



華夏英才基金學術文庫

梅国平 关爱浩 邓庆山 著

基于统计方法的 会计信息失真识别研究



科学出版社
www.sciencep.com



华夏英才基金学术文库

基于统计方法的 会计信息失真识别研究

本书为国家社会科学基金项目(02CTJ003)研究成果

梅国平 关爱浩 邓庆山 著

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书主要从定量的角度研究会计信息失真的识别问题。首先,介绍了会计信息失真的基本概念、历史与现状、危害、诱因和常见手段;其次,对目前会计信息失真识别的常见方法作了一个简要的综述;再次,阐述了本书所采用的会计信息样本和变量;然后,重点介绍了几种不同的统计方法在会计信息失真识别中的运用,这些方法包括多元逻辑回归、主成分分析、神经网络、支持向量机和我们提出的被称之为多元特征值方法的一种侦测模型;最后,从监督视角分析了中国证券市场会计信息的失真度,并对提高证券市场会计信息监管效率的对策进行了分析与探讨。

本书可供从事会计信息审计和监管的人员、从事会计信息相关研究的人员、对统计方法的应用或者会计信息识别感兴趣的人员阅读、参考。

图书在版编目(CIP)数据

基于统计方法的会计信息失真识别研究/梅国平,关爱浩,邓庆山 著.
—北京:科学出版社,2008

(华夏英才基金学术文库)

ISBN 978-7-03-023332-5

I. 基… II. ①梅…②关…③邓… III. 统计法-应用-企业-会计检查-研究 IV. F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 171349 号

责任编辑:林 建 苏雪莲/ 责任校对:李奕萱

责任印制:张克忠 / 封面设计:陈 敬

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新蕾印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008 年 12 月第 一 版 开本:B5(720×1000)

2008 年 12 月第一次印刷 印张:10 3/4

印数:1—2 000 字数:202 000

定价:29.00 元(含光盘)

(如有印装质量问题,我社负责调换〈新蕾〉)

前 言

为什么证券市场的发展总是与财务欺诈难舍难分？为什么各国政府信誓旦旦仍不见理想的监督效果？为什么众多研究者使出浑身解数依然难见真谛？难道证券市场会计信息失真问题会与证券市场同生共死？这一问题当真没有正解吗？

这些问题困扰了很多入，可能也包括读者您。

首先，关注这些问题的应该是广大投资者，因为几乎每一次危机袭来，他们往往首当其冲，或者伤痕累累，或者血本无归。

其次，关注这些问题的可能是站在信息监督第一线的注册会计师，如果真有可辨真假的“照妖镜”，或者说，存在可治信息欺诈的“魔杖”，那么这对于他们可是值得庆贺的事情了。

再次，应当是政府或监管者，他们是“守夜人”，只有所有的地段都灯火通明，他们才可以高枕无忧。

最后，是关注此领域的研究人员，他们以客观分析现实为己任，虽不是华佗再世，可医百病，但以解决一些社会疑难杂症为乐。

然而，会计信息失真识别问题，看似简单，其实复杂之极。因为承担了国家社会科学基金项目“上市公司会计信息失真的统计分析方法研究”的缘故，我们被该问题困扰了多年，却未得究竟，付梓之时，不免惶恐。

好在大师李嘉图也不能规避“李嘉图恶习”，更何况我等凡人。希望会计信息真实或者希望找到辨别真伪的“照妖镜”已经成为我们的“恶习”，听到假审计脸红，看到假年报颤抖，因为一些亲朋好友炒股票被深度套牢，不免在我们面前唠叨：“你们不是什么真假识别专家吗（也不知道谁封的头衔）？怎么不早点告诉我这家公司年报造假？！……”

证券市场价格具有非常典型的信息决定特征，会计信息失真必然会扭曲证券市场价格，使证券市场的资源配置效率低下，造成社会性的资源浪费。1929年的纽约股灾、1987年的美国股市崩盘、1997年开始的东南亚金融危机，无不显示上市公司信息质量低下的极大危害性。同样，20世纪末21世纪初，从新兴的证券市场，如中国证券市场的琼民源、银广夏、蓝田事件，到老牌的欧美市场，如安然、世通、施乐和意大利帕玛拉特事件，接连发生的上市公司财务欺诈案件，再一次让广大投资者对证券市场的信息质量和市场信用大失所望。因此，以会计信息失真为核心的实证研究一直是证券市场研究的热点，实证研究方法之多难以胜数，但总体上往往可以分为两类：一是定性分析或是以定性分析为主；二

