

聚焦年报审计重点关注对象

编者按:日前,中国注册会计师协会发布《中国注册会计师协会关于做好上市公司2019年年报审计工作的通知》,明确三大行业和三类上市公司将成为2019年年报审计重点关注对象。为何这些行业的上市公司会被重点关注?在年报审计过程中,中介机构该如何履职尽责?今日,本报就相关问题予以解答。

金融、房地产、医药三大行业成为年报审计重点关注对象

■本报见习记者 郭冀川

2019年12月31日,中国注册会计师协会发布的《中国注册会计师协会关于做好上市公司2019年年报审计工作的通知》(下称《通知》)显示,金融、房地产、医药三大行业相关上市公司以及债务违约风险较高、境外业务占比较高、业绩大幅波动三类上市公司将成为2019年年报审计重点关注对象。

《通知》指出,当前我国上市公司财务造假案件频发。2019年年报审计工作要坚守独立、客观、公正的职业立场,坚持质量导向、风险导向和问题导向,把提高审计质量、有效防范风险摆在最突出、最紧要的位置,扎实做好年报审计各项工作。

金融业面临多重挑战

如果做A股最挣钱行业排名,金融行业可以说当之无愧地排在前列,但这并不表明金融行业不存在风险。随着金融行业的发展,一些问题已逐渐显现。

《通知》中提示,注册会计师应关注银行信贷风险管理、关注贷款减值准备计提和不良贷款处置的合理性、关注网贷资金存管业务相关风险;关注信托及资产支持证券业务的资金来源、底层资产、资金使用的具体情况;关注股票质押业务相关资产减值准备计提的合理性;关注公司资管业务是否存在“资金池”、刚性兑付或利用多层嵌套、通道业务等方式将表内信用风险表外化的迹象等。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,一些企业不适应经济转型而出现风险,从而拖累相关的金融机构,比如说银行坏账增加、券商质押业务爆仓等。金融行业归根结底是服务行业,如果它所服务的公司纷纷发生经济风险,传导到金融行业后,将是不可忽视的重大风险。

“金融行业的风险还不止于此,他们的外部竞争压力正在加大。虽然金融行业外资股比限制在2020年会逐渐



王琳/制图

取消,但2019年外资金融机构进军中国的势头明显加强,这对于国内金融机构来说意味着极大的挑战。”杨德龙说。

如果说中国的头部金融机构,还可以在鲶鱼效应下做大做强,杨德龙认为一些竞争力不足的金融机构,将会面临优胜劣汰的严峻考验。

中国社科院金融发展室原主任易宪容对记者表示,当前中国金融市场的问题或风险,一方面是如何保证中国房地产市场的价格稳定;另一方面是在政府隐性担保的温床下,金融机构是否还有风险未解决,最后是中国金融市场的风险及杠杆率过高。

“当前中国金融市场存在问题与风险,需要加大中国金融体系的市场化改革,否则金融行业的风险是无法扭转的。”易宪容说。

地产行业经营管理风险偏高

在易宪容看来,金融行业的风险,有很大一部分来源于地产市场。他认为,房价的上涨其结果只能是房地产市场的供应量越来越大,导致许多城市住房过剩,房地产市场的风险、国内银行的风险及地方政府的债务风险不断积压。房价一旦下跌,这些风险将加速释放,因此住建部在2019年提出了房地产“三稳”政策。

“三稳”政策强调支持居民购买住房的自住需求,遏制房地产投机炒作,回到“只住不炒”的市场定位上。易宪容认为,这实际上是向市场发出明确的房价只涨不跌的信号,所以住房投机炒作者依然有进入市场的动力,这增加了建立房地产市场长效机制的难度。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示,不同于金融行业较强烈的行业竞争风险,地产行业最大的风险,来自企业自身的管理能力。

“地产行业已经走过舒适区,相比外部风险,更多还是内部风险,比如去库存的压力,以及企业资金链的压力,还有就是部分房企内部腐败问题和人事调整波动,都会影响到房地产公司的业绩和市场形象,甚至会引发兼并重组。”严跃进说。

