

会计专业硕士 (MPAcc)

教学案例集 **II**

上海大学管理学院MPAcc案例编写委员会 编著

上海大学出版社

会计专业硕士(MPAcc) 教学案例集(Ⅱ)

上海大学管理学院 MPAcc 案例编写委员会 编著

上海大学出版社

· 上海 ·

图书在版编目(CIP)数据

会计专业硕士(MPAcc)教学案例集. II / 上海大学
管理学院 MPAcc 案例编写委员会编著. —上海: 上海大
学出版社, 2017.6

ISBN 978-7-5671-2838-5

I. ①会… II. ①上… III. ①会计学-研究生-教学
参考资料 IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 099895 号

策 划 农雪玲

责任编辑 农雪玲

封面设计 缪炎栩

技术编辑 章 斐

会计专业硕士(MPAcc)教学案例集(II)

上海大学管理学院 MPAcc 案例编写委员会 编著

上海大学出版社出版发行

(上海市上大路 99 号 邮政编码 200444)

(<http://www.press.shu.edu.cn> 发行热线 021-66135112)

出版人 戴骏豪

*

南京展望文化发展有限公司排版

上海叶大印务发展有限公司印刷 各地新华书店经销

开本 787mm×1092mm 1/16 印张 21 字数 363 千

2017 年 5 月第 1 版 2017 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5671-2838-5/F·164 定价 48.00 元

上海大学管理学院 APAcc 案例 编写委员会名单

(按姓氏拼音顺序排列)

陈可喜	陈 溪	戴书松	方 宗	李建华
李寿喜	卢新生	吕怀立	任永平	邵建军
王晶晶	徐宗宇	许金叶		

前 言

2014 年我系组织硕士生导师指导 MPAcc 学员开发教学型案例,并结集出版了《会计专业硕士(MPAcc)教学案例集(Ⅰ)》。案例集出版后得到了良好的反响,被一些兄弟院校采用作为课程教材或教辅资料。这是对我们工作的肯定和鼓励。

也正是从 2014 年开始,我系将教学案例开发工作作为 MPAcc 学生培养的重要内容,所有 MPAcc 学生必须在导师的指导下开发完成一个教学型案例并取得相应的学分方可毕业。迄今为止,2014 级、2015 级的 MPAcc 学员已经完成数百篇的教学型案例开发,其中不乏一些优秀的案例。自 2014 年以来,我系共有 3 篇案例获得全国 MBA 百优案例,1 篇案例入选 MPAcc 优秀教学案例,更有数十篇案例入选上海 MBA 案例库。这些成绩的取得与各位指导老师和同学长期以来的努力是分不开的。

为了更好地与国内同行沟通交流案例开发心得,我系对 2015 级 MPAcc 学员开发的案例进行遴选,从中选择一批新颖的、有代表性的会计案例结集出版,作为《会计专业硕士(MPAcc)教学案例集(Ⅰ)》的续篇。本次出版的《会计专业硕士(MPAcc)教学案例集(Ⅱ)》既是对 MPAcc 案例开发工作的一个阶段性的总结,也是对 MPAcc 案例后续开发的促进。

本书共收录案例 36 篇,涉及“财务会计理论与实务”“财务管理理论与实务”“管理会计理论与实务”“审计理论与实务”“企业并购”“内部控制理论与实务”等 6 门课程,可作为 MPAcc 案例课程教材或配套辅助教材,也可作为高年级本科生相关课程的辅助教材。

上海大学管理学院 APAcc 案例编写委员会

目 录

财务会计理论与实务

被“忽略”的三包费用——基于风神股份的案例	3
康达新材财务舞弊案剖析	10
立信会计师事务所审计失败解析	20
百视通并购东方明珠的短期市场绩效分析	32
华录百纳收购蓝色火焰：传媒企业的强强联手	44
投资性房地产会计政策变更的决策及对财务状况的影响	55

财务管理理论与实务

二三四五价值评估研究	67
新浪管理层收购案(MBO)研究	77
先导智能企业价值评估案例分析	86
协鑫有限借壳上市案例分析	91
海澜之家逆势增长的背后	99
多伦股份实际控制人资本运作和违规研究	108
山水水泥股权争夺案例	123
张兰与俏江南的坎坷命运	131

