

# 新注册会计师法2027年起施行 扩展责任主体链条

■本报记者 毛艺融

据新华社消息，十四届全国人大常委会第二十三次会议6月26日表决通过关于修改注册会计师法的决定，自2027年1月1日起施行。

此次注册会计师法的修改，在保持现行法基本框架和主要制度不变的基础上，聚焦加强党的领导、完善监管措施、加大责任追究力度等方面，着力解决审计造假等注册会计师行业存在的突出问题，促进注册会计师行业压实“看门人”职责，推动行业更加健康发展。

中央财经大学会计学院教授李晓慧对《证券日报》记者表示，注册会计师法的修改将提升财务信息质量，改善定价效率，进一步压实审计“看门人”责任，会计师事务所为规避高额赔偿和执业许可吊销风险将加强实质性核查，上市公司财务信息失真概率将下降。同时，注册会计师执业红线法定化，倒逼审计从形式合规转向实质尽责。

## 处罚力度加大

6月22日，全国人大常委会法工委发言人、研究室主任黄海华在全国人大常委会法制工作委员会发言人记者会上提到，上市公司财务造假严重破坏资本市场公平秩序，可能导致市场资源错配、损害投资者权益，还可能引发系统性风险。注册会计师应当恪守执业规范，勤勉尽责，发挥好职能作用。

针对上市公司财务造假频发的现象，此次注册会计师法修改将提高出具报告的处罚额度由现行法的最高处罚5倍罚款提高至10倍；完善资格罚的适用情形，

对情节严重的，规定暂停业务、吊销执业许可、禁业限制。

注册会计师法的修改将重塑注册会计师的执业行为逻辑。在李晓慧看来，面对禁业和最高10倍罚款等处罚风险，注册会计师对项目承接会更审慎。同时，签字会计师责任终身绑定，项目合伙人审慎性显著提高，此前随意签字、简化程序的行为或大幅减少。

注册会计师法的修改，将进一步约束从业人员的执业行为，也将对整个审计行业生态带来深层次的变革。北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示，此次修改将从资本市场信息质量、会计师事务所的竞争格局、投资者保护、财会监督四大维度重塑审计行业生态。“财产罚、资格罚、市场禁入”组合惩戒机制可扭转财务造假获利的局面，夯实会计师事务所作为资本市场“看门人”责任，提高会计信息质量。同时，严格监管和精准处罚也能够倒逼会计师事务所强化内部治理，建立标准化质量控制体系，加强诚信建设，提供高质量的会计服务。

## 加强行刑衔接

此次修改还增加规定：违反注册会计师法规定，构成犯罪的，依法追究刑事责任。这也意味着，行刑衔接进一步加强。司法实践中，对注册会计师的刑事追责已落地见效。

例如，2026年2月份，某中院对一家会计师事务所合伙人及两名执业注册会计师以“提供虚假证明文件罪”依法判处有期徒刑，涉案人员因协助上市公司财务造假，出具不实审计报告承担刑事责任，成为

为遏制审计造假、规范财务审计秩序，此次注册会计师法修改将违规出具报告的处罚额度由现行法的最高处罚5倍罚款提高至10倍；完善资格罚的适用情形，对情节严重的，规定暂停业务、吊销执业许可、禁业限制

2026年审计造假领域行刑衔接，从严追责的典型判例。

此次修改构建的组合式惩戒机制，覆盖面更广、约束力更强。李晓慧介绍，处罚组合拳包括没收违法所得、经济罚款、暂停执业、吊销证书，被追究刑事责任的注册会计师实行终身禁业，将进一步规避“刑满复出继续执业”的行为。

此外，注册会计师法修改的一个显著特点是将责任主体从会计师事务所和注册会计师扩展至整个财务造假链条。

首先，委托人与被审计单位的“串通责任”被关注。增设委托人或者被审计单位以及其他单位、个人串通，唆使会计师事务所或者注册会计师出具虚假报告等的法律责任。

其次，加大对上游资料造假的监管，形成提供虚假会计资料的责任闭环。此次注册会计师法修改增加规定，对被审计单位以及相关单位和个人向注册会计师提供虚假会计资料或者文件的，依照有关法律、行政法规的规定处罚。