《通知》提示,注册会计师应关注房地产行业调控政策对公司经营产生的影响,尤其应关注融资成本过高、融资渠道受限、商品房限价限购等情形;关注公司收入确认标准、预售收入和销售退回等的合理性;关注开发成本、土地增值税、企业所得税等成本费用是否准确、完整,利息费用资本化和费用化的划分是否恰当;关注房地产存货是否存在“烂尾”、“空置”、“滞销”等减值迹象。

高度关注七大重点风险领域 首次纳入货币资金

■本报见习记者 倪楠

近日,中国注册会计师协会发布了《中国注册会计师协会关于做好上市公司2019年年报审计工作的通知》(下称《通知》),要求注册会计师要高度关注七大重点风险领域,更有效地识别、评估和应对因舞弊导致的财务报表重大错报风险。

这七大重点风险领域包括收入、货币资金、商誉、金融工具、关联方关系及其交易、持续经营、重大非常规交易等。

“当前的国际贸易环境存在不确定性,受外部环境的影响,企业的生存压力加大,违约风险提高。部分企业业务开展不及预期,持续经营出现困难,有的企业则出现收入大幅度下降等情况。”一位会计师事务所合伙人在接受《证券日报》记者采访时表示。

该人士进一步表示,部分上市公司由于业绩对赌、股权激励、维持信用持续融资、维持公司的股价等原因,可能

通过虚构收入、构造重大非常规交易虚构利润。此外,企业前期并购体现的高商誉在目前的经济环境下减值压力升高,关联方资金压力加大可能会占用上市公司资金。同时,新的金融工具准则从2019年1月1日起在国内企业施行,由于各企业对新准则的理解可能不够准确,所以金融工具也被列入重大风险领域之一。货币资金作为重大审计领域主要是受到“两康事件”(康得新和康美药业)的影响。

对于要高度关注这七大风险领域的原因,新时代证券首席经济学家潘向东在接受《证券日报》记者采访时说有一些相似的观点。他表示,年报是投资者投资的重要依据,为了美化业绩,上市公司有动机在收入、货币资金等七大领域造假。这就要求注册会计师高度关注这七大重点风险领域,加强中介机构资本市场“守门人”角色,降低财务报表重大错报风险,提高上市公司质量,保障投资者利益,促进资本市场的长期健康发展。

在谈及这七大重点风险领域会出现的相关问题时,上述会计师事务所合伙人对记者举出了几个领域的问题。比如在收入领域,主要问题是虚构收入、提前确认收入等。具体看,部分企业通过形式不是关联方但实际是关联方的企业虚增收入,有的企业通过伪造单据虚增收入,有的则利用境外企业难以核查的事实虚构收入等。

“收入造假是粉饰业绩的主要形式,在被通报的处罚案例中也很普遍,在当前环境下,收入确认是更应该关注的重大风险领域。”上述会计师事务所合伙人说。

他进一步对记者表示,对于首次将货币资金作为重大风险领域提出的原因,“我们理解主要是受‘两康事件’的影响,对一些存货双高的企业,存在与银行联合舞弊的可能。其实,货币资金在历年的审计中也是重点审计领域,主要是通过银行函证等予以确认,这一次审计师更应该加强函证控制程序的严格执行。”

基本的要求。

《中国注册会计师执业道德规范指导意见》要求:注册会计师应当通过教育、培训和执业实践保持和提高专业胜任能力;不得宣称自己具有本不具备的专业知识、技能或经验;不得提供不能胜任的专业服务。

笔者认为,胜任能力是以注册会计师的专业素质为基础的,对注册会计师而言,提高专业胜任能力,一方面要加强专业知识的学习,不要不懂装懂,一步一个脚印,扎实做好基础知识的学习;另一方面,面对新出现的问题和现象,要坚持更新专业知识,做到与时俱进。

