

财会文库

财务报告舞弊 的二元治理

朱国泓 著

 中国人民大学出版社

财会文库

财务报告舞弊 的二元治理

朱国泓
著

 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务报告舞弊的二元治理/朱国泓著.

北京: 中国人民大学出版社, 2004

(财会文库)

ISBN 7-300-05598-2/F · 1771

I. 财…

II. 朱…

III. 会计报表-会计检查-研究

IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 054688 号

财会文库

财务报告舞弊的二元治理

朱国泓 著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511239 (出版部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

开 本 890×1240 毫米 1/32

版 次 2004 年 8 月第 1 版

印 张 9.25 插页 1

印 次 2004 年 8 月第 1 次印刷

字 数 263 000

定 价 19.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

总 序

在当今社会中，会计工作作为一种重要的管理工作，已经和世人的经济生活完全融合在一起，达到了须臾不可分离的境界。在现实生活中，如果离开会计工作，人类社会就难以运转，更不用说持续发展了。在我国，会计工作的重要性已为越来越多的人所认识，一股不大不小的“会计热”传遍了神州大地。但是时至今日，仍有人对会计或会计工作的认识很不到位，在理论上否认会计工作的管理属性，在

实践中将会计工作排除在核心管理层之外，其结果既贻误当前的工作，也将严重阻碍会计的未来发展。

今年是我们进入 21 世纪的第二年，世界经济面临着动荡不定、变化多端、难以预计的复杂情况，正是在这样的背景下，这两年发生在中外资本市场上的许多重大事件不断地向世人展示了经济发展和会计工作之间的密不可分的特殊关系。2001 年 8 月，中国《财经》杂志发表了一篇封面文章——《银广夏陷阱》，该文披露了银广夏的造假内幕（即利用虚假会计信息，诱使广大股民狂购其上市股票），从而打破了中国资本市场上的银广夏神话。银广夏股票价格的狂升及其创造的所谓巨额利润均来自于虚假会计信息的支撑，与此事件有关的会计、审计机构和会计、审计人员是难辞其咎的。无独有偶，2001 年 12 月 2 日，曾被美国《财富》杂志列为世界 500 强第七位的安然公司，由于通过复杂的财务结构和会计处理虚构收入及利润以维持高增长的幻象的破灭，最终不得不向纽约法院申请破产保护。这一事件不仅涉及安然公司及其财务会计工作，而且也涉及了大名鼎鼎的世界五大会计公司之一安达信。从上述两个案例中我们可以看出，在当今这样一个高度信息化的社会，会计管理活动及其所生成的信息在资本市场和经济决策中起着举足轻重的作用，差之毫厘，谬之千里。反过来看，要防范资本市场中的金融风险，提高企业的经济效益，快速发展经济，就必须在宏观和微观两个层面上不断地强化会计工作。只有建立一套开放性的、满足现实需要，并与 IT 技术紧密结合的会计管理体系，企业才有可能稳步地发展，社会经济才有可能健康、有序地运行。

在人类会计管理实践的发展过程中，会计学术界的理论研究一直起着很重要的导向作用。而教材和专著则是理论研究成果的两种主要表现形式，其中，能够形成教材的大多是相对成熟的、自成体系的研究成果，而那些不尽成熟，但却极具开拓性和创造性的研究成果则需要借助于专著这种表现形式了。历史地看，理论的发展总是表现为一个不断积累和延续的过程，而一所大学的一个重点学科，既需要以优秀的教材来表现其积累之深厚，又需要以开拓性的专著来展现其延续的繁荣。中国人民大学会计系自 1993 年推出了

会计系列教材之后，社会反响很大，成为我国改革开放后销售总量最大的系列教材。但是，中国人民大学会计系的中青年学者们并没有满足于现状，他们在做好教学工作的同时，始终没有停止过对诸多会计前沿课题的思考和研究，并在各自的研究领域取得了丰硕的研究成果。这套《财会文库》就是对这些研究成果的一个系统的展现。

《财会文库》顺应了新形势下会计工作由核算型向核算管理型转变这样一个客观的现实，不仅关注一些新兴经济业务的会计核算，更注重建立在会计核算基础之上的会计管理。从即将出版的几本专著来看，其内容涵盖了衍生金融工具会计核算与管理、证券市场会计监管、会计决策和会计控制、网络时代的会计管理等多个专题。在这些专著中，作者们以积极务实的态度表现了他们对资本市场中诸多会计问题的关注，表现了他们对网络时代会计核算、会计控制、会计决策、会计分析和会计考评等问题的极大兴趣和认真思考。虽然有些观点还不尽成熟，但是其中所闪耀的思想火花必将引发人们更进一步的探索和研究。

