

分类号 _____
U D C _____

密级 _____
编号 10741

兰州财经大学

LANZHOU UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS

硕士学位论文

(专业学位)

论文题目 业绩承诺下并购方的审计风险研究
——以瑞华审计航天通信为例

研究生姓名: 李冬冬

指导教师姓名、职称: 李长兵 教授 路娜 高级会计师

学科、专业名称: 审计硕士

研究方向: 社会审计

提交日期: 2023年6月19日

独创性声明

本人声明所呈交的论文是我个人在导师指导下进行的研究工作及取得的研究成果。尽我所知，除了文中特别加以标注和致谢的地方外，论文中不包含其他人已经发表或撰写过的研究成果。与我一同工作的同志对本研究所做的任何贡献均已在论文中作了明确的说明并表示了谢意。

学位论文作者签名： 李冬冬 签字日期： 2023.6.4

导师签名： 李长兵 签字日期： 2023.6.5

导师(校外)签名： 路娜 签字日期： 2023.6.6

关于论文使用授权的说明

本人完全了解学校关于保留、使用学位论文的各项规定， 同意 (选择“同意” / “不同意”) 以下事项：

1. 学校有权保留本论文的复印件和磁盘，允许论文被查阅和借阅，可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存、汇编学位论文；
2. 学校有权将本人的学位论文提交至清华大学“中国学术期刊(光盘版)电子杂志社”用于出版和编入CNKI《中国知识资源总库》或其他同类数据库，传播本学位论文的全部或部分內容。

学位论文作者签名： 李冬冬 签字日期： 2023.6.4

导师签名： 李长兵 签字日期： 2023.6.5

导师(校外)签名： 路娜 签字日期： 2023.6.6

**Research on The Audit Risk of the acquirer
under performance commitment
-- taking Ruihua Audit Aerospace
Communications Holding Group Co.,LTD
as an example**

Candidate : Li Dongdong

Supervisor: Li Changbing Lu Na

摘 要

并购重组作为企业通过外延式投资来实现自身发展壮大的重要方式,在整合资源、推动产业转型升级、增强自我竞争力、实现高质量经济发展等方面发挥着重要作用。在企业并购热潮中,业绩承诺成为其重要组成部分:一方面业绩承诺可以降低信息不对称,有利于促进估值合理定价、降低交易成本、提高并购效率、实现公平交易,另一方面可以降低并购方收购不良资产的风险,保护中小投资者的利益。但是业绩承诺在实际应用中并未达到上述效果,被并购方由于过于乐观或出于获取高对价的目的,很可能会做出高于企业自身盈利能力的业绩承诺,在无法实现承诺时,为避免高额赔偿便会进行财务舞弊;并购方由于对子公司的管理不到位未发现子公司的财务造假或出于对本公司商誉、股价等的权衡,通常不会主动对外公布子公司舞弊的事实。因此,带有业绩承诺的审计项目,被审计单位的舞弊动机很强,其审计难度要高于普通的年报审计,如何精准识别、评估审计风险,有针对性地设计审计程序,高质、高效完成审计业务已成为注册会计师关注的重点。

本文通过航天通信并购智慧海派签订三年期限业绩承诺这一典型案例,分析业绩承诺下的审计风险。首先,本文梳理了国内外关于业绩承诺、审计风险、以及业绩承诺下审计风险的研究成果,同时介绍了相关核心概念与理论基础。接着,具体阐述了并购双方的基本情况、并购过程、业绩承诺的内容和完成情况,财务舞弊的手段以及审计结果。然后在前文基础上,从宏观上对业绩承诺下审计风险的形成机制进行分析,并根据业绩承诺的阶段特点详细分析了业绩承诺签订前、执行中、到期后三个阶段审计风险的形成路径以及不同阶段的重大错报风险和检查风险。分析发现,业绩承诺签订前的审计风险主要有标的公司选择风险和估值风险;在业绩承诺期限内主要存在被并购方为完成业绩而进行财务舞弊的风险、并购方对子公司整合管理不到位的风险、内部控制风险等,业绩承诺到期后主要存在商誉减值风险。最后本文提出具有针对性的应对措施,希望能够帮助注册会计师在涉及业绩承诺的审计业务中,有效识别和控制审计风险。

关键词: 业绩承诺 审计风险 企业并购 注册会计师

Abstract

As an important way for enterprises to achieve their own development and growth through extended investment, mergers and acquisitions play an important role in integrating resources, promoting industrial transformation and upgrading, enhancing self-competitiveness, and achieving high-quality economic development. In the boom of enterprise mergers and acquisitions, performance commitment has become an important part of it: on the one hand, performance commitment can reduce information asymmetry, which is conducive to promoting reasonable valuation pricing, reducing transaction costs, improving M&A efficiency, and achieving fair transactions, on the other hand, it can reduce the risk of acquirers acquiring non-performing assets and protect the interests of small and medium-sized investors. However, the performance commitment does not achieve the above effect in actual application, and the acquired party is likely to make performance commitments higher than the company's own profitability because it is too optimistic or for the purpose of obtaining high consideration, and when the commitment cannot be achieved, financial fraud will be carried out in order to avoid high compensation; Due to the inadequate management of the subsidiary, the acquirer does not discover the financial fraud of the subsidiary, or out of weighing the company's goodwill, stock price, etc., and usually does not take the initiative to

disclose the fact of the subsidiary's fraud. Therefore, for audit projects with performance commitments, the audited units have a strong incentive for fraud, and their audit difficulty is higher than that of ordinary annual report audits, how to accurately identify and assess audit risks, design audit procedures in a targeted manner, and complete audit business with high quality and efficiency has become the focus of CPAs.

This paper analyzes the audit risks caused by performance commitments as a source of risk through the typical case of aerospace communications' acquisition of smart Shanghai signing a three-year term performance commitment. Firstly, this paper summarizes the research results on performance commitment, audit risk, and audit risk under performance commitment at home and abroad, and introduces the relevant core concepts and theoretical foundations. Then, the basic situation of the merger and acquisition parties, the merger process, the content and completion of performance commitments, the means of financial fraud and the audit results were elaborated. Then, on the basis of the foregoing, the formation mechanism of audit risks under performance commitments is analyzed from a macro perspective, and the formation path of audit risks in three stages: before, during and after the signing of performance commitments, as well as the risk of major misstatement and inspection at different stages are analyzed in detail according to the characteristics of the stage of performance commitments. The analysis

found that the audit risks before the signing of the performance commitment mainly included the target company selection risk and valuation risk; During the performance commitment period, there are mainly risks of financial fraud by the acquired party to complete the performance, the risk that the acquirer does not manage the integration of subsidiaries in place, internal control risks, etc., and there is mainly the risk of goodwill impairment after the performance commitment expires. Finally, this paper proposes targeted countermeasures, hoping to help CPAs effectively identify and control audit risks in audit business involving performance commitments.

Key words: Performance commitment; Audit risk; Corporate mergers and acquisitions; Certified Public Accountant

目 录

1 绪 论	1
1.1 研究背景和意义.....	1
1.1.1 研究背景.....	1
1.1.2 研究意义.....	2
1.2 国内外文献综述.....	3
1.2.1 国外研究现状.....	3
1.2.2 国内研究现状.....	5
1.2.3 文献评述.....	9
1.3 研究内容和方法.....	10
1.3.1 研究内容.....	10
1.3.2 研究方法.....	12
2 相关概念及理论基础	13
2.1 相关概念界定.....	13
2.1.1 业绩承诺.....	13
2.1.2 审计风险.....	13
2.2 理论基础.....	14
2.2.1 信息不对称理论.....	14
2.2.2 舞弊三角理论.....	15
2.2.3 现代风险导向审计理论.....	15
3 航天通信并购智慧海派案例介绍	17
3.1 并购双方基本情况及并购过程.....	17
3.1.1 案例主体介绍.....	17
3.1.2 企业并购过程.....	18
3.2 业绩承诺与审计结果.....	19
3.2.1 业绩承诺内容.....	19
3.2.2 业绩实现情况及审计结果.....	19
3.3 业绩承诺下智慧海派财务造假介绍.....	22

4 航天通信并购智慧海派业绩承诺下的审计风险分析	24
4.1 业绩承诺下审计风险相关机制分析	24
4.1.1 业绩承诺下审计风险的形成机制	24
4.1.2 业绩承诺不同阶段的审计风险形成	25
4.2 财务报表层次的重大错报风险	26
4.2.1 标的选择风险	26
4.2.2 评估价值不当风险	27
4.2.3 内部控制风险	28
4.3 认定层次的重大错报风险	30
4.3.1 财务风险	30
4.3.2 商誉减值风险	34
4.4 检查层次的审计风险	35
4.4.1 审计人员独立性缺失	35
4.4.2 未充分执行关联方交易审计程序	36
4.4.3 质量复核制度流于形式	38
5 业绩承诺下审计风险的防范对策	39
5.1 财务报表层次的重大错报风险应对措施	39
5.1.1 关注被并购方外部环境变化	39
5.1.2 关注被审计单位内部控制有效性	39
5.2 认定层次的重大错报风险应对措施	40
5.2.1 合理评估各项财务指标	40
5.2.2 关注业绩承诺下商誉减值审计风险	41
5.3 检查风险应对措施	42
5.3.1 保证注册会计师审计独立性	42
5.3.2 保持职业怀疑和谨慎态度	43
5.3.3 穷尽核查手段	44
5.3.4 合理分配审计资源	44
6 结论与不足	46

6.1 研究结论	46
6.2 研究不足	47
参考文献	48
致 谢	53

1 绪 论

1.1 研究背景和意义

1.1.1 研究背景

当前，我国经济正处于高质量发展阶段，经济结构优化、产业战略整合升级在持续进行。并购重组作为企业通过外延式投资来实现自身发展壮大的重要方式，在整合资源、推动产业转型升级、增强自我竞争力、实现高质量经济发展等方面发挥着重要作用。近些年，我国掀起了企业并购重组热潮，其并购规模不断扩大、并购金额持续上升。

与此同时，在并购交易中，由于并购双方的信息不对称，并购方并不完全清楚被并购方的资产质量情况，因此出现了不少上市公司因收购低质量资产而导致并购重组失败的案例，这不仅对上市公司造成了严重的损失，同时损害了中小股东的利益，还不能发挥并购重组的协同效应。为了防止此类弊病，促进公平公正交易，证监会在 2008 年出台的《上市公司重大资产重组管理办法》中对并购双方签订业绩承诺的情形做出了规定，资产评估机构对标的资产以未来预期收益的方法进行估值定价，并购双方应当签订业绩补偿协议。2014 年，证监会对该《管理办法》进行修订，不再强制在非关联方并购活动中签订业绩补偿协议。2017 年，证监会在《上市公司监管指引第 4 号——上市公司及其相关方承诺》中明确规定不能变更上市公司重大资产重组中所签订的业绩补偿协议。业绩承诺渐渐成为企业并购重组活动的重要组成部分。

业绩承诺最初设立的目的是保护上市公司的利益、减少并购活动中的信息不对称性、降低交易成本、提高收购效率，但在实际应用中，被并购方为了取得较高的交易价格而做出虚高的业绩承诺，虚高的业绩承诺又会引发高估值、高溢价的连锁反应。此外，被并购方在无力完成承诺业绩时，往往会进行财务舞弊来避免巨额赔偿，会计信息失真无疑给注册会计师增添了审计风险。

由表 1.1 所知, 2014 年到 2020 年业绩承诺未达标率逐年上升, 因业绩承诺压力而进行舞弊的案件越来越多的暴露出来, 加之存在业绩承诺事项的审计风险高于常规审计, 如何精准识别、评估审计风险, 有针对性地设计审计程序, 是注册会计师高质、高效完成审计业务的关键。

表 1.1 2014—2020 年我国上市公司业绩承诺履行情况

时间	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
业绩承诺数 (个)	395	680	908	922	2142	1620	1461
已披露数 (个)	367	628	685	609	1048	939	494
未达标数 (个)	44	99	131	175	357	386	216
未达标率	11.99%	15.76%	19.12%	28.74%	34.06%	41.11%	43.72%

资料来源: 中国证监会官网

1.1.2 研究意义

(1) 理论意义

自业绩补偿承诺制度应用于企业并购重组中, 其成为广大专家学者研究的热点。专家学者在如何制定适当的业绩承诺、并购重组业绩承诺的信号效应、业绩承诺能否保障中小投资者的权益、业绩承诺能否提高公司运营质量等方面进行了深入的研究, 取得了丰厚的研究成果。本文从具体案例出发, 对如何识别, 评估、应对由业绩承诺这一特殊事项传导至注册会计师身上的审计风险进行研究, 提高注册会计师的执业水平, 扩展了业绩承诺和审计风险的研究视角, 具有一定的理论意义。

(2) 实践意义

业绩承诺所引发的高审计风险以及财务舞弊的日趋隐蔽性对注册会计师的专业胜任能力提出了更高的要求, 注册会计师在成本效益原则下不可能对每一项经济业务进行细致全面的核查, 因此本文基于风险导向审计理论, 从不同层次以及业绩承诺签订的不同阶段分析审计风险因素, 并提出针对性的策略, 可以给注册会计师提供经验借鉴, 帮助注册会计师高质、高效的完成审计工作。

同时，在签订业绩承诺时，被并购方为了私利做出虚高业绩承诺取得了较高的交易价格，为了业绩达标进行财务舞弊，最终损害了处于信息劣势的中小投资者的权益。因此，探究高业绩承诺所引发的审计风险，识别上市公司的财务造假，规范、提高信息披露质量，有益于维护中小投资者的利益，维持市场秩序。

