

民营中小企业财务与融资状况调查

方小明 蒋品洪

(浙江浙能电力股份有限公司 杭州 310007 东阳荣东联合会计师事务所 浙江东阳 322100)

【摘要】对民营中小企业的调查表明,现实中存在信贷资金流向劣质企业的错配现象。原因是财务信息传递失效,中小企业普遍向银行提供虚假财务报表,伪造、变造或者篡改审计报告,审计付费模式逆向淘汰诚信、尽职尽责的注册会计师。为了解决中小企业融资难问题并建立和有效运行企业财务信息传递机制,本文提出,企业财务报表在企业信用信息公示系统中公开,同时重建审计付费模式以提高审计有效性。

【关键词】民营中小企业 财务状况 融资状况 信息传递

民营中小企业是我国扩大社会就业和促进经济发展的重要力量,任何企业的生存和发展离不开资金,而中小企业融资的最主要渠道是向金融机构(主要是银行)申请贷款。企业偿债能力取决于企业财务状况,财务信息是银行判断企业信用并决定是否给予贷款依据。

中小企业融资难已经成为当下人们经常提及的话题,为了了解中小企业财务与融资状况,我们在A省B市选取40家中小企业进行调查研究。考虑不同企业之间的可比性,本文选取的样本为工业企业,且银行借款在500万元以上的公司。

一、中小企业财务和融资状况

(一)调查对象总体情况

被调查的40家企业2013年度财务报表主要指标的合计数、平均数、最大值和最小值列示如表1所示。

1. 调查对象财务状况分析。根据被调查的40家企业2013年度财务报表主要指标,计算主要财务指标如表2所示。

表2 调查对象财务状况

财务指标	平均值	最大值	最小值
流动比率	88.57%	277.06%	47.04%
现金流量比率	0.06%	49.55%	-21.91%
资产负债率	92.31%	155.88%	41.07%
销售净利率	-9.08%	1.98%	-507.19%
主营业务利润率	9.23%	31.03%	-11.04%
主营业务利润与短期借款的比例	8.84%	60.76%	-5.68%

(1)流动比率小于100%的企业有31家,占77.5%。大多数企业短期偿债能力严重不足。

(2)经营活动产生的现金流量净额小于0的企业有25家,占62.5%。多数企业经营活动产生的现金流量不足,还

表1 调查对象财务报表主要指标 单位:万元

报表项目	合计数	平均数	最大值	最小值
资产负债表项目				
其他应收款	326 839	8 171	27 929	6
流动资产	553 958	13 849	48 649	1 266
长期资产	154 109	3 853	18 681	187
资产总额	708 067	17 702	57 721	2 019
短期借款	307 800	7 695	34 405	510
应付票据(剔除保证金存款)	50 891	1 272	8 415	
其他应付款	226 316	5 658	36 797	
流动负债	625 434	15 636	53 857	1 613
长期负债	28 181	705	14 800	
负债总额	653 615	16 340	57 857	1 613
所有者权益	54 452	1 361	19 777	-7 774
利润表项目				
主营业务收入	294 634	7 366	36 223	189
主营业务利润	27 201	680	4 270	-439
净利润	-26 742	-669	232	-4 770
现金流量表项目				
经营活动产生的现金流量净额	381	10	5 490	-2 810
投资活动产生的现金流量净额	-39 882	-997	598	-9 922
筹资活动产生的现金流量净额	37 218	930	10 257	-926
现金及现金等价物净增加额	-2 283	-57	1 955	-2 216

说明:应付票据余额合计数118 241万元,银行承兑汇票保证金存款余额合计数67 350万元。为了在实质上更准确反映企业财务状况,我们将保证金存款剔除,应付票据以没有保证金的敞口50 891万元反映,相应表中的流动资产、资产总额、流动负债、负债总额均已按减少67 350万元后的余额列示。

□湖北省优秀期刊

本付息困难。

(3)资产负债率大于70%的企业有36家,占90%。其中,大于100%的企业有16家(占40%),大于90%、小于等于100%的企业有8家,大于80%、小于等于90%的企业有7家。多数企业长期偿债能力低下,并且有40%的企业处于资不抵债状态。

