



黑账手法，乱花渐欲迷人眼；
投资回报，两处茫茫皆不见。

黑账

莫等闲，白了血汗钱，空悲切，
待从头，习得好方法，慎投资。
将黑账洞穿，挽昔日之憾，灭它之威风！

施然 编著

无论你是想洞悉基本财务知识的投资者、企业家、创业者、
经理人、学生、普通社会大众，还是想拜师学艺、更上一层楼的
财务专业人员，阅读本书，都能深受启迪，感悟智慧。

 经济科学出版社



果 胀

施 然 编著

经济科学出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

黑账/施然编著. - 北京: 经济科学出版社,
2010.3

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9109 - 8

I. ①黑… II. ①施… III. ①会计检查
IV. ①F231.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 031377 号

责任编辑: 周胜婷

责任校对: 王苗苗

技术编辑: 董永亨

黑 账

施 然 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编部电话: 88191217 发行电话: 88191109

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京东海印刷有限公司印刷

710 × 1000 16 开 17.5 印张 240000 字

2010 年 6 月第 1 版 2010 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9109 - 8 定价: 39.80 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

中小投资者 10 多年来为 1 500 多家上市公司提供了近 10 000 亿元的直接融资；通过二级市场的股票交易，为券商、财政部创造了数千亿元的佣金和印花税收入，成就了今天的证券市场。在证券市场上，他们有着双重身份。一方面，作为上市公司的股东，中小投资者享有股东的权利，但是，他们在信息、资金、专业知识方面与公司管理层及大股东相比均处于劣势。另一方面，作为证券交易者，中小投资者与证券公司之间存在着严重的信息不对称。

纵观近几年中国证监会查处的上市公司违规现象，不难发现，当前上市公司违法违规现象有愈来愈烈之势。欺骗上市的前仆后继，虚报利润的屡禁不止，关联交易的黑幕重重……这一切，不仅损害了中小投资者的利益，更重要的是伤害了中小投资者的信心。

在感慨中小投资者可怜之余，其实也深感其中的可悲之处。我们广大中小投资者，是否应该确实实地找找自己投资中存在的问题呢？为什么总是在 6 000 点踌躇满志地满仓期待，而在 3 000 点悲观失望地空仓呢？是否关注了目标公司的财务和运营状况，是否分析了目标公司的投资价值？还是只是盲目跟风，只是随便挑几支股票后就开始天天看走势，等待增值？本书希望能为中小投资者的决策提供有用的参考信息，从公司和投资者两个角度，分析财务造假的手段和识别方法，希望中小投资者能识破公司的财务假面具，保护好自己利益，真正做到价值投资。

财务报表最能体现公司的运营状况和投资价值，所以财务也是上市公司最容易操纵而迷惑投资者的。我们把造假的财务报表或会计记录称为“黑账”。本书站在投资者的立场上考虑，作为弱势群体的中小投资者，我

们能否识破公司的黑幕，又该怎么识别黑账呢？对此，本书作出了正面的回答——介绍投资者应该具备的基本知识和能力，识别财务报告造假的基本原则和基本方法，并详细列示了黑账发生的预警信号，方便投资者更早地识别，及时修正投资策略。本书选取了经典的财务舞弊案例进行深度全面的剖析，从舞弊手段、舞弊识别到案例启示都可以使读者对黑账具有系统的把握和清晰的认识。最后本书列举了若干措施应对黑账的产生和蔓延。全书脉络清晰：动机——手段——识别——领悟——防范，对黑账进行了系统全面的解析。

本书没有长篇大论的理论阐述，而是通过一个个具体实用的案例，让读者可以现学现用，又可以迅速掌握各种案例所含的造假手法。这些案例都是经过细心筛选和验证过的，所以具有极大的操作性和实用性。