1.2 国内外文献综述

1.2.1 国外研究现状

为解决并购重组活动中信息不对称问题，减少并购失败的风险，保护中小投资者权益，促进经济稳定运行，证监会在 2008 年将业绩承诺制度创新性的应用于并购重组活动当中。在国外资本市场，其广泛应用的是“Earn-out”机制，是一种“盈利能力支付计划”，即对赌协议。业绩承诺和对赌协议虽存在差异，但两者的作用和机理存在相似之处，因此对国外对赌协议相关文献进行研究，对本文写作的顺利开展有一定的帮助。

(1) 业绩承诺的相关研究

a. 业绩承诺的本质及特征

对赌协议本质上是一种估值调整协议，由于未来的事情无法预知，被并购方的盈利能力会受到各种因素的影响，为避免因并购蒙受损失，标的企业做出承诺业绩，未实现承诺事项时将对被并购方做出补偿，用以弥补并购方的并购对价 (Trigenorgis, 1996)。对赌协议中的对赌事项可以是标的公司的未来业绩目标，也可以是标的公司的业绩增长幅度、未来所占市场份额、生产技术研发等事项 (Adra, 2016)。

b. 业绩承诺的影响

并购方通常会保留标的企业留原有的经营管理队伍，以更好地完成对赌业绩，对赌协议会激励标的企业完善企业的生产管理和经营以达到对赌目标；若对赌目标难以实现，则管理层进行盈余管理的动机很强 (Granham, 2005)。对赌协议能够对冲估值差异，促进公平交易，对标的企业管理层产生一定的激励作用，使

管理层投入更多的精力以及时间去完成对赌目标 (Kohers and J. Ang, 2000)。

c. 企业并购中业绩承诺的风险及防范

与对赌协议相关的多种因素都会对并购效果造成一定的影响,如业绩目标设置的高低、对标的企业的估值判断、股权或现金等不同的补偿方式、付款期限等因素 (Aharony&Swary, 1980)。行业背景、并购性质、并购规模等多种因素都将对公司未来的并购效果产生影响。所以,在签订对赌协议时要全面考量各种影响因素 (Dionne, 2010)。对赌目标过高时,标的企业为避免赔偿,此时舞弊动机很强,会计信息失真风险增大 (Aava0, 2011)。

(2) 审计风险的相关研究

a. 审计风险的识别和评估

针对如何使用风险评估模型进行审计风险的评估,国外学者也展开了一系列的研究。美国学者在现有模型基础上进行改进,得出审计风险=固有风险×控制风险×检查风险。信度函数法主要是通过会计工作组织以及运行目标对相关信息进行分析来确定风险 (Laura Diana, 2009)。多层次识别风险的视角在国外起源于风险管理理论, (Henri Fayol, 2007) 将风险管理理论运用到公司经营当中。20 世纪 90 年代初,多层次风险评估法,将风险划分为不同层级多个因素组成的模型运用到非抽样风险的评估中 (Mock 和 Wright, 1999)。

b. 审计风险的防范

审计风险由重大错报风险和检查风险构成,注册会计师想要尽可能地降低审计风险,不仅要关注被审计单位所处的外部环境以及内部控制情况,还应当控制检查风险,时刻保持独立性、严格按照审计准则的规定进行审计。对审计人员进行定期培训,增强其审计报告撰写能力以及加强事务所内部管理制度是事务所降低注册会计师审计风险的有效途径 (Ma, Liya, 2012)。事务所规模的大小以及审计人员综合水平的高低影响着审计质量和审计效率,事务所的规模越大,审计人员的审计经验越丰富,专业能力越扎实,审计效率以及审计质量就越高 (Feda Alaraji, 2019)。审计人员可以通过综合运用多种审计方法以及突击审计的方式有效降低审计过程中面临的审计风险 (Seidel, 2014)。

1.2.2 国内研究现状

(1) 业绩承诺的相关研究

a. 业绩承诺的本质及特征

通过研究发现，并购重组交易呈现金额大、高估值、高溢价等特点（张玉婷，2016）。业绩承诺最开始是一种对赌机制，被广泛的运用在西方的私募股权融资当中，后来在不断发展之后才运用于上市公司的并购交易中（潘爱玲，邱金龙，2017）。我国最早引入“对赌协议”是在2003年蒙牛与摩根士丹利的交易中，认为对赌协议实际上是一种价值评估方式，并对降低估值风险提出了对策建议（程继爽，程峰，2007）。对赌协议具有双面性，一方面可以用于缓解并购双方存在的信息不对称风险，另一方面，如果对赌协议运用不当可能会引致估值风险（刘静，李琪，2019）。

b. 信号效应

业绩承诺是并购方保障自我并购收益而与被并购方签订的契约，会向外界传递企业盈利能力强的积极信号，提高投资者的投资情绪，从而降低本企业的融资成本（潘欣，余鹏翼等，2022）。单项业绩承诺和双向业绩承诺都会向市场传递出企业未来发展态势良好的利好消息，有助于股价的上升；当业绩承诺未能兑现时，将并购双方利益捆绑在一起的双向业绩承诺比单项业绩承诺更能维持股价稳定，保护中小投资者的利益（付东，张聪颖，2022）。业绩承诺会向市场释放积极的信号降低上市公司的融资约束，从而提高其投资效率，但是若设置过高的业绩承诺造成估值过高，业绩承诺释放的信号将会失效甚至造成消极影响，管理层因为业绩压力可能会过度投资，反而降低了投资效率（杜晶，柴真，2021）。

c. 对盈余管理的影响

借壳上市企业盈余管理水平会因为业绩承诺的存在而提高；民营企业受业绩承诺的影响比国有企业更大，盈余管理水平会更高（张海晴，文雯等，2020）。做出业绩承诺的被并购方会因实现业绩承诺、避免赔偿而显著提高盈余管理水平，美化业绩（张国珍，潘爱玲等，2020）。上市公司激进的盈余管理等机会主义行为会因为业绩补偿承诺的存在而明显增加（张鹏，2021）。业绩承诺会促使公司

进行盈余管理，业绩承诺期内前两年的业绩如果是精准达标，即盈利只比协议中约定业绩稍高，则公司很可能进行了盈余管理，且下一年会进一步提高盈余管理水平（柳建华；徐婷婷等，2021）。业绩承诺公司更多的采用非经常性交易来进行盈余管理；业绩承诺越高，盈余管理行为越严重（刘浩，杨尔稼等，2011）。

d. 对中小股东利益的影响

在业绩承诺期的内部人比非在业绩承诺期的内部人高位减持套现的概率更高、规模更大，且主要集中在业绩承诺期后期（支晓强，王瑶等，2022）。通过对利欧股份并购智趣广告的案例进行分析，发现虚高的业绩承诺无法兑现、并不履行补偿责任时会加重对中小股东利益的损害（黄勇，杜美玲 2021）。签订了业绩承诺的上司公司高管比没有签订业绩承诺的上市公司高管更可能发生减持行为，并且从长远来看，其市场表现更差，表明了业绩承诺存在套利属性；非国有企业的套利程度更明显（佟岩，王茜，2021）。股价崩盘风险与业绩承诺的高低成正相关关系；业绩未达标会使高估的股价下跌，这就是业绩补偿承诺引发股价崩盘的传导机制（刘建勇，周晓晓，2020）。业绩承诺表面上保护中小投资者的利益，实际上由于信息不对称加重了中小投资者的财富向大股东转移，并且财富转移效应在自愿签订业绩承诺的企业并购重组交易以及业绩未达标时更明显（窦超，翟进步，2020）。高业绩补偿承诺与并购溢价成正相关关系，业绩承诺能推动并购溢价，并购溢价同时也会抬高业绩承诺，两者存在明显的交互关系，这会成为后续并购的隐患（于迪，宋力，2020）。

e. 对企业经营的影响

业绩承诺期业绩精准达标的公司在业绩承诺到期后很有可能发生业绩“大变脸”（刘小刚，2022）。单项业绩承诺和双向业绩承诺都可以激励标的企业提升其业绩，且单项和双向业绩承诺的激励效应没有明显的差别；激励效应大小和业绩承诺的高低呈拱形关系，业绩承诺的激励效应随着业绩承诺的提高先上升后下降（潘爱玲，邱金龙，2017）。签订了业绩承诺的标的公司的绩效增长率明显大于没有签订业绩承诺的标的公司，业绩承诺对上市公司的并购绩效有明显的促进作用。股份补偿比现金补偿更能促进上市公司并购绩效，补对价比补利润更能促进上市公司并购绩效（杨超，谢志华等，2018）。业绩承诺可以增大并购方投资

的边际收益，对并购主体有正向的激励作用（李双燕，王彤，2018）。

f. 企业并购中业绩承诺的风险及防范

业绩承诺会导致估值风险、大股东套现减持风险以及财务风险等一系列风险（田宁，2019）。上市公司在实务中对业绩补偿承诺事项的会计处理普遍存在列报随意性强、资产与收益确认时点不准确、交易性质界定不明确、确认方法没有充分披露等问题（金执翰，2021）。业绩承诺到期后的公司与业绩承诺未到期以及没有业绩承诺的公司相比，公司业绩承诺到期后的第一年商誉减值金额明显提高、更可能发生商誉减值风险（张海晴，文雯等，2020）。在企业并购业绩承诺指标的設置上，单一的净利润指标更可能使标的公司管理层产生短视行为，放宽销售政策以达到承诺业绩，影响企业并购整合质量以及标的企业的长远发展。因此，设置包括利润以及非利润的多元化业绩指标可以促进并购的协同效应，提高标的公司的经营质量（刘嫦，董雪梅等，2021）。企业并购重组时并购方聘请财务顾问会提高业绩承诺的达标率；同时，财务顾问如果曾经与并购方有业务合作，对并购方更熟悉，则业绩承诺达标率更高（李雪维，李远勤，2020）。并购方采用股份支付或股份加现金支付的混合支付方式有利于公司完成业绩承诺（余玉苗，冉月，2020）。

（2）审计风险的相关研究

a. 审计风险的识别与评估

多层感知机神经网络、K近邻等机器学习方法可以对调减盈余的年报错误进行有效识别，因此可以运用到风险评估程序来帮助审计人员降低审计风险（曾庆超，许诺，2022）。审计风险应从被审计单位的内部因素以及被审计单位的外部环境两个维度进行识别。外部环境包括法律和监管环境、行业状况等，内部因素包括被审计单位的性质、内部控制、目标、战略、会计政策的选择与运用等（王美英，孙旭，2018）。审计风险识别可以从上市公司的非财务指标以及财务指标着手；通常存在财务舞弊行为的公司其财务指标的波动幅度比没有进行财务舞弊的公司波动幅度大，因此财务指标的波动幅度对于审计人员判断或者合理怀疑上市公司是否存在财务造假提供了一定的帮助（熊方军，张龙平，2016）。从大数据信息、审计客体和主体三方面建立 Logistic 回归模型进行实证分析，发现第

一大股东持股占比、销售收入增长率、账面市值比、大数据负面情绪、同上期审计意见一致性、经营现金净额比都对审计风险识别有明显影响。与审计风险识别呈正相关关系的指标有大数据负面情绪以及大股东持股比率，其余指标呈负相关（王秋菲，秦爽等，2018）。通过统计 2011 年到 2020 年审计人员在对上市公司进行审计过程中的违法违规行为，归纳总结了审计人员执行风险评估程序中存在的问题，提出审计人员应当强化风险导向审计思维、着重关注特别风险、注意并重视重大错报风险的识别和评估、加强风险类审计工作底稿的质量（陈艳芬，彭俊英等，2021）。审计人员的个人经验对于审计风险的识别和评估起到积极作用（韩维芳，2017）。审计人员在风险评估程序中常见问题主要有未执行或未完整执行风险评估程序、未运用分析性程序、风险评估没有覆盖重要的业务流程、没有覆盖或不重视集团内子公司及其重要业务、未对被审计单位内部因素和外部环境进行充分了解、盲目套用以前年度审计工作底稿等问题（徐峥，2020）。以风险导向审计理论为基础，将专家打分、模糊综合评价法与层次分析法综合运用建立风险评估模型，以定性定量相结合的方式科学评估审计风险（吴国斌，李明燕，2020）。

b. 审计风险的防范

当审计风险逐步上升时，会计师事务所首先会提高审计收费，增加审计资源的投入，其次出具非标准审计意见的可能性增大，最后如不能将风险控制在可接受范围，审计人员会选择不再执行此业务（胡华夏，李怡雯等，2021）。在应对关联方交易舞弊时，审计人员应当保持高度的职业怀疑、识别所有潜在的关联方关系、充分利用分析程序、准确判断关联方资金占用性质、完善审计程序、识别关联方操纵利润事项、考虑公司是否将重大担保事项充分披露（叶邦银，储佳琪等，2021）。在新冠疫情背景下，注册会计师要重点关注被审计单位的持续经营能力、商誉减值、企业收入、资产质量、资金占用、违规担保等高风险领域，谨慎发表审计意见（李洪，2021）。注册会计师应当保持独立性以及谨慎性，认真、规范编制审计工作底稿；会计师事务所应当谨慎承接审计业务、购买责任保险、设立职业风险基金库、规范审计收费、执行审计轮换制度；监管部门应健全相关法律法规、规范审计市场（孙莹，2019）。

c. 业绩承诺下的审计风险

上市公司并购重组业绩承诺期存在着上市公司难以实质性介入标的公司的经营管理、标的公司自身规范性差、标的公司存在巨大的业绩承诺压力的特点，因此存在着一系列重大审计风险（张恩学，2021）。当舞弊主体是处于业绩压力下的子公司时，识别舞弊的难度更大，应深度挖掘子公司相关数据，对精准达标行为保持高度的职业怀疑和谨慎性（叶钦华，叶凡等，2021）。虚高的业绩承诺存在明显的掏空效应，是大股东侵害中小股东的“遮羞布”，考核委员会和上市公司薪酬以及适当的审计收费等内外部治理机制可以抑制这种掏空行为（周绍妮，周之恬等，2021）。当高额业绩补偿承诺未达标时，注册会计师出于谨慎更可能出具非标准审计意见（高翀，石昕，2021）。存在业绩承诺的审计风险更大，对会计师事务所的审计工作有更高的要求，会计师事务所通常会增加审计人员、延长审计时间（王仲兵，张月等，2021）。被证监会处罚较少的、声誉较好的会计师事务所参与的上市公司并购重组交易，更有可能实现业绩补偿协议中所承诺的业绩，并且所在地区制度环境更好、采用股权赔偿方式的标的公司更有可能完成业绩承诺（刘向强，李沁洋，2019）。业绩承诺的主要指标是净利润，因此企业可能会通过虚增收入、虚减成本等方式进行财务舞弊，注册会计师应关注成本、收入的相关认定以降低审计风险（黄桂英，2019）。