(4)净利润小于0的企业有31家,占77.5%。大多数企业处于亏损状态,盈利能力严重不足。

(5)主营业务利润率小于6%的企业有8家,占20%。其中主营业务利润小于0的企业有两家,占5%。主营业务利润率低于贷款利率,主业的盈利能力很差,不适合采用向银行申请贷款的融资方式。此时如果主营业务收入小于借款金额,则会产生主营业务利润不够支付借款利息的恶果。主营业务利润小于0的企业,得考虑是否有继续经营的必要。

(6)主营业务利润能否足以支付借款利息分析。主营业务利润与短期借款的比例平均值8.84%,勉强可以支付利息。主营业务利润与短期借款的比例小于6%的企业有15家,占37.5%。主营业务利润率、主营业务利润与短期借款的比例都小于6%的企业有6家,占15%。部分企业主营业务利润不够支付借款利息,财务状况恶化。

综上可知,调查对象财务状况的现状是多数企业的短期偿债能力、长期偿债能力和盈利能力较差。

2. 调查对象融资状况。根据被调查的40家企业2013年度财务报表主要指标,计算有关反映借款规模和借款实际用途情况的比例如表3所示:

项目名称	平均值	最大值	最小值
主营业务收入与短期借款的比例	95.72%	604.74%	4.11%
短期借款与资产总额的比例	43.47%	90.13%	11.67%
短期借款与流动资产的比例	55.56%	148.66%	12.01%
短期借款、其他应付款之和与资产总额的比例	75.43%	171.74%	23.61%
其他应收款与资产总额的比例	46.16%	92.19%	0.19%
其他应收款与短期借款的比例	106.19%	727.30%	0.72%
其他应收款与净资产、短期借款、其他应付款、长期负债之和的比例	52.99%	122.66%	0.38%

(1)关于借款规模是否过大。主营业务收入小于短期借款的企业有27家,占67.5%。短期借款占资产总额的比例大于50%的企业有19家,占47.5%。短期借款与流动资产的比例大于100%的企业有9家,占22.5%。除了向金融机构借款外,部分企业还向民间借款(报表上反映为其他应付款),短期借款、其他应付款之和与资产总额的比例大于80%的企业有18家,占45%。我们可以得出借款规模调查结论:多数企业的借款规模过大,超过其承受能力。

(2)关于借款的实际用途。其他应收款与资产总额的比例大于50%的企业有17家,占42.5%。其他应收款与短期借款的比例大于100%的企业有16家,占40%。由于其他应收款的资金来源不只是短期借款,还有长期负债、净资产和其他应收款等,其他应收款与净资产、短期借款、其他应付款、长期负债之和的比例大于80%的企业有10家,占25%。我们可以得出借款实际用途调查结论:其他应收款余额平均数超过短期借款余额,很多企业其他应收款是主要资产,短期借款有被挪用或者(高利)转贷的嫌疑。

(3)现金流量分析证实借款实际用途。筹资活动产生的现金流量净额合计37 218万元,投资活动产生的现金流量净额合计-39 882万元,印证了企业将借款挪用、转贷或者投资于长期资产的嫌疑。

(二)调查对象抽样分析

我们从被调查的40家企业中随机抽取了4家企业进行具体分析,这4家企业2013年度财务报表主要指标列示如表4所示:

报表项目名称	甲企业	乙企业	丙企业	丁企业
其他应收款	6 038	9 123	14 032	13 652
流动资产	8 932	11 217	14 314	14 190
长期资产	4 921	11 063	1 389	2 454
资产总额	13 853	22 280	15 704	16 644
短期借款	10 440	15 338	7 720	9 105
应付票据	3 258	1 978	4 126	3 990
其他应付款	296	6 142	11 494	6 788
流动负债	14 369	23 844	23 478	19 827
长期负债		550		
负债总额	14 369	24 394	23 478	19 827
所有者权益	- 516	- 2 114	- 7 774	- 3 183
主营业务收入	430	664	3 974	4 066
主营业务利润	60	103	- 439	217
净利润	- 1 819	- 3 368	- 4 770	- 866
经营活动产生的现金流量净额	- 552	572	- 513	769

