

# 浅析关联方交易与信息披露问题

## ——基于京天利信息披露违规案

黄悦,张宸

(兰州理工大学,甘肃 兰州 730050)

**摘要:**本文主要介绍关联交易信息披露问题,以我国上市公司京天利的虚假性为对象进行分析,通过利用市场势力理论和价值低估理论分析得出了信息披露违规现象的根源。基于内部控制理论,分析了京天利公司在内部控制中存在的缺陷及信息披露与内部控制存在缺陷的深层次联系,并依此提出相应的完善建议,为上市公司制定更加完善的信息披露内部控制制度提供参考。

**关键词:**信息披露;关联交易;京天利

**中图分类号:**F830 **文献标识码:**A

DOI:10.13395/j.cnki.issn.1009-0061.2018.08.017

### 一、引言

萨班斯法案的颁布强化了上市公司的内部控制责任,对信息披露有着重要影响。在国外,关于企业内部控制缺陷披露影响因素的研究成果颇多,但均存在一定局限性。Doyle 等指出,存在内部控制缺陷的公司大多成立时间较短,企业发展规模较小,成长速度较快或处于并购重组阶段<sup>1</sup>。此外,企业经营业绩较差,大部分存在亏损现象。但这些研究是建立在公司有内部控制缺陷但未披露这一假设之上,而这一假设在选取样本时是无法满足的。我国《企业会计准则第36号——关联方披露》将关联交易定义为:“关联方之间转移资源、劳务或义务的行为,而不论是否收取价款”。列举的具体关联交易如下:购买或销售商品、提供或接受劳务、担保、租赁、研究与开发项目的转移、关键管理人员薪酬等<sup>①</sup>。

新的企业会计准则中对关联方披露有了新的界定和要求,新准则扩大了关联方关系的外延,以控制、共同控制和重大影响(包括直接方式和间接方式)作为界定关联方的依据,强调实质重于形式原则,从制度规范上对企业目前通行的关联交易非关联化的做法予以遏制。这样能促使企业明确披露

公司的关联方关系,但也有可能使企业的股权结构和控制关系可能更加复杂。本文基于以上的相关要求主要对京天利公司的关联交易信息披露方面进行分析。

### 二、京天利公司关联交易信息披露分析

京天利是北京无线天利移动信息技术股份有限公司的简称,京天利成立于2006年,是国内领先的行业移动信息系统整体解决方案提供商,同时也在互联网创新业务方面持续拓展新型服务业态。上海誉好数据技术有限公司成立于2004年,注册资本1000万人民币。2015年,誉好被深交所上市公司京天利以8239万收购上海誉好80%股权。但是在2016年6月28日,中国证监会对京天利公司给予《行政处罚决定书》。处罚书认为,公司的这次交易存在虚假行为。该等重大内部控制缺陷表明与财务报表相关的内部控制运行失效。其后,中国证监会再次重申确认为京天利收购誉好为同一控制下的关联交易行为,故在2016年2月29日京天利公司发布公告对2015年第一季度、半年度及第三季度相关财务数据进行更正。其中2015年半年度合并利润表如表1。

收稿日期:2018-05-15

作者简介:黄悦,张宸,兰州理工大学硕士研究生。

1.自2012年1月1日起,在上海证券交易所和深圳证券交易所主板上市公司开始实施《企业内部控制基本规范》(财会[2008]7号)和《企业内部控制配套指引》(财会[2010]11号),本文称2012年及以后年度为内部控制信息强制披露阶段。

表1 京天利公司财务更正表(单位:元)

