

CAIWU BAOGAO

财务报告

窗饰研究

——理论·方法·策略

CHUANGSHI YANJIU

袁小勇 / 编著

 首都经济贸易大学出版社

财务报告

窗饰研究

——理论·方法·策略

CAIWU BAOGAO CHUANGSHI YANJIU

袁小勇 / 编著

首都经济贸易大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务报告窗饰研究:理论·方法·策略/袁小勇编著. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2006. 9

ISBN 7-5638-1362-4

I. 财… II. 袁… III. 会计报表—研究 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 064304 号

财务报告窗饰研究——理论·方法·策略

袁小勇 编著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmc.b.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京永生印刷有限公司

开 本 880 毫米×1230 毫米 1/32

字 数 230 千字

印 张 9

版 次 2006 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~3 000

书 号 ISBN 7-5638-1362-4/F·794

定 价 20.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

CAIWU BAOGAO
CHUANGSHI YANJIU

■ 责任编辑 / 薛晓红
封面设计 / 小 尘

ISBN 7-5638-1362-4



9 787563 813629 >

ISBN 7-5638-1362-4/F · 794

定价: 20.00 元

前言

PREFACE

“一边是越吹越大的数字,一边是越戴越多的桂冠,红极一时的背后掩藏着弄虚作假、胡作非为;一边是冠冕堂皇的理论,一边是移花接木的骗局,唬人一时的经验把银行牢牢套住;一边是越铺越大的摊子,一边是越堆越高的债务,高速膨胀下的失控加速了……神话的破灭。”这是新华社记者2000年对ST郑百文走向衰落过程的描述。近年,在中国出具虚假财务报告的现象十分普遍,以致从不爱题词的原国务院总理朱镕基于2001年在三所国家会计学院相继成立时三题“不做假账”。会计造假危害极大,已经引起全国上下的高度关注。

但人们在关注、研究虚假财务报告现象的同时,却忽略了与虚假财务报告相对应的另一个问题,这就是财务报告窗饰(粉饰)。在2002年6月中旬由中国审计学会与北京大学光华管理学院联合召开的全国“虚假财务报告审计与监督论坛”上,共有40多位学者发言并提交论文,但只有一篇文章涉及财务报告粉饰,那就是笔者所提交的论文——《论虚假财务报告与财务报告

粉饰》，引起了与会者的广泛讨论。

目前，会计界与审计界对财务报告窗饰不很认同，多数情况是将财务报告窗饰（粉饰）与虚假财务报告一道纳入批判的对象。为此，笔者决定对这一问题进行深入研究。2003年，北京市教委将此课题纳入“人文社会科学研究计划”资助项目，给予笔者以极大的支持与鼓励。本书就是笔者主持的“虚假财务报告与财务报告粉饰研究”（项目编号：SM200310038076）课题的后续成果之一。

笔者认为，财务报告窗饰是管理当局在现行法律和公认会计准则所许可的范围内，运用各种谋略与技巧，美化财务报告，但同时又不至于误导会计信息使用者的财务管理行为。这种美化既包括会计数据的“管理”，也包括会计信息披露措辞的“架构”（财务报告附注）。深入研究财务报告窗饰，对于丰富与发展会计理论，维护证券市场的有效运行，提高中国企业的国际竞争力，都具有非常重要的意义。

本书具有如下几个创新点：

1. 明确提出财务报告窗饰实质上是一种有赢家、无输家的经济博弈，是企业的一种利己但并不损人的自私行为。

2. 第一次将虚假财务报告与财务报告窗饰区分开来，通过研究财务报告窗饰，试图为长期以来招人唾骂的财务报告窗饰“平反昭雪”，为其正名。

3. 创见性地将2002年诺贝尔经济学奖得主卡尼曼（D. Kahneman）的“架构效应”理论与“顺序效应”理论应用于财务报告信息披露。

4. 明确提出适度财务报告窗饰是树立我国企业的国际形

象,提高我国企业国际竞争力的需要,是企业的一种理性选择。

5. 全书通过对文献资料的回顾,结合社会调查,对财务报告窗饰的产生进行了理论和现实的分析,并通过大量案例剖析,对财务报告窗饰的表现形式与手法、实施策略、财务报告窗饰与虚假财务报告之“度”的界定等问题,进行了多方位、多角度的探索性研究。笔者认为,这一研究对于完善财务报告理论、促进资本市场发展、提升我国企业的国际竞争力,具有一定的现实意义。本书不仅对政府决策机构、监管部门、科研单位及高校师生具有学术参考价值,对广大会计、审计工作者也具有很好的实用与参考价值。

在本书编写过程中,国家会计学院的于长春教授、陈敏教授,中国人民大学的于富生教授,首都经济贸易大学的王又庄教授、刘大贤教授、杨世忠教授、吴少平教授、傅磊教授、马元驹教授等给予了大量的鼓励与支持,并提出了许多宝贵的意见,清华大学的宋云玲博士提供了一些有益的资料,在此表示深深的感谢!另外,笔者还参阅了大量的文献资料,在此对相关作者与单位一并予以感谢!当然,如果没有首都经济贸易大学出版社领导的大力支持,本书也不会这么快与大家见面。感谢他们,感谢所有关爱本书的人士,感谢各位读者朋友!