1.2.3 文献评述

通过梳理文献，可以发现自业绩补偿承诺制度应用于企业并购重组中，其成为广大专家学者研究的热点。国内外专家学者在如何制定适当的业绩承诺、并购重组业绩承诺的信号效应、业绩承诺能否保障中小投资者的权益、业绩承诺能否提高公司运营质量等方面进行了深入的研究，取得了丰厚的研究成果，同时这些研究大多采用实证法，结合具体案例进行研究较少。在审计风险方面，国内外学者对审计风险模型、审计风险的识别、评估及应对的研究较为成熟，并且引入了风险评估模型，确定各风险的重要性，定量评估审计风险。

但是国内外对于业绩承诺下上市公司的审计风险的研究较少，因此，本文结

合具体案例对业绩承诺各阶段不同层次的审计风险进行分析，并提出相应对策，丰富了此领域的研究，同时为审计人员高效、高质的完成审计业务提供了参考。

1.3 研究内容和方法

1.3.1 研究内容

本文通过广泛阅读国内外核心文献学习和丰富相关理论知识，以航天通信并购智慧海派签订三年期业绩承诺这一典型案例，研究业绩承诺下智慧海派因高业绩压力所进行的财务舞弊。以风险导向审计为基础分析业绩承诺签订不同阶段的主要审计风险并提出有针对性地应对策略。

本文整体分为六部分，每一部分研究内容概述如下所示：

第一章为绪论。主要介绍了研究背景、研究意义、国内外研究现状以及研究内容和方法。

第二章为概念界定以及理论基础。对于并购重组、业绩承诺以及审计风险的内涵进行了详细说明，同时具体介绍了所涉及的相关理论，具体包括信息不对称理论、舞弊三角理论以及现代风险导向审计理论。

第三章为航天通信并购智慧海派的案例介绍。首先对并购双方公司概况以及并购过程进行了简要介绍。其次，阐述了并购双方签订业绩承诺的具体内容和完成情况。再次说明了智慧海派舞弊的动因和舞弊手段，最后整理了航天通信近几年的年报审计情况。

第四章先从宏观上分析业绩承诺下审计风险的形成机制以及细分业绩承诺不同阶段审计风险的形成，最后对具体审计风险进行深入分析。

第五章为审计风险的防范措施。对前文识别和评估的财务报表层次、认定层次的重大错报风险和审计人员的检查风险提出针对性对策。

第六章为研究结论与不足。归纳了本文主要研究的内容和结论，指出本文研究所存在的不足之处以及业绩承诺下的审计风险可深入研究的方向。

本文的行文框架如图 1.1 所示：

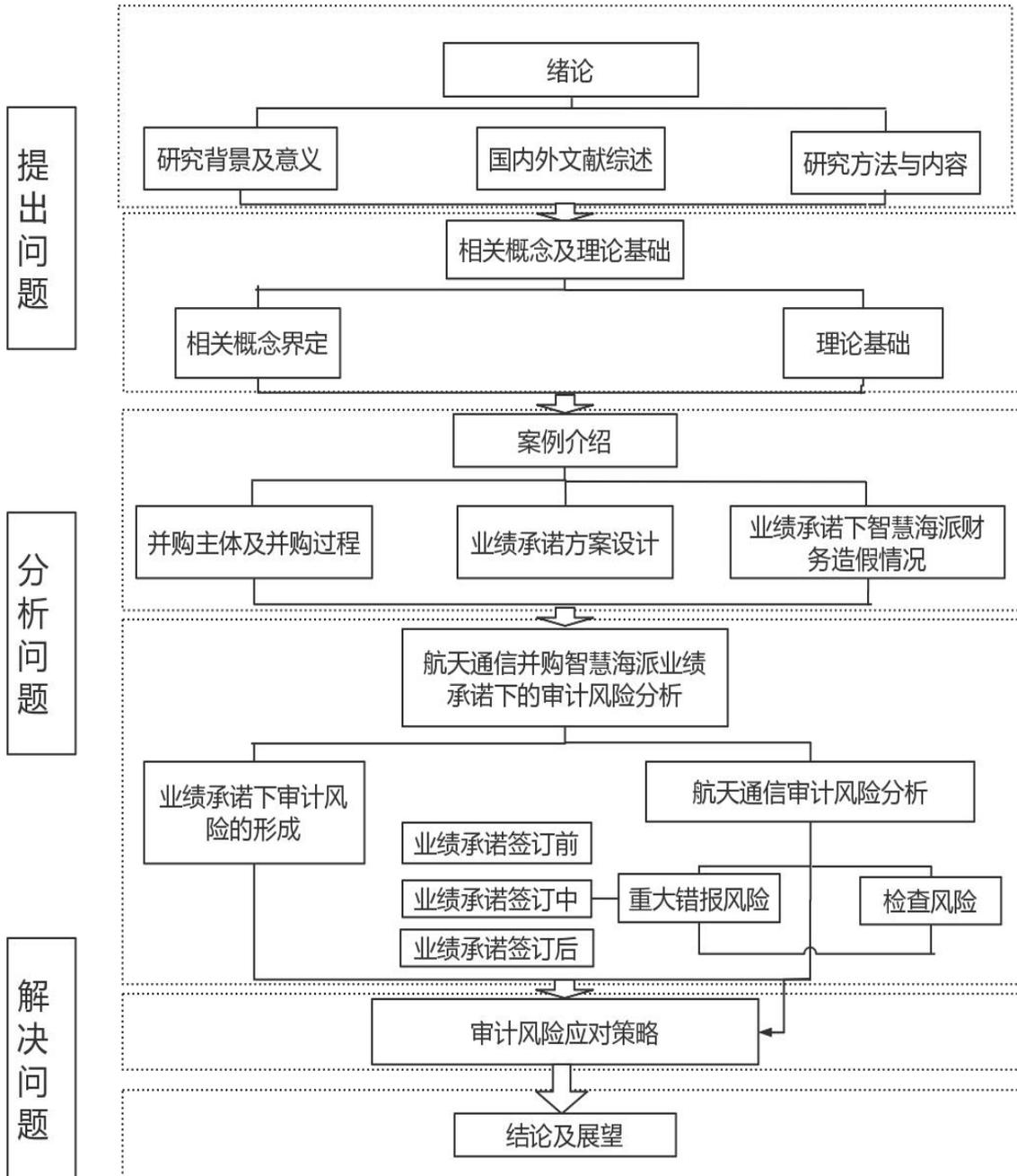


图 1.1 研究框架

1.3.2 研究方法

（1）文献研究法

通过电子资源数据库、论文网站、图书馆等途径广泛地研读关于业绩承诺、审计风险的国内外核心文献，深入了解业绩承诺和审计风险在各个时期的发展变化以及研究重点，梳理、归纳、吸收前人的研究成果，在此基础上敲定研究方向，开展本文的写作。

（2）案例研究法

本文选取航天通信并购智慧海派这一案例，从证监会官网、公司公告、wind数据库、财经新闻、巨潮资讯等途径收集相关财务与非财务信息，对于智慧海派的财务造假动机和手段展开分析，识别审计风险，分析业绩承诺不同阶段的审计风险，针对业绩承诺不同阶段的财务报表层次、认定层次的重大错报风险以及审计人员的检查风险提出防范措施，为注册会计师实际执业过程中提供借鉴。

2 相关概念及理论基础

2.1 相关概念界定

2.1.1 业绩承诺

业绩承诺是并购方为了避免因信息不对称收购低质量资产而蒙受损失以及促进并购效率与被并购方签订的契约，是一种特殊的对赌协议。该契约中标的公司对自身未来三年到五年的承诺考核目标做出预测，若标的公司没有达到承诺考核目标，那么需要做出相应补偿。承诺考核目标包括财务及非财务业绩指标：财务指标主要包括净利润以及扣非后归母净利润等；非财务指标主要包括客户开拓数量、应收账款周转率、坏账率以及业务市场占比等。专家学者通过实证发现设置包括财务以及非财务的多元化业绩指标可以促进并购的协同效应，提高标的公司的经营质量。业绩承诺补偿方式包括股权补偿、现金补偿、股权加现金混合补偿。同时，股份补偿比现金补偿更能促进上市公司并购绩效。

业绩承诺有增值性、不可变更性、预测性、对赌性这四个特点。增值性在于被并购方为了取得高对价会刻意高估自己的盈利能力而做出高于实际的业绩考核目标；不可变更性在于签订业绩补偿承诺并公布后，不准变更业绩承诺的内容；预测性在于市场所在的政治、技术、经济、法律环境在不断地变化，这些环境变化会对企业的经营能力产生影响；对赌性在于并购双方都想获得超额收益，业绩承诺是并购双方利益博弈的产品。

在实际应用中，正是因为这四个特性使得标的公司难以实现业绩承诺，进而采取财务舞弊这种不合法、不正当的手段，增大了审计人员的审计风险。

2.1.2 审计风险

审计风险是具有经济监督职能的审计人员在执行审计业务时，被审计单位的财务报表存在重大错报或漏报，审计人员因为对被审计单位了解不充分、审计方法的运用不当、审计程序的不健全完整、审计人员执业水平参差不齐、经验判断

错误等原因,使得审计人员做出错误的审计判断而发表了不恰当审计意见的可能性。

审计风险=重大错报风险×检查风险。重大错报风险是审计人员还未对被审计单位财务报表进行审计时该财务报表存在重大错报的可能性。重大错报风险又可以进一步细化分为宏观的财务报表层和微观的认定层两个层次风险。财务报表层重大错报风险与企业所处的经济环境、外部压力、高管的频繁变动、薄弱的内控、持续经营能力、复杂的会计处理、管理层舞弊等有关,因此其作用影响的往往不只是单个的交易、账户余额及列报,而是对整个财务报表产生了广泛的影响。认定层次重大错报风险与各类交易、账户余额及列报相关,具体包含固有风险和控制风险两类。前者主要是被审计单位各种会计失误以及被审计单位及其环境中某些对经营产生影响的因素所引起的,后者是因为被审计单位内部控制、风险评估、控制活动、信息与沟通、监督这五个要素不健全或执行不到位引起的。检查风险是指某一认定存在错报,该错报单独或连同其他错报是重大的,但注册会计师没有发现的可能性。检查风险只能通过设计合理的审计程序并严格执行、审计人员不断提升自己的专业能力、保持独立性、高度职业怀疑等来尽可能地降低,但不为零。

2.2 理论基础

2.2.1 信息不对称理论

信息不对称是指在资本市场中参与交易的不同主体对于标的物的实际质量、真实价值等有关信息的获取上存在差异,即各主体掌握的信息量不同。获取的信息量越丰富,越有利于其做出有益于自己的判断决策,而掌握的信息量匮乏,其作为判断的依据更少,则更可能做出损害自己利益的错误决策。

在并购重组交易中,并购双方对标的公司的实际情况存在信息差,并购方并不完全清楚标的公司的经营能力,其了解标的公司的途径可能仅仅是对方所披露的财务状况以及经营成果,且披露的信息未必完全真实,此时并购方就很可能收

购了不良资产。同时,标的公司为获取高对价过于乐观甚至刻意做出高业绩承诺,这就为并购失败埋下了隐患。在上市公司大股东与中小投资者之间,同样也存在着信息不对称的问题。大股东可以获取到公司的第一手资料,在公司出现经营危机时,大股东会利用自己的信息和财务优势在第一时间减持套现来规避损失,而中小投资者由于信息的匮乏蒙受损失。

2.2.2 舞弊三角理论

舞弊三角理论将舞弊因素归为三个彼此影响、紧密相连的要素——压力、机会、借口。压力可以进一步细化为个体压力和团体压力两种。个体压力主要与物质需求和精神需求有关,如资金短缺、未能达到绩效考核标准、升职困难、事业受到威胁等;团体压力主要来源于完成目标业绩、达到市场监管标准、稳定股价、筹集资金等。无论是个体压力还是团体压力,当管理层采取正当、合法的手段无法解决或无法短时间内快速解决个人或企业所面临的困难,便萌发了舞弊的念头。机会是管理层因内控存在缺陷、外部监督不到位、违法成本低或能经过掩饰逃过惩罚而利用其职务便利进行舞弊的有利时机;借口是管理层制造出使自身行为合理化的理由,目的是进行自我安慰、避免自我内心的谴责,如我是为了集体利益且做出了牺牲才进行的舞弊。

