

## 国际化建设年专题

# 向国际化迈进

## ——写在天健会计师事务所首例 H 股 IPO 成功之际

胡少先

DOI:10.16292/j.cnki.issn1009-6345.2015.04.013

2015年3月11日,天健会计师事务所客户---北京春立正达医疗器械股份有限公司在香港联交所正式挂牌上市,这被多家媒体评价为“是自1992年以来,中国注册会计师行业的一个重大突破——这是第一个由中国内地会计师事务所担任申报会计师,并采用中国国内会计准则和审计准则,由中国内地注册会计师签字的港股IPO项目。不仅是天健会计师事务所在H股上市审计服务领域的新拓展,也是中国内地会计师事务所在H股审计领域的重要突破,标志着内地会计师事务所走出去,服务境外资本市场领域的新突破。”取得此番成绩,着实不易;回顾辛苦历程,感想良多。

### 一、新突破

1. 这是财政部、证监会实施中国内地会计师事务所从事H股业务政策的落地生根。作为指导我国注册会计师行业中长期发展的纲领性文件,《国务院办公厅转发财政部关于加快发展我国注册会计师行业若干意见的通知》(国办发[2009]56号)明确指出:“重点扶持10家左右具有核心竞争力、能够跨国经营并提供综合服务的大型会计师事务所。”根据这一指导思想,2010

年12月,财政部和中国证监会公布了从事H股审计业务的12家(因中瑞岳华与国富浩华的合并,现为11家)内地大型会计师事务所推荐名单,包括立信、天健、立信大华(已更名为大华)、信永中和、安永华明、国富浩华、京都天华(已更名为致同)、普华永道中天、德勤华永、毕马威华振、中瑞岳华、大信。这意味着内地大型会计师事务所获准可以采用内地审计准则为内地在港上市公司(H股企业)提供审计服务,H股“双重审计”政策被取消,内地与香港会计交流与合作达到新的水平。截至2015年2月,内地在港上市企业共891家,其中H股公司204家;包括内地四大在内的大陆会计师事务所,承接了46宗H股公司年报审计,占比22.5%。内地会计师事务所从事的H股审计业务,主要集中于年报审计领域,此前尚无任何一家内地会计师事务所从事H股IPO项目审计。可以说,此次春立医疗在香港联交所挂牌上市,开创了中国内地事务所在H股IPO领域的先河,让中国内地事务所从事H股审计的战略落地生根。

2. 这是中国会计审计准则国际趋同等效战略的生动写照。自2005年我国开始实施会计审计准则国际趋同战略

以来,财政部、中注协通过一系列努力使得中国会计审计准则体系国际化建设在各个方面都取得了非凡的进展。符合我国社会主义市场经济发展实际需要、与国际准则实质趋同的会计审计准则两套体系于2007年1月1日起正式实施;2007年12月,中国内地与香港签订了两地会计准则等效联合声明,确认了内地会计准则与香港财务报告准则具有同等效力;2010年4月,财政部发布了《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》;2012年1月1日起,欧盟成员国上市公司在合并财务报表层面所采用的国际财务报告准则与中国企业会计准则等效。准则的国际趋同不等效、等效只停留协议上都缺乏实际意义,准则的趋同等效战略最重要的还是落实到实际应用中。尽管香港联交所规定内地H股资格事务所不得为H股企业采用国际会计准则或香港会计准则编制的财务报表出具审计意见,在一定程度上限制了事务所业务拓展。但在204份H股公司年报中,采用中国企业会计准则的有49份,采用中国注册会计师审计准则的有45份,会计审计准则等效已经取得实质性进展,有效地避免了“双重审计”,大大降低了内地企业赴港上市的成本。此次春立医疗

