

年报披露，是上市公司交考卷的时刻。投资者渴望从年报中看到公司的经营情况，找出谁是好学生谁又是差生，但是并非每一个上市公司都是老实孩子，改分数的从来不乏其人。

财务报表“美容术”

中债资信评估有限公司研究部 胡彦宇 陈代娣

他们这样描述财务状况

将一些严格意义上不符合确认条件或潜亏的项目纳入自身的资产范围。利用资产评估，采用大大高于或低于市场价格的方式，进行资产置换。违规进行资金拆借，以免息、低息或高息发生资金往来。与股东之间发生的业务或资金往来未按规定冲减原科目，而计入其他科目变相增加资产规模。

利用关联交易扩大资产规模是常见的一种粉饰公司财务状况的手法。出于包装需要，一些公司除凭空虚构存货、应收账款、固定资产和无形资产外，还利用关联公司为其注入一些固定资产或无形资产。这些由关联方注入的资产可能存在以下四方面问题：一是该资产仅为形式上转让，实际收益权仍属原公司；二是资产潜亏挂账，即该资产属于低效或无效资产，挂账后发生急剧减值，但公司并未计提减值准备；三是关联公司仅承诺给予其资产收益权，如土地或林地收益权等，目标资产并未发生实质转让；四是根据国资委规定，央企集团对所属合营子公司应当按照股权比例合并方式编制合并报表，而新会计准则仅允许公司将拥有实质控制权的子公司纳入合并报表范围，从而产生口径差异。

目前，新会计准则不允许除投资性房地产之外的固定资产、无形资产和长期股权投资等使用重估模式进行后续计量，为了规避这一限制，一些公司通过与关联公司进行反复资产置换的方式实现资产的重新评估，从而完成资产规模的显著扩张。例如远兴能源于2005年以每股7.19元的价格股权转让了苏天化88.76%的股份，而2009年远兴能源在与大股东协商对苏天化增资及调整双方出资比例过程中，苏天化的评估价格仅为每股1.64元，这使得市场的投资人纷纷质疑远兴能源有意以低价将苏天化的股权转让给关联公司，涉嫌贱卖上市公司资产以及输送利益给关联方。

根据证监会发布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》规定，上市公司不得有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用。而一些公司为规避法规，往往通过第三方向关联公司输送资金，助其解决短期或长期的资产流动性紧张问题。例如，宁波富邦利用与供应商宁波电机制造有限公司之间的采购业务，通过预付电机公司货款，再由电机公司将款项划到其控股股东子公司宁波双圆的方式，于2008年、2009年累计向其无偿拆借资金3300万元，从而构成控股股东关联方变相占用上市公司资金的违规行为。

某些公司与控股股东签订代建协议，在收入确定的同时将应收金额计入“其他应收款”，待控股股东付款后，并未冲减“其他应收款”，而是借记“货币资金”，贷记“资本公积”。此外，在支付现金股利时，也有类似情况发生。某些公司在支付完现金股利后，未冲减“应付股利”科目，而是借记“其他应收款”，贷记“货币资金”，从而变相增加资产规模。

除此之外，粉饰财务状况的手段还有将固定资产、长期股权投资和持有到期投资等转入可供出售金融资产或交易性金融资产，以实现公允价值后续计量；变更坏账准备计提方法、比例或年限调节应收账款、其他应收款等科目；调整资产流动比率等等。

他们如此打扮经营业绩

虚增营业收入、降低营业成本与费用、通过“其他业务收入”和“投资收益”科目增加当年收入、利用递延所得税调节当年利润，是扮靓公司经营业绩的主要手法。

虚构收入通常有几种做法：一是签订虚拟购销合同，虚开发票，确认收入；二是与关联公司对开发票，确认收入；三是白条出库，作销售入账。这些形式非常普遍，如某些公司就利用子公司将商品按市场价销售给第三方，确认该子公司销售收入，再由另一子公司从第三方手中购回，这种做法避免了集团内部交易必须抵消的约束，确保了在合并报表中确认的收入额度，达到了操纵收入的目的。此外，一些公司还利用阴阳合同虚构收入，如公开合同上注明货款是1亿元，但秘密合同上约定实际货款为5000万元，另外5000万元虚挂应收账款，从而虚增5000万元的收入。

财务报表粉饰是公司通过人为操纵和调节财务状况、经营业绩和现金流，使其财务报表达达到“预期”状态的行为。随着我国市场经济、政策法规及监管要求的变化，公司报表粉饰手段也推陈出新，花样繁多。

提前确认收入也是一种常见的手法，表现形式有四种：一是在存有重大不确定性时确定收入；二是完工百分比法的不适当运用；三是在仍需提供未来服务时确认收入；四是提前开具销售发票，以美化业绩。提前确认收入在房地产和高新技术行业中非常普遍，例如，2010年，财政部在对企业的会计信息质量检查中就发现，青海某房地产开发有限公司在开发的商品房尚未竣工、未达到可销售状态的情况下提前确认收入5亿元。值得注意的是，除提前确认收入外，如果公司在当前会计年度内的收益较为充裕，而未来收益预计可能减少时，公司还可能会递延收入，即将应由本期确认的收入递延到未来期间确认，从而抬高下一年会计年度的经营业绩。

除利用关联公司美化资产外，某些公司还会将商品高价出售给关联公司，人为抬高公司业务和效益，使其呈现出拥有良好主营业务收入和利润的假象。例如，某上市公司通过低价向大股东采购原材料，再高价向关联方销售产品的方式，使其2011年营业收入和净利润较2009年的复合增长率分别达到38.26%和65.05%，远高于同行业平均水平。

