



吴 革 \ 编 著

财务报告

陷阱

财务报告陷阱不是一个单纯的会计问题，有着深刻的公司背景。

本书在综合研究近年来上市公司大量案例的基础上，

总结了企业设置财务报告陷阱的四大类手段：

经济交易陷阱、常规会计处理陷阱、关联交易陷阱和资本经营陷阱。

这些手段既可以正确使用，也可能被心术不正的人用于误导分析者。

作者的立场是：在有效的资本市场中，这些陷阱设置手法是逃不过市场法眼的。



北京出版社 出版集团
BEIJING PUBLISHING HOUSE (GROUP)



天津出版社

财务报告可以粉饰一时的企业业绩，却无法掩盖公司的真实状况。这套书披露的众多案例对上市公司是一个很好的警示。

富邦科技股份有限公司董事长 刘志波

设置财务陷阱者将最终掉入自己设置的陷阱之中。

对外经贸大学国际工商管理学院院长，博士生导师 张新民

不懂得财务的金融人员不是一个合格的金融从业者。建议学金融的学生都读读这套书，你们会成为优秀的金融从业者。

对外经贸大学金融学院副院长 邹亚生

信贷人员要想通过企业的财务报告洞悉其财务状况和经营成果，最大限度地防范和降低银行信贷风险，一定要读读这套书。

兴业银行某支行信贷业务部经理 王宁

借我一双慧眼吧，让我把股市陷阱看个清清楚楚、明明白白、真真切切。现在我找到了这双慧眼，就是这套丛书。

一位散户投资者 马淑竣

如何识别公司财务报告的真假？如何避免落入公司财务报告的陷阱？读完此套丛书，感觉自己拥有了孙悟空的火眼金睛，猎取到了财务报告分析的“真经”。

会计学在读研究生 易晓伟



ISBN 7-80554-472-7



9 787805 544724 >

定价：30.00 元

财务报告陷阱



吴 革 \ 编著



北京出版社 出版集团
BEIJING PUBLISHING HOUSE (GROUP)



天津出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报告陷阱 / 吴革等编著. —北京: 文津出版社, 2004

ISBN 7-80554-472-7

I. 财… II. 吴… III. 会计报表—会计检查

IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 077480 号

财务报告陷阱

CAIWU BAOGAO XIANJING

吴革 编著

*

北京出版社出版集团 出版
文 津 出 版 社

(北京北三环中路 6 号)

邮政编码: 100011

网 址: www.bph.com.cn

北京出版社出版集团总发行

新 华 书 店 经 销

北京頤园印刷有限责任公司印刷

*

787×1092 16 开本 26 印张 350 千字

2004 年 10 月第 1 版 2004 年 10 月第 1 次印刷

ISBN 7-80554-472-7/F·34

定价: 30.00 元

由于财务报告信息在市场经济中的重要地位,市场经济客观上要求规范的会计行为作以支撑,故世界各国无不把规范企业财务报告行为作为经济管理的核心工作之一。我国证券市场经过 10 多年的发展,在优化资源配置方面起到了重要作用。但由于上市公司财务报告质量方面存在的问题,很大程度上造成理性的投资者对证券市场信心不足,影响了我国证券市场的进一步发展。财务报告陷阱的复杂性和隐蔽性,使得准确判断企业管理当局是否设置了财务报告陷阱,在什么情况下容易产生财务报告陷阱行为,企业主要是通过哪些手法设置财务报告陷阱,如何识别、防范财务报告陷阱等问题成为当前迫切需要解决的问题。回顾西方会计发展史,我们发现:西方国家历史上也存在过严重的财务报告陷阱问题,但通过有效的治理,这一问题已在很大程度上得到缓解。笔者认为,借鉴西方国家治理财务报告陷阱的经验,对当前提高我国财务报告的质量有着积极的意义。这正是作者编著本丛书的根本目的所在。防范财务报告陷阱,提高财务信息质量,是一项极其复杂艰巨的系统工程,本丛书具体分为《财务报告陷阱》、《跨越财务报告陷阱》和《财务报告陷阱防范》三本专著,采用案例分析的方法,分别从公司财务报告陷阱的设置、投资者对财务报告陷阱的识别和监管部门对财务报告陷阱的防范 3 个不同方面与角度,对上市公司的财务报告陷阱行为进行全方位、多层次的审视与剖析,并结合中国的资本市场,反省我们的制度、措施和行为。本丛书的特点是:

