

针对近年来资本市场暴露出来的企业舞弊案例和风险,中国注册会计师协会再次给执业人员“套紧箍”。

近日,中注协就“职业怀疑”等五项审计准则问题解答修订文本公开征求意见。此次修订吸收了国际最新成果,提炼总结了审计实务中好的做法,创新审计技术和方法,特别注重充分利用信息技术以提高注册会计师识别财务报表舞弊的能力。

“修订后的文本根据近两年市场高风险领域进行了补充完善,内容非常详细,以前大家认识比较模糊的地方都进行了解答,可操作性很强”,10月23日多位受访者在接受中国证券报记者时表示,《审计准则解答文本》将增加审计人员工作量,可能会推高审计费用,提高上市公司违法成本,有利于提高审计质量,提升整个资本市场的发展质量。



新华社图片

中注协细化四大高风险领域审计指引

史上最强企业财务舞弊“识别术”亮剑

□本报记者 郭新志

重申职业怀疑

近年来,随着康得新、康美药业等上市公司财务舞弊行为的曝光,以及个别会计师事务所执行项目风险不断暴露,让业界对审计机构的自律性、公正性和专业化水平提出了质疑。

中注协指出,当今注册会计师面临复杂的财务报告环境,企业管理层舞弊手法不断创新、花样层出不穷且更为隐蔽。一方面企业面临较高的业绩压力,助长了企业管理层进行财务舞弊的动机;另一方面由于会计准则、商业模式、科技发展的多重因素,财务报表复杂程度越来越高,涉及主观判断和估计的事项越来越多,增加了企业财务报告舞弊的空间。

中国证券报记者注意到,新修订的五项审计准则问题解答中,“职业怀疑”被置于重要位置。修订文本指出,注册会计师应具有批判和质疑的精神,摒弃“存在即合理”的逻辑思维,寻求事物的真实情况。注册会计师不应对不假思索全盘接受被审计单位提供的证据和解释,也不应轻易相信过分理想的结果或太多巧合的情况。要对引起疑虑的情形保持警觉。

此外,修订文本还重点指出在会计估计(包括公允价值会计估计及相关披露)、关联方关系及其交易、重大非常规交易、金融工具等高度复杂的交易、对法律法规的遵守、持续经营、函证、存货监盘、期后事项等九大较复杂、需要高度判断的重要审计领域保持职业怀疑。

“最关键的是审计人员首先要有职业怀疑

精神,这是前提”,一位不愿具名的上市公司财务总监说,国内会计师事务所较多,市场竞争很激烈,以前部分审计机构是围着客户转,彻底沦为“乙方”角色。因此,审计机构如何摆正自己的位置很重要。

剑指四大高风险领域

中国证券报记者注意到,此次发布的征求意见稿共五份,除却职业怀疑外,另外四份均涉及到具体业务层面的审计,分别为函证、收入确认、关联方、货币资金审计。

“这些均是近两年来市场暴露出来的高风险领域”,一位资深注册会计师说,新修订后的文本对注册会计师的审计工作更加“从严要求”。

以货币资金审计为例,此次修订的货币资金审计问题解答(征求意见稿)指出,注册会计师在实施货币资金审计时,要对如下情形保持警觉:被审计单位的现金交易比例较高,并且与其所在行业的常用结算模式不同;库存现金规模明显超过业务周转所需资金;在没有经营业务的地区开立银行账户,或将高额资金存放其经营和注册地之外的异地;货币资金收支金额与现金流量表中的经营活动、筹资活动、投资活动的现金流量不匹配、或经营活动现金流量净额与净利润不匹配……

又如收入确认审计,被审计单位根据其所处行业特点进行虚构销售交易。新修订的收入确认审计问题解答(征求意见稿)详细指出了企业营业收入舞弊的手法。

例如,被审计单位从事游戏运营业务,利用

体外资金进行“刷单”,对其自有游戏进行充值以虚增收入。被审计单位虚构收入主要分为两种方法:一种是虚构收入后无货款回笼,虚增的应收账款/合同资产通过日后不当计提减值准备加以消化,这种方法较为简单,也容易被注册会计师的函证程序所识别;另一种方法相对复杂和隐蔽,被审计单位会使用货币资金配合货款回笼,并需要解决因虚构收入而带来的虚增资产或虚减负债问题。这种情况下,虚增收入对许多财务报表项目会产生影响,包括但不限于货币资金、应收账款/合同资产、预付款项、存货、长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、在建工程、无形资产、开发支出、短期借款等。

