



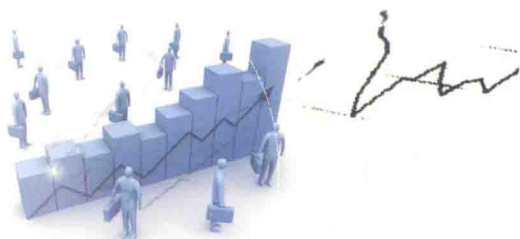
上市公司舞弊案例分析

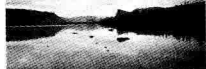
—— 基于舞弊三角理论的视角

SHANGSHI GONGSI WUBI ANLI FENXI

—— JIYU WUBI SANJIAO LILUN DE SHIJIAO

胡明霞 著





上市公司舞弊案例分析

—— 基于舞弊三角理论的视角

SHANGSHI GONGSI WUBI ANLI FENXI

—— JIYU WUBI SANJIAO LILUN DE SHIJIAO

胡明霞 著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

上市公司舞弊案例分析:基于舞弊三角理论的视角/胡明霞著. —成都:西南财经大学出版社,2015. 7

ISBN 978 - 7 - 5504 - 2029 - 8

I. ①上… II. ①胡… III. ①上市公司—会计报表—会计检查—研究—中国 IV. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 151961 号

上市公司舞弊案例分析:基于舞弊三角理论的视角

胡明霞 著

责任编辑:张 岚

助理编辑:高 玲

封面设计:杨红鹰 张姗姗

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川五洲彩印有限责任公司
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	6.75
字 数	170 千字
版 次	2015 年 7 月第 1 版
印 次	2015 年 7 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 2029 - 8
定 价	68.00 元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

内容简介

上市公司财务舞弊及治理已经成为世界范围内难题，其危害涉及投资人与债权人的损失、企业的破产重组、注册会计师法律责任及法律条文修改等诸多层面。本书收集近10年来我国上市公司财务舞弊案例，运用舞弊三角理论分析舞弊形成的机理，并深入剖析上市公司舞弊手法，最后提出针对性反舞弊策略。本书的一些研究结果能够帮助我们更深入地理解我国上市公司财务舞弊行为形成的内在机理及其治理思路。

