

# 证券法改革对国内会计师事务所带来的 机遇与挑战

吕武勇

重庆康华会计师事务所有限责任公司, 中国·重庆 401120

**【摘要】**2020年证券法改革相关事宜所展现出的重点改革内容,便是IPO注册制审核模式在创业板市场的全面实施以及注册制下证券发行相关要求的重大变化。纵观国外资本市场在注册制实施后发生的系列变化可以看出,随着证券法改革及注册制实施,会计师事务所在资本市场中将扮演越来越重要的角色。本文基于我国2020年证券法改革的背景,从证券法改革、注册制实施的角度全面剖析会计师事务所在这一大环境下所面临的机遇与挑战。期望能够帮助国内会计师事务所尽早认清行业发展的形势变化,提前做好应对措施。

**【关键词】** 证券法改革; 注册制市场; 会计师事务所

本次证券法的改革首先是对证券公开发行的注册制作出了全面、系统的规定,其次是显著提高了资本市场违法犯罪的犯罪成本,最后是充分完善了对投资者的各项保护制度。因此,本次证券法改革也标志着我国资本市场的发展进入了一个全新的阶段。

## 1 当前国内会计师事务所在证券市场中的发展现状

### 1.1 基本发展现状

根据中国证券监督管理委员会发布的《2018年度证券审计市场分析报告》提供的数据显示,截至2018年年末,全国具有证券市场相关业务资格的会计师事务所(以下简称证券资格所)共计40家,数量约占全国会计师事务所不同品牌数量的0.5%。证券资格所(按总计)在我国目前主要分布于11个省份,其中北京22家,上海5家,江苏3家,天津2家,浙江2家,福建1家,广东1家,湖北1家,四川1家,山东1家,陕西1家。2018年度,我国证券资格所的营业收入总额(含分所数据)达到了458.8亿元,相较于2017年而言,这一数据同比增长8.6%。证券资格所(含分所)注册会计师总收入达到了全国注册会计师行业执业人员总收入的58%。从数据上来看,显然证券资格所的创收能力以及盈利能力要远远高于其他不具有证券资格的会计师事务所。

截至2019年5月,全国证券资格所(含分所)合伙人共计3821人,平均每家证券资格所(含分所)有95名合伙人,而全国会计师事务所平均水平为每家会计事务所拥有5名合伙人。平均每家证券资格所(含分所)拥有注册会计师执业资格的员工数量为749人,全国证券资格所(含分所)的注册会计师执业人数占到了全国注册会计师执业总人数的25%以上。以上数据可以看出,我国证券资格所具有更大的规模,同时拥有更高的创收能力。

### 1.2 证券市场审计业务开展现状

目前,国内证券资格所在证券市场中主要经营的业务包括上市公司年报审计业务、IPO审计业务、增资扩股前审计业务、发行债券前审计业务以及其他专项审计业务等。目前国内证券资格

所的证券市场业务中,占比最大、创收最多的当属上市公司年报审计业务以及IPO审计业务。根据《2018年度证券审计市场分析报告》统计显示,目前上市公司年报审计业务占到了我国证券资格所审计业务收入的13.08%,IPO审计业务占到了我国证券资格所审计业务收入的6.81%,上述两项业务创造的收入占到了国内证券资格所审计业务总收入的19.89%。由此可以看出目前上述两大业务对于我国证券资格所发展的重要性。

2018年国内证券资格所针对上市公司进行年报审计共计收费60亿元,平均对每家上市公司年报审计的平均收费为165.7万元,年报审计收费金额相较于2017年同比增长6.6%。从上市公司年报审计业务集中度的层面来看,2018年国内业务规模排名前10的证券资格所审计收费合计为44.87亿元,占到了全部上市公司年报审计业务收入的74.93%,其中,四大国际会计师事务所在国内的成员所年报审计业务共计收费21.54亿元,占到了该业务排名前10会计师事务所收费总额的35.9%。从年报审计业务层面来看,CR10达到了70%以上,接近于欧美国家平均水平,这也表明我国目前资本市场的审计业务垄断经营状况与发达资本市场国家较为接近。但是从国内会计师事务所的总体收入分布情况来看,我国证券资格所在非证券业务市场中也处于绝对的优势地位。

## 2 证券法改革对国内会计事务所带来的机遇

### 2.1 IPO审计业务市场需求增加

本次证券法改革中最为重要的核心内容改变便是全面推进以注册制为龙头的资本市场上市审核制度,授权国务院对证券公开发行注册制的具体实施范围、实施步骤进行规定。从欧美国家证券市场发展的历史经验来看,注册制的放开将使得更多存在的融资需求的小企业、高新技术企业获得更大的上市融资可能。此外,在注册制审核模式下,对证券公开发行申请注册文件及提交材料的实质审查权交给了券商、会计师事务所、律师事务所等中介机构,而作为证券行业监督管理机构的证监会只对相应的注册文件及材料进行形式审查,审核申请单位是否履行了信息披露的义务。因此,随着证券公开发行注册制的放开,证券市场对于会

计师事务所 IPO 审计业务的需求预期将会大大增加, 这不仅是因为证券公开发行申请门槛降低带来的变化, 同时也是因为提高了会计师事务所所在证券公开发行审核中的地位而带来的变化。

