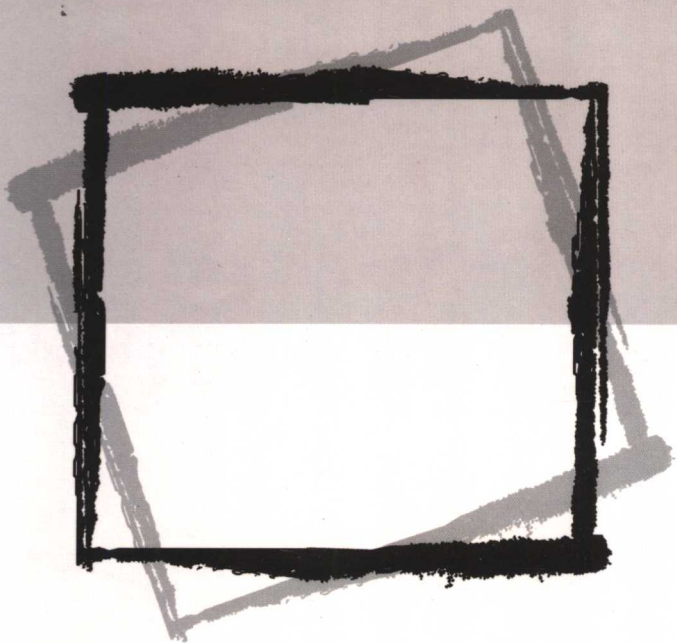


Kuaiji Mofang

张 萧 编著



会计魔方

——失真会计信息剖析

立信会计出版社

会计魔方

——失真会计信息剖析

张 萧 编著

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

会计魔方:失真会计信息剖析/张萧编著. —上海:
立信会计出版社, 2004.3
ISBN 7-5429-1229-1

I. 会... II. 张... III. 会计检查 IV. F231.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 011093 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050 × 215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn
E-mail	lxzbs@sh163c.net(总编室)

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	890×1240 毫米 1/32
印 张	9.25
插 页	2
字 数	242 千字
版 次	2004 年 3 月第 1 次
印 次	2004 年 3 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1229-1/F·1128
定 价	17.00 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

知己知彼，才能百战百胜。投资者要保护自己的利益，最好的办法是明白那些心存不正的公司使用了什么手法使得失真的会计信息既通过了注册会计师的审计，又蒙住了投资者的眼睛。会计制度和会计准则是不完备的，第一，表现在会计准则和会计制度不能涵盖已经出现的所有经济事项；第二，表现在会计准则和会计制度不能规范颁布后才出现的新事项；第三，表现在会计准则和会计制度涵盖了交易事项，但对这些交易事项的规范方法是可以选择的，不同的会计方法表达的经济结果有差异；第四，表现在会计准则和会计制度给出的规范方法是建立在估计和判断的基础上的，有着很大的弹性空间。能够严格按照会计准则和会计制度的要求披露会计信息的人是诚实的，然而能够利用会计准则和会计制度的不完备性使相同的经济事项表达出不同的经济结果的人则是“聪明”的。

“聪明”的人利用了会计准则和会计制度的不完备性，本书则告诉你这些人是如何利用会计准则和会计制度的不完备性的，同时告诉你如何超越这些人，发现他们利用会计准则和会计制度不完备性的蛛丝马迹，正确认识他们提供的失真会计信息背后的企业真实经济状况。

会计服务于经济基础，它的发展与经济、文明的演进是同步的。奴隶制经济和封建经济的发展，出现了单式簿记法，资本主义经济的发展则有一套科学的复式簿记法与之相适应。在经济迅速发展、社会高度文明的背景下，会计发展取得了长足的进步。会计服务于经济这一前提决定了会计的完善虽然与经济的发展是同步的，但它也必然具有滞

后性。1929年纽约证券市场股票价格的暴跌拉开了1929~1933年经济大萧条的序幕,众多会计丑闻被揭露出来,使得美国政府认识到会计信息真实的重要性,于1933年颁布了证券法,1934年成立了联邦证券与交易委员会(SEC)。美国政府在规范证券市场的同时,要求上市公司必须由一家独立的会计师事务所对他们的会计报表进行审计。

