



会计与审计 案例分析

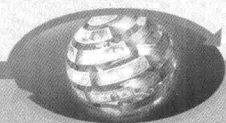
—— 基 于 资 本 市 场 的 案 例

饶 斌 喻小明/主编

KUAIJIYUSHENJI
ANLIFENXI

Jiyu Zibenshichang de Anli

江西人民出版社



会计与审计 案例分析

—— 基 于 资 本 市 场 的 案 例

饶 斌 喻小明 /主编

KUAIJIYUSHENJI

ANLIFENXI

Jiyu Zibenshichang de

江西人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

会计与审计案例分析 / 饶斌、喻小明主编. —南昌:

江西人民出版社, 2011.2

ISBN 978-7-210-04726-1

I. ①会… II. ①饶… ②喻… III. ①会计学—案例—分析 ②审计学—案例—分析 IV. ①F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 017557 号

会计与审计案例分析

主编: 饶斌 喻小明

责任编辑: 汪婷 陈娟

封面设计: 揭同元

出版: 江西人民出版社

发行: 各地新华书店

地址: 江西省南昌市三经路 47 号附 1 号

编辑部电话: 0791-6898705

发行部电话: 0791-6898815

邮编: 330006

网址: www.jxp-ph.com

E-mail: jxp-ph@tom.com web@jxp-ph.com

2011 年 7 月第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

开本: 787 × 1092 毫米 1/16

印张: 19

字数: 398 千字

ISBN 978-7-210-04726-1

赣版权登字-01-2011-27

版权所有 侵权必究

定价: 42.00 元

承印厂: 南昌市红星印刷有限公司

赣人版图书凡属印刷、装订错误, 请随时向承印厂调换

前言

证券市场是社会主义市场经济的重要组成部分。中国证券市场诞生和发展的二十多年来,信息披露和制度规范始终伴随着上市公司的成长而不断地得到完善。然而上市公司在发展过程中,其会计和审计实务出现了许多令投资者和监管方都预想不到的违规、灰色案例。会计信息内幕交易、会计造假、利润操纵、审计失败等等一系列新问题都值得我们去深入分析。为了让财经类学生和读者能通过案例了解上市公司,理解和运用会计和审计知识,我们在证券市场选取 20 个典型案例,作为事件分析的载体,每一个案例围绕一个主题,既有案例基本情况的介绍,又有相关知识和分析工具的链接;既有对案例从不同角度分析,又有由分析案例应得到的启示(教训)。案例素材来自我们的实际经济生活,我们希望能学习财经知识的学生和读者提供理论联系实际的机会,为会计与审计案例分析提供一些有用的资料,尤其是其中著名会计师事务所倒闭和会计信息内幕交易等案例,将对所有在校的会计专业的年轻学生和读者有着警示与教育作用。

与其他会计与审计案例分析图书相比,本书有以下特点:

一、收集了国内最新、最真实、最典型的案例。本书收录的 20 个案例,其中 80% 来自中国上市公司,基本是上市公司会计和审计的经典案例并反映了最新动态。

二、分析精辟,方法独到。本书案例在分析上,依新财经法规,揽众家之长,从不同层面、不同角度进行专业剖析。在揭示造假之余,推广规范操作,以期培养读者识别错弊和堵塞漏洞的能力。

三、融知识于趣味,融知识于实用。本书融新闻性、趣味性、实用性和知识性为一体,力求为有志于在财经方面发展的企业和个人从这些最新的、真实的案例学习中有所启迪,有所收获。

本书由喻小明教授组织编写,确立编写体例,并负责总纂、修改和定稿。案例1—10由喻小明教授编写,案例11—20由饶斌博士编写。

在本书编写过程中,我们学习和参阅了大量的相关书籍、教材和文献资料,吸收和借鉴了同行的很多最新成果,在此谨向有关作者和单位表示深深的感谢和敬意!