2.2.3 现代风险导向审计理论

(1) 理论假设

近年来我国人口的自然增长率逐年降低,固有人群成为产品消费的主力军,再加上产能过剩,同质化严重,市场竞争日趋激烈,一部分竞争力弱的上市公司经营业绩出现负增长阻碍了其战略目标的实现,因此上市公司为了掩饰经营不佳的状况以达到稳定股价、筹集资金、避免退市等目的,进行了财务舞弊。在此假设下,审计人员的审计风险与上市公司的战略经营风险紧密联系,审计人员的审计风险很大程度上总是直接或间接受到上市公司战略经营风险的影响。所以,审计人员要以更高、更广的视角审视上市公司的战略经营风险,从而更好的识别、

评估、控制风险。

（2）核心思想

现代风险导向审计的基本思路是：审计风险主要产生自上市公司财务报告中不真实、不公允的信息，即错报风险，错报风险又主要产生自上市公司的经营管理风险。因而，审计人员在执业时应当对被审计单位所处的外部环境（经济环境、科学技术环境、政治环境、科学文化环境、行业环境等）、总体战略目标以及重要经营流程进行综合分析，在此基础上综合评价被审计单位的经营风险，确定剩余风险、以更好的设计总体审计策略与具体审计计划，合理分配和运用审计资源，将审计风险降至可接受水平。

3 航天通信并购智慧海派案例介绍

3.1 并购双方基本情况及并购过程

3.1.1 案例主体介绍

(1) 并购方：航天通信控股集团股份有限公司

航天通信控股集团股份有限公司（以下缩写为航天通信）是中国航天科工集团公司控股的上市公司，位于浙江省杭州市，前身是主管全省纺织工业的行政性公司——浙江省纺织工业公司。1987年开始改制，1993年经国家体改委批准进行股份制试点，同年9月28日在上海证券交易所上市，列综合类上市公司，股票代码600677。

航天通信主要从事有线、无线通信设备，特种车辆，大型电力和环保设备、纺织产品等的研发、生产、制造，纺织原料、纺织产品、机电产品、金属材料等的进出口贸易、国内贸易等，主营产品为通信产业、航天防务与装备制造、纺织与商贸服务。

(2) 被并购方：智慧海派科技有限公司

智慧海派科技有限公司（以下缩写为智慧海派）注册地在中国江西省南昌市。2014年7月01日成立，是有限责任公司，是一家高科技创新企业，法人代表是邹永杭，注册资金为1.9764105亿元。

智慧海派的产品主要包括两大类：智能终端 ODM 产品（以成品智能手机 ODM 产品为主，并包括手机主板、结构件等手机半成品和零部件）以及物联网终端产品（包括安防产品、智能家居产品、车载电子设备等）。在通讯产品方面，已和联想、中兴、宇龙酷派、HTC 等客户达成稳定良好的合作关系；在物联网产品方面，和 NEC、小米、美的、海尔、格力、海康威视、大华电子等达成深度合作关

3.1.2 企业并购过程

航天通信 2012、2013、2014 年合并报表销售收入以及归母净利润如表 3.1 所示：

表 3.1 航天通信 2012-2014 盈利能力

成长能力指标	2012 年	2013 年	2014 年
营业总收入(万元)	917000	865600	704900
归母净利润(万元)	8400	3213	-24660

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

从表 3.1 可以看出，2012 年、2013 年、2014 年航天通信的归母净利润分别为 8400 万元、3213 万元、-2.466 亿元。航天通信经营业绩持续恶化，甚至出现亏损，为了遏制利润不断下滑的趋势，化解经营危机，2015 年航天通信将目光放到了知名手机领先企业智慧海派身上，通过发行股份以 10.65 亿元的对价收购了智慧海派 51% 的股权。2015 年 1 月 5 日航天通信发布公告以募集资金增资智慧海派，实际募集资金净额为人民币 388,106,617.74 元，全部用于对智慧海派增资，其中 30,974,383 元计入注册资本，357,132,234.74 元计入资本公积。增资完成后航天通信拥有智慧海派 58.68% 的股权。具体合并过程如表 3.2 所示：

表 3.2 航天通信并购智慧海派过程

日期	并购相关事件
2015 年 11 月 05 日	证监会核准航天通信发行股份收购智慧海派
2015 年 11 月 16 日	江西南昌昌北机场工商行政管理局出具《公司变更通知书》，核准了智慧海派股东变更申请，变更后航天通信持有智慧海派 51% 股权。
2015 年 12 月 08 日	航天通信发布公告称公司发行股份以 10.65 亿元的对价收购了智慧海派 51% 的股权

续表 3.2 航天通信并购智慧海派过程

2015 年 12 月 28 日	航天通信发布公告通过董事会决议募集配套资金对智慧海派科技有限公司增资；同日，智慧海派召开股东会，选举产生了新的一届董事会和监事会，同时正式改用新章程
2015 年 12 月 29 日	智慧海派召开第一届第一次董事会，董事会表决选任了新的董事长。
2016 年 1 月 05 日	航天通信发布公告：增资完成后航天通信拥有智慧海派 58.68% 的股权

资料来源：航天通信官网公告

3.2 业绩承诺与审计结果

3.2.1 业绩承诺内容

在此次并购重组交易中，第三方专业的资产评估机构对标的企业采用未来收益法对其价值进行了评估，评估结果显示智慧海派净资产价值为 52075.62 万元，而评估价值为 208832.04 万元，评估价值是其账面净资产的 4 倍之多，增值率达到了惊人的 301.02%。为了缓解高估值，促进并购顺利进行，双方签订了 2015 至 2017 为期三年且智慧海派各个年份净利润金额分别要不少于 2 亿元、2.5 亿元、3 亿元的盈利预测补偿补充协议，同时规定了航天通信如果在 2015 年末没有对智慧海派产生实质性的控制，那么业绩承诺应按照 2016 至 2018 三个年份且各个年份净利润金额等于或者大于 2.5 亿元、3 亿元、3.2 亿元执行。事实上，航天通信在 2015 年末没有对智慧海派产生实质性的控制，因此按照 2016 至 2018 三个年份执行。此外该协议还规定了承诺在未达标时的赔偿办法，如果智慧海派三年业绩承诺均没有达标，则航天通信能够以 1 元/股的价格收回各股东股份，如果智慧海派在 3 年承诺期内有未达标的年份，则承诺期延长未达标的年数。

3.2.2 业绩实现情况及审计结果

航天通信 2016 年度的业绩承诺专项审核、内部控制审计和财务报表审计由

天职国际会计师事务所负责，天职国际对于航天通信内部控制的有效性出具了否定意见的审计报告，对于财务报表出具了保留意见的审计报告，出具“双非标”意见的原因是存在未识别的关联方交易、确认营业收入的依据不充分、产品成本核算依据不充分等。对于业绩承诺的完成情况，天职国际表示航天通信在所有重大方面公允反映了 2016 年度的业绩承诺完成情况。如表 3.3 所示：

表 3.3 2016 年度智慧海派业绩实现情况

年度	项目	业绩承诺数(万元)	实际实现数(万元)	差额(万元)	完成率
2016	实际净利润	25000.00	21414.48	-3585.52	85.66%

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

2017 年 8 月 25 日，航天通信召开第七届董事会第二十六次会议决议聘任瑞华会计师事务所为本公司的审计机构，解除与天职国际的合作关系。此后，瑞华会计师事务所经审计对航天通信 2017 及 2018 年度的内部控制以及财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告。同时，瑞华与天职国际对智慧海派与供应链企业业务的收入确认判断和具体财务处理出现重大差异，公司由此将 2016 年度本未予确认的收入重新计回，直接导致智慧海派 2016 年重组业绩承诺完成率由原来的 85.66% 变更为 116.54%。此外，瑞华对智慧海派 2017、2018 年业绩实现情况进行专项审核后，表示均达标。具体实现情况如表 3.4 所示：

表 3.4 2016-2018 智慧海派业绩实现情况

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
业绩承诺数(万元)	25000.00	30000.00	32000.00
实际完成数(万元)	29134.16	31121.76	35074.61
差额(万元)	4134.16	1121.76	3074.61
完成率	116.54%	103.74%	109.61%

资料来源：智慧海派业绩承诺协议整理

2020年1月，智慧海派流水线一条龙式业务造假行为被曝光，航天通信改聘立信会计师事务所为本公司2019年度审计机构，由于航天通信持续经营能力下降、资产负债结构不合理、商誉减值、诉讼纠纷、子公司财务造假等问题立信对航天通信的内部控制和财务报表分别出具了否定意见的内控审计报告和带有强调事项段的无法表示审计意见报告。同时，由于智慧海派存在财务造假，立信重述了航天通信16-18的财务报表，结果显示智慧海派三年业绩承诺均没有达标，具体如表3.5所示：

表 3.5 重述后 2016-2018 智慧海派业绩实现情况

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
业绩承诺数(万元)	25000.00	30000.00	32000.00
实际完成数(万元)	-44694.42	-73292.19	-217655.37
差额(万元)	-69694.42	-103292.19	-249655.37
完成率(万元)	-278.78%	-344.31%	-780.17%

资料来源：智慧海派业绩承诺协议整理

2016 至 2018 航天通信审计结果汇总如表 3.6 所示：

表 3.6 2016-2019 年审计意见

项目	内部控制审计意见	财务报表审计意见	审计机构
2016 年度	否定意见	保留意见	天职国际会计师事务所
2017 年度	标准无保留意见	标准无保留意见	瑞华会计师事务所
2018 年度	标准无保留意见	标准无保留意见	瑞华会计师事务所
2019 年度	否定意见	带强调事项段的无法表示意见	立信会计师事务所

资料来源：巨潮资讯航天通信审计报告整理

3.3 业绩承诺下智慧海派财务造假介绍

航天通信 2016 年、2017 年及 2018 年年度报告存在虚假记载。2016 年至 2018 年，航天通信控股子公司智慧海派科技有限公司存在虚构业务，虚增收入利润等情形。智慧海派通过虚构业务的方式，在 2016 年至 2018 年累计形成虚假收入 69.02 亿元，虚假利润 25.74 亿元；通过虚增收入利润的方式在 2016 年至 2018 年虚增收入和利润 4.04 亿元。

(1) 智慧海派虚构采购与销售业务，虚增收入和利润。

智慧海派虚构采购与销售业务，2016 年至 2018 年虚构收入 65.74 亿元，形成虚假利润 22.46 亿元。其中，2016 年虚构销售收入 212,084.35 万元，虚构利润 71,314.80 万元，2017 年虚构销售收入 204,360.50 万元，虚构利润 74,113.46 万元，2018 年虚构销售收入 240,998.16 万元，虚构利润 79,178.03 万元。

智慧海派存在一类特殊的“C 单业务”。这类业务没有业务实质，但内部却有专人负责，补齐各种假凭证，这是典型虚构业务循环的财务造假。通过 DIY 产品定义、产品立项资料、商业计划审批书、产品成本、料号、物料清单、销售订单、生产通知书等纸面资料，形成了一条龙式的业务造假。假生产之后与签订虚假合同的供应链上下游隐蔽关联方进行假交付，形成了假的应收款、应付款，确认了假收入。最后，利用一笔钱过账，造成应收、应付结算的假象。值得注意的是，航天通信主要客户中的红派科技、午诺科技、合创智造、星艺科技、乐天数码、盛唐伟业、利源科技，主要供应商中的鼎立华科技、深圳圣宝龙、深圳盈聚沣、宏达创新等都可能与智慧海派存在隐性关联关系，但上述关系都没有对外披露。

(2) 智慧海派虚构研发业务，虚增收入和利润。

智慧海派虚构研发项目，签订虚假研发合同，2016 至 2018 年期间，智慧海派及其子公司虚增研发收入和利润 3.28 亿元，其中：2016 年度虚增研发收入 916.86 万元，虚增利润 916.86 万元；2017 年度虚增研发收入 14,556.68 万元，虚增利润 14,556.68 万元；2018 年度虚增研发收入 17,327.30 万元，虚增利润 17,327.30 万元。

(3) 智慧海派虚增海外委托加工销售业务收入和利润。

2017年至2018年期间,智慧海派及深圳市海派通讯科技有限公司通过联英集团有限公司(HEROALLYGROUPLIMITED)转移定价虚增销售收入。2017年至2018年度虚增收入和利润40,365.84万元。其中,2017年度虚增销售收入18,088.75万元,虚增利润18,088.75万元;2018年度虚增销售收入22,277.09万元,虚增利润22,277.09万元。

4 航天通信并购智慧海派业绩承诺下的审计风险分析

4.1 业绩承诺下审计风险相关机制分析

4.1.1 业绩承诺下审计风险的形成机制

在企业并购过程中，并购方往往是从被并购方官网、全国企业信用信息公示系统、中国裁判文书的官网、中国执行信息公开网、天眼查、企查查等网站来获取被并购方的企业基础信息、股权结构、关联公司、经营状况等信息，但这种方式获取的信息有限，并不能完全反应标的企业经营的所有情况以及潜在的风险。而标的企业对本公司的经营信息更清楚，并购方在并购交易中便处于不利地位，这可能会导致并购方购入不良资产，造成并购失败。出于增加并购方的信心、获取高对价等目的以及管理层盲目乐观等因素，被并购方往往会和并购方签订高业绩承诺以降低交易成本，促进并购的完成。并购完成后，被并购方面临着高业绩压力，避免巨额赔偿的舞弊动机由此产生，在内部控制不完善或没有贯彻执行的情况下，标的企业便有舞弊的机会，最后导致会计信息失真。注册会计师在进行审计时，若不能采取针对性的措施识别、应对审计风险，就可能会发表出不恰当的审计意见，造成审计失败。综上，过高的业绩承诺往往会成为审计风险的源头，引发审计风险。审计风险形成机制如图 4.1 所示：

