

经济现况对香港上市公司审计的影响

政策、注册及监督

2024年10月



关于会计及财务汇报局

会计及财务汇报局（**会财局**）是根据《会计及财务汇报局条例》成立的独立机构。作为会计专业独立监管机构，会财局将履行作为行业倡导者的角色，致力于引领香港会计行业，通过有效监管，持续提升专业质素，从而有效地保障公众利益，推动业界的可持续发展。

如欲了解更多有关会财局法定职能的资讯，请访问 www.afrc.org.hk

目录

第A部分：	导言	4
1.	导言	4
第B部分：	经济状况对财务报告的影响	7
2.	当前经济环境和前景	7
3.	经济因素如何影响公司的商业策略	16
4.	经济因素如何影响收益管理	17
5.	经济因素如何影响核数师的行为	19
第C部分：	经济因素及其对会计估计的影响	21
6.	经济因素对会计估计的影响	21
7.	预期信用损失	21
8.	公允价值计量	23
9.	资产减值	24
10.	持续经营评估	24
第D部分：	核数师在当前经济状况下的责任	26
11.	了解被审计公司及其营商环境的必要性	26
12.	根据不断变化的经济状况制定有效的审计计划	27
13.	对会计估计保持专业怀疑态度以获取足够的审计证据的重要性	28
14.	核数师在聘请专家测试会计估计时的责任	29
第E部分：	结论	30
15.	关键利益相关者的行动呼吁	30

第A部分 导言

1. 导言

- 1.1. 宏观经济状况对公司管理行为和财务有重大影响。持续的高利率，加上地缘政治紧张局势和美国总统选举周期带来的全球经济不确定性，共同导致**2024**年香港营商气氛疲弱。¹ 宏观经济状况和疲弱的营商气氛影响公司的策略决策，并对财务报告中使用的会计估计产生影响。
- 1.2. 为确保高质素的上市公司财务报告，核数师必须仔细审查公司在编制财务报表时所作出的会计估计。他们必须了解被审计公司及其环境。核数师必须保持专业怀疑的态度，特别是在公司更有可能利用收益管理技术来扭曲其财务状况的领域。如果一家公司面临特别不利的经济或商业状况，核数师必须严格评估其持续经营的能力。

目标

- 1.3. 本报告的主要目标是分析**2024**年经济状况对香港上市公司的影响。透过研究本地生产总值增长、通货膨胀、利率和房地产价格等关键指标，以及香港特别行政区政府和中央政府发布的预测，我们旨在提供对经济状况的全面了解及其对上市公司财务表现和报告的潜在影响。

- 1.4. 此外，我们分析了经济状况对商业策略、收益管理和会计的影响。我们的见解应对公司管理层、审计委员会和核数师分别在编制和审计财务报表时具有价值。在未来，这些分析也旨在为公司管理层和核数师提供原则。
- 1.5. 核数师在确保财务报表的准确性和可靠性方面发挥着关键的作用。透过了解与当前经济形势相关的潜在风险，核数师可以有效地规划和执行审计，从而提高财务报告的素质。我们指出了核数师在当前经济状况下需要重点关注和增强专业怀疑的领域。
- 1.6. 此外，本报告将帮助审计委员会维护公司财务信息的完整性和审计的有效性。透过了解经济因素和气氛，审计委员会可以批判性地评估这些因素和气氛对财务报表的潜在影响，并识别管理层可能有动机进行收益操纵的领域。这些见解使他们能够加强对财务报告流程的监督，确保财务报告反映公司真实的财务健康状况。

方法

- 1.7. 本报告中提出的分析基于对香港特别行政区政府、中央政府和国家机构(如中国国家统计局和香港统计处)官方出版物中相关的经济数据。我们还展示了来自实证研究中的精选见解。
- 1.8. 我们的分析使用了2014年至2023年的年度数据。我们也使用了2024年上半年(如有)，以及香港特别行政区政府和中央政府发布的2024年年终预测的数据。
- 1.9. 本报告所提供的数据旨在说明其对财务报告和审计的影响。这些数据并非用于预测、编制或审计财务报告，或用于任何其他用途。任何一方均不应将其作为任何其他用途的依据，会财局表明不会承担任何在这方面的责任或义务。

- 1.10. 在分析会计影响时，我们参考了相关的会计准则，并探讨了其与经济因素的关联。在概述核数师的职责任时，我们引用了相关的审计准则，并强调了通过会财局查察和调查发现的关键问题。这些发现提供了有价值且实用的反思点，指出了核数师在履行职责时应考虑的因素。

结构

- 1.11. 在本导言(第A部分)之后，我们将在以下部分讨论：
- i. **经济状况对财务报告的影响(第B部分)**：我们概述了香港和中国内地当前的经济状况，及经济因素如何影响公司和核数师的行为。
 - ii. **经济因素及其对会计估计的影响(第C部分)**：我们探讨了经济因素对会计估计的影响，当中尤其着重预期信用损失、公允价值计量、资产减值和持续经营评估。
 - iii. **核数师在当前经济状况下的责任(第D部分)**：我们强调了核数师需要了解被审计的公司及其环境。这种理解对于规划有效的审计和为会计估计取得充足的审计证据至关重要。
 - iv. **结论(第E部分)**：我们向公司管理层、核数师和审计委员会阐述了关键信息。

第B部分

经济状况对财务报告的影响

2. 当前经济环境和前景

整体情况

- 2.1. 尽管发达经济体的利率持续高企，在2024年第二季度的全球经济增长普遍保持稳定。² 国际货币基金组织将2024年和2025年的全球经济增长预测保持在3.2%，与2023年持平。
- 2.2. 这一增长主要由美国经济在强劲国内需求的支持下持续扩张所推动。全球经济前景面临的威胁包括利率持续高企、今年选举结果可能导致的重大经济政策波动，以及新的贸易关税可能产生跨境溢出效应和报复性措施。³
- 2.3. 在持续的全球经济不明朗的背景下，香港经济在新冠疫情后逐渐恢复正常。主要因素是全球经济交流和旅游业的复苏，这有利于香港的主要行业，包括金融和专业服务、贸易和物流以及酒店业。⁴其他因素包括香港特别行政区政府放宽房地产措施，以及失业率从2020年的5.8%下降至截至2024年3月至6月的3.0%。⁵这些发展可能会推动房地产市场和消费，从而支持整体的经济增长。

2 政府经济顾问办公室(2024)二零二四年半年经济报告

3 国际货币基金组织(2024) [World Economic Outlook](#)

4 财政司司长(2024)二零二四至二五财政年度政府财政预算案

5 政府统计处(2024) [失业率数据](#)