本书在编撰过程中，参阅了大量的相关著作和文献资料，对于这些文献的作者、编者，在此表示衷心的感谢！由于编者水平有限，书中难免有不足之处，恳请广大读者批评指正。

编 者



材料一：

前国务院总理朱镕基在任时绝少题词，这是国人共知的。但他却破例先后三次为中国新成立的三个国家会计学院题写了校训，而三次题词竟是同样的内容：“不做假账”。一般来说，领导题词，总是从大处着眼，所谓“高屋建瓴”。而“不做假账”其实是会计职业道德，而且是最基本的要求。即使是不当会计的人也知道，做账当然要真实、客观，不能做假，更何况国家会计学院的学员！既然入了国家会计学院，要务似乎应该是钻研会计理论、提高业务素质，而“不做假账”或“如实记账”之类的基本常识就像是“ $1+1=2$ ”一样不必在大学课堂上提起，总理以“不做假账”作为国家会计学院的校训，要求岂不是太低了吗？但是，现实中，“假账”确实实不难见到。比如近年来，美国接连发生的大公司财务欺诈案，不都是“假账”在作怪吗？在不少地方，“账”是为“人”服务的，会计是听领导指挥的。为了“工作需要”，为了“大局”，“账”可以随心所欲地做。“两本账”、“阴阳账”、“糊涂账”……不但会计人员见怪不怪，甚至有些领导同志说起来也不遮不掩，有的还是“集体研究决定”的。“不做假账”，这原本是会计行业职业操守的“底线”，但这条“底线”在当前已面临被冲毁的危险。这条“底线”如果得不到恢复，其他方面的会计技能也就失去了根本。所以，会计行业的当务之急，就是要重建信用。这不仅是会计行业的安身立命之本，也是整个社会经济大厦的基础。对此，务实的前总理当然洞若观火。最不爱题词的他破例写下了可以说是惊世骇俗的四个字，肯定是经过深思熟虑的。这四个字不仅仅是送给国家会计学院的，也是送给全国会计从业者的。如此，所有会计工作者都不会觉得“不做假账”是一件非常容易的事，所以也更能体会出这四个字的分量。

（资料来源：《盛大林评论：有感总理三次题写“不做假账”》，

载于《江南时报》2002年11月20日)

材料二：

为促进会计师事务所提高执业质量，充分发挥其社会监督作用，财政部组织专员办和财政厅局分别对28家证券资格会计师事务所和686家非证券资格会计师事务所开展重点检查。从总体情况看，证券资格会计师事务所内部控制比较有效，执业质量较高，风险导向审计理念得到了有效实施，但非证券资格会计师事务所内部控制相对薄弱、审计程序不到位的问题比较突出，个别中小会计师事务所存在注册会计师挂名执业、违规出具大量不实审计报告等严重问题。为严肃纪律，维护市场经济秩序，有关财政厅局依法撤销了吉林宏大会计师事务所有限公司、白城金石会计师事务所有限公司、重庆君健会计师事务所有限公司、重庆腾达会计师事务所有限公司等会计师事务所，并吊销了刘树高、肖孝枢等负有重大责任的注册会计师的执业证书。

2008年的会计信息质量检查和会计师事务所执业质量检查中，财政部、专员办和财政厅局依法对4701户企事业单位给予调账、补税、罚款等处理处罚，共查补税款10.26亿元，收缴罚款5596万元，对425名直接责任人予以罚款、吊销会计从业资格证书等处罚，并将592户企事业单位存在的问题移送有关主管部门和司法机关处理；同时，对175家会计师事务所作出了行政处罚，其中撤销14家，暂停执业55家，没收违法所得和罚款37家，警告98家；并对367名注册会计师作出了行政处罚，其中吊销证书9人、暂停执业68人、警告290人。

(资料来源：《中华人民共和国财政部会计信息质量检查公告》

(第十五号)，2009年11月17日)

从上述材料可以看出，黑账现象已成为近几年来的一种严重的社会现



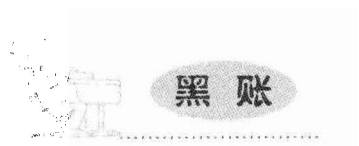
象。企业财务造假是一个历史悠久、影响极其恶劣的国际性难题。目前我国，会计信息失真、粉饰财务报表、人为操纵利润的黑账比比皆是。它不仅误导投资者和债权人，使他们根据失实的财务信息作出错误的判断和决策，而且导致政府监管部门不能及时发现、防范和化解企业和金融机构的财务风险。

