

是真是假？看似繁花似锦，却是“枯藤老树昏鸦”？

走出 财务黑洞

舞弊防范与识别之道

李荔 编著

追本溯源，查舞弊“鼻祖”；寻蛛丝马迹，找舞弊症结！

貌似固若金汤的百年基业，早已踏入阴谋的万劫深渊

本书总结专业人士的经验和成果，结合当前公司财务等各方面舞弊行为的新特点、新形式和新手段，从不同的角度阐述了公司舞弊，并提出与之对应的、可操作性强的防范措施。

 经济科学出版社



走出 财务黑洞

舞弊防范与识别之道

李荔 编著

图书在版编目 (CIP) 数据

走出财务黑洞：舞弊防范与识别之道 / 李荔编著.
—北京：经济科学出版社，2011. 10
ISBN 978—7—5141—1146—0

I. ①走… II. ①李… III. ①会计报表—会计检查—研究
IV. ①F231.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 205260 号

责任编辑：周胜婷

责任校对：王苗苗

技术编辑：王世伟

走出财务黑洞：舞弊防范与识别之道

李荔 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：88191613

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京东海印刷有限公司印刷

710×1000 16 开 15.5 印张 230000 字

2012 年 1 月第 1 版 2012 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978—7—5141—1146—0 定价：35.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

FOREWORD 前言

随着时代的发展，财务上的舞弊也“推陈出新”，公允价值的计量遭到了诸多“挑战”。在“贪婪”的人性面前，在“温柔”的语言背后，在精心的布局之下，舞弊的阴谋黑手在不停地延伸，就如同一场场游离于刀锋、悬崖边的“舞蹈”，玄机重重，最后带来的却也是致命的结局……

在一份份精致的报表、一串串复杂却又简单的数字面前，有多少机关和“黑洞”隐藏着？面对现金的诱惑、名利的渴望，无数“英雄”都栽在了利润的手中，倒在了收入的“猫腻”之中。为了自己的贪念、私利，绞尽脑汁、费尽心机地运用各种方式不择手段达到自己心中所谓的“目的”，而最终不仅是给自己“打造”了一个不归路，还给企业、甚至整个行业和社会带来不可磨灭的伤痛！

究竟怎样才能在众多报表中分辨出真假，而不致被假象蒙蔽双眼？如何才能使得企业对各种舞弊风险的防范更加全面和系统？怎样才能使机构投资者和个人投资者对防范和透视公司的各种舞弊现象有一个更加深刻的了解？

这是一场实与虚的抗衡，真与假的辨别，甚至是生与死的较量，如同一次博弈，除了知己知彼，还需要懂得抓住重心，谋略全局，不给假报表一丝苟延残喘的余地，眼观六路，耳听八方。认真分析形势，准确作出判断，绝不可以人云亦云地盲目跟风。正所谓，市场有风险，投资需谨慎。

由于信息的不对称，导致无数的投资者决策错误，并为此愁苦不堪。这样的现象在激烈角逐的市场中屡见不鲜，如何才能避开这样的危险区，摆脱

凄惨结局的宿命？如何才能与事实真相来一次面对面的零距离接触？无论你的企业属于什么类型，都可能因舞弊而面临种种风险，本书能帮助您找到防微杜渐、突破“瓶颈”、乘风破浪并且基业长青的方法。

本书从财务报表说起，从三大报表之间的钩稽关系入手，以假设为线索，探究报表之中的各种关联和隐藏的玄机。结合国内外各类型财务舞弊的案例，进行多层面地分析、探讨，寻找针对性的舞弊防范和识别方法。品味内部控制的重要性，解读 CFO 的方方面面，谈论公司治理的把握之度。本书资料新颖，体例合理，结构严谨，理论联系实际，实务说明与典型案例研究具有很强的实践指导意义，易学易用。

最后还需要郑重地说明的是，本书在编撰过程中，查阅了大量的资料，参考了众多学者的相关著作和文献资料。这些宝贵的资料使得作者能够站在巨人的肩膀上，拥有更加开阔的视野，同时也极大地拓宽了思路。对于这些著作和文献的作者，在此表示衷心的感谢！但由于作者水平有限，书中难免会有不足及遗漏之处，恳请广大的读者或者专业人士批评指正！