- 2.4. 香港的经济在2024年第二季度呈现温和增长，惟各行业表现不一。然而，长期的高利率和地缘政治紧张局势加剧等潜在的威胁仍然存在。
- 2.5. 香港经济与中国内地经济紧密联系。透过粤港澳大湾区和「一带一路」等计划，与中国内地更深度的融合，为香港的经济增长带来新机遇。香港特别行政区政府致力吸引人才和举办国际活动，以及投资基础设施和技术，这些举措也提振了经济信心。⁶
- 2.6. 中国内地经济在2024年第二季度年增4.7%，较第一季度的5.3%略有放缓。⁷自2020年初以来，中国内地的房地产行业一直面临挑战，引发了对中国内地经济复苏动力的担忧。这些挑战包括预售房屋交付延迟、房价下跌和需求低迷，导致未售出房产供过于求。⁸多家房地产开发商出现债务违约，进一步削弱了购房者和投资者的信心。⁹
- 2.7. 中央政府就此在2024年5月推出了一系列措施，以缓解开发商的资金压力并稳定市场预期。这些措施包括放宽购买限制、降低最低首付比例，以及支持国营企业通过收购未售出的房产来提供可负担住宅。¹⁰
- 2.8. 此外，中国人民银行在2024年9月宣布了一系列刺激措施以提振国家经济。这些措施包括下调基准利率、抵押贷款利率和银行存款准备金率。中国人民银行还表示将进一步为房地产公司和股票市场提供政策支持。¹¹

6 财政司司长(2024) [二零二四至二五财政年度政府财政预算案](#)

7 政府经济顾问办公室(2024) [二零二四年半年经济报告](#)

8 彭博(2024) [China Considers Government Buying of Unsold Homes to Save Property Market](#)

9 标普全球(2024) [China Default Review 2024](#)

10 中华人民共和国中央人民政府(2024) [China abolishes mortgage floor rates, cuts minimum down payment ratios to boost property market](#)

11 中华人民共和国中央人民政府(2024) [China unveils fresh stimulus to boost high-quality economic development](#)

- 2.9. 除非出现意料之外的严重经济下滑，否则强劲的美国进口需求将继续有利于亚洲制造业经济体，包括中国内地的经济。¹²中央政府有效落实的宏观政策和法规，促使了总体环境的稳定和国民经济的稳步发展，为就业市场创造新的机会。此外，中国内地经济可能受惠于**2024年7月**举行的中国共产党第三次全体会议后所推出的新政策，有望增加生产并促进需求持续复苏。^{13,14}
- 2.10. 某些关键经济指标(如本地生产总值增长、利率和通胀等)对管理策略和决策具有重大影响，亦影响多个财务报表项目。本节将讨论这些指标。此外，交易量、银行业的分类贷款比率等因素也会影响公司财务报告，这些因素将在本报告的**第C部分**中进一步讨论。

本地生产总值增长

- 2.11. 本地生产总值增长是经济周期阶段的主要指标。随着经济周期经历扩张、高峰、收缩和低谷，公司行为和管理层的动机随之改变。预测的本地生产总值增长也是一项重要的前瞻性信息，管理层在编制财务报表时会将其纳入持续经营能力评估和其他会计估计之中。
- 2.12. 香港和中国内地的经济在**2024年**已恢复到疫情前的增长水平。**2024年**第二季度，香港经济年增**3.3%**，中国内地经济年增**4.7%**。香港特别行政区政府预计**2024年度**的本地生产总值将按年增加**2.5%至3.5%**，与**2010年代后期**的增长速度持平。¹⁵中央政府设定**2024年**的本地生产总值增长目标为**5.0%**¹⁶，虽低于疫情前水平，但符合中国内地经济增长逐渐放缓的趋势。¹⁷

12 国际货币基金组织 (2024) [Regional Economic Outlook: Asia and Pacific](#)

13 中华人民共和国外交部驻香港特别行政区特派员公署(2024) [中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议公报](#)

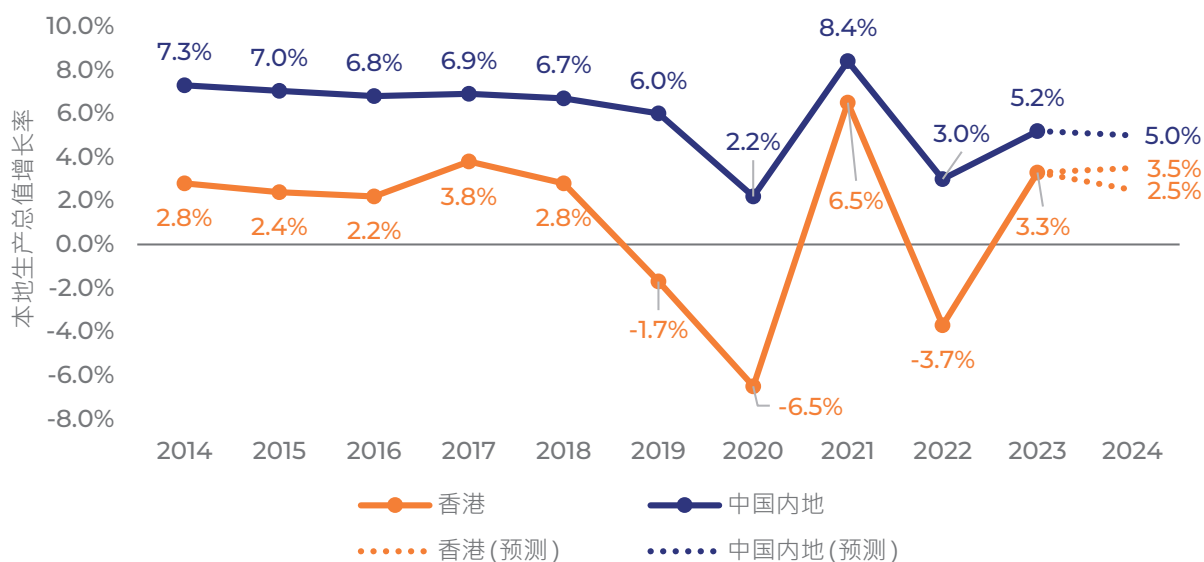
14 政府经济顾问办公室(2024) [二零二四年半年经济报告](#)

15 香港特别行政区政府(2024) [2024年第二季经济情况& 2024年最新经济预测](#)

16 National Development and Reform Commission (2024) [Report on the implementation of the 2023 plan for national economic and social development and on the 2024 draft plan for national economic and social development](#)

17 国际货币基金组织(2023) [World Economic Outlook, Chapter 3](#)