1. 它以新修订的《会计法》、《企业财务会计报告条例》和财政部于 2001 年 1 月 1 日发布的新《企业会计制度》为分析背景,以投资者、债权人和广大会计相关人士普遍关心的财务报告陷阱问题为研究分析对象,具有重要的现实意义。

2. 本丛书所有案例都以近年真实的公司事件为背景。没有案例,就没有教育和学习,就没有研究和进步。书中的案例资料大多来源于各章的参考文献中,但其中有些资料系作者多年教学积累,已找不到最原始出处,故本书正文一律没有指明资料来源,如有读者能够指出,请与作者联系,以便在修订时补上,作者在此表示深深的感谢。另外本丛书所举的许多案例仅以公开的财务报告信息为依据,大量采用的是二手资料,介绍的案例主要出于传递更多信息之目的,并不意味着赞同其观点或证实其描述,笔者未能到公司进行实地调查,存在案例用到的数据与实际情况有误的可能性。案例的编号依据丛书第几本、第几章和本章第几的顺

序进行,如【案例 3-2-4】是指本丛书第三本《财务报告陷阱防范》的第二章的第四个案例。

3.在《财务报告陷阱》一书中,作者列举了诸多陷阱设置方法,但仅供读者研究参考分析,不构成具体的操作建议,这些方法既可以正确使用,也可能被心术不正的人用于误导分析者。本书作者的立场是:在有效的资本市场中,这些陷阱设置手法是逃不过市场法眼的,市场是能看透的(see through),使用者风险自担。

4.在《跨越财务报告陷阱》一书中系统地阐述财务报告陷阱识别方法是本丛书的另一大特色,它主要是介绍若干实用方法,以免分析者踩上公司财务报告陷阱的“地雷”,将报告“陷阱”误认为是“馅饼”。但财务报告陷阱识别方法历来都是反应性的,它滞后于会计实践,随实践发展而发展,故切勿以静态、停滞的眼光看待识别方法。就像研究黑客技术可以快速提高电脑技术水平一样,研究财务报告粉饰技术也可以快速增强对会计原理、制度、方法的认识。这是一种另类,但很有效的学习方法,使我们意识到了我们原有会计思维的盲点和局限,促使我们修补我们的会计制度和方法。

5.财务报告反映企业真实的经营业绩是会计理论界和实务界所共同追求的梦想。虽然从现实意义上说,由于人的有限理性,要完全达到这一目标是不可能的。但是,资本市场发挥资源配置的作用的前提是信息披露的公开性和公平性。因此,我们要有将“不可能完成的任务”进行到底的勇气,坚决反对财务报告陷阱和会计数字游戏,提高财务报告的质量。为此,《财务报告陷阱防范》一书认为,建立财务报告陷阱防范体系的重中之重则在于完善内外部公司治理结构、完善会计制度和会计准则建设、完善注册会计师制度、加强政府监管和引入司法介入、建立以诚信为核心的会计道德体系。财务报告陷阱防范体系也不是万能的,但没有防范体系是万万不能的,从这个意义上说,财务报告陷阱防范体系的研究在任何时期都是最重要的,是中国会计市场发展的永恒主题。