失真的会计信息误导了投资者,然而,失真会计信息的最终受害者是企业自身,无论失真会计信息是违法违规的,还是利用了会计准则和会计制度的不完备性。因为在传统观念下,会计信息的使用者是企业外部的利益集团和个人,他们要求会计信息具有相关性和可靠性,满足质量要求。真实可靠的会计信息一方面使外部使用者得到了正确的决策依据,另一方面也使企业自身价值得到满足。在利益驱使下,企业制作失真会计信息,在自身利益得到膨胀的同时,外部使用者受到了伤害。然而,在市场经济条件下,价值规律的作用要求交易双方价值对等,失真会计信息造成交易价值的不对等不可能长期存在。会计信息作为交易结果的表达工具,本身无法创造和毁灭价值,当企业的真实情况展现在人们面前时,企业的诚信受到质疑。当信用缺失和道德沦丧印在人们的脑海中时,企业失去的不仅仅是交易对象,而是最终利益的丧失。因此失真会计信息在伤害了外部使用者以后,最终也伤害到了企业自身。

不仅仅是投资者、债权人等一般的财务信息使用者,就是一些专业分析师,由于现代企业制度的复杂性和会计法律法规的不断更新,有时也不能准确把握一些交易事项的正确会计处理方式,而本书为读者提供了最便捷的识别公司利润规划的方法,同时提供给读者哪些现象暗示着可能的利润规划的蛛丝马迹。

本书在结构上分四部分:

第一部分论述了失真会计信息出现的前提、动机,以及它的危害。

第二部分介绍了制作失真会计信息的常用方法,既包括彻头彻尾的违法违规的会计手法,也包括利用会计准则和会计制度不完备性的

会计手法,同时附有丰富的真实案例。

第三部分指出并解释了失真会计信息的蛛丝马迹,让读者体会哪些现象暗示着可能的会计信息失真行为,使读者在阅读和分析会计信息时有所警觉。现在很多虚假会计信息识别方面的书籍使用大量篇幅论述了辨别失真会计信息的方法,但是却没有告诉读者哪些现象代表着可能的会计信息失真。本书则给读者指明了方向,让读者切中虚假会计信息的要害,知其然也知其所以然。

第四部分告诉读者如何发现会计信息的失真。本部分借鉴了审计技术中的风险导向审计技术,从宏观的、整体的、俯视的角度告诉读者如何发现会计信息不实的蛛丝马迹,并引导读者如何证实会计信息的不实。

本书包含大量案例,均取自上市公司的公开财务资料,以及证监会、交易所的公开信息,内容真实,可读性强。

作 者

2004 年 1 月

目 录

第一部分 失真会计信息的前提和动因	1
第一节 失真会计信息概述	1
第二节 会计信息失真的前提	3
第三节 会计信息失真的动因	6
一、会计信息失真的终极动因和促进因素	6
(一) 会计信息失真的终极动因:追逐自身效用最大化	6
(二) 会计信息失真的促进因素:成本低廉	7
二、会计信息失真的具体动因	7
第四节 会计信息失真的危害	14
第二部分 失真会计信息的制作手法和操纵行为	17
第一节 失真会计信息的涵义	17
第二节 制作失真会计信息的手法	19
一、记录伪造的收入	19
(一) 虚构交易,制作虚构交易的所有原始凭据,据以记录收入	20
(二) 将借贷性质的交易记录为收入	27
二、提前确认并记录收入	28
(一) 在服务尚未提供时记录收入	30
(二) 货物尚未发出时记录收入	32
(三) 货物已经发出,但销售合同规定的条款还未满足时记录收入	34