第1章 “黑洞”起源：当财务“说谎”时

财务“e世界”……2

“真真假假”资产负债表……6

利润表数据“链接”企业盈亏……24

现金流量表的“现金为王”……32

假设做前提，真实谎言的“奥妙”……42

第2章 “黑洞”过处 财务失真颇严重

翻开报表看纷争……50

从资产舞弊说起……54

负债累累孰之过……64

腰间囊中收入里的“猫腻”……69

无数英雄为利润竞折腰……76

第3章 “别样”舞弊“欲说还休”

公允价值舞弊初露端倪……92

营销舞弊致使“报表堪疑”……103

舞弊警钟：会计师事务所“铤而走险”……108

应用软件作假……113

第4章 百年基业一朝毁

创业数十载，舞弊坍塌一瞬间……118

上市公司财务造假分析……125

第5章 “风光”报表的背后

人性的贪婪……138

“温柔”的陷阱……154

“随波逐流”的利润操纵……158

舞弊——“刀锋”上的“舞蹈”……160

以权谋私的“阴谋”……166

第6章 审核查漏 内外控制填“黑洞”

震不断的资金链……170

有关报表重要项目的审核……175

“品”内控，谈 CFO……180

良药不苦口：公司治理……193

第7章 一场赌注几多愁

财务舞弊风险因子理论……198

“零和”博弈诉双输结局……208

话外篇：回归报表

回归 No.1：W 公司严重亏损的背后——报表中隐藏的秘密……222

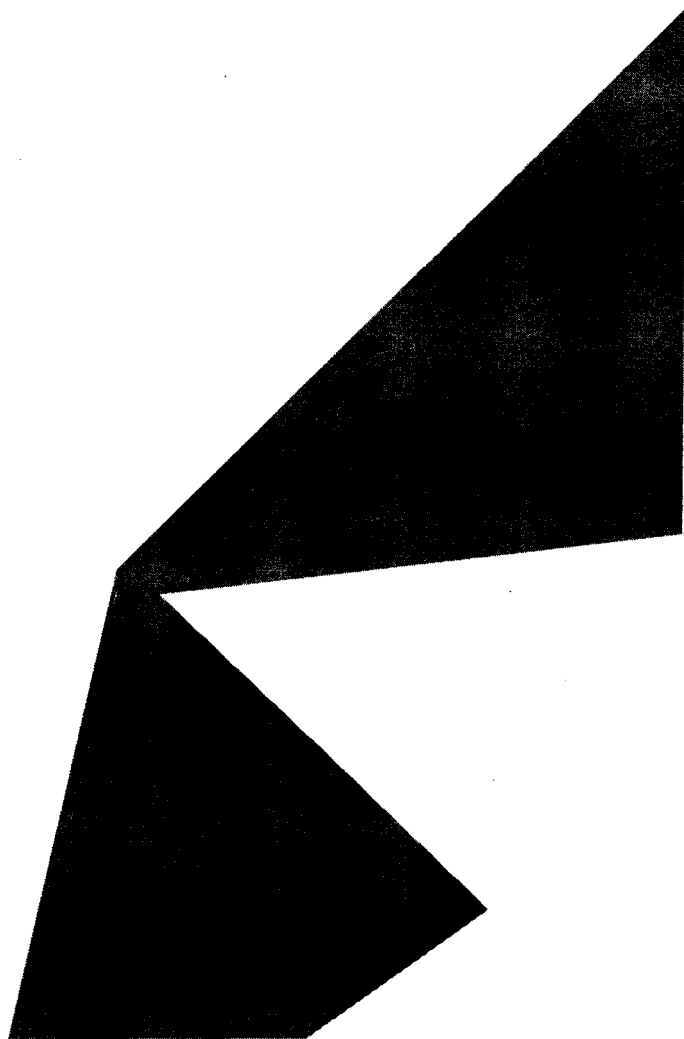
回归 No.2：达尔曼退市破产前因后果……224

回归 No.3：X 啤酒公司“小疏忽酿大错”……227

回归 No.4：从闻名遐迩到“一切都成为过去”——感叹银广夏……234

第1章

“黑洞”起源：当财务“说谎”时



话中话：

一串串精美绝伦的报表，看似无懈可击的繁杂数据，孰料，繁密关联的利益各方背后却隐藏着一股股暗流涌动。深埋于报表中的秘密渐渐浮出水面，再回首，不禁对这些财务报表“另眼相看”。

财务“e世界”

如今已不是过去“结绳记事”的年代了，也不再是“闷”在屋中的“账房先生”年代了……科技在迅猛发展，财务也越来越全球化，世界各个角落的信息之间都似乎被一个无形大网笼罩，在这样一个网络信息发达的“e世界”里，“财务”被赋予了更全新的阐释。在知识经济时代风潮引领下，各大高校中金融学、经济学等相关专业都广受追捧；这似乎也在向众人宣告：现在我们是处于一个“经济老大”的时代，金融危机的风暴隔三差五“刮一刮”，华尔街的大佬们举手投足之间似乎都能影响到整个世界的进程。人们开始将目光聚焦在了财务领域，这个领域牵动着每个人的利益神经，其中的真真假假也在开始逐渐混淆人们的视听。

