

經濟現況對香港上市公司審計的影響

政策、註冊及監督

2024年10月



關於會計及財務匯報局

會計及財務匯報局（**會財局**）是根據《會計及財務匯報局條例》成立的獨立機構。作為會計專業獨立監管機構，會財局將履行作為行業倡導者的角色，致力於引領香港會計行業，通過有效監管，持續提升專業質素，從而有效地保障公眾利益，推動業界的可持續發展。

如欲了解更多有關會財局法定職能的資訊，請訪問 www.afrc.org.hk

目錄

第A部分：	導言	4
1.	導言	4
第B部分：	經濟狀況對財務報告的影響	7
2.	當前經濟環境和前景	7
3.	經濟因素如何影響公司的商業策略	16
4.	經濟因素如何影響收益管理	17
5.	經濟因素如何影響核數師的行為	19
第C部分：	經濟因素及其對會計估計的影響	21
6.	經濟因素對會計估計的影響	21
7.	預期信用損失	21
8.	公允價值計量	23
9.	資產減值	24
10.	持續經營評估	24
第D部分：	核數師在當前經濟狀況下的責任	26
11.	了解被審計公司及其營商環境的必要性	26
12.	根據不斷變化的經濟狀況制定有效的審計計劃	27
13.	對會計估計保持專業懷疑態度以獲取足夠的審計證據的重要性	28
14.	核數師在聘請專家測試會計估計時的責任	29
第E部分：	結論	30
15.	關鍵利益相關者的行動呼籲	30

第A部分 導言

1. 導言

- 1.1. 宏觀經濟狀況對公司管理行為和財務有重大影響。持續的高利率，加上地緣政治緊張局勢和美國總統選舉週期帶來的全球經濟不確定性，共同導致2024年香港營商氣氛疲弱。¹ 宏觀經濟狀況和疲弱的營商氣氛影響公司的策略決策，並對財務報告中使用的會計估計產生影響。
- 1.2. 為確保高質素的上市公司財務報告，核數師必須仔細審查公司在編製財務報表時所作出的會計估計。他們必須了解被審計公司及其環境。核數師必須保持專業懷疑的態度，特別是在公司更有可能利用收益管理技術來扭曲其財務狀況的領域。如果一家公司面臨特別不利的經濟或商業狀況，核數師必須嚴格評估其持續經營的能力。

目標

- 1.3. 本報告的主要目標是分析2024年經濟狀況對香港上市公司的影響。透過研究本地生產總值增長、通貨膨脹、利率和房地產價格等關鍵指標，以及香港特別行政區政府和中央政府發布的預測，我們旨在提供對經濟狀況的全面了解及其對上市公司財務表現和報告的潛在影響。

- 1.4. 此外，我們分析了經濟狀況對商業策略、收益管理和會計的影響。我們的見解應對公司管理層、審計委員會和核數師分別在編製和審計財務報表時具有價值。在未來，這些分析也旨在為公司管理層和核數師提供原則。
- 1.5. 核數師在確保財務報表的準確性和可靠性方面發揮著關鍵的作用。透過了解與當前經濟形勢相關的潛在風險，核數師可以有效地規劃和執行審計，從而提高財務報告的質素。我們指出了核數師在當前經濟狀況下需要重點關注和增強專業懷疑的領域。
- 1.6. 此外，本報告將幫助審計委員會維護公司財務信息的完整性和審計的有效性。透過了解經濟因素和氣氛，審計委員會可以批判性地評估這些因素和氣氛對財務報表的潛在影響，並識別管理層可能有動機進行收益操縱的領域。這些見解使他們能夠加強對財務報告流程的監督，確保財務報告反映公司真實的財務健康狀況。

方法

- 1.7. 本報告中提出的分析基於對香港特別行政區政府、中央政府和國家機構(如中國國家統計局和香港統計處)官方出版物中相關的經濟數據。我們還展示了來自實證研究中的精選見解。
- 1.8. 我們的分析使用了2014年至2023年的年度數據。我們也使用了2024年上半年(如有)，以及香港特別行政區政府和中央政府發布的2024年年終預測的數據。
- 1.9. 本報告所提供的數據旨在說明其對財務報告和審計的影響。這些數據並非用於預測、編製或審計財務報告，或用於任何其他用途。任何一方均不應將其作為任何其他用途的依據，會財局表明不會承擔任何在這方面的責任或義務。

- 1.10. 在分析會計影響時，我們參考了相關的會計準則，並探討了其與經濟因素的關聯。在概述核數師的職責任時，我們引用了相關的審計準則，並強調了通過會財局查察和調查發現的關鍵問題。這些發現提供了有價值且實用的反思點，指出了核數師在履行職責時應考慮的因素。

結構

- 1.11. 在本導言(第A部分)之後，我們將在以下部分討論：
- i. **經濟狀況對財務報告的影響(第B部分)：**我們概述了香港和中國內地當前的經濟狀況，及經濟因素如何影響公司和核數師的行為。
 - ii. **經濟因素及其對會計估計的影響(第C部分)：**我們探討了經濟因素對會計估計的影響，當中尤其著重預期信用損失、公允價值計量、資產減值和持續經營評估。
 - iii. **核數師在當前經濟狀況下的責任(第D部分)：**我們強調了核數師需要了解被審計的公司及其環境。這種理解對於規劃有效的審計和為會計估計取得充足的審計證據至關重要。
 - iv. **結論(第E部分)：**我們向公司管理層、核數師和審計委員會闡述了關鍵信息。

第B部分

經濟狀況對財務報告的影響

2. 當前經濟環境和前景

整體情況

- 2.1. 儘管發達經濟體的利率持續高企，在2024年第二季度的全球經濟增長普遍保持穩定。² 國際貨幣基金組織將2024年和2025年的全球經濟增長預測保持在3.2%，與2023年持平。
- 2.2. 這一增長主要由美國經濟在強勁國內需求的支持下持續擴張所推動。全球經濟前景面臨的威脅包括利率持續高企、今年選舉結果可能導致的重大經濟政策波動，以及新的貿易關稅可能產生跨境溢出效應和報復性措施。³
- 2.3. 在持續的全球經濟不明朗的背景下，香港經濟在新冠疫情後逐漸恢復正常。主要因素是全球經濟交流和旅遊業的復甦，這有利於香港的主要行業，包括金融和專業服務、貿易和物流以及酒店業。⁴其他因素包括香港特別行政區政府放寬房地產措施，以及失業率從2020年的5.8%下降至截至2024年3月至6月的3.0%。⁵這些發展可能會推動房地產市場和消費，從而支持整體的經濟增長。

² 政府經濟顧問辦公室 (2024) [二零二四年半年經濟報告](#)

³ 國際貨幣基金組織 (2024) [World Economic Outlook](#)