图1. 香港和中国内地的本地生产总值增长

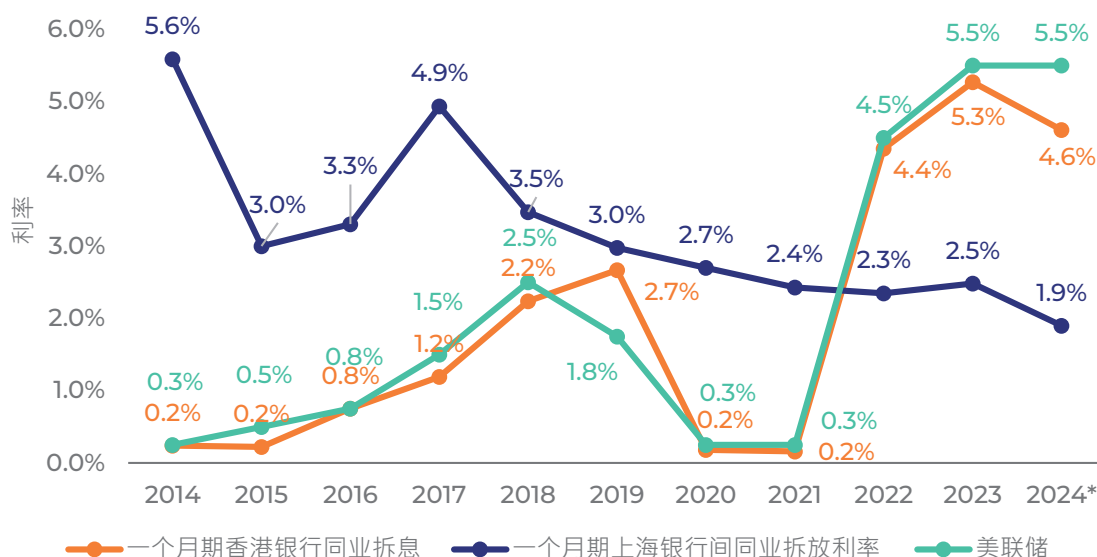


来源：香港特别行政区政府统计处，中国国家统计局

利率和通胀

2.13. 利率和通胀对公司营运和信用风险有广泛影响，尤其是在资本密集型或高度依赖借贷的行业。它们会产生连锁反应，除营商气氛外，也会影响投资气氛、消费者支出和房地产市场，从而直接影响公司的融资能力和日常营运。此外，它们是各种会计估计中的重要输入因素。

2.14. 由于港元与美元挂钩，香港的利率与美国联邦储备系统(美联储)的利率密切相关。长期高利率环境抑制了香港经济的复苏，截至2024年6月，一个月期香港银行同业拆息为4.6%(图2)。随着美联储在2024年下半年降低利率(首次预期中的降息于2024年9月18日宣布)，香港经济可能受益。相反，若美联储延迟降息，经济放缓的时间将会延长。¹⁸

图2. 香港、中国内地和美国的利率¹⁹

来源：香港特别行政区政府统计处，中国外汇交易系统与全国银行间同业拆借中心，圣路易斯联邦储备银行

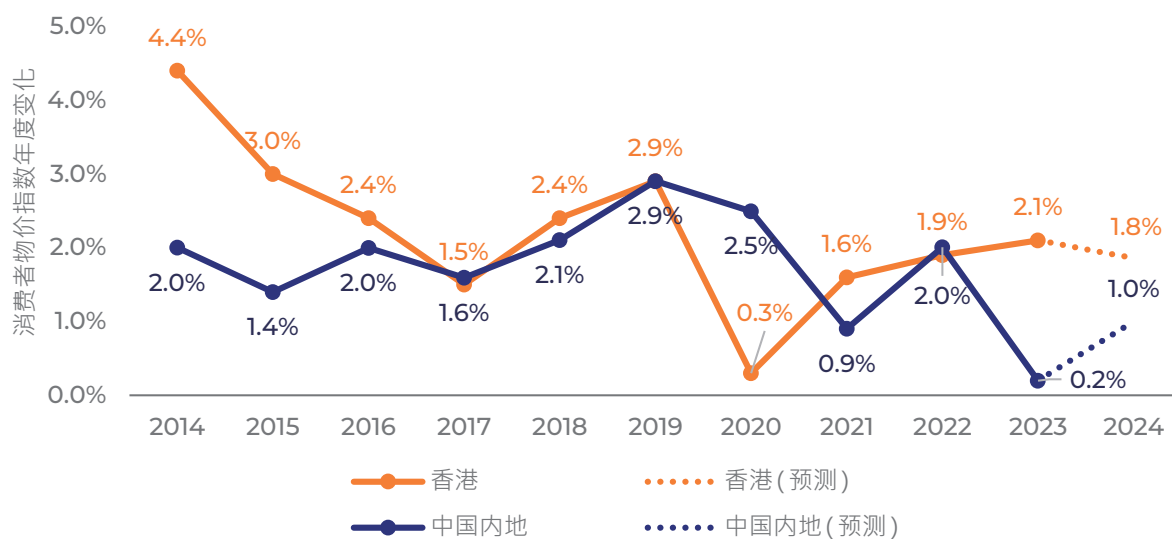
* 截至2024年6月30日

2.15. 另一方面，中国内地在疫情期间及过后并未见到利率上升。只要消费者和公司信心仍然疲弱，利率上行就未必可能出现。稳定的利率应有利于中国内地的经济。

2.16. 香港和中国内地均没有经历像许多海外市场那样的疫情后通胀。根据最新的政府预测，香港的通胀在2020年触底至0.3%后，预计2024年将维持在2%以下(图3)。中国内地的通胀预计在2023年为0.2%后，升至1%。