财务造假不仅削弱了财会工作的职能，损害了国家和社会公众的利益，而且还严重扰乱了社会经济秩序，很多经济违法犯罪活动都与会计造假有联系。由于会计信息是统计信息及国家宏观经济信息的主要来源，其造假行为将对国家宏观经济管理政策的制定产生误导。只要有黑账存在，我们就不能放松对它的研究。而且目前，黑账问题已经到了必须找出根源，并且非解决不可的地步。

材料一	1
材料二	2

第一章 黑账滋生的黑土——动机

一 黑账的危害	2
1. 严重损害了中小投资者的利益	2
2. 严重损害了国家经济利益	3
3. 严重影响了我国正常的社会经济秩序	4
4. 破坏正常的生产经营秩序	5
二 黑账的幕后推手——利益	5
1. 业绩考核	6
2. 信贷资金商业信用	6
3. 上市及配股	7
4. “壳资源”的保留	9
5. 减少纳税	9
6. 政治动机	10
三 公司治理结构的不完善	11



四 外部审计缺乏独立性	13
1. 审计市场恶性竞争	13
2. 被审计人变成了审计委托人	14
五 内部审计形同虚设	15
1. 内部审计工作得不到应有的重视	15
2. 内部审计组织和审计人员缺乏应有的独立性	15
3. 内部审计不够规范，其业务无准则可循	16
4. 人员素质和结构不合理	16
六 法律、法规制度不完善	17

第二章 揭开黑账的面纱——手段

一 黑账的类型	20
1. 粉饰经营业绩的类型	20
2. 粉饰财务状况的类型	21
二 利润黑账	22
1. 虚构收入	22
2. 提前确认收入	31
3. 延后确认收入	37
4. 转移或推迟确认费用	38
5. 制造非经常性损益事项	51
6. 关联交易	62



三 现金黑账	86
四 资产黑账	105

第三章 黑夜给了我黑色的眼睛——识别

一 投资者能识别黑账吗	120
二 投资者应具备的基本知识和能力	122
三 投资者识别黑账的基本原则	123
四 投资者识别黑账的具体方法	126
1. 基本面分析——过滤出识别的目标公司	126
2. 对财务报表附注的分析	128
3. 财务报表分析	129
五 黑账的预警信号	132
1. 管理层面的预警信号	133
2. 关系层面的预警信号	134
3. 组织结构和行业层面的预警信号	135
4. 财务结果和经营层面的预警信号	136

第四章 十大黑账深度解析——领悟

一 美国 NF 保健公司财务舞弊案	144
1. “震慑与畏惧”行动	144
2. 斯克鲁西和他的理疗帝国	145

3. 舞弊手法透视	146
4. 处于风口浪尖上的安永会计师事务所	148
5. NF 保健舞弊案的警示	151
二 BL 科技财务舞弊案	154
1. 案例简介	154
2. BL 科技财务舞弊案分析	155
3. 财务舞弊识别	158
4. 结论与启示	161
三 蓝田之谜	162
1. 蓝田造假由来	162
2. 绩优神话	165
3. 蓝田配股黑洞	166
4. 神话的终结	168
5. 市场质疑	168
6. 反思与启示	173
四 美国废品管理公司财务舞弊案例剖析	174
1. 董事会改组与财务丑闻的曝光	175
2. 舞弊手法剖析	176
3. 安达信在舞弊案中扮演的不光彩角色	181
4. 启示	183
五 山铝九年财务迷踪	189
1. 山铝失足	189
2. 五大项目涉嫌造假	191