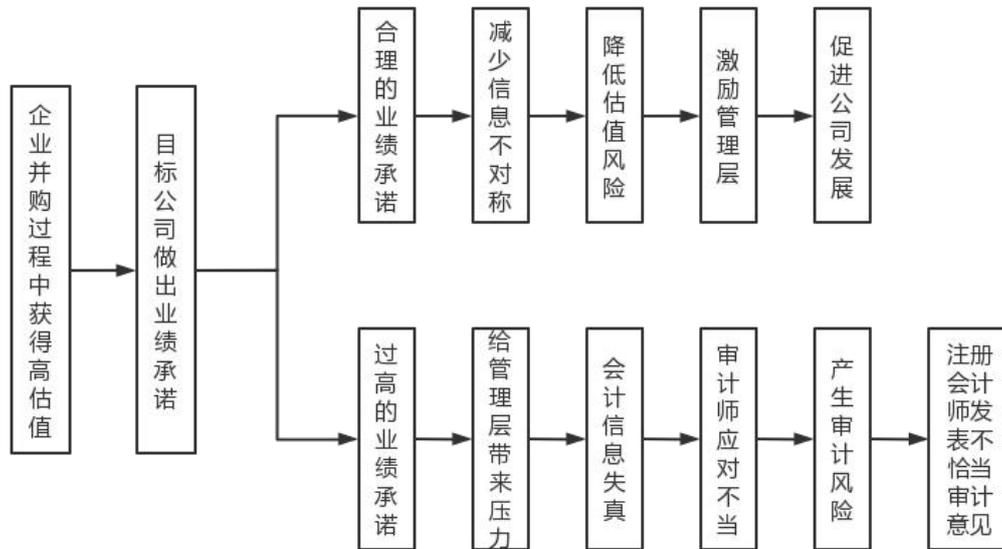


图4.1 涉及业绩承诺的审计风险形成机制

4.1.2 业绩承诺不同阶段的审计风险形成

在业绩承诺签订前，并购方需要根据自己的发展战略选择所并购的企业，同时在并购活动中还需要评估并购对价。若并购方未对标的企业进行详细的调查，不清楚标的企业所处的政治、经济、社会以及技术环境对未来发展前景的影响以及标的企业真实的盈利能力而盲目并购了不良资产，则会影响公司的健康发展，因此在业绩承诺签订前存在标的选择风险。此外，在并购过程中并购方需要根据标的企业实际营业能力等信息评估交易对价，如果未进行尽职调查不能做出合理评估，便面临着估值风险。

在业绩承诺期限内，并购方需要对标的企业进行整合管理；同时标的企业由于过于乐观或出于取得高对价的目的做出了不切实际的高业绩承诺，面临着很大的业绩压力，若不能实现约定业绩，那么面临着巨额赔偿，此时标的企业舞弊动机很强。因此，在这一阶段被审计单位存在着对标的企业的整合风险、财务风险、公司治理风险以及内部控制风险等。

在业绩承诺到期后，标的企业为逃避赔付，会极力掩盖其业绩未能达标的事实而进行财务舞弊。由于高业绩承诺引发高估值，高估值又产生巨额商誉，若注册会计师没有察觉标的企业舞弊行为，没有发现巨额商誉的减值迹象，那么注册

会计师将会面临着商誉减值审计风险。

4.2 财务报表层次的重大错报风险

4.2.1 标的选择风险

从航天通信的并购目的来看，其实际是为了摆脱经营恶化、面临退市威胁的局面，由前文分析可知，航天通信在 2012、2013、2014、三个年度的归母净利润一落千丈，甚至在 2014 年出现了 2.466 亿元的巨额亏损，虽然 2015 年航天通信扭亏为盈，但并非是因为日常经营活动所实现的，而是建立在航天通信通过转让航天电子 51% 股权，获得 2.8 亿元的投资收益。当年，公司归母净利润为 1082 万元，这笔股权转让可谓立下“汗马功劳”。在此情况下，航天通信存在着盲目并购的风险，并未对标的公司所处的行业及外部环境进行调查以及综合分析相关风险。

智慧海派 2013 年、2014 年以及 2015 年 1-5 月营业收入及净利润如表 4.1 所示：

表 4.1 智慧海派 2013-2015 盈利水平

成长能力指标	2013	2014	2015 年 1-5 月
营业收入（亿元）	11.6	31.23	15.75
净利润（亿元）	0.22	1.1	0.61

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

从智慧海派行业状况进行分析。智慧海派主要业务是成品智能手机的设计、研发、生产，向整机品牌商提供生产制造和代工服务。由表 4.1 可知，在并购前，从 2013 年至 2015 年 1 月-5 月这段期间，智慧海派的年度净利润不断攀升。通过 2015 年 1-5 月的净利润，在外部环境不变的情况下我们可以合理推断智慧海派 2015 年度的净利润会在 2014 年的基础上有所增长，但增长幅度较低。但外部

环境是不断变化的，航天通信正是忽略了这一点。对智慧海派下游客户进行分析可知，酷派子公司宇龙通信科技有限公司是其最大的“金主”，2013年64.45%的年销售额以及2014年56.94%的年销售额均来源于宇龙通讯。因此，一旦宇龙通信出现运营危机，智慧海派的收益也会受到很大的影响。2013-2015年是各大智能手机品牌竞争的白热化阶段，酷派的手机都是与运营商深度捆绑的，有运营商支撑，不愁出货量。但到2014年，因为实体店渠道、电商渠道的短缺、核心技术的短缺以及小米、华为等手机品牌的竞争压力，再加上运营商开始下调4G资费，逐步停止购机补贴，酷派盈利能力在未来会受到巨大冲击。2015年酷派全年营收146亿港元，较之2014年的249亿港元削减了41.36%。由此，我们可以推断智慧海派因为其最大客户出现经营危机，其净利润也会出现大幅度削减。

因此，航天通信在标的公司所处行业环境不佳时进行并购，显然是盲目的，这样会引发公司的战略风险，而智慧海派为避免巨额赔偿完成业绩，有很强的舞弊动机，注册会计师也将面临更大的审计风险。

4.2.2 评估价值不当风险

在此次航天通信并购智慧海派过程中，资产评估机构采用未来收益法对智慧海派进行评估。未来收益法，顾名思义，标的企业的评估价值是以标的公司将来几年内的预计收益用适当的折现率进行折现后的现值来确定的。在用收益法时，资产评估机构应当综合考量标的公司近几年的盈利能力、利润波动情况、所处外部环境、资本结构、研发创新能力、市场占有率等指标，评估价值才更符合实际、更恰当。在此次并购交易中，智慧海派为了获得高估值往往会有意隐瞒一些不利消息，有选择地提供一些抬高估值的信息，甚至提供虚假财务信息以及非财务信息。而资产评估机构如果未能尽职尽责，去获取非标的企业所提供的信息，那么高估值也就自然产生了。从航天通信并购智慧海派301.02%的高估值来看，资产评估机构显然没有综合考量各种指标，寻找外部信息，并且智慧海派的高业绩承诺显然打消了航天通信和资产评估机构的怀疑，由此产生了估值风险。航天通信通信2013、2014以及2015三个年度的净利润总额为3.55亿元，仅为

2016、2017、2018年三个年份业绩承诺总额8.7亿元的40.80%，过高的业绩承诺显然为之后智慧海派的财务造假埋下了隐患。

4.2.3 内部控制风险

(1) 内部控制认识有偏差，缺乏企业文化

航天通信为了提高企业的竞争力、抬高企业价值，在不断的整合资源，进行战略扩张，但并没有匹配相应的内部控制或内控虽然在不断健全却没有严格执行。近十年来航天通信被出具了3次否定意见的内部控制审计报告，分别是2014年、2015年、2019年，虽然每次航天通信均进行了相关整改，但每次内部控制均出现了类似的问题，比如2014年，立信会计师事务所在内控审计报告中指出，航天通信对于客户资信等级评价是有相关的控制制度的，但是并没有严格执行，导致了1.35亿元的应收账款逾期，同样在2016年，天职国际在内部控制审计报告中明确指出航天通信子公司智慧海派在销售业务中就同一事项签订有供应链服务外包协议（或代理协议）、销售合同（或采购合同）的执行层面的重大缺陷还是没有达到内部控制要求。两年都有内部控制执行力度不够的原因。

航天通信多次被证监会予以警告、责令改正、进行处罚，却屡改屡犯。一方面是违规成本过低，对上市公司以及相关违规人员来说不痛不痒；另一方面是公司对于职工责任意识构建、诚信观念的建设、企业文化的培养等不到位，没有将内部控制的理念融合至企业文化、规范公司各级人员的行为。

(2) 大股东操纵削弱内部监督

首先航天通信的股份分布结构存在着不合理、不科学的现象。航天通信股权分布情况如表4.2所示：航天通信股份主要由前十大股东掌控，占总股权的35.8%，其中由国资委完全控股的航天科工集团有限公司拥有航天通信19.2%的股权，是其第一大股东，邹永航在智慧海派被收购后得到了航天通信8.12%的股权，为航天通信第二大股东。航天通信第二至第十大股东股权总和仅为16.6%，甚至不及航天科工单独掌控的19.2%，此时航天科工集团掌握话语权，一股独大；其余中小股东股权分散，在公司治理问题中发挥的作用非常有限。航天通信股东持股情

况如表 4.2 所示：

表 4.2 航天通信股东持股情况

股东	持股数	持股比例
中国航天科工集团有限公司	100207883	19.20%
邹永航	42357232	8.12%
朱汉坤	12393988	2.38%
张奕	7218720	1.38%
南昌万和宜家股权投资合 伙企业	5997091	1.15%
陈家强	3499900	0.67%
宋天喜	2660000	0.51%
陈柏桦	1902700	0.36%
马光	1893510	0.36%
王一雷	1530000	0.29%
其余股东	-----	65.58%

资料来源：企查查资料整理

其次，负责经营决策的董事会以及负有监督职责的监事会共由十名成员组成，其中多名董事在航天科工任职，但这十名成员均未持有航天通信的股份。缺少了股权激励，这表明，经营者很可能会为了满足个人利益做出高风险高回报率的经营决策而不重视或无视公司的长远发展，对公司的制度建设以及文化建设也不会尽心尽力，缺乏热情。

最后，审计委员会与审计部门对于公司内部控制过程的监督、财务报表的公允披露、健全公司治理结构起着重要作用。但航天通信部分年份审计委员会的人员组成并不符合《上市公司治理准则》的要求，准则规定审计委员会成员由三至七名董事组成，但在 2007 年，自从有一名委员辞去了董事职务后，航天通信部分年份审计委员会委员只有 2 人，这并不合规，这证明航天通信并不重视内控的

建设，其每次整改也只是流于形式，审计委员会的监督职能大打折扣。

（3）对子公司监管不足

航天通信最为熟悉的是通信、航天防务及装备制造领域，其对智慧海派的ODM行业了解甚少，如果重新招聘相关专业技术人员替代智慧海派原来的经营团队，新招聘的人员还得重新熟悉公司的业务流程，那么航天通信必然会花费大量的时间与金钱。为了保障业绩承诺的顺利实现，不破坏智慧海派原团队的协作经验以及默契度，航天通信延续了智慧海派原有的以邹永航为核心的经营团队，没有对其骨干人员、业务、企业组织结构进行大幅度调整，因此航天通信难以真正对智慧海派的技术、业务活动、以及财务信息等方面产生有效控制和管理。在此情况下，智慧海派就能更为肆无忌惮的进行财务舞弊。

4.3 认定层次的重大错报风险

4.3.1 财务风险

（1）销售收入与应收账款异常

航天通信2012-2018年合并报表以及母公司单独报表销售收入如表4.3所示：

表 4.3 航通合并报表销售收入及母公司销售收入

年份	合并报表销售收入（亿元）	母公司销售收入（亿元）
2012	91.70	25.45
2013	86.56	22.70
2014	70.49	14.22
2015	60.25	10.01
2016	118.23	6.21
2017	101.96	2.42
2018	125.06	0.39

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

从可以搜集到的航天通信年报报告来看，2002年至2012年其合并报表销售收入在2005年和2009年出现了小幅度下降，分别为3.05亿元和0.58亿元，下降幅度并不会威胁到公司的持续经营能力，分别为11.3%和1.6%，在此期间合并报表销售收入从18.35亿元增至91.7亿元，整体呈上涨态势，年均增长幅度为17.4%。但2012年之后，航天通信合并报表销售收入在2013-2015年出现了连续下降，总下降金额为31.45亿元，下降幅度达到了34.3%。甚至在2014年首次出现巨额亏损2.466亿元的情况。2016年航天通信与新收购的子公司智慧海派并表，扭转了这种不良发展趋势。在2016-2018年的业绩承诺期间，航天通信合并报表销售收入范围在101亿元到125亿元，创下了航天通信历史新高。值得注意的是，合并报表销售收入上升的同时，母公司销售收入却在持续下降，甚至在2018年仅有0.39亿元，占总收入的比重仅有0.31%，这在上市公司中很反常。