管理会计理论与实务

基于价值链的全方位成本管理——以京东为例	139
基于复杂性成本角度看中国铝业巨亏中企业经营风险管理的问题	144
冷眼看冰泉	159

“营改增”真的能提高航空公司的绩效吗？——以南航为例 166

成也萧何，败也萧何——探寻铁狮门与财务杠杆的不解之缘 175

审计理论与实务

德国大众集团舞弊问题研究 183

跨国公司商业行贿如何治理？——基于法国阿尔斯通的案例研究 192

迪威视讯财务报告造假案分析 201

中国恒大集团公司负面问题研究 212

中科云网：餐饮大佬转型中的重大违规解密 218

瑞士信贷集团：天价罚单的背后故事 228

安达信：国际审计巨头因何陨落？ 237

青鸟华光公司财务舞弊案例 249

企业并购

天使还是魔鬼？别让对赌协议忽悠了自己 257

蛇吞象：吞得下，吃得消吗？——吉利并购沃尔沃的并购风险研究 263

天融信“嫁给”南洋股份，成功上市 268

内部控制理论与实务

海航资本游戏：关联交易掏空子公司 277

蓝色光标并购“后遗症”原因何在？ 286

赣州稀土借壳重组何去何从？ 296

“中江系”资金崩盘背后的拷问 304

风险管理与内部控制案例分析——以中原高速为例 311

超日太阳的“陨落”与“重升” 317

后 记 327

财务会计理论与实务



CAIWU KUAIJI LILUN YU SHIWU

被“忽略”的三包费用

——基于风神股份的案例^{*}

适用课程：财务会计理论与实务 审计理论与实务

编写目的：结合“财务会计理论与实务”和“审计理论与实务”等课程，利用上市公司披露的财务报告、报表附注及其他相关资料对上市公司的财务状况、盈利能力、营运能力进行分析，进而判断上市公司是否利用相关会计科目进行了利润操纵或虚假陈述。近年来，随着我国资本市场的发展，上市公司财务舞弊越来越受到人们的关注。信息披露是上市公司与投资者全面沟通信息的桥梁，投资者作出投资决策很大程度上依赖于上市公司的信息披露。为了获取投资者的青睐，上市公司很可能会利用会计手段操纵利润。尤其是上市公司经营不稳定时，无论是出于业绩压力还是经营压力，其管理层都很可能会利用自己的权力影响会计人员的判断，进而为自己、为公司谋取不正当的利益。风神股份2010年以来净利润持续增长，2014年更被新华社评为“2014中国最受尊敬投资价值上市公司”，然而旋即陷入“财务造假”风波，让人唏嘘不已。本案例为课程教学目的提供了很好的素材，可以为分析上市公司舞弊动机、舞弊手段提供参考。

知识点：利润操纵 舞弊动机

关键词：风神股份 舞弊动机 舞弊手段

案例摘要：本案例以风神股份为背景，重点介绍了风神股份与证监会就风神股份信息披露违规所展开的争论，并介绍了风神股份的经营状况、财务数据、并购重组计划等其他相关资料，进而讨论其是否进行了财务舞弊。由此，可以了解上市公司财务舞弊的动机和手段，并就如何识别、治理上市公司舞弊进行讨论。

^{*} 本案例只供课堂讨论之用，并无意说明或暗示某种管理情况是否有效。

2014年,在新华社主办的“第二届中国财经领袖年会”上,风神轮胎股份有限公司(以下称为“风神股份”)当选“2014中国最受尊敬投资价值上市公司”,董事长王锋更是获选“中国最受尊敬上市公司领袖”。2011—2014年,风神股份在营业收入持续下降的不利情况下,净利润持续增长,由2011年的2.34亿元增长到了2014年的3.32亿元。在中国轮胎行业整体低迷的情况下,风神股份可谓是占尽风头。然而2014年12月18日证监会的一纸公文却几乎令风神股份颜面扫地,公司一度面临被退市的风险。到底是什么原因让这家明星企业在风头正劲时遭到当头一棒?

