

IPO 审计失败研究

——以登云股份为例

樊 双

西北政法大学, 中国·陕西 西安 710061

【摘 要】目前我国正处于 IPO 高速发展阶段, IPO 审核中的问题也日益突出。通过登云股份审计失败案例分析, 研究该公司财务舞弊手段以及信永中和会计事务所在审计中存在的问题, 总结该案例对当前审计工作的启示。研究发现信永中和会计事务所在审前调查、审计程序执行、职业道德保持方面存在漏洞。因此, 会计事务所需要完善风险评估程序、严格按照准则执行审计程序、健全审计复核制度, 同时, 要重视审计人员专业素质的增强。

【关键词】审计失败; IPO 审计; 登云股份

Research on IPO Auditing Failure

—Based on the case analysis of Dengyun Co., Ltd.

Fan Shuang

Northwest University of Political Science and Law Xi'an Shaanxi 710061 China

[Abstract] At present, IPO (Initial Public Offering) is in the stage of rapid development in China and the problems in auditing practice are increasingly conspicuous. Through the case analysis of the auditing failure of Dengyun Company, this paper first studies the financial fraud tactics of the company and the problems of ShineWing Accounting Firm in the auditing process, and then summarizes the inspirations of the case to the current auditing practice. The study shows that there are loopholes in the pre-auditing investigation, execution of auditing procedures, and maintenance of professional ethics in ShineWing Accounting Firm. Therefore, accounting firms need to improve risk assessment procedures, implement auditing procedures in strict accordance with relevant standards, and improve the auditing review system, and at the same time, pay more attention to the enhancement of auditors' professional quality.

[Keywords] Auditing Failure; IPO Auditing; Dengyun Co., Ltd.

1 研究背景与意义

在近几年我国经济发展的大潮下, 很多企业发展迅速。为了筹集资金从而扩大公司规模、吸引更多投资者、登上更广阔的平台, 首次公开发行股票 (IPO) 成为很多公司的第一选择。wind 数据显示, 截止 2021 年底我国 IPO 成功上市的公司已经超过 4500 家。由此可见, IPO 是一个企业做大做强、展现实力的不二法门。但 IPO 成功的标准很严苛, 在巨大经济利益的诱惑面前, 众多企业用尽各种手段试图达到上市标准。具有代表性的财务造假企业有云南绿大地、振隆特产、万福生科、登云股份等。一个国家证券市场的运行情况可以一定程度上反映这个国家的经济状况。IPO 财务造假行为不仅会使该企业声誉严重受损, 失去广大投资者和大众的信任, 对经济市场的秩序也会产生严重干扰。在 IPO 的过程中, 注册会计师作为重要参与者就承担起识别财务造假行为的重要责任。但 IPO 审计的复杂程度高、难度高、要求高的特点导致其存在的审计风险远远超过普通年审, 同时, 注册会计师的工作量也有所增加。所以, 如何从 IPO 财务舞弊案例中总结经验, 总结反思审计过程中的不足, 从而避免审计失败, 对当前新股发行审核工作具有重要意义。

登云股份全称怀集登云汽车配件有限公司, 1971 年 5 月成立, 于 2014 年 2 月在深圳交易所上市, 股票代码: 002715。要从事研发、生产和出口发动机进排气门。产品应用范围广泛, 包括各种机械设备、船机、车辆等。属于国内较早从事专业制造汽车发动机气门的公司。

信永中和会计事务所前身成立于上世纪八十年代, 是我国成立时间较早、存续时间较长的会计事务所之一。该所开创了国内会计事务所国际化的先河, 截至目前, 其与大型国际会计公司的合资经历已经长达 7 年之久。并在包括中国大陆、新加坡、澳大利亚、日本、英国在内的 17 个国家和地区成立分支机构, 56% : 拥有 88 个办公室, 员工总数接近 12000 人。业务范围涉及多个领域, 包括会计税务、管理咨询、审计、建筑成本等。已获得 FOF 授予的正式会员资格。该所发展历程如下:

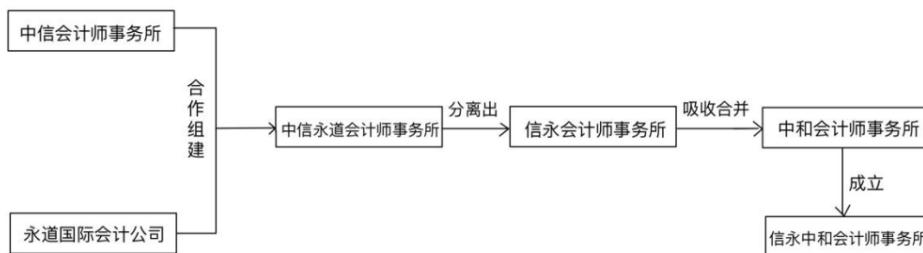


图 1 信永中和发展历程图

2 登云股份 IPO 审计失败案例分析

2.1 登云股份及信永中和会计事务所简介

2.2 登云股份财务舞弊手段

1. 提前确认收入

一般收入确认的时点为风险报酬已转移时,然而,登云股份美国子公司在2013年半年报中提前确认了239.9万元的收入,导致登云股份合并报表中提前确认了94.9万元的利润。其目的在于虚增收入和利润,提高IPO成功的几率,是常见的财务舞弊手段之一。

2. 延期确认期间费用

期间费用是每个企业必然会产生,应在发生时计入当期损益,不得提前或延后。期间费用虽然不会计入产品成本,但最终会影响当期的利润。因此,为了粉饰报表,营造高利润的表象,登云股份2010年至2013年6月末未按期入账部分三包索赔费、咨询服务费、会务费和票据折扣费。累计多达一千多万元。

3. 隐藏关联方关系及交易

在一方对另一方能够控制、共同控制或重大影响时,构成关联方关系。关联方关系是审计过程中需要重点调查的项目,部分公司会利用关联方交易达到减少交易费用、逃避税收、调节利

带来很大的挑战,整体行业发展缓慢。同时,登云股份主要生产汽油发动机气门的利润要低于柴油发动机气门的利润。在发展上受限。其次,在2015至2017年这三年间,登云股份所在的中小板企业资产负债率平均为30%左右,低于同期主板上市公司,这表明国内中小板上市公司可能存在负债融资困难的情况。根据证监会处罚报告可以看出,登云股份存在多次违规借款行为,一定程度上表明该公司在资金预算上存在问题。该公司在大环境发展放缓以及自身经营状态不佳的情形下上市,对此,注册会计师应予以高度重视。

2. 未完整执行审计程序

(1) 未进一步核实函证异常

登云股份属于汽配行业,售后维修是其重要业务。其中三包索赔费用在2010年至2013年间发生巨大波动,波动幅度异常,从2620,000.51元大幅减少至10,000.68元,对此,注册会计师应予以高度关注。2010年至2013年三包索赔费用及其变化趋势如下图所示:

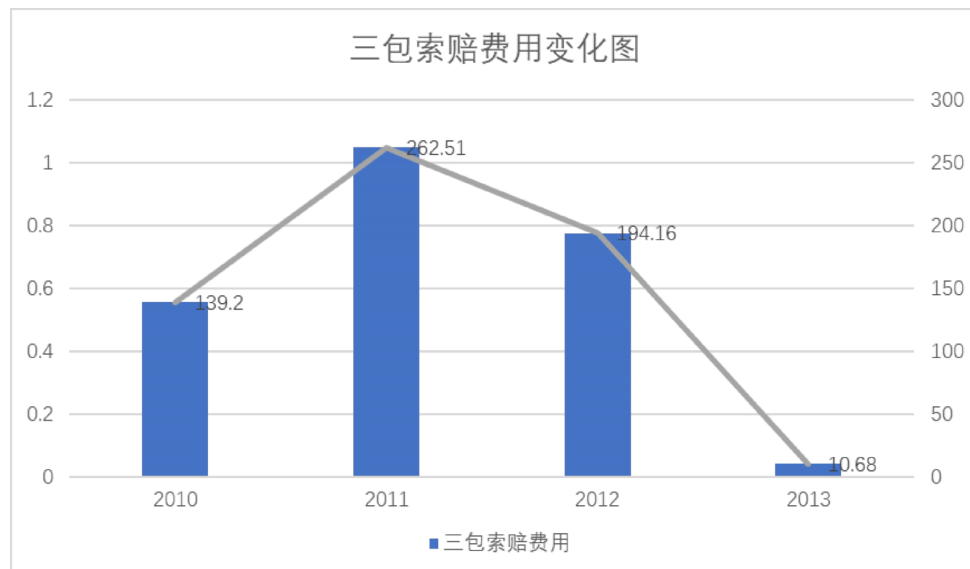


图 2 三包索赔费用变化图

数据来源: 证监会官网

润、粉饰报表等目的。关联方关系可以理解为企业的内部交易,由于其隐蔽性而使注册会计师难以识别,同时会给监管造成一定困难。在2010年至2014年这四年间,登云股份未按规定披露其与广州富匡全贸易、肇庆市达美汽车零部件、山东富达美汽车零部件、山东旺特汽车零部件等6家公司存在的关联关系和关联交易。