《财会文库》的出版得到了中国人民大学出版社的大力支持。出版社的同志计划把文库办成一个开放的、活跃的理论阵地，他们既立足于中国人民大学，又放眼于全国；既着力于创新，又主张有争鸣。我衷心希望会计界的有识之士都能把自己最新的研究成果纳入到这套文库中来，同时也希望《财会文库》能不断地推出好作品、新作品，为繁荣我国的会计学术研究做出应有的贡献。

阎达五

2002年4月

古人曰：青出于蓝而胜于蓝。这句话可印证在我与朱国泓同学之间的关系上。

记得几年前，一个举止羞涩、衣着朴素的小青年来找我，交谈中得知要报考我的博士生。尽管素不相识，我还是以一贯的态度表明，欢迎参加公平竞争，分数面前人人平等。想不到的是：他以极优异的成绩，名列前茅，成为了我的弟子。

来到学校后，朱国泓同学的勤

奋好学令人感动。不管是我给他们上的专业课，还是其他方面的理论课，朱国泓同学总是如饥似渴地努力学习，并为此打下扎实的基础。在博士生阶段，他就发表了十几篇论文，成为比较高产的学生之一。

目睹学生的成长可以说是为人师表的最大乐趣。作为导师，我为朱国泓同学最近几年的成长感到欣慰。在他进入复旦大学管理学院就读后的一次谈心中，他就向我表达了“无须扬鞭自奋蹄”的心迹。在博士一年级末他就明确自己博士论文的方向是将经济学与会计学联结起来进行研究，题目是《财务报告舞弊的二元治理——中国上市公司激励优化与会计控制强化研究》。在随后的几个学期里，他将该论题分成若干个子项目逐个进行了研究。几个子项目独立成篇，好几篇都发表在相关的权威和核心期刊上，其中一篇于2001年获得深圳证券交易所2000年度会员研究成果市场类一等奖。经他系统整理后，一篇具有若干创新点的博士论文提前完成。经过两年半的学习与研究，他顺利完成了自己的学业，平静地兑现了入学时跟我“许”下的“诺言”。2004年新春佳节，他极力请我为他的专著作序。值此佳节，盛情难却。提笔简评，缀于卷首。

毋庸置疑，财务报告舞弊问题是一个关涉社会主义市场经济衰成败的重大问题。著者以财务报告舞弊的治理问题作为其选题，具有重大的理论和现实意义。

著者从会计学与经济学相互联结的视野出发，深入分析财务报告舞弊的导因，据此提出治理之策。著者在文中遵循严谨的研究范式。首先对中、西方财务报告舞弊的文献进行梳理，分析中外对该问题的研究差异及现状。其次，对改革开放以来中国经济改革的背景进行了较为详细的分析，构成了全书的制度背景。在准确把握研究前沿和制度背景的基础上，著者利用信息不对称、委托—代理理论构造了自己的理论框架，然后通过描述性统计、抽样统计和重点案例研究方法证明：对上市公司管理层的激励不足、错位以及内部会计控制的虚化、弱化，外部会计控制的不中要害在很大程度上构成了上市公司财务报告舞弊的“土壤”。通过理论的推理和现状的诊断以及大量的国际比较，著者提出治理中国上市公司的财务报告

舞弊应坚持二元治理的指导思想，强调“激励优化”与“会计控制强化”二者并重且相互促进的二元治理方略。对会计控制问题，则应强调内部会计控制与外部会计控制良性互动的系统型会计控制。

从其研究思路及内容可以看出，著者思维活跃，不拘一格，表现出著者扎实的专业功底与文字驾驭能力。

总体而言，该书具有如下几个方面的特色：

首先，研究的理论框架逻辑性很强。从问题提出、文献综述、制度背景、理论框架、实证考察、案例分析、国际比较至推理结论，层层展开，使得该书层次清晰，结论可靠。

其次，著者在文献索引方面化了大量精力。这不仅使得著者有了厚实的理论基础，也使得该书创新具有特色，让人耳目一新。

最后，论文的研究方法既体现了规范研究的严谨，又体现了实证研究的可靠。二者紧密结合颇具严弦合缝，使该书具有理论与现实意义。

纵观全书，该书不仅观点独特，且写作严谨，是一篇难得的佳作。

值得一提的是，该书在其博士论文的基础上进行了精心修改。尤其是增加了安然事件以后国内外治理财务报告舞弊的理论进展和实务经验。这不仅更好地支持了该书理论观点和政策建议的创新性和前瞻性，而且有助于读者更好地把握财务报告舞弊治理的最新动态，因而大大提高了该书的理论和应用价值。附录部分更是为该书增加了不少资料，平添了好些异趣。