是定量分析或是以定量分析为主。国内外的相关研究亦主要集中于基于财务数据的定量分析和基于非财务数据的定性分析,定量分析方法主要是统计分析和财务分析。这些方法的应用,无疑为广大投资者降低投资风险、为注册会计师规避审计风险提供了可供参考的分析方法、模型和思路。然而,这些方法大多被独立或分散使用,尚未见将各种分析方法系统地用于中国证券市场会计信息失真研究的系统化研究成果,而这正是本书的研究基础。在研究过程中,我们使用的定量分析方法主要有多元逻辑回归、主成分分析、神经网络和支持向量机等方法。通过实证研究和比较分析,我们认为,过分关注数量变化的敏感性,忽略性质变化的稳定性,是导致传统定量分析方法稳定性差的本质原因。例如,在真假识别中比较经典的逻辑回归分析模型,在应用于小样本或外推预测时信度较低。究其原因,一是样本数据的复杂多变性特征限制了模型的效力;二是统计回归分析的严格条件限制使进入模型的解释变量较少,增大了模型的不稳定性。这也是大多数统计分析方法的重要特征。因此,借鉴唯物辩证法的质量互变规律思想,我们将定性分析与定量分析有机结合,建立多元特征值侦测模型,分析结果显示了多元特征值侦测模型在信息侦测上的相对准确性、稳定性或广泛适应性。希望该分析方法结果(参见第八章)能够让各类读者感到些许欣慰。

感谢毛小兵博士、陈孝新教授等对本书的宝贵贡献!

本书的拙陋之处,请各位同仁、读者批评指正!

作 者

2008年9月于江西财经大学蛟桥园

目 录

前言

第一章 会计信息失真概述	1
第一节 基本概念	1
第二节 会计信息失真的历史与现状	2
第三节 会计信息失真的危害	5
第四节 会计信息失真的诱因	7
第五节 会计造假的常见手段	8
本章参考文献	12
第二章 会计信息失真识别的常见方法	13
第一节 舞弊公司特征和舞弊征兆	13
第二节 财务舞弊识别方法	17
本章参考文献	22
第三章 样本与变量选择	25
第一节 样本选择	25
第二节 变量选择	30
第三节 指标计算及其标准化	34
本章参考文献	34
第四章 多元逻辑回归分析	36
第一节 标准逻辑回归模型	36
第二节 交叉项逻辑回归模型	38
第三节 模型外推检验	39
本章参考文献	42
第五章 主成分分析	43
第一节 研究思路及研究方法	43
第二节 会计信息失真主成分预测模型的实证检验	45
第三节 研究结论	61
本章参考文献	61
第六章 神经网络分析	63
第一节 人工神经网络简介	63
第二节 人工神经网络的结构	64

第三节 多层前馈神经网络模型	67
第四节 基于神经网络的虚假财务报表的识别	70
本章参考文献	76
第七章 支持向量机分析	77
第一节 支持向量机理论	77
第二节 基于支持向量机的会计信息失真的识别	81
本章参考文献	85
第八章 多元特征值侦测模型	86
第一节 传统分析方法的局限性	86
第二节 多元特征值模型分析过程	86
本章参考文献	94
第九章 中国证券市场的会计信息失真程度究竟有多深——证券市场会计信 息失真度分析与对策	95
第一节 中国证券市场会计信息失真度分析	95
第二节 提高证券市场会计信息监管效率的对策分析	97
本章参考文献	106
附录 A 光盘软件使用说明	107
附录 B 训练样本数据	112

第一章 会计信息失真概述

第一节 基本概念

一、什么是会计信息

关于会计信息的概念有很多种。

葛家澍和刘峰(1999)在《会计学导论》中将会计信息定义为:“会计系统所形成并传递的信息,主要应该是经济信息,是关于微观经济主体的经济信息。在市场经济条件下,经济活动离不开市场,离不开商品交换和货币,我们将货币所体现的关于微观经济主体的经济活动过程中价值运动和增值过程的信息称为财务信息。会计所提供的主要是关于微观经济主体经济活动过程中的财务信息。”