受影响的报表项目名称	修改后	修改前	修改数
营业总收入	78,455,930.71	76,462,600.99	1,993,329.72
其中:营业收入	78,455,930.71	76,462,600.99	1,993,329.72
营业总成本	65,484,479.35	64,172,090.87	1,312,388.48
其中:营业成本	50,881,644.50	50,163,596.87	718,047.63
营业税金及附加	381,994.78	377,020.18	4,974.60
销售费用	3,069,237.63	2,786,232.35	283,005.28
管理费用	14,105,873.01	13,846,145.47	259,727.54
财务费用	-3,363,262.63	-3,363,921.89	659.26
资产减值损失	408,992.06	363,017.89	45,974.17
投资收益(损失以“-”号填列)	4,080,298.27	3,954,071.04	126,227.23
营业利润(亏损以“-”号填列)	17,051,749.63	16,244,581.16	807,168.47
利润总额(亏损以“-”号填列)	19,443,440.55	18,636,272.08	807,168.47
减:所得税费用	3,709,272.31	3,506,681.63	202,590.68
净利润(净亏损以“-”号填列)	15,734,168.24	15,129,590.45	604,577.79
归属于母公司所有者的净利润	14,590,227.50	14,106,565.27	483,662.23
少数股东损益	1,143,940.74	1,023,025.18	120,915.56
综合收益总额	15,734,168.24	15,129,590.45	604,577.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,590,227.50	14,106,565.27	483,662.23
归属于少数股东的综合收益总额	1,143,940.74	1,023,025.18	120,915.56

从表1中可以看出,调整后的净利润增604577.79元,满足了公司这次交易的目的。即此次收购交易可以使公司增强盈利能力,发挥业务协同效应,更加有利于其切入互联网保险行业,从而提升本公司的综合竞争力,最终使公司和全体投资者的利益最大化,修改后的财务报表符合会计信息的真实性要求。

### 三、深入分析上市公司进行关联交易的原因

杨成炎认为,导致关联交易发生的原因如下:节省费用。新制度经济学认为,交易费用是获得准确的市场信息所付出的费用以及谈判和经常性契约的费用,包括:(1)事先的交易费用,即为获得市场信息,签订合同,规定交易双方的权利和义务等所花费的费用。(2)签订合同后变更条款、撤销合同等所花费的费用。通过关联交易,可以有效地降低交易费用。转移利润,从而减少税负。上市子公司与母公司或其他关联企业之间,在税率、减免税期限等税收待遇上有所不同,企业可以将利润从高税负企业向低税负企业转移。通过关联交易转移利润,使企业的整体税赋减少,从而达到合理避税之目的<sup>②</sup>。

市场势力理论认为,企业关联交易的主要动机大部分是出于市场竞争方面的需要,其中:一方面,通过控制目标企业的资产、销售渠道、人力等资源实现企业成本与风险的低增长,从而降低企业进入其

他行业的障碍;另一方面,减少同行业之间的水平竞争,使其集中度和市场占有率得到提高,增强企业的市场竞争力。同时,通过内外部信息来判断目标企业的价值被低估时,其他关联企业往往会发生关联交易活动。另外,为了避免退市,所以大部分ST公司利用关联交易,在连续两年亏损之后,第三年将净利润扭亏为盈,有的也是通过并购来实现。

上市公司出现关联交易还为了实现公司整体价值提高。为了合理、有效地配置资源,提高资金等资源的利用效率,公司通常会通过控制或影响关联交易公司(包括上市子公司),在生产经营过程中实行管理与调度的统一分配,进而实现规模经济效应。

### 四、京天利关联交易信息披露的启示

通过京天利事件,我们可以客观地看到它所反映出来的启示:一是在法人治理方面,上市公司必须自觉做到“三分开”,做到信息披露责任主体分明。真正引进国际上通行的独立董事,强化监事会监督责任,同时会计师事务所等中介机构要负责地进行评估审核。二是增加审计披露程度,不能一味地只披露有利信息,而故意不披露其他相关信息。三是对于关联方交易信息披露问题的解决方案,应积极制定和完善相关制度,对于关联方交易重要性判断的标准要有权威性,针对信息披露内容、披露原则及相关说明要有明确目标。四是建立明确的内控评价规范体系与审计标准框架。过程应当构建合理的内控信息披露评价框架,结合中国上市公司的行业特征。对信息披露质量进行分类汇总应以等级差距为主,这样可以使得投资者实施更佳的投资决策,同时促进上市企业的信息披露水平。披露的内部控制信息报告也需经具有资格的独立第三方注册会计师提供合理保证,采取职责分工控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制等制度,强化内控信息披露对改进企业内控制度建设、提高对外财务报告有效性的作用。

注释:

①陈艳利,乔菲.内部控制信息披露有效性的影响因素和作用机制[J].财经问题研究,2015,(10).

