



# 施乐公司利润操纵手段和动机的案例分析

□ 施欢欢 李若山

美国国会审计总署 (General Accounting Office GAO) 2002年10月公布了一份题为《财务报表重述:趋势、市场影响、制度对策和存在的挑战》的报告。报告称美国上市公司中由于会计违规而引起财务报告重新编制的次数从1997年的92次上升到2001年的225次。根据这一趋势,GAO预计2002年财务报告重述的公司将比1997年增加170%以上。报告显示,大规模公司由于利润操纵而引起财务报告重述次数增长尤为迅速,其中包括著名的施乐公司、安然公司及世通公司等等。在众多会计违规处理中,由操纵收入和成本费用的确认金额和时间而引起的财务报告重述次数仍然占总数的50%以上。下面以施乐公司为例,分析其会计利润的操纵手段和动机,并讨论我国上市公司的财务报告现状:

## 一、施乐公司的两次财务报告重述

施乐公司创建于1906年,总部位于美国康涅狄格州斯坦福市,是一家历史悠久的以经营办公设备为主的跨国企业,也是世界上最大的现代化办公设备制造商及复印机的发明者。施乐公司于2001年和2002年两次重新编报以前年度的财务报告,大幅下调收入和利润。

### 1. 第一次财务报告重述:

2000年6月16日,施乐公司墨西哥地区分部设立的异常准备金(unexpected provisions)被公开披露。由此,美国证券交易委员会(SEC)开始对施乐公司墨西哥地区业务的会计处理问题进行调查。

2001年4月3日,施乐公司向公众透露将延迟向SEC提交2000年度财务报告(10-K表)。原因是施乐公司的审计委员会和其外部独立审计师毕马威会计事务所将分别对财务报告进行复核。

2001年5月31日,施乐向SEC提交了复核后的2000年度财务报告,其中1998和1999年的比较合并财务报表被调整。1998年度净利润下调12 200万美元,比原来减少30.9%;

1999年度净利润下调8 500万美元,比原来减少6%。在两年的时间内,施乐公司累计虚增利润达20 700万美元。显然,利润的下调和会计处理的更正是公司审计委员会和毕马威会计事务所分别进行的两项调查所导致的。

对施乐公司的调查,主要集中于墨西哥地区的业务及公司的会计政策和会计处理。调查结果表明,在某些业务的会计处理方面,施乐公司有违背美国公认会计准则(GAAP)的违规行为。调查结果还揭露了在此之前的几年时间里,墨西哥地区的某些高级经理合谋违反公司的会计政策和管理程序。会计处理方面的违规主要有:无法收回的应收账款的坏账准备、低估租用特许权的负债、设立非法准备金等。

### 2. 第二次财务报告重述:

2002年4月1日,施乐公司再一次提出重新编报1997年至2000年的财务报告,并将对刚刚公布的2002年财务报告做相应调整。这次更正使得公司调低1997年至2000年的净利润,四年累计14.2亿美元,是其在经过第一次调整后的四年净利润总和的52.3%。相关会计数字见表一:

表一:施乐公司1997-2000年会计数据 单位:万美元

	1997	1998	1999	2000
原报表列报收入	1 822 500	1 959 300	1 956 700	1 870 100
更正后的收入	1 745 700	1 877 700	1 899 500	1 875 100
原报表列报净损益	135 900	27 300	133 900	(25 700)
更正后的净损益	89 300	(16 700)	84 400	(27 300)

来源:SEC相关文件

这次财务报告重新编报的主要原因是施乐公司在费用和收入确认方面违反了GAAP的会计处理规定。

## 二、主要会计操纵手段

根据SEC的调查结果,1997年至2000年间,施乐公司利用违规会计处理隐瞒和歪曲了真实的经营状况,使其会计利润达到并超过华尔街的盈利预测。这一系列的会计操纵是公司高层管理人员一手导演的。调查结果表明:施乐公司

的主要会计违规方式有：

#### 1、提前确认租赁收入

施乐公司不断改变其租赁收入的会计处理方法，却不披露相关会计收益的增加仅仅是来自会计处理的变更。除了不进行相关披露外，施乐公司多数会计处理是明显违反GAAP的。例如，在提高收取出租设备的租赁费时，施乐公司在当期确认了由于提高收费带来的收入的增加。而根据GAAP的规定，这些收入在提高收费当期是没有实现的，要递延到剩余出租期才能进行确认。

