



KuaiJi WuBi De ShiChang FanYing Yu ShiBie

LiLun FenXi Yu JingYan ZhengJu

秦江萍 / 著

KUAIJI WUBI DE SHICHANG FANYING YU SHIBIE
LILUN FENXI YU JINGYAN ZHENGJU

会计舞弊的 市场反应与识别： 理论分析与经验证据



经济科学出版社
Economic Science Press

会计舞弊的市场反应与识别： 理论分析与经验证据

秦江萍 著

经济科学出版社

责任编辑：崔新艳 姜 峰

责任校对：杨晓莹

版式设计：代小卫

技术编辑：潘泽新

会计舞弊的市场反应与识别：

理论分析与经验证据

秦江萍 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

三河市欣欣印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 8 印张 210000 字

2006 年 5 月第一版 2006 年 5 月第一次印刷

印数：0001—2000 册

ISBN 7 - 5058 - 5533 - 6 / F · 4792 定价：20.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

经济越发展，会计越重要；会计越重要，会计舞弊的危害性就越大。会计舞弊的危害程度取决于会计信息使用者对会计舞弊行为的市场反应与识别能力，从一定意义上说，会计信息使用者对会计舞弊行为的市场反应与识别能力与会计舞弊行为的危害程度负相关。而目前国内外对这一问题的研究还未达成共识，有些方面的研究甚至还是空白。因此，系统地研究我国上市公司会计舞弊行为的市场反应与识别问题具有重要的理论和实践意义。基于此，本书借鉴了经济学、管理学、会计学、统计学、伦理学、心理学、法学等多学科知识，理论联系实际，运用规范分析与实证分析相结合、定性分析与定量分析相结合的方法，实证检验了股市对我国上市公司会计舞弊行为的市场反应与识别，并构建与检验了我国上市公司会计舞弊行为的识别模型。在此基础上，从完善会计信息披露制度、加强证券市场监管、提升投资者水平三方面提出相应的政策与建议，以期政府立法、监管层监管、投资者决策、银行信贷和利益相关者进行相关决策提供理论参考，从而最大限度地减少上市公司会计舞弊行为的误导效应，提高会计信息使用者对会计舞弊行为的市场反应与识别能力。

本书创新之处可概括为以下五个方面：

1. 明确界定和辨析了会计舞弊及其相关概念，澄清了会计舞弊及其相关的会计错误、盈余管理、会计操纵等概念之间的关系；从契约理论、博弈理论、委托代理理论、产权理论、内部人控制理论和有限理性理论的视角阐释了引发上市公司会计舞弊的理论根

源；从会计信息观、有效市场假说和功能锁定假说分析了会计信息对市场具有相当的影响力，企业管理当局能够影响会计信息质量并影响市场。

2. 依照“会计舞弊泛滥，制度缺陷使然”的逻辑，从我国股票市场制度背景出发，系统地解析了我国上市公司会计舞弊的市场反应问题，认为中国股市表现出鲜明的“政策市”的特征，投资者对股市的反应存在“政策依赖性偏差”。在此基础上演绎出“我国股市不会对上市公司会计舞弊行为做出明显市场反应”的假说。

3. 以沪深股市 1999 ~ 2002 年 28 家舞弊公司为研究样本，分别采用超额收益法和多元线性回归分析法，实证检验了投资者对上市公司年报中隐藏的会计舞弊行为的市场反应。研究发现，投资者对于上市公司年报中隐藏的会计舞弊信息并未多加关注，不仅未能识别上市公司年报中隐藏的会计舞弊信息，甚至对其更加看好，因而我国证券市场存在功能锁定现象，投资者不能“透过会计数字看本质”，对会计舞弊行为的识别能力极其有限，因而上市公司会计舞弊行为对投资者具有误导效应。

4. 全面地综合了我国上市公司可能具有的舞弊特征和舞弊征兆，选择 27 个具有识别舞弊能力的财务指标和非财务指标参与实证分析，并以沪深股市 1998 ~ 2004 年 39 家舞弊公司的 51 份年报为研究样本，采用 Logistic 回归方法，构建成本较低、识别效果较好的会计舞弊行为识别模型。模型中最终含的显著变量包括营运资金与总资产的比率、现金债务总额比、净利润现金保证率、应收账款周转率、存货占总资产的比、每股未分配利润、非标准无保留审计报告、股权集中度。其中，营运资金与总资产的比率、现金债务总额比、净利润现金保证率、存货占总资产的比、每股未分配利润和股权集中度与上市公司会计舞弊显著负相关，应收账款周转率和非标准无保留意见审计报告与上市公司会计舞弊显著正相关。