而被审计单位采用上述第二种方法虚构收入时,相应确认应收账款/合同资产,同时通过虚假存货采购套取其自有资金用于货款回笼,形成资金闭环。但通过虚假存货采购套取的资金金额可能小于虚构收入金额,或者对真实商品进行虚假销售而无需虚构存货,虚构收入无法通过上述方法套取的资金实现货款全部回笼,被审计单位还可能采用通过虚假预付款项(预付商品采购款、预付工程设备款等)套取资金用于虚增收入的货款回笼等七种手段达到目的。

提升资本市场质量

今年7月,因涉嫌违法违规,瑞华会计师事务所被证监会立案调查。随后,其多个项目受到影响。一时间,中介机构的执业质量引发市场热议。

此前召开的全国金融工作会议强调,要增强会计审计机构自律性、公正性和专业化水平。

财政部相关领导也在此前召开的提升会计师事务所审计质量座谈会上指出,目前注册会计师行业面临审计风险增大、自身能力不足、外部环境制约等问题和挑战,需要引起高度重视。

中注协数据显示,全国会计师事务所2018年度实现业务收入792.54亿元;包括与会计师事务所统一经营的其他专业机构的业务收入在内,全行业2018年度实现业务收入1014.8亿元。截至2018年12月31日,全国有会计师事务所9005家,其中分所1130家;全国有注册会计师10.68万人。2018年全行业对上市公司出具了216份非标意见审计报告。

尽管队伍庞大,但这些会计师事务所执业质量参差不齐、经营情况相差较大。中注协发布的数据显示,截至2019年6月10日,2018年度业务收入前100家会计师事务所中,仅普华永道中天、德勤华永、安永华明、立信、毕马威华振5家会计师事务所收入总额超3亿元,绝大多数公司收入均低于1亿元。从收入结构来看,鉴证业务贡献收入较大。

“此次新修订审计准则问题解答,相当于是给全行业详细的指引,对以前模糊、有争议的地方进一步明确”,北京一位注册会计师指出,该修订文本最终确定后,倘若某个项目出问题,监管部门对于审计人员、审计机构的责任认定也有了一定依据,可以防范审计风险,提升审计质量。

前述上市公司财务总监指出,由于修订后的文本针对审计的重点风险领域给出了指引,相应会增加审计人员的工作量,可能会推高审计成本,审计费用也会随之上升,但有利于提高整个资本市场的质量。

索通发展董事长郎光辉:“一主两翼”引领预焙阳极行业发展

□本报记者 康书伟

10月23日,索通发展公开发行可转债网上路演在中国证券报中证网举行。公司董事长郎光辉,董事、副总经理兼财务总监郝俊文,董秘袁钢以及保荐机构(联席主承销商)华泰联合证券投行业务董事郑士杰、联席主承销商广发证券投行部高级副总裁黄海声,与投资者就公司业务、战略和发展前景进行了充分交流。

郎光辉表示,公司与客户合资建厂,与客户共生共融,“强强联合”的深度绑定模式引领了行业发展新趋势,未来将坚持“一主两翼”的发展战略,在聚焦发展主业与下游优质客户合作的同时,积极探索新型碳材料、智能化技术领域,领跑预焙阳极行业发展。

索通发展成立于2003年,是专业从事铝用预焙阳极的研发、生产和销售的高新技术企业。公司自2017年7月登陆资本市场后实现了快速发展,目前总产能达到192万吨,拥有广泛的市场基础和客户资源,已成为全球商用预焙阳极行业的龙头企业。作为行业龙头,郎光辉表示,公司的竞争优势主要体现在技术和研发优势、资源综合利用优势、客户资源优势。

公司此次公开发行可转债募集资金总额9.45亿元,募集资金将用于“云南索通云铝炭材料有限公司60万吨高电流密电能型炭材料及余热发电项目”“收购重庆锦旗炭素有限公司部分股权及扩建项目”“嘉峪关索通预焙阳极有限公司54室熔烧炉节能改造项目”,及补充流动资金。募集资金投资项目是索通发展“立足和巩固国际市场,积极开拓国内市场”的产品拓展计划的重要组成部分。其不但能进一步提高生产能力、降低生产成本、巩固和保持技术领先优势,增强公司核心竞争力和盈利能力,而且能满足西南地区铝工业企业对预焙阳极的市场需求,销售市场稳定可期。

