

试析上市公司财务造假的防范与治理 ——以A公司为例

黄洁

(立信会计师事务所(特殊普通合伙), 上海 200002)

摘要:近年来各种新的经济业态随着市场经济的不断发展而涌现,从而导致企业财务舞弊的手段花样百出、层出不穷。早在2001年,安然公司在合并报表中由于隐瞒巨额贷款、虚报营业利润,最终导致该公司遭受了巨额亏损,不得不以宣告破产而结束。世通公司在2002年通过改变会计处理等手段虚增企业利润38亿美元,但最终也难逃破产的结局。我国是从2009年7月1日正式实施《企业内部控制基本规范》,要求通过对企业内部控制的加强来提升应对风险的能力,并确保企业会计信息的透明度和公正性。然而遗憾的是即使在《证券法》《企业内部控制基本规范》的双重制约下,我国近年来出现的财务舞弊事件屡禁不止。上市公司的财务造假对我国证券市场的正常交易秩序产生了严重影响,并且为公司的声誉带来了负面影响,更使得广大投资者遭受巨大的财产损失。正是基于此背景,本文将A公司财务造假最后退市作为研究案例,在相关理论的支撑下,通过文献资料法等多种方法相融合的方式,对A公司上市过程中的财务造假行为进行分析,找出A公司财务造假的手段和原因,最后有针对性地提出财务造假的防范对策。

关键词:上市公司; 财务造假; 财务舞弊

中图分类号: F426.72

文献标识码: A

DOI: 10.12317/j.issn.1673-3169.2022.12.034

0 引言

近年来我国上市公司财务造假案件屡禁不止,这种行为不但对企业的形象产生了一定损害,更对利益相关者造成了严重影响,这种行为不利于我国资本市场的稳定、健康发展。2012年9月万福生科公司财务舞弊案的东窗事发,发现该公司通过不同手段虚增营业收入1.88亿元;2015年11月A公司通过4个会计年度虚增了应收账款4.76亿元,成为我国创业板上首家由于财务舞弊而被强制退市的公司。通过对相关文献的研究不难发现,科学而完善的内部控制体系能够有效降低、避免财务造假问题的发生。随着社会的不断发展,我国也在不断健全与上市公司相关的各项规章制度。财务舞弊问题随时都能够让企业陷入经营危机,这对我国资本市场发展的负面影响极为严重,甚至会威胁到投资人的切身利益,因此,研究上市公司会计造假、财务舞弊的相关问题具有极为现实的意义。

1 A公司财务舞弊案例回顾

1.1 A公司的基本概述

A公司于1999年3月正式成立,于2014年1月在创业板正式上市。A公司主要是生产磁控消弧线圈、磁控电抗器等产品,该公司目前已经建立了自主生产、自主加工以及销售一体化运作的全新经营模式。在主营业务方面结合企业的实际状况积极探索新产品、新技术的研发,经过多年的发展与沉淀在多个领域中取得骄人

的成绩,目前,A公司拥有多项专利权和专利技术,并且已经在企业内部构建了较为完整的知识产权体系,所涉及的产品和系列涉及多个层面和不同的规格^[1]。

1.2 财务舞弊发生的背景

A公司主要经营输变电设备,经营状况的好坏和效果一方面直接影响了我国电力工业的发展,另一方面冲击着我国国民经济未来的发展态势。从整体上看,我国输变电设备的制造正处于飞速发展期,市场准入门槛较低,使得很多企业进行了低端产品的生产、制造、销售,产品的同质化现象使得A公司所面临的竞争环境愈演愈烈。随着我国经济的不断发展和企业外部环境的变化,一些外资输变电企业进入我国市场,A公司于2014年1月正式在创业板上市,实现了挂牌交易,但是距离该公司上市挂牌交易只过去了17个月,证监会就于次年5月在现场检查中发现了隐藏在该公司内部的财务造假问题,并成立了专案组对A公司进行立案调查,2015年11月该公司承认存在财务造假问题。