19 一个月期香港银行同业拆息，即HIBOR；一个月期上海银行间同业拆放利率，即SHIBOR

图3. 香港和中国内地消费者物价指数的年度变化

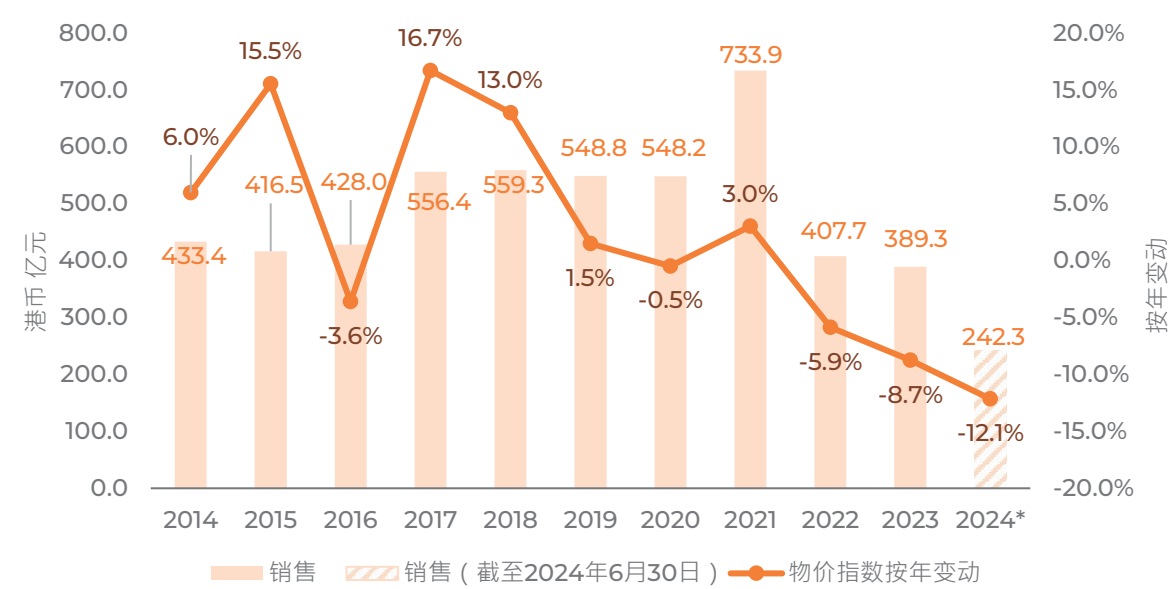


来源：香港特别行政区政府统计处，中国国家统计局

住宅房价

- 2.17. 在香港和中国内地，住宅房价是整体经济的重要因素，因为房地产构成了资产很大的一部分。房价下跌可能会影响消费者的信心并削弱需求。
- 2.18. 随着香港特别行政区政府放宽所有权限制，香港的住宅房地产市场在2024年第二季度初变得活跃。然而，随着积压需求的消退，市场逐渐平静。自2021年底以来，房价一直在下降。只要利率保持在高位，预计市场将会保持谨慎(图4)。²⁰

图4. 香港住宅物业销售及按年变动

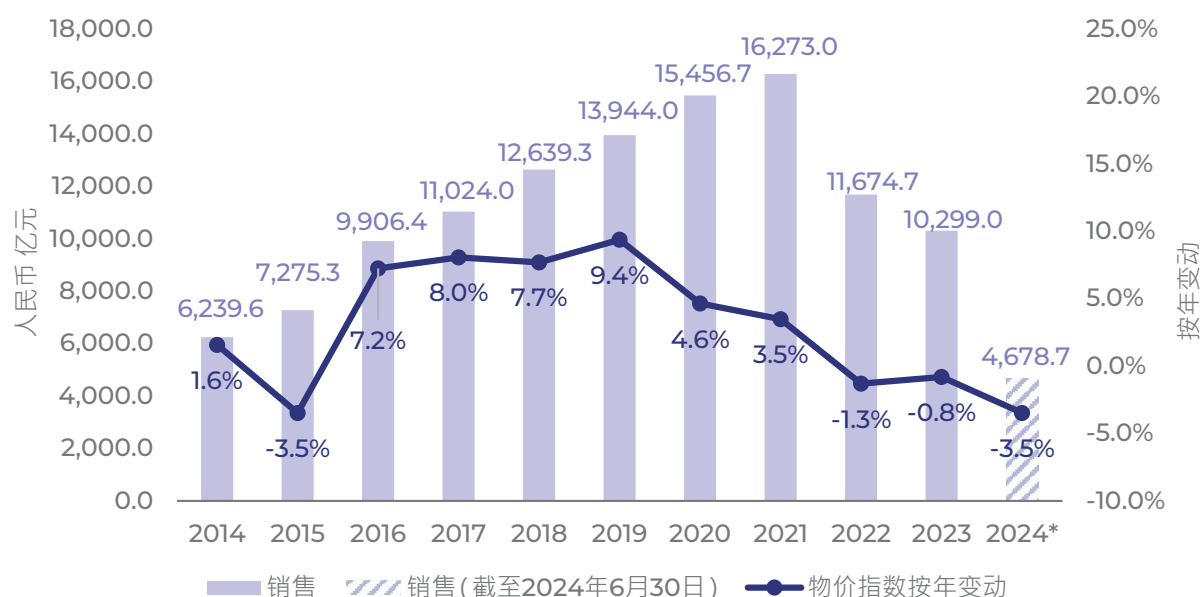


来源：香港特别行政区政府，差饷物业估价署

* 截至2024年6月30日

2.19. 自2020年初引入对房地产开发借贷的新限制，中国内地的房地产行业便面临挑战。商品住宅建筑的销售量从2021年的高峰逐步下降。房地产价格在2024年的首两个季度下降了3.5%。

图5. 中国内地商品住宅建筑销售及按年变动



来源：中国国家统计局，彭博社

*截至2024年6月30日

国际贸易

2.20. 国际贸易在香港和中国内地的经济中扮演着重要的角色。中国内地自2001年加入世界贸易组织以来，被称为「世界工厂」已有二十多年。香港处理了中国内地大量的对外贸易。同时，香港依赖进口来满足大部分工业和消费品的需求。

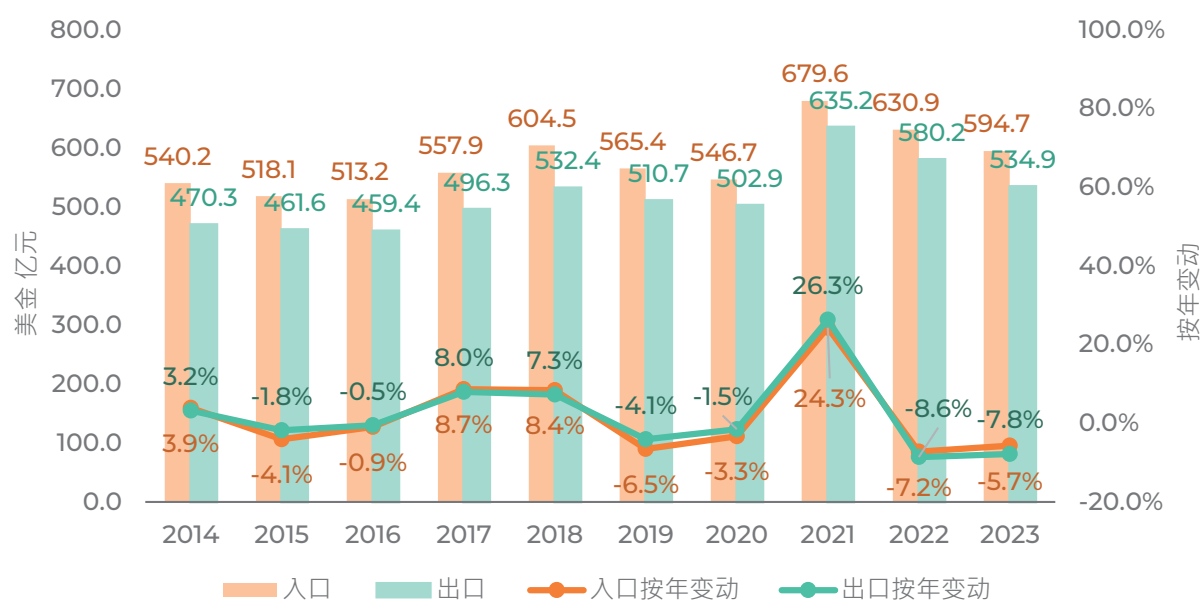
2.21. 如图6和图7所示，2023年香港和中国内地的进出口活动有所减少。然而，香港特别行政区政府仍然保持乐观，认为只要外部需求持续，尽管面临贸易冲突持续的潜在风险，货物出口应该能维持正面表现。²¹ 中国内地的情况在2024年上半年也有所改善。与2023年同期相比，进口总值增长了2.0%，出口总值增长了3.6%，扭转了下行的趋势。²²