(四) 货物已经发出,但对方还没有条件支付货款时记录 收入	37
三、记录有问题的收入	39
(一) 改变会计截止期操纵收入和利润	39
(二) 把非营业资金转化为营业收入或冲减营业费用操纵 利润	40
(三) 放宽信用政策扩大销售增加收入	43
(四) 通过收购兼并运作增加收入	44
(五) 利用投资收益等一次性所得规划利润	46
四、会计方法、会计原则等的利用	56
(一) 会计政策、会计估计变更和会计差错更正规划利润	57
(二) 利用非货币性交易规划利润	70
(三) 利用资产减值准备规划利润	77
(四) 利用完工百分比法的估计规划利润	93
(五) 利用会计原则操纵利润	94
(六) 利用或有事项的估计操纵利润或者掩盖风险	97
(七) 利用“巨额冲销”制作失真会计信息	107
五、通过费用会计处理的灵活性操纵利润	111
(一) 将利息费用及其他费用资本化来规划利润	111
(二) 利用固定资产准则的不完备性操纵利润	116
(三) 利用或规避债务重组操纵利润	118
(四) 预先支付费用把当期利润转移到未来	120
(五) 费用挂账操纵利润	120
(六) 计提和释放风险准备操纵利润	121
六、不记录负债或者减少记录负债	123
(一) 不记录股票期权的负债	123
(二) 把预收账款记录为收入减少负债	124
七、调整投资比例或交易事项规划利润	125

(一) 通过调整投资比例而操纵利润	125
(二) 调整子公司的投资比例规划利润	126
(三) 随意改变投资核算方法操纵利润	129
(四) 使用科目“未确认投资损失”	129
八、利用关联交易准则和规定的完备性规划利润	133
(一) 受让、置换、转让资产规划利润	135
(二) 托管经营规划利润	138
(三) 与战略合作伙伴之间的交易	141
(四) 循环交易	143
(五) 关联交易销售产品操纵利润	144
(六) 费用分担	145
(七) 自行开发技术的转让	147
(八) 关联方之间使用包销、代销等方式规划利润	149
九、其他规划利润的方式	151
(一) 利用售后回租操纵利润	151
(二) 把投资收益记录为营运费用的减少,增加主营业务利润 ..	152
(三) 利用合并会计报表规划利润	153
(四) 利用资产租赁规划利润	154
(五) 利用准则缺陷和会计科目掩藏和抚平利润	155
(六) 通过政府行为的利润操纵方式	158
(七) 通过子公司规划利润	160
(八) 委托理财规划利润	161
十、其他失真会计信息操纵行为	163
(一) 操纵净资产收益率	163
(二) 子公司、空壳公司的妙用	165
(三) 利用存货的不恰当处理操纵毛利率	167
(四) 不按照规定披露重大事项制作失真会计信息	167
(五) 为了股票发行的规划行为	173

(六) 虚假出资	176
(七) 资产评估	177
(八) 通过资产捐赠操纵财务指标	180
(九) 利用无形资产入账时间不同的操纵行为	181
(十) 我国会计准则中的账面价值和公允价值	181
(十一) 现金流量操纵	183
(十二) 小金库	184
(十三) 互相记录收入和费用的操纵收入行为	185
第三部分 失真会计信息的预警信号	186
第一节 失真会计信息的预警信号	187
第二节 失真会计信息风险信号的解释	192
第四部分 失真会计信息的甄别	246
第一节 失真会计信息的甄别原理	246
第二节 失真会计信息甄别的步骤	248
(一) 基本面分析	248
(二) 寻找异常信号的方法	249
(三) 深入调查异常信号的真实情况	249
第三节 失真会计信息甄别的方法解读	250
一、基本面分析	250
(一) 基本面分析的目的:为什么要进行基本面分析	250
(二) 基本面分析的重点	252
二、寻找预警信号——发现分析的重点	256
(一) 单个会计期间的财务数据和财务指标的分析	257
(二) 连续多个会计期间的报表项目和指标的趋势分析	278
(三) 分析会计报告相关资料和公告发现预警信号	281
三、深入调查异常信号背后的真实情况	286

第一部分 失真会计信息的前提和动因

内 容 提 示

万事皆有因。失真会计信息的原因很复杂,有人的自利性的原因,有市场、制度缺陷的原因,也有法律、法规不完备的原因,等等,所有这些方面综合在一起,造就了失真会计信息的土壤。当然,这些只是失真会计信息存在的基础,真正出现还必须最有直接的动因。本部分从理论的角度逐步阐述失真会计信息出现的前提、综合动机、直接动机,最后阐述失真会计信息对社会、对经济发展的危害。