一、风神股份简介

风神股份是一家位于河南省焦作市的大型轮胎上市公司,实际控制人为中国化工集团。风神股份是国内重点轮企之一,不仅在国内而且在全球尤其是在欧洲轮胎市场有着巨大的影响力。

2012年以来,风神股份经营形势不断好转,利润持续增长,盈利能力持续位于轮胎行业上市公司前列。2014年,风神股份实现净利润3.32亿元,刷新了公司成立以来的净利润最高纪录。2013—2015年,公司共计创造利税20多亿元,2015年进出口交货值更是达到了10亿美元,几乎占当年焦作市进出口交货值的一半。一时间风神股份成为资本市场的宠儿,股价持续上涨。

2014年6月,因为同业竞争问题,风神股份的实际控制人中国化工橡胶宣布其将在2017年年底之前以风神股份为主体整合中国化工集团旗下的部分轮胎资产。目前中国化工集团旗下有4家轮胎企业,这其中包括风神股份、黄海橡胶、中车双喜轮胎、中化桂林轮胎,其中风神轮胎、中车双喜轮胎、黄海橡胶分列2015年全球轮胎企业排名第26、44、75名。

2015年3月23日风神股份发布公告称,公司控股股东中国化工橡胶有限公司计划收购意大利上市轮企Pirelli & C. S.p.A.(简称“倍耐力”)26.2%的股权。为便于操作,公司计划在意大利成立一家子公司(简称“Bidco”)作为购买方向倍耐力发出收购邀请。倍耐力是一家具有百年历史的世界顶级轮胎制造公司,总部位于意大利,其在全球范围内有着完善的生产和销售系统,2015年为世界第六大轮胎生产商。初步步骤完成后,Bidco将正式完成对倍耐力的收购。而后,双方将展开进一步的合作:以风神股份为平台重组倍耐力和中国化工橡胶旗下的部分轮胎资产。两次重组之后,风神股份将有望成为我

国轮胎制造业的龙头并挤进世界轮胎前五强,左右我国轮胎制造业的发展。

根据风神股份 2016 年 6 月公布的资产重组方案,风神股份将吸收合并中车双喜和黄海橡胶,同时以现金购买倍耐力 10% 的股权。其中中车双喜是国内一家位于山西太原的大型轮胎制造企业,控股股东为中国化工橡胶有限公司。其生产的商用车轮胎产品深受国内大型车企欢迎,目前已建成覆盖国内 31 个省、市、自治区的销售网络,在国外轮胎市场也占有一席之地。中车双喜 2015 年实现营业收入 11.61 亿元,实现净利润-4 979.48 万元。黄海橡胶是国内一家位于山东青岛的大型轮胎制造企业,控股股东为中国化工橡胶有限公司,主要产品为全钢子午胎。黄海橡胶自 2005 年上市以来几乎连年亏损,“ST”的帽子一直挥之不去,2011 年更是亏损 3.19 亿元。其 2015 年实现营业收入 6.57 亿元,实现净利润-5 671.17 万元。

本次交易完成后,风神股份的轮胎产能将大幅增加,并将与黄海橡胶、中车双喜在生产经营的各个环节形成广泛的协同效应,公司将成为国内最大的工业轮胎生产和销售企业。此外,本次交易也在一定程度上解决了中国化工旗下轮企的同业竞争问题。

二、风神股份“惹上”了证监会

2014 年的风神股份可谓是风头正劲,俨然成了股民眼中的“绩优股”。然而证监会却并不这么认为,2013 年证监会现场查账时发现风神股份三包费用内部核算存在重大漏洞,致使三包费用异常增长。而且中国化工可以实时控制和监督风神股份的部分财务活动,公司投融资等重大决策均须由中国化工集团公司批准,违背了上市公司独立性原则。除此之外,风神股份还存在着严重的同业竞争问题。风神股份、黄海橡胶、中车双喜、中化桂林的实际控制人均为中国化工集团公司,它们所从事的业务部分相同,不符合《上市公司治理准则》的相关规定。

2015 年 3 月 9 日,河南证监局宣布了对风神股份的处罚决定,同时也公布了对风神股份的调查结果。调查报告称风神股份 2011—2012 年连续两个会计年度存在对部分会计科目跨期处理的问题,导致当期实际发生金额与账面金额不符。其中通过提前确认三包费用分别虚减当期利润 759.31 万元、2 212.47 万元,通过提前确认收入虚增 2012 年度利润 2 002.32 万元。与此同时,证监会公布了对风神股份的处罚结果,对风神股份及其相关责任人员处以共计 111 万元的罚款。