²¹ 政府经济顾问办公室(2024)《二零二四年半年经济报告》

²² 来源：中国国家统计局

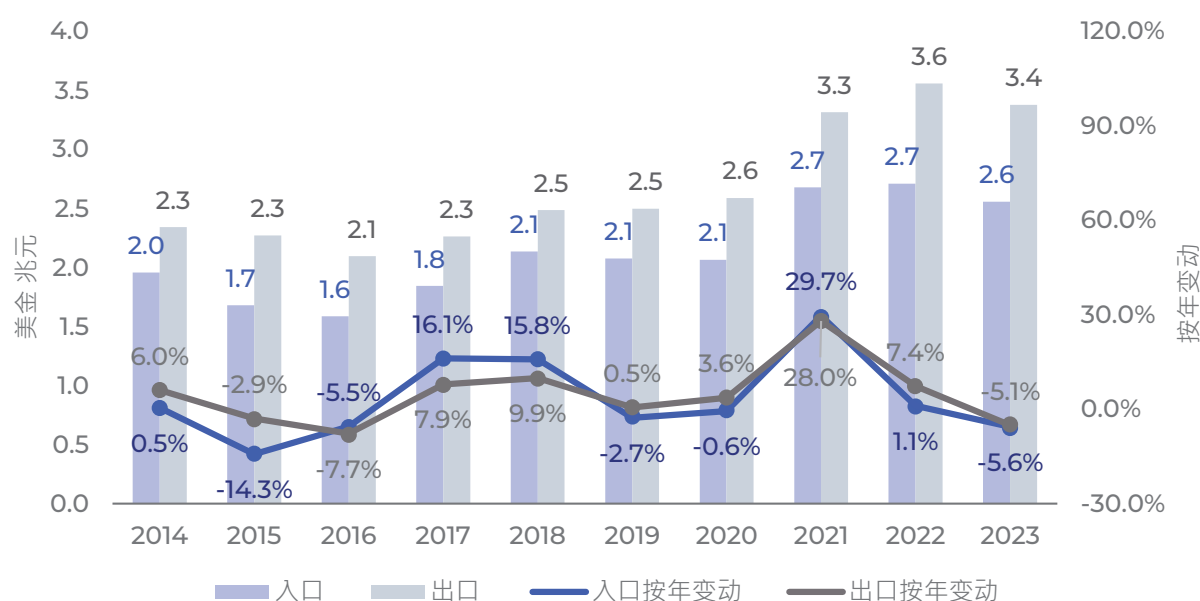
2.22. 供应链中断可能会对进出口产生重大影响。产品交付延迟、价格波动和库存水平变化可能会影响与库存减值相关的会计估计。

图6. 香港国际贸易量及按年变动



来源：香港特别行政区政府，政府统计处

图7. 中国国际贸易量及按年变动



来源：中国国家统计局

3. 经济因素如何影响公司的商业策略

- 3.1. 经济状况与公司行为之间有着复杂的关系，尤其因为有许多经济因素有相互关联。
- 3.2. 利率上升有机会导致经济衰退。当这种情况发生时，消费支出减少和对经济持续增长的不确定性可能会导致公司销售和盈利能力下降，迫使公司削减成本。他们可能会裁员、冻结招聘、缩减投资并推迟扩展计划。公司也可能会进行业务重组、精简营运来提升营运效率。在严重情况下，公司更可能面临破产或倒闭。
- 3.3. 利率下降通常会刺激经济增长。经济增张会带来更正面的商业情绪。公司变得更愿意承担风险更敢于扩张、投资技术或推出创新产品。这种行为旨在获得更高的利润和市场份额。因此，公司会增加资本支出，参与并购并雇用更多员工。同时，消费者倾向于增加支出，增加其对商品和服务的需求。
- 3.4. 如第2.14段所述，随着美联储降息后，香港的利率下调可能会刺激经济。
- 3.5. 信贷周期，即信贷的可用性和定价的周期性波动，在塑造商业环境和经济前景方面也发挥着重要作用，并且与利率密切相关。在低利率时期，投资气氛往往较强，信贷通常充裕，贷款标准较为宽松。在这些时期，贷款人可能会对借款人的信用质素和财务表现进行较少的审查，并要求的抵押品较少。
- 3.6. 当前的情况恰恰相反，持续的高利率和信用风险加剧，收紧了信贷控制。我们观察到2024年上半年香港的贷款总量有所减少。²³

- 3.7. 公司行为也受到市场竞争和行业动态的影响。公司必须适应竞争激烈的行业环境才能生存和持续发展。他们会根据消费者的偏好和购买力做出反应，包括专注于降低成本、创新和多元化以获得竞争优势。这种竞争因而改变产品定价、营销和开发的策略。
- 3.8. 公司行为反过来也会影响经济状况，如市场就业、投资和经济增长状况。研究和开发投资推动技术进步和生产力增长，刺激经济扩张。当公司优先考虑可持续发展和社会责任，其行为会对环境和社会产生正面的影响，从而塑造经济格局。

4. 经济因素如何影响收益管理

- 4.1 财务报表的编制涉及在评估存货、金融资产、应收账款、商誉等时自行做出关于应计和减值的选择(即管理层判断)。如在预期信用损失中调整经济预测，这些管理层判断可能会改变报告的财务结果，并呈现不同的公司财务状况面貌。
- 4.2. 管理层可能会出于满足其薪酬合同条件(以获得基于绩效的奖金)、提升其声誉或避免因表现不佳而被解雇的动机以增加收益。他们也可能出于其他动机而降低收益，例如在其初始年度设置较低的应计基础，以便在提高未来的盈余增长，或者在奖金发放可能性不高的情况下，在一个报告期内报告所有不利影响，以便业绩在未来更容易反弹。
- 4.3. 收益管理活动定义广泛，当中包涵了在香港财务报告准则规定的财务报告框架内允许的活动。然而，亦包涵了会误导财务报表使用者的收益管理活动，因这些活动会损害财务报告的质素，所以是不被允许的。

4.4. 在极端情况下，公司管理层可能会故意提供不实信息，违反适用的财务报告框架的要求。这些行为会构成财务欺诈，包括：

- i. 会计记录的操纵、伪造或更改
- ii. 在财务报表中作虚假陈述或故意遗漏
- iii. 会计原则的故意错误应用

4.5. 基于对上市公司首席财务官调查的实证研究显示，估计有20%的公司在任何给定的报告期内以某种形式进行收益管理，以误导其经济表现。「上市公司首席财务官认为，大多数不实收益信息是因为受外部和内部对达到收益基准的要求的压力，企图影响股票价格，并避免高级管理层因表现不佳而面临不利的薪酬和职业后果。」²⁴这些典型的失实信息将可能导致每股约10%收益变动。大约60%的收益管理会增加公司的收入，而如下的40%则会减少收入。