②杨成炎.我国企业集团内部的关联交易及其规范[J].商业研究,2015,(07).

#### 参考文献:

- [1]毕茜,彭珏,左永彦.环境信息披露制度、公司治理和环境信息披露[J].会计研究,2012,(07).  
 [2]陈明军.我国上市公司关联交易信息披露问题思考[J].企业经济,2010,(05).  
 [3]崔嵩.上市公司关联交易信息披露研究——以天目药业为例[J].财会通讯,2017,(25).

- [4]杨玉凤.内部控制信息披露:国内外文献综述[J].审计研究,2016.  
 [5]黄莹,黄甜.上市公司关联方交易的信息披露[J].财务与金融,2014,(04):54.  
 [6]武彬.上市公司关联方交易信息披露问题的分析[J].经济研究导刊,2012,(33):18-20.  
 [7]徐瑶.上市公司内部控制信息披露现状与对策研究[D].金陵科技学院学报,2017,(09).  
 [8]闫华红,杜同同,邵应倩.中国上市公司内部控制信息披露现状[J].经济与管理研究,2016,(03).

Analysis of Related Party Transactions and Information Disclosure  
 ——Based on Beijing Tianli Information Disclosure Violation  
 Huang Yue, Zhang Chen  
 (Lanzhou University of Technology, Lanzhou, Gansu 730050)

**Abstract:** This paper mainly introduces the information disclosure of related party transactions. It analyzes the spuriousness of China's listed company Jingtianli, and uses the theory of market power and underestimation theory to analyze the origin of information disclosure irregularities. Based on the theory of internal control, the company analyzed the shortcomings in the internal control of Jingtianli Company and the deep links between the disclosure of information and the flaws in the internal control. Based on this, it puts forward corresponding suggestions to improve the internal information disclosure for listed companies. Control system provides reference.

**Key words:** information disclosure; related transactions; Jingtianli

(上接第 80 页)

The Empirical Study on the Market Reaction of the Social Responsibility Information Disclosure under  
 the New Normal State of Economy  
 ——From the Empirical Data of Listed companies in Jiangsu Province  
 Cai Yang  
 (Huaihai Institute of Technology, Lianyungang, Jiangsu 222001)

**Abstract:** Under the New Normal State of Economy in China, the firms must undertake much more social responsibilities, pay more attention to the environment protection, energy conservation and the improvement of production quality to achieve the sustainable and harmonious development between people and society. Reviewing the related previous articles, this article puts forward the hypothesis about the relationship between the social responsibility information disclosure and the market reaction, uses event study method to study the listed companies in Jiangsu province.

**Key words:** Firm's Social Responsibility, Information Disclosure, Market Reaction.

DOI:10.13395/j.cnki.issn.1009-0061.2018.08.029

#### 投稿须知

- 一、请作者遵守出版法规,请勿一稿多投,并在稿件上注明。稿件请从网上邮箱发送到编辑部。凡投稿者视同同意中国知网无偿转载、优先出版,不愿请注明。本刊投稿邮箱:jsslwb@163.com
- 二、编辑部在接到稿件后将在 1 个月内向作者发出用稿通知。若逾期不联系,作者可自行处理。
- 三、来稿请注明作者全部信息,并请放在稿件中。
- 四、来稿请统一用 word 默认形式以 5 号宋体打印、排版(请勿自行排版),标明总字数和具体联系地址、电话。
- 五、来稿中的内容、图片均须符合国家著作权法,责任自负。本刊不负连(联)带责任。
- 六、对文稿和图片,本刊有权审改。
- 七、本刊已经加入“中国知网学术不端审查系统”和“一稿多投查询平台”,请投稿者互相转告。

本刊编辑部