在李晓慧看来，追责链条延伸，明确被审计单位、委托人串通唆使出具虚假报告也要承担法律责任，将有效破解“上市公司逼事所造假”的困境，减轻审计人员单方压力。同时，审计项目全流程留痕，职业风险显著提高，倒逼从业人员提升专业能力，强化风险意识。此外，审计独立性被写入法条，严格约束事务所与企业之间的利益关联，减少因业务捆绑对审计

意见的干扰。

事实上，从监管与精准处罚是促进审计行业健康发展的基础。崔志娟介绍，从监管与精准处罚的要求，精准处罚重构成量惩罚的机制，两者之间形成“严管从严、分层处置”的一体两面，需从行政、民事、刑事多维度实施从严监管，从责任主体、过错性质、业务类型、机构规模多元素实施精准处罚。未来，可以通过建立“行政重罚、民事赔偿、刑事追责”的立体惩戒链条，区分故意与过失差错，区分资本市场业务和普通业务，在多元监管基础上建立梯度罚则体系，平衡从监管和精准处罚。

# 修改注册会计师法意在重塑资本市场审计生态

■ 吴晓璐

6月26日，十四届全国人大常委会第二十三次会议表决通过关于修改注册会计师法的决定，自2027年1月1日起施行。

本次修改聚焦行业突出问题，并着眼长远发展，通过提门槛、严监管、明权责、重惩戒，推动注册会计师回归“诚信、客观、独立、公正”本源，进一步压实其资本市场“看门人”责任，有望从根本上遏制财务造假，净化市场生态，保护投资者合法权益，助力市场长期健康发展。

首先，严格执业准入，从源头提升资本市场审计质量。

修改后的注册会计师法将会计师事务所设立审批由“先照后证”改为“先证后照”，明确有限责任公司会计师事务所不得从事证券服务业务，并对会计师事务所从事上市公司审计等金融活动审计服务

实施准入管理。上述举措将审计监管关口前移至“入口端”，从源头上强化质量把控。

实践中，资本市场审计机构准入监管已加码。去年4月份，财政部和证监会联合修订印发《会计师事务所从事证券服务业务备案管理办法》，从内部管理、质量管理等方面提高备案要求，加强入口管理。截至今年5月底，一年多来，已有11家会计师事务所注销备案，其中1家被地方证监局依法禁止从事证券服务业务，从严准入、优胜劣汰的监管格局已初步显现。

此次修改，将进一步推动会计师事务所更加注专业能力和质量管理，形成优胜劣汰的良性循环，推动行业持续提升服务能力，为市场长期健康发展夯实制度基础。

其次，全方位压实审计责任，让财务造假无处遁形。

加大惩戒力度、完善追责机制，构建起全方位、立体化的责任监管体系，让财务造假无处遁形。一方面，此次修改为注册会计师执业划定了清晰“红线”，明确禁止出具虚假报告，并将“未保持应有的职业怀疑，且未履行必要的审计程序或者未获取充分适当的审计证据，发表不恰当的审计意见或者出具报告”的行为列为禁止行为；另一方面，大幅提高处罚力度，将违规出具报告的处罚额度由现行法的最高处罚5倍罚款提高至10倍，情节严重的可暂停业务直至吊销执业许可；对注册会计师个人，则构建起罚款、暂停执业、吊销证书、终身禁业层层递进的阶梯式“资格罚”体系。

更重要的是，此次修改打通了责任闭环，明确被审计单位等应当对提供的会计资料文件的真实性、完整性负责，不得向注册会计师提供虚假的会计资料或者文件。如果上市公司等委托人串通、唆使审

计机构出具虚假报告，或者提供虚假会计资料，将面临明确的法律处罚。与此同时，2025年底证监会联合财政部发布《证券期货违法行为“吹哨人”奖励工作规定》，通过提高奖励标准鼓励内部知情人举报，有助于进一步瓦解造假合谋。

这些举措构成“规范审计执业、压实被审计单位责任、激活社会内部监督”的全链条监管闭环，能够更早发现、预警和阻断财务造假行为，极大压缩上市公司财务造假的空间，倒逼其提升内部治理水平、规范财务核算，确保财务信息披露的真实、准确、完整。