第一节 失真会计信息概述

失真会计信息包括盈余管理和会计操纵,盈余管理是通过对会计政策、会计准则、会计制度和其他相关法律、法规中涵盖的各种交易和事项的具体会计处理方法的选择和运用,以及对会计政策、会计准则、会计制度和其他相关法律、法规本身的缺陷、遗漏和不完备的利用,获得自身效用最大化的信息报告结果,盈余管理本身并不违反有关法律、法规,但不是对交易、事项结果的最合理表达;会计操纵或者说财务欺

诈则是对会计政策、会计准则、会计制度和其他相关法律、法规涵盖的交易和事项的会计处理方法的违反与歪曲使用,以及虚构交易和事项,获得自身效用最大化的会计信息报告结果,是对相关法律、法规的公然违反和肆意践踏。尽管盈余管理不违反法律、法规,但它造成了与会计操纵一样的影响,同样具有危害作用。

企业是一系列契约的组合,其存在的本质在于盈利性或者说价值增值,而企业存续的结果最终要通过会计信息载体表达出来,因此会计信息载体传递的信息质量是这些契约结果的最重要参数,这里的质量反映的是盈利能力。通常情况下,构成企业契约的结果与会计信息载体传递的信息质量高度正相关。比如投资者的投资决策,在企业经营结果不同情况下会表现出差异,一般来说企业报告盈余越高,投资价值可能越大,投资者进行投资的可能性也越大;报告盈余越低,投资者认可的投资价值可能越低,投资者将转向投资其他企业。由于投机心理和其他因素的影响,虽然有时投资投向可能不是报告盈余最高的企业,但报告盈余与投资者的投资决策高度正相关是毫无疑问的。再比如债权人的放贷决策,报告盈余越高、财务指标越好,债务人贷款成功的概率越高;相反,报告盈余越低、财务指标越差,债务人贷款的成功概率越低。市场中的理性经济人为了使契约结果有利于自身效益最大化,往往会制作失真会计信息来控制与操纵信息质量,进而影响契约结果。会计信息是通过企业的会计报表及辅助财务资料表达出来的,是综合反映企业一定时期财务状况、经营成果和现金流量变动的载体。强势有效市场条件下编制和提供会计报表及其辅助财务资料能够促进社会资源的有效配置,引导资本流向高效行业和领域,实现最大限度的价值增值,而这一结果的出现是建立在市场的强势有效和会计信息载体传递信息的真实准确之上的。现实中会计信息载体传递的会计信息往往不是真实准确的,而是带着强烈的功利性和思维的不完备性。

第二节 会计信息失真的前提

会计信息起着向信息使用者传递公司财务状况、经营成果和现金流量的作用,在理论上不应该存在虚假,否则与传递会计信息的作用不相称。但是情况并非如此,原因在于以下几个方面:

1. 理性经济人的自利性

道金斯在《自私的基因》中说,我将要论证,成功的基因的一个突出特性是其无情的自私性;亚当·斯密在其经典巨著《国富论》中以进化论的思考方式阐释自利性对社会进步与制度革新的巨大贡献。其实自利性是一种普遍的人性,有着无可争议的正面效应,但它也是罪恶和灾难之源。人性善、人性恶的争论持续了很多年,原因就在于人性的复杂性,有时表现出善良的一面,有时表现出罪恶的一面。人性的典型特征之一是它的自利性。市场经济中的各种关系人——投资者、债权人、管理当局、一般雇员、供应商、为公众服务的审计师、律师、股票发行上市的承销商、政府官员,都有自利性的一面,他们中的每一个群体都在追求自身效用的最大化——最大限度的获得自身利益。这就从根本上决定了理性经济人在利益关系中会为了自身效用最大化作出有利于自己的行为。当某些经济人通过判断和权衡,认为制作失真会计信息符合自身效用最大化时,他们就会制作失真会计信息。

