存在的高风险领域、公司治理情

况及申报期基本财务指标等进行调查。对存在欺诈上市嫌疑或者CPA无法应对的重大审计风险等情况,会计师事务所应坚决拒绝接受委托。

对于发行人在IPO过程中曾经更换审计师的情况,后任审计师需要就其原因与前任审计师进行沟通,以了解发行人管理层的诚信情况。同时,事务所还必须了解发行人的内部控制并实施必要的控制测试,对于存在内部控制缺陷的发行人,审计师需要做出相应的评估。

除了上述基本要求外,CPA还必须结合发行人的经营特点,重视申报期内年度财务报表各项目间的勾稽关系、联动性以及财务信息与非财务信息的相互印证。财务信息印证包括,申报期研发费用发生额是否与财务报表中披露的研发支出一致;公司经营模式、产销量和营业收入、营业成本、应收账款、期间费用等是否能够相互匹配;应收账款变动原因的分析是否合理。非财务信息则包括,发行人资产的形成过程是否与发行人历史沿革和经营情况相互印证等。

二是要排查高盈利的异常疑点。在IPO招股材料中,最受关注的内容无疑是财务报表。公众质疑的焦点话题之一便是发行人涉嫌利润操纵和业绩粉饰,由此引发对发行人财务数据真实性的怀疑。从很多新股业绩变脸的现象剖析,原因之一就是IPO审计环节把关不严,导致部分公司利润虚增。因此,CPA应充分关注发行人的经营模式、产销量和营业收入、营业成本、应收账款、期间费用等是否能够相互匹配;发行人的产能、主要原材料及能源耗用是否与产量相匹配等信息。

对于发行人存在的盈利异常增长和异常交易,CPA要多维度排查,确保财务报表的真实性。对于IPO公司申报期内毛利率高于同行业水平,而应收账款周转率、存货周转率低于同行业水平,以及经营性现金流量与净利润脱节的情况,应追查其合理性,识别发行人是否存在利润操纵。CPA应关注发行人在申报期内的盈利异常增长现象并发表核查意见。如申报期内发行人出现较大幅度波动的财务报表项目,或营业毛利、净利润的增长幅度明显高于营业收入的增长幅度等情况,应督促发行人在招股说明书中作补充披露。

三是彻查关联方关系及与大客户的交易。CPA在审计“关联方认定及其交易”时通常仅限于查阅书面资料以获取发行人关联方关系,未实施其他必要的审计程序;常常忽视对发行人在申报期内注销或非关联化的关联方及其商业实质的甄别;忽视对重大关联交易价格公允性的检查。在核实主要客户和供应商方面亦是如此,CPA未对发行人或保荐人提供的主要客户和供应商信息执行必要的审计程序,以核实其真实性;未对取得的主要客户和供应商信息保持必要的职业怀疑态度;未识别出关联方或者存在异常的客户和供应商等。

对拟IPO企业存在未披露关联交易迹象,CPA应采取进一步措施,核实是否存在未披露关联方的情况。若存在申报期内发行人关联方注销及非关联化的情况,CPA应识别发行人将原关联方非关联化行为的动机及后续交易的真实性、公允性,以及发行人是否存在剥离亏损子公司或亏损项目以增加公司利润的行为。至于大客户、供应商核查方面的审计程序,则应根据重要性原则对主要客户和供应商进行实地走访或电话访谈,特别要注意甄别客户和供应商的实际控制人及关键经办人员与发行人是否存在关联方关系。

四是挤干主要业务收入中的“水分”。IPO企业“收入确认和成本核算”也应该是CPA重点关注的科目之一。CPA在从事IPO审计业务过程中,应结合发行人所处行业特点关

注收入确认和成本核算的真实性、完整性,以及毛利率分析的合理性。尤其是在识别和评估舞弊导致的收入项目重大错报风险时,CPA应当基于收入确认存在舞弊风险的假定,对不同类型的交易进行重点关注。

CPA在对发行人申报期收入确认和成本核算进行审计时,往往忽视对发行人不同销售模式,特别是创新销售模式下收入确认的分析,忽视申报期内各期应收账款、预收款项、营业收入和经营活动现金流量等数据之间的逻辑关系,未能发现其中的异常情况。