4.6. 最近的一项银行研究²⁵显示，收益管理，特别是收入平滑，在新冠疫情期间(2020-21年)显着增加。同一研究还显示，「高质素审计是在遇上危机时限制收益管理发生的方法」。

4.7. 在中国内地的A股上市公司中也观察到了类似的现象。^{26,27} 新冠疫情加剧了收益管理的发生，特别是在财务约束程度较高的公司中。

24 I. Dichev et al. (2013) [Earnings quality: Evidence from the field](#) Journal of Accounting and Economics

25 D. Taylor et al. (2023) [COVID-19 pandemic, a catalyst for aggressive earnings management by banks?](#) Journal of Accounting and Public Policy, Vol. 24, Iss. 1

26 H. Yan et al. (2022) [How does the COVID-19 affect earnings management: Empirical evidence from China](#) Research in International Business and Finance, vol. 63

27 A. Aljughaiman et al. (2023) [The COVID-19 outbreak, corporate financial distress and earnings management](#), International Review of Financial Analysis, vol. 88

- 4.8. 研究²⁸还显示，面临较高不确定性的公司倾向适时地降低收益，而在平静时期则相反。在不确定性较大的时期，当首席执行官的薪酬取决于公司股票和期权的价值时，减少收入的收益管理更为常见。
- 4.9. 公司使用哪种策略取决于管理层的动机和被发现的可能性。收益管理背后最常见的动机是管理层的薪酬以及达到或超出分析师的预测。如果存在这种动机，核数师应保持高度的专业怀疑态度，以确保财务报表的诚信。

5. 经济因素如何影响核数师的行为

- 5.1. 经济因素不仅通过会计估计和披露要求反映在财务报告中(见第C部分)，还直接影响核数师识别和评估重大错报风险以及制定应对这些风险的审计程序(见第D部分)。
- 5.2. 有证据指出，一些核数师在经济不确定时期表现更为谨慎。一些研究显示，核数师会在这段时期调整其审计程序，并将更有经验的员工(高级核数师、审计经理和合伙人)分配到审计中。²⁹此外，研究还显示，核数师在评估审计风险时，会使用更多非财务数据和信息作为支持证据。
- 5.3. 相反，其他研究指出，较高的宏观经济不确定性与较低的审计费用有关。市场不确定性可能让公司在费用谈判中有更大议价能力。³⁰审计费用水平不仅影响会计师事务所的盈利能力，还可能影响审计质素。

28 L. Stein and C. Wang (2016) [Economic Uncertainty and Earnings Management](#) Harvard Business School

29 A. Abdelmoneim and E. Haitham (2020) [Investigating the impact of macro-economic changes on auditors' assessments of audit risk: a field study](#) Journal of Applied Accounting Research

30 J. Chen et al. (2019) [Macroeconomic Uncertainty and Audit Pricing](#) Accounting Horizon

- 5.4. 根据会财局对公众利益实体核数师进行的调查结果³¹，公众利益实体核数师表示，审计费用对审计质素影响最大的三个领域是：员工薪酬和福利的充足性(89.6%)、参与审计的人力资源水平(77.1%)和员工培训和发展的投资(75.0%)。鉴于香港的公众利益实体核数师面临审计费用停滞不前的局面，审计费用的压力可能进一步削弱其资源，导致审计资源分配不足，从而对审计质素构成风险。
- 5.5. 相反，经济不确定性可能增加审计的复杂性，特别是在评估持续经营假设和资产减值的适当性方面，使其更具挑战性。因此，核数师可能需要增加额外的审计程序，而同时需要收取额外的审计费用。
- 5.6. 如第4.2段所述，管理层可能根据不同动机调整收益。因此，核数师需要了解被审计的公司及其营商环境，制定审计计划，并在整个审计过程中保持适当的专业怀疑态度。我们将在第D部分详细讨论。

31 会财局(2024) [香港公众利益实体审计市场分析报告](#)

第C部分

经济因素及其对会计估计的影响

6. 经济因素对会计估计的影响

- 6.1. 经济因素不仅影响管理决策和业务策略，还影响管理层在编制财务报表时做出的会计估计。在这一部分，我们旨在描述市场条件如何影响这些会计估计的评估，并重点关注更可能受到影响的会计准则。
- 6.2. 在本节中，我们提供了一些示例，以展示当前市场状况如何改变会计估计。这些示例并不是全部，旨在举例说明管理层和核数师在评估会计估计是否有充分证据支持时需要考虑的重要因素，这些示例并不一定准确反映每所公司的独特情况。

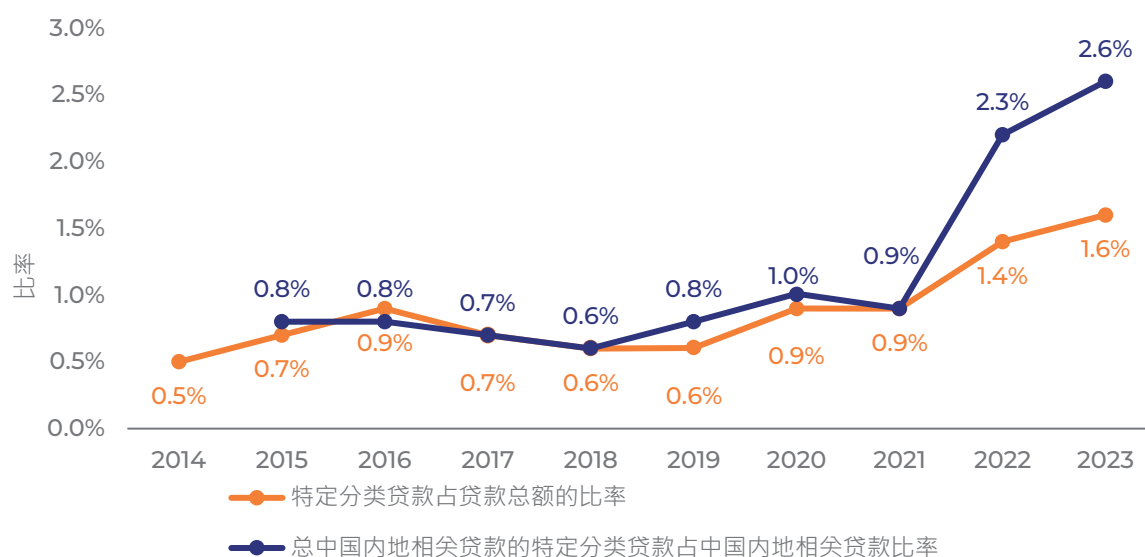
7. 预期信用损失

- 7.1. 在当前的经济环境中，公司须谨慎管理信用风险以应对充满挑战性的信贷环境。尽管行业的整体资产质素维持健康水平，但特定分类贷款比率的上升趋势表示资产质素有下降趋势，这可能表示信用风险有所增加。(图8)³²