第三,要重视职业道德问题。会计师做假,无论是小小不言,还是弥天大

医药行业受政策影响分化加剧

相比金融和地产行业,医药行业的风险主要来自医改政策的落实,进而影响到一些上市公司的业绩。

《通知》表示,注册会计师应关注医药行业产业政策变化对公司生产经营的影响,尤其关注“带量采购”对医药行业产品价格及毛利率的影响,存货跌价准备是否足额计提;关注“两票制”对医药流通环节的影响,特别是销售结算方式变化对应收账款的影响,以及销售费用的真实性与合规性;关注研发费用资本化或费用化处理的合理性。

2018年年底,“4+7”城市药品集中采购试点政策实施,导致中选药品价格大幅下降,2019年9月份,“4+7”集采扩围后,27个省级行政区都已纳入带量采购范围中。接着2019年11月份进行的国家医保谈判,是我国建立医保制度以来规模最大的一次药品谈判,新增谈判成功的70个药品,平均价格降低60%。这些举措将药企的利润空间一层层压缩,部分医药类上市公司由于此前过于依赖几款核心药品而忽视了对新品的研发,在2019年利润与股价双双滑坡。

有券商医药投研分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,带量采购刺激了仿制药企业的价格竞争和研发速度,因为药品都是有生命周期的,仿制药首先要通过一致性评价,然后才能竞选带量采购,在薄利多销的压力下,药企为了生存,必须加快仿制药和创新药的研发。一些医药“白马”企业曾靠某几款仿制药获得较高市场份额,在带量采购带来的降价压力下,企业业绩下滑,不仅给企业,也给行业中的众多药企敲响警钟。

杨德龙表示,医改背景下,很多普药公司和原料药公司,因为降药价影响比较直接,已经表现在企业的业绩上,这类公司的估值,也逐步地向化工行业估值靠拢。但是,那些真正的医药龙头股,尤其是创新药、中药和医疗器械国产化的龙头公司,在2019年并没有受到多大的影响,医药板块的行业分化还会持续,这与公司的经营和定位有直接的关系。

“从关联方关系及其交易方面来看,存在的问题主要关联方关系披露不完整,存在应披露未披露的关联方;关联方交易缺乏商业合理性、交易价格不公允;存在关联交易非关联化。此外,还存在公司大股东违规资金占用、股权质押融资及上市公司名义违规对外借款或担保等问题。”上述会计师事务所合伙人表示。

“上述七大领域,在往年的审计中也是作为审计重点。如2018年度证监会还对商誉减值问题专门发布了《会计监管风险提示第8号——商誉减值》进行规范,其他事项也是监管部门强调的关注重点。”上述会计师事务所合伙人对记者说道,受监管环境及企业外部压力增加的影响,自己所在的事务所在审计中将分配更多的资源关注上述七大领域的审计,如银行存款审计中函证过程的控制一定要落实到位,加强对关联方的识别、增加销售收入实质性检查样本、对重大可疑事项穿透审计等。

说,都是缺失职业道德的体现。所以,如何切实提高职业道德水平,是改善我国注册会计师在公众中的形象、提高注册会计师公信力的一项重要工作。

这就要求注册会计师从提高自身职业道德出发,不做违法违规之事。同时,也要强化准入机制和退出机制,对那些职业道德水平低的,不符合审计鉴证职业的人员,不准其加入执业队伍;对那些违法违规、没有职业道德的人,要坚决予以淘汰出局。

当然,对于存在上述这些问题的人,监管部门在查处的同时,也采取了处罚措施。笔者认为,对会计师事务所、注册会计师而言,还是要认真吸取教训,加强对相关知识的学习,勤勉尽责履行审计工作义务。

2020年中国股市十大预言

(上接A1版)

当前,贷款市场报价利率(LPR)报价挂钩中期借贷便利(MLF),为切实降低社会融资成本,预计2020年MLF操作利率还会继续下调以引导LPR报价下行。在“房住不炒”的房地产调控基调下,2020年5年期的LPR报价下行幅度将低于1年期LPR报价下行幅度。

同时,为提升商业银行贷款投放能力、激励其下调LPR报价,预计央行在加大公开市场操作力度的同时,还将实施3次至4次降准(含1月1日宣布的,将于1月6日实施的降准),方式包括全面降准、定向降准及置换性降准相结合。

