

上市公司财务报表 重述动因浅析

陈 诚

财务报表重述是指更正上市公司发现的已公布财务报告中存在差错并对以前年度的财务报告进行重新表述的行为。作为向会计信息使用者提供更加真实可靠的信息、降低企业投资者与内部管理者之间的信息不对称程度的重要手段,财务报表重述理应对我国资本市场的健康发展起到积极的作用,但在实际操作中却往往成为管理层操纵利润的手段。本文拟对上市公司进行财务报表重述的原因进行浅析。

(一) 资本市场利益驱使

1. 上市前。《公司法》对公司股票上市规定较为严格,企业采用利润操纵的会计处理方法可以保证连续三年盈利,提升企业的市场形象,最终达到上市的目标。

2. 上市后。公司进行财务报表重述主要基于以下两方面原因:一是为了避免账面亏损、实现扭亏为盈。根据我国《证券法》和《公司法》的相关规定,上市公司连续2年亏损、每股净资产低于面值或者财务状况异常时,将进行特别处理(ST),当上市公司在ST后继续亏损构成连续三年亏损时将暂停上市资格、停牌或特别转让处理(PT)。为了维持上市资格,避免被退市,公司管理层可能会利用财务报表重述操纵会计差错更正,对利润进行平滑处理,避免账面亏损。二是为了保持再融资的资格。我国证券市场现阶段的再融资政策是将三年平均净资产收益率作为刚性指标。证监会规定,最近三个会计年度加权平均净资产收益率不低于10%,且最近一个会计年度加权平均净资产收益率不低于10%的

上市公司才能配股、增发新股。因此,上市公司利用会计差错进行财务报表重述可以作为进行再融资的手段。

(二) 管理层的自利考虑,完成目标利润的驱动

管理层作为财务报表的制作者与投资者之间的信息具有不对称性,这使得管理层可以按自己的意愿操纵报表,实现管理层目标。很多公司用利润指标考核管理层的业绩,利用股权、红利等作为对管理层的激励措施,这可能会引起公司管理层以不合理的方式做靓报表,夸大上市公司盈利水平,实现管理层收益的最大化。

(三) 企业内部控制和公司治理缺陷
美国反虚假财务报告委员会下属的发起人委员会(COSO)发布的报告将内部控制定义为:由企业董事会、经理层和其他员工实施的,为营运的效率效果、财务报告的可靠性、相关法律法规的遵循性等目标的实现而提供合理保证的过程。内部控制的目标之一在于保证财务信息的真实性、完整性。《萨班斯——奥克斯利法案》404条款要求公司管理层对其财务报告内部控制进行评估,并由独立审计机构提供鉴证报告。我国财政部于2010年发布的《企业内部控制配套指引》中也要求企业对其内部控制有效性进行自我评价,同时聘请会计师事务所对其财务报告内部控制有效性进行审计,出具审计报告。这些都表明企业内部控制对其财务信息的真实性有着重大影响。完善的内部控制制度是财务信息真实可靠的有力保证,相反,若是企业内部控制制度存在缺陷,则极有可能导

致财务报表的错报、漏报,最终引起财务报表重述行为的出现。

(四) 注册会计师监管存在问题

上市公司年度财务报告必须经过注册会计师的审计,由前期会计差错引起的财务报表重述表明注册会计师进行审计时没有完全发现公司错报,这是由审计工作中的固有局限这一客观原因和注册会计师自身的主观原因综合作用的结果。

1. 客观原因。审计过程中的固有限制。在审计过程中,即使注册会计师保持了独立性、遵守职业道德准则、以公允的态度工作还是不可避免地存在财务报表的某些重大错报可能未被发现的风险,这是由审计过程中的固有限制决定的。

2. 主观原因。一是注册会计师在审计过程中缺乏独立性,注册会计师不可避免地会与审计单位之间产生千丝万缕的联系,可能会影响审计结果的客观性和公允性;二是注册会计师在审计过程中没有保持应有的职业谨慎,这也可能与注册会计师能力有关,也可能是由于经济利益的驱使。

(五) 投资者和其他利益相关者决策能力上的缺陷

投资者和其他利益相关者在接受上市公司财务信息时,会产生信息反应过度或是信息反应不足的情况,为管理层财务报表重述提供了条件。

1. 投资者的信息反应过度现象。投资者可能会对财务报表信息中部分醒目的信息特别重视,忽视另一些不太醒目的信息。管理层利用投资者的这一特点有技巧地发布信息,为财务报表重述提供便利。

2. 投资者的信息反应不足现象。有时候投资者和其他利益相关者即使知晓了上市公司财务报表重述的行为,也会不予重视,做决策时未考虑其影响,这就是投资者的信息反应不足。