3. “阴阳” 决算书	193
4. 关联交易引起关注	195
5. 不完整的审计	195
6. 不了了之的逃税	197
7. 未完的结局	198
六 达尔曼财务舞弊案例剖析与启示	199
1. 案例简介	199
2. 达尔曼造假主要手法	201
3. 达尔曼造假特点分析	203
4. 系统性财务舞弊的识别	205
5. 结论和启示	208
七 HPL 财务舞弊案例剖析与启示	210
1. HPL 财务舞弊伎俩	211
2. HPL 财务舞弊案的启示	214
八 华东 ZJ 节能投资财务舞弊案例剖析	218
1. 背景材料	218
2. 违纪事实	218
3. 检查思路与方法	221
4. 处理结果	222
5. 违纪动机与原因	223
6. 教训与启示	223
九 广州 BJ 公司关联逃税	226
1. 背景材料	226

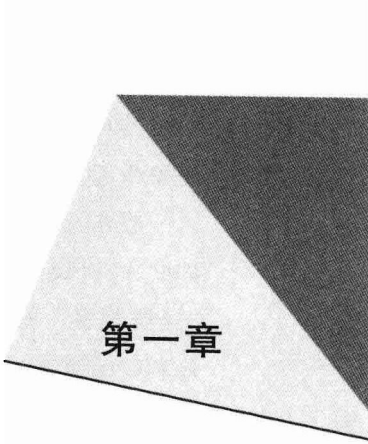
2. 违纪事实	226
3. 检查思路与方法	228
4. 处理结果	230
5. 违纪动机与原因	231
6. 教训与启示	231
十 TK 公司黑账剖析	233
1. “丑闻冰山”突现	233
2. “马其诺防线”背后的财富掠夺	234
3. 并购重组中的“财务工程”	239
4. 严重污染的公司治理生态环境	240
5. TK 舞弊案例的警示	246

第五章 扼杀于摇篮——防范

一 完善公司治理结构	252
1. 提高委托代理关系中股东、董事、监事的职能	252
2. 设立良好的控制体系，加强对委托代理关系中管理人和会计人的控制	253
二 加强内部审计的地位和作用	254
三 改革和创新会计人员管理模式	256
1. 会计人员的双重身份	256
2. 对经理人造假的对策	256



四 完善外部监督体系	258
1. 完善会计准则及其相关法规的制定	258
2. 健全法律规范, 强化法律制裁	258
五 加强注册会计师行业建设, 推动注册会计师制度走向成熟	259
六 完善财务报告规范体系, 规范会计信息披露行为	262
1. 完善会计准则和会计制度	262
2. 完善相关制度, 消除或缓减财务报告造假的动机	262
参考书目	264



第一章

黑账滋生的黑土——动机

- 一 黑账的危害
- 二 黑账的幕后推手——利益
- 三 公司治理结构的不完善
- 四 外部审计缺乏独立性
- 五 内部审计形同虚设
- 六 法律、法规制度不完善

人从事任何活动，总是由于他有从事这一活动的愿望。愿望总是指向一定的对象，指向引起这种愿望和满足这种愿望的事物。当愿望所指向的对象激起人的活动时，反映这种对象的形象或观念就构成了活动的动机。

黑账具体能给管理者或公司带来什么样的利益，以至于让许多公司冒如此大的风险？甚至一些会计师事务所也因受黑账牵连而纷纷落水，作为“经济警察”的事务所其公平、公正何在，独立性何在？它们是仅仅禁不住利益的诱惑，还是另有难言之隐？现在就让我们来挖掘黑账背后的种种动机和深层次原因。



黑账的危害

会计造假现象及其所造成的后果是十分严重的。从一个国家的角度讲，会计造假使市场信号失真造成政策制定的失误，干扰市场经济的发展，使资源配置低效劣化，造成大范围的国家利益受损。从企业的角度讲，会计造假对企业进行误导，使企业的决策失误，失去市场机会，使企业的近期利益和长远利益受损。同时，会计造假也使会计行业本身深受其害，危害会计工作的组织体系和工作规范体系，使内控系统秩序失控，会计秩序混乱，滋生腐败和犯罪。

1. 严重损害了中小投资者的利益

我国同世界上大多数国家一样，上市公司股权是相当集中的。股权集中会带来控制权收益，即大股东常常将上市公司的资源从中小股东手中转移到自己控制的企业中去。中国作为新兴市场国家，上市公司大股东对中