最后，夯实市场信任基石，提振长期投资信心。

注册会计师出具的审计报告是资本市场财务信息的“过滤器”，其真实性、专业性直接决定资本市场信息质量，关乎市场定价效率与资源配置效能。修改后的注册会计师法通过压实“看门人”职责，严

厉打击财务造假，有效挤出上市公司财报“水分”，降低投资者面临的信息不对称风险。

同时，此次修改构建了更加严密的追责体系，以“长牙带刺”的严监管态势，大幅提高了违法成本，筑牢投资者防护网，不仅能修复市场诚信体系，还可以提振社保、保险、外资等中长期资金入市信心，为资本市场引入增量资金、培育理性投资生态提供有力支撑。

资本市场的稳健发展，离不开高质量的财务信息披露，随着修改后的注册会计师法实施，审计机构“看门人”责任将被进一步压实，推动审计行业向专业化、规范化转型，重构资本市场审计生态，持续提升市场财务信息披露质量，为资本市场高质量发展筑牢法治基石。

## 记者观察

在记者连日走访中，多位商家不约而同地表示，近两年，东南亚、拉美、非洲等新兴市场出口订单显著增加。以往非洲客户拿货量不大，但从去年开始，来自非洲的订单骤增。”庄燕巧说。

在义乌国际商贸城六区主营盲盒、手办的店主黄秀英也有着相似的感受：“盲盒出口方面，前几年是欧美客户订单占大头，现在完全反过来了，东南亚地区的订单总量已经超过欧美老客户。”

商户们的直观感受，与义乌的外贸数据形成呼应。据义乌海关统计，今年一季度，义乌进出口总值达到2093.7亿元，相比去年提前一个月突破2000亿元大关，同比增长25%。其中，出口1786.1亿元，同比增长21.3%。从贸易伙伴结构来看，一季度，义乌与220多个国家和地区有贸易往来。其中，对东盟进出口总值增长68.3%；对非洲进出口总值达410亿元，增长47.3%；对共建“一带一路”国家进出口总值达1474亿元，增长29.8%。

当前，新兴市场正处在加速发展的黄金期，工业化进程持续推进，各类商品的市场需求迎来快速增长。而我国制造业实力雄厚，供应链体系成熟高效，产品具备突出的性价比，与新兴市场的消费和采购需求高度契合。

海关总署数据显示，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值20.68万亿元，同比增长15.3%。其中，我国与东盟贸易总值为3.52万亿元，同比增长16.6%；我国对共建“一带一路”国家合计进出口10.57万亿元，同比增长13.6%；我国对非洲国家进出口1.14万亿元，历史同期首次突破1万亿元，同比增长18.2%。

“加大对新兴市场的深耕与布局，既能充分释放我国产业优势，也是我国抢抓市场红利、拓展发展空间的核心举措。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、国际经济贸易学院副院长吕越在接受《证券日报》记者采访时说。

从义乌一间间小商品店铺的忙碌接单，到全国千万外贸企业的扬帆“出海”；从一款款创新升级的圣诞用品，到遍布全球的“中国制造”……中国外贸正以多元布局抵御风险，以创新转型挖掘潜力，以全产业链优势夯实根基。可以预见，中国外贸将继续稳步前行，为全球贸易复苏注入源源不断的动能。

# 义乌“反季节”订单 见证中国外贸“上扬曲线”

(上接A1版)

## 产业集群锻造硬核供给能力

既要扛住成本压力，又要抢抓交付工期，还要满足多元定制需求，这些让众多制造企业倍感棘手的难题，恰是“义乌制造”的长项，这也造就了独一无二的“义乌速度”。

记者在实地走访中发现，目前义乌已形成成熟的“集中经营、分散生产、行销全球”特色产业格局，有效破解了土地资源约束与产能瓶颈，构建起贸易端引流接单、生产端全域协同的精准分工与高效联动。

“我们的工厂是从义乌本地‘长’出来的！”有“压缩包大王”之称的浙江文博日用品有限公司董事长宋光耀对《证券日报》记者说，2009年，他在义乌青口工业园区租下了4000多平方米的厂房，投资超200万元建起了生产线，形成“前店后厂”模式，从而紧跟市场，降本提效、灵活接单，适配客户需求。