⁴ 財政司司長 (2024) [二零二四至二五財政年度政府財政預算案](#)

⁵ 政府統計處 (2024) [失業率數據](#)

- 2.4. 香港的經濟在2024年第二季度呈現溫和增長，惟各行業表現不一。然而，長期的高利率和地緣政治緊張局勢加劇等潛在的威脅仍然存在。
- 2.5. 香港經濟與中國內地經濟緊密聯繫。透過粵港澳大灣區和「一帶一路」等計劃，與中國內地更深度的融合，為香港的經濟增長帶來新機遇。香港特別行政區政府致力吸引人才和舉辦國際活動，以及投資基礎設施和技術，這些舉措也提振了經濟信心。⁶
- 2.6. 中國內地經濟在2024年第二季度年增4.7%，較第一季度的5.3%略有放緩。⁷自2020年初以來，中國內地的房地產行業一直面臨挑戰，引發了對中國內地經濟復甦動力的擔憂。這些挑戰包括預售房屋交付延遲、房價下跌和需求低迷，導致未售出房產供過於求。⁸多家房地產開發商出現債務違約，進一步削弱了購房者和投資者的信心。⁹
- 2.7. 中央政府就此在2024年5月推出了一系列措施，以緩解開發商的資金壓力並穩定市場預期。這些措施包括放寬購買限制、降低最低首付比例，以及支持國營企業通過收購未售出的房產來提供可負擔住宅。¹⁰
- 2.8. 此外，中國人民銀行在2024年9月宣布了一系列刺激措施以提振國家經濟。這些措施包括下調基準利率、抵押貸款利率和銀行存款準備金率。中國人民銀行還表示將進一步為房地產公司和股票市場提供政策支持。¹¹

6 財政司司長(2024) [二零二四至二五財政年度政府財政預算案](#)

7 政府經濟顧問辦公室(2024) [二零二四年半年經濟報告](#)

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

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

10 中華人民共和國中央人民政府(2024) [China abolishes mortgage floor rates, cuts minimum down payment ratios to boost property market](#)

11 中華人民共和國中央人民政府(2024) [China unveils fresh stimulus to boost high-quality economic development](#)

- 2.9. 除非出現意料之外的嚴重經濟下滑，否則強勁的美國進口需求將繼續有利於亞洲製造業經濟體，包括中國內地的經濟。¹²中央政府有效落實的宏觀政策和法規，促使了總體環境的穩定和國民經濟的穩步發展，為就業市場創造新的機會。此外，中國內地經濟可能受惠於2024年7月舉行的中國共產黨第三次全體會議後所推出的新政策，有望增加生產並促進需求持續復甦。^{13, 14}
- 2.10. 某些關鍵經濟指標(如本地生產總值增長、利率和通脹等)對管理策略和決策具有重大影響，亦影響多個財務報表項目。本節將討論這些指標。此外，交易量、銀行業的分類貸款比率等因素也會影響公司財務報告，這些因素將在本報告的第C部分中進一步討論。

本地生產總值增長

- 2.11. 本地生產總值增長是經濟週期階段的主要指標。隨著經濟週期經歷擴張、高峰、收縮和低谷，公司行為和管理層的動機隨之改變。預測的本地生產總值增長也是一項重要的前瞻性信息，管理層在編製財務報表時會將其納入持續經營能力評估和其他會計估計之中。
- 2.12. 香港和中國內地的經濟在2024年已恢復到疫情前的增長水平。2024年第二季度，香港經濟年增3.3%，中國內地經濟年增4.7%。香港特別行政區政府預計2024年度的本地生產總值將按年增加2.5%至3.5%，與2010年代後期的增長速度持平。¹⁵中央政府設定2024年的本地生產總值增長目標為5.0%¹⁶，雖低於疫情前水平，但符合中國內地經濟增長逐漸放緩的趨勢。¹⁷

12 國際貨幣基金組織 (2024) [Regional Economic Outlook: Asia and Pacific](#)

13 中華人民共和國外交部駐香港特別行政區特派員公署(2024) [中國共產黨第二十屆中央委員會第三次全體會議公報](#)

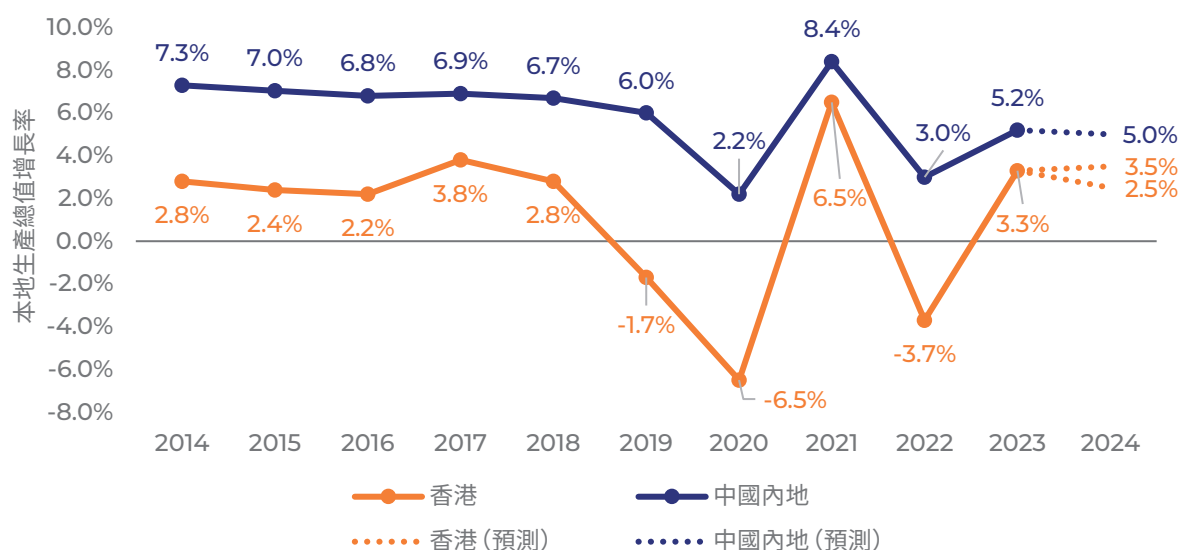
14 政府經濟顧問辦公室 (2024) [二零二四年半年經濟報告](#)

15 香港特別行政區政府 (2024) [2024年第二季經濟情況& 2024年最新經濟預測](#)

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 國際貨幣基金組織 (2023) [World Economic Outlook, Chapter 3](#)