5. 在实证研究的基础上，提出了提高会计信息使用者对会计舞弊行为市场识别能力的政策与建议。一是改进和完善上市公司会

计信息披露制度,提高上市公司会计信息披露质量和透明度,包括完善上市公司内部治理结构,建立企业内部有效制衡和约束制度,强化公司外部治理环境,建立完善的上市公司会计信息披露体系等。二是加强证券市场监管,包括明确监管对象,完善监管体系,加大惩罚力度,提高监管效率等,特别是提出了“市场监管机构在加强监管的前提下,也应加强对监管信息本身的及时披露”的新观点,并建议证监会不妨强制性要求上市公司对涉及本公司的诸如违规行为等的调查进行及时公布,并对不履行该义务的上市公司制定和实施具可信威胁性的惩罚措施。三是提升投资者水平,包括提高投资者自身素质、建立良好的投资者教育机制、营造良好的投资环境等。

本书参阅了大量国内外学者的研究成果,在此特向这些文献的作者致以衷心的感谢!由于自身认识水平有限,书中难免有不足之处,恳请前辈学者、同辈学友不吝赐教,以启发我进一步思考和完善。

驻笔之际,言犹未尽。上市公司会计舞弊的市场反应与识别问题是一个复杂的会计和社会问题,需要研究和探讨的问题很多,本书所做的研究分析只是冰山一角,仅做抛砖引玉之用,还有很多问题有待结合国内外的会计舞弊理论与实践进行更深入的探讨。证券市场的健康发展任重而道远,我愿以此作为研究会计舞弊问题的新起点,攀登新的会计舞弊研究高峰。相信在我们的共同努力下,会计信息的质量将会越来越高。

秦江萍

2005年9月

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究的背景、问题与意义	1
1.1.1 研究的背景	1
1.1.2 研究的问题	9
1.1.3 研究的意义	13
1.2 研究的思路、内容与框架	18
1.2.1 研究的思路	18
1.2.2 研究的内容	18
1.2.3 本书框架	20
1.3 研究方法与技术路线	21
1.3.1 研究方法	21
1.3.2 技术路线	21
1.4 小结	23
第 2 章 文献回顾与评述	24
2.1 国外文献回顾与评述	25
2.1.1 文献回顾	25
2.1.2 文献评述	34
2.2 国内文献回顾与评述	35
2.2.1 文献回顾	36

2.2.2 文献评述	41
2.3 借鉴与启示	42
2.4 小结	44
第3章 上市公司会计舞弊的理论透视	46
3.1 会计舞弊及其相关概念辨析	46
3.1.1 会计舞弊的含义	47
3.1.2 会计舞弊及其相关概念的比较	50
3.2 上市公司会计舞弊的理论阐释	53
3.2.1 会计舞弊：基于契约理论的阐释	54
3.2.2 会计舞弊：基于博弈理论的阐释	58
3.2.3 会计舞弊：基于委托代理理论的阐释	59
3.2.4 会计舞弊：基于内部人控制理论的阐释	62
3.2.5 会计舞弊：基于产权制度的阐释	64
3.2.6 会计舞弊：基于有限理性理论的阐释	68
3.3 会计信息观、有效市场假说与功能锁定假说	75
3.3.1 会计信息观	75
3.3.2 有效市场假说	78
3.3.3 功能锁定假说	79
3.4 小结	82
第4章 假说的演绎：基于我国股票市场制度背景的 解析	83
4.1 证券市场功能定位失当	84
4.2 股权结构一股独大	88
4.3 证券监管行为扭曲	91
4.4 股票发行制度行政化	94
4.4.1 审批制与额度制	94
4.4.2 核准制与通道制	96

4.4.3 保荐制	97
4.5 市场退出机制缺乏	98
4.6 法制环境缺失	99
4.7 本章小结	106
第5章 会计舞弊行为市场反应的检验	
——来自沪深股市的经验证据	107
5.1 引言	107
5.2 研究设计	108
5.2.1 研究方法 with 模型选择	108
5.2.2 研究假设	118
5.2.3 样本选择与数据来源	120
5.3 实证研究结果及其阐释	132
5.3.1 实证研究结果	132
5.3.2 实证结果的阐释	137
5.4 小结	140
第6章 会计舞弊行为识别模型的构建	
——基于沪深股市的实证分析	141
6.1 引言	141
6.2 上市公司会计舞弊的征兆、特征	142
6.2.1 会计舞弊的征兆	142
6.2.2 会计舞弊的特征	147
6.2.3 其他征兆和特征	158
6.3 我国上市公司会计舞弊识别模型的构建与检验	158
6.3.1 样本选择与数据来源	158
6.3.2 变量设计、研究方法 with 模型选择	163
6.3.3 实证研究结果及其阐释	166
6.4 小结	177