袁小勇

2006年3月

目 录

CONTENTS

第一章 研究背景.....	1
一、研究的背景与动机	2
二、相关约定	9
三、研究目的	12
四、基本框架	13
五、研究方法	14
六、研究之不足	14
第二章 文献综述:财务报告窗饰研究的回顾与评述 ...	16
一、国外文献回顾与评述	16
二、国内研究回顾与评述	24
第三章 社会调查:财务报告窗饰的调查分析	33
一、调查问题与数据收集方法	33
二、调查结果和评价	34

三、调查结论与启示	45
第四章 概念界定:财务报告窗饰的内涵	46
一、权威人士的看法	46
二、影响财务报告“真实性”的因素	51
三、财务报告窗饰与虚假财务报告的比较	55
四、本章结论	61
第五章 理论分析:财务报告窗饰产生的理论基础	64
一、从“经济收益观”与“会计收益观”的矛盾看财务报告窗饰 的产生	65
二、从会计准则的形成看财务报告窗饰的产生	71
三、从会计信息供需双方的博弈分析看财务报告窗饰的 产生	77
四、从信息不对称与利益驱动理论看财务报告窗饰的 产生	84
五、从西蒙的“有限理性”理论看财务报告窗饰的产生	87
六、从卡尼曼的“架构效应”理论看财务报告窗饰的产生	91
第六章 现实意义:财务报告窗饰的积极意义	98
一、财务报告窗饰有利于提高管理当局信息披露的 积极性	99
二、财务报告窗饰有利于弥补信息需求与信息供给之间 存在的缺口	102

三、财务报告窗饰可以避免企业价值的巨大波动	105
四、财务报告窗饰有利于维持资本市场的有效运行	108
五、财务报告窗饰有利于提高企业的国际竞争力	110

第七章 基本手法:财务报告窗饰的表现形式与

方法	113
一、资产项目方面的窗饰	113
二、负债项目方面的窗饰	130
三、收入项目方面的窗饰	141
四、成本费用项目方面的窗饰	157
五、税金项目方面的窗饰	173
六、投资收益与利润等项目的窗饰	182
七、利用合并会计方法的选择进行报表窗饰	205
八、利用表外融资进行报表窗饰	213
九、财务报告附注信息的管理	229

第八章 实施策略:财务报告窗饰的实施策略

一、深入了解企业的财务状况和要求	238
二、熟练把握有关法律规定和法律的执行	240
三、制定财务报告窗饰计划并实施	242
四、控制财务报告窗饰方案的运行	245

第九章 “度”之界定:如何把握财务报告窗饰的

“度”	246
-----------	-----

一、从法律层面与道德层面进行界定	247
二、从是否忠实于股东目标进行界定	250
三、从“审计重要性”角度进行界定	253

第十章 研究结论:财务报告的适度窗饰是企业 管理当局的理性选择	264
参考文献	269

第一章 研究背景

目前,关于“虚假财务报告”的研究较多,但正面研究“财务报告窗饰”^①的则很少。目前,会计界与审计界对财务报告窗饰不很认同,多数情况是将财务报告窗饰与虚假财务报告一道,纳入批判的对象。

本书研究财务报告窗饰的实际意义和理论意义主要表现在两个方面:

一方面,研究财务报告窗饰,是揭露虚假财务报告的需要。我们认为,虚假财务报告与财务报告窗饰二者是有本质区别的。将财务报告窗饰与虚假财务报告区分开来,有利于进一步认识虚假财务报告的本质,明确虚假财务报告的表现形式与内容,进而有力地打击与揭示虚假财务报告,净化会计市场。

另一方面,深入研究财务报告窗饰,是树立我国企业的国际形象,提高我国企业国际竞争力的需要。财务报告是企业对外的

① 关于财务报告“粉饰”或是“窗饰”,笔者认为含义是一样的。笔者在2003年申报北京市教委课题的时候,用的就是“粉饰”一词,即“虚假财务报告与财务报告粉饰研究”。而笔者的2004届研究生宋云玲(2004年考入清华大学成为张为国教授的博士生)所做的毕业论文“财务报告粉饰研究”,用的也是“粉饰”。但在宋云玲的硕士论文答辩及本人多次调查过程中,笔者发现对“粉饰”一词争议较多。所以,本书为了避开不必要的争议,还是借用台湾学者的提法,改称“粉饰”为“窗饰”。本书后面部分还有“粉饰”一词的提法,是为了反映当时的实际情况。