圖1. 香港和中國內地的本地生產總值增長

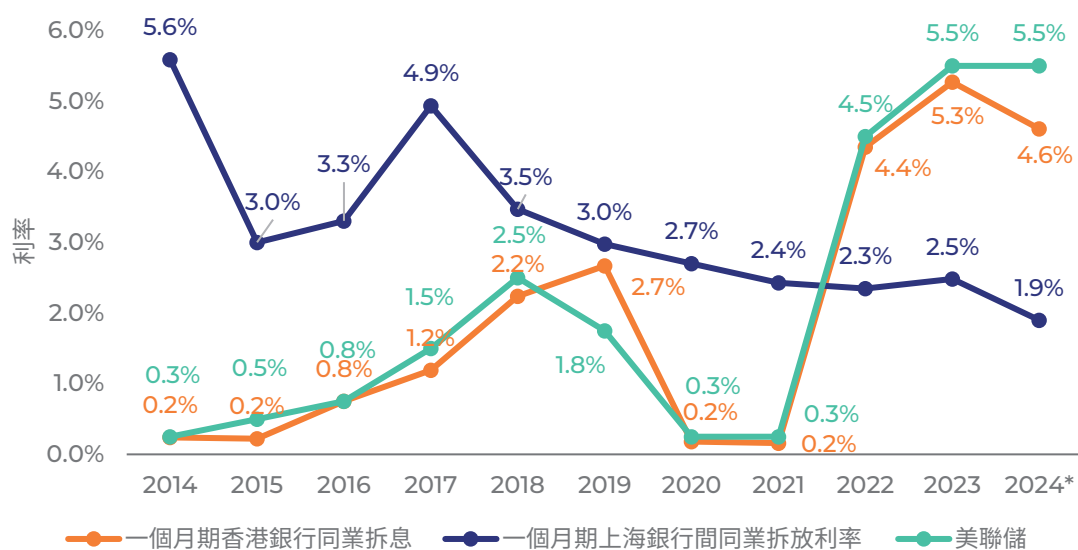


來源：香港特別行政區政府統計處，中國國家統計局

利率和通脹

2.13. 利率和通脹對公司營運和信用風險有廣泛影響，尤其是在資本密集型或高度依賴借貸的行業。它們會產生連鎖反應，除營商氣氛外，也會影響投資氣氛、消費者支出和房地產市場，從而直接影響公司的融資能力和日常營運。此外，它們是各種會計估計中的重要輸入因素。

2.14. 由於港元與美元掛鉤，香港的利率與美國聯邦儲備系統(美聯儲)的利率密切相關。長期高利率環境抑制了香港經濟的復甦，截至2024年6月，一個月期香港銀行同業拆息為4.6%(圖2)。隨著美聯儲在2024年下半年降低利率(首次預期中的降息於2024年9月18日宣布)，香港經濟可能受益。相反，若美聯儲延遲降息，經濟放緩的時間將會延長。¹⁸

圖2. 香港、中國內地和美國的利率¹⁹

來源：香港特別行政區政府統計處，中國外匯交易系統與全國銀行間同業拆借中心，聖路易斯聯邦儲備銀行

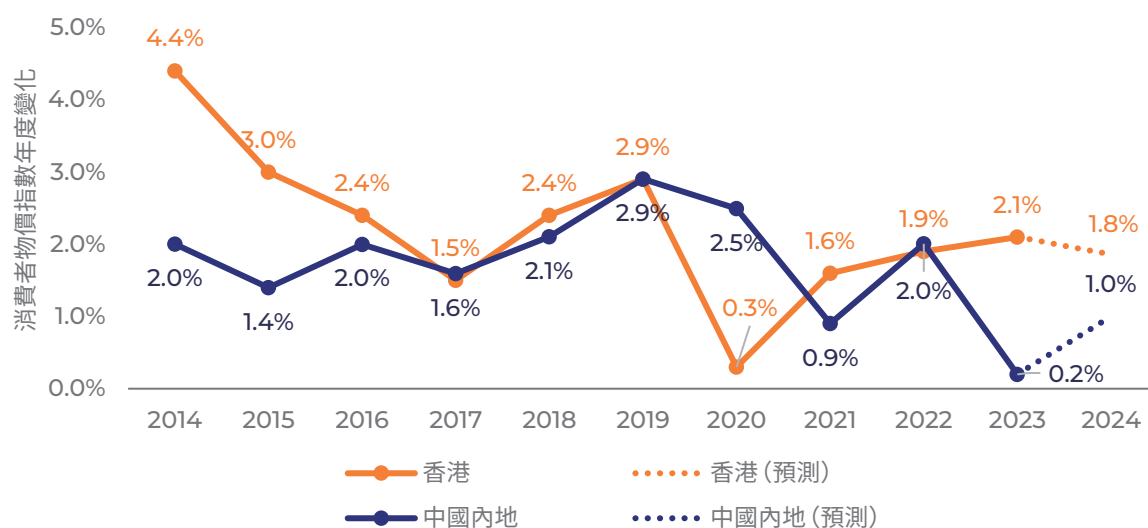
* 截至2024年6月30日

2.15. 另一方面，中國內地在疫情期間及過後並未見到利率上升。只要消費者和公司信心仍然疲弱，利率上行就未必可能出現。穩定的利率應有利於中國內地的經濟。

2.16. 香港和中國內地均沒有經歷像許多海外市場那樣的疫情後通脹。根據最新的政府預測，香港的通脹在2020年觸底至0.3%後，預計2024年將維持在2%以下(圖3)。中國內地的通脹預計在2023年為0.2%後，升至1%。