由于时间仓促,编者水平有限,书中错误或遗漏在所难免,恳请读者予以及时指正并反馈,以便修订时加以改正和完善。

编者

2011年4月

目 录

第一部分 会计案例分析

案例1 JZG上市公司会计造假案	3
1.1 JZG上市公司会计造假案基本情况	3
1.2 JZG上市公司会计造假案的分析	3
1.3 JZG上市公司造假对会计业界的启示	12
1.4 讨论题	14
案例2 云南铜业“会计贸易融资”案	15
2.1 云南铜业“会计贸易融资”案相关背景	15
2.2 云南铜业“会计贸易融资”案基本情况	16
2.3 相关知识——商业汇票	16
2.4 云南铜业“会计贸易融资”案分析	20
2.5 讨论题	22
案例3 麦道夫会计舞弊案	23
3.1 麦道夫会计舞弊案基本情况——麦道夫骗局始末	23
3.2 相关知识——“庞氏骗局”	29
3.3 美国证券分析员9年中屡揭麦道夫金融骗局	29
3.4 麦道夫会计舞弊案分析	32
3.5 从麦道夫骗局中应吸取三个教训	34
3.6 讨论题	36
案例4 佛山照明、天山纺织、粤富华和创兴置业等上市公司会计信息内幕交易案	37
4.1 我国上市公司会计信息内幕交易背景	37
4.2 相关知识——什么是内幕交易	37

4.3 上市公司内幕交易具体案例	38
4.4 上市公司会计信息内幕交易案例分析	52
4.5 讨论题	55
案例5 MFF 公司、GMZ 公司等上市公司货币资金会计舞弊案	56
5.1 上市公司货币资金会计舞弊案背景	56
5.2 MFF 公司、GMZ 公司等上市公司货币资金会计舞弊案基本情况	57
5.3 相关知识——上市公司会计舞弊的内涵	60
5.4 上市公司会计舞弊案例分析	61
5.5 讨论题	64
案例6 *STHB 公司、SJH 公司等上市公司坏账计提吞噬巨额利润案	65
6.1 *STHB 公司、SJH 公司等上市公司坏账计提吞噬巨额利润案 基本情况	65
6.2 对上市公司计提坏账吞噬巨额利润案的分析	68
6.3 讨论题	82
案例7 TX 集团暗藏不良资产案	83
7.1 TX 集团案基本情况	83
7.2 TX 集团主业及不良资产的分析	83
7.3 讨论题	92
案例8 CXK 上市公司财务造假案	93
8.1 CXK 上市公司基本情况	93
8.2 CXK 上市公司财务造假案的分析	93
8.3 结语	98
8.4 讨论题	99
案例9 BKJ 上市公司虚增资产案	100
9.1 BKJ 上市公司基本情况	100
9.2 BKJ 上市公司虚增资产的分析	101
9.3 BKJ 上市公司虚增资产案分析结论	105
9.4 讨论题	106
案例10 施乐公司操纵利润案	107
10.1 施乐公司操纵利润案基本情况	107
10.2 相关知识	108
10.3 施乐公司利润操纵手段和动机的分析	112
10.4 施乐公司操纵利润案分析结论	115
10.5 讨论题	116

第二部分 审计案例分析

案例 11 SSH 上市公司审计案例	119
11.1 SSH 上市公司审计案例基本情况	119
11.2 相关背景及分析工具	123
11.3 案例分析——SSH 上市公司事件相关责任主体的责任分析	128
11.4 讨论题	130
案例 12 南海公司审计案例	131
12.1 南海公司审计案例基本情况	131
12.2 相关背景及分析工具	138
12.3 案例分析	139
12.4 讨论题	142
案例 13 “渝钛白”公司审计案例	143
13.1 “渝钛白”公司审计案例基本情况	143
13.2 相关背景及分析工具	149
13.3 案例分析	159
13.4 讨论题	162
案例 14 安然公司审计案例	163
14.1 安然公司审计案例基本情况	163
14.2 相关背景及分析工具	168
14.3 案例分析	175
14.4 案例聚焦及影响	179
14.5 讨论题	184
案例 15 东方电子公司审计案例	185
15.1 东方电子公司审计案例基本情况	185
15.2 相关背景及分析工具	195
15.3 案例分析	202
15.4 讨论题	205
案例 16 格林柯尔—科龙审计案例	206
16.1 格林柯尔—科龙审计案例基本情况	206
16.2 相关背景及分析工具	212
16.3 案例分析	221
16.4 讨论题	227