王开田(2001)在其《会计行为论》中认为:“会计信息是信息的一个种类,它包括财务信息和成本信息,它是对企业经济活动引发的企业资金运动的状态、方式的客观描述,是资金运动在会计行为主体头脑中的映像,或是对企业资金运动的表征。它的作用关键在于使其使用者减少对企业经济活动的不确定性、怀疑性和模糊性,增加对企业经济活动的了解、观察、判断和决策的清晰度、确信度。”

二、什么是会计信息失真

一般意义上的会计信息失真,是指信息提供者通过非法手段或利用会计方法本身的缺陷而有意识地提供误导性的财务报告,使投资者和债权人等信息利用者受到损害的行为。信息提供者利用其信息优势,采取欺诈手段不合法地调整企业的赢利,其有些手段貌似合乎会计准则和会计制度的要求,但是突破了一定的限度,已成为不合法的操纵行为。

会计信息失真可以分为三类:合法性失真(或者说政策性失真)、技术性差错和故意舞弊。

(1) 合法性失真。是由于会计基本假设、会计政策的合法选择等造成的,是我国法律所允许的,它是客观存在的会计信息失真,是由政策制度方法本身的局限性所造成的。这一类会计信息失真不是我们研究的重点。

(2) 技术性差错。是指会计人员的非主观故意的过失或者由于素质差造成的失真。这类会计信息失真非常明显,容易发现和纠正。另外,对于出差错的当事人来说,非但没有任何利益,相反可能还要受到单位的惩罚。这类会计信息失真的危害性较小,只要加强会计内部复核、检查即可。

(3) 故意舞弊。这类会计信息失真是在管理当局的指使、操纵下,采用合规或不合规的会计程序和方法,在会计信息的确认、计量、记录和报告的过程中,故意歪曲篡改,捏造会计事项,使会计信息背离客观事实,以欺诈企业外部会计信息使用者,使管理当局达到谋取利益的目的。

本书所研究的会计信息失真主要是指第三类会计信息失真,书中提及的“财务欺诈”、“财务(会计)舞弊”、“财务(会计)造假”、“财务报告粉饰”等概念与“会计信息失真”基本同义。

三、会计信息失真的特征

会计信息失真具有以下基本特征:

(1) 目的性和隐蔽性。会计信息失真并非单纯的会计人员业务水平低而出现的计算失误、方法选择不当,而是会计人员的主观愿望,是有目的、有计划的舞弊行为,即欺骗会计信息的外部使用者,以谋取个人或企业管理当局的利益。这种舞弊行为是借助于会计方法和程序的巧妙取舍,做到账证一致、账表一致,具有一定的技术性和隐蔽性。

(2) 不真实性和非法性。所谓不真实性,是指会计信息所披露的内容与应该反映的内容,与企业实际发生的经济业务不一致;或者完全背离经济业务实际,所反映的内容为主观臆造,或对客观经济业务进行篡改、粉饰。所谓非法性,是指上述对经济业务的不真实反映都是违反《中华人民共和国会计法》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业法》和《企业会计准则》的,是法律禁止的行为,是损害会计信息使用者利益的。

(3) 经不起验证与推敲。失真的会计信息尽管经过伪装,披上了合法的外衣,具有表面上的真实性,但由于其与所反映的客观事实不符,因此是经不起实践检验的,经不起专门机构推敲和审查的,我国每年检查发现的很多会计违纪违法问题就是例证。

第二节 会计信息失真的历史与现状

陈淑芳(2006)在《会计信息失真治理研究》一书中,对会计信息失真的历史与现状作了较为详细的阐述,本书对其部分内容归纳如下。

一、国外会计信息失真的历史与现状

国外会计信息失真的历史源远流长,较早的典型的会计信息失真的案例可以追溯到18世纪初英国的“南海公司破产案件”。南海公司事件使投资者损失了数百万英镑的资金,使全英国商业的发展延缓了半个世纪。议会任命的秘密委员会

在调查中发现该公司的账簿有涂改现象,即虚假、失真的会计信息是造成这个案件的重要原因之一。

1929年美国爆发了波及世界的经济危机。同年10月24日,美国股票市场大跌,几周内,纽约交易所的股票下跌了50%,损失金额约为260亿美元。这场经济危机使得美国经济倒退了数十年,而造成这场经济危机的一个重要原因便是会计信息失真。当时会计报表成为企业高层粉饰、操纵企业经营状况的手段,导致会计信息严重失真,这就使得根据这些会计信息进行投资的投资者损失巨大。