19 一個月期香港銀行同業拆息，即HIBOR；一個月期上海銀行間同業拆放利率，即SHIBOR

圖3. 香港和中國內地消費者物價指數的年度變化

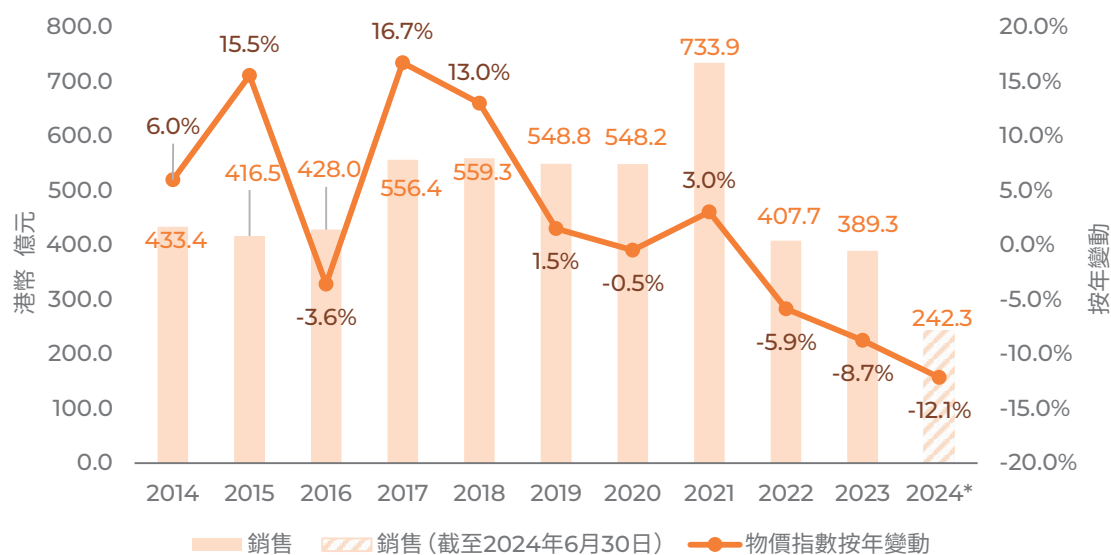


來源：香港特別行政區政府統計處，中國國家統計局

住宅房價

- 2.17. 在香港和中國內地，住宅房價是整體經濟的重要因素，因為房地產構成了資產很大的一部分。房價下跌可能會影響消費者的信心並削弱需求。
- 2.18. 隨著香港特別行政區政府放寬所有權限制，香港的住宅房地產市場在2024年第二季度初變得活躍。然而，隨著積壓需求的消退，市場逐漸平靜。自2021年底以來，房價一直在下降。只要利率保持在高位，預計市場將會保持謹慎(圖4)。²⁰

圖4. 香港住宅物業銷售及按年變動

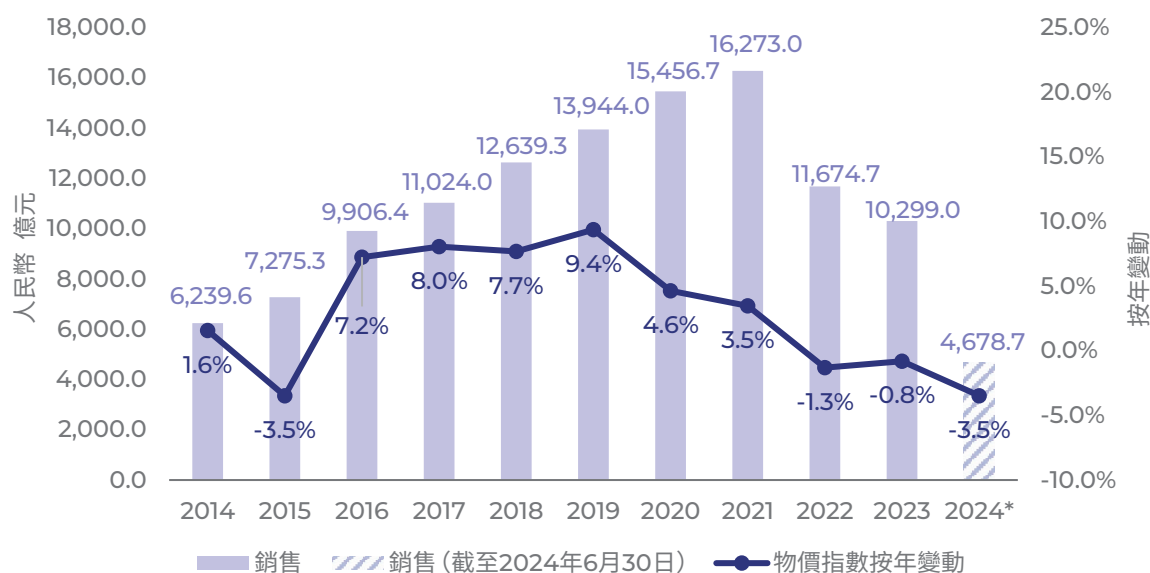


來源：香港特別行政區政府，差餉物業估價署

* 截至2024年6月30日

2.19. 自2020年初引入對房地產開發借貸的新限制，中國內地的房地產行業便面臨挑戰。商品住宅建築的銷售量從2021年的高峰逐步下降。房地產價格在2024年的首兩個季度下降了3.5%。

圖5. 中國內地商品住宅建築銷售及按年變動



來源：中國國家統計局，彭博社

* 截至2024年6月30日

國際貿易

2.20. 國際貿易在香港和中國內地的經濟中扮演著重要的角色。中國內地自2001年加入世界貿易組織以來，被稱為「世界工廠」已有二十多年。香港處理了中國內地大量的對外貿易。同時，香港依賴進口來滿足大部分工業和消費品的需求。

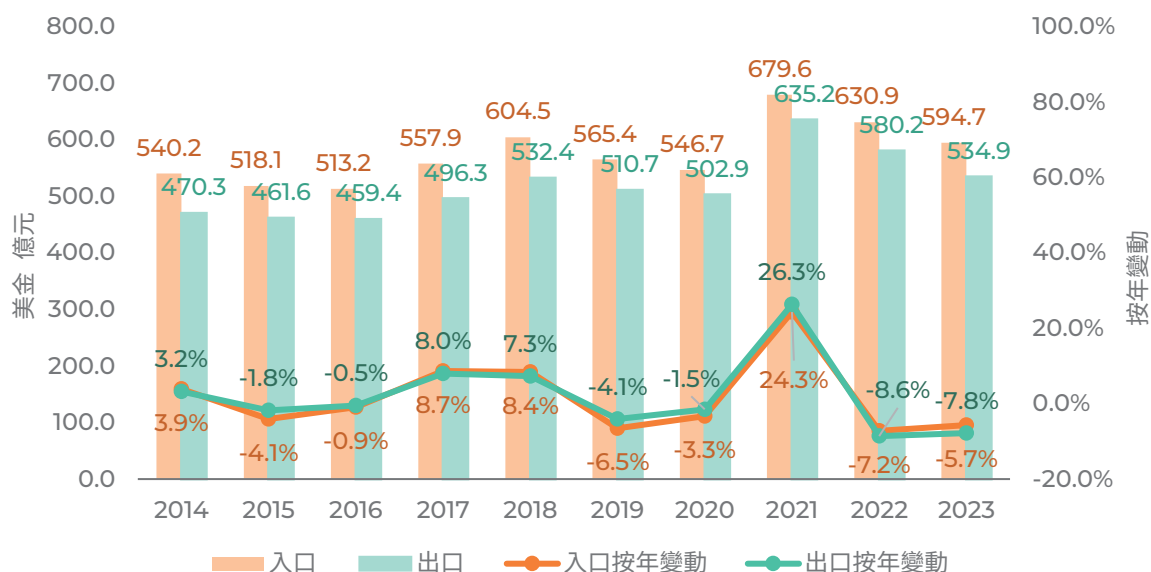
2.21. 如圖6和圖7所示，2023年香港和中國內地的進出口活動有所減少。然而，香港特別行政區政府仍然保持樂觀，認為只要外部需求持續，儘管面臨貿易衝突持續的潛在風險，貨物出口應該能維持正面表現。²¹ 中國內地的情況在2024年上半年也有所改善。與2023年同期相比，進口總值增長了2.0%，出口總值增長了3.6%，扭轉了下行的趨勢。²²