1. 流动比率最高的是丁企业(71.57%),最低的是乙企业(47.04%),显示其短期偿债能力严重不足。

2. 甲企业和丙企业的经营活动产生的现金流量净额小于0,现金流量比率最高的是丁企业,为3.88%。经营活动产生的现金流量远不足以还本付息。

3. 这4家企业的所有者权益都是负数,资产负债率都大于100%,资不抵债,显示其长期偿债能力极为低下。

4. 这4家企业的净利润都是负数,显示其盈利能力严重不足。

5. 丙企业主营业务利润是负数,是否持续经营下去

值得考虑。丁企业主营业务利润率只有**5.33%**，低于银行贷款基准利率，不适合采用负债的融资方式。

6. 甲、乙企业的主营业务利润率虽然不低，但是贷款规模大，主营业务收入小，以至于主营业务利润与短期借款的比例很小，主营业务利润不够支付借款利息，财务状况恶化。

7. 甲、乙企业的主营业务收入与短期借款的比例低达**4%**，主营业务收入严重不足。丙、丁企业的主营业务收入与短期借款的比例只有**50%**左右。以主营业务收入为参照，这**4**家企业借款规模都过大，企业不堪重负。

8. 丙、丁企业的其他应收款占资产总额的**80%**以上，其他应收款与短期借款的比例在**100%**以上，短期借款被挪用或者高利转贷的嫌疑很明显。甲、乙企业的其他应收款占资产总额的**40%**以上，其他应收款与短期借款的比例在**50%**以上，短期借款也有被挪用或者高利转贷的嫌疑。

(三) 选取特定调查对象分析

我们选取了**4**家个别财务指标较好的企业进行具体分析，这**4**家企业**2013**年度财务报表主要指标列示如下：

报表项目名称	A企业	B企业	C企业	D企业
其他应收款	10 088	3 419	10 373	775
流动资产	30 695	4 995	17 960	1 774
长期资产	14 961	2 335	3 252	420
资产总额	45 656	7 330	21 212	2 193
短期借款	10 500	3 000	10 650	1 913
应付票据			3 700	
其他应付款	357		5 924	548
流动负债	11 079	3 010	22 445	2 580
长期负债	14 800			
负债总额	25 879	3 010	22 445	2 580
所有者权益	19 777	4 320	- 1 233	- 387
主营业务收入	10 286	1 005	11 725	732
主营业务利润	1 107	72	1 435	227
净利润	126	- 75	232	- 135
经营活动产生的现金流量净额	5 490	- 136	- 54	585

1. **A**企业是流动比率(**277.06%**)、现金流量比率(**49.55%**)指标最好的企业，资产负债率(**56.68%**)指标也不差，长、短期偿债能力都较好。但是主营业务利润率只有**10.76%**，销售净利率只有**1.23%**，盈利能力较弱。主营业务收入小于短期借款，其他应收款与短期借款比例达**96%**以上，借款规模过大和有被挪用的嫌疑。

2. **B**企业是资产负债率(**41.07%**)指标最好的企业，流动比率(**165.93%**)指标也较好，但是现金流量比率(**-4.51%**)、销售净利率(**-7.44%**)、主营业务利润率(**7.20%**)

等指标较差。主营业务收入只有短期借款的三分之一，其他应收款与短期借款比例达**114%**，借款规模过大和有被挪用的嫌疑。

3. **C**企业是销售净利率(**1.98%**)指标最好的企业，但是仅处于微利的水平。流动比率(**80.02%**)、现金流量比率(**-0.24%**)、资产负债率(**105.81%**)等指标较差，偿债能力较弱。

4. **D**企业是主营业务利润率(**31.03%**)指标最好的企业，但是流动比率(**68.75%**)、资产负债率(**117.63%**)、销售净利率(**-18.43%**)等指标一般。主营业务收入与短期借款比例只有**38.28%**，短期借款占资产总额的比例高达**87.20%**，借款规模过大、利息负担重也是造成亏损的原因之一。