作者

2004年6月于北京



Foreword

前言

公司财务报表是显示公司经营活动的原始资料的重要来源。一个股份公司一旦成为上市公司,就要承担公开披露信息的义务。按照规定,上市公司信息披露的主要公告有4类:招股说明书、上市公告、定期报告和临时公告。这些报告虽然包括许多非财务信息,但是大部分信息具有财务性质或与财务有关,因而具有财务报告的性质,我们统称为企业财务报告。上市公司和投资者沟通,主要的方式即是通过财务报告。其中的主要财务报表:资产负债表、利润表和现金流量是投资者了解企业经营情况的重要信息来源。财务报告陷阱,则是上市公司为了达到其自身的不良目的而进行财务造假,有意掩盖其真实经营业绩的行为的统称。

在企业财务报告的世界里,最基本的要求是数字准确。“真实、公允”高于一切,是财务报告要达到的首要目标。而我国现实经济生活中,这一目标却越来越被扭曲,充斥企业财务报告的是五花八门会计手段形成的“美丽陷阱”:资产、负债数量可高可低,质量可好可坏,企业利润可大可小,现金流量可多可少,“财务指标注水,会计报表化妆”,使一些企业财务报告偏离了其本来的意义和目的,甚至成为纯粹的数字游戏,极富戏剧性和魔术化,离反映真实经营情况的初衷越行越远。不少上市公司的财务报告经过“精心包装”,制造“炫目”的会计数字,无视企业的经营现实,玩弄报表数据于股掌之间,悠然自得而又得心应手。随着经济全球化进程的加快,中国经济与世界经济的联系将日益密切,在此过程中,被称为世界通用商业语言的会计,其所反映的信息越来越受到更大的关心,更多的瞩目。公司财务报告陷阱现象也已经超越了会计范畴而演变成为一个备受关注的社会问题。

许多人认为会计是一门精确的科学。其实,这是一个不全面的理解。会计并不是以精确作为唯一追求。财务会计中的权责发生制、收入实现等原则虽然是计量企业经营业绩所必须的,但也给一些别有用心的人和个人操纵财务报告数据提供了机会。有人用过一

形象的比喻来说明：生产财务报告信息的人就好比是摄影师，企业财务图像的清晰性、保真性由他掌握，取景的角度、焦距、冲洗等技术处理细节都由其决定，他可根据自己的需要而非审美或其他特殊要求来拍摄照片。财务报告的编制与此类似，记录、报告反映企业经营情况的财务人员（以及对企业经营成果负责的其他高管人员）充当摄影师角色，他们有机会、有能力按照自己的利益需要提供财务报告。也就是说，尽管财务报告的使用者希望看到的是关于企业真实情况的“全景图”，但财务报告的提供者却可能试图选择一个特殊的视角，避开一些会影响“整体效果”的角落，或者，干脆实景、布景、道具混杂其中，一起摄入镜头，冲洗、定影前再用专业图像处理软件调色，这样拍摄、处理出来的照片可能已经与使用者所期望的真实“全景图”相距甚远了。估计与判断是会计所固有的，会计曾因此而被称为艺术，但这种艺术极易蜕化成魔术。艺术的天空存在“尺度”，越过了本应有的度，便成了魔术，魔术的特征是偏离会计的艺术尺度。

公司财务报告陷阱事件的不断曝光，不仅直接损害了投资者的经济利益，而且可能导致社会公众对上市公司、中介机构，甚至整个资本市场信心的削弱、丧失。如何透过纷繁复杂的会计信息，避开财务报告中的陷阱，成为实务界和理论界关注的课题。随着会计制度和审计制度改革的深入，新的陷阱设置手法会顺应时机变化而层出不穷，旧的陷阱设置手法也会花样翻新，更加诡秘与复杂。因此，财务报告陷阱防范面临陷阱设置多样化、诡秘化、复杂化的挑战。为提高财务报告陷阱防范的成效，首先应当从研究陷阱设置手法入手，探究陷阱设置的手法及其特征、规律，表现形态，涉及的范围及领域，作弊的时段和常用的手法，掩饰和隐藏的手段，反审计的措施等等。这样才能“魔高一尺，道高一丈”，掌握正确的应对策略，尽快发现、鉴别和揭穿财务报告陷阱。本书在综合研究近年来公司财务报告陷阱案例的基础上，总结了企业设置财务报告陷阱的4大类手段：经济交易陷阱、常规会