被披露的国外会计信息失真的历史事件中影响较大的还有:1964年的美国耶鲁捷运公司事件^①、1973年的公平财务公司破产事件^②、1976年的霍克菲尔德案^③等。

进入21世纪,作为西方发达国家代表的美国先后出现了一系列的会计造假案件,具有代表性的主要有“安然事件”、“施乐事件”、“世界通信公司事件”和“默克事件”等。据美国证券交易委员会的调查,微软、阿德尔菲亚、IBM、通用电气、美国在线、波音、朗讯、思科这些声名赫赫的大公司都有会计舞弊的前科。美国布鲁金斯学会公布的一项研究报告显示,仅“安然事件”和“世界通信公司事件”就使2002年美国经济损失370亿~420亿美元。据报道,美国有史以来十大破产案中有6家是在2001年、2002年申请保护的,其中有5家均是被会计舞弊丑闻击垮的。

2003年2月24日,世界第三大零售商、荷兰皇家阿霍尔德公司公开承认,其在美国的子公司食品服务公司多报了2001年和2002年的收益,虚报金额近5亿美元。丑闻宣布的当天,阿霍尔德公司的股票价格下跌了近2/3。

2003年12月19日,美国美洲银行宣布,意大利帕玛拉特的一家分支机构在纽约该银行账户上的一笔钱并不存在,而帕玛拉特提供的一份与此有关的证明文件也是伪造的。这就意味着该公司的一家子公司所谓的在美洲银行的一笔39.5亿欧元的流动资金并不存在,这笔资金只是为了掩盖财务危机而虚构的。参与调查的审计公司提供的数据表明,到2003年9月底,帕玛拉特公司的财务黑洞达143亿欧元。丑闻使得该公司的股票价格连续暴跌,几乎一文不值,直接损害了全球十多万投资者的利益。

“安然事件”后半年时间里,韩国第三大企业集团——SK集团金额高达1.5

① 1964年,美国耶鲁捷运公司宣布当年前9个月未审定的财务报表显示损失达330万美元,结果这个案件以担任审计的注册会计师以数百万美元的赔偿而在法庭外了结。

② 1973年4月,公平财务公司破产,因为它涉及出售虚构人寿保险20多亿美元的案件。此案件使该公司25人被控有舞弊罪,总经理被判8年徒刑。

③ 1976年,芝加哥第一证券公司主要股东兼总经理自杀,其在遗言中坦白公司已无力偿债。该总经理曾经诱使一些投资者向其公司投资,但他却将收到的投资不入账而自己贪污。

万亿韩元（约 13 亿美元）的假账丑闻得以曝光，丑闻使得该集团的股价大跌，外国投资者纷纷收回资金，韩元大幅贬值。

二、国内会计信息失真的历史与现状

新中国成立以来比较典型的会计信息失真有以下几个阶段：

（1）1958 年的会计信息失真。当时在经济上急于求成，不切实际地提出“超英赶美”，开展了轰轰烈烈的“大跃进”运动，片面夸大人的主观能动性，不断“放卫星”，许多单位的会计机构被撤销或者被合并，大批会计人员被下放劳动，使得会计工作无章可循，造成会计信息严重失真。

（2）“文化大革命”期间的会计信息失真。“文化大革命”期间是“以阶级斗争为纲”，一切服从于政治，会计工作出现停滞、瘫痪，会计信息只能凭空捏造，只报喜不报忧，只算政治账不算经济账，不计成本，会计信息失真在所难免。

（3）计划经济向社会主义市场经济过渡时期的会计信息失真。在由计划经济向社会主义市场经济过渡时期，由于国有企业性质的演变（变为独立的经营实体），企业经营者（企业领导）权力的日益增大以及旧的监督手段的削弱，新的监督体制尚未健全，加上会计人员的地位不高等原因，出现了较为严重的会计信息失真。有关资料显示，“国有企业偷税、漏税面为 50% 以上，乡镇企业偷税、漏税面为 60% 以上，个体企业偷税、漏税面为 80% 以上，三资企业偷税、漏税面为 80% 以上”。1992 年的财务大检查发现，国有企业会计信息失真面几乎为 100%，给国家经济健康发展留下了大量隐患。