同时，销售收入并不等价于“真金白银”，因为此销售收入中应收账款比重过高，如果欠款公司经营不善或者破产，应收账款可能存在逾期甚至成为坏账，这会对公司造成损失。表4.4为2016-2018三年业绩承诺期内应收账款的金额以及占流动资产的比重：

表 4.4 2015-2018 应收账款金额及占流动资产比重

年份	2015	2016	2017	2018
销售收入（亿元）	60.25	118.23	101.96	125.06
应收账款（亿元）	10.80	22.65	43.54	91.47
流动资产总额（亿元）	45.86	97.59	115.34	128.57
应收账款占流动资产 比重	23.55%	23.21%	37.28%	71.14%

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

由表可知：航天通信绝大部分的销售收入来源于子公司智慧海派，智慧海派

带来可观的销售收入的同时带来了巨额的应收账款，在与智慧海派并表前，航天通信的应收账款为 10.80 亿元，并表后短短三年，2018 年应收账款便增至并表前的 8.47 倍，年均增长幅度高达 103.9%。同时，并表前应收账款占流动资产总额的比重为 23.55%，2018 年则攀升至 71.14%，通常应收账款占流动资产的比重在 20%为最佳，过高的应收账款会导致公司可以运用的现金过少，会造成公司资金周转困难，甚至公司无法正常运行。

从智慧海派的销售客户进行分析，我们同样能够从中看出一些端倪。智慧海派 2016-2018 年主要销售地区分布如表 4.5 所示：

表 4.5 智慧海派 2016-2018 年主要销售地区分布

年份	2015	2016	2017	2018
总销售收入	60.25	118.23	101.96	125.06
中国大陆	55.02	99.07	70.97	58.49
中国大陆占比	91.31%	83.79%	69.61%	46.77%
中国境外	5.23	19.16	30.99	66.57
境外占比	8.69%	16.21%	30.39%	53.23%

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

从上表可知，2015 年，航天通信未与智慧海派并表前销售收入主要集中在中国大陆，境外收入仅占合并报表销售收入的 8.69%，与智慧海派并表后，境外销售收入比重逐渐升高，在 2018 年甚至超过了中国大陆，并在境外积累了大量的应收账款，此时坏账风险更大。

综上所述，航天通信存在大量的应收账款结合智慧海派存在业绩承诺的压力，智慧海派很有可能为了抬高当年利润使业绩达标，与关联企业或关系企业进行赊账交易（所谓关联企业是指与上市公司有股权关系的企业，关系企业是指虽然没有股权关系，但关系非常亲密的企业），此时审计风险较大，因此，当审计人员看到上市公司的资产负债表上出现大量“应收账款”，要考虑这家公司是不是在

利用赊账交易操纵利润？

(2) 现金流量存在异常

一个公司盈利能力的强弱不能只看销售收入的高低以及利润的大小，还应当看有多少实实在在的现金流入企业。资产负债表以及利润表是以权责发生制为基础编制的，即各项业务只要符合会计准则的确认条件，那么就可以确认该交易的收入、利润等，将应收账款、其他应收款等归类为资产。利润表和资产负债表都可能水分，都可能提前被美化，很多利润可能被虚构，很多资产被提前确认。而现金流量表是以收付实现制为基础进行编制，即公司本期实际收到现金或者实际支出现金时，才予以确认、计量。对现金流量表进行分析，可以更深刻的了解公司的经营情况，同时可以对资产负债表以及利润表的质量进行证伪。航天通信2015-2018年现金流量情况如表4.6、表4.7、表4.8所示：

表 4.6 2015-2018 航天通信经营活动现金流量情况

年份	2015	2016	2017	2018
经营活动现金流入（亿元）	70.47	136.67	133.34	136.08
经营活动现金流出（亿元）	69.24	152.76	140.18	136.40
经营活动现金流量净额（亿元）	1.23	-16.09	-6.85	0.40

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

表 4.7 2015-2018 航天通信投资活动现金流量情况

年份	2015	2016	2017	2018
投资活动现金流入（亿元）	2.38	10.04	0.91	1.43
投资活动现金流出（亿元）	5.05	8.89	3.57	1.56
投资活动现金流量净额（亿元）	-2.67	1.15	-2.65	-0.13

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

表 4.8 2015-2018 航天通信筹资活动现金流量情况

年份	2015	2016	2017	2018
筹资活动现金流入（亿元）	36.34	42.77	48.01	44.54
筹资活动现金流出（亿元）	35.91	31.29	40.36	47.30
筹资活动现金流量净额（亿元）	0.43	11.49	7.65	-2.76

资料来源：巨潮资讯航天通信年报整理

由表 4.8 可知，2015 年航天通信与智慧海派并表前，航天通信作为一个上市二十多年比较成熟的上市公司，经营活动现金流量净额仅有 1.23 亿元，公司显然面临着经营风险。航天通信收购智慧海派的目的本是改善企业的经营状况，虽然利润表修饰的很好，2016-2018 年业绩均达标，帮助公司提升了利润，事实上智慧海派并没有从根本上解决公司面临的经营危机。与智慧海派并表后，航天通信合并报表现金流量净额持续下降，2016 年为-16.09 亿元，2017 年为-6.85，2018 年为 0.40 亿元。从上表可以明显看出，匮乏的经营活动净现金流量难以支持公司进行对外投资活动以及公司的正常运营，通过财务报表筹资活动具体项目中我们可以发现，航天通信在 2015 年-2018 年存在大量的借款，分别为 32.05 亿、39.66 亿、46.21 亿、42.41 亿，这时公司还将面临一大笔借款所产生的利息费用。航天通信此时面临着巨大的资金压力，偿债风险也较高，如不能提高经营活动的流量净额，甚至可能会资金链断裂，公司破产倒闭。显然，航天通信很可能收购了不良资产，智慧海派可能存在虚构业务的行为，虚假收入挂应收帐款收不回来。因此，审计人员在执行业务时要注意现金流是否存在异常。

4.3.2 商誉减值风险

航天通信并购智慧海派属于非同一控制下的控股合并，在支付对价时会形成商誉。商誉的金额大小根据并购对价减去并购日可辨认净资产的公允价值来确定。但是被并购方为取得好的对价往往会有选择性的向并购方以及资产评估机构提供可以抬高估值的财务信息及非财务信息，同时在航天通信并购智慧海派的交易

中,资产评估机构采用未来收益法对智慧海派价值进行评估。在用收益法时,资产评估机构应当综合考量标的公司近几年的盈利能力、利润波动情况、所处外部环境、资本结构、研发创新能力、市场占有率等指标,评估价值才更符合实际、更恰当,否则便会出现高估值的现象。在航天通信并购智慧海派的交易中,评估价值是其账面净资产的4倍之多,增长幅度达到了惊人的301.02%。而高估值又会引发高商誉,因此,此次并购在一开始就可能存在商誉减值风险。

根据前文分析,2015年,在航天通信并购智慧海派时,智慧海派所处的行业环境发生了变化。2014年,手机行业的竞争已经处于白热化阶段,但占其销售收入一半以上的最大客户宇龙通信出现了运营危机,因此,智慧海派的销量将会受到影响,其承诺的高业绩达标难度也就较大,这便提高了商誉减值的可能性。

2015年,天职国际会计师事务所对航天通信出具了否定意见的审计报告,同时智慧海派业绩承诺并未达标,2015年末航天通信以没有实质性控制智慧海派为由,没有将2015年算在业绩承诺期内,将业绩承诺期延长一年。再此情况下,航天通信商誉已经出现了减值迹象,但是商誉减值的计提需要管理层判断,主观性较强,航天通信并没有计提商誉减值准备。2016年、2017年航天通信仍旧没有计提商誉减值准备,此时商誉减值的审计风险较大。

因此,审计人员再对并购重组签有业绩承诺的上市公司进行审计时,应关注其商誉减值风险。

4.4 检查层次的审计风险

4.4.1 审计人员独立性缺失

独立性是审计的灵魂。审计工作质量的优劣主要受到两个因素影响,一是审计人员具备相应的专业能力能够发现被审计单位的舞弊行为,二是要恪守职业道德保持独立性,这样审计人员才会将被审计单位财务报表真实情况报告出来。通常,执行审计业务的审计人员都是系统学习过审计的专业知识,并具备一定的工作经验,他们往往具备相应的专业胜任能力,因此,审计的独立性是决定审计质

量优劣更为关键的因素。但是，在实际的审计工作中，审计人员难以保持独立性。

航天通信 2016 年度的业绩承诺专项审核、内部控制审计和财务报表审计由天职国际会计师事务所负责，天职国际对于航天通信内部控制的有效性出具了否定意见的审计报告，对于财务报表出具了保留意见的审计报告，出具“双非标”审计报告后，航天同通信便解除了与天职国际的合作关系，改聘瑞华会计师事务所为公司 2017、2018 年度的审计机构。由此看来，航天通信存在购买审计意见的可能性，只要审计机构不出具标准无保留审计意见，便与其解除合作关系。通过上文对智慧海派所处的行业环境、航天通信的估值风险、内部控制、以及合并财务报表的种种异常进行分析可知，航天通信的舞弊手段并不高明，但是瑞华还是选择视若无睹，连续两年为其出具标准无保留意见的审计报告，说明瑞华可能与航天通信存在利益合谋，独立性缺失。

4.4.2 未充分执行关联方交易审计程序

瑞华所针对关联方及交易识别与披露实施的审计程序如表 4.9 所示：

表 4.9 瑞华所针对关联方及交易识别与披露实施的审计程序

审计程序	具体内容
了解被审计单位情况	(1) 通过公众信息平台查询主要客户及供应商的经营范围、主要产品、工商信息。
函证	(2) 获取被审计单位提供的关联方关系明细。 (1) 对主要客户及供应商进行函证。 (2) 将上述关联方关系、关联方交易发生额及余额与财务报表中披露的信息进行核对。
了解、评估相关业务流程及业务模式	(1) 抽样检查公司与客户签订的销售合同，对合同关键条款进行核实。 (2) 评价是否将销售收入记录在正确的会计期间。

资料来源：巨潮资讯航天通信审计报告

（1）风险评估程序存在缺陷

首先，未关注到航天通信对子公司的控制和管理不到位。航天通信延续了智慧海派原有的以邹永航为核心的经营团队，没有对其骨干人员、业务、企业组织结构进行大幅度调整，因此航天通信难以真正对智慧海派的技术、业务活动、以及财务信息等方面产生有效控制和管理。如果审计人员注意到了航天通信对智慧海派存在管理上的“真空”，那么审计人员便会更加重视智慧海派是否利用未披露的隐性关联方虚构业务，投入更多精力去搜集相关证据来降低检查风险。

其次，未与上一年度对航天通信出具审计报告的前任注册会计师进行沟通。在《瑞华会计师关于上海证券交易所对航天通信 2017 年年报事后审核问询函专项说明》中，瑞华表示其未与前任注册会计师就 2016 年航天通信审计报告内相关事项进行沟通。2016 年，天职国际对于航天通信内部控制的有效性出具了否定意见的审计报告，对于财务报表出具了保留意见的审计报告，此时智慧海派的内部控制的以及财务数据已经出现了问题。如果瑞华与前任注册会计师进行沟通，那么就可以了解到被审计单位值得关注的内部控制缺陷、管理层是否诚信等情况，也就便于做好应对措施降低审计风险。

（2）分析性程序执行不充分

分析性程序应贯穿于审计全过程，对财务信息以及非财务信息进行分析和比较，可以有效确定审计重点、合理分配审计资源、降低审计成本、提高审计效率。利用分析性程序比较智慧海派签订业绩承诺之前 2013-2015 年的累计净利润与协议中承诺 2016-2018 年的累计净利润，便会发现前者仅为后者的 40.80%，业绩承诺达标难度较大；通过分析智慧海派的行业环境可知，其最大客户宇龙通信遇到经营危机，智慧海派业务量会受到影响而减少；通过分析航天通信大额应收账款主要来源于智慧海派，便会怀疑智慧海派迫于业绩承诺的压力虚构交易，收入挂应收账款收不回来；通过分析航天通信合并报表中现金流量表，可以发现航天通存在巨大的资金压力，通过大量借款来维持公司经营，由此还会产生大笔借款利息，公司偿债风险较大；还可以分析智慧海派与同行业公司的销售毛利率等来判断公司是否存在异常。综上所述，只要在审计过程各阶段综合运用分析性程序，便可判断出智慧海派的种种异常，航天通信舞弊的可能性较大。

4.4.3 质量复核制度流于形式

审计质量复核是保证审计质量的重要屏障。若审计人员由于各种原因未发现被审计单位的异常情况，那么三级质量复核制度便起到了纠错的作用。在三级复核过程中，会由经验丰富的审计组长、经理或者项目合伙人对审计人员在审计过程中是否严格遵守了审计准则及相关法律法规的规定、审计过程中的重大事项、重大判断、审计过程遇到的困难、有争议的事项、收集的审计证据的质量、数量能否支撑审计结论等进行核查和把关，以降低审计风险。

瑞华会计师事务所是我国规模、排名均靠前的大所，其审计质量控制体系较为成熟。但其在航天通信被出具保留意见的审计报告的第二年和第三年连续两年为其出具无保留意见，没有发现被审计单位的种种异常情况，审计质量复核并未发挥其应有的纠错作用，可见瑞华会计师事务所在审计航天通信时质量复核流于形式，并没有真正落实到位，检查风险也就增大了。