针对民营企业小微企业融资问题,预计央行将在定向降准、再贷款再贴现等“定向滴灌”措施的基础上,推出针对民营企业小微企业的股权融资支持工具。

为进一步推进人民币国际化,预计2020年将继续优化人民币跨境业务政策,完善人民币国际基础设施,更好地促进投资贸易便利。在保持人民币汇率相对稳定的前提下,预计2020年人民币国际化将推出突破性举措。

4.以京津冀协同发展等国家战略为龙头,区域经济发展迎来历史性的大机遇。

中央经济工作会议提出“推进京津冀协同发展、长三角一体化发展、粤港澳大湾区建设,打造世界级创新平台和增长极”,这是首次把大湾区和京津冀、长三角放到同一级别。

京津冀、长三角、粤港澳三大地区以占全国5%的土地面积集聚了23.3%的人口,创造了39.3%的GDP,是中国经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的地区,中国经济高质量发展、中国参与国际经济合作与竞争均需要三大地区引领。

京津冀协同发展作为中国北方的增长极,过去长期聚焦于北京、天津两大核心城市,以至于河北省的发展速度滞后。我们预计,雄安新区作为北京非首都功能疏解集中承载地,将与2022年北京冬奥会和冬残奥会为契机推进的张北地区建设,形成了河北新两翼,补齐河北的区域发展短板,提升区域经济社会发展质量和水平,有利于形成新的区域增长极。

我们预计,随着雄安新区建设有序推进和冬奥会临近,京津冀周边地区将迎来新的发展机遇。金融资本、产业资本已经开始汇集到雄安新区,这里的投融资情绪是过去的数倍,因为雄安新区正在建设当中,所以很多项目纷纷在周边城市落地。由于雄安新区定位原因,使得部分服务配套与二级产业需在周边地区安置,因此这就给周边城镇发展带来新的机遇。

此外,在以京津冀协同发展等国家战略为龙头的带动作用下,东北地区、中部地区、西部地区的发展定位将更加清晰明确,新的历史性大机遇随之出现。

5.股民集体诉讼将有新进展,开创证券维权新模式。

为适应证券发行注册制改革的需要,新证券法明确了适应我国国情的证券民事赔偿制度,规定投资者保护机构可以作为诉讼代表人,按照“明示退出”“默示加入”的诉讼原则,依法为委托人提起民事损害赔偿诉讼。

作为专门的投资者保护机构,中证中小投资者服务中心将依据证券法赋予的职责,践行公益投资者保护职能,妥善推动证券群体性诉讼机制落地,切实维护投资者及上市公司合法权益。

我们预计,有了新证券法“撑腰”,投服中心会积极配合审判机关、监管机关出台相关规则,明确投保机构案件选取规则,做好系统互联互通,稳扎稳打推进制度落地。

同时,投服中心会在合适的时机选取典型示范案件,启动代表人诉讼,开创证券维权新模式。

6.深交所创业板注册制改革第一单有望一季度成行。

2019年,创业板改革并实施注册制成为市场最关注的一件大事。经过长时间酝酿,创业板市场增量第一单或将在2020年一季度成行,相关存量配套制度改革也将同步推出。

创业板实施注册制,早在2019年8月份就开始酝酿准备,相关规则、机构、人员安排紧锣密鼓。随着新三板全面深化改革正式推出,创业板改革已箭在弦上。

目前,新版证券法已经颁布,全面推行注册制已成为资本市场的法治原则。我们预计,在中国证监会统一部署下,创业板注册制改革将率先于其他板块推出,增量第一单有望一季度成行,

存量配套制度的改革也将同步推出。

7.三四线城市房地产走势分化,一二线城市房地产总体稳定,房企发展重点逐步由增量转向提质。

2020年,房住不炒、因城施策、一城一策仍是调控政策的主旋律,行业政策调控难有实质性松动,楼市的投机性需求继续离场,住宅回归居住本源;同时,在因城施策的调控准则下,各地的调控精准度将不断提升,颗粒度也愈加精细化。此外,房地产金融政策易紧难松,资金面仍将整体趋紧。在这一经济格局中,土地市场稳定、房产价格稳定、未来预期稳定的“三稳”目标将在2020年有更清晰的体现。

