

# 注册会计师对拟在科创板上市的企业如何进行辅导——以Y公司为例

张伟

江西师范大学财政金融学院

DOI:10.32629/ej.v3i2.402

**[摘要]** 科创板正式开板后,对于许多科技创新型企业是极大的机会,企业要紧抓机遇必须有相关专业人员的辅导。本文以Y公司为案例,探讨注册会计师在对拟上市的科创企业进行上市辅导时应注意的要点。注册会计师首先需要对企业的上市条件进行把关,其次要辅导其对潜在风险进行防范,最后对企业的财务问题应予以重视,重点关注其财务报表的真实性和内控的有效性。

**[关键词]** 注册会计师; 科创板; 上市辅导

## 1 研究背景

2019年6月13日,我国的科创板于上海证券交易所正式开板。科创板独立于现有的主板市场,其更多地放着眼于具有科技创新特征、利用核心技术进行生产经营的企业。科创板的设立,将为科技创新型企业提供直接融资支持,能够极大地帮助该板块上市企业的发展。科创板设立了多套上市标准,以此支持处于不同发展阶段的企业上市。这对于科技创新型企业来说是巨大的机会,而注册会计师在这类企业上市过程中的辅导显得尤为重要。本文针对注册会计师的身份,选取Y公司为案例,对“如何辅导企业于科创板上市”这一问题进行探讨。

Y公司起源于2000年,注册资本1亿元,现拥有员工1500多人,主营业务为医疗器械的生产与研发。2015年12月,Y公司挂牌新三板,2016年6月从新三板摘牌。公司拟募集资金9.25亿元,主要用于研发中心和实验中心的项目建设。2019年4月,Y公司在科创板上市的申请获上交所受理。Y公司预计的市值高于10亿元,适用上交所科创板股票上市规则所规定的市值财务指标。

## 2 如何进行科创板上市辅导

目前,Y公司的上市还处于审核的状态,注册会计师应在以下几个重点方面对企业进行辅导,帮助科创企业完成上市之路。

### 2.1 确认是否符合科创板上市条件

科创板共设立了五种不同的上市条件,对拟在科创板上市的企业来说,可以结合自身发展态势,选择不同的条件。不同门槛的设置,意味着给科创研发企业更多的机会上市融资。注册会计师应对拟上市企业的条件进行把关,如果申报时达不到预估价格,会导致企业白忙活一场。同时也要为企业考虑是否有上市的必要,即科创板的上市能否给企业带来效益。下表为Y公司近三年的营业收入和净利润情况。

表1 Y公司2016-2018年盈利情况

	2016年	2017年	2018年
营业收入	4.14亿元	6.41亿元	9.22亿元
净利润	-0.26亿元	1.12亿元	2.03亿元

根据Y公司的财务数据显示,Y公司2016年至2018年实现的营业收入呈良好的发展趋势,净利润同样处于逐年上升的态势。Y公司销售收入年均复合增长率达49.19%,增速远高于行业的平均水平。

另外,科创板的上市条件也对企业的流动性做出了一定要求,一旦市场没有流动性,企业价值将无从体现。考虑到中国的经济增速较快,在今后的发展中,新的资产价格将大概率提高。就目前来看,资产价值的提高,最

大的可能就是体现在科技创新型企业股权价值的提高。而Y公司主要经营医疗器械的生产,注重科技创新,并将科技成果与产业进行深度融合,符合科技创新型企业的特点和市场发展方向,因此其流动性符合科创板的上市条件。

### 2.2 辅导企业谨防风险

除了关注企业是否符合科创板的上市条件外,注册会计师还应充分考虑到企业的风险问题。在上市辅导中,要辨别企业上市面临的风险,同时提醒企业谨防风险。Y公司面临的上市风险主要包括经营风险和汇率风险。

#### 2.2.1 经营风险

Y公司的产品销售以经销为主、直销为辅,2016年到2018年,公司通过该经营模式实现的收入占公司主营业务收入比重分别为70.12%、69.80%和71.56%,占比较高。也就意味着,一旦出现经销商的管理不当,可能导致公司产品在相关区域销售出现下滑,对公司业绩造成不利影响。

另外,Y公司海外销售与采购的比重较大,2016年至2018年海外销售收入占主营业务收入及国外采购原材料占总采购额比如下表所示。

表2 Y公司2016-2018年海外业务情况

	2016年	2017年	2018年
海外销售收入/主营业务收入	38.85%	40.68%	42.29%
海外采购原材料/总采购额	20.95%	16.66%	15.81%

近年来,全球贸易纠纷逐渐增多。在全球贸易摩擦中,目前暂时还没有针对诊疗器械产品的关税等歧视性政策,但从国外采购的原材料受我国贸易反制措施的影响,关税增加5%至10%。随着我国医疗器械产品生产规模的扩大,出口不断增长,未来面临某些国家采取贸易保护措施的风险,从而进一步影响Y公司产品的销售及原材料的采购。因此,注册会计师应对企业的经营风险密切关注,建议企业上市前采取一定的措施抵御风险。

#### 2.2.2 汇率风险

Y公司的产品在国外销售以美元结算为主,而人民币兑美元的汇率存在一定的波动,对公司的影响主要表现在:一方面,人民币升值会导致公司产品价格竞争力下降;另一方面,人民币汇率的波动将对公司汇兑损益产生影响。