5 业绩承诺下审计风险的防范对策

5.1 财务报表层次的重大错报风险应对措施

5.1.1 关注被并购方外部环境变化

在对并购时签下业绩承诺的上市公司进行审计时,要关注被并购方在并购时点前后的环境变化,环境的变化可以改变一个企业的经营情况,既可以恶化经营状况,也可以使企业的经营状况好转。若外部环境良好,那么被并购方业绩承诺达标的概率就大,若外部环境不佳,那么被并购方业绩达标的可能性将会减小。在实际执业过程中,注册会计师可以运用 PEST 分析模型分别从政治、经济、社会、技术四个方面对被并购方的外部环境进行综合分析。政治环境主要指国家的方针政策、法令法规,比如国家在不同时期可能会提倡企业并购,政策比较宽松;有时会加强企业并购的监督,政策趋严。经济环境具体包括企业的销售市场、供应市场、资金市场、劳务市场等。社会环境主要与人们的教育情况、审美倾向、思想观念等有关。技术环境与本行业科学技术的水平和发展趋势有关。

从本案例来说智慧海派在并购时外部环境趋于不佳。从政治环境来说,我国对企业并购以及业绩承诺的监管趋严。从行业经济环境来说,在并购前智慧海派依靠宇龙通信这个大客户销售收入及利润可观,但是在 2015 年并购当年,宇龙通信存在经营危机,智慧海派也会受到影响,并且此时手机竞争处于白热化阶段。从技术与社会环境来说,手机的质量足够人们可以用三年,人们更倾向于手机的实用性,对于追求新款手机的热情较低,手机市场也趋于饱和。因此,智慧海派的外部环境不佳,舞弊可能性较大。注册会计师在实际执业时,可以重点关注被审计单位的外部环境,考量其重大错报风险。

5.1.2 关注被审计单位内部控制有效性

内部控制的设计是否科学、合理以及其是否按照相关制度严格执行影响着被审计单位任务和管理目标是否能经济高效的实现,决定着公司经营的成败,关乎

着广大投资者的切身利益,同时也影响着财务报表的可信赖程度以及注册会计师对于实质性审计方案的制定。首先,被审计单位提供给注册会计师的审计证据的可靠性与被审计单位内部控制的有效性呈正相关,如果被审计单位内部控制存在缺陷,则被审计单位提供的相关信息的可靠性较低,审计人员应保持高度的职业怀疑并从外部获取相关审计证据。此外,内部控制的缺失会使被审计单位进行不合规关联方交易等舞弊行为有隙可乘。因此,注册会计师应从整体层面(如控制环境、风险评估)和业务流程层面(如控制活动)了解被审计单位的内部控制,建立合适的风险评估流程,当内控失效时,在执行审计程序时要更偏向于实质性测试,保持高度职业怀疑,将审计风险评估贯穿于审计工作的始终。

5.2 认定层次的重大错报风险应对措施

5.2.1 合理评估各项财务指标

财务报表能够直观的呈现公司在某个时间点的资产负债组成结构以及某个经营期间的收益成果,注册会计师在审计过程中对财务报表进行多维度深度分析,有助于发现被审计单位财务舞弊的痕迹。业绩承诺方财务舞弊的压力主要来源于协议中约定的业绩高于企业自身的盈利能力,为了避免赔偿导致资金外流,其造假手段往往是虚构并未实际发生的经济业务,并补齐各种假凭证和单据,如产品立项资料、商业计划审批书、产品成本、料号、物料清单、销售订单、生产通知书等纸面资料。因此,注册会计师应当重点关注存货、销售收入、现金流量、流动负债、应收账款等财务指标。业绩承诺期间,存在舞弊行为的上市公司的合并报表通常反映出以下特点:一是合并利润报表中营业收入会有大幅度增长。此时注册会计师应对照母公司利润表中母公司对营业收入的增长贡献量,来判断上市公司的营收是否存在过度依赖子公司的风险;二是合并资产负债表流动资产中应收账款占比过高,收入质量低。此时注册会计师应关注被审计单位的坏账风险;三是合并现金流量表中经营活动所产生的现金净流量异常的低。此时注册会计师要保持警惕,合理怀疑被审计单位虚构业务,收入挂应收账款收不回来;四

是企业大量举债，合并资产负债表中短期借款过高。虚构收入并没有真给企业带来收益，此时企业为了维持经营需大量举债，注册会计师要关注被审计单位的持续经营能力。除以上几类普遍特征之外，注册会计师还应当关注被审计单位产品的销售毛利率与本企业的竞争力是否匹配，是否存在关联方交易等问题。

5.2.2 关注业绩承诺下商誉减值审计风险

企业并购时有些市场主体往往会向被并购方做出不符合自身实际经营情况的业绩承诺以谋求短期利益，取得更高的交易估值。在做出高业绩承诺的背景下，被并购方业绩不达标的概率较大，更可能出现商誉减值的情况；同时商誉减值计提数值的大小由管理层来判断，具有很大的随意性。因此注册会计师在审计具有业绩承诺事项的上市公司时，要警惕商誉减值审计风险。

首先，注册会计师在承接审计项目时，要全面了解被审计单位的外部环境、内部环境、以及内部控制设计和运行的有效性，以此为依据恰当评估存在高业绩承诺事项的上市公司与商誉减值有关的重大错报风险。若被审计单位计提了商誉减值，则要注意被审计单位进行商誉减值的依据是否合理、充分，特别要注意被审计单位以前年度未计提商誉减值而在本年度大幅计提商誉减值的特殊情况。

其次，注册会计师应当注意被审计单位进行商誉减值测试的方法是否科学、合理，进行业绩预测所选用的数据是否客观、合理、准确和完整，以便发现被审计单位管理层在计提商誉减值时因刻意或主观性过大而导致商誉减值计提不充分或者计提过度的情况。同时，由于商誉减值测试较为复杂，必要时，注册会计师可以聘请资产评估机构的专业人员协助进行商誉减值测试，以便保证审计项目的质量。

最后，注册会计师应当注意被审计单位商誉减值的会计处理是否合法合规。减值损失金额是否按照审计准则的要求首先抵减分摊到资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。另外，注册会计师也要注意被审计单位有没有严格按照审计准则的要求全面披露与商誉减值有关

的重要信息。

5.3 检查风险应对措施

5.3.1 保证注册会计师审计独立性

独立性是审计的灵魂。上市公司往往会为了实现业绩、避免退市、取得金融机构贷款、提升股价等目的而进行财务舞弊，刻意营造出企业靓丽的业绩表现，向外界传递公司盈利能力强、发展态势良好的积极信号。注册会计师在信号传递这一过程中作为监督者，理应保持精神上 and 实质上的独立，按照审计准则的要求审慎发表审计意见。但在市场中，注册会计师往往处于较被动的局面，上市公司可以解聘不“听话”的注册会计师，对注册会计师施加压力，或者用金钱利益诱惑注册会计师，注册会计师在压力或者“糖衣炮弹”的攻击下，很难保持应有的独立性。面对该种情况，可以从以下但不限于以下方面来保持注册会计师的独立性：

首先，建设良好的企业文化。会计师事务所不仅要注重职工专业能力的培养，还要注重对职工责任意识、诚信观念、职业道德的建设，将职业道德的建设融合至企业文化，让职工自律规范自己的行为。会计师事务所在招聘时可以调查应聘人员是否有违法违规记录，每月定期组织职业道德宣传讲座，提高职工面对诱惑的抵抗力，让遵守职业道德内化于职工心中。

其次，优化升级会计师事务所内部管理制度。良好的内部理管制度是会计师事务所实现长远发展的重要保障。一方面，管理层要重视内部管理，制定科学合理的意见分歧处理制度，保证审计过程中出现意见不统一情况时能够尽快得到妥善处理；不断优化会计师事务所内部监督和投诉制度，使会计师事务所职员可互相督促、规范自己的行为，保持独立性。另一方面，会计师事务所可以适当提高审计人员的工资水平，减轻审计人员的经济压力，使其能更好的投入到审计工作中。完善奖励制度，将执业过程中严格遵守审计准则要求且保持良好职业道德的审计人员树立为典范，进行嘉奖并宣传，激发员工工作热情。

最后,注册会计师协会可以利用信息技术建立全国注册会计师诚信档案,记录注册会计师的执业经历以及其在执业过程中出现的过失,对于过失重大者吊销其执业资格证书,净化审计执业环境。

5.3.2 保持职业怀疑和谨慎态度

职业怀疑是影响审计质量高低的重要因素,很多审计失败案例的成因往往是由于审计人员未保持足够的职业怀疑态度。保持适当的职业怀疑态度是审计人员从事审计工作最基本的专业能力,应当贯穿于审计项目的所有环节。

首先,审计人员应当警觉被审计单位是否存在较大的压力。舞弊三角理论三大舞弊因素之一便是压力,压力是上市公司进行舞弊的行为动机。注册会计师应当关注被审计单位的内外部环境,判断其是否存在某些压力。就拿航天通信子公司智慧海派来说,手机行业在2017-2019年处于白热化竞争的状态,同时智慧海派还向航天通信许下了不符合其实际经营状况的业绩承诺,智慧海派一旦失诺,面临着巨额赔偿。再此背景下,注册会计师应当对智慧海派销售收入的真实性保持警觉。

其次,审计人员要善于运用分析性程序分析被审计单位财务信息和非财务信息的合理性,对异常情况保持警觉。分析性程序对注册会计师的职业怀疑有指向作用,注册会计师可以运用比较分析法、趋势分析法、科目分析法、回归分析法等分析财务信息以及非财务信息的合理性,当出现异常波动或不合理情况时,注册会计师应对此异常情况保持警觉,实施适当的审计程序验证数据的准确性。在本文案例中,注册会计师本可以利用分析性程序发现智慧海派的销售收入的大幅增长与市场特点和行业趋势不符合、经营活动现金流量不合理,应收账款占销售收入比重过大等问题。

最后,审计人员要与时俱进,不断学习新知识,并在实践中积累宝贵的审计经验,提升自己的专业胜任能力。随着审计准则的不断修改和完善、新的专业知识的出现,注册会计师也要及时更新自己的知识库和技能,紧随时代步伐,这样才能应对日益复杂的审计项目。上市公司组织结构复杂,子公司众多,业务纷繁

复杂并且金额巨大，仅凭人力进行的汇总分析难以满足现今的审计需要。大数据时代已然到来，审计从业者要学习并能够娴熟运用各种审计软件，丰富自己的“武器库”，提高对数据的分析处理能力；设计科学的数字化审计流程，提升审计效率以及审计质量。

5.3.3 穷尽核查手段

综合运用多种核查手段，核实被审计单位业绩是否真实、准确。注册会计师在对存在业绩承诺事项的被审计单位进行审计时，由于业绩承诺所导致的审计风险较高，注册会计师要运用尽可能多的方式以获取质量适当、数量充分的审计证据核实被审计单位业绩的真实性，审计程序不能流于形式，不能仅局限于基本的检查记录文件、检查有形资产、观察、询问、函证等审计程序。应当根据被审计单位的异常情况以及可能存在的业绩舞弊风险“对症下药”，设计更有针对性和有效性的审计程序。包括但不止于：采用实地走访从企业外部获取审计证据，走访的对象包括其主要的大客户、供应商、有其他业务往来的第三方、金融机构等，核查被审计单位的供应商以及主要客户的真实性、是否存在隐性关联关系、主要客户是否存在大量订单的需求、交易金额是否准确等；关注被审计单位管理层的诚信水平，核查被审计单位董监高等相关人员个人银行账户是否存在大额、异常的资金往来，若存在，核查该往来资金是否合理，从而发现可能存在的虚假业务收入或者体外经营情况；对于高度依赖信息系统的公司，引入信息系统审计，全面审查信息系统的安全性、可靠性和准确性。

5.3.4 合理分配审计资源

随着新的会计师事务所不断进入审计行业，会计师事务所之间的竞争也日益加剧，为了能够在审计市场生存下来、创造更高的收益、巩固或进一步提高行业地位，不少会计师事务所急功近利，不顾自身规模所能承接的业务量，盲目承接审计业务。这就会造成会计师事务所在同一时间运行数个审计项目，会计师事务所为了满足审计项目的用人需求，往往会雇佣部分临时性的、业务能力较弱的人员

来扩充审计队伍,进而导致审计质量被削弱。事务所的这种做法无异于扬汤止沸,为日后审计失败埋下隐患。事务所应当理性承接审计业务,稳扎稳打,合理配置审计资源,这才是事务所实现持续经营、不断扩大的长久之策。

当然,这并非是否定事务所雇用临时审计人员,而是希望事务所在保证每个项目拥有足够数量具有专业胜任能力的审计人员的基础上,搭配临时雇用人员或实习人员。若被审计的上市公司规模庞大、子公司众多、关联方复杂、业务类型较多,此时被审计单位的审计难度较高,会计师事务所应当将审计资源向此类审计项目倾斜,派遣更多专业知识扎实和实际审计经验丰富的审计人员来负责项目的核心审计过程。审计经验不足、专业胜任能力较弱的审计人员可以完成一些基础性的审计工作,如帮助项目组抽查凭、参与复核底稿与底稿编制以及协助项目负责人整理相关资料等,协助项目组完成各类审计项目。这样做一方面,能够使实习人员积累更多的审计经验,提升实习人员的业务能力;另一方面,能够实现审计资源的优化配置,让擅长的人做擅长的事。