2. 契约的不完备性

构成企业的各种理性经济人之间存在广泛的利益关系,连接相互之间利益关系的纽带是一系列契约,包括企业管理当局与所有者、投资者、债权人、债务人、政府部门、一般雇员等之间的契约。契约的存在源于理性经济人的自利性带来的利益群体间利益关系的冲突,为了平衡和消除相互间的利益冲突,契约中规定了各自的责、权、利,其中包括企业管理当局的信息提供责任。由于经济形势的多变性和科学技术的迅速发展,法律法规、规章制度等无法囊括已有事项的所有细节,更无法

事先规定新生事物的处理方式,例如罚则不够详尽,即使出台的罚则力度也非常有限,已有的罚则不能被正确执行,会计准则不能穷尽所有的交易事项,法律法规不能解决某些新生事物等。契约不完备性的典型例子是已经被广泛接受的合同的不完备性概念,法律的不完备性概念也正逐渐被接受。理论上,只有静止状态下,契约才能达到完备性,但这是不可能的。当契约一方经过判断认为违反契约规定或者利用现有契约的不完备性获得的效用大于履行契约获得的效用时,就会放弃履行契约而追求自身效用最大化。因此,当会计信息提供者认为提供失真会计信息更有利于自身效用最大化时,失真会计信息便产生了。

3. 信息的不对称性

信息的对称性指信息在出现的瞬间被所有关心它的人同时获得。信息的传播遵循着一定的规律,总是从信息源向外辐射,与信息源有着某种关系的理性经济人会先得到信息,并传播开来,最后被所有关心它的人得到,这一过程是需要时间的,也是信息传播的特性之一;信息传播的另一特性是它所具有的封闭性——即有用的信息总是在开始时被封锁住,并被某些理性经济人加以利用,来获得自利性的满足。正是信息的这些特性为制作会计信息的理性经济人制作失真会计信息提供了时间和空间。大量股票价格异常波动表明,某些理性经济人利用信息的不对称性获得了超额报酬,这正是信息不对称的经典例子。涉足股市的人都有过搜寻庄家正在炒作某只股票的信息的经历,其实他们正在实践着信息不对称性原理。

4. 强势有效市场假设的不合理性

有效市场假设阐述的是市场对各种信息的反应强度。该假设的市场有三种形式:弱势有效市场假设、半强势有效市场假设和强势有效市场假设。强势有效市场假设主张证券价格反映了影响其价格的全部信息,不仅反映了公开的信息,也反映了只有少数理性经济人才知晓的内幕信息。有效市场假设的大量研究证据有力地支持了弱势有效市场假设和半强势有效市场假设,资本市场的有效性得到最大多数理性经济

人的认可,但强势有效市场假设却受到质疑。原因在于如果所有信息瞬间反映在股票价格上,那么企图通过内幕信息获得超额利润的做法都是徒劳的。同样的,想通过发布失真会计信息获得超额利益的经济人也只能枉费心机。然而事实并非如此,市场上—部分理性经济人获得了超额利润,这说明强势有效市场假设是不合理的,特别是在我国现阶段,市场仍然是弱势有效市场和半强势有效市场。因此,失真会计信息具有存在的理论基础。

5. 制度弊端和固有的诱导性

发达资本市场中的企业,融资选择顺序按照频率是:自我积累——债务融资——股权融资,而我国企业的选择顺序按照频率变为:自我积累——股权融资——债务融资。从企业的性质来看,我国的企业大多是国有性质的,并且长期所有者缺位,形成了内部人控制现象。股份公司两种股权并存和一股独大,造成了拥有廉价非流通股股东完全控制企业行为的现象,使提供资金的中小流通股股东无力与非流通股股东抗衡,不能影响企业的决策行为。这就造成了虽然股权融资在理论上稀释了所有者的控制权,但在我国还无法改变大股东的控股地位,使得股权融资的最主要成本——股利分配完全由内部控制人根据自身利益决定。事实上的不实施股利分配或象征性的股利分配造成了股权融资成本反而低于债务融资成本。然而即使实施股利分配,其结果也是造成了流通股股东财富的流失,因为提供货真价实资金的流通股股东的每股支出成本远远大于非流通股股东的每股支出成本,而股利分配却按照国外的做法,同股同权,这就使企业资源流向在两种股权间出现不平衡。