赴港上市，则是第一个采用中国内地会计准则和审计准则，由中国内地注册会计师签字的港股 IPO 项目，为我国会计审计准则等效书写了崭新篇章。

3. 这是中国注册会计师在国际资本市场执业的领先实践。我们始终认为，内地会计师事务所国际化进程应该紧紧跟随客户“走出去”的步伐，不能为了国际化而国际化，春立医疗赴港上市正是中国注册会计师国际化执业的一个生动例证和具体实践。天健从 2010 年就开始为春立医疗提供会计及审计服务，经过几年时间的规范运作和辅导，春立医疗具备了上市的条件，2013 年下半年，春立医疗决定在香港上市。由于天健与春立有多年合作的经历，公司对天健团队非常认可，因此公司毫不犹豫地将在 H 股的审计工作交给天健；但由天健内地机构签发 H 股 IPO 报告，这不仅对天健来说是第一次，对于中国注册会计师行业都意义深远、影响重大。天健管理层经过充分讨论和论证，决定做第一个吃螃蟹的人。在接下这项业务后，事务所高度重视、精心组织、强化指导，所管委会邀请国际会计准则委员会委员张为国为全所执业人员作国际会计准则专题报告会；战略发展委员会邀请天健香港成员以及香港投融资、证券、律师等行业的资深专业人士来所开展 H 股知识培训讲座；执业技术委员会先后发布《H 股审计相关需知事项》、《香港财务报告准则与中国企业会计准则比较》等业务指导供执业人员学习，适时组建以副主任会计师张凯、高级经理于波为申报会计师的项目执行团队，委派国内所和香港成员所在两地 IPO 审计中经验丰富的执业人员负责项目，并专门配备了负责质量控制的专业复核合伙人和税务业务合伙人。在担任春立公司

申报会计师期间，天健就中国会计准则和中国审计准则与国际会计准则和国际审计准则的差异，香港 IPO 案例的申报材料、工作程序、会计处理惯例等问题，与其他中介机构进行了良好合作和沟通，并系统学习了 H 股 IPO 项目申报会计师的工作、流程、要求，如何与其他中介机构的工作配合等。该项目的成功执行，不仅丰富了我们的执业经验、拓展了执业领域，还为中国内地会计师事务所从事 H 股审计业务，特别是中国内地事务所从事 H 股 IPO 审计业务进行了有益的尝试和探索。

4. 这是香港证券监管部门及投资者对中国内地中介机构的高度认可。11 家 H 股资格会计师事务所自获财政部、中国证监会推荐从事 H 股企业审计业务以来，没有因为 H 股企业审计业务的执业行为受到相关监管部门的处罚，香港证监会、香港联交所对 11 家 H 股资格事务所从事 H 股企业审计业务的执业质量给予了积极正面的评价。此次春立医疗赴港上市，由于没有内地会计师事务所担任申报会计师的先例，客户及券商在项目前期仍有所顾虑。为此，在财政部、中国证监会、中注协等有关部门的关心、协调、有效指导下，天健与港交所、保荐人、客户就能否担任申报会计师及使用何种会计准则编制财务报告进行多次沟通，通过对天健综合实力、执业经验、项目团队组成、项目成员的专业能力等情况的详细介绍，最终打消其顾虑，接受天健担任该项目的申报会计师，并首次采用国内会计准则。尽管有证券分析机构提出，春立医疗未来的弱项与风险中，包括“采用较小型的会计师机构”（与国际“四大”相比），但从春立公司实际发售和投资者认购情况来看，公司原计划发行 1.84

亿港币，实际发行市盈率 20.28 倍，国际配售超额认购倍数 5.46 倍，香港公开发售超额认购总数 373.55 倍，超额认购倍数如此之高，这在香港市场中也是不多见的。投资者的投资热情并未因证券分析机构所谓的弱项与风险而受到影响。

## 二、新认识

春立医疗赴港上市，让内地事务所对香港资本市场有了更加深刻的认识和了解。我们认为，内地事务所开展 H 股审计业务应该注意以下几个方面的差异。

### （一）上市指标差异

与内地相比，在香港上市的优点主要表现为对业绩要求相对较低，审核时间较短，一般在 7-10 个月即可完成，审核政策的不确定性小，审核程序明确清晰。

香港主板上市有三套测试指标，达到其中任一要求即可：（1）盈利指标，过去三个财政年度至少 5000 万港元（最近一年盈利至少 2000 万盈利，及前两年累计盈利至少 3000 万港元），上市时至少达 2 亿港元；（2）市值/收入指标，上市时至少达 40 亿港元，最近一个经审计财政年度至少达 5 亿港元；（3）市值/收入/现金流指标，上市时至少达 20 亿港元，近一个经审计财政年度至少达 5 亿港元，前 3 个财政年度来自运营业务的现金流入合计至少 1 亿港元。香港创业板上市，要求上市时市值至少达 1 亿港元，日常经营业务有现金流入，于上市文件刊发之前两个财政年度合计至少达 2000 万港元，对盈利及收入无任何要求。