面对河南证监局的处理,风神股份表示承认其在会计处理上的错误,但不接受证

监会的处罚,希望能够得到证监会的公平对待。公司管理层一致认为其违法行为不存在主观故意,并且已经得到了及时纠正,对当期几乎没有影响,依法应不予处罚。理由是:① 公司年报中的虚假记载属于对会计准则的理解出现偏差所致,并不是故意粉饰报表。公司一直存在三包费用跨期处理问题,这是由轮胎行业的销售惯例等客观因素所致,在以前年度的审计中,相关责任人员也从未对此提出异议。公司销售收入的确认遵循实质重于形式的会计处理原则。销售收入是真实存在的,提前确认主要是考虑到公司的市场营销政策,年底订单集中导致发货延迟,提前确认收入是客观而合理的。而且公司 2011、2012 年度的业绩良好,完全没有必要冒着巨大的风险调节利润。② 公司 2012 年度存在的利润核算差额,应该按合并计算的结果评估其影响。合并后的金额占当期主营业务收入和利润的比重均低于 3%,低于 10%的披露标准,不属于重大会计差错。而且低于 5%的立案标准,不应给予行政处罚。③ 公司公告会计差错更正及行政处罚通知后,公司股价并未下跌而且持续上涨,无法判断对公司股价及投资者决策造成的影响。

为此,风神股份向证监会提出了行政复议。2015 年 8 月证监会向风神股份作出了行政复议决定,认为河南证监局的行政处罚是公正合理的。证监会对风神股份的观点进行了反驳:① 风神股份会计核算和信息披露不符合相关规定,信息披露不实,依法应予处罚。其所声称行业惯例等因素并不能免除其责任。不存在主观故意并不能说明其信息披露没有违法。② 风神股份 2012 年度年报中存在的虚增、虚减利润金额对当期会计科目影响较大,是否给予行政处罚与立案标准无关,是否属于重大会计差错与是否构成虚假记载的判定标准并不相同。而且相关虚增、虚减金额不仅影响当期利润,还影响财务报表中销售费用、存货、营业收入、营业成本等多个会计科目,不应合并计算。③ 风神股份相关责任人并不具备免于行政处罚的条件。信息披露是上市公司与投资者沟通交流的基本途径,也是投资者作出投资决策的重要参考。重大遗漏、虚假记载等违法行为均会对投资者作出决策产生实质影响。风神股份 2011、2012 年度均存在对费用和销售收入的跨期确认,致使信息披露失真,对投资者的判断产生了实质影响。而且相关会计差错并没有得到及时纠正,河南证监局于 2013 年现场查账时发现风神股份三包费用核算内部控制存在重大缺陷,并于当年 12 月 16 日责令其作出改正,而后风神股份 2014 年在披露 2013 年度的年报时才对前期差错进行了追溯调整。

证监会的行政复议决定显然无法使风神股份满意,该案件还远没有结束。2015

年9月,风神股份向郑州市中级人民法院提起诉讼,要求河南监管局撤销行政处罚。2016年6月郑州市中院宣布风神股份胜诉,其认为河南证监局作出的行政处罚、证监会作出的行政复议决定缺乏事实依据,相关的利润虚增虚减对投资者判断造成的影响尚无法确定,不应予以行政处罚。

该案件貌似已经尘埃落定,然而证监会并不认输。2016年7月,证监会表示其不会接受郑州中院的一审判决,将依法向河南省高级人民法院提起上诉。风神股份与证监会的“纠缠”还在继续,那么,风神股份究竟是有意虚假记载还是无意疏漏呢?

三、相关财务数据

(一) 利润表相关数据

为了更详细地了解风神股份的财务状况,表1给出了风神股份2006—2014年度的利润表相关数据。

表1 风神股份 2006—2014 年度利润表相关科目 单位: 亿元

年度 项目	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
营业收入	50.77	60.19	60.95	56.22	81.22	102.3	90.23	85.38	81.67
营业成本	45.25	52.58	54.94	42.87	70.13	86.08	73.34	68.08	63.64
销售费用	1.79	2.22	2.15	3.09	2.84	3.43	4.65	5.8	6.15
营业利润	0.39	1.68	-1.29	3.47	1.64	2.63	3.16	3.71	3.98
净利润	0.173 9	1.06	-0.971 4	3.1	1.53	2.34	2.75	3.13	3.32

对于2009—2011年度营业收入和营业成本的增加,风神股份的解释为:生产轮胎的主要原料是天然橡胶,天然橡胶属于大宗商品,其价格受国际局势影响波动较大。2009年以来以天然橡胶为代表的主要原材料价格不断飙升,公司轮胎的生产成本和销售价格也不断提高。与此同时,公司2009—2011年度大力拓宽销售渠道,轮胎销量持续大幅上升。在这两种因素的共同推动下,2009—2011年度公司的营业收入和营业成本大幅提高。