见到自己的学生能潜心研究，扎实做人，作为导师自然乐在心里。故为之作序，希望他的这项研究能让更多的专家和业界同仁批评指正。

教书育人，是为乐事。是为序。

李若山

2004年春节

财务报告舞弊问题一直是阻碍我国资本市场健康发展的“毒瘤”。怎样能既治标又治本地解决这一问题，是理论界与实务界共同关心的重大课题。朱国泓博士所著《财务报告舞弊的二元治理》一书无疑对此作出了最为相关的回答。

据我所知，本书是在其复旦大学博士学位论文的基础上精心修改而成的。就其主干内容而言，我属于“内幕人士”。对此书主要内容的了解也可以追溯到 2001 年下半

年。那时，我评阅朱国泓博士的学位论文，并参加了他的博士论文答辩。当时的感觉是，这是一篇关于财务报告舞弊治理的高质量的学术论文。在该论文正式出版之际，由我作序，当然是一件很愉快的事情。鉴于对会计理论深入研究的渴求，朱国泓于2002年9月进入上海财经大学工商管理博士后流动站从事会计学博士后研究。我们之间诞生了更为紧密的师生关系。这构成了为本书作序的另一个重要缘起。

安然事件以来，国际会计界正经历着一场前所未有的变革。2002年7月25日美国国会通过的《萨班斯-奥克斯利法案》向世人发出了一个非常重要的信号：如果会计问题不与会计之外的其他事物联系起来进行分析，恐怕难以找到令人满意的答案。鉴于转型经济、新兴证券市场的鲜明特色，我国上市公司的会计症结更需要在一个较宽的视野里进行分析和治理。就此而言，本书无疑是对上述理念的积极实践。

纵观全文，本书在如下几个方面形成了自己的特色：

第一，它首次将上市公司故意编制和披露虚假财务报告的行为定性为财务报告舞弊，这在同类问题的研究中切中了要害。

第二，在研究视角上，超越了就事论事讨论解决财务报告舞弊问题的习惯做法，从根源上寻找出产生财务报告舞弊的原因，从而为根本上解决财务报告舞弊问题找到了一条有效的途径。

第三，占有的国内外文献颇为丰富，文献梳理准确到位。这为他研究财务报告舞弊的治理奠定了坚实基础，也从侧面很好地印证了其选题的创新性与实践价值。

第四，对我国转型经济、新兴证券市场及其会计发展进行了较为深入的制度背景分析。这为该研究的有的放矢作了比较扎实的铺垫。

第五，理论分析与实证研究相结合，比较可靠地揭示了我国上市公司财务报告舞弊的主要原因。这构成了财务报告舞弊二元治理观点的逻辑支撑与实证支持。

第六，结合我国转型经济、新兴证券市场的国情，在大量国际比较的基础上，作者提出的从激励优化与会计控制强化两方面来解

决财务报告舞弊的思想，显然抓住了问题的主要矛盾，为我国从根本上解决或寻找到一条解决财务报告舞弊的途径，提供了很有价值的理论参照和实践指导。

第七，作者所提出的治理财务报告舞弊应加强公司监事会的功能，以及设立独立监事并组成相应的专业委员会的理论观点颇具新意，可供实务参考。

第八，难能可贵的是，本书的若干创新观点都是在美国安然事件爆发前作者潜心研究所得出的。本书对“法律监管——公司治理——会计信息”机制的高度关注，以及将财务报告舞弊的治理置于公司治理之激励与会计控制的连接点上的积极尝试，无疑使该研究进入了一个更为广阔的视野，因而提高了理论的预见性和政策建议的前瞻性。作者所提出的财务报告舞弊需要从激励优化和会计控制强化两方面重点治理的二元治理观点，与《萨班斯-奥克斯利法案》所提倡的监管新思路在很多方面存在不谋而合之处。