### 2.2 国内注册会计师行业发展与国际化接轨

随着证券法的改革, 我国在资本市场上的相关法律法规条例与国际上许多资本市场发展成熟的国家更加接近, 这也使得注册会计师行业在证券市场的扮演的角色越发重要。随着对证券业务审计质量监管力度的不断加强, 以及注册制背景下会计师事务所所在 IPO 审计业务、上市公司年报业务上得到的规范与强化, 国内会计师事务所预计将能够获得更大的业务竞争能力和更高的专业水准。随着注册制的不断推行, 证券市场对于审计业务质量、注册会计师相关法律法规、注册会计师执业准则的不断完善, 将会有越来越多的内资会计师事务所具备较高的国际竞争能力。这对于内资会计师事务所进入国际审计市场, 打破四大国际会计师事务所对国际审计市场的垄断而言, 具有十分重要的意义, 同时这也是一次难得的, 提升内资会计师事务所自身业务能力和行业整体发展质量的机遇。

## 3 证券法改革对国内会计事务所带来的挑战

### 3.1 激化了非证券业务市场的竞争程度

本次证券法改革对注册制的推行过程中虽然提出了取消会计师事务所证券市场资格限制的改革思路, 但根据 6 月财政部发布的《会计师事务所质量评估和分级分类办法》来看, 证券市场资格制度的取消并不意味着证券业务对所有会计师事务所的全面放开。相反, 为了规范注册会计师行业发展、提高证券市场审计业务质量、提高会计师事务所在证券市场审计业务中应承担的责任, 财政部期望通过分级分类的办法, 将一大批人员及业务规模不达标、风险储备金不足、证券市场业务经验不足、质量控制体系不完善、地区分所审计质量管理不规范或缺失的会计事务所继续挡在证券市场的大门之外。

通过对该办法的内容解读后可以发现, 按财政部要求, 今后国内会计师事务所必须评估达到 A+ 或 A 级分类, 才能从事证券市场业务, 而按照目前国内会计事务所现状来看, 除了四大国际会计师事务所在国内的合资所能达到 A+ 级之外, 纯内资所中仅有信永中和、天职国际两家能达到 A 级分类标准。这也意味着, 若继续保持现状, 一年后会有大量目前的证券资格所沦为非证券资格所, 无法再从事证券市场业务。

而随着注册制市场标准的建立与统一, 可以预见的是, 在今后国内的审计市场中, 除了证券业务市场之外, 许多还未上市的国企、央企、民营企业, 也极有可能在选择合作的会计师事务所时, 参照财政部对事务所的评级标准设置招投标门槛, 对 A 级分类以下的会计师事务所持拒绝态度。一方面是可以参与到证券业务市场竞争中的会计师事务所数量减少, 一方面是非证券业务市场对 A 级分类以下会计师事务所的怀疑和拒绝。两个层面的因素

都必然加剧今后非证券业务市场中的竞争程度。可以预见的是随着新证券法的实施以及分级分类评估结果的出炉, 会有大量的国内会计师事务所无法在日趋激烈的竞争中存活, 最终走向倒闭或被吞并的结局。

### 3.2 增加了会计师事务所的责任

根据注册制证券发行机制的相关特点和要求, 申请上市注册的企业在依法完整公开各项信息、资料后, 主管机关只对企业提交的信息资料进行形式审核, 判断其是否履行了法律要求的信息披露义务。在满足这些要求后, 若无其他特殊情况则主管机构应当批准企业的上市注册申请。在注册制下, 企业的资金规模、营业性质、发展前景、发行数量、发行价格都不能再成为阻碍企业发行证券的条件。

因此, 注册制模式下, 市场对于企业信息真实性和可靠性的判断, 将更加依赖于以券商为首的中介机构出具的资质审核意见。包括券商、会计师事务所、律师事务所在内的上市服务中介机构, 都需要根据自身的工作内容, 对申请企业提供待料的真实性、可靠性进行把关。上述中介机构在审核过程中由于工作纰漏、重大差错、蓄意包庇、不尽职调查、联合串通舞弊等原因, 导致提供虚假或错误注册申请材料的企业成功上市, 并造成投资者损失的, 将承担无限连带赔偿责任, 并将面临来自监管机构的严厉处罚。根据欧美国家注册制证券市场的监管处罚经验, 会计师事务所一旦被认定为在类似事件中存在过错, 则会被永久禁入证券市场。

对于国内的会计师事务所, 尤其是将来很可能进入全新注册制模式下的证券市场开展相关业务的会计师事务所而言, 本次改革将极大地增加其在证券市场秩序维护中应承担的责任。今后这些会计师事务所需要建立更加严格的质量控制体系, 执行更加充分、周密的现场审计程序, 采取更加谨慎、中立的执业态度, 才能够有效避免此类事件的发生。这样的要求和改变, 对于国内目前的绝大多数会计师事务所而言, 无疑是一个巨大的挑战

## 4 结束语

本次证券法改革极大提升了我国资本市场的发展前景, 同时也为国内的会计事务所发展带来了机遇。今后, 不仅仅是国内证券市场对于审计业务的需求量会大大增加, 国内会计师事务所将获得参与国际审计市场竞争的可能。但与此同时, 注册制的推行、财政部对会计师事务所行业的规范与整顿都使得该行业的竞争变得更加激烈, 会计师事务所在证券市场中将要承担的责任和风险都将更大, 这同样是一项巨大的挑战。

### 参考文献:

- [1] 齐巍巍. 新证券法实施对商业银行的影响及应对 [N]. 中国城乡金融报, 2020-06-12 (A07).
- [2] 陈洁, 孟红. 我国证券市场政府监管权与市场自治的边界探索——基于监管目标及监管理念的重新厘定 [J]. 南通大学学报 (社会科学版), 2020, 36 (03): 116-124.