目 录

第一章 导论 / 1

- 一、舞弊的含义及特征 / 1
- 二、舞弊三角理论及构成要素 / 2

第二章 葛兰素史克舞弊案例分析 / 5

- 一、公司背景介绍 / 5
- 二、舞弊形成机理分析 / 7
- 三、舞弊手法分析 / 10
- 四、反舞弊策略分析 / 12
- 五、启示与思考 / 16

第三章 康芝药业舞弊案例分析 / 17

- 一、公司背景介绍 / 17

二、舞弊形成机理分析 / 19

三、舞弊手法分析 / 23

四、反舞弊策略分析 / 26

五、启示与思考 / 29

第四章 紫光古汉舞弊案例分析 / 30

一、公司背景介绍 / 30

二、舞弊形成机理分析 / 31

三、舞弊手法分析 / 36

四、反舞弊策略分析 / 40

五、启示与思考 / 44

第五章 紫鑫药业舞弊案例分析 / 46

一、公司背景介绍 / 46

二、舞弊形成机理分析 / 48

三、舞弊手法分析 / 53

四、反舞弊策略分析 / 58

五、启示与思考 / 61

第六章 新中基舞弊案例分析 / 62

一、公司背景介绍 / 62

二、舞弊形成机理分析 / 63

三、舞弊手法分析 / 69

四、反舞弊策略分析 / 72

五、启示与思考 / 74

第七章 万福生科舞弊案例分析 / 76

一、公司背景介绍 / 76

二、舞弊形成机理分析 / 78

三、舞弊手法分析 / 82

四、反舞弊策略分析 / 86

五、启示与思考 / 88

第八章 新大地舞弊案例分析 / 89

一、公司背景介绍 / 89

二、舞弊形成机理分析 / 90

三、舞弊手法分析 / 94

四、反舞弊策略分析 / 98

五、启示与思考 / 100

第九章 海联讯舞弊案例分析 / 102

一、公司背景介绍 / 102

二、舞弊形成机理分析 / 104

三、舞弊手法分析 / 108

四、反舞弊策略分析 / 110

五、启示与思考 / 113

第十章 东南融通舞弊案例分析 / 114

一、公司背景介绍 / 114

二、舞弊形成机理分析 / 116

三、舞弊手法分析 / 119

四、反舞弊策略分析 / 121

五、启示与思考 / 124

第十一章 天能科技舞弊案例分析 / 125

一、公司背景介绍 / 125

二、舞弊形成机理分析 / 127

三、舞弊手法分析 / 131

四、反舞弊策略分析 / 133

五、启示与思考 / 135

第十二章 三峡新材舞弊案例分析 / 136

一、公司背景介绍 / 136

二、舞弊形成机理分析 / 138

三、舞弊手法分析 / 141

四、反舞弊策略分析 / 144

五、启示与思考 / 147

第十三章 南纺股份舞弊案例分析 / 148

一、公司背景介绍 / 148

二、舞弊形成机理分析 / 150

三、舞弊手法分析 / 155

四、反舞弊策略分析 / 157

五、启示与思考 / 160

第十四章 胜景山河舞弊案例分析 / 161

一、公司背景介绍 / 161

二、舞弊形成机理分析 / 163

三、舞弊手法分析 / 166

四、反舞弊策略分析 / 170

五、启示与思考 / 172

第十五章 锦化集团舞弊案例分析 / 173

一、公司背景介绍 / 173

二、舞弊形成机理分析 / 175

三、舞弊手法分析 / 177

四、反舞弊策略分析 / 182

五、启示与思考 / 185

第十六章 中国高速传媒舞弊案例分析 / 186

一、公司舞弊案例简介 / 186

二、舞弊形成机理分析 / 188

三、舞弊案例启示 / 194

第十七章 科龙电器舞弊案例分析 / 197

一、公司舞弊案例回顾 / 197

二、舞弊原因分析 / 198

三、舞弊手法分析 / 201

四、启示与思考 / 205

第一章 导 论

一、舞弊的含义及特征

我国第 1141 号审计准则中将舞弊定义为：“舞弊是指被审计单位的管理层、治理层、员工或第三方使用欺骗手段获取不当或非法利益的故意行为。”在财务报表审计中舞弊是一种故意的财务报表错报，具体分为舞弊性财务报告和侵吞资产。

舞弊性财务报告是一种故意的错报，或数额或披露上的有意遗漏，如世通将数十亿美元本应费用化的支出资本化为固定资产。数额上的省略与遗漏较为少见，但公司还是可能会通过隐藏应付账款和其他债务来高估收益。尽管大多数舞弊性财务报告个案通过高估资产和收益，或隐藏负债和费用等意图高估收益，但也有许多公司有意低估收益。就非上市公司而言，这样做的目的是少缴纳所得税。有很多公司盈余很高时，为了提高未来盈余而储存盈余，进而低估收益。这些实务被称为收益平滑盈余管理。虽然披露错报的舞弊性财务报告较少发生，但还是有几个著名的舞弊性财务报告个案涉及不充分披露。例如，安然事件的一个重要问题是公司是否充分披露了与其特殊目的实体有关的债务。一个停业的代理公司，被指控有意在各家银

