

# 上市公司会计舞弊手段剖析

江苏财经职业技术学院 颜永廷

**【摘要】** 管理层虚增利润舞弊历来是公众投资者、注册会计师以及政府监管等各方面关注的焦点。文章通过对部分案例的分析,提出了“利润舞弊——资产泡沫——掩盖释放”的上市公司会计舞弊链条,并分别对利润舞弊及其掩盖、释放手段进行了剖析。

**【关键词】** 利润舞弊 资产泡沫 巨额冲销 追溯调整

根据会计基本等式可知,虚增利润舞弊不外乎多计收入或少计费用,而多计收入或少计费用则必然体现为虚增资产或隐瞒负债。对于虚增利润累积形成的资产泡沫,企业往往将会计制度(准则)变化、高管及控股股东更换、公司重组、经营困境等作为契机,采用会计调整或巨额冲销等手段来“消化、释放”。通过“利润舞弊——资产泡沫——掩盖释放”的舞弊链条,使得企业会计舞弊“循环可续”。本文结合部分案例,力图对企业会计舞弊链条及舞弊手段进行剖析,透视其舞弊伎俩。

## 一、利润舞弊手段透视

### (一)收入舞弊途径

1. 管理层合谋虚构收入。企业管理当局常常逾越单位内部控制合谋虚构收入。2004年6月曝光的台湾博达科技财务舞弊案,更使“管理层合谋虚构收入”达到了登峰造极的地步。

博达科技从1999年开始,通过在美国、香港等地设立人头客户,将一般产品或残次品按高于正常价格的售价卖给其人头客户,虚增营业收入。同时,博达派人常驻境外收集所售货物,于一段时间后再卖给在台湾的其他配合公司,这些配合公司再将货物卖回博达。博达将这些买回的货物又再次卖给境外的人头客户。由此不断轮回操作,以使博达的经营业绩可以自由控制。博达还通过将假应收账款转化为折现票据或信用连接票据等手段,巧妙地将其转化为账面现金(使用受限)。博达科技舞弊过程环节多、程序复杂,不仅伪造各种交易文件虚构信息流、资金流,同时还形成货物的实际流动,缴纳运费、出口关税,而且还设置专门人员负责货物运输、存储的管理。博达科技管理层殚精竭虑,通过其“天衣无缝”的舞弊手段随时发布获利良好的财务报告,以现金增资以及发债等方式来达到掏空投资者和公司资产的目的。

2. 引入“过桥公司”虚构收入。企业通过引入“过桥公司”将关联交易分解为非关联交易,以此来虚增收入,或者将公司自己的资金通过“过桥公司”划转冒充收入入账。例如,在2002年7月曝光的美国HPL技术公司财务舞弊案中,HPL首席执行官Lepejian私下与佳能公司协商,先由佳能公司购买HPL 320万美元的软件,之后,佳能公司再以400万美元的价格将该软件销售给HPL在日本的子公司。这样,HPL将

自己的资金通过“过桥公司”佳能划转,虚构了320万美元的销售回款。

3. 扩大销售核算范围虚增收入。主要手段包括:①将销售回购、销售租回等业务确认为收入;②将委托加工业务的加工发出以及收回,通过对开发票方式分别确认为销售以及购买业务;③将非营业收入虚构为营业收入。

4. 提前确认收入或记录有问题的收入。主要包括:①在尚未销售商品或提供服务时就确认收入;②对发出商品以及委托代销等业务提前确认商品销售收入;③将向附属机构出售产品确认为收入;④在客户对该项销售有终止、取消或递延的选择权时过早确认收入。

5. 利用财务报表合并技术虚增收入。无论是国际会计准则还是我国会计准则,均以拥有实质控制权作为纳入合并范围的标准。这样,一方面,对相关公司是否拥有“实质控制权”必须依赖财会人员的专业判断;另一方面,管理当局可以通过拉长控制链条、构建复杂的公司体系等手段,进一步“拓宽”财务报表合并范围。这些会计选择的灰色地带无疑给企业管理层实施财务舞弊创造了条件。