1.3 处罚结果及案例回顾

从2011年12月31日至2013年6月期间,A公司通过对银行单据进行伪造、虚构了自有资金和外部借款、对应收账款的收回进行虚构等不同的方式实施了多次财务造假,在会计期末冲减了应收款项,这些表现充分说明A公司在财务数据造假方面的数量和次数都前所未有。2014年4月,A公司所在地的公安局发布公告,

对企业董事长、实际控制人钟某实行强制管控措施；2014年9月，公安部门公开了A公司的财务造假侦查结果，对违规披露事项依法起诉；证监会对此次财务造假事件的所有参与人员出具了处罚决定，即：对涉事公司提出严重的警告，要求该公司在规定的期限内必须进行整改，禁止主要人员再次进入证券市场；对主要负责人采取了罚款90万元的处罚，对具体工作人员进行了30~70万元不等的处罚。

2 A公司财务舞弊案例分析

2.1 财务舞弊情况分析

受到证监会处罚的A公司只能被迫强制退市，证监会将该公司的处罚措施以及存在的舞弊行为公之于众后，导致该公司的高管纷纷离职。站在企业长远发展的角度来看，集体辞职的高管团队对企业的发展稳定产生了巨大影响，并且对企业的生产经营带来了严重影响。这些被披露的问题在不断发酵以后所带来的负面影响极为严重，该公司的订单大幅缩水、车间大面积停工、员工的工资不能及时得到支付，退市的流程和诉讼要求也极为繁琐，在众多因素的影响下，很快就使得该公司在生产经营中出现了重重困境。销售业绩和主营业务更是一落千丈，导致生产经营活动无以为继。财务舞弊丑闻爆发后，公司的资金链出现了问题，没有能力根据承诺回购股份，导致众多投资者在此次案件中遭受了巨大的经济损失^[2]。

2.2 财务舞弊动因

一方面，A公司的净利润数据变动比较明显。A公司在2013年上半年的营业收入为8662.20万元，而2012年上半年的营业收入仅有373.3万元，同比增长176.12%。同时，对比利润发现，2011年A公司的净利润增长率为27.53%，相较于2012年上升83%，但2013年竟然急剧下滑，跌到了-1555%。也就是说，A公司在2012年还有766.23万元的净利润，但到了2013年却亏损1.1亿元，净利润数据波动不正常。另一方面，A公司的毛利率和净利率数据也存在异常。在2010年至2013年的销售毛利率为29.53%、40.56%、22.05%和-5.83%。结合行业整体毛利率，一般企业每年毛利率都是低于20%的。在2011年A公司的毛利率高出同行业，这也从另一层面说明该公司的经营状况已经出现了问题。此外，该公司在客户信用管理方面的漏洞较为严重，2013年A公司的净利润为-11017.39万元，这是由于企业为了盲目追求产品销量而进行了赊销，居高不下的外来欠款严重影响了资金的有效流动，从而也影响了企业的成功上市。

A公司的内部控制机制与监督机制还存在很多缺

陷，这也是导致该公司出现财务舞弊案件的一个主要原因。例如：在销售合同的签订中并没有将付款的时间与方式作出明确说明，也就无法准确地确定销售收入和应收账款这两项指标；由于缺乏科学而有效的保障措施，A公司在大额资金的支付与审批流程中存在的问题极为明显，涌现出很多经营管理中的漏洞。另外，在内部监督上，A公司45%的股权由同一股东持有，该股东对公司经营具有绝对话语权，而其他三名监事会成员并没有发挥其监督作用。