2016年到2018年,Y公司的汇兑损益分别为-398.52万元、235.74万元和-443.84万元。近三年的汇兑损益波动较大,注册会计师应针对汇率风险对企业进行提示。当人民币汇率出现较大的波动,公司生产的产品在海外将会受到价格波动的影响,失去价格的竞争优势;此外公司还可能产生一定的汇兑损失,影响公司利润水平,从而增大经营风险。

### 2.3 确认核算的真实性与内控的有效性

财务会计信息能够综合反映公司的资产质量和盈利问题,因此,财务核算的真实性和内部控制的有效性是注册会计师在辅导企业上市过程中应重点关注的问题。

#### 2.3.1 财务核算的真实性

财务核算的真实合理是企业上市的重要基础。注册会计师应该通过Y公司公开的招股说明书,分析其会计报表项目间的勾稽关系,鉴别财务数据的真实性。另外,注册会计师应进行行业内横向对比和自身的纵向对比,对比报告期内各项盈利指标是否稳定,如果同行业平均水平差异较大,相应的佐证工作就要更加充分。2016年到2018年,Y公司的主营业务综合毛利率分别为55.71%、60.54%和62.05%,产品盈利能力增长较快。Y公司的主营业务综合毛利率呈现上升的发展趋势,这与同行业的水平一致,主要是因为医学器械行业受到的国家政策的积极影响,财务失真的可能性较小。在对Y公司的上市辅导中,注册会计师必须执行严格的财务报表审计工作,其中,对应收账款和存货等重要项目应进行重点关注。

在应收账款方面,公司必须要有完善的应收账款管理制度,完善的客户信用管理体系。注册会计师应该关注Y公司的应收账款主要债权人是否与主要客户基本一致,以判断应收账款构成的合理性。其次,对应收账款的账龄、坏账准备的计提等进行分析,关注应收账款是否存在异常,关注客户的回款情况等。2016年至2018年,Y公司应收账款账面价值占流动资产的比例分别为21.77%、24.40%和21.38%。Y公司的招股说明书显示,公司应收账款的主要客户为国际医疗器械厂商和国内医械经销商等,未来如果客户因财务状况恶化等原因无法按期回款,将使公司面临坏账损失的风险,并对公司资金周转和利润水平产生不利影响。

在存货方面,公司必须要有健全、完善的存货管理制度,这将是科创板上市审核的重点项目。注册会计师应重点关注存货的构成情况,关注其是否主要由产成品构成、是否存在产品积压或跌价风险等。Y公司2016年到2018年各期末,公司存货账面价值占流动资产的比例分别为30.91%、27.96%和21.42%。随着公司产品市场需求不断增大,公司在日常生产经营中,其原材料、在产品 and 库存商品等的规模也会扩大,将产生一定的风险。若出现客户违约导致合同变更或终止的情形,影响存货的周转情况,存货积压将形成较大资金压力,对公司经营造成不利影响。

#### 2.3.2 内部控制的有效性

企业在科创板上市的审核中,对内部控制有一定的要求。内部控制的审核目的还在于促进公司提升内控水平。注册会计师应该关注企业内控的合理性和可靠性,辅导其成功上市。

根据Y公司的相关披露,其设有全面的内控制度,内控制度能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果,并参照财政部《企业内部控制基本规范》制定的各项应用指引。注册会计师对其内控制度的辅导,应该更加完善公司的内部控制制度,保证公司内部建立起互相制约、互相联系的规章制度和管理方法。内控要起到既有防错防弊,又有促进经营管理效果的作用,同时还要起到事前预防和能在事中或事后及时发现工作漏洞的作用,为企业科创板上市做好保障。

### 3 启示

科创板作为独立于现有主板市场的新设板块,是国内资本市场改革与创新的试验田,被赋予了较高的发展使命,而其发展定位,更是具有较为深远的战略意义。对于Y公司这一类科技创新型企业,科创板的开板无疑是巨大的机遇,能够解决其融资难等众多问题。而注册会计师的辅导在企业上市过程中非常重要,应当严格把关,帮助企业完成上市审核。这样,才能够更充分地实现科创板的意义,为科技创新型企业快速募集资金,快速推动科研成果资本化带来的便利。注册会计师对拟上市企业的辅导是多方面的,形式也是多样的,除了对上市风险的提示,还应对各项财务数据、内控制度等进行严格审查,帮助企业成功上市。

#### [参考文献]

- [1]高榴.科创板注册制下的注册会计师职责、审计重点及对策建议[J].中国注册会计师,2019(10):73-77.
- [2]李世辉,杨丽,曾辉祥.内部审计经理监察能力与企业违规——来自我国中小板上市企业的经验证据[J].会计研究,2019(08):79-87.
- [3]夏东霞,范晓.科创板注册制背景下对中介机构“看门人”角色的再思考[J].财经法学,2019(03):131-147.
- [4]张呈,陈丽红,张龙平.我国上市公司关键审计事项披露现状及改进[J].证券市场导报,2019(05):66-72.
- [5]王艺霖,王爱群.内控缺陷披露、内控审计与债务资本成本——来自沪市A股上市公司的经验证据[J].中国软科学,2014(02):150-160.
- [6]张健,魏春燕.法律风险、执业经验与审计质量[J].审计研究,2016(01):85-93.

#### 作者简介:

张伟(1995--),男,汉族,江西南昌人,江西师范大学财政金融学院,硕士在读,研究方向:财务管理理论与实务。

#### 基金项目:

江西师范大学研究生创新基金项目(YJS2019100)。