第九，更为可喜的是，作者将后续的有关研究以及中、美“病人”征兆对照及其“疗法”的比较研究等纳入到本书的附录部分，减少了本书写作逻辑与最新研究进展的摩擦，提高了本书主要结论与政策建议的普适性。内容与形式也得到了丰富，可读性进一步提高。

第十，从研究结构来看，本书案例分析资料详实，理论分析中心突出，层层解剖，旁征博引，分析透彻，写作顺理成章。

最后，本书很好地体现了作者学习经历和知识结构的主要特色。作者在本科期间主修经济学理论，在攻读硕士和博士学位期间一直试图利用现代经济学理论解读现行会计现象，并将会计研究置于经济学的视野里进行深刻的剖析，以求能推动会计理论与会计、审计实务的进一步发展。显然，本书在此方面迈出了比较扎实的一步。

上述特色无疑大大提高了本书的理论贡献和实践价值。当然，每一项研究都有其不完善的地方，本书也不例外。比如，我国财务报告舞弊之所以存在，会计控制弱化、虚化以及激励不足与错位是重要原因，但在两点主要原因之外是否还有其他原因，有待进一步

深入研究。综合而言，瑕不掩瑜。本书在国内仍堪称一本系统研究财务报告舞弊现象及其治理的高水平专著。

“千里之行，始于足下。”我相信，作者能沿着他既定的方向，脚踏实地前进，将财务报告舞弊治理的研究继续推向深入。在此，我也衷心地祝愿他在学术研究的天地里，心有所得，学有所成。

是为序。

孙 铮

2004 年春节

前言

有人把前言当随笔，有人视前言为摘要。而我则想通过比较轻松的笔触将本书构思形成的基本背景、主要内容与些许特点作一简单的勾勒和描述。通过对本书构思形成过程的了解，那些对“遏制会计造假”比较感兴趣的读者或许能较快进入财务报告舞弊治理的场景，从而循着问题本身的逻辑寻找我国上市公司财务报告舞弊的原因，进而主动地投入到找寻治理之策的行列中来。这对治理我国上市公司财

务报告舞弊无疑颇有助益。本书内容的提炼则有助于读者根据自己的阅读习惯和实际需要跳跃式地读取，或选择性地阅读，从而打破作者因循写作规范所形成的格式教条，并大大提高阅读效率。就我而言，能将一些不可能在正文出现的零星点滴与粗浅心得以在如此显著的位置向读者娓娓道来，与读者一同分享，不亚于是对自己的一次奖赏。另外，就像父母对自己孩子的优点与缺点了如指掌一样，让我对“已出”作一番评点应属一种不错的选择。尽管自我评价在有些方面可能有失公允，但其针对性却是不言而喻的。

一、基本背景

财务报告舞弊早已有之。早在1720年，英国南海公司就因存在舞弊行为、会计记录严重不实而在英国朝野上下掀起了一场轩然大波，最终导致《泡沫公司法》的出台，以至于其后的100余年里英国政府取缔了股份有限公司这一现代企业组织形式。1929年金融大危机前夕，美国证券市场上同样充斥着各种虚假的会计信息。基于此次金融危机的反省，美国国会1933年和1934年分别通过了《证券法》和《证券交易法》。

但就我国而言，财务报告舞弊引起广泛关注始于银广夏造假事件大白于天下之时。2001年，美国安然事件等系列财务丑闻的集中爆发使财务报告舞弊这种故意违背会计准则或假账真做的犯罪行为成为了全球理论界和实务界关注的焦点。

我对财务报告舞弊的关注则可以追溯到1999年上半年。那时，我正在某证券公司研发中心从事研究工作。1999年4月，行情仍为低迷。其后，大盘迅速从我驻南斯拉夫被炸的阴霾中走出，展开了蔚为壮观的“5·19”行情，由此上演了近两年半的大牛市。研究过程中，我逐渐注意到某些上市公司将会计数字玩弄于股掌之间，服务于其预定“战略”。会计成为资本运作高手的魔方，业绩大幅波动甚至“变脸”偶有所见。

时值商品市场上有“打假英雄”王海的出现。当时，新闻媒体就王海的是与非、功与过，以及“打假”中“度”的把握进行颇为深入的讨论。为此，我在研究小组内部提出“会计打假”一说。无奈正值历史性的大行情，大家忙着投资致富，没有人会对此感兴