行透支账号以增加利息盈余，这些透支在其资产负债表中作为负债列示，但在其资产负债表的负债表达中又不清楚。除了这些收入和应收账款被高估以外，有一半已确认涉嫌舞弊的公司也通过高估现有资产、记录虚构资产或不拥有所有权的资产，或资本化本应费用化的项目来高估资产。这些公司一般都是高估存货、不动产、厂房和设备以及低估坏账准备进而高估应收账款净额。对美国 1999 年公开上市的公司的调查结果显示，大多数财务报表舞弊的个案都涉及有意的财务信息错报，只有 18% 的舞弊公司低估费用或债务，12% 的舞弊个案涉及公司资产的盗用。83% 的舞弊个案涉嫌首席执行官（CEO）、首席财务官（CFO），其实施舞弊的目的是避免报告税前损失、维持公司股票的价格或抬高公司股票价格。由于公司管理人员与董事会成员平均拥有 32% 的公司股票，因此进行舞弊的动机很强，舞弊的后果是非常严重的。超过 50% 的公司舞弊期之后破产或更改所有权形式，并且许多涉案人员被迫辞职或被辞退，还有一些案例中的人员被判刑。另外，公司与涉案人员都要面对股东与美国证券交易委员会（SEC）提起诉讼。

侵吞资产又称挪用资产，是一种涉及盗窃公司资产的舞弊，其一般用来表示涉及员工和单位内部其他人的舞弊。在许多情况下侵吞资产所涉及的数额可能对财务报表来说不重大。但是，无论所涉及数额重大与否，盗窃公司资产也是公司管理层应关注的问题。挪用资产一般是由公司底层员工进行的，但是在一些臭名昭著案例中，公司高管也涉足资产挪用舞弊。

二、舞弊三角理论及构成要素

第 99 号审计准则（SAS99）描述了舞弊性财务报告和侵占

资产的三大舞弊条件，这三大条件又被称为舞弊三角。舞弊三角分别为：压力/动机，指管理层或其他职员有动力和压力进行舞弊；机会，指环境为管理层或员工提供了舞弊机会；态度/合理化，指态度、性格或已有的道德价值默许管理层或职员做出不诚实的行为，为其行为寻找合理化借口。舞弊性财务报告和侵占资产在舞弊三角理论中三大条件相同，但风险因素不同。

（一）舞弊性财务报告的风险因素

压力/动机：公司操纵财务报告的一个普遍诱因是公司财务预期下降，盈余下降可能威胁公司融资能力。公司还可能操纵盈余以符合分析师的预测或比较基准（如前一年度盈余），以满足债务契约约束，或人为抬高股票价格。

机会：所有公司财务报告都可能是被操纵的目标。然而，对于所在行业涉及重大判断和估计的公司，舞弊性财务报告的风险更大。例如在许多地点拥有不同存货的公司，其存货估价发生错报的风险更大。如果这些存货可能陈旧过时，则存货错报的风险进一步增加。如果发生公司会计人员变动或在会计与信息处理中存在其他缺陷，错报的机会将更大。在舞弊性财务报告的许多案例中，公司董事会与审计委员会对财务报告过程的监督效用是低下的。

态度/合理化：高层管理者对财务报告的态度是评估舞弊性财务报告可能性的关键风险因素。如果首席执行官或其他高层人员明显忽视财务报告过程，比如，一贯做出过于乐观的预期或过分关注是否符合分析师的盈余预期，就很可能发生财务报告舞弊。同时，管理层的性格或道德价值可能使其更容易让舞弊行为合理化。

（二）侵吞资产的风险因素

压力/动机：财务压力是职员侵占资产的普遍诱因。职员有过多的财务负担、有赌博行为等问题，会使其偷盗以满足个人财务或其他需要。在其他情况下，对公司存有不满的职员进行偷盗可能出于权利问题或把它当成对聘用方的反击。

机会：所有公司都存在偷盗机会。然而，当公司拥有可接触现金、存货或其他有价资产，特别是资产体积小或便于携带时，机会更大。薄弱的内部控制为盗窃创造了机会，如不适当的职责分工在实践中相当于给予员工偷盗的通行证。无论什么时候，只要职员监管资产或仅是临时接触资产同时又对这些资产进行会计记录，偷盗的机会就会永远存在。例如，如果存货保管人员同时管理存货记录，对他来说转移存货并调整会计记录以掩盖偷盗就非常容易。