对于预焙阳极行业,郎光辉表示行业正健康发展,未来一段时间,预焙阳极行业的发展将呈现几大趋势:预焙阳极行业市场容量及规模将随铝行业的发展而持续增长;电解铝技术的不断进步将对预焙阳极生产工艺提出更高要求;经营模式逐步向独立的商用预焙阳极生产模式转变;中国仍将是全球预焙阳极的主要生产基地;资源综合利用、发展循环经济将成为预焙阳极行业发展的重心;行业集中度将快速提高;大型电解铝生产企业与预焙阳极生产企业之间的联合将加深。

公司本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年0.50%,第二年0.8%,第三年1%,第四年1.8%,第五年2%,第六年2.5%。本次发行原股东优先配售日和网上申购日为10月24日。

“面值”退市后 *ST大控再度被谴责

□本报记者 周松林

沪市首家“面值”退市股*ST大控在日前被上交所终止上市后,又迎来了上交所的公开谴责。10月23日,上交所披露,*ST大控在信息披露方面,公司有关责任人在职责履行方面存在违规事项,决定对公司及其时任董事长梁军、总经理兼董事会秘书刘俊余、财务总监徐振东、独立董事兼审计委员会召集人兰书先予以公开谴责。

经上交所查明,2019年1月30日,*ST大控披露2018年度业绩预亏公告,预计2018年度实现归属于上市公司股东的净利润约-2.34亿至-2.81亿元,与上年同期相比出现亏损。

2019年4月2日,公司披露业绩预告更正公告,由于对中小投资者证券虚假陈述责任纠纷案件、对外担保逾期及涉及诉讼事项需计提预计负债等原因,预计2018年度实现净利润为-14.80亿至-15.80亿元。

2019年4月30日,公司披露2018年度年度报告,2018年度公司实现净利润为-15.65亿元。2018年经审计的实际净利润与2019年1月预告业绩出现重大差异,实际业绩与预告业绩下限差异达到45%。

上交所表示,年度业绩预告属于可能影响投资者决策的重大敏感信息,公司理应在会计年度结束后,根据会计准则对年度业绩进行客观、谨慎的估计,并就不确定性事项进行针对性风险提示。公司业绩预告与实际业绩出现重大差异,应当及时予以更正,但*ST大控迟至4月2日才披露业绩预告更正公告。同时,公司在业绩预告中未就对外担保逾期事项及其他涉及诉讼事项计提预计负债进行风险提示,业绩预告风险提示不充分、不完整,可能对投资者决策产生影响。公司上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》有关规定。

各路资本争相布局工业大麻

“全产业链+海外布局”或成一大出路

□本报记者 戴小河 傅苏颖

10月23日晚,莱茵生物公告,公司拟在美投资建设“工业大麻提取及应用工程建设项目”,近日取得广西商务厅颁发的《企业境外投资证书》。

近期工业大麻重回市场视野,投资者的关注热度再度被点燃。10月22日,工业大麻迎来了云南国资平台的“进场”布局。云南白药、康恩贝集团和溢多利近期也有新动作。今年年初以来,越来越多的上市公司开展工业大麻相关业务,Wind统计数据显示,截至10月23日,A股共计43家工业大麻概念股。

分析人士认为,“全产业链+海外布局”或为国内工业大麻企业的一大出路。透过布局种植、加工、检测、销售等完整环节,将有助于企业保障产品质量和提高运营销量。另外,目前中国并未开放医用和食品市场,透过布局海外市场,企业可解决目前国内工业大麻种子CBD(大麻二酚)含量低导致的成本问题,也可直接参与当地CBD消费应用市场。总体来看,CBD实现广泛应用仍需时日,建议谨慎选择有全产业链和长期发展布局的企业。

各路资本争相布局

据媒体报道,10月22日,云南国资工业大麻投资平台——云南省工业大麻产业投资有限公司正式揭牌。天眼查显示,云南省工业大麻产业投资有限公司由云南省工业投资控股集团有限责任公司100%持股,背后股东包括云天化集团有限责任公司、云南铜业(集团)有限公司、云南冶金集团股份有限公司等,实际控制人为云南省国资委。

同一日,云南省农业科学院与云南省工业投资控股集团有限责任公司就“工业大麻产业化关键技术研究”达成全面战略合作,双方计划共建云南工业大麻产业研究院,在工业大麻栽培技术、加工技术、标准化繁种等方面开展研究及开发。

全球市场规模2025年或达1660亿美元

工业大麻是THC含量低于0.3%的大麻,其纤维可在纺织建材领域发挥作用;种子可炼油;花叶可直接食用,也可加工为浓缩物;提取物CBD可加入食品、化妆品、药品等,正成为快消品的新元素。