第7章 研究结论与政策建议	179
7.1 研究结论	179
7.1.1 理论分析结论	179
7.1.2 实证研究结论	180
7.2 政策建议	181
7.2.1 改进和完善上市公司会计信息披露制度	182
7.2.2 加强证券市场监管	186
7.2.3 提升投资者水平	193
7.3 小结	197
第8章 总结与展望	199
8.1 本书的主要工作与创新	199
8.2 研究局限性与改进建议	202
8.3 未来研究展望	205
参考文献	207
附录一 美国审计准则公告第82号 (SAS No. 82) 所列示的舞弊风险因素	225
附录二 美国审计准则公告第99号 (SAS No. 99) 所列示的舞弊风险因素	228
附录三 美国的 Coopers & Lybrand 列举了29个舞弊 警号, 其中重要的17个舞弊警讯	231
附录四 根据 V. B. Heiman-Hoffman, K. P. Morgan, and J. M. Patton 对美国注册会计师的广泛 调查, 最常见的15个舞弊信号	232
附录五 中国《审计技术提示第一号——财务欺诈 风险》所列示的舞弊风险因素	233
后记	237

第1章 绪 论

1.1 研究的背景、问题与意义

1.1.1 研究的背景

会计信息是具有经济后果^①的，自从会计信息作为由企业内部向外部传递经济讯号的媒介以来，会计舞弊就与之形影相随。随着各国证券市场的兴起与高速发展、全球资本市场一体化的加速，会计信息的社会影响日益扩大，会计舞弊现象也日益盛行与蔓延，中国会计面临“诚信危机”，美国会计也陷入“信用沼泽”，注册会计师公信力降至低谷（国家会计学院《会计诚信教育》课题组，2003）。

1. 国外上市公司会计舞弊现象回顾

从国际背景来看，会计舞弊是一个全球性的问题，世界各国都不同程度地存在会计舞弊现象。21 世纪以来，舞弊问题似乎已成为全球性的焦点问题，甚至可以认为是这个时代的重要特征，其影响之广、对全球经济的冲击之深，已到了登峰造极的地步（李若山、金彧昉、祁新娥，2002）。2000 年，安永会计师事务所对 15

① 所谓会计信息经济后果，是指会计报告将影响企业、政府、工会、投资者和债权人的决策行为，这些个人或团体的行为又可能对其他团体的利益产生影响。简单地说，就是不同的会计准则和不同的会计程序导致各个主体不同的利益分配格局。会计信息经济后果可以概括为四点：一是能够影响投资者之间财富的分配；二是能够影响经济中所发生风险的累计水平并可能影响该风险在不同利益关系人之间的分布；三是可以通过社会财富在消费与投资之间的自然配置，能够影响经济中的资本构成率；四是能够影响投资在企业之间的配置。

个国家 10000 个大公司的高级管理人员进行的调查表明：被调查公司中超过 2/3 的公司在过去的一年中经历过舞弊案件，且最后仅有总价值的 29% 得到恢复（Carnes K. C. and Gierlasinski N. J., 2001）。就个案而言，据史载，早在 1720 年股份公司刚刚出现时，英国就爆发了世界上首例上市公司会计舞弊案——南海公司事件^①，致使股份公司被禁 100 年之久，让英国经济陷入停顿（李若山，1998）。而因董事通过高估资产价值、低估负债、错误地反映资产负债表项目来隐蔽自身偿债能力的虚弱，导致了 1878 年英国格拉斯哥市银行的破产。1925 年美国又发生了斯特恩公司舞弊案（迈克尔·查特菲尔德，1989）。1929 年美国股市的崩溃以及由此引发的长达 4 年的全球经济危机，其根本的原因当然是资本主义制度内部矛盾的总爆发，但（罗宾斯等公司）会计舞弊行为也起了推波助澜、火上浇油的作用（葛家澍，1999）。虽然在过去的 200 多年里，由此催生的现代审计技术得到较大发展，同时世界各国也普遍建立和完善了财务会计准则，使会计信息的真实性有了很大的保障，但上市公司会计舞弊案件仍时有发生，有时甚至非常严重。