股权融资有时也会给企业造成压力,原因在于股权规模的扩大造成了每股收益的稀释,而每股收益在财务指标中占有十分重要的地位,管理当局为了维持每股收益不因稀释而降低,在依靠主业经营无法实现这一目标时,将会把注意力转向会计手法的选择和利用。另外,我国对企业股权融资有严格的盈余要求,例如配股资格对净资产收益率曾

经的6%、10%的刚性规定,以及对上市公司连续两年、三年亏损的特别处理和暂停交易,诱导企业为了达到和满足国家有关法规、制度的规定以及避免监管惩罚,使得管理当局在自身利益最大化驱使下制作失真会计信息。

第三节 会计信息失真的动因

一、会计信息失真的终极动因和促进因素

失真会计信息的动机比较复杂,在学术界曾经提出过隐性分红动机、债务契约动机、政治成本规避动机、规避市场管制动机、税收规避动机等。这些动机的根源在于理性经济人对自身效用最大化的追逐,而制作失真会计信息的成本与获得的利益相比显得微不足道,这又进一步加剧了理性经济人的盈余管理和利润操纵行为。

(一) 会计信息失真的终极动因:追逐自身效用最大化

在本书中把参与市场行为的个人称为理性经济人,并假设他们是根据利益预测和价值判断决定自己的行为。同时修正一个经济理论中的概念:股东价值最大化修正为控制权股东价值最大化。这个修正很有必要,因为处于控制地位的股东制定的决策和采取的行动是基于自身效用最大化的,他们没有必要也不可能顾及中小股东的利益,否则将与自身效用最大化出现背离,也不符合理性经济人的特点。特别是在我国一股独大情况下,控制权股东价值最大化表现的特别明显,一些上市公司配合庄家操纵自己的股票价格就是很好的例子和证明。

经济人的特点之一就是追求自身效用的最大化。我们可以从失真会计信息的案例中发现,每个失真会计信息的背后都存在着对自身效用最大化的追逐。理性经济人如果认为制作失真会计信息能够使自身效用最大化,他们就会制作失真会计信息,如果他们认为制作失真会计信息的效用小于提供真实会计信息的效用时,他们就会提供真实的会

计信息。经济人在行为中的每个动作都基于他们自觉或者不自觉的判断：寻找效用最大化的平衡点。这个平衡点就是指引经济人行为的准绳。而失真会计信息能否成为这个平衡点，还要考虑失真会计信息的第二点——成本因素。

（二）会计信息失真的促进因素：成本低廉

一是从失真会计信息的产生来看，制作失真会计信息成本很低，比如伪造一套完整的交易事项所需凭据的成本对一个企业来说小到可以忽略；二是失真会计信息被发现的可能性很小，原因在于失真会计信息的不对称性和使用人的非专业性，这样对经济人名誉造成影响的概率就很小；三是即使失真会计信息被专家或者透彻掌握会计原理的使用人发现，虚假信息制造者受到的处罚与取得的效用相比显得微乎其微，法律责任极小或者没有，处罚力度也很小。比如，靠虚报经济增长率而得到提升的国家官员如此多，但是因为制作经济增长假象而被降职或免职的官员却几乎没有，即使被记过或者警告的可能性都几乎不存在。既然成本低廉，在自身效用最大化本性驱使下理性经济人就会制作失真会计信息。

综合以上两点，理性经济人制作失真会计信息就变得很自然了。

二、会计信息失真的具体动因

失真会计信息的具体动机具有多样性，错综复杂，一切能够满足自身效用最大化的诱惑都可能成为其具体动机。下面结合我国的一些政策法规和其他国家的实际情况，阐述失真会计信息的具体动机和原因：

1. 为取得首次发行资格、最大限度募集资金而制作失真会计信息

前几年，我国新股发行价格的确定受到政府监管部门的严格管制。尽管几乎每年中国证监会都发文修订新股发行价格的确定方法，但其基本的公式一直没有离开每股收益这个数据，而且市盈率通常由证监会控制，在发行市盈率受到限制的情况下，拟上市融资的公司为提高每股发行价格，只有在每股收益这个数据上做文章。另外，对经营能力也