计处理陷阱、关联交易陷阱和资本经营陷阱,基本上涵盖国内外上市公司大部分陷阱设置伎俩。这些财务报告陷阱既有危害有限、小打小闹的小手腕,也有制造灾难、胆大包天的欺诈。它们可以发生在各种各样的公司,从默默无闻的小公司到享誉全球的大公司。

案例研究是本书的最主要研究方法。本书需要特别指出、提请读者注意的有以下三点:

第一,案例研究是防范财务报告陷阱的最重要的内容之一。这不仅因为每一重大报告陷阱案例的发生,会对整个社会经济造成一定的影响,而且每一个重大报告陷阱案例的背后,总是隐藏着一些深层次的会计和审计理论问题:有的是会计和审计理论滞后于会计和审计实务;有的是会计和审计实务界对现行会计和审计准则缺乏正确的理解,使会计和审计过程偏离了应有的轨道等。因此,认真研究每一个重大财务报告陷阱案例,研究其中的思路、背景和做法,关注有关的监管机构对事件做出的反思、调整和改进,寻找根源与对策,总结经验和教训,无疑可以使我们少走弯路,少犯重复的错误。毕竟,前事不忘,后事之师。

第二,本书大部分案例资料来自于上市公司公开发布的信息,读者会真切地体会到我们在书中探讨的问题都是正发生在你身边的、经常听到或看到的问题。本书对这些现实问题的分析有极大的针对性。本书所举的案例所表达的观点是整理已有的研究并进一步系统提炼而提出的。涉及一些上市公司的名字,我们无意伤害你们。我们尽量客观评价事物。案例的意义重在如何利用相关资料进行财务报告分析,提出一种分析问题的角度,说明一种可能、一种疑问、一种不同观点或一种提醒,所有案例都无意针对具体公司声誉,观点纯属个人意见,供学术及实务界批评讨论。案例中有些公司的报表从常规分析得不到合理解释,由此有可能存在报表陷阱的问题,作者并没有定论,不能判断为就一定是财务报告造假。

第三,案例的分析并没有裁定其会计造假,假不假的问题应由法院判定,敬请相关公

司注意。事实上,以经济学家的观点来看财务报告陷阱案例的“合法”与“不合法”本身是虚无的,它的界限是“状态依从”的,就是说我们在讨论“合法”还是“不合法”的时候,必须针对一个稳定的和成熟的经济体制而言,在这个体制中,所有的制度安排和规则(规范)都可以从这体制的基本逻辑中得到解释和寻找出它们的合法性基础。而对我们这个经济结构变化非常迅速的正在发展中的经济体制来说,合法与不合法的界限本身是在变动着的,所要合乎的那个“法”,正是市场经济的运行和市场制度建设的终极目标,它的形成正是我们的经济当事人在自由的交易活动中通过不断的经济活动而交易出来的,所以它们应该是我这里所说的“制度创新”的结果。因此通过财务报告陷阱案例寻求克服和弥补制度短缺的各种有效途径和可供选择的各种方案,对于推进我国会计制度创新,提高制度化水平具有重要的理论意义和实践意义。

在本书的编写过程中,作者参考了大量国内外学者的著作、教材及文章,由于出版时间紧,谅其繁芜,不能一一注明出处,在此表示诚挚谢意。也欢迎对“财务报告陷阱”系列丛书感兴趣的学界同仁与我联系,以进行更深入的讨论。北京联合大学的阿卫星老师编译了书中的一些国外案例。主要参考书目列于各章后。

我国上市公司的会计造假现象屡禁不止,甚至可以用“造假成风”形容。那么到底出了什么问题?某教授曾给过一个答案,他用的方式是作了一副对联:

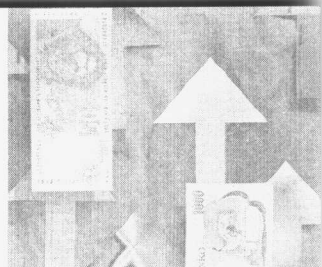
上联:上级压下级 一级压一级 层层加码 马到成功

下联:下级骗上级 一级骗一级 层层注水 水到渠成

横批:不是假账

吴 革
2004年6月

目 录



第一章 经济交易陷阱——赤裸裸的露天陷阱 / 1

第一节 虚构经济交易陷阱 /3

- 一、会计凭证陷阱——编造虚假会计凭证 /3
- 二、会计账簿陷阱——编造虚假会计账簿 /14
- 三、财务报告陷阱——编造虚假财务报告 /26

第二节 掩饰经济交易陷阱 /40

- 一、财务报告披露不及时 /41
- 二、财务报告披露不充分 /45
- 三、补充公告陷阱——财务报表打“补丁” /61
- 四、盈利预测报告陷阱 /66
- 五、业绩预告陷阱 /73

第二章 常规会计处理陷阱——变质的会计陷阱 /81

第一节 收入陷阱 /83

- 一、虚构销售收入 /83
- 二、操纵收入的认定时点,以美化业绩 /96
- 三、在存在重大不确定性时确定收入 /107
- 四、利用关联交易和企业兼并 /111

第二节 资产计价陷阱 /115

- 一、不良资产挂账 /116
- 二、利用存货调节利润 /120

三、利用长期投资 /123

第三节 会计政策、会计估计和重大会计差错更正陷阱 /131

- 一、利用会计政策变更 /132
- 二、利用会计估计变更 /138
- 三、利用重大会计差错调整 /142
- 四、滥用会计估计 /149

第四节 非经常性损益陷阱 /177

- 一、非经常性损益性质 /178
- 二、利用委托理财投资收益掩盖企业业绩 /181
- 三、利用其他业务利润——主业亏损副业补 /185
- 四、利用营业外收入——堤内损失堤外补 /186
- 五、利用补贴收入——“业绩不够,补贴来凑” /188

第五节 费用计量陷阱 /193

- 一、利息费用的过度资本化 /194
- 二、其他费用资本化 /195
- 三、不计、少计或一次性提前计费用 /200
- 四、成本或费用项目之间的转化 /206
- 五、虚增成本 /207

第三章 关联交易陷阱——会计魔法师的连环陷阱 /213

第一节 关联交易概述 /215

- 一、关联交易陷阱的目的 /215
- 二、关联交易的一般类型 /218
- 三、设置陷阱的关联交易类型 /220
- 四、最常见的关联交易陷阱——信息披露不规范 /222

第二节 关联购销、费用分担和资金融通陷阱 /223

- 一、关联购销陷阱——低买高卖 /224

- 二、费用分担陷阱 /231
- 三、关联资金融通陷阱——计收资金占用费用 /234
- 四、大股东及关联方占用上市公司资金 /238
- 五、关联资产交易陷阱 /254

第三节 恶意担保、受托经营和租赁陷阱 /255

- 一、恶意担保陷阱 /255
- 二、受托经营陷阱 /268
- 三、资产租赁陷阱 /273

第四节 关联转移定价和关联交易非关联化陷阱 /276

- 一、关联转移定价陷阱 /276
- 二、关联交易非关联化——一种更可怕的新趋势 /284
- 三、“股权多元化”下的隐蔽关联交易 /289

第四章 资本经营陷阱——神秘的梦幻陷阱 /297

第一节 企业合并会计陷阱 /299

- 一、利用合并范围变更提升利润 /301
- 二、合并报表方法的选择 /307
- 三、将购买基准日提前 /311
- 四、利用企业合并一次性冲销巨额费用 /314
- 五、利用合并报表底稿篡改报表数据 /325