展望2020年,商品房销售规模将稳步提升。一方面,居民购房行为将逐步趋于理性;另一方面,房地产开发投资额保持稳中微降的趋势,施工、竣工加速将为其提供稳固支撑。从城市表现来看,核心一二线城市销售规模仍有望保持稳步增长态势,三四线城市房地产总体趋于活跃,但中西部等欠发达地区三四线城市楼市销售将面临回调压力。

而随着行业增速放缓,房地产市场进入后半场,房企已经不能一味追求规模扩张,发展重点逐步由增量转向提质,企业整体的目标增速也将趋缓,行业集中度将再度提高。

8.5G全面商用推动区块链等技术实现突破,引爆传统产业和各类应用场景。

2019年12月份召开的全国工业和信息化工作会议提出,我国将继续稳步推进5G网络建设,力争2020年年底实现全国所有地级市5G网络覆盖。

我们认为,2019年是5G商用元年,而2020年5G技术商用步伐将会进一步加快。特别是5G基站布局提速,意味着基于5G网络的生态应用将会进入爆发增长阶段,包括区块链在内的技术应用会取得积极进展。这两个技术的叠加可以赋能传统产业和各类应用场景。

我们预测,规模级增量资金将进入这类企业,给资本市场带来一定活力。

9.国企混改再现新标杆,铁路、电信等领域将有更大突破。

刚刚过去的2019年,国资国企改革的成绩单可以说是相当亮眼。无论是混改试点企业数量、范围的扩大,还是改革从过往的数兵推进向区域性综合改革过渡,叠加国资委授权力度的持续加大以及国资监管内容更加强调管资本,可以看出,这些都为即将到来的改革三年关键期打好坚实的“地基”。

结合中央经济工作会议以及中央企业负责人会议传递的信号看,电力、电信、铁路、石油、天然气等重点领域的混改将走向“地幔”层,且在投资者选择上,将更加强调“战略投资者”身份以及向民企引资产倾斜。从混改方式来看,由央企全资总额超八成来自上市公司,预计2020年资本市场助力国企混改或重组的力度将进一步加大。央企控股上市公司在股权激励政策上或有明显改变。

从央企自身自来,结合2020年央企经营业绩考核新增的营业收入利润率及研发投入强度两项指标来看,具有科技创新力的央企更容易受到国资委的“宠爱”。目前在科创板上市企业中,央企控股企业仅有3家,预计2020年这一数字至少突破10家。

10.政策助力,境内外中长期资金加速入市。

2019年以来,监管部门出台多项举措,鼓励中长期资金入市,营造中长期资金“愿意来、留得住”的市场环境。

在利好政策预期下,2020年,中长期资金将会呈现加速流入态势。从国内长期资金来看,除了基本养老保险、社保基金和企业年金持续入市投资以外,职业年金也将逐步加大入市的力量。2020年,随着保险权益类投资比例“松绑”,险资入市比例将会进一步提高。目前,保险资金投资权益类资产比例的上限是30%,而行业实际运用比例为22.64%,与监管比例上限相比还有7.36个百分点,还有一定的政策空间。

从境外长期资金来看,随着QFII、RQFII投资额度限制的取消,将进一步拓宽境外机构投资者在境内投资的途径,大大提升外资在中国市场的参与度,有利于吸引外资加速流入。

此外,目前,MSCI、富时罗素、标普道琼斯等国际主流指数已相继将A股纳入其指数体系,并且指数纳入因子和权重正在逐步提高,2020年,将会有更多的增量资金通过这些指数的配置而不断流入中国市场。

(十大预言研究组成员:董少鹏、袁华、闫立良、张敬、侯捷宁、姜楠、朱宝琛、王丽新、苏诗钰、包兴安、杜雨萌、刘琪、郭冀川、倪楠)