

关联方交易与不正当关联交易防范研究

马梓婷

上海海事大学 上海 201306

【摘要】关联方交易在我国的上市公司经济业务中屡见不鲜,在我国近几年股票市场上,不断有上市公司股票被停牌或者被挂“ST”,而为了能够继续在资本市场融资,大多利润亏损的企业会通过关联方交易调整利润以达到掩盖亏损的目的。另外还存在一些企业集团之间进行的关联方交易其目的大多为盈利企业向亏损的关联方企业传送利润以减少税收,从而达到整个企业集团税负最低的目的。

【关键词】关联方交易; 利润操纵

1 关联方交易

1.1 关联方交易的特征

关联方之间进行的资产或者义务的转移即为关联方交易,最常见的类型有购买或销售商品或劳务,研究与开发项目的转移,关联方之间提供贷款或进行投资,以及关联方之间签订许可协议等等。关联方交易大多是不公平的,如以不公平的非市场价格进行商品买卖或资产转移,债权债务的转移等。

1.2 关联方交易的目的

1.2.1 关联交易的一般优势

不考虑关联方之间进行的不公平不对等的交易,而从关联方交易本身来看可发现其特征,即交易企业双方为关联方。交易成本是为了精准地取得有效的市场信息所产生的成本费用,包括在之后交易过程中所发生的监督费用,执行和管理费用等相关成本费用。

1.2.2 上市公司的关联方交易其目的大多是为了调整利润,当企业近两年业绩较差甚至有亏损时通过调高利润达到在股市中保牌的目的。

(1) 在股市中保牌或提高股价。与关联方进行虚假的销售来增加销售收入,向关联方公司购买低价格的商品服务等降低成本费用,以此手段增加利润。

(2) 降低税负。常见的一种情况是在一个企业集团内的企业有的盈利有的亏损,企业集团的管理层使整个集团税负最低而进行利润输送,主要手段便是通过关联方交易,集团公司的管理者往往倾向于将享受低税率的上市公司来承担较多的税负,以降低集团的整体税负。

(3) 控股股东及企业管理层控制下进行的关联方交易

在公司治理中存在两个重大的利益冲突,即大股东与中小股东之间的利益冲突,以及股东与管理层之间的利益冲突。会引发一系列非公允关联方交易,包括控股股东关联交易与经营者关联交易。

2 关联方交易下的利润操纵分析

利润操纵形式多种多样,关联方交易双方进行非公允交易来抽取利润一般的目的即为掩盖亏损;而向外传送利润的目的则为减少税负,或者是控股股东只考虑自己的利益而与关联方进行关联交易向外传送利润,损害本公司中小企业的利益。当有利润的转移发生时,控股股东或经营者会得到直接的利益,这也是与一般的利润操纵不同之处。

通过关联方交易来转移利润的方法较为隐蔽。主要的体现有:大股东对上市公司(即其关联方)的资产赠送,以及多家关联方参与的关联交易。

3 公司不正当关联方交易的防范

3.1 不正当的关联方交易

关联方之间的交易有其特定的目的,可归为一般的关联方交易与不正当的关联方交易,这也是需要公司防范与杜绝的。

3.2 不正当的关联交易产生的根源

我国实行“同股同权”,即“资本最大”,拥有最高股权

的大股东若能控股,则在股东大会投票做决策时控股股东便可以决策作为最终决策,而中小股东的投票决策权并不会对最终决策造成太大的影响,这导致当控股股东与其关联方进行损害中小股东利益的不正当关联交易时,中小股东也无法阻止此交易的决策与执行。

3.3 案例分析

张三和李四同为一上市公司甲公司的股东,张三持有55%的股权,李四持有55%股权。另外张三还是另一家公司乙公司的控股股东。在2018年初张三从上市公司甲公司借款100万人民币给乙公司,约定2019年初偿还。但到期未偿还,张三便决定使甲乙两公司签订协议规定乙公司用其资产一栋房屋作价偿还借款甲公司100万,而此房屋的市场价格远低于100万元。故此决定一做出,引起李四不满向法院提起诉讼,李四认为张三滥用关联方交易损害了其利益。最终法院同意李四的看法,并判决乙公司支付甲公司100万借款。

3.4 不正当关联交易的防范

3.4.1 公司内部。企业内部要完善相应的监督管理制度,坚决杜绝因制定的价格远高于或远低于公允价格而在关联企业中产生利润转移。企业应注重中小股东的利益,中小股东的利益总是有所损失,久而久之容易引起中小股东以及利益相关者的不满,应注重保护除控股股东外的其余利益相关者的利益。

3.4.2 政府方面。政府应加强相关的监督及惩罚力度,如在公司法中修改或增加相应的法规来减少企业的不正当关联交易;关联方交易披露的准则有待进一步完善,如交易的价格与市场价格的对比如及差异等。

4 结语

关联方交易在企业尤其是上市公司中较为常见,对于决定进行关联交易的控股股东或企业管理者,应尽量保证利益相关者的利益,不能为一己私利进行不正当关联交易;对不正当关联交易中被侵害正当利益的公司利益相关者,应熟悉相关法律,保证在利益受损时能维护合法权益。

参考文献:

- [1]马明明.关联方交易及其审计要点探讨TMJ.中国注册会计师.2010(8).
- [2]吴春璇,廖红春.关联方交易实质及准则分析[M].财税金融,2008(6).
- [3]原红旗.从中期报告看关联方交易:现实问题与理性思考[M].1998.4.
- [4]姚炳明.上市公司关联方交易信息披露缺陷及对策四.商场现代化2008(12).
- [5]何明霞.上市公司关联交易存在的问题及对策.湖北经济学院学报2008(9).
- [6]叶卫琴.《关联方资产重组的分析》[N].1999.6.
- [7]苏宏伟.我国上市公司关联交易中存在的问题及解决对策[M].2010(9).