20 世纪中叶以来，西方发达国家发生的上市公司会计舞弊案更是屡见不鲜。以美国为例，20 世纪 70 年代先后发生了巨人零售、权益基金、马蒂尔等公司的会计舞弊案；20 世纪 90 年代以来，美国公司的会计舞弊更为猖獗，财务报告舞弊案件平均每年以 15% 的速度增长，上市公司会计舞弊丑闻曝光的范围和规模超过了

① “南海公司”创建于 1710 年，以发展南大西洋的贸易为目的，获得了专卖非洲黑奴给西班牙美洲的 30 年垄断权，兼营捕鲸业。该公司最大的特权是可以自由地从事海外贸易活动，但它 10 年没有取得任何成功。后来得到议会的批准，以国家公债约 1000 万英镑换作公司的股票，国家债权人换作公司的股东。1713 年与西班牙缔结了乌特来克条约，由公司供应非洲黑奴给西班牙美洲，公司享有特权。由于这项计划的提倡者把美妙的前景吹上了天，以致在全国掀起了一股投机狂热。成千上万的人赌博似的购买该公司股票，根本不顾后果，致使该公司股票在 1720 年 4 月至 7 月间由 120 镑涨至 1020 镑。公司利用这股狂热，提出了各种眼花缭乱的计划，其中某些计划虽鼓舞人心，但大多数是荒唐的或虚幻的。不久，几家公司同时控告南海公司，英国人才恍然大悟，一切都是骗局。股票价格马上一落千丈，南海公司宣告破产，从而使数以万计的债权人和股东蒙受损失。

大萧条以来的任何时期,从1995年到2001年,共有772家公司公开承认会计数字有重大错误,公司纠正财务报告的案例由每年50例增加到150例,股票市场的泡沫推波助澜,把近年来出现的这种趋势推向高潮,山登、阳光电器、朗讯科技等公司的会计舞弊案就是典型代表;2001年,美国能源航母安然公司以迅雷不及掩耳之势戏剧性地轰然倒地,成了一艘“泰坦尼克号”,进而牵出美国近几年最大的骇人听闻的会计舞弊丑闻,并将会计舞弊推向了高潮;安然事件余波未平,在这艘“泰坦尼克号”沉没所形成的漩涡中,2002年之后又相继爆发出环球电讯、施乐、泰科国际、奎斯特电信、莱德艾德、凯马特、世通、美国在线时代华纳、默克制药、阿德尔菲亚传播、甲骨文软件、英克隆、玛莎·斯图沃特等公司一系列极具震撼力的会计舞弊丑闻,形成了多米诺骨牌效应。即使一些令人肃然起敬的跨国公司如微软、思科、波音、通用电气、国际商用机器等公司也频频传出不规范会计问题的丑闻。此后,美国报纸的经济新闻版仿佛丑闻明细表,几乎经常有不同的会计舞弊丑闻和负面消息传来,把美国推向了一个异常尴尬的境地,使整个世界资本市场都笼罩在了会计舞弊的浓重阴影之中。

美国 Treadway 委员会在其1987年的报告《全国委员会关于欺诈性财务报表的报告》中,对舞弊发生的比率做了统计:从1981年到1986年,在所有向美国证券交易委员会(以下简称SEC)提交财务报告的公司中,有1%的公司被指责为披露了欺诈性的财务报告(刘英雁,2003)。SEC在1986年和1987年检举的证券违法犯罪案高达312件和303件,其中与财务报告舞弊相关的案件比重在40%到50%之间(朱国泓,2001)。美国《CFO》杂志2002年8月1日公布调查报告:在过去5年里,美国大公司中1/6的CFO们受到来自上司的压力,被迫出具虚假财务报告(纪乐航,2003)。2002年,美国审计总署(以下简称GAO)应国会的要求,对1997年至2002年上半年上市公司因会计舞弊导致报表重编进行了专题研究,并发表了《财务报表重编:趋势、市场影响、监管

回应和面临挑战》的研究报告。报告显示：过去5年多，在纽约股票交易所、纳斯达克和美国股票交易所挂牌交易的8494家上市公司中，因会计舞弊或其他不规范会计问题而重编财务报表的上市公司竟然达到845家，约占全部上市公司的10%。2002年，Weise评级公司在调查了7000家公司后发布的报告称，有多达1/3的美国上市公司可能存在捏造盈利报告的问题，信用危机正震撼华尔街（李明辉，2003）。