他举例说，客户在门店看中一款样品，可能要求换个颜色或者加个Logo(标志)。放在以前，样品要等上一周才能给到客户。现在，销售拿起手机拍个照，再发到工厂群里，工厂当天就能把改好的样品做出来。客户还没离开义乌，样品就能拿到手，可谓是“上午接单，下午打样；确认下单，连夜排产”。

“前店后厂”是义乌极具代表性的产业组织形态。”义乌市直播电商协会党支部书记罗瑜在接受《证券日报》记者采访时表示，以义乌国际商贸城为代表的“前店”直面全球采购商，精准对接市场需求；分散在义乌及周边的东阳、浦江、台州等地的“后厂”，则紧跟订单动态，灵活调整产品款式与产能；再加上浙江省内完备的产业配套，形成了“义乌接单、‘浙’里生产”的高效协同体系。

对于这种产业高度集聚所带来的便利化，门店在义乌国际商贸城、工厂位于东阳市的浙江做棚工艺制品有限公司总经理任子玉感触颇深。他告诉记者，当前企业生产所需的主要设备、原材料、辅助物料均可实现浙江省内一站式采购。

对比跨省采购，本地化产业集群的优势十分突出：一方面，综合成本优势明显。据任子玉测算，企业在省内采购原材料，综合成本较省外低约10%，同时省去大额定途运输、仓储中转费用，有效压缩了生产端成本。另一方面，配套响应效率极高。本地供应商距离近、沟通便捷，可根据订单需求快速供货、灵活补单。同时，长期稳定的本地配套合作模式，也让物料品质更稳定，综合保障能力更强。

制造端成熟的供应链体系，为义乌商品筑牢了成本、品质与效率优势，而高效多元的跨境物流体系，则助力小商品完成从“产能优势”到“出海优势”的最终转化。

“义乌港作为宁波舟山港的‘第六港区’，是小商品出口的主要枢纽。部分船公司可在义乌直接提箱、装箱、签发提单，效率很高，非常便利。”浙江金斯顿供应链集团有限公司董事长金小民向《证券日报》记者介绍，此外，针对部分欧洲内陆客户，公司常态化推荐铁路运输，其班次较为密集，能有效对冲海运周期的不确定性。

义乌市市场发展委数据显示，今年前5个月，浙江中欧班列(义新欧)发运超10.9万标箱，同比增长1.2%。“没有买不到的配件，没有解决不了的工艺”，这是记者走访过程中，听到最多的感慨。浙江省内完整闭环的产业配套体系，能够支撑企业快速完成改款打样、柔性定制生产，有效压缩交付周期、削减综合生产成本，这种集群优势也成为义乌小商品稳住海外市场、持续拿下海外订单的核心竞争力。

## 加速开拓新兴市场

从早年“鸡毛换糖”的小摊位，到如今享誉全球的“世界超市”，义乌海外订单、跨境货运的细微起伏，既直观映照全球市场需求变化，也成为观察我国外贸形势的重要窗口。

在记者连日走访中，多位商家不约而同地表示，近两年，东南亚、拉美、非洲等新兴市场出口订单显著增加。以往非洲客户拿货量不大，但从去年开始，来自非洲的订单骤增。”庄燕巧说。

在义乌国际商贸城六区主营盲盒、手办的店主黄秀英也有着相似的感受：“盲盒出口方面，前几年是欧美客户订单占大头，现在完全反过来了，东南亚地区的订单总量已经超过欧美老客户。”

商户们的直观感受，与义乌的外贸数据形成呼应。据义乌海关统计，今年一季度，义乌进出口总值达到2093.7亿元，相比去年提前一个月突破2000亿元大关，同比增长25%。其中，出口1786.1亿元，同比增长21.3%。从贸易伙伴结构来看，一季度，义乌与220多个国家和地区有贸易往来。其中，对东盟进出口总值增长68.3%；对非洲进出口总值达410亿元，增长47.3%；对共建“一带一路”国家进出口总值达1474亿元，增长29.8%。