6. 其他虚构收入的方法。主要包括:①利用增值税抵扣制度对开(相互对开或者三角对开)专用发票虚构收入;②在会计期末开票虚构本期收入和利润,下期期初再作销售退回处理;③对虚拟客户空开销售发票,虚增收入和利润;④先建立准备金,然后在未来某个时期释放充作收入;⑤通过资产负债表上各个栏目的重新归类来制造收入;⑥公司合并前不适当扣留的收入,在将来释放出来作为新公司的收入;⑦通过一次性出售资产等方式短期内增加收入。

### (二)费用舞弊手段

1. 收益性支出资本化。收益性支出资本化,就是将期间费用以及应当与本期收入配比的营业成本等故意列作长期资产,以此虚增利润。例如,国内被注册会计师出具首份否定意见审计报告的渝钛白公司,其主要问题是将8064万元应计入财务费用的借款利息计入了钛白粉工程成本。

2. 资产减值准备调节化。资产减值准备调节化,就是将资产减值准备视作会计盈余的“蓄水池”。Arthur Levitt对此批

评道：“一些公司在估计诸如销售退回、贷款损失或产品保证成本等负债时，采用不切实际的假设。通过这些伎俩，它们在好的年景贮藏甜饼盒（资产减值准备），并在坏的年景需要时掏出这些甜饼盒。”

3. 费用摊提目标化。企业基于配股、增发等融资目的，或者为了迎合市场盈利预期等，常常人为调节诸如广告费、折旧费用、研发费用、预计损失、无形资产摊销等费用的计提或摊销的依据、比例。固定资产、无形资产折旧及摊销期限的延长或缩短均可使当期费用减少或增加。除产品价格因素外，费用摊提是对会计盈余影响最大的一个因素。

### （三）非经营性损益操纵利润

企业常常通过处置转让子公司、非货币性交易、债务重整等手段制造非经营性收益进行利润操纵，尤其是在面临退市等关键时刻，非经营性损益往往成为上市公司惟一的“救命稻草”。企业采用非经营性损益进行利润舞弊的手段主要有：非公允处置长期资产、操纵资产减值准备的计提和转回、隐性关联交易、依赖一次性的补贴收入以及会计调整等。

## 二、利润舞弊掩盖手段剖析

### （一）虚构资产泡沫掩盖利润舞弊

由于收入、费用变动与资产负债表项目密切相关，企业虚增利润舞弊必然要通过虚列应收账款、高估存货以及长期资产价值等方式来进行掩盖。主要途径包括：①虚列应收账款、多计销售收入；②伪造金融单证或者在金融机构配合下，以虚构的银行存款“收回”应收账款；③高估存货价值、少转销售成本或隐瞒存货减值损失；④通过收益性支出资本化以及少提折旧、摊销等虚列长期资产；⑤以漏列负债、隐瞒担保及诉讼损失等手段浮夸资产（隐瞒负债、少列费用或损失）。

### （二）虚构现金及现金流掩盖利润舞弊

1. 虚构现金余额。不难发现一些上市公司通常存在这样一种反常情况：一方面报表上有大量闲置的货币资金，另一方面又四处举债甚至是贷款逾期不还。许多公司获得的巨额资金并未花销在按招股说明承诺的项目上，甚至“专款”刚募集到账就被大股东或公司控制人向银行质押转用于还贷、弥补亏空或挪作他用。

#### 2. 操纵现金流量。

（1）虚构经营活动现金流入。主要手段包括：①通过自身或关联方向债务人提供借款担保，债务人以银行借款偿还债务，以此种方式来增加企业当期的经营活动现金净流量。②将非经营活动所得甚至违规所得计入主营业务收入，同时计入销售收现，导致利润和现金及现金等价物余额都获得提高。