案例 17 赫顿证券公司审计案例	228
17.1 赫顿证券公司审计案例基本情况	228
17.2 相关背景及分析工具	234
17.3 案例分析	236
17.4 案例启示	240
17.5 讨论题	241
案例 18 斯特—厄特马斯公司审计案例	242
18.1 斯特—厄特马斯公司审计案例基本情况	242
18.2 相关背景及分析工具	244
18.3 案例分析	250
18.4 案例聚焦及历史影响	253
18.5 讨论题	256
案例 19 G 外高桥审计案例	257
19.1 G 外高桥审计案例基本情况	257
19.2 相关背景及分析工具	261
19.3 案例分析	265
19.4 案例焦点研究——注册会计师如何避免法律诉讼	269
19.5 讨论题	272
案例 20 银广夏公司审计案例	273
20.1 银广夏公司审计案例基本情况	273
20.2 相关背景及分析工具	278
20.3 案例分析	286
20.4 讨论题	292
参考文献	293

第



部 分

会计案例分析

资本市场是社会主义市场经济的重要组成部分,资本市场的会计造假对保障会计信息质量、提高资本市场资源配置效率、维护广大中小投资者们及社会公众合法权益造成极大危害。这里,我们选取了10个典型上市公司会计造假案例,从不同角度、不同层面进行分析,以便为会计及其他有关方面的读者提供警示和教育。

本部分10个案例,各有特色。其中JZG上市公司的“虚增经营性现金流入,同时虚增投资性流出”、云南铜业以“会计贸易融资”合法形式侵蚀国有资产、佛山照明等上市公司会计信息内部交易获取巨额不法收入,令人“叹为观止”;MFF公司等上市公司花样翻新会计舞弊手法、*STHB公司等上市公司通过计提坏账准备吞噬巨额利润、TX集团暗藏不良资产操纵利润的能力以及CXK上市公司对会计造假手段的“创新”,使人“耳目一新”;至于道貌岸然的麦道夫利用三人会计公司大搞庞氏欺诈、施乐公司高科技含量的会计舞弊,又不禁使人“背脊冒冷汗”。

总之,本部分主要通过10个会计案例的分析,让读者对资本市场会计造假手段及方法产生深刻认识,对如何防范上市公司会计舞弊做到“胸中有数”。

案例 1

JZG 上市公司会计造假案

1.1 JZG 上市公司会计造假案基本情况

JZG 上市公司是一家主营港口业务的上市公司。2002 年 10 月,涉嫌巨额财务造假被媒体揭发后,JZG 上市公司两次公布造假事实,涉嫌虚增利润 56818 万元。JZG 上市公司造假使著名的毕马威会计公司非常难堪,因为毕马威一直为其出具的是标准无保留审计意见。为此 JZG 上市公司造假受到了财政部的处罚;毕马威也因此被中国投资者告上法庭,成为中国境内第一家成为被告的国际四大会计公司之一。

JZG 上市公司是我国两市“绩优”公司之一,其 A 股入选为 180 指数成分股。自公司公开发行股票以来,公司历年财务报表提供的数据均为良好。除 B 股招股说明书概要披露的 1997 年净利润后来被小幅调减外,其余年份的净利润一直未被调减。在许多上市公司披露 2001 年年报时调减了以前年度的净利润之际,JZG 上市公司 1999 年和 2000 年调整前后的净利润依旧保持一致。

1.2 JZG 上市公司会计造假案的分析

1.2.1 JZG 上市公司造假迹象明显

2002 年 10 月,有学者通过分析,怀疑 JZG 上市公司与蓝田股份一样,采取了“虚增经营性现金流入,同时虚增投资性流出”的手法,在虚增收益同时虚增固定资产。