“一张脸”，“美”的财务报告自然会吸引更多的投资者的青睐。在中国加入世界贸易组织(WTO)后的今天，中国企业为了“与狼共舞”，在努力提高企业自身竞争力的同时，必须注意改善自身的形象，增强企业股票的吸引力。在目前中国资本市场还不属于完全有效市场，“劣币驱良币”规律还普遍适用的情况下，适当进行财务报告窗饰是我国企业的一种理性选择。分析虚假财务报告与财务报告窗饰的表现形式与手法及二者的区别，帮助中国企业适当“窗饰”企业财务报告，对于提高中国企业的国际竞争力具有非常重要的理论意义与实际意义。

一、研究的背景与动机

2000 年秋，笔者在海口出差时，有一位老朋友向笔者引见一位海外上市公司的财务总监。当他听说笔者对企业舞弊问题有一定研究并且从事管理咨询教学时，就想让笔者将所带的研究生推荐一位给他，毕业时到他们公司去“做”财务报表。当笔者问他为什么不叫编报表而叫“做”报表，为什么做报表非要学审计、查舞弊的研究生时，他说，“做财务报表很有学问。财务报表是公司的一张‘脸’，是公司对外宣传的一个重要窗口，俗话说，‘人靠衣装马靠鞍’，房子要装饰，街道要美化，人要美容，为什么财务报表不能窗饰呢？（当时的实际提法是“粉饰”——笔者注）”他进一步说，“像我们这样的在国外上市的公司，生产基地在天涯海角（指海口——笔者注），众多投资者与其他利益相关者主要是通过财务报表了解我们的，如果我们的财务报表表现太差，谁还会再向我们投资呢？当然，我所说的做报表，并不是说要做假账，而



是通过一些会计处理技巧,尽量使财务报表看起来更漂亮一些。所以说做会计报表很有学问,因此要请一个研究生来做财务报表。”这位在财务部门一线工作了 10 多年的财务总监的一席话给我留下了深刻的印象。我觉得他说的话很有道理,为什么我们在探求会计信息失真的时候,将许多非常规会计行为不加分析地一律归入为会计造假、虚假财务报告,而不去探求会计艺术、盈余管理、财务报告窗饰呢?于是,我开始研究“虚假财务报告”与“财务报告窗饰”问题。2002 年 6 月,在由中国审计学会与北京大学光华管理学院联合召开的全国“虚假财务报告审计与监督论坛”上,笔者提交了一篇《论虚假财务报告与财务报告粉饰》的论文,引起与会者的广泛讨论。在此基础上,我向北京市教委成功申报了“虚假财务报告与财务报告粉饰研究”科研课题。该课题已于 2005 年 7 月结题。

在证券市场的三大违法行为——虚假陈述、操纵股价、内幕交易中,虚假陈述是后两种违法行为发生的基础,而国内外一系列虚假会计信息所造成的令人触目惊心的恶果不胜枚举。

美国反舞弊财务报告调查委员会(Treadway,即特雷德韦委员会)1987 年发布的调查报告指出,存在虚假财务报告的破产企业占破产企业总数的 10%。根据美国破产资料网站披露,2000 年,176 家上市公司宣布破产;2001 年,255 家上市公司宣布破产,并且这些破产的上市公司大都涉及严重的财会问题。^①然而,相比于其后接连发生的安然事件等一系列会计丑闻,上述这些还只是“小事件”。

① 陈志武,周年洋. 安然——华尔街完美案例. 北京:中国城市出版社,2002



2001 年底,曾在世界 500 强中排位第七、连续六年被《福布斯》杂志授予“美国最具创新精神奖”,被《纽约时报》称为“美国新式工作场所的典范”的全球第一大能源公司——安然公司,突然申请破产,安然公司的股价顿时从最高时的每股 90 美元跌至不足每股 1 美元,公司股票总市值从最高时的 600 亿美元跌至不足 2 亿美元,600 亿美元财富瞬间蒸发,使投资者遭受了惨重损失。一个属于世界 500 强中排名前十的大企业,在两个月内不得不破产,这在美国历史上还是第一次,其对美国社会的震动可想而知。安然事件,被称为华尔街 20 世纪 90 年代以来最具爆炸力的丑闻。美国证交会主席哈维·皮特将世界通信公司财务造假案、安然事件、安达信解体和“9·11 事件”并称为美国金融证券市场遭遇的“四大危机”。