2011年之后,风神股份的营业收入和营业成本不断下降,与此同时其净利润却在不断上升。对此,风神股份的解释为:2011—2014年度,受轮胎市场竞争日趋激烈、天然橡胶等主要原材料价格不断下降的双重影响,公司产品销售价格下降,致使销售收入出现下滑。

(二) 三包费用情况

三包费用一直是风神股份与证监会争论的焦点,证监会的调查也正是通过三包费用着手的。风神股份认为其 2011、2012 年度轮胎销售三包业务是真实存在的,其金额也是真实发生的。而证监会则坚持认为其 2011、2012 年度三包业务金额事实上并不存在。风神股份对于 2009—2012 年度之间利润表其他项目的变动都给了解释,但对三包费用的剧烈波动却视而不见。由于风神股份 2012 年度之后的财报中不再设三包费用明细科目,而是把三包费用和其他相关费用一起归入销售费用下的“售后相关费用”进行核算,所以风神股份 2012 年度之后三包费用科目的具体数据无法获取,如表 2 所示。为了便于分析,表 1 给出的数据已把 2012 年度之前归入管理费用的三包费用转入了当期销售费用中。

表 2 风神股份 2009—2012 年度三包费用 单位: 元

年度 项目	2009	2010	2011	2012
三包费用	75 783 628.97	2 424 010.45	55 504 146.08	141 650 626.11

四、同行业上市公司情况

赛轮金宇(股票代码: 601058)和青岛双星(股票代码: 000599)均为我国大型上市轮胎企业,主营业务均为轮胎产品,轮胎收入均占其收入总额的 90%以上,与风神股份有较强的可比性。由于赛轮金宇和青岛双星均没有设置三包费用明细科目,所以无法获取其三包费用的具体数额。表 3 及表 4 仅给出了青岛双星和赛轮金宇 2009—2014 年度利润表的相关数据。

表 3 青岛双星 2009—2014 年度利润表相关科目 单位: 亿元

年度 项目	2009	2010	2011	2012	2013	2014
营业收入	42	57.8	63.2	59.1	52.7	39.8
营业成本	36	53.3	58.2	53.8	47.4	34
销售费用	1.62	1.93	1.97	2.26	1.96	1.87
营业利润	2.49	0.14	0.2	0.14	0.28	0.51
利润总额	2.7	0.41	0.4	0.38	0.5	0.79

表 4 赛轮金宇 2009—2014 年度利润表相关科目 单位：亿元

年度 项目	2009	2010	2011	2012	2013	2014
营业收入	25.5	40.5	63.9	70.7	80.2	111
营业成本	22.2	37.1	59.5	63.8	69.9	90.8
销售费用	0.72	0.96	1.17	2.29	4.44	7.67
营业利润	1.42	1.24	1.16	1.71	2.63	4.3
利润总额	1.47	1.3	1.29	1.84	2.88	4.81

(执笔人：王琨,指导老师：徐宗宇)

康达新材财务舞弊案剖析

适用课程：财务会计理论与实务 审计理论与实务

编写目的：本案例旨在分析产生财务舞弊的公司存在舞弊的动因及采用的舞弊手段。根据所提供的案例资料，学生可以了解产生财务舞弊的公司采用的虚增利润的舞弊手段，并应用 GONE 理论对舞弊动机进行分析，为防止上市公司进行财务舞弊找到对策。

知识点：财务舞弊

关键词：康达新材 虚增利润 财务舞弊

案例摘要：中国资本市场近些年来发展迅速，然而上市公司的财务舞弊问题也随之发展而倍受关注，本案例研究康达新材的财务舞弊问题，具有一定的现实意义。本案例首先介绍了康达新材的公司背景、主营业务和成长史；其次探讨了公司财务舞弊的动机、虚增利润的手段及其后果，并应用了 GONE 理论对舞弊动机进行分析；最后为上市公司财务舞弊的防范带来一些启示。

近年来频频出现上市公司财务舞弊、操纵利润、信息违规披露等问题，上海康达化工新材料股份有限公司（以下称为“康达新材”，股票代码：002669.SZ）财务舞弊案就是一例虚增利润、违规上市的案件。

康达新材自 2011 年后至 2012 年 4 月上市前，企业盈利情况开始明显呈现下滑的颓势，而且并未及时向证监会提交书面说明。之后康达新材于 2014 年 4 月 13 日公布了《首次公开发行股票上市公告书》，在公告书中附了 2012 年度一季度财务报告，在此财务报告中，康达新材虚增营业利润 300 多万元。