(六) 政府准则制定不够完善,处罚力度不够

我国资本市场起步较晚,财务报表

加强事业单位应收账款 风险控制的几点建议

黄德伟

(一) 事业单位应收账款产生原因及影响

应收账款是事业单位流动资金中的重要组成部分,其风险大小直接影响着事业单位的财务状况。加强应收账款的管理可以盘活资金,保持充足的现金流,减少不必要的财务费用,增加事业单位的经营成果。长期大量存在的应收账款对事业单位的影响表现在:由于事业单位经营性收支业务核算采用权责发生制作为记账基础,因此账面收入的增加并不能表示当期实现的现金流入,大量应收账款的存在在一定程度上夸大了经营利润,造成事业单位的资产不实,会计信息资料失真,易造成管理决策错误。而且应收账款占用了流动资金,不能形成现实的现金流入,单纯账面收入的增加,还会增加税金等管理费用的支出。

目前,事业单位应收账款产生的原因主要有:一是事业单位因提供劳务、开展有偿服务及销售商品等业务,必然会产生应收账款。二是事业单位的领导对应收账款缺乏应有的风险意识。管理层盲目扩大业务经营范围,不重视对应收账款的管理,

造成大量的应收资金收不回来,形成应收账款长期挂账。三是上级部门缺乏有效的监督管理,对所属事业单位的违规行为采取姑息纵容的态度,推诿扯皮,推脱责任。不少呆账、坏账因此而形成。四是个别财会人员职业道德素质不高。只要是领导同意并签了字,不管是否违反有关财务规定,只管记账。不能及时向领导提供有关财务信息,结果导致应收账款长期挂账。五是由于事业单位负责人的岗位变动,新任的领导不愿负责前任领导任职期内发生的债权债务责任,造成活账变成呆账,呆账变成坏账。

(二) 事业单位应收账款风险防控的几点建议

笔者认为,要降低应收账款的风险,应建立完善的应收账款管理机制,并在与应收账款有关的所有环节方面加强控制。

一是建立严格的财务审批制度。严格规定事业单位负责人的财务审批权限,所有事项均需按事先制定好的授权审批制度进行审批。对于超过一定数额的大笔支出,必须经过上级有关部门审核批准,上级部门要组成专门的监督机构对事业单位

的财务状况随时进行监督,将可预见的发生应收账款的可能性降至最低。

二是加强应收账款的管理,加大应收账款的催收力度。对于已经发生的应收账款,可以根据金额大小和期限长短将应收账款进行分类,建立起应收账款明细管理台账,对于能够及时收回的应收账款要及时收回。对于不能及时收回的款项,事业单位还应根据自身的实际情况,制定切实可行的内部规章制度和债权债务责任追究制,上级部门的监督机构应认真查明坏账产生的原因,明确相关责任人的责任,按照有关规定对相关人员进行处罚。

三是加强对往来款项的监督管理。有关部门应对事业单位往来款项的核算高度重视,切实做到专项资金专款专用,防止专项资金被挪作他用。财政、审计、纪检监察等监督管理部门应适时联合进行检查,对各事业单位的往来款项进行彻底清查。

四是督促财务信息公开,加强群众监督。加大财务信息的透明度,向单位干部职工进行适当的财务公开,引入有效的群众监督机制,定期公布财务信息,有力约束事业单位的应收账款管理。

五是提高财会人员的职业道德素质。财会人员应加强学习,增强法制观念和责任感,按照有关会计准则、财务制度和会计制度的要求规范会计核算行为,确保会计信息的完整性和真实性。

(作者单位:河北省财政厅机关服务中心)

责任编辑 武献杰

重述缺乏制度规范,为上市公司造假、利润操纵提供了空间。此外,我国相关监管机构对上市公司财务造假的处罚力度不够,使得上市公司财务造假的成本相对较低。以万福生科公司为例,在万福生科造假案中,作为造假上市的最大受益者,万福生科最终也只被证监会处以30万元的罚款,相对于数亿元的融资而言,可谓“九牛一毛”。与之形成对比的是,2012年在香港市场造假上市的洪良

国际案件,最大责任方洪良国际不仅被港交所勒令退市,而且要回购其首次公开募股(IPO)之时发行在外的5亿股股票,该金额甚至大于其在IPO时所募集的资金净额。

(七) 经济业务活动的复杂性

上市公司经济业务活动复杂多样,会计计量建立在一定的会计假设基础上,会计核算方法选择的灵活性、会计估计确定的主观性、业务数据传递的时滞性

共同造成了会计信息的不确定性,成为上市公司财务报表重述的重要客观原因。

同时,会计准则的不确定性也是财务报表重述的一大原因。我国政府在制定准则时,采用原则导向,旨在提供原则性、框架性的指导,而不是具体的、操作性的指导,这也为上市公司进行有目的的会计处理提供了便利。

(作者单位:中南财经政法大学)

责任编辑 张璐怡