（4）现阶段，我国也存在会计信息失真的情况。“深圳原野”、“琼民源”、“红光”、“郑百文”、“蓝田”、“银广夏”等会计信息失真事件频频发生。

中华人民共和国财政部（以下简称财政部）1999 年抽查了 100 家国有企业的会计报表，发现有 81 家企业虚列资产 37.61 亿元，89 家企业虚列利润 27.147 亿元。

2000 年财政部在对会计信息质量进行抽查时发现：被抽查的 159 家企业中，资产不实的有 147 家，虚增资产 18.48 亿元，虚减资产 24.75 亿元；利润不实的有 157 家，虚增利润 14.72 亿元，虚减利润 19.43 亿元。

2001 年底财政部发布了第 7 号《会计信息质量抽查公告》。该公告公布了财政部组织驻各地财政监察专员办事处对 320 家企业 2000 年度会计信息质量抽查的结果。在被抽查的企业中，资产不实达 73.75 亿元，利润不实达 35.11 亿元。资产不实比例在 1% 以上的占全部被查单位的 50%，利润不实比例在 10% 以上的占全部被查单位的 57%。

2002 年财政部发布了第 8 号《会计信息质量抽查公告》。该报告公布了财政部组织驻各地财政监察专员办事处对 192 家企业 2001 年度会计信息质量抽查的结果。在被抽查的企业中，资产不实达 115 亿元，利润不实达 24.2 亿元。资产

不实比例在 5% 以上的企业有 36 家, 利润不实比例在 10% 以上的企业有 103 家, 虚盈实亏企业有 19 家, 有 22 家企业违规设置账外账。

2003 年财政部继续组织驻各地财政监察专员办事处对 152 家企业 2002 年度会计信息质量进行了抽查, 形成第 9 号《会计信息质量抽查公告》。这次检查共查出 152 家企业资产不实达 85.88 亿元, 所有者权益不实达 41.38 亿元, 利润不实达 28.72 亿元。其中, 资产不实比例在 5% 以上的企业 23 家, 占被检查企业户数的 15.13%; 利润不实比例在 10% 以上的企业 82 家, 占被检查企业户数的 53.95%; 利润严重不实、虚盈实亏企业有 5 家, 其报表反映赢利 3551 万元, 实际亏损 1.5 亿元; 虚亏实盈企业有 6 家, 其报表反映亏损 1.4 亿元, 实际赢利 4 亿元; 有 16 家企业违规设置账外账。

2001 年 12 月, 中华人民共和国审计署公布了对 16 家具有上市公司年度报表审计资格的会计师事务所实施质量抽查的结果, 被抽查的 32 份审计报告中, 有 14 家会计师事务所出具了 23 份严重失实的审计报告, 涉及 41 名注册会计师, 造假金额达 70 多亿元。

近几年来, 虽然国家对这些违法行为进行了处罚, 但是仍然有不少企业以身试法, 利用会计报表舞弊等方式对外提供虚假的财务信息。会计报表舞弊事件屡禁不绝, 仅中国证券监督管理委员会 (以下简称证监会) 2004 年、2005 年及 2006 年上半年向外公布的处罚决议中就有 24 家上市公司对会计报表进行了舞弊。据上海国家会计学院财务舞弊研究中心数据调查报告显示: 2005 年度自行披露会计重大差错更正的企业有 84 家; 因涉及财务问题被证监会限令整改的企业有 38 家; 被证监会立案调查的企业有 50 家; 被证监会公开处罚及被两个交易所公开谴责的企业有 58 家。

第三节 会计信息失真的危害

陈子彤和鲁德银 (2004) 在“会计信息失真危害的分析”一文中对会计信息失真的危害进行了详细分析, 此处部分摘录如下。

一、企业持续发展失去良好的机遇和环境的支持

会计信息失真导致商誉等无形资产严重贬值。市场经济越发达越要求企业诚实守信。任何一个企业, 只有讲诚信才可能获得牢固的伙伴, 才可能树立品牌形象, 才可能持续发展。一个企业, 缺少资金可以借贷, 而缺少信用, 只会使投资者、中间商和顾客敬而远之。世界上没有一个企业因失信而长久立足, 没有企业因失信而不断发展。上市公司在假账曝光后, 不仅股价暴跌, 而且信用丧失, 形象受损, 业务骤减, 甚至企业破产。许多原本成长性较好的企业因此受到严重影响。“安然事件”再次表明, 失信企业一夜之间就可能破产。