2. 3 信永中和会计事务所审计失败原因

1. 未充分进行审前调查

会计事务所在进行具体审计业务前,应评估自身是否可以保持应有的独立性,同时对被审计单位进行风险评估,这是现代风险导向学说观点的核心所在。首先,气门行业属于技术密集型、资金密集型产业,对技术与资金要求较高。尤其是高端气门的生产中的部分加工设备和检验设备规格要求严格,这就给企业

函证是审计程序中极其重要的一步。注册会计师通常会针对存货、银行存款等资产类科目的高估风险实施函证。登云股份三包索赔费用异常变动,存在估值过高的风险,应该获得比较充分的审计证据。在第一次函证未得到有效回复后,注册会计师可以进行二次函证或者实地走访进行调查。信永中和在函证相关交易方三包费用时,操作具体情况如下表:

表 1 函证情况表

交易方	回函情况	信永中和处理结果
广西玉柴	函证与回函信息不符	未进一步核实
东风康明斯		
东风朝柴	未回函	未实施替代审计程序
潍柴备品	回函盖章不符	未作出解释

资料来源: 证监会官网

由上表可以看出, 信永中和在发现登云股份与交易方函证异常之处后, 未在审计底稿中说明三包索赔费用大幅下降的原因, 可以反映出注册会计师未保持职业怀疑、未实施替代审计程序进一步核查、没有做到对审计全过程保持控制, 由此造成 2013 年度少记三包索赔费用 5, 020, 406.98 元, 对利润产生极大影响。

(2) 未规范核查销售收入

销售收入舞弊是企业财务舞弊的重灾区, 常见的方法是虚增、隐瞒和提前或推迟确认收入等。部分企业通过伪造购销合同、商品出库单、运货单、入库单、销售发票等一系列原始凭证来造假, 但注册会计师通常会通过收入和经营现金流量分析、核实赊销业务后续来识别。但更有甚者为了提高财务舞弊隐蔽性, 会利用真实现金流虚构收入。在销售收入确认时间方面, 我国会计准则要求企业应根据商品的风险和报酬是否转移、预期经济利益是否流入企业等来确定销售收入入账时间, 无论采取何种结算方式。

在信永中和调查登云股份和 Golden Engine 公司的交易时, 存在以下两点问题: 第一, 未按照原定计划进行抽凭。审计底稿抽凭检查范围包括发票号码、装箱单、运单是否齐全并与实际情况一致, 提货单是否齐全并签字, 快递是否到达目的地及签收情况, 装箱单、运单的型号数量与记账凭证是否一致等, 但注册会计师仅抽取 2013 年 6 月 15 日和 6 月 21 日原始凭证, 并且只验证是否制作了包装清单, 是否提供发票。抽凭的范围小且遗漏必要的审计程序, 违背了 CPA 应有的勤勉尽责精神。第二, 发现 Golden Engine 公司所提供的凭证时间与登云股份十分接近, 这显然与存在时差、运输周期等现实情况不符, 但并未进一步核实这笔异常销售收入。

3. 未保持应有的职业怀疑

信永中和未对关联方在审计过程中保持应有的专业怀疑态度。第一, 山东登云汽配是山东旺特的原名。证监会报告显示, 山东富达美对山东旺特的实际控制权。而山东富达美由肇庆达美实际控制, 肇庆达美的实际控制股东为广东富匡全, 该公司的第一大股东正是登云股份实际控制人之一、同时兼任总经理的欧洪先。也就是说, 登云股份高管欧洪先通过关联方关系层层控制山东旺特。控股关系如下图所示:

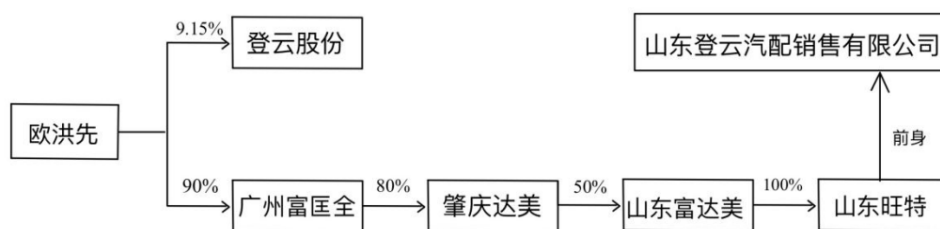


图 3 欧洪先控股结构图

在登云股份 2010 年至 2014 年间未披露的四家公司中, 信永中和仅核查到山东富达美、肇庆达美与山东旺特的关联方关系, 关联方核查到此结束。在调查过程中虽通过实地走访、访谈相关人员来获取关联方信息, 但并未掌握完整的股权结构关系, 没有保持 CPA 应有的职业谨慎, 没有增加必要的审计程序。第二, 有证据表明美国 APC 公司极有可能是登云股份子公司, 但 CPA 并没有维持职业怀疑, 展开进一步调查。