（2）伪造经营活动现金流入与流出。即通过伪造银行单证或取得银行配合，以关联方、“过桥公司”或者虚拟客户等名义，采取银行账户“虚收”与“虚付”的方式，将应收账款转换为其他流动资产。首先，通过借记“银行存款”科目，贷记“应收账款”科目，冲销虚构的应收账款；其次，在需要的时候以借出款或购货款名义冲销，借记“其他应收款”、“预付账款”、“存货”等科目，贷记“银行存款”科目。这样，通过虚增“销售商品、提供劳务收到的现金”同时虚增“购买商品、接受劳务支付的现

金”，两者相互抵销伪造经营活动现金流入与流出。

（3）伪造“经营现金流入”与“投资现金流出”。即通过银行账户虚增、虚减的方式，伪造“经营现金流入”与“投资现金流出”，将虚假应收账款转化为长期资产，待日后伺机减值或核销。

（4）利用理财策略操纵现金流。例如：①依靠收购营运资本数为正的子公司，获得经营现金流的的增长。按照现行会计准则，收购企业资产（既包括固定资产，又包括应收账款、存货等流动资产）所支付的现金全部计入投资活动支出。而当所收购的标的企业应收账款等债权良好、存货变现顺畅时，则在收购完成后随着这些企业债权、存货的顺利变现，自然会提高收购公司的经营现金流。②通过营销及财务手段等，操纵现金流。通过加快货款回收、关联方代垫费用支出、清理资金占用、延长采购付款期限等营销及财务手段等，操纵现金流收付的发生时间。

## 三、利润舞弊释放手段剖析

1. “巨额冲销”。为了释放虚构收入形成的资产泡沫，企业常常不惜对应收账款进行巨额冲销。此外，企业还会通过伪造“经营现金流入”与“投资现金流出”等方式将应收账款转化为长期资产，或者干脆通过关联交易将应收账款置换为长期资产项目。总之，企业在适当的时候必定要将虚构收入转化而成的长期资产泡沫以减值等形式核销。

2. 调减期初留存收益。大冶特钢在 2004 年年报中，对 2003、2002 年度和以前年度存在的重大差错更正进行追溯调整，合计调减截至 2003 年 12 月 31 日净资产 850 797 822 元。2002 年及 2003 年公司更正前后 EPS 分别为：0.101 元，-0.583 元；0.055 元，-0.095 元。当然，不管如何进行“会计调整”，企业管理层大多会理性地规避公司退市的“三年亏损”高压线，大冶特钢 2004 年度则每股盈利 0.06 元。大冶特钢借控股股东更换的机会，在 2004 年年报中，对期初余额巧妙地采用“追计损失”方法释放了 8.5 亿元资产泡沫。尽管调整后大冶特钢 2002 及 2003 连续两年亏损，因迟到的“知错必改”（2004 年年报在 2005 年年初披露），大冶特钢在 2004 年度却从未戴一天“ST 帽”。

“调减期初留存收益”释放舞弊手段，具有责任既往不咎、利益既得不受影响（已按既往高的收益水平获得配股、增发以及银行贷款融资等）、为后期盈利拓展空间、避免本期收益的巨大震荡（与巨额冲销相比）等“优势”，因而逐渐成为企业管理层掩盖、释放财务舞弊的“主流手段”。王震等研究了 2001~2002 年共 534 家发生重大会计差错更正的公司，发现 81% 的公司的追溯调整都减少了留存收益。从最近两年上市公司披露的年报来看，企业在会计追溯调整中自行采用“调增期初留存收益”的“傻瓜”做法更是难觅踪迹。

### 主要参考文献

1. 黄世忠. 会计数字游戏: 美国十大财务舞弊案例剖析. 北京: 中国财政经济出版社, 2003

2. 丁瑞玲. 完善会计制度减少非经常性损益调节空间. 中国证券报, 2006-03-17