第二节 资产评估陷阱 /327

- 一、选用评估方法不规范 /328
- 二、评估增值幅度太离奇 /331
- 三、评估过程如同“凑数”游戏 /334
- 四、资产评估消除潜亏 /336

第三节 股权和债权重组陷阱 /342

- 一、股权重组陷阱 /343

二、债务重组陷阱——变质的“致富快餐” /360

第四节 资产重组陷阱 /367

一、增发式重组 /368

二、资产置换或买卖——“豆腐换肉” /369

三、无形资产置换——“饭”不够“汤”来凑 /385

四、资产剥离 /386

五、利用重大资产重组 /392



第一章

经济交易陷阱 ——赤裸裸的露天陷阱



企业财务报告是综合反映一定时期财务状况、经营成果以及财务状况变动的书面文件,编制和提供财务报告的最终目的,是为了达到社会资源的合理配置。因此,现有和潜在投资者、债权人、政府及其机构都要求企业提供的财务报告能够真实、公允地反映企业的财务状况、经营成果和现金流量。但现实生活中,企业管理层为了达到获取非法利益的目的而蓄意粉饰财务报告,通过各种办法设置报告陷阱。如果说会计最基本职能是如实反映企业的财务状况和经营成果,会计师是“摄影师”;那么在非法利益的诱惑下,只要是制度允许或制度没有明确规定或制度没有禁止的,就要充分利用,会计师不再是“摄影师”,更是一位“化妆师”。出于各种目的,一些上市公司对待会计报表就像橡皮图章,公司利润可以人为调控甚至操纵,经过会计师妙笔生花之手,死马也会变活马。在市场经济里,要想避免掉进上市公司财务造假的陷阱里,就需要花一点时间了解财务造假的主要伎俩。虽然财务报告的陷阱设置手法是随着环境的变化而不断推陈出新,并且其具体内容十分复杂的,但从历史的角度看,最老到也是最常使用的一种手法就是虚构和掩饰经济交易事实。

第一节

虚构经济交易陷阱

众所周知,财务会计的主要功能是对企业已经发生的交易和事项进行确认、计量、记录和披露,并且在这个基础上向外界提供关于企业财务状况和经营成果的财务报告信息。显然,如果企业的管理当局想歪曲财务报告,只有两种选择:一是影响信息的加工过程,二是影响信息的加工对象。与国外公司一般通过会计技术手段进行利润修饰、影响信息的加工不同,我国的某些企业主要是通过构造各种实质上虚假的经济业务来设置报告陷阱,设计缺乏实质内容的交易,并让交易“真实”地发生,实现报告粉饰,规避会计规范的约束,达到其期望的目的。所谓“真实地反映虚假的经济业务”,即赤裸裸地造假。最典型的例子是股份公司为了公司股票上市需要,或为了影响股票的市价、公司管理业绩评价或筹资方便等目的,往往设置财务报告陷阱,弄虚作假,披露不真实的财务报告信息,创造财务报告“收视率”。仅在2001年受查处的上市公司中,虚构经济交易事实这类违规事件约占40%。而这其中以虚构交易事实,增加销售收入、其他收益,或者虚增资产最严重。财务报告是通过编制会计凭证,把生产经营活动的各种信息,系统、全面、准确、及时地汇集起来,再通过账簿记录,进行加工处理汇总而成的。从会计循环的角度分析,虚构经济交易事实无非是沿着编造虚假会计凭证——会计账簿——财务报告来展开的。

一、会计凭证陷阱——编造虚假会计凭证

虚构经济交易事实设置报告陷阱,是指用以编制财务报告所依据的经济交易是伪造、虚假的,导致财务报告反映的数据和披露的内容与客观事实不符,甚至严重背离和歪曲。从1996年琼民源年报中所称的5.71亿元利润中有5.66亿元是虚构的,占总利润的99%以上,再到银广夏仅在1999至2000年间就虚构7.45亿元利润披露于世,企业虚假的会计信息披露就没有