掌握一个公司的财务，仿佛就是在为一艘轮船掌舵，又如同捏住一个命脉。

一、报表“大漏洞”

【财务史“丑闻经典”——M 公司为 124 亿美元“假转”】

“经典”之所以称为经典，大多在其影响度深、远、广，即便是时隔数十载，依旧有考究的价值和意义。财务史上的诸多大型“丑闻经典案例”亦是如此。早在 2009 年年初，美国公之于众的财务丑闻已经有多起。根据美国《华尔街日报》的报道，药品制造业巨头 M 公司财务营业收入中有 124 亿美元来源“可疑”，审核调查之后发现，这些收入并不是其负责企业和健康保险公司的 C 药房的实际所得；一般说来，C 药房代收病人自负金额之后是要转交给保险公司的，但是该药房在 2006~2008 年之间，将这一部分金额列为营业收入，然后等转交出去时，再列为费用支出，采用“一进一出”如此手法便虚报营业收入 124 亿美元。随着会计丑闻的陆续曝光，众多投资者已然是“战战兢兢”，M 公司的这项坏消息无疑是一剂催化剂，给投资者们“伤口”上再度撒了把盐。即便这样，该公司却“镇定”地强调营业收入“灌水”并不影响净利润，因为该公司以相同的费用抵消了“灌水”的营业收入，故盈余没有虚报，此次营业收入虚报的比例约占 M 公司总营业收入的 10%。

2009 年 4 月份，当 M 公司这一财会做法被美国证券交易委员会及《华尔街日报》予以公开之后，M 公司的股价迅速下跌 5 个百分点，最后跌至那几年间的最低点。《华尔街日报》称，没有迹象表明美国证券交易委员会对 M 公司的做法有何异议。作为全球的大型药品制造商，M 公司在这几年中的利润却一直呈下降趋势，出于多方压力，公司一度处于要将其麾下的 C 药房剥离出去的窘境。再看其 2008 年报表，C 药房这一部门的营业收入为 291 亿美元，销售额占母公司销售总额一半以上，但其利润率仅有 1%。这一会计做法使其营业额虚增，并且按平均每年虚增约 40 亿美元营业额来计算，其实际营业额在当时美国 500 家大公司的排名中至少要下降 8 位。财务信息被真实披

露后，M 公司从总体上也受到了冲击……

(资料来源：<http://www.cctv.com/lm/522/41/37366.html>。)