JZG 上市公司自 1999 年在上海证券交易所上市以来,境内外审计师均为毕马威华振会计师事务所,历年审计报告均为标准无保留意见。2002 年 6 月 27 日股东大会年会审议通过了续聘毕马

威华振会计师事务所的决定,并通过暂停增发新股决定(原计划募资 10 亿元以上)。

2002 年 9 月 7 日,JZG 上市公司董事会通过关于变更会计师事务所的议案(未指出拟聘会计师事务所名称),并决定于 2002 年 10 月 18 日上午召开 2002 年第二次临时股东大会审议以上事项。

9 月 18 日,公司公告称,由于与拟聘的会计师事务所没有在规定时间内(9 月 18 日之前)完成内部工作程序,公司董事会决定不将此议案提交于 2002 年 10 月 18 日召开的临时股东大会审议。

此次匆匆变更会计师事务所又意外中断,不禁让人产生怀疑,到底是毕马威华振主动请辞还是 JZG 上市公司主动炒掉原审计师?为什么没有会计师事务所愿意接手?内蒙宏峰、纵横国际都曾经闹过审计师变更的闹剧,事实证明事务所变更异常的上市公司往往存在重大欺诈或舞弊行为。坊间曾盛传:JZG 上市公司连续多年造假,多项事实已被国家有关部门检查并获证实。毕马威华振这家国际著名会计师事务所因连续多年为 JZG 上市公司出具标准无保留意见,遭遇其进入中国市场后最大的“滑铁卢”。

我们从 JZG 上市公司公开披露的历年数据,可以了解其财务状况全貌。首先让我们感到可疑的是,JZG 上市公司异常的固定资产投资,是否存在虚增收益并虚增固定资产的可能。

表 1-1 JZG 上市公司上市前后业绩指标

单位:万元

	1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 (上)
主营业务收入	18567	25242	26020	31610	30412	28653	15914
主营业务利润	13253	18110	16511	20569	16627	12669	7543
毛利率	71.38%	71.75%	63.46%	65.07%	54.67%	45.22%	47.40%
净利润	11502	16952	11607	14726	9083	4817	3297
股东权益	62608	65761	94887	133013	135786	140603	143899
净资产收益率	18.37%	25.78%	12.23%	11.07%	6.69%	3.43%	2.29%
吞吐量(万吨)	438	503.6	574.5	735.6	1005.6	1110.2	692.6

JZG 上市公司 2001 年吞吐量 1110.2 万吨,实现净利润 4817 万元,但该公司 2001 年上半年吞吐量 540 万吨,实现净利润 5359 万元,也就是说,2001 年下半年 JZG 上市公司虽然实现吞吐量 570 万吨,但实际已出现亏损 520 万元;而 2002 年上半年 JZG 上市公司实现吞吐量 692.6 万吨,实现净利润 3297 万元,这反复无常的业绩背后是什么?

表 1-2 JZG 上市公司 2001—2002 年(上)吞吐量与净利润表 单位:万元

	2001 年(上)	2001 年(下)	2002 年(上)
吞吐量(万吨)	540	570	692.6
净利润	5359	-520	3297

JZG 上市公司 1997 年实现吞吐量只有 503.6 万吨,但净利润有 16952 万元;而 2001 年实现吞吐量 1110.2 万吨,实现净利润只有 4817 万元。JZG 上市公司自 1997 年以来,总体上出现“增量不增收”现象,除 1999 年外,该公司净利润由 1997 年的 16952 万元一路下滑至 2001 年的 4817 万元,这与港口行业经济效益趋好形势背道而驰。1999 年为何会出现“反常”,实现净利润 14726 万元?我们怀疑,这里面有利润操纵因素,请看表 1-3。

表 1-3 JZG 上市公司收入与吞吐量对比表 单位:万元

	1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 (上)
油品业务收入	5628	7259	8685	10526	10305	12608	6702
杂货业务收入	6985	9506	9927	10983	13805	13789	7970
装卸业务收入合计	12613	16765	18612	21509	24110	26397	14672
其他业务收入	5955	8477	7408	10101	6302	2256	1242
主营业务收入合计	18567	25242	26020	31610	30412	28653	15914
吞吐量(万吨)	438	503.6	574.5	735.6	1005.6	1110.2	692.6
吨费率(元/吨)	29	33	32	29	24	24	21

