

企业在购买日前发生的损失,也不需要纳入购买方的合并范围。为了充分利用GAAP在利润合并方面的特殊规定,泰科与被兼并公司联手上演了一幕幕“合并魔术”。在众多被泰科兼并的公司中,可以发现这样一种“怪病”:被兼并公司合并前的盈利状况往往出现异常的大幅下降,而这种“怪病”往往在合并后迅速“不治而愈”。

泰科于1998年11月20日开始对AMP公司进行收购,并最终于1999年4月2日完成。AMP公司1998年的第四季度息税前利润为8 500万美元,可是到了1999年第一季度(合并完成的前一季度),却突然下降为-1 200万美元,而到了1999年第二季度(合并完成后的第一个季度),又迅速增至24 500万美元。第二季度的利润激增主要归功于销售成本的骤降,而销售成本率在合并完成前的18个月内均保持较为稳定的水平,为什么会在合并后的6个月内突然降低到历史最低水平?其原因就在于1999年第一季度在重组过程中计提了巨额的存货减值准备,提前“释放”了本应属于1999年第二季度的销售成本。

与之相类似的是与Raychem公司的

合并。泰科于1999年5月19日开始与Raychem公司商谈合并事宜,并于1999年8月12日完成合并。Raychem公司1998年后三个季度和1999年第一季度的息税前利润分别为2 500万美元、6 400万美元、5 500万美元和5 500万美元,但是到了1999年第三季度却来了次“大变脸”:从7月1日至8月12日(合并完成日)短短6周内,息税前盈利为-4 800万美元,而8月13日至9月30日期间却实现3 800万美元的息税前盈利。《华尔街日报》后来发现了几封Raychem公司当时的财务主管Larsen发给财务部职员的电子邮件,这些邮件明确指出泰科多次要求Raychem公司尽量在合并前支付尽可能多的账单,“无论它们是否已到期”。根据Larsen的估计,这些提前支付的款项在5 500万至6 000万美元之间。

再比如泰科曾经引以为豪的CIT金融公司并购案例。在2001年第一季度,CIT公司实现盈利15 930万美元,但合并完成前的两个月(4月和5月)却骤然巨亏7 800万美元。更为神奇的是,在合并完成后的四个月中(2001年6月至9月30日),其盈利

能力迅速恢复,共实现盈利25 250万美元,是合并前5个月的三倍多,仅合并完成后的第一个月(6月份)就实现盈利7 120万美元。事后泰科副总裁McGee承认CIT公司在泰科的要求下于2001年5月利用各种手段“调低”了盈利22 160万美元,其中包括计提“信用损失准备”14 810万美元(这一项目整个第一季度才提取了6 800万美元)和合并重组准备5 400万美元。

其实,这些被兼并公司合并完成前后盈利异常波动的“病因”很简单:通过合并前过度计提各类费用和减值准备、推迟收入确认来贮藏“甜饼罐”;合并后逐步释放出各类准备,享受“甜饼罐”。这样的弄虚作假行为被泰科的高管人员美其名为“财务工程”。(未完待续)

(注:本文为作者承担的国家社科基金“证券市场监管与会计舞弊甄别及防范研究”(批准文号为04BJY007)的阶段性成果。)

(作者单位:厦门国家会计学院)

厦门大学会计系)

责任编辑 孙蕊

·建议·

基建工程项目竣工后的财务管理

□ 王学军 单洪丽 夏联国

按照规定的项目法中有关施工管理的要求,施工企业为新承接的建设项目而组建的项目经理部,应在工程项目竣工验收交付使用并基本完成各项结算、竣工资料的交接等手续后,随之撤销,相关事宜交善后工作小组处理。善后工作小组由企业主管领导牵头,经营预算、财务、物资、机械、工程等部门负责人,以及被撤销项目经理部经理等相关人员参加。同时,企业应设立清欠办公室,除负责清理整个企业的外欠工作外,还负责接收被撤销机构的债权、债务、档案资料等,并进行项目竣工后的债权债务清理等会计核算和财务管理工作。

善后工作小组应监督、协助撤销的项目经理部等相关人员做好以下方面的工作:

(1)经营预算部门。负责将工程项目的最终决算报经建设单位审批完毕,交财务会计部门进行账务处理。(2)物资部门。负责将甲乙双方所供材料的账项核对签订完毕,完备所有自购材料的手续,如发票、出库材料单、动态表等,将工程剩余材料或出售、或退货,使其尽可能减少到最低存量,经工作小组协调将最后剩余材料按市场协议价有偿调拨到所属其他项目;租赁的周转材料全面清点后向租赁方移交,并办理好租赁费清算手续;自购周转材料列示清单由工作小组按市场协议价有偿调拨给企业租赁

公司统一管理。上述手续齐备后交财务会计部门进行账务处理。(3)机械部门。负责对租赁机械设备维修后向租赁方归还,并办理完租赁费用清算手续;自购机械设备原则上按财务账面净值由工作小组协调向企业租赁公司作有偿调拨;非固定资产的生产工具、备品虽已全额摊销进入成本或费用,也应做出移交清单。上述手续齐备后交财务会计部门进行账务处理。(4)财务部门。根据各相关部门提供的各种资料认真进行实物资产、债权、债务的清理工作;按会计核算要求计提相关的税金和费用;根据竣工审计意见书进行必要的账务处理,包括根据工程质量状况预提该项目的保修费用等。账务处理的要求:所有债权必须有对方单位或个人签认;所有的账面实物资产降为零;所有负债要有详细清单;所有收入、费用要按规定核算企业规定的截止日期并进行结转。最终的损益上转企业财务部门,最后做出移交财务决算,并附工程有关详细报告,包括:工程概括、工程决算情况、项目资金收支情况、责任目标完成情况、税金交纳及其他需披露的重要经济信息等。然后将所有账簿封账后连同会计档案等向企业清欠办公室移交。

根据工作小组的安排,必须保留的善后工作人员包括向甲方催款的清算人员、财务管理人员等,以负责进一步的债权债务清理工作。随着债权债务的清理完毕,善后工作小组及整个工程项目的运转也到此结束。

(作者单位:黑龙江省大兴农场 省建三江农垦分局)

责任编辑 刘黎静