在美国这样一个市场经济最发达、制度建设最完美、市场规则最健全、公司治理最完善、会计水准最高的国家，尚且出现一连串上市公司会计舞弊事件，更何况其他发展程度不及美国的国家。在全球化的今天，没有人可以屏蔽在风雨之外，更何况华尔街这样的狂风暴雨。继美国频曝一系列会计舞弊丑闻之后，曾被誉为比利时新经济时代“楷模”的L&H公司、法国传媒及公用事业巨头威文迪环球公司、被称为欧洲版安然事件的意大利帕玛拉特事件又紧步后尘被频频曝光，其涉及金额之大、时间之长都是非常罕见的。

2. 国内上市公司会计舞弊现象回顾

从国内外证券市场的发展来看，上市公司会计舞弊不仅存在于国外成熟的资本市场，也存在于我国年轻的资本市场，并成为一种社会公害。从国内背景来看，我国证券市场开市10余年来，在市場容量上取得了长足的发展，至2004年底，上海和深圳两大交易所共有上市公司1300多家，成为亚洲地区第三大规模的资本市场，其在经济生活中的作用也日益凸显。然而，值得关注的是，由于市场起步较晚，运作时间较短，法律制度不完备，监管体制不健全，监管方式不完善，我国上市公司会计舞弊事件也一直层出不穷，丑闻迭起，CEO利润、CFO收入、书记工资、主任成本、厂长费用、经理效益比比皆是（国家会计学院《会计诚信教育》课题组，2003）。

先是20世纪90年代初期的“深圳原野”、“长城机电”、“海南新华”三大会计舞弊案件，随后1997年到1998年又发生了“琼民源”、“红光实业”、“东方锅炉”新三大会计舞弊案件。新世纪

伊始，蹒跚前行了10年的中国证券市场似乎开始显出疲态，随着监管力度的加强，原先一直包装得很好的各种谋划、骗局和谎言开始显山露水，越来越多的会计舞弊事件如雨后春笋般出现。2000年郑百文、黎明股份、猴王股份案件的余震还未完全消失，2001年又曝出麦科特、大庆联谊会计舞弊案，银广夏风暴更是将会计舞弊推到了高潮。2002年又有锦州港、宇通客车走上了会计舞弊的审判台。2003年，随着董事长艾克拉木的“人间蒸发”，“啤酒花”也传出会计舞弊的丑闻。之后，大玩数字游戏的“ST国嘉”也自食苦果，退市大吉。2004年，“新疆德隆”、“ST达曼”会计舞弊案又见诸报端。类似的案件不胜枚举，真可谓“野火烧不尽，春风吹又生”。以上所列举的案件可谓我国股市空前但未必是绝后的会计舞弊典型，我国上市公司会计舞弊的现状由此可“窥一斑而略见其全貌”。

如果上述事例难免以偏概全的话，权威部门透露的少量数字，也许可以从另外一个侧面反映我国上市公司会计舞弊的严重程度。据统计，自我国证券市场成立至2003年5月31日，共有45家上市公司因财务报告舞弊行为受到处罚（绝大部分受到中国证监会的处罚，也有个别受到财政部的处罚），约占上市公司总数的4%，其中涉及的资产规模、关联机构数量与虚构利润总量均达到惊人的程度（娄权，2003）。国家审计署2001年组织力量对1290家国有控股企业的资产负债损益情况进行审计发现，虽然企业总体经济效益明显好转，但会计报表严重不真实的企业占68%（王淑萍，2003）。2001年1月，普华永道发布了关于“不透明指数”的调查报告，该报告显示，中国的会计信息不透明指数为86，仅次于南非（90），位居35个国家之首，远远高于不透明指数最低的新加坡（29）和美国（36）（裴宗舜、韩洪灵，2002）。2002年，英国特许公认会计师公会（ACCA）在对中国上市公司的透明度进行调查后也得出了同样的结论。另外，财政部自1999年7月以来发布的一系列《会计信息质量抽查公告》均表明，我国国有企业会计信息失真不仅