对于出现的“增量不增收”现象,公司解释称:(1)周边港口竞争程度加剧,对部分货种采取了降低费率政策;(2)固定资产折旧费及财务费用增加。我们认为,虽然吨费率由最高的 33 元降至 21 元,但吞吐费增加 1 倍多,从上表可以看到,JZG 上市公司装卸业务收入逐年增加,之所以出现“增量不增收”现象,主要原因除了上述第(2)点固定资产折旧费及财务费用增加外,与“其他业务收入”急剧减少也有密切关系。“其他业务收入”由 1999 年的 10101 万元降至 2001 年的 2256 万元,整整少了 7845 万元,该收入减少对税后利润影响是 -6669 万元。从上表我们可以发现,JZG 上市公司主营业务收入中的“其他业务收入”与“吞吐量”不成正比,1999 年达到历史最高峰 10101 万元,而相邻两个年度 1998 年和 2000 年“其他业务收入”分别只有 7408 万元和 6302 万元。据 1999 年招股说明书称,“其他业务收入”为船务代理费、堆存费、集装箱装卸费、船方服务费、倒运费、加班费、铁路使用费和船舶速遣费,我们不明白为何上下年度会相

差几千万元,特别是 2001 年只剩下 2256 万元,2002 年上半年也只有 1242 万元。

表 1-4 JZG 上市公司折旧费、财务费用表 单位:万元

	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 (上)	合计
折旧费	2498	2513	3036	3910	2382	14339
财务费用	1280	882	2283	3139	1483	9067
合计	3778	3395	5319	7049	3865	23406

除了“其他业务收入”疑受管理当局操控外,我们通过表 1-3 还怀疑“装卸业务收入”及相关成本、费用也有作假嫌疑。JZG 上市公司为何“固定资产折旧费及财务费用增加”? 请看其现金流量表:

表 1-5 JZG 上市公司现金流量表 单位:万元

	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 (上)	合计
经营活动净现金流	13458	18155	17661	15480	3851	68605
投资活动净现金流	-17200	-29639	-23625	-69892	-8650	-149006
筹资活动净现金流	22975	18736	8282	52712	-8005	94700
现金净流量	19229	7252	2318	-1700	-12804	14295

从上表我们可以看到,JZG 上市公司账面上经营性现金流不错,但大家应注意到,该公司自 1998 年以来一直有巨额的投资性现金净流出,累计高达 149006 万元。实际上,自 1997 年以来,JZG 上市公司通过股权融资筹资 40919 万元(A 股 23400 万元,B 股 17519 万元),银行贷款净增 108204 万元,这些钱用到哪里去了呢?

表 1-6 JZG 上市公司借款表 单位:万元

	1996 年 12 月 31 日	2002 年 6 月 30 日
短期借款	4490	46000
一年内到期的长期借款	6316	7392
长期借款	11682	77300
合计	22488	130692

再看表 1-7,我们看到,该公司固定资产由 1997 年初的 70702 万元增至 2002 年中期的 187757 万元,净增 117055 万元。由于固定资产及银行借款(见

表 1-6) 急剧增加, 导致折旧费及财务费用也急剧增加。

表 1-7 JZG 上市公司固定资产、在建工程表 单位: 万元

	1996 年 12 月 31 日	1997 年 12 月 31 日	1998 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日	2000 年 12 月 31 日	2001 年 12 月 31 日	2002 年 6 月 30 日
固定资产原值	51856	83599	83866	88166	116970	155509	159839
固定资产净值	46880	76898	74853	76734	102637	137291	139558
在建工程	23714	6006	24221	41356	41787	47413	48127
固定资产合计	70702	82987	99754	118153	144485	184763	187757