6 结论与不足

6.1 研究结论

业绩承诺已广泛应用于并购重组当中，业绩承诺下的审计风险是广大专家学者研究的热点。本文在梳理国内外专家学者关于业绩承诺、审计风险、业绩承诺下的审计风险研究成果，结合信息不对称理论、舞弊三角理论以及现代风险导向审计理论的基础上，从航天通信并购智慧海派签订为期三年期的业绩承诺这一典型案例出发，从宏观上分析了业绩承诺如何引发审计风险，然后从重大错报风险和检查风险两个层次具体分析了业绩承诺三个阶段的审计风险，便能够提出针对性对策。本文研究结论主要为以下几点：

首先，智慧海派出于获取高对价的目的以及对本企业的盈利能力过于自信而许下超出企业盈利水平的业绩承诺，在企业无法实现高业绩承诺的压力下，智慧海派为了逃避赔偿而进行财务舞弊的动机很强，会计信息失真将导致注册会计师的审计风险增加。

接着从航天通信并购智慧海派签订业绩承诺前的重大错报风险来看，智慧海派的最大客户出现经营危机，加上手机行业竞争出于白热化阶段，航天通信此时为避免退市并购智慧海派存在着盲目并购、标的选择不当的风险。此外，资产评估机构采用未来收益法进行估值要综合考虑各种因素，由于资产评估机构未尽职调查加上标的企业故意拉高估值，便产生了估值不当风险，这都为日后智慧海派财务造假埋下了隐患，注册会计师的审计风险也随之增加。对此，注册会计师在审计时应当评估被审计单位的战略标的选择以及合并对价，关注被审计单位所处的经济、政治、社会和技术环境。

其次，从航天通信并购智慧海派业绩承诺期限内的重大错报风险来看，智慧海派为完成业绩虚构业务，存在着极大的财务风险。此外，航天通信存在着未对智慧海派进行实质性的整合管理风险，内部控制执行不到位风险，为智慧海派财务造假提供了可乘之机，也增加了注册会计师的审计风险。对此，注册会计师应重点分析销售收入、应收账款、经营活动现金流量、短期借款等财务数据是否存

在异常，评估内部控制、母子公司的整合情况。

再次，从航天通信并购智慧海派业绩承诺到期后的重大错报风险来看，被审计单位存在商誉信息披露不完善、商誉减值测试不当的现象，若注册会计师没有察觉标的企业舞弊行为，没有发现巨额商誉的减值迹象，那么注册会计师将会面临着商誉减值审计风险。对此，注册会计师首先可以请资产评估师按照合理方法进行商誉减值测试。然后分析所出具的评估报告的合理性，与企业前期商誉减值情况核对。最后关注被审计单位是否如实将商誉金额入账，是否如实对外披露商誉及商誉减值相关信息。

最后，从检查风险来看，会计师事务所存在独立性缺失、未充分执行关联方交易审计程序、质量符合制度流于形式等问题。对此，会计师事务所应当合理分配审计资源、建设良好的企业文化、优化升级会计师事务所内部管理制度，注册会计师应当时刻保持独立性，保持职业怀疑和谨慎态度。

6.2 研究不足

本文聚焦于单个案例研究业绩承诺下的审计风险，但是不同公司的审计风险千差万别。因此，本文研究结论并不具有普适性，对于注册会计师在审计类似业务时的借鉴作用有限。今后，我会持续关注业绩承诺在并购重组中的应用情况以及国内外的研究成果，分析总结不同的案例，总结出更普适的规律，完善业绩承诺下审计风险的防范措施。

参考文献

- [1]Aava O.Risk Allocation Mechanisms in Merger and Acquisition Agreements[J]. Helsinki Law Review. 2011(2):31-59.
- [2]Adra S. The earnout structure matters:Takeover premia and acquirer gains in earnout financed M&As[J]. International Review of Financial Analysis, 2016,45:283-294.
- [3]Aharony J,Swary I.Quarterly Dividend and Earnings Announcements and Stockholders' Returns:An Empirical Analysis[J].Journal of Finance,1980,35(1):1-12.
- [4]Dionne.Risk Allocation Mechanisms in Merger and Acquisition Agreements[J].Helsinki Law Review.2010(2):31-59.
- [5]G Chen,M Firth,DN Gao,OM Rui.Ownership structure,corporate govenance and fraud:Evidence from China[J].Jounal of Corporate Finance,2006(12):424-448.
- [6]Granham . Can Accounting Information Be Used to Reduce the Contracting Costs Associated with Mergers and Acquisitions - Evidence from the Use of Earnouts
- [7]Kohers N,Ang J.Earnouts in mergers:Agreeing to disagree and agreeing to stay[J].The Journal of Business,2000,73(3):445-476
- [8]Liu.X.Wirtz,K.W.Consensus Building in Oil Spill Response Planning Using a Fuzzy Comprehensive Evaluation[J].Coastal Management.2007,(35)195-210.
- [9]Michael E,Bradbury,Paul Rouse.An Application of Data Envelopment Analysis to the Evaluation of Audit Risk[M].Australia:ABACUS,2002,38:263-279
- [10]Mindak M, Heltzer W. Corporate environmental responsibility and audit risk [J]. Managerial Auditing Journal,2011.
- [11]Rezaee G J.Managerial incentives and corporate fraud:the sources of incentives matter[J].Social Science Electronic Publishing,2008,13(1):115-145.
- [12]Seidel T.The Effective Use of the Audit Risk Model at the Account Level[D]. University of Arkansas.Accounting.2014.

- [13]Trigeorgis L.Real options: Managerial flexibility and strategy in resource allocation[J]. Journal of Banking&Finance, 1997,21(2):285-288.
- [14]张玉婷. 上市公司 2015 年并购重组情况与监管问题研究[J]. 证券市场导报, 2016(11):41-46.
- [15]潘爱玲, 邱金龙, 杨洋. 业绩补偿承诺对标的企业的激励效应研究——来自中小板和创业板上市公司的实证检验[J]. 会计研究, 2017(03):46-52+95.
- [16]程继爽, 程锋. “对赌协议”在我国企业中的应用[J]. 中国管理信息化(综合版), 2007(05):49-50.
- [17]刘静, 李琪, 闫佳惠. 重组背后的“对赌陷阱”——雅百特财务造假案分析[J]. 财会月刊, 2019(07):44-48.
- [18]潘欣, 余鹏翼, 苏茹, 王琳. 并购重组业绩承诺与企业融资约束——基于文本分析的经验证据[J]. 管理评论, 2022, 34(03):268-277.
- [19]付东, 张聪颖. 业绩承诺方式与中小股东利益——以赛威电子和航天彩虹为例[J]. 财会通讯, 2022(14):115-118+131.
- [20]杜晶, 柴真. 上市公司业绩承诺对投资效率的影响[J]. 财会月刊, 2021(20):47-54.
- [21]张海晴, 文雯, 宋建波. 借壳上市中的业绩补偿承诺与企业真实盈余管理[J]. 山西财经大学学报, 2020, 42(05):99-111.
- [22]张国珍, 潘爱玲, 邱金龙. 期望理论解构下的并购业绩承诺与标的方盈余管理[J]. 商业研究, 2020(09):121-131.
- [23]张鹏. 业绩承诺、机会主义与企业金融化[J]. 经济学动态, 2021(12):90-109.
- [24]柳建华, 徐婷婷, 陆军. 并购业绩补偿承诺会诱导盈余管理吗?[J]. 管理科学学报, 2021, 24(10):82-105.
- [25]刘浩, 杨尔稼, 麻樟城. 业绩承诺与上市公司盈余管理——以股权分置改革中的管制为例[J]. 财经研究, 2011, 37(10):58-69.
- [26]支晓强, 王瑶, 侯德帅. 并购重组业绩承诺与内部人减持[J/OL]. 南开管理评论:1-34[2022-10-19].
- [27]黄勇, 杜美玲. 业绩补偿承诺对中小股东利益影响研究——以利欧股份并购

- 智趣广告为例[J]. 会计之友, 2022(01):112-118.
- [28] 佟岩, 王茜, 刘向强. 业绩承诺: 保护措施还是套利工具?——来自高管减持的经验证据[J]. 商业经济与管理, 2021(03):42-55.
- [29] 刘建勇, 周晓晓. 并购业绩承诺、资产评估机构声誉与标的资产溢价——基于沪深 A 股上市公司的经验数据[J]. 工业技术经济, 2021, 40(01):151-160.
- [30] 窦超, 翟进步. 业绩承诺背后的财富转移效应研究[J]. 金融研究, 2020(12):189-206.
- [31] 于迪, 宋力, 侯巧铭. 业绩承诺与并购溢价交互作用研究[J]. 财会通讯, 2020(20):86-88+91.
- [32] 刘小刚. 同一控制下借壳上市、业绩承诺与中小投资者保护——基于佳电股份的案例[J]. 财会通讯, 2022(04):108-113.
- [33] 杨超, 谢志华, 宋迪. 业绩承诺协议设置、私募股权与上市公司并购绩效[J]. 南开管理评论, 2018, 21(06):198-209.
- [34] 李双燕, 王彤. 基于不完全契约的并购对赌协议激励模型与案例[J]. 系统管理学报, 2018, 27(06):1036-1043.
- [35] 田宁. 上市公司定向增发高业绩承诺风险研究——以掌趣科技为例[J]. 财会通讯, 2019(26):82-85.
- [36] 金执翰. 上市公司并购中对交易对方业绩补偿的会计处理——基于 13 家上市公司的多案例研究[J]. 会计之友, 2021(04):114-119.
- [37] 张海晴, 文雯, 宋建波. 并购业绩补偿承诺与商誉减值研究[J]. 证券市场导报, 2020(09):44-54+77.
- [38] 刘嫦, 董雪梅, 彭宣. 企业并购业绩承诺双案例对比研究[J]. 中国注册会计师, 2021(01):119-122.
- [39] 李雪维, 李远勤. 业绩补偿承诺中聘用财务顾问的价值研究[J]. 财会通讯, 2020(16):79-82.
- [40] 余玉苗, 冉月. 并购支付方式、目标方参与公司治理与业绩承诺实现[J]. 当代财经, 2020(03):137-148.
- [41] 曾庆超, 许诺. 机器学习对上市公司年报错报的识别研究——财务重述预测

- 的视角[J]. 中国注册会计师, 2022(02):43-48.
- [42] 王美英, 孙旭. 风险导向审计应用现状调查分析[J]. 财会通讯, 2018(22):94-97.
- [43] 熊方军, 张龙平. 上市公司财务舞弊的风险识别与证据收集[J]. 经济与管理研究, 2016, 37(10):138-144.
- [44] 王秋菲, 秦爽, 石丹. 基于大数据的审计风险识别与控制问题研究[J]. 会计之友, 2018(24):93-100.
- [45] 陈艳芬, 彭俊英, 姚莉. 上市公司年报审计风险评估程序缺陷及对策研究[J]. 中国注册会计师, 2021(10):81-83.
- [46] 韩维芳. 审计风险、审计师个人的经验与审计质量[J]. 审计与经济研究, 2017, 32(03):35-45.
- [47] 徐峥. 风险导向审计中的常见问题及实务应对[J]. 中国注册会计师, 2020(10):73-75+3.
- [48] 吴国斌, 李明燕. 审计重大错报风险评估模型构建及应用分析[J]. 财会通讯, 2020(05):134-137.
- [49] 胡华夏, 李怡雯, 熊毅. 审计风险水平与审计师应对策略的优序选择[J]. 财会通讯, 2021(11):40-44.
- [50] 叶邦银, 储佳琪, 潘俊. 上市公司舞弊行为路径及审计应对探讨[J]. 中国注册会计师, 2021(10):87-89.
- [51] 李洪. 新时期注册会计师审计风险变化与对策[J]. 中国注册会计师, 2021(03):78-81.
- [52] 孙莹. 注册会计师审计风险的防范与控制[J]. 财务与会计, 2019(11):69-70.
- [53] 张恩学. 上市公司并购重组业绩承诺期的审计风险和防范[J]. 中国注册会计师, 2021(11):88-90+3.
- [54] 叶钦华, 叶凡, 黄世忠. 业绩承诺舞弊的识别与应对——基于航天通信的案例
分析[J]. 财务与会计, 2021(23):35-40.
- [55] 周绍妮, 周之恬, 王中超. 并购业绩承诺能否保护中小投资者利益——基于未
达标业绩承诺的研究[J/OL]. 北京工业大学学报(社会科学

版):1-18[2022-10-19].

[56] 王仲兵, 张月, 王攀娜. 企业业绩补偿承诺与审计投入[J]. 审计研究, 2021(01):50-58.

[57] 刘向强, 李沁洋. 会计师事务所声誉与并购业绩补偿承诺[J]. 审计研究, 2019(06):79-86.

[58] 黄桂英. 基于业绩承诺的审计风险分析[J]. 财会通讯, 2019(28):82-86.

致 谢

三年千日，聚散有时。致谢的开始意味着三年研究生生涯即将画上句号。

首先，感谢我的导师。我的小论文和毕业论文选题、行文思路等都离不开您的悉心指导。老师总是在繁忙的工作之余，牺牲休息时间帮我改论文，及时的给我提出论文修改意见。大到行文框架、小到词句的使用以及论文的格式规范，老师都悉心指正。很幸运，研究生三年遇到了您。

其次，我要感谢我的父母。父母总是无私的奉献着，支持我的所有决定。感谢我的妹妹，时不时关心我的近况。感谢我的奶奶，奶奶总是牵挂着我，希望奶奶健康快乐。

再次，感谢所有任课老师、我的舍友、同学朋友，是你们让我的研究生生活更有意义。

最后，山高路远，祝诸君，也祝自己扶摇直上。