(四) 调查的局限性

1. 调查样本量问题。由于时间、精力有限，加上有些企业有顾虑、抵触情绪强、拒绝接受调查，我们只取得了**40**家企业的财务数据，不过样本的情况不能代表总体。另外，本次调查对象都是工业企业，调查结论不一定适用于其他行业。

2. 隐瞒营业收入是普遍现象，导致部分财务指标不准确。主营业务收入、主营业务利润、净利润和所有者权益等指标实际数与账面数不一致。不过这些账外收入、利润或者资产往往是被股东侵占的，不影响对企业本身的整体财务状况的判断。

3. 隐瞒债务不入账也是常见的现象。民间借贷没有全部入账，有的企业甚至连短期借款都没有全部入账，这些借款往往落入股东腰包或者被股东挪用。民间借贷月利率一般在**2%~3%**左右，有的高达**5%**，很多企业依靠不断增加借款规模来维持运转，实际财务状况比账面更加恶化。

二、财务信息传递失效的现状

(一) 虚假财务报表泛滥，导致信贷资金错配

根据审慎经营原则和控制坏账风险的需要，银行应该将贷款发放给稳健经营、业绩优良的企业，实现信贷资金与优质企业匹配，尽量避免将贷款发放给财务困难、业绩暗淡的企业。但是根据我们的调查，存在很明显的信贷资金与劣质企业匹配的现象。

银行分辨企业良莠的前提是充分了解企业信用状况。资产是企业信用的基础，企业财务信息是反映企业信用的最重要指标。银行了解企业信用的主要途径是阅读企业财务报表。然而实际情况是银行无法通过阅读企业财务报表来了解企业真实的信用情况。那是因为：

第一，中小企业财务信息是不公开的，仅为负责企业经营、财务工作的高级管理人员所知。银行一般是要求企业定期提供财务报表及其他有关财务资料，而不是主动

通过工商、税务机关等途径收集企业财务信息。这就给企业操纵财务信息的供应,恶意提供虚假财务报表等舞弊行为提供了机会。

第二,中小企业逃避税收、股东侵占资产等舞弊行为比较普遍,相应地以财务管理和账务核算的混乱来隐饰舞弊。现实中企业设置“多套账”、向不同使用者提供不同财务报表是公开的秘密。企业向银行提供的财务报表是虚增资产、虚报业绩,隐瞒挪用资金投资于房地产或高利转贷等舞弊行为的财务报表;向税务机关提供的是隐瞒收入和资产、虚增成本费用的财务报表。企业对外提供的财务报表都是虚假的,即使银行主动收集企业财务信息,也由于中小企业财务信息如同“黑箱”,难以了解其真实情况。

虚假财务报表泛滥,财务信息传递无效,给权力寻租、商业贿赂提供了机会。中小企业要想得到贷款,必须一门心思与银行工作人员搞好“关系”。然后,劣质企业向银行提供虚假财务报表来提高信用等级和授信额度,获取数量更多的、条件更优惠的、利率更低的贷款。如实向银行提供财务信息的诚信、优质企业,因为其财务指标不如提供虚假财务报表的劣质企业,很难得到银行贷款或优惠贷款。产生劣质企业造假而处于优势、优质企业不造假而处于劣势和优质企业在获取贷款上竞争不过劣质企业的现象,最终导致优质企业被迫造假、中小企业均向银行提供虚假报表的逆向淘汰结果。

企业向银行提供虚假财务报表,加上某些银行工作人员利用职权向与自己关系密切的企业发放贷款,导致部分资金错配给劣质企业,导致信贷资金没有流向最符合条件、最需要的企业,加重了中小企业融资难的问题,并形成恶性循环。

(二)注册会计师审计机制失效

注册会计师审计是独立、专业的第三方审查企业财务报表真伪的信息验证机制。注册会计师出具不同意见类型的审计报告对企业财务信息的可靠性释放出积极或消极的信号,可以提高或降低财务报表可信赖程度的;如果注册会计师出具标准无保留意见的审计报告,银行可以认定企业提供的财务报表是可信的。但是注册会计师审计实际上并没有起到应有的作用。

