

Warning of “Kangdexin” Financial Fraud

Chun Jia

Sinopec Finance Co., Ltd., Beijing, 100020, China

Abstract

In recent years, with the development of China's economy, financial fraud has been repeatedly banned, the amount involved has been increasing, and the impact on society and investors has become increasingly significant. In order to further standardize the enterprise system construction, improve the corporate governance structure, establish and improve the risk prevention system, promote the normal business behavior of enterprises, and reduce the impact of risks, through the analysis of Kangdexin financial fraud, this paper puts forward the corresponding measures.

Keywords

financial fraud; risk prevention; audit supervision

“康得新”财务造假给我们带来的警示

贾纯

中国石化财务有限责任公司，中国·北京 100020

摘要

近年来随着中国经济发展，财务造假行为屡禁不止，涉案金额不断增长，对社会和投资者的影响也日益显著。为进一步规范企业制度建设、健全公司治理结构、建立完善风险防范系统，促进企业正常商业行为，减少风险带来的影响，本文通过分析康得新财务造假事件，提出相应的措施。

关键词

财务造假；风险防范；审计监督

1 引言

为清除财务造假的危害，杜绝财务造假情况发生，以康得新案件为例，通过分析上市公司财务造假动机，从制度建设、内控执行、风险防范、审计监督等方面入手，提出应对财务造假的对策，达到规范企业行为，确保企业生产经营活动健康发展。^[1]

2 财务造假及其危害

所谓造假就是做假证、假账、假表等等，即只要你有一丝的凭证是实际没有发生的，就是造假。

财务造假是指会计活动中行为人违反中国法律、法规、制度的规定，采取欺诈手段在会计信息中进行弄虚作假，伪造、编造会计事项，提供虚假会计信息，从而为小团体或个人谋取私利的违法犯罪行为。上市公司会计信息造假往往是一个利益团体较为明显的集体行为，它对投资者的伤害及证券市场的发展形成重大障碍，不仅仅伤害了投资者，同时对整个

经济体系的健康发展、公平竞争等都有极其大的破坏作用。^[2]

近年来国际著名财务造假事件层出不穷：“麦道夫丑闻”；“雷曼兄弟贷款造假”；“安然事件”；“南方保健会计舞弊案”；“世界通讯财务造假”；“泰科公司财务造假”；“萨蒂扬金融诈骗”；“美国国际集团财务造假”；“废品管理公司财务造假”；“房地美财务造假”。同时，财务造假在中国也层出不穷，证监会相继查处了“绿大地”、“万福生科”、“天丰节能”、“银广夏”、“圣莱达”、“国药控股”、“金亚科技”、“昆明机床”等多起财务造假案件。

此类案件大都是采用虚增收入、资产和利润，使发行人业绩符合证券市场管理标准。但细究其造假手法时，发现造假手法在逐步演变，手段日趋复杂，隐蔽性越来越强。

3 康得新事件回顾

3.1 康得新事件始末

2019年初，“康得新”手握150亿货币资金，却兑付不起十几亿的债券，引发证交所问询；2019年1月22日被证监

会立案调查；2019年7月5日，证监会公布对康得新的立案调查结果：康得新涉嫌在2015到2018年虚增收入，虚增营业成本、研发费用及销售费用，虚增利润总额达到119亿元。康得新还涉嫌未在相关年报中披露控股股东关联交易、未依法依规披露募集资金使用情况等，导致公司信息披露存在虚假记载和重大遗漏。^[3]

康得新造假公告揭开了119亿元财务造假案神秘面纱，也更教人彻夜难眠。

3.2 造假手法及变化

虚构经济业务型造假是一个系统工程，涉及到的环节比较多，其中关键的环节有三个：一是虚构客户和供应商；二是虚构资金流与虚构经济业务相匹配；三是如何“消化”虚构毛利占用的资金。这次康得新造假又使出了哪些新招数：

(1) 从存货造假开始

康得新的问题在于存货占总资产比率过低。为了防止突发情况，制造业企业通常有1月到3个月左右的备货。随着公司规模的不增长，存货应该同比例甚至增长的更快，这也是很多企业现金流不好的主要原因之一。

康得新存货数据显示，存货余额一直稳定增长，截止2018年三季度末公司存货8.51亿元，但是存货占总资产的比例却越来越低，2011年和2013年存货占比高达10%以上，2017年和2018年只有2.3%。在与同行业其他公司对比来看，存货占总资产比例一直维持在5%左右，美国大型上市公司3M存货占总资产比率多年维持在10%和12%之间。

最后再看存货周转天数，2017年和2018年分别只有30天和29天，而同行业其他公司则在三个月左右，即便如3M公司存货周转率约为90天左右。

从康得新2018年半年报存货明细，库存商品仅仅只有3.51亿元，占存货的比例50%左右。如果周转天数是30天的话，也就意味着一个月时间可以卖出去7亿产品，其中一半还未来得及生产。

(2) 康得新如何虚增利润

一是通过资产状况造假。

康得新通过虚构销售业务方式虚增营业收入，并通过虚构采购、生产、研发费用、产品运输费等方式虚增营业成本。虚构贸易对方都是大股东，康得新财务报表中显示大股东占用资金高达122亿，通过虚假贸易虚增货币资金实现隐藏89

亿的净利润。

康得新2015年虚增利润总额23.81亿元，占年报披露利润总额的144.65%；2016虚增利润总额30.89亿元，占年报披露利润总额的134.19%；2017虚增利润总额39.74亿元，占年报披露利润总额的136.47%；2018虚增利润总额24.77亿元，占年报披露利润总额的722.16%。

