

万福生科财务造假案再分析

段春明(博士)

(九江学院会计学院 江西九江 332005)

【摘要】 本文具体分析了万福生科事件中的典型财务造假手法。该事件对加强会计职业道德建设、建立和完善现代企业管理制度、健全中介机构监管机制具有重要启示。

【关键词】 万福生科 财务造假 会计职业道德 现代企业管理制度 中介监管

2013年7月初,证监会和相关媒体纷纷披露报道万福生科(股票代码300269)投资者利益补偿已经落实到账,万福生科财务造假事件似乎进入尾声。但作为中国证券市场财务造假的反面典型,万福生科事件应引起理论和实务界的足够重视。

一、万福生科东窗事发

2011年9月27日万福生科以每股25元的发行价成功登陆创业板,共募集4.25亿元,号称“稻米精深加工第一股”。“作为一名扔掉铁饭碗自主创业的民营企业创始人,我可以自豪地告诉大家,公司的业绩是真实的。”2012年7月31日,万福生科董事长龚永福在深交所互动易交流平台信誓旦旦地说。而仅仅在一个月后,2012年8月,湖南证监局对上市不满一年的万福生科进行例行现场检查,督导组竟然发现万福生科存在多套账本:税务账、银行账及一套公司管理层查阅的实际收支的业务往来账,万福生科造假问题由此浮现。随后,证监会进行全面调查。万福生科成为首例创业板公司涉嫌欺诈发行股票的案件。

2013年4月3日,证监会对万福生科现场调查工作基本结束。根据证监会的调查,万福生科在首发上市过程中,存在虚增原材料、虚增销售收入、虚增利润等行为,涉嫌欺诈发行股票;同时,万福生科在2011年年报和2012年年报涉嫌虚假记载;造假手法隐蔽,资金链条长,调查对象涉及数十个县乡镇。2013年5月10日,证监会对万福生科造假案作出史上最严处罚,对发行人万福生科、保荐机构平安证券、会计师事务所中磊会计师事务所和律师事务所、湖南博鳌律师事务所各自给予处罚,相应的责任人也受到了处分。

二、万福生科造假的“高明”之处

在中国股市上,上市公司财务造假屡见不鲜,如主板市场上的银广夏,中小板市场上的绿大地,但财务造假程度之深、造假方式之隐蔽当属创业板上市的万福生科。为了达到包装上市的目的,万福生科玩起了大量虚增收入和资产的数字游戏。万福生科虚增收入和资产的“高明”之处在于以下几

个方面:

1. 采用大量个人账户作为交易对象,利用个人账户现金提取难以监管的优势配合虚增收入。为了配合虚构销售收入,万福生科伪造了相关采购和销售合同,虚构了300多个个人账户作为供应商账户。万福生科首先通过自有资金,打入事先虚构的300多个个人账户作为采购款,然后从个人账户转入公司账户,形成虚构销售收入入账,该过程的循环将无限地虚增销售收入。

2. 虚增的销售收入以现销的形式形成,而不是以前大多数公司采用的手段即通过虚增应收账款来虚增销售收入,使得审计过程难以发现收入虚增问题。

3. 通过虚增在建工程和预付账款来虚增资产。以前大多数公司的手段是虚增应收账款、存货,而随着监管部门对这两项资产核查的收紧,导致企业开始采用新的手段。在建工程在没有转为固定资产前,其在报表中显示的账面价值难以测算,企业操作的空间很大。因为万福生科刚上市,有大量募投项目,在建工程项目放大不至于引人注目。另外一个深层次原因是,国内上市公司募投项目存在大量资金挪用、项目承诺不兑现情况,但被追责者寥寥。所以,在建工程和募投项目是上市公司财务“洗白”的上佳道具。首先从公司账户打入个人账户款项作为预付工程设备款,一部分预付工程设备款用来抵付因虚增收入、由个人账户转入公司的款项,另一部分预付工程设备款则形成在建工程。因在建工程核算的相对自由性,账面在建工程进行了大量虚构。

4. 私刻客户假公章、编制虚假银行单据、假出库单,这一系列虚假单据链条,使虚增销售收入看起来合理,很难通过书面资料判断收入的虚实。同时,为配合虚构收入而不惜缴纳大量税负,以使虚增的销售额看上去没有破绽。

三、万福生科造假的蛛丝马迹

万福生科上述造假链条似乎天衣无缝,但“道高一尺,魔高一丈”,对于万福生科的财务造假从以下方面是可以发现“蛛丝马迹”的。

1. 大量的虚假账面销售收入与公司实际生产经营情况严重不符。尽管万福生科虚假销售没有形成应收账款,很难通过函证等审计程序验证销售的真实性,但大量的虚假销售与实际并不怎么好的公司生产经营情况反差明显。从2008年至2011年,万福生科每年的虚假销售收入约占报表收入的50%左右,按照审计程序,审计师通过观察生产、销售现场等方式理应可以判断公司生产、经营形势,从而对大量虚构销售收入的存在进行判断。