21 政府經濟顧問辦公室(2024) 二零二四年半年經濟報告

22 來源：中國國家統計局

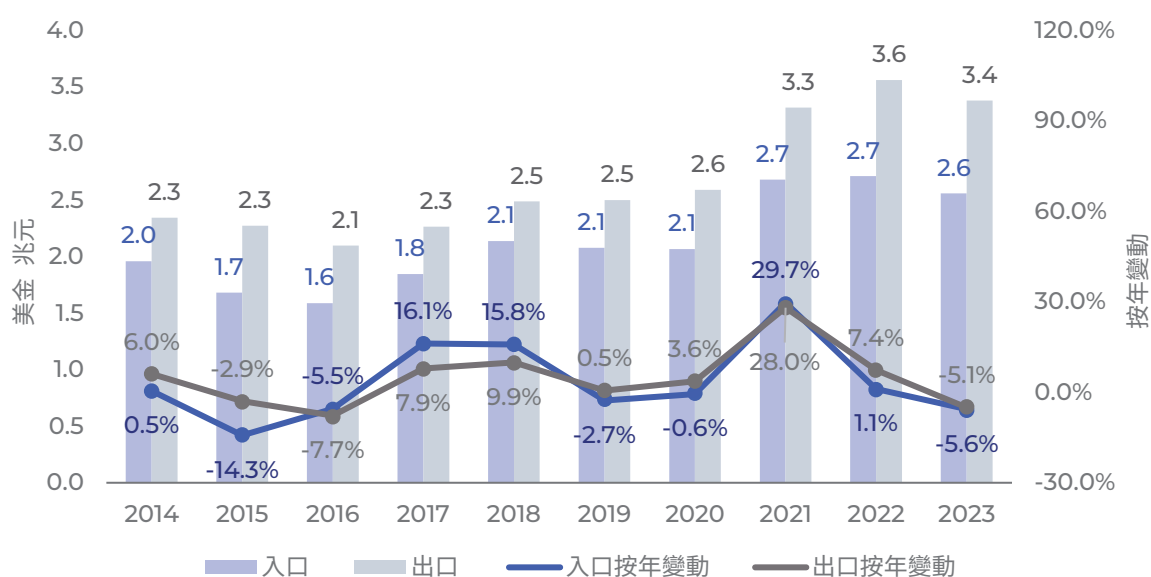
2.22. 供應鏈中斷可能會對進出口產生重大影響。產品交付延遲、價格波動和庫存水平變化可能會影響與庫存減值相關的會計估計。

圖6. 香港國際貿易量及按年變動



來源：香港特別行政區政府，政府統計處

圖7. 中國國際貿易量及按年變動



來源：中國國家統計局

3. 經濟因素如何影響公司的商業策略

- 3.1. 經濟狀況與公司行為之間有著複雜的關係，尤其因為有許多經濟因素有相互關聯。
- 3.2. 利率上升有機會導致經濟衰退。當這種情況發生時，消費支出減少和對經濟持續增長的不確定性可能會導致公司銷售和盈利能力下降，迫使公司削減成本。他們可能會裁員、凍結招聘、縮減投資並推遲擴展計劃。公司也可能會進行業務重組、精簡營運來提升營運效率。在嚴重情況下，公司更可能面臨破產或倒閉。
- 3.3. 利率下降通常會刺激經濟增長。經濟增長會帶來更正面的商業情緒。公司變得更願意承擔風險更敢於擴張、投資技術或推出創新產品。這種行為旨在獲得更高的利潤和市場份額。因此，公司會增加資本支出，參與併購並僱用更多員工。同時，消費者傾向於增加支出，增加其對商品和服務的需求。
- 3.4. 如第2.14段所述，隨著美聯儲降息後，香港的利率下調可能會刺激經濟。
- 3.5. 信貸週期，即信貸的可用性和定價的週期性波動，在塑造商業環境和經濟前景方面也發揮著重要作用，並且與利率密切相關。在低利率時期，投資氣氛往往較強，信貸通常充裕，貸款標準較為寬鬆。在這些時期，貸款人可能會對借款人的信用質素和財務表現進行較少的審查，並要求的抵押品較少。
- 3.6. 當前的情況恰恰相反，持續的高利率和信用風險加劇，收緊了信貸控制。我們觀察到2024年上半年香港的貸款總量有所減少。²³

- 3.7. 公司行為也受到市場競爭和行業動態的影響。公司必須適應競爭激烈的行業環境才能生存和持續發展。他們會根據消費者的偏好和購買力做出反應，包括專注於降低成本、創新和多元化以獲得競爭優勢。這種競爭因而改變產品定價、營銷和開發的策略。
- 3.8. 公司行為反過來也會影響經濟狀況，如市場就業、投資和經濟增長狀況。研究和開發投資推動技術進步和生產力增長，刺激經濟擴張。當公司優先考慮可持續發展和社會責任，其行為會對環境和社會產生正面的影響，從而塑造經濟格局。

4. 經濟因素如何影響收益管理

- 4.1 財務報表的編製涉及在評估存貨、金融資產、應收賬款、商譽等時自行做出關於應計和減值的選擇(即管理層判斷)。如在預期信用損失中調整經濟預測，這些管理層判斷可能會改變報告的財務結果，並呈現不同的公司財務狀況面貌。
- 4.2. 管理層可能會出於滿足其薪酬合同條件(以獲得基於績效的獎金)、提升其聲譽或避免因表現不佳而被解雇的動機以增加收益。他們也可能會出於其他動機而降低收益，例如在其初始年度設置較低的應計基礎，以便在提高未來的盈餘增長，或者在獎金發放可能性不高的情況下，在一個報告期內報告所有不利影響，以便業績在未來更容易反彈。
- 4.3. 收益管理活動定義廣泛，當中包涵了在香港財務報告準則規定的財務報告框架內允許的活動。然而，亦包涵了會誤導財務報表使用者的收益管理活動，因這些活動會損害財務報告的質素，所以是不被允許的。