32 根据香港金融管理局的贷款分类制度指引，贷款应分类为合格、需要关注、次级、呆滞和亏损。次级、呆滞和亏损类别的贷款统称为「特定分类贷款」。一般来说，利息和/或本金逾期超过三个月和六个月的贷款应至少分类为次级和呆滞。亏损是指在用尽所有收款努力后被认为不可收回的贷款。

- 7.2. 银行业的特定分类贷款比率从2022年底的1.4%上升到2023年底的1.6%，而中国内地相关贷款的特定分类贷款比率从2.3%上升到2.6%。到2024年3月，这些比率进一步上升到1.8%和2.8%。这些增长主要是由于高利率环境和内地房地产市场的持续疲弱所导致。³³

图8. 香港银行业的分类贷款比率



来源：香港金融管理局

- 7.3. 公司应仔细评估其应收账款，以确定是否有自初始确认以来信用风险显着增加甚至信用减值的迹象。这些评估对信用风险管理至关重要，有助于估计更具代表性的预期信用损失拨备。
- 7.4. 本地生产总值增长、失业率、利率、房价指数和通胀是预期信用损失估计中最常用的五个宏观经济因素作为前瞻性资讯。³⁴ 特别是关于利率、房价及其对本地生产总值增长的潜在影响，通常需要多种情景和估计，使得这一过程高度主观。
- 7.5. 当有新信息出现时，例如利率下降，经济情景预测及其相关概率必须被更新，可能导致预期信用损失拨备的修订。

³³ 香港金融管理局(2024) [2023年报](#)

³⁴ European Securities and Markets Authority (2021) [On the application of the IFRS 7 and IFRS 9 requirements regarding banks' expected credit losses \(ECL\)](#)

8. 公允价值计量

- 8.1. 用于计量公允价值的估值方法应一致。然而，如果变更在当前情况下更能代表公允价值的计量，适当变更估值方法是合适的。如果市场条件发生变化，这种变更可能是必要的。
- 8.2. 于活跃市场中的报价提供了最可靠的公允价值证据。然而，在资产流动性不足的情况下，当前报价可能不适用。这对于私人资产、交易稀少的股票和债券以及场外交易的资产尤为相关。在市场气氛低迷期间，例如长期高利率期间，流动性可能消失。
- 8.3. 香港联合交易所的股票交易量在过去两年中一直在下降。债券市场因某些不频繁的交易公司债券和其他债务工具(如资产抵押证券)，而更容易受到流动性的影响。
- 8.4. 当报价不代表公允价值时，如在交易活动显着减少的情况下，则需要对报价进行调整。在这种情况下，建议采用能够更准确反映公允价值的替代估值方法。
- 8.5. 虽然股票交易量为债务工具和其他场外交易证券提供了粗略的指标，但它也提供了对整体市场气氛的见解，这可能影响这些工具的交易量。
- 8.6. 任何估值方法的变更都应基于有效的理由，以更好地捕捉公允价值计量。不合理的估值方法变更是不可接受的。
- 8.7. 同样，对于选择重估模型和公允价值方式的公司，公允价值计量的挑战也延伸到的物业、厂房和设备，以及投资性房地产。

9. 资产减值

- 9.1. 《香港会计准则第36号》《资产减值》规定，市场利率下降可能表明需要拨回先前确认的资产减值损失(商誉除外)。鉴于预期利率下降，管理层有必要保持警惕，并彻底评估是否需要进行这种拨回。
- 9.2. 相反，公司所处的技术、市场、经济或法律环境的重大变化可能对公司产生不利影响，并导致资产减值。
- 9.3. 如第2节所述，香港和中国内地住宅建筑单位的销量和价格在近年来呈下降趋势。这一趋势可能表明需要对这些房产进行潜在的减值。然而，在进行全面评估时，应考虑房产的大小、位置、年龄和状况。同样，如果有任何需要进行减值评估的迹象，其他资产也应相对地进行评估。

10. 持续经营评估

- 10.1. 根据《香港会计准则第1号》《财务报表的列报》，「除非管理层打算清算实体或停止交易，或没有现实的替代方案，否则实体应以持续经营为基础编制财务报表。」
- 10.2. 当公司有盈利营运的历史并且可以轻松获得金融资本时，该公司可能会得出结论，认为持续经营基础的会计是合适的。在其他情况下，管理层可能需要考虑当前和预期盈利的能力、债务偿还计划和潜在替代融资等相关因素，才能确信持续经营基础是合适的。

- 10.3. 香港经济在疫情后持续复苏，但一些公司，特别是中小企，在当前外部和本地经济环境不确定的情况下仍面临营运业务的挑战。正如第7节所强调，最近分类贷款比率有所增加。
- 10.4. 虽然香港金融管理局引入了措施，银行不得向按时还款的按揭客户要求提前还款，并且对需要调整信用限额的情况给予六个月的过渡期。³⁵ 分类贷款的增加表明公司必须评估自己在当前信贷收紧的情况下仍然有能力持续营运。这一评估对于决定是否仍然适合以持续经营基础编制财务报表至关重要。
- 10.5. 研究表明，若公司收到持续经营有重大疑虑的审计意见可能会导致公司的股本成本增加，因为感知风险增加，促使投资者要求更高的回报率。³⁶ 另一项研究还表明，首次收到持续经营有重大疑虑审计意见的公司的股本成本可能增加多达5.7%。³⁷ 尽管如此，管理层应始终以准确的持续经营基础编制财务报表，以获取足够的审计证据。

35 香港金融管理局(2024) [金管局和香港银行公会成立联合「中小企融资专责小组」](#)[新闻稿]

36 D. Yulfa et al. (2019) [Impact of Going-Concern Audit Opinion on Cost of Equity with Institutional Ownership as Moderation](#), *Advances in Social Science, Education and Humanities Research*, vol 348

37 K. Amin et al. (2014) [Going Concern Opinion and Cost of Equity](#), *AUDITING: A Journal of Practice & Theory*

第D部分

核数师在当前经济状况下的责任

11. 了解被审计的公司及其营商环境的必要性

- 11.1. 根据香港审计准则第315号(2019年修订)《识别和评估重大错报风险》，核数师需要了解被审计的公司及其营商环境、适用的财务报告框架和公司的内部控制系统。这一理解包括公司的商业模式、市场动态、供需情况、经济状况(利率、通胀、融资可用性)以及用于评估其财务表现的内部和外部措施。
- 11.2. 这有助于核数师识别与公司相关的事件和条件，并识别和评估风险因素如何影响财务报表中的错报风险。这些资讯建立了一个参考框架，有助于审计计划的制定，并在整个审计过程中运用专业判断和专业怀疑态度。详细信息见第12和13节。
- 11.3. 本报告的B和C部分提供的当前经济环境和前景概述，涵盖了本地生产总值增长和经济周期、利率、通胀、房地产价格、国际贸易等因素，对管理层和核数师在各自的角色都有益。
- 11.4. 正如第B部分所强调的，公司衡量其财务表现的方式可能会对管理层施加压力，要求其达到业绩目标。这种压力可能会促使管理层使用收益管理技术，从而增加错报风险。核数师了解公司的财务表现的绩效指标非常重要，因为这有助于核数师评估这种风险的程度。