### （二）会计准则差异

香港是全面采用国际财务报告准则

的地区，随着中国企业会计准则与国际财务报告准则实现全面趋同，中国企业会计准则与香港财务报告准则总体而言差异不大。现有差异主要集中在以下四个方面：（1）财务报表的名称、格式及列报顺序不一致。例如，中国企业会计准则采用水平式列报资产负债表，而香港财务报告准则通常采用垂直式列报财务状况表，而且列报顺序是非流动资产列示在流动资产之前；中国企业会计准则采用一张利润表列报收入和费用的所有项目，并反映其他综合收益与综合收益总额，而香港财务报告准则允许选择按一张单一的综合收益表列报，或采用两张报表，即收益表（反映净利润）、综合收益表（反映综合收益总额）列报收入与费用项目。（2）香港财务报告准则允许采用重估价模式计量固定资产与无形资产，而中国企业会计准则只能采用成本模式。（3）对于部分长期资产确认的减值损失，中国企业会计准则规定不能在以后会计期间转回，而香港财务报告准则允许在以后期间转回。（4）因中国法律法规要求企业计提的维简费用与安全费用等事项，中国企业会计准则规定了相应的会计处理，而香港财务报告准则未做明确的规定。

当然，这种差异是从整个会计准则体系层面上讲的，至于具体到某家企业的执行层面上，两者差异是微乎其微的。

### （三）文化习惯差异

内地和香港之间对彼此情况不是很熟悉的状况仍然存在，例如，内地事务所对香港的思维方式、语言习惯不是很熟悉，在回复某些反馈问题时，内地事务所之前的处理方式和经验可能就不太符合香港联交所的要求。同样，由于香港对国内的情况以及法律法规不是十分熟悉，对某些内地同行认为简单、清楚，

或者不是很严重的事项，香港方面会反复提问，不断要求中介机构提交反馈。对同一词汇，解读不一，理解各异。因此，香港和内地之间还需要进一步加深了解。

## 三、新起点

春立医疗赴港上市是天健执业国际化发展迈出的重要标志性一步。今后，天健将通过以下几个方面的努力，进一步夯实H股业务发展基础，积极推动国际化业务健康发展。

### （一）加强准则制度学习

由于内地与香港在准则、文化等方面存在一些差异，所以，从业人员在未来开展H股相关业务时，就务必要加强对会计准则、香港上市交易规则以及香港证券监管法律法规的学习，熟悉香港资本市场的工作机制和流程，了解商业文化和市场规则，不断夯实专业基础，提升执业质量。同时，要进一步加强与香港成员所在业务发展开拓、技术标准提升、信息化建设等方面的合作力度，形成互相信任、互相学习、互相借鉴的良好互动关系。

### （二）加快国际化人才队伍建设

人才是事业发展的关键。内地会计师事务所要真正走出国门，高端复合型的国际化人才的引进、培养、储备和使用是根本保障。注册会计师不仅要熟悉所在国的语言以便于信息沟通，更重要的是要熟悉当地的经济、社会、政治、法律、金融背景。今后，要进一步加大国际化人才培养的资金和资源投入力度，委派优秀的业务骨干前往境外培训和工作，加紧培养一批具有国际视野、熟悉国际规则、年富力强的专业人才。

### （三）加强与相关机构的沟通

沟通是增强互信的前提。在内地企

业赴港上市过程中，券商通常会建议企业聘用国际“四大”提供审计服务，其中很重要的一个原因在于券商对内地事务所缺乏真正的全面了解。所以，事务所与客户、券商、交易所、监管机构等保持良好的沟通就显得十分重要。只有通过丰富的专业经验和高质量的执业行为，才能不断提升事务所的品牌知名度和市场认可度。

### （四）加快国际化服务网络建设步伐

国际化服务网络是执业国际化的客观要求。当今社会，经济全球化趋势深入发展，中国企业走出去日渐增多。会计作为国际通用的商业语言，审计作为对会计的再监督，国际化是新常态。换言之，经济全球化势必要求会计国际化；会计国际化势必要求审计国际化。这就要求中国的大型事务所顺应时势，把国际化作为自身发展的战略决策选择。国际化有两种方式，一是被动国际化，比如本土事务所加盟国际会计公司或者国际会计联盟，实际上是借助原有国际会计公司的网络提供专业服务；二是主动国际化，就是以我为主，主动组建国际会计公司，发展国际执业网络。为了弘扬民族品牌、切实履行好维护国家经济信息安全的职责，天健选择主动国际化战略。目前，天健已经在香港、台湾、美国、德国、比利时等地设立成员所或联系所，未来策略就是以客户国际化需求为导向，积极学习国际会计公司先进理念、经验和技术方法，遴选规模适当、理念趋同、质量上乘的当地所发展为天健国际成员所，深挖洞，广积粮，筑网络，从而实现从全国性大所到全国性强所、国际化大所的转变。