现今企业伪造、变造或者篡改审计报告是普遍现象。注册会计师出具审计报告后,内容被企业篡改(例如保留意见的审计报告被篡改为无保留意见的审计报告)、审计报告后附的财务报表被企业撤换为虚假财务报表的现象很普遍,还有一些胆大的企业干脆刻制会计师事务所公章和注册会计师印章伪造审计报告。

产生这种现象的原因如下:

一是审计报告由企业提交给银行,而不是银行主动

到会计师事务所获取,给企业创造了伪造、变造或者篡改审计报告的机会。现实中,有个别银行内部文件规定银行工作人员要亲自到会计师事务所主动获取审计报告或者要求会计师事务所直接向银行提交审计报告。但是审计的委托人和审计费用的支付人都是作为借款人的企业,会计师事务所为了维护委托人的权益,既不会直接向银行提交审计报告,也不会向银行说明企业真实的财务情况。有个别银行工作人员会带着审计报告到会计师事务所核对,可以发现伪造的审计报告,但是会计师事务所不会向银行揭发审计报告被变造或者篡改的情况。目前银行获取审计报告是不用付出成本的,被动获取虚假审计报告自然也是在情理之中、顺理成章的事。

二是银行工作人员要求企业提供审计报告不是为了了解企业真实财务信息,而是为了规避审查责任,因此不用关注审计报告是否真实的,只要保存好审计报告文书就可以了。银行工作人员会以没有能力辨别审计报告真伪为由逃避责任,由企业承担提供虚假审计报告的责任。在商业诚信缺乏的环境下,银行工作人员实际上根本就不信赖和“使用”真正意义上的企业财务报表。调查中我们得知,虚假财务报表往往是银行工作人员授意、指导企业编制的。因为明知企业财务报表是虚假的,银行工作人员一般不会找会计师事务所核对审计报告,企业伪造、变造或者篡改审计报告的现象也就更加普遍了。

审计付费模式决定了审计报告不会披露财务报表存在的重大问题。审计费用由企业而不是银行支付,导致了会计师事务所和企业之间的利益冲突。中小企业往往委托规模较小的会计师事务所审计,而小型会计师事务所以从事传统审计业务为主,对财务报表审计业务依赖程度高,而且小型会计师事务所的客户主要集中在本地,失去现有的一位客户就可能失去相关联的一批客户,对业务收入产生较大不利影响。企业委托审计的目的是应付银行对审计报告的形式要求,而不是真正需要审计服务(即企业没有查错揭弊要求)。

这类审计业务“既轻松又赚钱”,小型会计师事务所会千方百计获取,竞争异常激烈。降低收费、偷工减料简化审计程序、迁就企业隐瞒审计中发现的重大问题、迎合企业出具标准无保留意见审计报告等恶性竞争方式比较常见,实践中出现了无本经营、不履行审计程序就出具审计报告的案例。我们发现,有些企业的所有者权益和净利润都是大额负数,资产负债率大于100%(资不抵债),偿债能力和盈利能力都极为虚弱,注册会计师没有在审计报告中披露企业存在的持续经营重大不确定事项,劣质企业向银行提交的审计报告也都是标准无保留意见的审计报告。有的会计师事务所甚至与银行进行业务收入分成的合作(即商业贿赂),揽取该银行的客户的审计业务。

这类“走过场”又充满舞弊的审计业务的存在,导致审计公信力荡然无存,审计报告没有可信度,注册会计师失去了社会价值。

委托人本身有高质量审计需求的情况下,坚持原则、勤勉尽责的注册会计师会受到市场欢迎。然而现实是企业与银行都没有高质量的审计需求,专业胜任能力高的注册会计师没有用武之地,坚持原则、勤勉尽责形成的好声誉不但不会给注册会计师带来利益,反而会令企业对其敬而远之,进而失去大批客户,也无法开拓新客户。如前所述,企业向银行提供真实的财务报表,在贷款中没有任何优势,即使有个别诚信的、重声誉的优质企业会委托声誉好的注册会计师审计,但高质量的审计报告不会给企业带来利益,反而会在申请贷款中碰壁。企业明智的选择是委托审计质量低下的注册会计师审计,获取标准无保留意见的审计报告。审计付费模式导致了逆向淘汰诚信、尽职尽责注册会计师的结果。这种情况下,审计质量必然是极低的,审计报告不但无法让银行了解企业财务状况,反而会更严重地误导银行的贷款判断。