普遍，而且严重^①。其中，第一号公告中被抽查的 110 户酿酒企业，有 102 户存在不同程度的会计信息失真问题；第三号公告中被社会审计机构审计的 100 户企业，分别有 81 户、83 户和 89 户虚列资产、所有者权益和利润，虚列资产、所有者权益和利润的金额分别是 37.61 亿元、26.12 亿元和 27.47 亿元；第五号公告中被抽查的 159 户企业，分别有 147 户、155 户和 157 户虚列资产、所有者权益和利润，虚列资产、所有者权益和利润的金额分别是 43.23 亿元、37.53 亿元和 34.15 亿元；第七号公告被抽查的单位中，资产不实比例在 1% 以上和利润不实比例在 10% 以上的分别占全部被抽查单位的 50% 和 57%；第九号公告中被抽查的 152 户企业资产不实 85.88 亿元，利润不实 28.72 亿元，资产不实比例在 5% 以上和利润不实比例在 10% 以上的分别占全部被抽查企业的 15.13% 和 53.95%。而据有关经济监督机关反映，查出的会计信息失真问题中属客观原因造成的会计错误仅占 1.3%，绝大多数是由于会计舞弊造成的（严晖，2001）。我国的上市公司基本上是由国有企业改制而来，国有企业的会计信息失真可以在一定程度上反映出上市公司会计舞弊问题。如果考虑到上市公司会计舞弊的高度隐蔽性，不是所有的会计舞弊都能被发现，而且已发现的会计舞弊也并非都公布，现已被揭露曝光的上市公司会计舞弊仅仅是冰山一角，而那些没有被揭露曝光者，估计也为数不少，实际发生的会计舞弊数目可能更多。

3. 研究上市公司会计舞弊问题的紧迫性

面对愈演愈烈的上市公司会计舞弊及其严重的恶性经济后果，世界各国都做出了积极回应，不仅在学术上加以探讨，而且在实践中加以治理，监管机构也出台了一系列规范上市公司信息披露的法律和法规，对抑制各自国家的上市公司会计舞弊现象都起到了积极的作用。然而，会计舞弊是一种功利性很强的行为，它往往能在短

^① 参见《财政部会计信息质量抽查公告》第一号、第三号、第五号、第七号和第九号。

时间内给舞弊主体带来巨额回报。马克思在评论资本时说过：“一旦有适当的利润，资本就胆大起来。如果有10%的利润，它会到处被使用；有20%的利润，它就活跃起来；有50%的利润，它就铤而走险；为了100%的利润，它就敢践踏一切人间法律；有300%的利润，它就敢犯任何罪行，甚至冒绞首之险。”其实，会计舞弊何止是“300%的利润”，其利润可能呈几何级数放大，尤其在我国上市公司股本规模偏小，市盈率居高不下的市场环境下，会计舞弊的财富效应更是超乎寻常，简直就是无穷大，况且不置人死地就无绞首危险。所以，现实中，在大股东掏空上市公司、操纵股价，或迎合新股上市融资和配股，或避免特别处理或退市处理等利益的驱动下，被利益冲昏头脑的上市公司明知存在极大的风险，仍然不顾一切人间道德法律，趋之若鹜、前仆后继、疯狂地、肆无忌惮地、不择手段地实施会计舞弊以获取暴利。因此，上市公司会计舞弊案可谓“长江后浪推前浪，前浪死在沙滩上，后浪继续推前浪，前浪又死沙滩上”。由此，我国证券市场才不断上演“刚通报了张家界，又冒出了麦科特，刚处罚了ST黎明，又惊爆银广夏丑闻”等闹剧。加之，上市公司会计舞弊源于不同利益相关者的利益冲突，其存在的基本条件是契约摩擦和沟通摩擦，在现代市场经济中，不可能完全消除利益冲突、契约摩擦和沟通摩擦，尤其是在信息交流方面，代理人都会拥有一部分永远都不可能委托人或其他会计信息使用者完全知晓的私人信息，从而也就无法透过法律、规则和人力完全消除上市公司的会计舞弊行为。换言之，在纯粹的市场条件下，会计信息产生的帕累托最优，甚至帕累托改进都是不可能出现的（中国会计学会，2003）。因此，会计舞弊是客观存在的。安永会计师事务所2002年度对金融欺诈进行的调查发现，会计舞弊的发生没有明显的地区性、行业性和规模特征。这又说明会计舞弊是普遍存在的，它并不限于出现在某些地区、行业或一定规模的企业中。

无论从国际背景还是国内背景来看，上市公司会计舞弊非自今日始，但其泛滥尤以今日为烈，并已发展成为一种社会公害。由于