2. 大量的虚构在建工程与实际可观察资产严重不符。截至2012年6月万福生科虚构在建工程约占报表该项目金额的一半,根据报表附注披露,在建工程基本为车间改扩建工程,按照审计程序,审计师运用观察、分析、工程进度对比方法对改扩建工程进行审核时,对虚构金额理应有所判断。

3. 工程物资项目金额空缺不合逻辑。万福生科在建工程项目金额不断增多,2012年半年报中在建工程高达1.7亿元,而同期报表中工程物资项目金额为0。而如果工程物资列支大量金额的话,通过实地盘点等方法是比较容易核实的。

4. 与个人账户之间的大额交易不合常理。万福生科预付款项对方很多是个人账户,金额较大,特别是预付工程设备款,如2012年半年报显示预付工程设备款的个人账户金额达1千万元。按照一般常识,公司工程建设、设备采购供应方应该是有资质的企业或组织,较少出现个人。

如果万福生科主审审计师能够在以上几个方面保持职业谨慎,运用观察、综合分析等审计程序,通过深入分析,是可以发现万福生科财务造假的漏洞的。

四、造假事件反思

万福生科造假的相关人员和公司、组织虽然受到了处罚,但我们应该注意到,因万福生科造假使众多投资者遭受重大损失,更重要的是扰乱了证券市场秩序,相关人员应引以为戒,政府监管部门应切实完善证券市场制度建设。

1. 加强会计职业道德建设是提高证券市场会计信息质量的前提。证券市场会计信息牵涉到广大投资者或潜在投资者,上市公司会计人员的职业谨慎、执业能力等职业道德素质在很大程度上决定了会计信息的质量。国内外证券市场的监管都把会计职业道德制度放在比较重要的地位,如美国注册会计师执业规范中的第一个规范就是职业道德规范,我国《会计法》中也对会计人员职业道德作出了专门规定。

万福生科一案中,从财务总监到一般的会计人员、出纳,全员参与了财务数据的造假,财务总监“导演”了整个财务系统的造假流程,银行对账单、领料单等一系列单据、凭证都进行了精心设计、编造,财务总监、会计、出纳形同虚设,完全没有遵循相关会计法规和会计核算原则,纯然丧失了会计人员职业道德的基本要求。

作为IPO过程和年度财务审计中会计信息质量的签证者,万福生科的主审注册会计师也没有保持应有的会计职业

谨慎、独立性和职业道德。对于万福生科财务造假程度之大、范围之广、时间之久,稍有职业谨慎的注册会计师是不可能发现不了问题的。

2. 建立和完善现代企业管理制度是提升上市公司质量的关键。科学的决策机制可以为企业制定正确的战略和经营方案,有学者研究表明,按照现代企业制度的要求,建立公司治理结构、完善公司治理机制可以不断提高公司绩效。健康的证券市场可以引导上市公司建立完善科学的公司治理和决策机制,这也是证券市场发展的目的。

可惜的是,在中国,许多上市公司上市的目的不在于通过证券市场的引导,提升自身管理和决策,而在于“圈钱”。为了达到“圈钱”的目的,这些公司在IPO之前大多会玩起会计数字游戏,这些公司IPO获取的大量资金并没有按照招股说明书中的募投项目进行使用,上市后业绩迅速“变脸”。

3. 健全中介机构监管机制是证券市场健康发展的保证。中介机构作为证券市场中维持秩序的重要力量,中介机构是否勤勉、是否尽责很大程度关乎证券市场能否健康发展。在万福生科财务造假事件中,相关中介机构没有发挥正常职能,履行上市公司“过滤”任务,甚至有可能在财务造假过程中扮演了推波助澜的作用。

尽管监管部门对万福生科上市中介机构进行了前所未有的严惩,如对保荐人平安证券进行没一罚二、先行赔付等处罚,赔付金额达3亿元。中介机构先行赔付、后向上市公司进行追偿,无疑是中国上市公司对中介机构违规进行处罚措施的一大进步,有利于进一步保护广大投资者的利益。但这样的处罚仍然具有行政处罚的烙印,体现在:对给予赔付的投资者范围进行了适格划分,没有包含所有受损害的投资者;对没有主动申报索赔的投资者过期后将无权索赔;赔付金额已事先设定。这样的处罚力度对违规者(包括上市公司、中介机构)而言,仍有可能获得巨大的处罚后利益。

自2002年1月最高人民法院颁发《关于受理证券市场因虚假陈述引发的民事侵权纠纷案件有关问题的通知》以来,中国证券市场对中介机构的民事处罚机制不断完善,但仍然没有改变重行政、刑事处罚轻民事责任的局面。在西方发达证券市场中,民事赔偿是主要的处罚措施,并配以集体诉讼制度,有力地保护了中小投资者的利益,也大大加大了违规者的成本。因此,从重行政、刑事处罚轻民事责任到建立以民事责任为核心的法律责任监管体系是中国证券市场健康发展的保证。

主要参考文献

1. 黄世钟.上市公司会计信息质量面临的挑战与思考.会计研究,2001;10
2. 段春明.对CPA民事赔偿制度的思考.审计与经济研究,2002;2
3. 张晓军.面对会计造假的深层思考.财会月刊,2013;12