态度/合理化：管理层对控制和道德守则的态度可能使得职员和管理人员将侵占资产行为合理化。如果管理层通过抬高商品价格或使用高压销售策略欺骗顾客，职员就会认为费用或时间报告中作假也是可以接受的。

第二章 葛兰素史克舞弊案例分析

一、公司背景介绍

（一）资料引入

2013年7月11日，葛兰素史克（中国）投资有限公司（以下简称“GSK 中国公司”）被公安部通报涉嫌严重商业贿赂等经济犯罪，对 GSK 中国公司四名管理层以及二十名医药企业和旅行社的工作人员依法进行立案侦查。GSK 中国公司为打开并拓宽销售药品的销售渠道以扩大市场份额、提高药品的销售价格等，将旅行社作为行贿资金中转站，通过旅行社虚开发票来套取现金，用于向政府部门官员、医药行业协会、医院、医生等单位和个人行贿。在该案件中，公司高管涉嫌职务侵占、非国家工作人员受贿以及向非国家工作人员行贿的经济犯罪，而旅行社的工作人员涉嫌行贿并协助 GSK 中国公司高管进行职务侵占。在 2014 年 9 月 19 日，长沙市中级人民法院对 GSK 中国

公司判处罚金人民币 30 亿元，并对 GSK 中国公司高管判刑。^①

（二）基本信息

葛兰素史克有限公司（以下简称“GSK 公司”）是全球最大的以研发为基础的制药、生物以及卫生保健公司之一，同时也是最早在华投资设厂，规模最大的跨国制药公司之一。2000 年，葛兰素威康与史克必成合并成立葛兰素史克公司。GSK 公司总部设在英国，以美国为业务营运中心。目前公司有处方药、疫苗和消费保健品三大业务领域。在中国上市的产品包括抗肝炎、抗艾滋病、抗糖尿病和抗哮喘等药品，以及抗生素、解热镇痛药和各类疫苗等，公司医药产品对我国影响较大。而 GSK 中国公司是在 2001 年年初完成合并的，总公司位于上海，其他业务总部分设在北京、天津和香港等各地。

（三）发展历程

2000 年 12 月，葛兰素威康和史克必成合并成为 GSK 公司，这两家公司的历史可追溯至 19 世纪中期，在一个多世纪中两家公司都不断创新和合并扩张，在医药行业成为世界级领先企业。2001 年，史克必成（中国）投资有限公司正式更名为葛兰素史克（中国）投资有限公司。GSK 中国公司发展历程见表 2-1。

^① 佚名. 葛兰素史克被罚 30 亿元 就行贿事件正式向中国道歉 [N]. 证券时报, 2014-09-19.

表 2-1

GSK 中国公司发展历程表

时间	事件
1910 年	葛兰素办事处在上海设立
1984 年	中美天津史克制药有限公司成立（合资）
1988 年	重庆葛兰素制药有限公司成立（合资，2004 年转股撤资）
1995 年	史克必成（天津）有限公司成立（合资），上海史克必成生物制品有限公司成立（合资，2005 年转为独资）
1997 年	葛兰素威康（苏州）制药有限公司成立（独资）
1998 年	史克必成（中国）投资有限公司成立
2001 年	史克必成（中国）投资有限公司正式更名为葛兰素史克（中国）投资有限公司，之后以上各公司进行了相应更名

二、舞弊形成机理分析

商业贿赂是不正当竞争行为，是舞弊行为的一种。在舞弊三因子中，压力或动机、机会、合理化是舞弊行为存在的必要条件，三者之间并非孤立存在，压力或动机是舞弊的开端，机会是动机实现的桥梁，合理化是高层管理者对舞弊行为的态度，也是评估舞弊性财务报告可能性的关键风险因素。以下将对 GSK 公司舞弊形成机理进行分析。

（一）压力

1. 薪酬与销售业绩挂钩

对销售人员而言，GSK 公司的绩效考核是通过完成规定的