五是重点关注三大资产类科目。除了上述收入和盈利等与利润表紧密相关的重点领域外,异常的资产负债表常常是发行人各类风险的“高发区”。其中,存货、货币资金与大额资产成为证监会风险监管的重中之重。会计师事务所在IPO审计过程中,应重点关注存货和其他资产的真实性和减值准备计提是否充分,了解发行人是否建立主要资产的定期盘点制度,并在存货盘点现场实施监盘,以及对期末存货记录实施审计程序。

货币资金方面,审计师应充分关注发行人现金收支管理制度是否完善、有效,以及大额现金收支交易的真实性;同时,关注银行存款余额及其发生额,尤其是大额异常资金转账的合理性。而对于房屋及建筑物、交通工具、矿权等资产以及正在办理权属证明的大额资产,均应以充分的审计程序来确认其资产权属情况。

六是严控业绩操控,防业绩“变脸”。针对企业在IPO过程中操控业绩和粉饰报表的行为,由于多数此类企业的财务数据均异于同行业其他企业,因此,CPA在审计过程中进行多维度的对比成一项必要的工作。事务所在审计过程中应高度关注财务信息异常的情况,在了解发行人的生产经营情况的基础上,将发行人申报期财务数据进行多纬度的对比分析,并分析发行人选用会计政策和会计估计的适当性。同时,审计还应关注CPA会计政策和会计估计在申报期内的一致性,关注发行人是否存在利用会计政策和会计估计变更,从而人为改变正常经营活动以影响申报期各年度利润的行为。

健全制度防范审计风险

刘志耕指出,在IPO中CPA可能面临的审计风险主要有以下三种:财务报告风险、财务风险、欺诈风险。这三种风险往往存在于以下状况或业务中:关联方交易、非常规交易、非货币性交易、资产重组、会计方法与会计估计变更、期后事项与或有事项。

最后,他强调,审计风险的防范是一个综合性问题,涉及到很多方面的因素,需要从多个角度加以考虑;国家要建立、健全CPA审计的法律、法规,尽快修订和完善《注册会计师法》,加强对全社会的诚信教育,净化CPA的执业环境,加强对CPA执业行为的社会和舆论监督;加强对CPA的职业道德教育,规范、完善CPA诚信档案体系的建设,提高社会对CPA诚信档案的知晓和利用程度;会计师事务所和CPA本身要进一步转变观念,强化风险意识;加强对CPA的职业能力培训,努力提高审计人员的综合素质和识别及应对各类审计风险的能力;建立良好的事务所内部运行机制,完善事务所内部控制制度,严格规范执业行为和质量控制;认真执行风险导向审计准则,努力降低审计风险,务必搞好审计风险预测,规范、强化对客户的评价制度,慎重选择审计客户;建立专业化、常态化的专业监管队伍,强化对CPA执业质量的监督检查,加大对违法违规CPA的处理、处罚力度。

制订行业五年规划 要深化三个“认识”

■ 陈毓圭

当前,国家即将进入新的五年规划时期。这五年注定是不寻常的。在未来五年,我国将实现全面建成小康社会这一百年目标。注册会计师行业要为“十三五”规划的实施、为实现全面建成小康社会的目标作出贡献。按照中央统一部署,紧密贴近国家“十三五”规划,谋划好行业未来五年的工作,制定好行业新的五年规划,是行业当前的重点工作,也是行业全体同志的共同任务。在制订行业五年规划时需要深化以下几个认识问题。

第一,要深化对行业建设基本规律的认识。在中注协“四代会”和“五代会”上,我们总结了对行业建设的认识。其中主要有:行业发展应始终坚持以维护公众利益为根本宗旨;行业发展要尊重规律,不断推进体制创新和制度创新;行业发展一刻也不能放松队伍素质建设;行业发展离不开强有力的注协;要处理好战略规划与重点突破的关系,处理好国内发展与国际发展的关系,处理好业务发展与行业党建的关系,处理好宏观指导与发挥会员主体精神的关系,等等。重提这些认识,并不意味着我们每一条都坚持做好了,也不意味着我们的每一项工作都做到位了。在当前规划新的五年工作的关键时刻,我们要看一看有没有坚持得不够坚决、做得不够到位的地方,还有哪些没有做好、需要进一步完善的地方,在全行业形成谦虚谨慎、戒骄戒躁的良好风气,形成按行业规律办事、发扬成绩、纠正不足的科学精神,把行业五年规划牢牢建立在对行业发展基本规律深刻认识的基础上。