- 4.4. 在極端情況下，公司管理層可能會故意提供不實信息，違反適用的財務報告框架的要求。這些行為會構成財務欺詐，包括：
- i. 會計記錄的操縱、偽造或更改
 - ii. 在財務報表中作虛假陳述或故意遺漏
 - iii. 會計原則的故意錯誤應用
- 4.5. 基於對上市公司首席財務官調查的實證研究顯示，估計有20%的公司在任何給定的報告期內以某種形式進行收益管理，以誤導其經濟表現。「上市公司首席財務官認為，大多數不實收益信息是因為受外部和內部對達到收益基準的要求的壓力，企圖影響股票價格，並避免高級管理層因表現不佳而面臨不利的薪酬和職業後果。」²⁴這些典型的失實信息將可能導致每股約10%收益變動。大約60%的收益管理會增加公司的收入，而如下的40%則會減少收入。
- 4.6. 最近的一項銀行研究²⁵顯示，收益管理，特別是收入平滑，在新冠疫情期間(2020-21年)顯著增加。同一研究還顯示，「高質素審計是在遇上危機時限制收益管理發生的方法」。
- 4.7. 在中國內地的A股上市公司中也觀察到了類似的現象。^{26,27} 新冠疫情加劇了收益管理的發生，特別是在財務約束程度較高的公司中。

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還顯示，面臨較高不確定性的公司傾向適時地降低收益，而在平靜時期則相反。在不確定性較大的時期，當首席執行官的薪酬取決於公司股票和期權的價值時，減少收入的收益管理更為常見。
- 4.9. 公司使用哪種策略取決於管理層的動機和被發現的可能性。收益管理背後最常見的動機是管理層的薪酬以及達到或超出分析師的預測。如果存在這種動機，核數師應保持高度的專業懷疑態度，以確保財務報表的誠信。

5. 經濟因素如何影響核數師的行為

- 5.1. 經濟因素不僅通過會計估計和披露要求反映在財務報告中(見第C部分)，還直接影響核數師識別和評估重大錯報風險以及制定應對這些風險的審計程序(見第D部分)。
- 5.2. 有證據指出，一些核數師在經濟不確定時期表現更為謹慎。一些研究顯示，核數師會在這段時期調整其審計程序，並將更有經驗的員工(高級核數師、審計經理和合夥人)分配到審計中。²⁹此外，研究還顯示，核數師在評估審計風險時，會使用更多非財務數據和信息作為支持證據。
- 5.3. 相反，其他研究指出，較高的宏觀經濟不確定性與較低的審計費用有關。市場不確定性可能讓公司在費用談判中有更大議價能力。³⁰審計費用水平不僅影響會計師事務所的盈利能力，還可能影響審計質素。

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. 根據會財局對公眾利益實體核數師進行的調查結果³¹，公眾利益實體核數師表示，審計費用對審計質素影響最大的三個領域是：員工薪酬和福利的充足性(89.6%)、參與審計的人力資源水平(77.1%)和員工培訓和發展的投資(75.0%)。鑑於香港的公眾利益實體核數師面臨審計費用停滯不前的局面，審計費用的壓力可能進一步削弱其資源，導致審計資源分配不足，從而對審計質素構成風險。
- 5.5. 相反，經濟不確定性可能增加審計的複雜性，特別是在評估持續經營假設和資產減值的適當性方面，使其更具挑戰性。因此，核數師可能需要增加額外的審計程序，而同時需要收取額外的審計費用。
- 5.6. 如第4.2段所述，管理層可能根據不同動機調整收益。因此，核數師需要了解被審計的公司及其營商環境，制定審計計劃，並在整個審計過程中保持適當的專業懷疑態度。我們將在第D部分詳細討論。

31 會財局(2024) [香港公眾利益實體審計市場分析報告](#)

第C部分

經濟因素及其對會計估計的影響

6. 經濟因素對會計估計的影響

- 6.1. 經濟因素不僅影響管理決策和業務策略，還影響管理層在編製財務報表時做出的會計估計。在這一部分，我們旨在描述市場條件如何影響這些會計估計的評估，並重點關注更可能受到影響的會計準則。
- 6.2. 在本節中，我們提供了一些示例，以展示當前市場狀況如何改變會計估計。這些示例並不是全部，旨在舉例說明管理層和核數師在評估會計估計是否有充分證據支持時需要考慮的重要因素，這些示例並不一定準確反映每所公司的獨特情況。

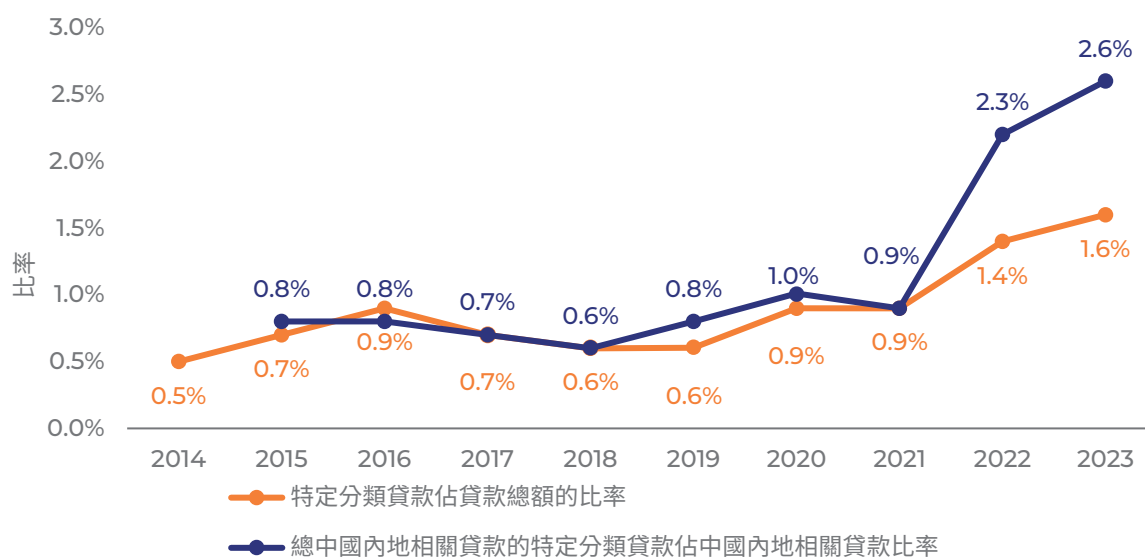
7. 預期信用損失

- 7.1. 在當前的經濟環境中，公司須謹慎管理信用風險以應對充滿挑戰性的信貸環境。儘管行業的整體資產質素維持健康水平，但特定分類貸款比率的上升趨勢表示資產質素有下降趨勢，這可能表示信用風險有所增加。(圖8)³²

32 根據香港金融管理局的貸款分類制度指引，貸款應分類為合格、需要關注、次級、呆滯和虧損。次級、呆滯和虧損類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。一般來說，利息和／或本金逾期超過三個月和六個月的貸款應至少分類為次級和呆滯。虧損是指在用盡所有收款努力後被認為不可收回的貸款。