二是现金资产造假掩盖财务漏洞。

2018年5月7日康得新公司账户显示有122亿元存在北京银行西单支行，康得新与大股东康得投资集团和北京银行西单支行违规签订了《现金管理合作协议》，使得上市公司与控股股东在资金管理和使用上产生了混同。简单说就是持股24%的大股东康得投资集团可以随时取走上市公司康得新账户的钱。

康得新对客户销售很多都不是直接收到现金而是客户欠款被记到应收账款，再一次印证了康得新与大股东关联交易出现了问题。康得新这样的情况一直从2013年延续到2018年，财务造假成为了公司常态。这也是为什么2019年初康得新对两期债券（本息15.6亿）构成实质性违约的原因，尽管那时账上还趴着所谓的“122亿现金”。

3.3 财务造假谁来担责

如此大的造假事件为什么没有被发现，瑞华作为最大的事务所之一，连续服务康得新达6年之久，造假丑闻已经成为全体中国注册会计师的悲哀。

康得新每年2亿平方米的光学膜，足够世界上所有电视机和手机使用，如此虚假的经营业绩依然有中信建投、国盛证券、财通证券、方正证券等多家证券公司的分析师为康得新站台。

证券法对造假的容忍度太高了，康得新事件是对所有相关专业人士的侮辱。如果不加大处罚，财务造假又如何销声匿迹。

4 审计如何发现财务造假

财务造假最终会在会计报表中体现出来，通过对会计报表审核是最简洁有效的审计手段。

典型的财务造假大致可以分为以下几类：

(1) 虚增资产。把不该计入资产甚至根本不存在的计入企业资产中，达到给企业带来虚假经济利益经济资源的目的。

(2) 少计负债。把本该计入的负债隐藏不计或者延后计

人,达到虚假降低企业债务和资金风险的目的。

(3) 利润造假。通过资产重组、重大关联交易、控制投资公司间资产转移价格,或者通过待摊费用、递延资产、预提费用的会计手段营造出虚假的经营业绩。

(4) 现金流造假。通过虚假贸易、非正常关联交易、加快库存物资周转、降低库存资金占用等手法形成虚假现金流量,掩盖前面的造假问题。

4.1 通过会计报表发现财务造假

4.1.1 剔除不良资产影响

主要是通过重新识别待摊费用、待处理资产净收益、开办费、应收账款、存货跌价损失、投资损失等,找到企业过去人为夸大利润而形成“资产泡沫”;挤掉企业利润表中的“水份”。

4.1.2 剔除关联交易影响

通过分析企业盈利对关联交易的依赖情况,特别是与重点关联交易方大额资金往来义务,判断企业的盈利情况是否真实可信。^[4]可进一步将企业与母公司编制的合并会计报表进行对比分析。如果母公司合并会计报表的利润总额大大低于企业的利润总额,企业很可能通过关联交易实施了财务造假。

4.1.3 剔除非正常盈利影响

通过将非正常经营发生的其他业务利润、投资收益、补贴收入、营业外收入等从利润总额中剔除的方法,分析和评价企业获取利润的稳定性。

4.1.4 通过现金流量发现财务造假

通过经营活动产生的现金净流量、投资活动产生的现金净流量、现金净流量分别与主营业务利润、投资收益和净利润进行比较分析,以判断企业的主营业务利润、投资收益和净利润的真实性。

5 如何防范财务造假

5.1 健全现代企业制度,完善公司治理结构

现代企业制度形同虚设、公司治理结构不完善是康得新

财务造假的重要原因,为避免同类事件的发生,企业应建立健全现代企业制度,不断完善公司治理结构,按照《公司法》的要求,根据行业特点,建立健全科学的组织管理体系、领导体系和经营管理制度,不但要建立股东大会、董事会、监事会以及高级管理人员组成的相互依赖又相互制衡的公司治理结构,而且要使这一制度得到有效运行,避免形同虚设。

5.2 加强会计职业道德教育

一是会计职业道德观念教育。要掌握会计职业道德对社会经济秩序、会计信息质量的影响,以及违反会计职业道德将受到的惩戒和处罚。

二是会计职业道德规范教育。主要包括:爱岗敬业、诚实守信、廉洁自律、客观公正、坚持准则、提高技能、参与管理和强化服务等。

三是会计职业道德警示教育。可通过对违反会计职业道德行为和违法会计行为典型案例进行讨论和剖析,从中得到警示,提高法律意识、会计职业道德观念和辨别是非能力。

5.3 加强对会计师事务所的监管

中国会计师事务所的数量突飞猛进,在经济利益的驱动下造成了恶性的低价竞争,从而损害了审计质量;另外在给第三者造成损失时无力赔偿,对会计师事务所的拥有者构不成足够的压力。因此,在会计事务所的审批条件上,应对会计师事务所的规模提出更高要求,并从总量上控制会计师事务所的数量并提高其质量。

参考文献

- [1] 高红静. 论上市公司财务报表存在问题 [J]; 证券投资, 2009;12-14.
- [2] 杨忠红. 上市公司报表问题存在问题原因及措施 [J]; 中国乡镇企业会计, 2010;38-40.
- [3] 汪柏衍. 财务造假的动因与对策研究 [J]; 现代经济信息; 2010(7);43-44.
- [4] 张晶. 会计造假原因及防范措施 [J]; 价值工程, 2010(9);42-43.