第二,要深化对行业形势和任务的认识。“以服务国家建设为主题,以诚信建设为主线”是习近平同志对注册会计师行业的殷切期望。服务国家建设,是行业发展的崇高使命,是行业推陈出新、与时俱进的活水源头,也是行业建设规律的最高表达。在研究行业未来五年工作的重要时刻,我们首先应当对行业面临的形势和任务作出系统的认识和把握。

传统企业应战工业 4.0 时代 财务转型突破

在工业4.0的风口,面临挑战的传统企业也在寻求突破口,在业务和经营策略转型的同时,财务的转型也成为关键环节,一定程度上成为“互联网+”时代的重要竞争力。

多位业内人士表示,在智能化制造时代,将需要智能化会计,从而为企业创造高的附加值,其中分析大数据成为多数企业财务转型的密钥。

“中国制造2025和管理会计关键连接点就在于数据,会计终其一生都是和数据打交道的,数据本身也经历了从数据、表格、图像到文字,从结构化数据到非结构化数据,从传统的数据再到大数据这样一个演进过程,数据本身就是自我进化的概念。”四川长虹首席财务官胡嘉表示。

据胡嘉介绍,四川长虹曾利用MES系统(生产执行的管理系统),采集整个材料清单、投入的过程、成品入库的过程等所有的数据,从而找出技术上的难点,使产品良品率得以提高。

“作为财务,不仅要参与到企业战略的制定,还要去承接战略的执行、落地。”美的集团高级副总裁兼首席财务官袁利群在企业的转型过程中也深有感触。据她介绍,美的集团2015年的重点是在利润导向向价值导向的转型过程中,以往传统的价值链都是线性的,更多是来自于B2C,现在价值链已经是一个网状的结构,“作为财务人员,再也不能关起门来做你的预算、成本,要开放去看整个链条上哪些环节可能是你要关注的价值因素”。

美的集团在具体的财务转型中,第一进行了价值管理,主要来自于盈利管理、效率提升、资本运作三个方面;第二是实行平台战略,创新商业模式,构建大财务平台模式;第三则是构建金融平台,行程产业+金融双驱动模式,靠+互联网的方式,建立全球现金管理平台。

袁利群表示,通过财务的战略转型,该公司营收规模近两年呈现同比18%和17%的增长,净利润2014年达到了116亿,比2012年和2011年整整翻了一番,在2012年的时候是接近50亿负债,但到今年是接近700亿的自有资金。

作为传统行业的美电电器也利用大数据来支撑公司的整个决策。“目前共享

国家建设大局来看,注册会计师行业要牢固树立和切实贯彻十八届五中全会提出的“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念,为“全面建成小康社会、全面深化改革、全面推进依法治国、全面从严治党”战略布局服务好、工作好。具体来讲,构建开放型经济新体制、实施“一带一路”战略,就要以深化会计审计标准国际趋同为基础,更好地服务于国际金融合作、国际产能合作、国际治理体系的完善。推进“大众创业、万众创新”,要求强化财务咨询、管理服务等专业服务能力。产业转型升级,需要发挥注册会计师的智力支持和促进作用,用好管理会计这个有效工具。实施公共部门改革,要求服务好政府职能转变,做好政府服务外包的承接。建立政府综合财务报告制度,需要独立审计制度的配套。推进国企改革,需要进一步做好国有企业财务报告审计监督工作。总之,要把行业五年规划牢牢建立在对国家建设大局深刻认识的基础上。

第三,要深化对行业当前主要矛盾的认识。围绕制订行业五年规划,我们最近进行了一些调研,大家反映了行业存在的一些突出问题,比如不正当竞争、人才流失、多头监管、事务所内部管理不到位等等。指出这些问题无疑是十分必要的,体现了问题导向意识。但是,我们不能仅仅停留在对问题的列举上,而是要进行理性的分析,要深入研究这些问题的性质、产生的原因,要研究行业以及注册会计师和会计师事务所自己应当做些什么。只有这样,才能找到解决问题的正确途径,最终解决这些问题。比如,不正当竞争的问题,说到底是一个专业服务市场发展程度的问题。从供给方面来看,与注册会计师专业服务能力展示不足、专业服务价值体现不够有关;从需求方面来看,与市场对整个专业服务的服务价值认知不足有关;从市场制度设施来看,需要严格实施反不正当竞争制度、完善政府招投标制度,等等。总之,要把行业五年规划牢牢建立在对行业主要矛盾深刻认识的基础上。