#### 2、任意提高出租设备余值

施乐公司在租赁期开始后，任意调整出租设备的余值（即在出租期结束后的设备价值）。公司通过调高设备余值来减少相应的成本项目，从而使季度报告的盈利水平达到公司内部和资本市场的盈利预期。

#### 3、提前确认出租资产组合收益合约的收入

施乐公司将各项出租资产进行组合，将来自于这些资产组合的未来租赁收入卖给投资者，这在实质上是一种远期合约。GAAP规定，这类收入必须在租赁收入真正取得时才能确认相应的合约收入，而施乐公司在签定合约的当期就确认了所有收入并且没有披露相关内容。

#### 4、操纵各项准备金

施乐公司通过减少原先为了其他目的设立的准备金余额来增加当期利润，这明显违反了GAAP的规定。另外，在1995和1996两年内，施乐公司由于在与美国国税局（Internal Revenue Service, IRS）的法律纠纷中胜诉而获得一笔利得。根据GAAP的规定，公司应该在1995年和1996年确认相关法律费用时就全部确认这笔利得。而施乐公司将这项利得递延到1997年至2000年之间进行确认，这种违背GAAP规定会计处理的目的是为了随意操纵各年利润，以达到盈利预测。

#### 5、未披露应收账款贴现业务

证券分析师预测施乐公司1999年的流动性会提高，并且年末现金账户有大量余额。为了达到这一预测，公司管理层让其最大的业务部门与当地银行进行了大量的应收账款贴现。这些交易对施乐公司1999年的经营现金流有重大影响，但公司却没有在财务报告中做出相关披露。有些贴现业务是有回购协议的，即施乐公司要在1999年末以后的一段时间内再买回该应收账款。公司不仅将其作为应收账款出售进行会计处理，而且第二年也不做应收账款回购时的会计处理。

### 三、利润操纵的动机分析

#### 1、市场预期

从上述施乐公司会计操纵手段来看，有通过改变会计处理方法来调节账面利润的，有违规提前或延后确认利润的，有为了提高流动性而进行交易安排的。这些手段的一个

直接目的就是要达到或超过证券分析师的盈利预测以及公司内部制定的盈利目标。这些会计操纵手段虚增和平滑了公司的盈余数字，达到并超过了市场的预期，使得公司股价一直保持较好走势。

#### 2、经理人报酬

美国众多上市公司，包括施乐公司在内，为何要利用会计操纵手段来使公司业绩达到公司内部和市场的预期呢？因为这关系到公司管理层的切身利益，包括报酬和职位。

SEC指称，1997年至2000年间，施乐高级管理人士领取了500多万美元的业绩补贴，并通过出售所持股票获取了3 000多万美元的利润。可见，正是依赖于公司经营业绩的薪金以及与股价直接相关的股票收入，促使公司管理层不惜使用违法的会计处理来谋取高额回报。除了报酬之外，职位的保全也是动机之一。因为市场竞争使得没有创造出出色业绩的管理层面临被辞退的风险，而会计利润又是评价管理层业绩的重要指标，管理层有动机为了保全职位去操纵会计利润。

### 四、我国上市公司财务报告现状的分析

我国上市公司的财务报告也存在会计数字虚假的状况，证监会已对部分公司作出相应处罚并要求公司重新编制财务报告。这类公司利用多种手段制造虚假失实的会计报表，以达到其上市、配股和避免成为ST公司或退市等目的。而这些公司会计操纵的手段还是以利润和费用的确认为主。部分因财务报告虚假失实而被公开处罚的上市公司有：

- ST黎明的1999年度会计报告资产虚增8 996万元；负债虚增1 956万元；所有者权益虚增7 413万元；主营业务收入虚增15 277万元；利润总额虚增8 679万元。

- ST冰熊2000年年报显示，由于费用挂账、会计处理不当等会计差错，该公司2000年期初未分配利润调减5 545万元，表明该公司以前年度信息披露存在重大不实行为。