安然事件后,美国加大了对上市公司的监管力度。2002 年 6 月 25 日,美国世界通信公司(WorldCom)宣布:其内部审计人员向董事会揭示,管理层在 2001 财政年将维护通讯设施的经营性费用划入资本性支出,从而虚增了 38 亿美元的盈利。2002 年 7 月 22 日,世界通信公司正式申请破产,成为美国历史上最大的破产案(又称“世通丑闻”)。世界通信公司曝出巨额假账丑闻的当天,信心严重受挫的投资者纷纷抛售手中的电信类股票。世通公司丑闻就像是点燃了一根导火线,股市波动很快殃及全球,导致全球股市“大跳水”。2002 年 6 月 26 日,道琼斯 30 种工业股票平均价格指数一度下跌至 2001 年初以来的最低点。以科技股为主的纳斯达克股市当天开盘比上一个交易日重挫了 3.2 个百分



点,而当天在纳斯达克股市交易的世界通信及其子公司 MCI^① 两只股票曾一度被停止买卖,“世通”股价也从 1999 年股市峰值时的 64.5 美元跌到了 2002 年 6 月 26 日时的 9 美分。当日,东京股市暴跌 4%,韩国主要股指大跌 7.2%,台湾股市跌 3.6%;香港恒生指数跌 2.4%,新加坡股市跌 2.15%,马来西亚主要股指跌 1.7%,澳大利亚股市下挫 1.49%^②。

仅在世通公司事件曝光后的第三天,也就是 2002 年 6 月 28 日,美国媒体披露,全球最大的复印机制造商、曾是美国“最可信的 50 家公司”之一的施乐公司(Xerox),1997 年至 2001 年间虚报收入 60 多亿美元,虚增利润 14 亿美元。施乐假账案消息传出的当天,其公司股价暴跌了 25%。尽管施乐事件没有在全球金融市场掀起轩然大波,但由于施乐公司财务黑洞曝光仅与世通公司爆出会计丑闻相隔两天,投资者在经受了接二连三的打击后,对美国公司财务诚信的信任已经跌入低谷。一时间,美国企业界陷入严重的诚信危机。

这些接踵而至、愈演愈烈的公司财务欺诈案,将美国“五大”会计师事务所毫无例外地全部牵涉其中,只是各自责任大小不同而已。安达信会计师事务所由于身负安然、世界通信、环球电讯、废品管理公司、阳光公司、Qwest 等“六宗重案”,而不得不于 2002 年宣告倒闭。此前不久,安达信会计师事务所已因阳光公司舞弊并申请破产保护而赔偿了 1.1 亿美元,还因纵容废品管理公司财

① MCI 公司是美国一家长途电话公司,1998 年世通公司以 380 亿美元的创纪录价格收购 MCI。世通丑闻后,世通公司进行重组,并更名为新的 MCI(MCI Worldcom)。

② 来源:杭州纪检监察,2003 年第 3 期。



务舞弊,被美国证券交易委员会(SEC)判罚 700 万美元,创下美国证券交易委员会(SEC)对会计师事务所单笔罚款的最高纪录。

美国相继曝出的造假事件,严重挫伤了美国经济恢复的元气,重创了投资者和社会公众的信心,引起美国政府和国会的高度重视。在这一系列灾难中,虚假会计信息已成为众矢之的,美国社会各界强烈呼吁政府拿出强有力的措施,严厉打击公司造假行为。2002 年 7 月 25 日,美国国会通过了《2002 年萨班斯—奥克斯莱法案》(Sarbanes-Oxley Act of 2002)。2002 年 7 月 30 日上午,美国总统布什签署了该法案,从而使该法案正式成为法律。该法案的目的在于恢复投资者信心、提高公司财务报告的质量、改善公司的经营管理。

《2002 年萨班斯—奥克斯莱法案》的通过和付诸实施,其意义远远超出了安然事件本身涉及的方方面面。它是美国资本市场发展史上的一项重大改革举措。由于它对许多迄今已有定论的会计和公司治理问题的否定,为人们重新认识这些问题拓展了巨大的想像空间。可以说,《2002 年萨班斯—奥克斯莱法案》为建立后安然时代的会计、审计、公司治理及证券监管新框架拉开了序幕,难怪人们将其与《1933 年证券法》和《1934 年证券交易法》相类比。美国总统布什也称,这是美国自富兰克林·德兰诺·罗斯福总统时代以来“最为彻底的公司改革法案”。

中国证券市场从成立之初,会计丑闻便层出不穷。先是上世纪 90 年代初期的深圳原野案、长城非法集资案、海南中水案“老三大案件”,随后 1997 年到 1998 年又发生了“新三大案件”——琼民源、红光实业、东方锅炉案。步入 21 世纪,随着证券市场监管力度的加强,又有越来越多的财务报告舞弊事件浮出水面。