12. 根据不断变化的经济状况制定有效的审计计划

- 12.1. 会财局在其出版物《审计焦点：高质素审计之关键 - 有效计划》中，强调了审计计划的重要性。「有效的审计计划是确保高质素审计的基础。这至关重要，因为它使核数师能够专注于识别和处理最有可能出现或有潜在风险或问题的领域。」³⁸
- 12.2. 我们的检查结果指出，不充分的审计计划是常见有问题的审计的根本原因。这一缺陷可能导致未能识别高风险领域，未能设计适当的审计程序来解决这些风险，或未能分配足够的时间和资源来解决潜在的审计问题，最终对审计质素产生负面影响。
- 12.3. 周详的计划需要将资源战略性地分配到特定的审计领域。这可能涉及将经验丰富的团队成员部署到高风险领域，或指派专家有效地处理复杂问题。
- 12.4. 高风险的重大错报领域包含复杂、主观、易变、不确定或因管理层偏见而容易出错的元素。基于各种经济因素的会计估计，如本报告第C部分所述，通常涉及一个或多个这些元素，会导致更高的重大错报风险，需要经验丰富的团队成员在审计执行过程中运用高度的专业怀疑态度。
- 12.5. 作为审计计划过程的一部分，核数师应确定是否需要涉及非会计或审计领域的专家，以获取充分和适当的审计证据。这包括评估管理层在进行会计估计时使用的潜在假设和方法的专业知识，特别是在复杂金融工具、土地和建筑物、厂房和机械、无形资产、业务合并中产生的负债以及可能已经减值的资产估值方面。详细信息见第14节。

38 会财局(2023)《审计焦点：高质素审计之关键 - 有效计划》

- 12.6. 审计计划不是审计的一个独立阶段，而是一个持续和反复的过程。因此，核数师必须在整个审计过程中持续评估经济状况和潜在因素，考虑它们如何演变以及对会计估计有何影响。我们重申，项目合伙人和项目质素监控审视员的参与在这过程中非常重要。

13. 对会计估计保持专业怀疑态度以获取足够的审计证据的重要性

- 13.1. 核数师识别和评估重大错报风险，以确定进一步审计程序的性质、时间和范围，从而获取充分和适当的审计证据，直至核数师报告日期发生的事件。这些证据使核数师能够在可接受的低审计风险水平上对财务报表发表意见。
- 13.2. 如第12.4段所述，受经济因素显着影响的会计估计可能容易出现更高的重大错报风险。在评估这些会计估计时，核数师需要运用更大的专业怀疑态度，以获取充足和适当的审计证据。
- 13.3. 会财局在2023年度检查报告³⁹强调了具有高缺陷率的关键审计风险领域。这些问题点包括金融资产的预期信用损失评估和非流动资产的减值评估，缺陷率分别为80%和73%。在这两个领域，缺陷通常归因于过度依赖管理层的主观评估，而未能运用必要的专业怀疑来审查潜在的管理层偏见并获充足独立的审计证据。
- 13.4. 在具体的检查发现中，管理层在资产减值评估相关的增长预测中表现出过份乐观，超过了经济增长而没有充足的支持证据。这突显了核数师在制定会计估计时可能未能透过对经济因素的正确理解来批判性地挑战管理层的假设。

- 13.5. 除了我们的检查结果外，会财局还确定了公众利益实体核数师潜在不当行为的关键领域。在截至2024年3月的调查和询问中，83%的案件中观察到审计证据不足的情况。⁴⁰ 这强调了审计团队需要解决这一紧迫问题，以确保在发布审计报告之前获取充分的证据。

14. 核数师在聘请专家测试会计估计时的责任

- 14.1. 如果需要会计或审计以外领域的专业知识来获取充足和适当的证据，核数师应考虑是否使用核数师专家的工作。如果决定使用核数师专家，核数师应评估该专家是否具备必要的能力、技能和客观性，以满足核数师的目的。
- 14.2. 在使用核数师专家的工作时，核数师还应评估该专家工作的充分性。核数师对所表达的审计意见负有全部责任，这一责任不因使用核数师专家而减少。
- 14.3. 会财局在2023年度查察报告⁴¹中指出，与前一年相比，在评估核数师专家的使用有所改善；然而，35%的检查公众利益实体核数师仍显示出这一领域的缺陷。这可能表明许多公众利益实体核数师仍然过度依赖专家，并可能误以为获取充分证据的责任已转移给专家。这种责任转移应严格禁止。
- 14.4. 对专家的工作的评估运用专业怀疑态度是必要的，特别是在涉及高复杂性、主观性、变化、不确定性或因管理层偏见而容易出错的领域。核数师必须彻底评估专家的工作，以识别任何可能削弱专家工作的偏见或限制。

40 会财局(2024) [2024 年度调查报告](#)

41 会财局(2024) [2023 年度查察报告](#)

第E部分 结论

15. 关键利益相关者的行动呼吁

董事会和高级管理层

- 15.1. 根据《公司条例》，董事有责任编制财务报表，并在此过程中运用合理的谨慎态度、技能和勤勉尽责。因此，财务报表必须公平编制和呈报，确保不误导使用者。
- 15.2. 高级管理层应使用合理且有充分支持的证据来进行会计估计，以确保公司财务状况在财务报表中的公平表述。董事会亦应进行适当的监督，以确保遵守《公司条例》。

核数师

- 15.3. 会计师事务所的领导层应设立并强化正确的高层基调，培养道德行为、诚信和对审计质素的承诺，特别是在经济不稳的时期。
- 15.4. 核数师应分析当前的经济因素，并将其纳入风险评估和审计计划过程。然而，这种分析不限于计划阶段，应在整个审计过程中持续进行。项目合伙人和项目质素监控审视员在这一过程中的早期参与至关重要。
- 15.5. 在任何经济环境，核数师应始终保持警惕并保持专业怀疑态度，以获取足够的审计证据。

- 15.6. 核数师应确定是否需要聘请核数师专家。如果使用专家，核数师必须评估该专家的工作的充分性。核数师对所表达的审计意见负有全部责任，而这责任不会因使用核数师专家而减少。
- 15.7. 核数师应与审计委员会保持开放、透明和及时的沟通，以确保适当地报告重大会计估计的审计程序。

审计委员会

- 15.8. 在编制和审计财务报表时，特别是在考虑当前经济因素时，审计委员会应挑战管理层和核数师的假设和审计程序。
- 15.9. 审计委员会应评估核数师对其使用核数师专家的评估，并分析专家工作的限制及其缓解措施。

联络方式



如您有任何疑问或意见，欢迎与我们联系。

会计及财务汇报局

香港鲗鱼涌英皇道979号

太古坊二座10楼

电话 (852) 2810 6321

传真 (852) 2810 6320

电邮地址 general@afrc.org.hk

www.afrc.org.hk

2024©会计及财务汇报局 版权所有