三、解决财务信息传递失效问题的建议

融资市场基于信用而建立,信用的形成离不开信息的有效传递。建立和有效运行企业财务信息传递机制,使银行能够低成本地获取企业真实的财务报表,是存良去莠、提高信贷资金配置效率、解决中小企业融资难的关键。

(一)企业财务报表在企业信用信息公示系统中公开

上市公司需要定期在网上公布其财务报表,即对外只能提供一套财务报表。针对中小企业设置多套账簿,向不同使用者提供不同财务报表的现象,我们可以借鉴上市公司定期(网上)公布财务报表制度。而国务院发布的《注册资本登记制度改革方案》将企业年度检验制度改为企业年度报告公示制度;规定企业应当按年度在规定的期限内,通过企业信用信息公示系统向工商机关报送年度报告,并向社会公示,任何单位和个人均可查询;企业年度报告的主要内容应包括公司股东缴纳出资情况、资产状况等。

然而国家工商行政管理总局发布的《企业信息公示暂行条例》规定,企业可以选择是否向社会公示:企业从业人数、资产总额、负债总额、对外提供担保、所有者权益合计、营业总收入、主营业务收入、利润总额、净利润、纳税总额信息。而且规定公民、法人或者其他组织查询企业选择不公示的信息要经企业同意。在企业虚假报表泛滥的现状下,企业是不可能选择公示这些财务信息

的。在企业虚假报表泛滥的现状下,不要求企业公示财务报表,是对企业造假行为的纵容。

(二)重建审计付费模式,解决审计有效性问题

摒弃企业向会计师事务所支付审计费用的模式,可以实行由银行支付审计费用的模式。在该模式下,银行通过与企业及股东签订协议,获取审计权利;银行通过公开招标确定若干家会计师事务所,并签订委托审计合同。银行支付审计费用,可以隔绝企业与会计师事务所之间的利益冲突,防止催生道德风险,保证审计服务的独立性、真实性和客观性。银行支付审计费用,还可以强化会计师事务所的责任,促进注册会计师勤勉尽责。因此在银行支付审计费用的模式下,会计师事务所和银行的关系是合同关系,可以对民事赔偿等责任进行约定。注册会计师因出具不实审计报告而对银行承担的责任从原付费模式下的侵权责任转变为违约责任,增加了会计师事务所承担责任的可能性,因此可以更好地督促注册会计师勤勉尽责。

为了减轻银行的负担,提高风险管理的针对性,银行可以选取部分贷款规模大(例如授信额度1亿元以上)或者风险大的企业,委托会计师事务所进行财务报表审计。对于贷款规模小(例如授信额度500万元以下)或者风险小的企业,银行没有必要委托审计。对贷款规模或者风险介于中间的企业,银行可以委托会计师事务所进行专项审计。

专项审计与财务报表审计相比较,费用低,针对性强,速度快。专项审计的重点是企业有否多报营业收入、虚增资产、隐瞒负债和成本费用,贷款实际用途和有否挪用等,至于企业是否隐瞒收入和资产、虚增成本费用等事项,注册会计师则不必关注。对于技术主导型(非资金主导型)的行业,无形资产价值或者房地产价值占比较大的企业等,由于财务报表无法反映企业真实的价值,在委托审计的基础上,银行还应该委托评估机构进行企业价值评估。

主要参考文献

1. 赵渊.中小企业融资需求的信用信息传递机制之构建.法学,2013;10
2. 蒋品洪.注册会计师职务犯罪非罪化研究——以民营中小企业财务报表审计业务为例.财会通讯,2013;4
3. 吴肖蓉,蒋品洪.注册会计师审计报告的证明效力研究.财会月刊,2012;13
4. 蒋品红,韩伟.会计行业职务犯罪及其预防制度构建.会计师,2013;3