二、降低产权制度和治理结构的效率

第一，会计信息失真将使产权机制失灵、委托代理关系终止。现代企业产权制度的核心是剩余索取权与剩余控制权的对称，产权要求会计对产权主体的权益作出泾渭分明的反映和揭示。如果会计信息的及时性、真实性和完整性能够保证，产权机制就能充分发挥作用。产权结构的理性安排能够为节约交易成本提供内生性激励机制，使产权外部性最大程度地内在化，而这种激励机制的生成和运行离不开企业经营活动的信息交流或信息传导机制。第二，会计信息失真影响公司治理结构的效率。在所有权与经营权适当分离的情况下，所有者为能有效激励经营者，经营者为了充分和全面地表达自己的人力资本、努力和业绩，都需要借助会计核算提供的真实信息。会计信息失真使激励与监督机制失效，为代理人投机、作弊和偷懒等行为开了绿灯，增加了代理成本和风险。而公司治理成败与绩效取决于会计能否为所有者和经营者提供对称的真实信息。第三，会计信息失真使企业财务制度的基本功能（核算和信息）丧失。

三、增加了交易对象的交易费用和交易难度

会计是企业信息收集、加工、转换的基础系统，是获取信息优势和降低信息成本的主要手段。企业是所有者、经营者、顾客、债权人和职工等企业利益相关者之间一系列交易契约的连接点和网络。企业是在一系列契约市场（包括股票市场、债券市场、劳动力市场和产品市场等）中进行交易的制度安排。交易费用的高低决定交易能否达成和交易效益的大小，而交易费用中最重要的是信息费。根据人的有限理性和逃避风险的假设，所有的交易契约是在各自掌握必要的信息前提下达成的。会计信息失真首先是使企业的商品生产和交换不能正常进行。由拖欠导致的连环拖欠，破坏了信用，扰乱了经济秩序，使企业资金周转受阻，生产不能正常进行。信息充分就能给交易各方一个合理的、有保证的、可预期的成本和收益，信息不充分则意味着不确定性和风险增大，而拥有信息优势的一方在契约谈判中处于优势地位，可以获得超额的收益。如果缔约各方能够方便、快速、低成本地从会计报表和公共信息系统中获得与交易有关的信息，交易就能在公平的环境下完成。而在会计信息普遍失真的情况下，缔约各方不得不自己收集信息，产生了信息成本。如果收集不到足够的信息，就意味着不确定性和风险增大，交易方要求担保、保险或更高的回报，企业交易成本将大大增加。

四、破坏企业利益相关者的利益均衡，导致合作困难

信息经济学认为，信息不对称必定导致信息拥有方为牟取自身更大的利益使另一方的利益受到损害，这种行为在理论上被称做道德风险和逆向选择。按照新

制度经济学理论,企业是一个由投资者、经营者、员工、债权人、顾客、供应商、代理商和销售商以及政府和公众等利益相关者为实现各自的利益而结成的契约集合。企业利益相关者都根据会计信息作出最大化的利益决策:所有者依靠会计信息关心资产的保值、增值和收益;债权人依靠会计信息关心本金和利息能否按期收回;经营者依靠会计信息关心自己的经营业绩及其带来的额外收益;高级管理人员和技术专家关心自己的贡献和智力资本的收益;证券市场的投资者依靠会计信息关心股票的价值和收益;顾客依靠会计信息了解产品和权益保障(如售后服务、公平交易);政府依靠会计信息关心税收,等等。因此,在会计信息充分真实的条件下,企业及其利益相关者能预期到各自合理的收益,从而产生合作性行为。企业生存和发展是一个多次合作性博弈行为的结果。在任何博弈中,信息充分能使每个参与者的决策最优,也使整体最优;信息不充分甚至没有,则每个参与者只能根据自己的信息和判断来决策,通常不会有整体决策最优。总之,企业利益相关者得不到合理的企业信息,合作就无从谈起。

第四节 会计信息失真的诱因

一、为了业绩考核而粉饰会计报表

对企业经营业绩的考核一般以财务指标为基础,如利润(或扭亏)计划的完成情况、投资回报率、产值、销售收入、国有资产保值增值率、资产周转率、销售利润率等,均是经营业绩的重要考核指标。而这些财务指标的计算都涉及会计数据。

