

审计报告：上市公司的质量鉴定书

年报正文一开始的“重要提示”部分，篇幅很短，二、三百字。其中，会计师事务所对年报中财务报表的审计报告类型，值得重视，它相当于会计师事务所对财务报表出具的一份质量鉴定书。

四种不合格产品

上市公司在年报中披露的财务报表，由上市公司自己编制。其真实性、准确性与完整性，还需要会计师事务所作为独立方进行审计。审计后，事务所要出具审计报告。报告分为两大类：一种是标准无保留意见审计报告；另一种是非标准意见审计报告（简称非标意见）。前者表明，会计师认为财务报表质量合格。

非标准意见审计报告，表示会计师认为财务报表质量不合格。其分为四种：
1. 带强调事项段的无保留意见审计报告。
2. 保留意见的审计报告。
3. 否定意见的审计报告。
4. 无法表示意见的审计报告。通俗讲，第一种报告，意味着会计师认为报表存在瑕疵；第二种，认为报表存在错误；第三种、第四种，说明会计师认为报表问题严重。

有一点要注意，特别提示中只会列示审计报告的类型，而审计报告的具体内容则出现在年报‘财务会计报告’的开始部分。标准意见审计报告的内容几乎完全一致，不必看了。而非标意见则会因为各公司不同的情况，区别很大，注册会计师会在其中明确阐述出具非标意见的原因。

如果会计师出具非标意见，对这样的公司，投资者在选股时一定要谨慎。特别是上述四种非标意见中的后三种，对这样的上市公司，更应慎之又慎。因为，不合格的报表往往意味着上市公司隐含着巨大风险。

事故多发地带

从过去几年的情况看，非标意见在全部审计报告中的比例，开始呈现下降趋势。四种非标意见中，比较严重的后三种，在全部审计报告中所占比例一般保持在3%左右。

以往事实表明，非标意见一般集中于资产质量差的公司、微利公司、亏损公

司。对这些公司来说，它们面临着业绩评价的巨大压力。较其它公司而言，更有粉饰报表进行财务造假的动机。比如说，按照规定，连续三年亏损的上市公司会被暂停上市，有些公司为避免暂停上市，就铤而走险，在财务报表上做手脚。这样的公司被出具非标意见的概率就很大。

非标意见的多发地带，从一个侧面也说明了，绩差公司财务报表造假的可能性较之其它公司要大，对此，投资者务必心中有数。

连锁后果不可小觑

上市公司年报被出具非标意见，还会出现一系列连锁后果。

第一，再融资可能受阻。按照《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果上市公司最近三年及最近一期的财务报表，被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告，就会失去公开增发、配股、发行可转换债券的资格。

由此可见，一旦上市公司财务报表被出具非标意见，其再融资（定向增发除外）的能力至少三年内将不复存在。这对上市公司健康、快速发展肯定要造成较大的影响，对此，投资者要有充分估计。

第二，成份股剔除。在沪深交易所推出的一系列指数里，其指数成份股的选择标准中，不少就将上市公司财务报表未被出具非标意见审计报告作为前提条件，比较典型的如上证治理指数即是如此。

由于一些投资基金将选股范围与指数成份股挂钩，因此，一旦上市公司从成份股中剔除，必将导致机构投资者大规模抛售股票，从而造成股价大跌。对此，投资者也要保持清醒认识。

更换会计师事务所

投资者在阅读年报时，要注意上市公司是否更换了出具审计报告的会计师事务所。年报‘重大事项’部分，对此有详细说明。

其原因在于，如果事务所要出具非标意见的审计报告，而上市公司对此无法接受，当这种矛盾极端激化无法调和时，上市公司就有可能采取更换会计师事务所

所的方式，以得到其希望得到的审计报告。

因此，上市公司更换会计师事务所，特别是更换理由不充分之时，投资者需要高度警惕。现实中的案例说明，进行财务造假的上市公司中，很多公司出现过更换会计师事务所的“犯罪前戏”行为。

按照规定，上市公司解聘会计师事务所或者会计师事务所辞聘，上市公司与会计师事务所均应报告中国证监会和交易所且公开披露原因，并对所披露信息的真实性负责。被解聘的会计师事务所对被解聘的理由如有异议，有权向上市公司股东大会申诉，同时可以要求公司披露，公司也有义务对此披露。