3 登云股份 IPO 审计失败对会计事务所的启示

3.1 重视前期风险评估

风险评估应贯穿审计工作的全过程。作为风险导向审计中的重要一环, 风险评估步骤可以有效地为注册会计师提供审计方向和重点, 合理降低、规避审计风险。Mock 和 Wright 研究发现评估的企业审计风险越高, 应该执行的审计程序则越多。所以为了减少成本, 提高效益。审计时, 应针对被审计单位的情况, 有针对性地制定不同方案。具体可能需要调查的有行业环境风险、企业内部控制风险、持续经营风险、管理层舞弊风险等, 同时需要注意企业近期资金状况和指标变化趋势、主要社会关系以及是否存在法律纠纷等。

3.2 严格按照准则执行审计程序

经过对信永中和审计失败的案例分析可以看出, 许多问题存在的起因都在于注册会计师没有按照审计准则进行操作, 审计程序未执行到位。第一, 在函证程序中, 可以参考被审计单位以往回函情况来有针对性的选取函证对象, 提高函证效率。应当安排专人要亲自获取、核实函证单位信息, 收到回函后检查是否存在异常, 从而保持对函证全过程的控制。如有异常可进行二次函证或实地考察, 基于回函分歧, 实施替代审核程序, 不可不了了之。第二, 在销售收入审计程序中, 应该重点关注购销合同、资金资产的真实性、合理性。在审计证据方面, 首先要独立、全面地获取审计证据; 其次应当做到充分识别原始凭证、文件等资料的真实性; 再次要重点关注存在不合理或矛盾之处的审计证据, 并实施进一步审计程序, 必要时可与原经办注册会计师交流。

3.3 健全审计复核制度

审计复核程序是审计质量把关的重要环节。目前的审计审查通常存在以下问题: 复核执行不到位、复核时间滞后、复

核操作困难等。这就需要建立和完善审核和审查制度。首先,实务中会计师事务所对审计复核不够重视,可能仅在审计意见形成时复核,要把审计复核工作落实到审计全过程。重点包括审计实施阶段、审计临近结束阶段以及审计意见形成阶段。其次,应制定详细具体的审核内容、流程和规范,使审计人员有章可循。部分复核人员未仔细查阅审计底稿,只是草草签个字,让审计复核工作流于形式,走过场。应仔细核查审计工作底稿是否完整、证据是否真实可信、分析是否合理准确等。重点关注重要性水平高和存在重大错报风险的点。再次,审计复核应该选择专业胜任能力较强的人员,落实“三级复核”。由项目负责人一级复核;项目经理或业务骨干二级复核;主管CPA或主要合伙人三级复核。

3.4 提高审计人员专业胜任能力

IPO审计比普通项目审计更为复杂和迫切。对审计质量要求更高,这对审计人员是不小的挑战。第一,审计人员需要在实务中不断积累经验,深入了解不同行业的背景、现状和发展趋势,法律知识以及国家政策等。第二,要保持应有的职业怀疑,谨小慎微,提高审计风险意识。例如对企业关联方及其交易真实性保持职业怀疑。第三,利用大数据进行审计。大数据技术可以快速处理海量信息,降低审计费用,提高审计效率和

准确度。

参考文献:

- [1] 应佩容.收入审计失败的原因及审计防范对策——基于2012-2021年证监会行政处罚决定[J].中国注册会计师,2022(09):65-68.
- [2] 谢航雨.审计复核对审计质量控制的重要性[J].现代商贸工业,2015,36(17):138-139.
- [3] 鲍静. IPO审计风险及防范研究[D].北京交通大学,2020.
- [4] 郑璇.关联方审计失败的原因及对策分析——基于2006-2020年证监会处罚决定书[J].中国注册会计师,2022(01):85-88.
- [5] 刘启云.注册会计师审计失败原因及应对策略[J].财会通讯,2015,(34):117-118.
- [6] Mock,TJ,Wright.A.Are audit program plans risk-adjusted[J].Auditing:A Journal of Practice and Theory,201118(1):55-74.
- [7] 苏亚莉,黄琳,丁立琪.审计冲突理论视角下的审计失败问题研究[J].商业会计,2022(9):64-68.

作者简介:

樊双(1998-),女,陕西西安人,西北政法大学商学院硕士研究生。