2.3 财务舞弊手段分析

首先，虚构了收回应收账款的数据。一直以来A公司的应收账款居高不下，这离上市的标准和要求还存在一定的差距。为了达到上市的目的，A公司通过不同的手段对应收账款收回情况进行了虚构，即：自有资金体内循环、自行制造银行进账单和付款单。其次，少计材料成本。A公司的原材料在所有成本中所占的比重高达90%以上，当原材料市场长期不稳定时必然会对公司的盈利状况和经营成本产生冲击。在招股说明书中A公司故意拉低了价格使原材料成本减少，这样做的主要目的是虚增利润，单此一项就实现了2500多万元的利润虚增。再次，通过税收优惠的方式实现财务舞弊。A公司属于福利企业、高新技术企业，因此，在税收优惠政策方面A公司享受的税收优惠比例达到净利润的20%，自公司成立以来享受了来自政府多方面的税收优惠。在国家税收优惠政策的支撑下A公司的税收压力并不大，该公司的盈利能力也得到了提升。如果并未将税收优惠政策考虑进来，A企业净利润所占的比重并不高，因此，盈利能力与预期目标之间还存在一定差距。最后，通过少计提坏账准备的方式实现财务舞弊。为了能够迅速实现销量的提升，A公司的上市申请被驳回后，进一步加大了赊销的力度、放宽了赊销的条件，从而使得该公司的应收账款数量急剧攀升，由于应收账款不能及时收回，导致坏账风险随时随地可能发生^[3]。

3 A公司财务舞弊案例的研究结论

3.1 公司高管人员的职业道德素养较低使得财务舞弊风险滋生更容易

A公司在第一次上市申请被拒后，温某作为企业的管理者为了能够尽快上市而采取了财务造假的方式，温某简单地认为只是做了数据上的改动，然而他并没有意识到这种行为已经触碰到了资本市场监管红线。从开始的采购与生产环节中少记成本、多计利润，一直到在应收账款的回款环节上通过虚构往来账款的收回

记录对公司的各项数据以及报表进行粉饰，最终达到上市的目的。上市之后为了掩盖财务舞弊行为、欺诈行为，不断地进行财务重述，通过这种持续财务造假的方式实现大股东对公司资产进行侵占的目的。

3.2 一股独大的局面提供了财务舞弊的机会

通过A公司的高管组成可以发现：该公司的董事会和高管人员存在较大的重合性，温某作为公司的高管还兼任了董事长和总经理的职务，这在很大程度上对公司的决策权、控制权产生了裹胁效应，很明显这严重违反了对于上市公司在分权制衡方面的规定。严重缺失的内部控制环境、股权的过度集中、被架空的内部监督部门，在这些因素的影响下为该公司财务造假提供了一定便利。

3.3 舞弊成本与违法收益之间的不匹配使得财务舞弊行为不断发生

我国目前关于IPO企业财务舞弊的处罚还停留在行政处罚的层面，关于刑事处罚的案例并不多。因此，这也就造成财务造假舞弊行为被揭发后，发行人与实际控制人的舞弊成本只是来自于行政处罚^[4]。行政处罚主要包括警告、谴责以及罚款。在2016年之前，证监会对于高管身份与控制人身份重合的IPO企业财务舞弊行为处罚较轻。这就使得一部分发行人在进行财务舞弊前就已经对舞弊成本做出了估计。与实现IPO成功上市所带来的巨额违法收益相比这点舞弊成本缺乏强有力的威慑。

4 有效应对财务舞弊的对策与措施

4.1 以内部控制为基础对公司内部治理结构不断完善和优化

这就要求企业必须不断建立健全并完善内部控制管理制度，制定出与社会经济发展形势相适应的内控制度，企业构建的内部控制体系要实现企业决策权、监督权与管理权之间的相互制约、相互影响以及相互促进。为了有效保障证券市场投资人员的利益，一定要充分发挥企业董事会、股东、监事会以及经理的职能作用。另外，对即将上市企业的工作人员诚信度要全面提升，要求工作人员能够从根本上摒弃短视行为、认真坚守职业行为准则，并且在企业内部营造积极向上、诚信的企业文化氛围。