当前，新兴市场正处在加速发展的黄金期，工业化进程持续推进，各类商品的市场需求迎来快速增长。而我国制造业实力雄厚，供应链体系成熟高效，产品具备突出的性价比，与新兴市场的消费和采购需求高度契合。

海关总署数据显示，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值20.68万亿元，同比增长15.3%。其中，我国与东盟贸易总值为3.52万亿元，同比增长16.6%；我国对共建“一带一路”国家合计进出口10.57万亿元，同比增长13.6%；我国对非洲国家进出口1.14万亿元，历史同期首次突破1万亿元，同比增长18.2%。

“加大对新兴市场的深耕与布局，既能充分释放我国产业优势，也是我国抢抓市场红利、拓展发展空间的核心举措。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、国际经济贸易学院副院长吕越在接受《证券日报》记者采访时说。

# 前5个月全国规模以上工业企业利润总额同比增长18.8%

## 工业企业效益持续恢复

■本报记者 孟珂

国家统计局6月27日发布的数据显示，前5个月，工业生产较快增长叠加工业品价格涨幅扩大，推动全国规模以上工业企业营业收入同比增长5.5%，较前4个月加快0.3个百分点。规模以上工业企业营业收入稳定增长，带动全国规模以上工业企业利润同比增长18.8%，较前4个月加快0.6个百分点，规模以上工业企业利润自今年以来保持较快增长态势。5月份，全国规模以上工业企业利润同比增长21.1%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁解读称，前5个月，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，规模以上工业企业利润保持较快增长，工业企业效益持续恢复。

## 电子行业延续高景气

从三大门类看，采矿业增长

33.5%，较前4个月加快7.5个百分点；制造业增长20.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业下降2.7%。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示，结构上看，三大门类利润增速分化。在价格改善和利润率提升带动下，采矿业盈利修复动能进一步增强。利润率回落拖累电力、热力、燃气及水生产和供应业降幅扩大。价格端继续改善，但量和利润率边际走弱，制造业利润增速小幅回落。

电子行业支撑作用明显。前5个月，规模以上装备制造业利润同比增长14.1%，拉动全部规模以上工业企业利润增长5.2个百分点。从行业看，全球人工智能技术变革带来高端算力芯片和存储芯片需求爆发，推动电子行业利润高速增长，前5个月，电子行业利润增长103.9%，对全部规模以上工业企业利润增长的贡献率达43.1%，是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。

原材料制造业利润快速增

长。前5个月，规模以上原材料制造业利润同比增长83.1%，拉动全部规模以上工业企业利润增长10.2个百分点。

高技术制造业利润保持两位数增长。前5个月，规模以上高技术制造业利润同比增长44.7%，拉动全部规模以上工业企业利润增长8.0个百分点，引领作用持续凸显。从行业看，半导体产业链条行业发展向好，电子器件制造方面，光电子器件制造、半导体分立器件制造行业利润分别增长53.8%、40.6%；电子元件及电子专用材料制造方面，电子专用材料制造、电子电路制造行业利润分别增长665.4%、19.7%。

中国首席经济学家论坛成员庞庆华告诉《证券日报》记者，5月份，规模以上工业企业利润继续保持较快增长，同比增速超过两成，制造业和采矿业贡献突出，高技术制造业表现亮眼，盈利质量改善明显，但行业分化依旧存在。整体来看，工业经济修复动能增强，未来仍需关注外部需求

与成本压力。

## 工业企业库存回升

值得关注的是，工业企业单位成本下降，盈利能力持续改善。前5个月，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.95元，同比下降0.59元，工业企业累计单位成本今年以来连续5个月下降。前5个月，规模以上工业企业营业收入利润率为5.56%，同比提高0.63个百分点，营收利润率达2024年以来各月累计最高水平。

5月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为71.1元，同比减少0.1元；人均营业收入为188.0万元，同比增加11.3万元；产成品存货周转天数为21.6天，同比增加0.6天；应收账款平均回收期为72.6天，同比增加1.3天。

温彬表示，从其他指标来看，工业企业库存回升，但处于弱修复阶段。需求边际走弱叠加海外结算周期偏长等因素，企业销售回款放慢。

展望后续，庞庆华表示，2026年