降低营业成本与费用的手段同样丰富。费用资本化、递延费用及推迟确认费用就是其中之一，费用资本化主要包括两方面：一是财务费用资本化，将一些已经正式投入生产使用的固定资产仍挂“在建工程”科目，使项目的借款利息不计入当期损益；二是摊销费用资本化，即将处于研究阶段的无形资产费用资本化为在建工程或计入长期待摊费用，以调减管理费用。除费用资本化外，利用递延费用和推迟确认费用调节业绩的情况也非常普遍，主要包括：将固定资产日常维修费用列入大修理支出进行递延；由职工借出的加工费、差旅费等费用不及时报账列支而虚挂往来。

调整折旧方法、折旧年限和预计净残值同样可以降低营业成本。固定资产的常用折旧方法主要有平均年限法、工作量法和加速折旧法，通过对不同折旧方法的转换，公司可以轻易前移或后移后期成本费用。除折旧方法外，通过对折旧年限长短和预计净残值大小的调整，也可起到调节费用和利润的效果。

通过“其他业务收入”和“投资收益”科目调增当年收入的途径主要有三种：第一，将存货房地产或自用房地产计入“投资性房地产”科目以调整资产分类，并相应虚构租金等主营业务收入或其他业务收入；第二，通过不规范的债务重组方式进行特殊交易，从而取得债务重组收益或资产转让收益，使其账面业绩出现很大变化，甚至造成扭亏为盈的假象。

根据《企业会计准则》规定，所得税会计应采用资产负债表债务法，即公司在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。如资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应当按照准则规定确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。资产负债表债务法下的计税基础以及由此产生的暂时性差异计算非常有弹性，再加上所得税税率的变动，导致在准则范围内有意操纵甚至违规操纵递延资产和递延负债的机会大大增加。以某航空公司为例，2003年和2004年，该公司在延长飞机折旧年限基础上创造了巨额的递延所得税负债，然后利用税率变动巨额转回，再利用暂时性差异的变动调整递延税款余额，从而于2003年度转回递延所得税负债6.52亿元，实现盈利0.15亿元；于2004年度转回递延所得税负债1.1亿元，实现净利润1.03亿元。

小心这样的公司

事实上，存在财务信息失真的公司往往具有共性，当一家公司拥有以下一点或若干点信息特征时，就可能存在财务报表粉饰行为。

经营严重依赖关联交易或曾有隐瞒关联交易经历

当一家公司的经营严重依赖关联交易时，其业绩的真实性和财务报表的可信度都会随之降低。而如果一家在资本市场进行公开融资活动的公司未按照监管机构要求及时披露关联交易，其真实缘由也不仅仅是信息披露过失那么简单，背后可能存在更大的问题。

可疑的主要股东或管理层的大额股票交易

主要股东和高层管理人员所进行的大额股票交易通常有着一定的暗示意义。当公司业绩下滑时，主要股东和管理层抛售股票代表着其业绩下滑在一定时期的不可逆性；当公司在市场上的公开信息显示其存在着重大利好，而主要股东和管理层却在暗暗地兜售股票时，则可能暗示着公司正在虚构利好消息，其真实经营情况可能更为糟糕。

会计师事务所名不见经传或信誉不佳

中注协发布的2011年会计师事务所综合评价显示，2010年在执业过程中受到刑事处罚、行政处罚和行业惩戒的事务所有11家，其中9家都为综合评价在20名之后的中小型会计师事务所，且其中的一些会计师事务所（如连续7年担任绿城审计机构的深圳鹏城）更是多次在审计过程中违规操作，劣迹斑斑。

管理层的诚信值得怀疑

如果一家公司的核心股东或高管人员在过去的职业经历中有着严重污点或有事实表明其不值得信任，那么这些不诚实和不值得信任的核心股东或高层管理人员所在的公司则更易出现财务造假现象，其财务报告的可信度也随之降低。

频繁更换财务总监或会计师事务所

频繁更换财务总监暗含着公司业绩萎靡难以扭转，必须以非常规手段解决困扰公司生产经营的各项顽疾，而上市公司在未超出政策规定的同一会计师事务所不得超过5年审计期限下仍进行会计师事务所的更换，则可被视为财务造假的先兆。

过度外包或销售收入高度依赖中间商

近年来，越来越多的公司倾向于将组织的非核心业务委托给外部的专业公司，以降低营运成本，维持组织核心竞争力。然而，如果一家公司的绝大部分劳务、核心业务或销售等采用外包或通过中间商进行，则可能存在掩盖真实的财务状况。某纽交所上市公司就是通过劳务外包这种形式，成功将大量的财务信息转移到表外，轻易就虚构了公司良好经营状况的假象。

复杂难懂的超过商业实际需求的公司结构

目前，市场上很多公司的组织机构和成员公司构成都非常复杂。虽然复杂的公司结构有助于公司合理避税，但也造成了营运上的低效率，方便了财务造假和资产转移。值得注意的是，在这些公司之中，那些通过不同国家和地区联结起来的公司尤其值得警惕。

会计政策或会计估计的不合理理由变更

一家公司当年净利润的提升并不一定代表其盈利能力的提升，而很可能是受益于其会计政策或会计估计的变更。为了粉饰财务报表，一些公司不仅会变更资产入账科目和方式，还会通过改变折旧年限和折旧方法、成本结转方法、坏账计提方法或资产计量方法等途径来实现净资产转正或净利润突增。