经营业绩的好坏,不仅涉及企业总体经营情况的评价,还进一步影响企业经营管理者们的升迁和奖金福利等。为了在经营业绩上多得分,企业就有可能对其会计报表进行包装、粉饰。可见,基于业绩考核而粉饰会计报表是最常见的动机。

二、为了获取信贷资金和商业信用而粉饰会计报表

众所周知,在市场经济下,银行等金融机构出于风险考虑和自我保护的需,一般不愿意贷款给亏损企业和缺乏资信的企业。然而,资金又是市场竞争取胜的四要素(产品质量、资金实力、人力资源、信息资源)之一。在我国,企业普遍面临资金紧缺的问题。因此,为获得金融机构的信贷资金或其他供应商的商业信用,经营业绩欠佳、财务状况不良的企业,难免要对其会计报表粉饰一番。

三、为了发行股票而粉饰会计报表

股票发行分为首次发行(IPO)和后续发行(配股)。在IPO情况下,根据

《中华人民共和国公司法》等法律法规的规定,企业必须连续三年赢利,且经营业绩要比较突出,才能通过证监会的审批。此外,股票发行价格的确定也与赢利能力有关。为了多募集资金,塑造优良业绩的形象,企业在设计股改方案时往往会对会计报表进行粉饰。在后续发行情况下,要符合配股条件,企业最近三年的净资产收益率每年必须在10%以上。因此,10%已成为上市公司配股的“生命线”。统计表明,1997年755家上市公司净资产收益率在10%~11%的高达211家,约占28%。可见,为配股而粉饰会计报表的动机并不亚于IPO。

四、为了减少纳税而粉饰会计报表

所得税额是在会计利润的基础上,通过纳税调整,将会计利润调整为应纳税所得额,再乘以适用的所得税率而得出的。因此,基于避税的目的,企业往往会对会计报表进行粉饰。当然,也有少数上市公司,基于资金筹措和操纵股价的目的,有时甚至不惜虚构利润,多交所得税,以“证明”其赢利能力。

五、为了推卸责任而粉饰会计报表

为了推卸责任而粉饰会计报表表现为:①更换高级管理人员时进行的离任审计,一般暴露出许多问题。新任总经理就任当年,为明确责任或推卸责任,往往大刀阔斧地对陈年老账进行清理。②会计准则、会计制度发生重大变化时,如《股份有限公司会计制度》的实施,可能诱发上市公司粉饰会计报表,提前消化潜亏,并将责任归咎于新的会计准则和会计制度。③发生自然灾害,或高级管理人员卷入经济案件时,企业也很有可能粉饰会计报表。

第五节 会计造假的常见手段

一、利用资产重组调节利润

资产重组是企业为了实现优化资本结构、调整产业结构、完成战略转移等目的而实施的资产置换和股权置换。然而,资产重组现已被广为滥用,以至于提起资产重组,人们立即联想到做假账。近年来,在一些企业中,特别是在上市公司中,资产重组确实被广泛用于粉饰会计报表。不难发现,许多上市公司扭亏为盈的秘诀在于资产重组。典型做法是:①借助关联交易,由非上市的国有企业以优质资产置换上市公司的劣质资产;②由非上市的国有企业将赢利能力较高的下属企业廉价出售给上市公司;③由上市公司将一些闲置资产高价出售给非上市的国有企业。

例如,××股份公司1997年将6926万元的土地使用权以21926万元的价格卖给母公司,确认了15000万元的利润;同时将所属一家企业的整体产权

(账面净值 1454 万元) 以 9414 万元的价格出售给母公司, 确认 7960 万元的利润。这两笔资产重组的利润总额合计 22 960 万元。

又如, ××股份公司 1998 年 6 月将其拥有的账面价值 56 万美元的上海××有限公司 40% 的股权作价 4000 万元人民币, 与其关联企业进行股权置换。该次股权置换使该股份公司 56 万美元的不良资产转化为 4000 万元的优质资产, 仅此一项就为该股份公司增加了 3500 多万元的收益。这不仅使该公司 1998 年上半年免于亏损, 而且在弥补了以前年度 2558 万元的亏损后, 还可剩余相当一部分可分配利润。

资产重组往往具有使上市公司一夜扭亏为盈的神奇功效, 其“秘方”一是利用时间差, 如在会计年度即将结束前进行重大的资产买卖, 确认暴利; 二是不等价交换, 即借助关联交易, 在上市公司在和非上市的母公司之间进行“以垃圾换黄金”的利润转移。