4.2 尽快明确董事会、股东大会以及监事会的职责

企业可以尽快优化股东表决机制的同时充分发挥股东大会的职能作用，能够让更多的股东在企业的经营决策中占有一席之地，能够有效地牵制大股东的一些非理性决策，这会对企业大股东在做出非理性决策

时起到较强的牵制性作用，有效减少财务舞弊问题的发生，最大限度地保护投资人权益。董事会是企业的决策机构和管理机构，也必须加大对董事会的管理力度。在推荐董事时要全面考量董事的背景、独立性等因素，可以将普通股东提名到董事会中。尽快改进和完善董事选聘机制，企业的中小股东可以参与选举为独立董事，以此来充分发挥独立董事的决策支持作用^[5]。

4.3 在企业内部搭建科学而完善的财务舞弊预警体系

在完善而科学的财务舞弊预警体系支撑下实现了对财务状况、财务风险的提前预警，做到防患于未然，帮助企业有效规避各种财务风险的发生，并且在第一时间发现企业存在的财务舞弊问题，以最快的速度进行解决。企业应结合战略发展规划、在同行业中的竞争力、未来发展规模等因素构建有效的预警模型，及时公开和披露各种信息，帮助企业在第一时间发现管理中的漏洞。另外，企业还可以在内部搭建科学而完善的风险预警体系，并且将风险的识别与评估纳入企业日常工作范畴中，作为一项稳定的、经常的工作来完成，在充分发挥风险评估机制作用的基础上积极应对日常管理中的风险问题，将风险带来的损失降到最低。

4.4 强化审计委员会的职责作用

从整体上看，A公司的内部审计职能部门作用并未得到充分而有效的发挥，财务舞弊事件的暴露也充分体现该公司在内部审计方面的问题，因此，企业不能单纯地依赖外部第三方审计机构的力量帮助企业识别财务舞弊行为，而是应该充分发挥内部审计与监督的作用。这就要求我国各级政府必须加大对会计师事务所的监督和管理力度，对于各种违规违纪的IPO审计业务做出上限处理，如：对于相关的会计师事务所和责任人要做出高额的赔偿处罚，希望他们在后续完成IPO审计业务工作时做到诚实守信、尽职尽责、恪尽职守，减少会计师事务所参与即将上市公司财务舞弊的情况。

4.5 加大惩罚的力度

我国关于上市公司财务舞弊的处罚与国外相比还显得较轻，在A公司的财务舞弊案例中最后的罚款只有832万元，与企业在资本市场上募集到的资金相比还不及5%，我国大部分财务舞弊案例的处罚还停留在行政处罚的层面，对企业的威慑力明显不足。这也就造成很多企业出现了“大不了捞完就走”的想法。全面提升违法成本、尽快完善追责机制才能使惩罚更具有威慑力，才能从根本上消除违法者存在的侥幸心理，才能有效防止二次舞弊行为的出现^[6]。

(下转第109页)

开展。其次,将S单位相关项目支付款先做好项目测算预案,依据往年支付情况和下年工程预计增长情况严格设定项目预算金额,在执行实际支付流程时严格控制在项目预算内付款。如遇到支付额度不足的项目,可以及时按照预算调整流程进行项目的预算调整。控制预算执行率保持在97%以上。季度资金申请要严格按照项目支付进度表执行^[5]。

4.2 推进资产清查以提高会计信息质量

面对资产清算中发现的遗留问题,财务中心要加强下属各单位财务状况调整、提升会计信息质量。

(1) 资金结转处理。将S单位以前按年份规整项目资金结转的处理方法调整为按项目规整结转资金。

(2) 陈年往来款处理。S单位高达数千万元的陈年往来账可采用逐步清理的方式来结销历年已清算项目,包括历年社会代办及专项工程等项目,推进S单位相关科室自查陈年项目收支情况,确认项目再无开支可予以销项。可销项项目按照上报流程历经各级审批后进行结账处理,剩余收益转入结转结余并按财政要求上缴国库,从而减少S单位陈年往来款占比。