趣。更有同事提醒我，说那是证券监管当局的事情，用不着我们这些做研究的人过问此事。尽管如此，我还是继续跟踪了好些公司数字游戏的行踪。

1999年9月，我带着如何治理“会计造假”这一问题，进入复旦大学管理学院攻读博士学位，师从我国第一位审计学博士——李若山教授。真是无巧不成书，先生对舞弊问题一直有很深入的研究，他在美国访学期间就曾积累了大量的案例资料。回国后，先生申请到了一项国家自然科学基金课题“高新技术条件下国有企业反舞弊机制实证研究”。在此期间，先生还主编了中国注册会计师后续教育教材《国外审计案例——国外审计诉讼案例》。那时，我为找到如此难得的结合点感到高兴。在参与上述课题的过程中，我翻阅了大量的国内外文献，发现国外已有关于“financial statements fraud”，“fraudulent financial reporting”的研究。于是，我将我的研究点定在“财务报告舞弊”这一关键词上。根据我对国内几个上市公司的跟踪，发现财务报告舞弊是一个会计问题，但它又不完全是一个会计问题。作为一种故意欺骗财务报告使用者并可能导致重大经济后果的犯罪行为，其背后有着深刻的经济利益冲突，仅仅用会计方法来加以解决恐怕难以实现理想的治理目标。因此，我试图提出财务报告舞弊二元治理假设：激励优化与会计控制强化，并以此为线索展开自己的研究。

2001年3月，我以《财务报告舞弊的二元治理——中国上市公司激励优化与会计控制研究》为题完成了我的博士论文初稿。其后，银广夏东窗事发。国内一系列的财务报告舞弊案在很大程度上印证了财务报告舞弊二元治理的科学性。2001年11月以后，美国安然事件、世通事件等财务丑闻集中爆发，引起了全球理论界和实务界的异常关注。2001年12月，我顺利通过了博士论文答辩。

2002年7月25日，美国国会通过了《萨班斯-奥克斯利法案》。甚感欣慰的是，我所提出的二元治理方略，在很大程度上与该法案的基本精神存在不谋而合之处。其后，我对美国“病人”也进行了重点案例研究，并与我国的一些财务报告舞弊公司作了较为深入的比较研究，并将其作为附录收录于本书之后。因此，对博士

论文的修改和后续研究顺理成章一起构成了读者面前的这本书——《财务报告舞弊的二元治理》。

二、主要内容

鉴于以上思路，我坚持将财务报告舞弊放在会计学与经济学相互联结的视野里进行分析，最后回到财务报告舞弊治理的现实世界中来。以下仅就本书的主要内容作一勾勒。

西方财务报告舞弊的文献十分丰富。然而，其特定的社会、经济、法律背景决定它对解决中国上市公司的财务报告舞弊问题尚有阙如之处。这主要表现在，西方财务报告舞弊研究主要集中在会计、审计方面，因而主要是一种“技术论”；它们主要探讨如何发现财务报告舞弊，其主导思想无疑是“控制论”；上述研究主要以西方国家特别是美国的特定法律框架为背景，无疑将影响财务报告舞弊的法律法规外生化了。国内会计界关于会计信息失真、财务报告粉饰、利润操纵等方面的研究取得了一些积极的研究成果，但尚未有人对财务报告舞弊问题进行深入的系统研究，对财务报告舞弊与相关概念的性质差异没有作出有效的区分，因而轻易地放弃了对这种影响重大、性质截然不同的犯罪行为的深入研究。国内相关研究多少还停留在中心问题的边缘地带，没有触及问题的实质与根本。

由此，本书提出应从激励和会计控制两方面分析中国上市公司财务报告舞弊的原因及其治理问题。首先，利用信息不对称理论，委托—代理理论等经济理论构造了一个基本假设，即激励的不充分、激励的错位和内部会计控制、外部会计控制的虚化与弱化是中国上市公司财务报告舞弊的两个主要原因。然后，通过描述性统计、抽样统计和重点案例研究方法，证明上述基本假设。实证结果表明，对上市公司高级管理层的激励不足、激励错位、激励权配置的失当，使得董事会和监事会没有动力或没有能力监督公司经理层的违法违规行，并检查公司财务。“内部人控制”导致上市公司的内部会计控制虚化和弱化；对财务报告舞弊的惩治不着重点，更不中要害，只强调行政处分、刑事处罚，而对民事赔偿责任则异常忽视，有关法律法规、审计准则很不完善，这些都使抑制财务报告