经济和互联网+时代里的重要性,我认为就是要四流合流,就是将我们的信息流、数据流和目前的账务流、资金流融为一体。”该公司首席财务官方巍表示。

据了解,国美电器用了大约4年时间,把整个国美财务体系做了一个共享,先把交易额进行上收,形成了一个共享中心,剩下的人开始来做决策的支撑。方巍表示,目前在互联网+全零售策略里面,国美电器开始向着决策支撑型的财务体系发展。

作为传统行业的钢铁企业目前正面临着产能过剩、环保压力、融资难、人工成本等方面的压力,为寻求突破,宝钢股份在信息化方面进行了大量投入。宝钢股份财务总监兼董事会秘书朱可炳表示,这对财务来说也提出了转型的要求,宝钢股份主要是从财务职能、视角转化、工具和对象发生转变等方面进行转型。

朱可炳介绍,具体的转型思路是,首先,把财务会计和管理会计做适当的分离;其次,视角的转型要从简单的数据分析到经营的决策;最后实现企业价值的最大化,工具和对象的转型,实际上就是把原来简单断点式、点到点的这些信息,通过数据的共享、云计算这样的手段,把它整合起来。

“基于这样一些考虑,我们做了这样一个系统,我们把它叫作全流程物流管控和成本盈利的分析系统,就是从原料的市场到我们销售的市场端,进行全过程的管控。”朱可炳说。

中国铁建近年来也面临着一些困局,迫使该公司反思财务管理战略和布局的问题。据中国铁建总会计师王秀明介绍,该公司在全国在建项目有1万多个,但是规模的效益没有得到充分的体现;在国际方面,由于今年该公司海外业务迅速发展,相关专业人才储备、管理模式都没有跟上,海外业务拓展也没有达到预期的目标,个别项目甚至交了学费。

对此,中国铁建寻求财务上的转型升级,王秀明表示,一是要全面引入并积极推进管理会计体系建设;二是计划在全球打造3~5个覆盖全球业务的财务共享中心;三是依托互联网+持续优化ERP平台;四是导入符合国际通行做法的管理会计体系,拓展国际化的视野。(一财)

甘肃安多湖南湘品 合作推广“安多牧场”牦牛藏羊肉

■ 本报记者 何沙洲

日前,湖南省宁乡国家级经济技术开发区管委会组织开发区部分重点企业,到甘肃省甘南州进行了考察对接活动。考察团首站抵达夏河安多畜牧产业园,参观了甘肃安多清真绿色食品公司的牦牛、藏羊屠宰分割生产线。其中,甘肃安多清真绿色食品有限公司与湖南湘品名优贸易有限公司达成合作意向,双方将在产业链上资源整合、优势互补,共同推广“安多牧场”牦牛、藏羊肉,为广大消费者提供生态优质的肉品。

安多牦牛、藏羊生活在青藏高原的天然牧场,纯净的生态环境造就了极其珍贵、真正绿色、高营养的特性。为了加快草原资源优势的转化,安多公司近年来委托国内贸易工程设计院按照国际一流标准规划设计,投资2亿多元建设了安多生态畜牧产业园,目前正在从饲养、加工、研发、包装、销售各环节高起点打造安多牧场“高档优质肉”、“高原特色肉”、“绿色有机肉”。作为安多藏区最大的牦牛、藏羊深加工企业,安多公司秉承“做产品就是做人品”的经营理念,本着“诚实守信 健康到永远”的经营方针,立足藏区,面向全社会提供绿色、



签订战略合作协议现场

有机、健康的安多牦牛和安多藏羊等系列产品。目前,安多公司已将安多牧场的牦牛和甘加藏羊系列产品推向了兰州、西安、西宁、银川、呼和浩特、北京、天津、南京、郑州、深圳、成都等城市高档酒店的餐桌,得到了广大消费者的认可,并吸引了不少国内外的客商前往安多公司参观、考察和合作。

甘南州政府与合作召开了“甘南州与湖

南乡经济技术开发区座谈会”,会议由州长赵凌云主持,与会双方政府及企业界代表分别发言,并举行了战略合作签约仪式。甘肃安多清真绿色食品有限公司与湖南湘品名优贸易有限公司签订了《农副产品加工贸易战略合作意向协议》,湖南湘品依托安多公司牦牛藏羊肉资源优势,安多公司依托对方全国销售网络,双方建立供应合作关系,共同做好产品推广和销售,实现双方共赢。