由于财务大量发生在企业中，所以每当提及财务时，大多数是指企业财务。说得通俗一些，便是指企业生产经营过程中的资金运动。那么如何了解一个企业的运行情况呢？这时候就该财务人员登场了。公司企业中的财务人员，就如同企业所有者的眼睛和手；甚至可以说，是财务人员控制了企业的资金流向。想要随时知晓一个企业的亏损盈利情况，是亏是赚；谁应该多付钱，谁只要少付钱；谁的钱能够先拖一拖，而谁的钱则是需要立刻付清；公司企业该如何消费，是想购置资产，还是想抛售股票等等一系列相关问题，还真都“掌控”在一位位财务人员的手中。

二、把控企业命脉

能否把控企业命脉是所有者们最为关心的问题之一，而对财务报表的掌握正是解决这一问题的核心。因此，对财务报表做到大致了解成为了一种“必然”。

拿起一份财务报表，倘若你是“门内汉”，或许还能对其中琳琅满目的项目有些许头脑；但倘若你是“门外汉”，那这对于你恐怕就是一纸“天文”了。这样说来，“门外汉”真的就对财务报表束手无策了吗？非也非也，想要粗略看懂一份报表也不是难于登天，找到一条清晰幽静且便捷的“小道”，跟着本书一起来到财务的世界游上一游，看看最后你是否能有种“别有洞天”的感觉。

天生就对数字头疼的人似乎与财务硬生生地划了一道清晰的界限，看着财务报表中一个个空白格里填充着的陌生数字，一长串一长串的阿拉伯数字好像是在眼前跳舞一般，在不懂的人眼里这是一场杂乱的舞蹈；而在洞悉规律、明白缘由的人眼里，这就成了一场盛宴。然而，盛宴中往往会埋伏着隐隐杀机，那如何辨认出是欢腾一场，还是危机一轮呢？全面了解财务报表，成为了辨认真假的第一步骤！试想，连认识都谈不上，那何来的辨别？

财务报表 (financial statements)，也称为对外财务报表，是会计主体对外提供的反映会计主体财务状况和经营情况的财务报表，包括资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表、财务报表附注。

三、“鲜活”的报表

财务报表的构成如图 1-1 所示。

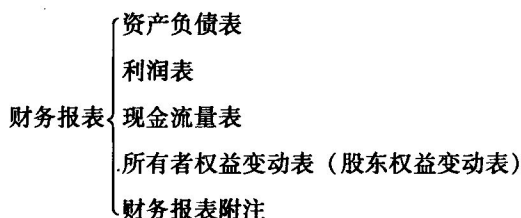


图 1-1 财务报表结构

财务报表按照不同的标准还有多种分类，具体如图 1-2 所示。

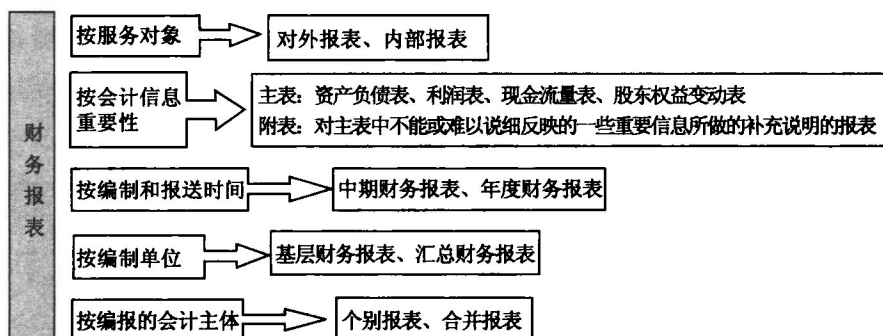


图 1-2 财务报表分类

从图 1-2 中乍一眼看不出什么具体的内容，想要真正知其所以然，还有必要看看下面的解释说明。

(1) 在按服务对象分类时对外报表就是企业按规定要向社会公布的财务报表，它包括资产负债表、利润表和现金流量表等，这些报表是企业定期必须编制及报送的，格式等必须规范；对内报表就是提供给企业内部的管理人