二、利用关联交易调节利润

我国的许多上市公司由国有企业改组而成, 在股票发行额度有限的情况下, 上市公司往往通过对国有企业局部改组的方式设立。股份制改组后, 上市公司与改组前的母公司及母公司控制的其他子公司之间普遍存在着错综复杂的关联关系和关联交易。利用关联交易粉饰会计报表, 调节利润, 已成为上市公司乐此不疲的“游戏”。

利用关联交易调节利润, 其主要方式包括: ①虚构经济业务, 人为抬高上市公司的业务和效益。例如, 一些股份制改组企业因主营业务收入和主营业务利润达不到 70%, 于是通过将其商品高价出售给其关联企业, 使其主营业务收入和利润“脱胎换骨”。②采用大大高于或低于市场价格的方式, 进行购销活动、资产置换和股权置换, 如前面所举的资产重组案例。③以早涝保收的方式委托经营或受托经营, 抬高上市公司的经营业绩。如证券报刊曾广为报道的××股份公司, 以 800 万元的代价向关联企业承包经营一个农场, 在不到一年内获取 7200 万元的利润。④以低息或高息发生资金往来, 调节财务费用。例如, ××股份公司将 12 亿元的资金 (占其资产总额的 69%) 拆借给其关联企业。虽然我们 cannot 肯定其资金拆借利率是否合理, 但有一点是可以肯定的, 该股份公司的利润主要来源于与关联企业资金往来的利息收入。⑤以收取或支付管理费或分摊共同费用调节利润, 如××集团公司 1997 年替其控股的上市公司承担了 4500 多万元的广告费, 理由是上市公司做的广告也有助于提升整个集团的企业形象。

利用关联交易调节利润的最大特点是, 亏损大户可在一夜之间变成赢利大户, 且关联交易的利润大都体现为“其他业务利润”、“投资收益”或“营业外收入”, 但上市公司利用关联交易赚取的“横财”往往带有间发性, 通常并不意味

着上市公司的赢利能力发生实质性的变化。利用关联交易调节利润的另一个特点是,交易的结果是非上市的国有企业的利润转移到上市公司,导致国有资产的流失。

三、利用资产评估消除潜亏

按照会计制度的规定和谨慎原则,企业的潜亏应当依照法定程序,通过利润表予以体现。然而,许多企业特别是国有企业,往往在股份制改组,对外投资、租赁、抵押时,通过资产评估,将坏账、滞销和毁损存货、长期投资损失、固定资产损失以及递延资产等潜亏确认为评估减值,冲抵“资本公积”,从而达到粉饰会计报表、虚增利润的目的。

例如,一家国有企业于1998年改组为上市公司时,1995年、1996年和1997年报告的净利润分别为2850万元、3375万元和4312万元。审计发现:①1995年、1996年和1997年应收款项中,账龄超过三年、无望收回的款项计7563万元;②过期变质的存货,其损失约3000万元;③递延资产中含逾期未摊销的待转销汇兑损失为1150万元。若考虑这些因素,则该企业过去三年并没有连续赢利,根本不符合上市条件。为此,该企业以股份制改组所进行的资产评估为“契机”,将这些潜亏全部作为资产评估减值,与固定资产和土地使用权的评估增值18680万元相冲抵,使其过去三年仍然体现高额利润,从而达到顺利上市的目的。

四、利用虚拟资产调节利润

根据国际惯例,资产是指能够带来未来经济利益的资源。不能带来未来经济利益的项目,即使符合权责发生制的要求列入资产负债表,严格地说,也不是真正意义上的资产,由此就产生了虚拟资产的概念。所谓虚拟资产,是指已经实际发生的费用或损失,但由于企业缺乏承受能力而暂时挂列为待摊费用、递延资产、待处理流动资产损失和待处理固定资产损失等资产科目。利用虚拟资产科目作为“蓄水池”,不及时确认、少摊销已经发生的费用和损失,也是国有企业和上市公司粉饰会计报表、虚盈实亏的惯用手法。其“合法”的借口包括权责发生制、收入与成本配比原则、地方财政部门的批示等。

例如,××股份公司1996年度报告了近2000万元的净利润,但该公司根据当地财政部门的批复,将已经发生的折旧费用、管理费用、退税损失、利息支出等累计约14000万元挂列为“递延资产”。若考虑这些因素,××股份公司实际上发生了严重的亏损。