2017年以来多个国家实现医用大麻合法化,工业大麻合法化浪潮遍及全球。2018年12月20日,美国实现了全国范围内的工业大麻合法化。

2018年6月25日,美国FDA宣布批准了制药公司GW的Epidiolex(大麻二酚)口服液上市,用于治疗2岁以上Lennox-Gastaut综合征患者,这是首款获美国FDA批准上市的含纯化大麻提取物的新药。Epidiolex可以有效地降低癫痫发作的频率,临床数据表现优异。

根据欧睿国际的数据,2018年全球大麻市场(包含合法和非法,娱乐大麻和工业大麻)约1500亿美元,合法市场约120亿美元,其中美国是大麻的主要市场,规模达到100亿美元。随着行业合法化进程不断推进,非法产品不断转化为合法产品,至2025年,合法产品能占市场的77%,将达到1660亿美元。

大麻素CBD的多种功效给了行业较大想象空间。根据Fior Markets数据,2018年全球CBD市场为14.54亿美元,预计至2026年将达173.46亿美元,CBD在医疗等方面的使用将促进市场增长。

我国上市公司纷纷布局,或看重工业大麻药用的可能性。目前来看,监管政策还未放开。2019年3月27日,国家禁毒委员会办公室下发《关于加强工业大麻管控工作的通知》。《通知》明确,工业大麻限于纤维和种子,其他用途的种植排除在外。《通知》同时声明,我国目前从未批准工业大麻用于医用和食品添加,各地要严格遵守规定。

天风证券认为,我国工业大麻产业主要集中在上游,目前黑龙江和云南两地具有合法化工业大麻种植资格,拥有工业大麻种植许可的企业达45家。根据国家统计局数据,2017年我国工业大麻总产值约75亿元,其中纺织纤维的占比达到76%,食品占比为7%,CBD占比仅5%。目前国内提取CBD主要以出口为主,国内工业大麻监管严格,尚未放开下游应用。从产业发展长期趋势看,布局工业大麻需要着眼于药品研发,专业的医疗团队经过临床试验、申请专利等获得的创新药品市场潜力较大。

华融证券医药行业分析师张科然对中国证券报记者表示,国内企业纷纷布局工业大麻,主要是与美国2019年5月份FDA召开听证会讨论工业大麻CBDA加入食品保健品事件有关,美国工业大麻应用领域尚未完全放开,国内工业大麻更难言放开,即使放开也是管制类药品,预测管制级别与精神麻醉类药品同级。

建议企业“全产业链+海外布局”

由于我国对于工业大麻管理严格,获得许可证的公司数量有限,此前直接参与的上市公司数量更是有限,因此行业一直较低调发展。根据相关报告显示,中国已经是目前全球第二大工业大麻生产国。今年年初以来,越来越多的上市公司开展了工业大麻相关业务。

天风证券研报显示,目前上市公司布局主要为国内和国外布局两种模式。其中,国内布局分为直接参与和股权参与两种。直接参与是公司直接申请许可证,直接参与工业大麻的种植等环节。比如康恩贝集团、昆药集团等,股权参与则是公司通过参股工业大麻公司获得相关收益。例如美瑞健康国际、诺普信等。

天风证券表示,上市公司在国外布局的原因主要有:国外公司起步较早,技术较成熟;一些国外消费市场(如加拿大等)开放程度更高,国外公司更接近消费者市场;一些海外国家(如老挝等)生产环节的人力、土地成本更低。

天风证券认为,“全产业链+海外布局”或为国内工业大麻企业的一大出路。工业大麻行业实则为重资产行业,前期需先投入种植和建设厂房,然后到采收加工后才开始实现获利。透过布局种植、加工、检测、销售等完整环节,将有助于企业保障产品质量和提高运营销量。目前中国并未开放医用和食品市场,透过布局海外市场,企业可解决目前国内工业大麻种子CBD(大麻二酚)含量低导致的成本问题,也可直接参与当地CBD消费应用市场。另外,化妆品应用方面,唯有知名品牌打入,才有望达到广告规模效应,打造较大市场份额。自行建立消费品牌恐难在激烈竞争的美妆市场中立足。整体而言,无论是美国FDA听证会结果还是国内情况,CBD实现广泛应用仍需时日,建议谨慎选择有全产业链和长期发展布局的企业。

张科然认为,如果能够承受工业大麻行业时间换空间的风险,工业大麻还是具有投资价值的;如果不能承受工业大麻未来可能进入蛰伏期,则不建议跟风炒作。