员使用的财务报表，没有硬性的规定（比如要格式统一），设计比较灵活，比如成本报表就是内部报表。

（2）在按报表所提供的会计信息重要性分类时：主表在图 1-2 中已经明确包含内容；对于附表，需要加以说明，附表是与主表相互联系，有着钩稽关系的，当主表反映一个企业财务状况、经营成果等内容时，附表的作用就是对主表作进一步的补充和说明。比如利润分配表便是利润表的附表，应交增值税明细表则是资产负债表的附表。

（3）在按编制和报送的时间分类时：中期财务报表包括月份、季度、半年期财务报表，或者狭义上仅指半年期财务报表；年度财务报表则是企业每年年底必须编制并且报送的。

（4）在按编报单位分类时，都是反映单位财务状况和经营成果的报表：基层财务报表是由独立核算的基层单位编制的，反映本单位的；而汇总报表是由上级部门和所属单位报送的基层报表一起编制而成的，即它的内容中包含有基层财务报表。

（5）在按编报的会计主体分类时：一般这种分类情况出现在企业集团中，即有母公司和子公司组成的企业集团编制报表时，母公司和子公司需要各自单独编制报表，分别反映它们自身的财务状况和经营成果；合并报表则是以企业集团为会计主体、以个别报表为基础，再由母公司编制综合性的财务报表，反映企业集团的经营成果、财务状况及其资金变动情况。

“真真假假” 资产负债表

“假作真时真亦假”，在上面一节中稍微和财务报表“打了声招呼”，现在就该开始了解一下这位投资者们的神秘“使者”。首先，你碰到的便是“先锋”资产负债表。什么是资产负债表？它展示了一个企业的哪些内容？通过它，你能掌握多少“命脉信息”呢？

一、人生的资产负债表

看看我们自己，其实每一个人都早已拥有了一份自己的独特资产负债表了！

以“资产”为例，我们每个人一出生，父母便是我们的原始资产。而相应的是，当父母年迈，作为儿女的我们有义务赡养父母，这无形中便成为了我们人生的一份“负债”。同理，我们可以将兄弟姐妹称为另一项资产，朋友也可以是我们的资产；而与兄弟姐妹相应的负债就是“照顾”，朋友带来的负债则可能是“背叛”。

一般的人生资产负债表上都会有这么几项，应该是最基本的内容了。当然，还有很多其他项目，比如有的人经历丰富，这也是他个人的资产；有的人获得了事业的成功，也是他的资产；等等。资产有很多种，负债也就对应有多种。如同企业，各行各业都不一样，它们的资产负债表也自然就不是完全一致的，资产负债表中的项目也可能会有许多差异，但至少每张资产负债表上最基本的项目，大家应该都是不可缺的。

大致可以为自己的人生填上这样一份资产负债表，如表1-1所示。

表1-1

人生资产负债表

企业资产负债表项目	人生资产负债表项目	企业资产负债表项目	人生资产负债表项目
流动资产	金钱	流动负债	辛苦工作、风险、担心等
	与家人团聚和娱乐时间		
固定资产	父母	长期负债	赡养
	陪伴一生的伴侣		磨合、冲突、放弃一定的自由和自我
	兄弟姐妹		照顾
	子女		守望相助或背叛
	朋友		操劳和牵挂
	身体健康		锻炼身体

续表

企业资产负债表项目	人生资产负债表项目	企业资产负债表项目	人生资产负债表项目
无形资产及商誉	丰富的人生阅历	或有负债	磨炼和孤独
	名气、荣誉、信用		公开人生的报表 被不断追踪和审计
	心态、宽容、 善良、乐观、努力	净资产——实收资本	机遇和命运
		净资产——盈余公积	奋斗和努力
总资产		负债和净资产	

二、财务角度的资产负债表

由一份特殊的人生资产负债表和财务中的资产负债表的对比，可以对资产负债表有一个大致的了解。现在，跳出人生的资产负债表，回到财务报表中来，再让我们一起从财务的专业角度来看资产负债表。