- 郑百文上市前采取虚提返利、少计费用、费用跨期入账等手段，虚增利润1 908万元，并据此制作了虚假上市申报材料；上市后三年中采取虚提返利、费用挂账、无依据冲减成本及费用、费用跨期入账等手段，累计虚增利润14 390万元。

- 东北制药在编制1996年财务报表时，把应作为费用处理的2 128万元出口税金转入产成品成本，留待下年处理，致使公司当年财务报表失实。

以上提及的是公开揭露的年度报告和中期报告虚假失实的一部分公司，其违规行为都涉及收入和费用的确认问题。可见，在我国上市公司会计违规行为中，收入和费用的会计操纵也占相当比重。



# 企业领导任期经济 责任指标体系新构

□ 刘明辉 樊子君

## 一、领导任期经济责任的意义和特征

领导任期经济责任既包括对所在单位或地区领导行为的经济责任,又包括其在单位或地区中的个人行为的经济责任。研究领导任期经济责任的目的在于明确其内涵和外延,进而做好领导任期经济责任的评价工作。评价的目的一方面是考察其责任的履行情况,作为奖惩的依据;另一方面是确定其能力和品质,以作为今后任用的参考。领导任期经济责任具有以下特征:

### (一)权属性

即归属性问题。一般来说,责任和权力是严格对应的,以权力为依据是划分责任界限的基本原则。

1、由于单位领导任期的阶段性和决策影响的持久性,任期内权力及其决策所产生的效果在任期内未必能完全表现出来,因此,要区分不同任期的责任归属以及对任期外的影响和责任,避免由于任期的更替而混淆经济责任。

2、责任有直接和间接之分。单位领导对因本人直接行为产生的经济后果所应承担的责任称为直接经济责任,对因行使间接管理权力产生的经济后果所负责任属于间接经济责任。在某些情况下,这两种责任也会相互融合、转化。

3、责任又有主客观之分。主观上的责任是单位领导自身原因造成的,故属于应由其承担的责任;客观责任非其所能左右,从根本上讲不属于单位领导的责任。

### (二)经济性

经济责任应该是经济方面的责任,只有产生经济后果的行为责任才属于经济责任。单位领导的行为及其后果是否有经济性不是绝对的。有些行为有很强的经济性,有些行为具有部分经济性,而有些行为经济性较弱。有些行为的经济性是显性的、容易量化,如生产经营活动;有些行为的经济性是隐性的、难以量化,如精神文明建设等。领导任期经济责任主要是指经济性较强的行为及其后果,对于经济性一般的行为及其后果,可以作为责任的内容,但不是主要内容。至于经济性很小的行为及后果,可以不列入审计范围内。

### (三)可计量性

经济责任由于其经济性,从而具有可计量性。一项经济行为及其后果的可计量性有强有弱。一般来说,宏观经济责任较微观经济责任难以计量;直接经济责任较间接经济责任容易计量;近期经济责任较远期经济责任容易计量。领导任期经济责任的确定要以微观、直接、近期责任为主,兼顾

## 五、结论

安然公司曾通过构造复杂的金融产品和交易,绕过GAAP的会计处理规定,编制晦涩难懂的财务报告。人们部分地将其归咎于会计准则的制定不能跟上经济业务的发展而造成的会计数字失真。然而,施乐公司的案例以及我国上市公司的现状表明,会计操纵的重要项目还是在于收入和费用的会计处理上。相对而言,常规业务的收入和费用的会计准则是比较完善和成熟的。上市公司中,明显违反公认会计准则的收入和费用的会计处理仍然是其虚构会计利润的主要手段。所以,有效减少虚假会计信息主要不是会计制度

制定的问题,而是公司会计信息质量的监督问题。

提高上市公司的会计信息质量一方面涉及到公司内部治理问题,另一方面涉及外部多方的监督和管理。在美国,这些外部力量包括独立审计师、证券分析人员、信用评级机构、各证券交易所和证券交易委员会(SEC)。由于我国资本市场建立时间较短,公司内部治理法规和外部监督力量都比较薄弱。所以,在提高我国会计信息质量的道路上,新会计制度的制定是一方面,同时还要加强公司内部治理和外部力量的监督和管理。

(作者单位:复旦大学管理学院会计系)

责任编辑 王教育