截至 2001 年末, JZG 上市公司总资产 29.6 亿元, 其中固定资产 18.5 亿元; 而另一家同行业上市公司天津港(600717)总资产 28.1 亿元, 其中固定资产 17.5 亿元, 但 2001 年天津港实现收入 10 亿元, 而 JZG 上市公司只有 2.8 亿元。与其邻近的营口港(600317), 2001 年实现收入 2 亿元, 但总资产只有 3.9 亿元, 其中固定资产 3.4 亿元。请看同行业总资产周转率对比:

表 1-8 JZG 上市公司与同行业总资产周转率对比表 单位: 次

	2000 年	2001 年	2002 年(上)
上港集箱	0.34	0.29	0.15
营口港	——	0.52	0.19
重庆港九	0.14	0.13	0.06
天津港	0.31	0.4	0.2
深赤湾	0.22	0.21	0.15
盐田港	0.09	0.11	0.07
平均值	0.22	0.28	0.14
JZG 上市公司	0.14	0.11	0.05

注: 上表数据来源巨潮网, 未核实巨潮网数据是否准确

从上表我们可以看到, 同行业 2002 年上半年总资产周转率平均是 0.14 次, 而 JZG 上市公司只有 0.05 次; 2001 年同行业总资产周转率平均是 0.28 次, 而 JZG 上市公司只有 0.11 次。总资产周转率明显低于同行, 是否意味着 JZG 上市公司资产使用效率低? 当然如果仅仅是资产使用效率低, 那只是管理的问题, 我们怀疑 JZG 上市公司是否真的有这么多资产? 请看同行业固定资产周转率对比:

表 1-9 JZG 上市公司与同行业固定资产周转率对比表 单位:万元

	2001 年主营收入	2001 年 12 月 31 日固定资产净值	固定资产周转率
上港集箱	213847	374049	0.57 次
营口港	20391	34204	0.60 次
重庆港九	10297	41701	0.25 次
天津港	100067	149635	0.67 次
深赤湾	47585	118886	0.40 次
盐田港	38341	105441	0.36 次
合计	430528	823919	0.52 次(平均值)
JZG 上市公司	28653	137291	0.21 次

注:为了计算方便,上表固定资产周转率=主营收入/固定资产净值,保持小数点后两位

从上表我们可以发现,JZG 上市公司固定资产周转率极慢,同行业平均值为 0.52 次,它只有 0.21 次。由于 JZG 上市公司固定资产及在建工程主要构成是码头及辅助设施,很多固定资产不像房产、设备那么直观,就像蓝田股份在水底下打了多少桩谁也不清楚一样,JZG 上市公司到底在码头投了多少钱极难验证。一个小港口的资产竟超过天津港的资产,天津港有 10 个亿的销售额而 JZG 上市公司只有 3 个亿的规模,我们怀疑 JZG 上市公司与蓝田股份一样,采取“虚增经营性现金流入,同时虚增投资性流出”的手法,虚增收益同时虚增固定资产。

1.2.2 JZG 上市公司两次公布造假事实

第一次公布是在 2002 年 10 月 28 日,合并报表调整内容如下:

①调减 1996—2000 年度主营业务收入 367183689 元,相应调减流转税税金及附加 8398676 元,其中:按主营业务收入的 3% 计算的“应交税金—应交营业税”7588173 元,按营业税的 7% 计算的“应交税金—应交城建税”531172 元,“其他应交款—应交教育费附加”279331 元。按追溯调整法调整会计报表的期初“应交税金”和“其他应交款”项目。

②调减 1997—2000 年度应计入财务费用而予以资本化的利息额 49450000 元,计入损益。

③补计提 2000 年度的累计折旧 7800000 元计入损益,相应调减固定资产净值,按追溯调整法调整会计报表“累计折旧”的期初数。

④调减资产及损益:(1)调减 2001 年末应收账款余额 88123307 元;(2)调减 2001 年末其他应收款余额 2150000 元;(3)调减 2001 年末固定资产余额 56646295 元;(4)调减 2001 年末在建工程余额 284992011 元;(5)调减 2001 年末累计折旧余额 1676941 元;(6)调减 2000 年度及以前增加的在建工程后,顺次调减 2001 年度资本化利息 15277924 元。以上数字分别调整会计报表“应收账