- 7.2. 銀行業的特定分類貸款比率從2022年底的1.4%上升到2023年底的1.6%，而中國內地相關貸款的特定分類貸款比率從2.3%上升到2.6%。到2024年3月，這些比率進一步上升到1.8%和2.8%。這些增長主要是由於高利率環境和內地房地產市場的持續疲弱所導致。³³

圖8. 香港銀行業的分類貸款比率



來源：香港金融管理局

- 7.3. 公司應仔細評估其應收賬款，以確定是否有自初始確認以來信用風險顯著增加甚至信用減值的跡象。這些評估對信用風險管理至關重要，有助於估計更具代表性的預期信用損失撥備。
- 7.4. 本地生產總值增長、失業率、利率、房價指數和通脹是預期信用損失估計中最常用的五個宏觀經濟因素作為前瞻性資訊。³⁴ 特別是關於利率、房價及其對本地生產總值增長的潛在影響，通常需要多種情景和估計，使得這一過程高度主觀。
- 7.5. 當有新信息出現時，例如利率下降，經濟情景預測及其相關概率必須被更新，可能導致預期信用損失撥備的修訂。

³³ 香港金融管理局 (2024) [2023年報](#)

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. 公允價值計量

- 8.1. 用於計量公允價值的估值方法應一致。然而，如果變更在當前情況下更能代表公允價值的計量，適當變更估值方法是合適的。如果市場條件發生變化，這種變更可能是必要的。
- 8.2. 於活躍市場中的報價提供了最可靠的公允價值證據。然而，在資產流動性不足的情況下，當前報價可能不適用。這對於私人資產、交易稀少的股票和債券以及場外交易的資產尤為相關。在市場氣氛低迷期間，例如長期高利率期間，流動性可能消失。
- 8.3. 香港聯合交易所的股票交易量在過去兩年中一直在下降。債券市場因某些不頻繁的交易公司債券和其他債務工具(如資產抵押證券)，而更容易受到流動性的影響。
- 8.4. 當報價不代表公允價值時，如在交易活動顯著減少的情況下，則需要對報價進行調整。在這種情況下，建議採用能夠更準確反映公允價值的替代估值方法。
- 8.5. 雖然股票交易量為債務工具和其他場外交易證券提供了粗略的指標，但它也提供了對整體市場氣氛的見解，這可能影響這些工具的交易量。
- 8.6. 任何估值方法的變更都應基於有效的理由，以更好地捕捉公允價值計量。不合理的估值方法變更是不可接受的。
- 8.7. 同樣，對於選擇重估模型和公允價值方式的公司，公允價值計量的挑戰也延伸到的物業、廠房和設備，以及投資性房地產。

9. 資產減值

- 9.1. 《香港會計準則第36號》《資產減值》規定，市場利率下降可能表明需要撥回先前確認的資產減值損失(商譽除外)。鑑於預期利率下降，管理層有必要保持警惕，並徹底評估是否需要進行這種撥回。
- 9.2. 相反，公司所處的技術、市場、經濟或法律環境的重大變化可能對公司產生不利影響，並導致資產減值。
- 9.3. 如第2節所述，香港和中國內地住宅建築單位的銷量和價格在近年來呈下降趨勢。這一趨勢可能表明需要對這些房產進行潛在的減值。然而，在進行全面評估時，應考慮房產的大小、位置、年齡和狀況。同樣，如果有任何需要進行減值評估的跡象，其他資產也應相對地進行評估。

10. 持續經營評估

- 10.1. 根據《香港會計準則第1號》《財務報表的列報》，「除非管理層打算清算實體或停止交易，或沒有現實的替代方案，否則實體應以持續經營為基礎編製財務報表。」
- 10.2. 當公司有盈利營運的歷史並且可以輕鬆獲得金融資本時，該公司可能會得出結論，認為持續經營基礎的會計是合適的。在其他情況下，管理層可能需要考慮當前和預期盈利的能力、債務償還計劃和潛在替代融資等相關因素，才能確信持續經營基礎是合適的。

- 10.3. 香港經濟在疫情後持續復蘇，但一些公司，特別是中小企，在當前外部和本地經濟環境不確定的情況下仍面臨營運業務的挑戰。正如第7節所強調，最近分類貸款比率有所增加。
- 10.4. 雖然香港金融管理局引入了措施，銀行不得向按時還款的按揭客戶要求提前還款，並且對需要調整信用限額的情況給予六個月的過渡期。³⁵ 分類貸款的增加表明公司必須評估自己在當前信貸收緊的情況下仍然有能力持續營運。這一評估對於決定是否仍然適合以持續經營基礎編製財務報表至關重要。
- 10.5. 研究表明，若公司收到持續經營有重大疑慮的審計意見可能會導致公司的股本成本增加，因為感知風險增加，促使投資者要求更高的回報率。³⁶ 另一項研究還表明，首次收到持續經營有重大疑慮審計意見的公司的股本成本可能增加多達5.7%。³⁷ 儘管如此，管理層應始終以準確的持續經營基礎編製財務報表，以獲取足夠的審計證據。

35 香港金融管理局(2024) [金管局和香港銀行公會成立聯合「中小企融資專責小組」](#) [新聞稿]

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

核數師在當前經濟狀況下的責任

11. 了解被審計的公司及其營商環境的必要性

- 11.1. 根據香港審計準則第315號(2019年修訂)《識別和評估重大錯報風險》，核數師需要了解被審計的公司及其營商環境、適用的財務報告框架和公司的內部控制系統。這一理解包括公司的商業模式、市場動態、供需情況、經濟狀況(利率、通脹、融資可用性)以及用於評估其財務表現的內部和外部措施。
- 11.2. 這有助於核數師識別與公司相關的事件和條件，並識別和評估風險因素如何影響財務報表中的錯報風險。這些資訊建立了一個參考框架，有助於審計計劃的制定，並在整個審計過程中運用專業判斷和專業懷疑態度。詳細信息見第12和13節。
- 11.3. 本報告的第B和C部分提供的當前經濟環境和前景概述，涵蓋了本地生產總值增長和經濟週期、利率、通脹、房地產價格、國際貿易等因素，對管理層和核數師在各自的角色都有益。
- 11.4. 正如第B部分所強調的，公司衡量其財務表現的方式可能會對管理層施加壓力，要求其達到業績目標。這種壓力可能會促使管理層使用收益管理技術，從而增加錯報風險。核數師了解公司的財務表現的績效指標非常重要，因為這有助於核數師評估這種風險的程度。