资产负债表，也称为财务状况表，表示企业在一定日期财务状况的主要财务报表。采用会计平衡的原则，反映的是某一特定的日期的数据，属于静态报表。资产负债表格式一般有两种：报告式资产负债表和账户式资产负债表。报告式资产负债表是上下结构，上半部列示资产，下半部列示负债和所有者权益；账户式资产负债表是左右结构，左边列示资产，右边列示负债和所有者权益。

1. 和实例挂钩——“亲密接触”

以我国的资产负债表为例，其采用的是账户式。下面给出中国联通 2009 年 12 月 31 日至 2010 年 12 月 31 日一年中各期间的资产负债表（见表 1-2），由于实例中资产负债表数据过于复杂，在此列出仅供阅读和参考，也为本书后续章节提到报表中相关项目的理解提供一份参考依据（例如其中的“货币资金”项目、“长期股权投资”项目、“预计负债”项目等）。

中国联合通信股份有限公司是根据国务院批准的重组方案，由中国联合通信有限公司（“联通集团”）以其于中国联通（BVI）有限公司（“联通 BVI 公司”）的 51% 股权投资所对应的经评估的净资产出资，并联合其他四家发起单位以现金出资，于 2001 年 12 月 31 日在中华人民共和国成立的股份有限公司，经批准的经营范围为从事国（境）内外电信行业的投资。2009 年 8 月 7 日，公司注册中文名称由“中国联合通信股份有限公司”变更为“中国联合网络通信股份有限公司”，简称“中国联通”。

表 1-2 中国联通（600050）资产负债表

单位：万元

报表日期	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31	2009-12-31
流动资产					
货币资金	2 279 070	1 136 630	794 312	1 004 330	882 810
结算备付金	--	--	--	--	--
拆出资金	--	--	--	--	--
交易性金融资产	--	--	--	--	--
衍生金融资产	--	--	--	--	--
应收票据	6 145.34	817.171	2 483.79	1 778.85	2 452.21
应收账款	1 040 790	1 059 540	1 071 910	1 062 580	987 065
预付款项	306 655	265 904	205 773	199 882	185 333
应收保费	--	--	--	--	--
应收分保账款	--	--	--	--	--
应收分保合同准备金	--	--	--	--	--
应收利息	165.414	108.976	251.663	631.242	687.49
应收股利	--	230.767	--	--	--
其他应收款	161 661	200 592	185 842	193 570	666 742
应收出口退税	--	--	--	--	--
应收补贴款	--	--	--	--	--
应收保证金	--	--	--	--	--
内部应收款	--	--	--	--	--
买入返售金融资产	--	--	--	--	--

续表

报表日期	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31	2009-12-31
存货	372 842	201 614	233 043	220 023	241 241
待摊费用	--	--	--	--	--
待处理流动资产损益	--	--	--	--	--
一年内到期的 非流动资产	--	--	--	--	--
其他流动资产	61 961.6	120 861	112 748	117 039	105 944
流动资产合计	4 229 280	2 986 300	2 606 370	2 799 830	3 072 280
非流动资产					
发放贷款及垫款	--	--	--	--	--
可供出售金融资产	621 354	689 289	527 962	670 923	797 691
持有至到期投资	--	--	--	--	--
长期应收款	--	--	--	--	--
长期股权投资	4 771.38	4 745.9	3 988.56	1 500	1 500
其他长期投资	--	--	--	--	--
投资性房地产	--	--	--	--	--
固定资产原值	73 401 900	--	69 764 800	--	66 618 900
累计折旧	41 745 300	--	39 349 800	--	36 900 800
固定资产净值	31 656 600	--	30 415 100	--	29 718 000
固定资产减值准备	1 214 350	--	1 214 420	--	1 214 480
固定资产净额	30 442 300	29 069 600	29 200 600	28 247 200	28 503 500
在建工程	5 586 170	4 432 150	4 503 250	5 312 580	5 784 390
工程物资	336 679	1 780 750	1 838 260	474 247	629 178
固定资产清理	--	--	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--	--	--
公益性生物资产	--	--	--	--	--
油气资产	--	--	--	--	--
无形资产	1 986 980	1 960 050	1 976 320	1 949 890	1 964 530