4.3 减少开支标准和实际标准偏差

面对开支标准与实际标准不吻合的问题,事业单位可以依据实际情况加强对支出情况的核查,在数据支撑上构建完善的事业单位经费开支标准。开支标准的制定要依据相关流程来执行,具体的开支方案除了有明确收支标准之外,还要具备执行和监督层面的可操作性,并且能通过资金的实际利用情况进行改变。

(1) 完善报销审核流程。提高报销附件要求,敦促S单位按照内控制度扩大外部审价范围,减少出具内部审价单状况,尽量交由外部审价公司出具正式竣工审价单。

(2) 严控项目付款流程。严格按照项目所附合同

条款进行付款,对于不符合合同条款约定的付款坚决退回。如某项目合同条款未约定按50%预付工程款而是完成后再按工作量支付,相关科室上报时按50%先行支付;如某项目合同条款约定按考核单或提交检测报告后方能付款,但相关科室上报时漏交,审核时要求补充资料后方可进行支付。

(3) 明确各支出范围和标准。确保事业单位收支标准不偏离预设目标金额或规定金额标准,且不可随意更改,防止出现较高开支标准与实际标准偏差造成的风险。招待费等敏感事项要求用专用表递交核查,避免资金浪费现象发生^[6]。

5 结语

会计集中核算的应用,一方面,可提升事业单位会计工作质量和效率,促进资金得到高效管理,提升资金利用率;另一方面,可提高事业单位资产管理水平,促进资产清算与会计核算工作的良好协调,强化会计核算的控制和监督,并通过科学制定开支标准来改善下属事业单位财务管控中的问题弊端,提升财务管理的整体效率,推进事业单位的稳定可持续发展。

参考文献

- [1] 王淑梅.探讨会计集中核算在事业单位财务管控中的运用[J].财讯,2020(12):122.
- [2] 周兰珍.会计集中核算在事业单位财务管控中的运用[J].财会学习,2018(24):94-95.
- [3] 蔡彩玲.论会计集中核算在行政事业单位财务管控中的运用[J].财讯,2021(15):44.
- [4] 艾蔚.会计集中核算在行政事业单位财务管控中的运用分析[J].行政事业资产与财务,2021(14):80-81.
- [5] 毛雪红.论会计集中核算在事业单位财务管控当中的运用[J].经营者,2020,34(15):174-175.
- [6] 袁国风.事业单位财务管控中会计集中核算的应用探析[J].首席财务官,2021(17):114-115.

(上接第106页)

5 结语

综上所述,有效防范即将上市公司的财务舞弊涉及方方面面的问题,需要企业从内部着手加强内部控制与管理,需要加强相关财务审计机构的审计力度,需要进一步强化政府相关部门的监督。只有全方位监督、全面参与才能从根本上遏制即将上市公司财务舞弊问题的发生,才能为推动我国证券市场的良性、有序发展奠定基础。

参考文献

- [1] 张旭超.“长生生物”财务舞弊案例研究——基于

GONE 理论的视角[J].中国注册会计师,2019(7):117-119.

- [2] 普天星.公司内外部治理与财务舞弊的相关性研究——以金亚科技财务舞弊案为例[J].财会研究,2019(3):50-54.
- [3] 黄世忠.上市公司财务造假的八因八策[J].财务与会计,2019(16):4-11.
- [4] 周安琪.非财务信息视角下企业财务舞弊的识别与防范——以万福生科为例[J].商业会计,2019(11).
- [5] 黄世忠,叶钦华,徐珊.上市公司财务舞弊特征分析——基于2007年至2018年6月期间的财务舞弊样本[J].财务与会计,2019(10):24-28.
- [6] 欧阳戈.上市公司财务舞弊识别研究[J].首席财务官,2019(2):18-19.