12. 根據不斷變化的經濟狀況制定有效的審計計劃

- 12.1. 會財局在其出版物《審計焦點：高質素審計之關鍵－有效計劃》中，強調了審計計劃的重要性。「有效的審計計劃是確保高質素審計的基礎。這至關重要，因為它使核數師能夠專注於識別和處理最有可能出現或有潛在風險或問題的領域。」³⁸
- 12.2. 我們的檢查結果指出，不充分的審計計劃是常見有問題的審計的根本原因。這一缺陷可能導致未能識別高風險領域，未能設計適當的審計程序來解決這些風險，或未能分配足夠的時間和資源來解決潛在的審計問題，最終對審計質素產生負面影響。
- 12.3. 週詳的計劃需要將資源戰略性地分配到特定的審計領域。這可能涉及將經驗豐富的團隊成員部署到高風險領域，或指派專家有效地處理複雜問題。
- 12.4. 高風險的重大錯報領域包含複雜、主觀、易變、不確定或因管理層偏見而容易出錯的元素。基於各種經濟因素的會計估計，如本報告第C部分所述，通常涉及一個或多個這些元素，會導致更高的重大錯報風險，需要經驗豐富的團隊成員在審計執行過程中運用高度的專業懷疑態度。
- 12.5. 作為審計計劃過程的一部分，核數師應確定是否需要涉及非會計或審計領域的專家，以獲取充分和適當的審計證據。這包括評估管理層在進行會計估計時使用的潛在假設和方法的專業知識，特別是在複雜金融工具、土地和建築物、廠房和機械、無形資產、業務合併中產生的負債以及可能已經減值的資產估值方面。詳細信息見第14節。

38 會財局(2023) [《審計焦點：高質素審計之關鍵－有效計劃》](#)

- 12.6. 審計計劃不是審計的一個獨立階段，而是一個持續和反覆的過程。因此，核數師必須在整個審計過程中持續評估經濟狀況和潛在因素，考慮它們如何演變以及對會計估計有何影響。我們重申，項目合夥人和項目質素監控審視員的參與在這過程中非常重要。

13. 對會計估計保持專業懷疑態度以獲取足夠的審計證據的重要性

- 13.1. 核數師識別和評估重大錯報風險，以確定進一步審計程序的性質、時間和範圍，從而獲取充分和適當的審計證據，直至核數師報告日期發生的事件。這些證據使核數師能夠在可接受的低審計風險水平上對財務報表發表意見。
- 13.2. 如第12.4段所述，受經濟因素顯著影響的會計估計可能容易出現更高的重大錯報風險。在評估這些會計估計時，核數師需要運用更大的專業懷疑態度，以獲取充足和適當的審計證據。
- 13.3. 會財局在2023年度檢查報告³⁹強調了具有高缺陷率的關鍵審計風險領域。這些問題點包括金融資產的預期信用損失評估和非流動資產的減值評估，缺陷率分別為80%和73%。在這兩個領域，缺陷通常歸因於過度依賴管理層的主觀評估，而未能運用必要的專業懷疑來審查潛在的管理層偏見並獲充足獨立的審計證據。
- 13.4. 在具體的檢查發現中，管理層在資產減值評估相關的增長預測中表現出過份樂觀，超過了經濟增長而沒有充足的支持證據。這突顯了核數師在制定會計估計時可能未能透過對經濟因素的正确理解來批判性地挑戰管理層的假設。

- 13.5. 除了我們的檢查結果外，會財局還確定了公眾利益實體核數師潛在不當行為的關鍵領域。在截至2024年3月的調查和詢問中，83%的案件中觀察到審計證據不足的情況。⁴⁰ 這強調了審計團隊需要解決這一緊迫問題，以確保在發佈審計報告之前獲取充分的證據。

14. 核數師在聘請專家測試會計估計時的責任

- 14.1. 如果需要會計或審計以外領域的專業知識來獲取充足和適當的證據，核數師應考慮是否使用核數師專家的工作。如果決定使用核數師專家，核數師應評估該專家是否具備必要的能力、技能和客觀性，以滿足核數師的目的。
- 14.2. 在使用核數師專家的工作時，核數師還應評估該專家工作的充分性。核數師對所表達的審計意見負有全部責任，這一責任不因使用核數師專家而減少。
- 14.3. 會財局在2023年度查察報告⁴¹中指出，與前一年相比，在評估核數師專家的使用有所改善；然而，35%的檢查公眾利益實體核數師仍顯示出這一領域的缺陷。這可能表明許多公眾利益實體核數師仍然過度依賴專家，並可能誤以為獲取充分證據的責任已轉移給專家。這種責任轉移應嚴格禁止。
- 14.4. 對專家的工作的評估運用專業懷疑態度是必要的，特別是在涉及高複雜性、主觀性、變化、不確定性或因管理層偏見而容易出錯的領域。核數師必須徹底評估專家的工作，以識別任何可能削弱專家工作的偏見或限制。

40 會財局 (2024) [2024 年度調查報告](#)

41 會財局 (2024) [2023 年度查察報告](#)

第E部分 結論

15. 關鍵利益相關者的行動呼籲

董事會和高級管理層

- 15.1. 根據《公司條例》，董事有責任編製財務報表，並在此過程中運用合理的謹慎態度、技能和勤勉盡責。因此，財務報表必須公平編製和呈報，確保不誤導使用者。
- 15.2. 高級管理層應使用合理且有充分支持的證據來進行會計估計，以確保公司財務狀況在財務報表中的公平表述。董事會亦應進行適當的監督，以確保遵守《公司條例》。

核數師

- 15.3. 會計師事務所的領導層應設立並強化正確的高層基調，培養道德行為、誠信和對審計質素的承諾，特別是在經濟不穩的時期。
- 15.4. 核數師應分析當前的經濟因素，並將其納入風險評估和審計計劃過程。然而，這種分析不限於計劃階段，應在整個審計過程中持續進行。項目合夥人和項目質素監控審視員在這一過程中的早期參與至關重要。
- 15.5. 在任何經濟環境，核數師應始終保持警惕並保持專業懷疑態度，以獲取足夠的審計證據。

- 15.6. 核數師應確定是否需要聘請核數師專家。如果使用專家，核數師必須評估該專家的工作的充分性。核數師對所表達的審計意見負有全部責任，而這責任不會因使用核數師專家而減少。
- 15.7. 核數師應與審計委員會保持開放、透明和及時的溝通，以確保適當地報告重大會計估計的審計程序。

審計委員會

- 15.8. 在編製和審計財務報表時，特別是在考慮當前經濟因素時，審計委員會應挑戰管理層和核數師的假設和審計程序。
- 15.9. 審計委員會應評估核數師對其使用核數師專家的評估，並分析專家工作的限制及其緩解措施。

聯絡方式



如您有任何疑問或意見，歡迎與我們聯絡。

會計及財務匯報局

香港鰂魚涌英皇道979號

太古坊二座10樓

電話 (852) 2810 6321

傳真 (852) 2810 6320

電郵地址 general@afrc.org.hk

www.afrc.org.hk

