

# 我们还缺些什么？

## ——S T中侨等上市公司年报存在的问题及给我们的启示

□ 飞草 吴朝明 吴敏

### 一、会计游戏

按照新规定,上市公司三连亏就要暂停上市,在其后的半年内仍不能盈利的,将被终止上市!在暂停上市和退市的压力下,一些公司玩起了会计游戏,ST中侨就是这样一家典型的上市公司。2002年4月30日,它第一次公布了其2001年报,年报称其已扭亏为盈,实现净利1 095万元,净资产13 293万元;但上海东华会计师事务所出具了拒绝表示意见,拒绝表示意见的理由是其资产重组收益8 959万元手续不全,并对其35 096万元的巨额担保以及持续经营能力持有疑问。ST中侨2001年报被出具拒绝意见后,根据证监会14号文规定,深交所对其进行停牌处理,并要求10日内更正。5月16日,ST中侨第二次公布了其更正后的年报,此次公告报出27 230万元的亏损,而且净资产由更正前的13 293万元降为更正后的-66 702万元,净利缩水28 325万元,净资产更是缩水79 995万元。为何会出现如此之大的更正呢?笔者对比了其更正前后的2001年报,更正后净利调减28 325万元原因是调减资产重组带来的投资收益8 859万元、因补提长期股权投资减值准备16 759万元导致投资收益调减16 759万元、因补提担保导致的或有负债2 608万元调增营业外支出2 608万元;净资产缩水79 995万元原因是2001年净利调减28 325万元、2001年调减资本公积12 708万元、2001年期初未分配利润因补提或有负债追溯调减38 962万元。

在同样的会计标准下,同样的经济业务,同样的会计人员,前后半个月,ST中侨财务状况与经营成果竟然天差地别,这是为什么?为什么原来确认的投资收益现在不能确认了,为什么原来不提的长期投资减值准备现在要提了,为什么原来不提的预计负债现在要提了?ST中侨2001年报出巨亏后,2002中期扭亏就显得很简单,只要把原来的投资收益重新确认或巨额的预计负债转回就可以扭亏为盈。

为了防范上市公司操纵利润,财政部曾作出很多规定堵住利润操纵的口子,如1999年规定,补贴收入和税收返还以收付实现制确认收入、转销费用;2000年规定,债务重组收益进入资本公积,非货币性交易以账面值入账;2001年规定,非公允关联交易实现利润应计为资本公积。但就是这样,当前的会计标准仍在四个方面留下了巨大的利润操纵的口子:

1、资产减值会计。从2001年上市公司会计实务看,减值会计目前成为上市公司操纵利润最大的法宝,减值会计主要有两个问题:

一是追溯调整法和未来适用法。不管是新四项还是老四项都存在这个问题。老四项到今年按理应采用未来适用法,但会计估计变更与重大会计差错扯在一起,有不少公司对老四项采用追溯调整法,如宏盛科技,补提了几百万元的其它应收款减值准备,追溯调整到三年以前,而该公司当年净利只有108万元,如当期调整,宏盛科技2001年必亏无疑;新四项按理应用追溯调整法,但还有很多公司采用未来适用法,如通化金马2000年报出巨额盈利,2001年却报出巨额亏损,盈亏的原因都是奇圣胶囊,2001年该公司对奇圣胶囊(无形资产)计提了近3亿元的减值准备,可该公司将减值损失全部记入2001年损益,2000年未作任何追溯调整,按理应该追溯调整。

二是减值金额。这是一个充满主观性判断的东西。中国的公允价值已被实践证明是不符合当前国情的,它需要一个有市值的公开市场,但现在连专业的评估师得出结论都让人怀疑,更不要说非专业的会计人士,包括上市公司的会计师和独立审计师。今年许多公司巨亏的原因是计提了八项减值准备,但更深层的原因是,这些报出巨亏的公司都充分运用了减值会计政策,一方面对历史假账作了冲销,另一方面为明年扭亏留下空间。亏损一年的避免ST,ST避免暂停上市,暂停上市避免退市。实际上,这些报出巨亏的公司,如

科龙、万家乐、康佳,报亏也许只有两个原因:一是消灭假账和潜亏,二是计提秘密准备。

2、非常规经营会计,如租赁、托管、承包。巨额亏损公司托管、出包或租赁出去后,即使是全资企业,上市公司对该子公司核算也都由权益法变成成本法,以收到托管费、承包费或租赁费确认投资收益;相反,关联方可以将一些优质资产托管、出包或租赁给上市公司,上市公司靠这些优质资产产生的利润扣除托管费、承包费或租赁费确认收入,计入其它业务利润,甚至作为主营业务利润,这些行为往往名为“租赁、托管、承包”,实为给上市公司贡献利润。

3、关联交易会计。尽管财政部已作出规定,非公允的关联交易不能确认收益,可该规定有很大的漏洞,很多关联交易形式没有规定,即使规定了,关联交易非关联化,很容易使关联交易规定落空。前者如ST康赛,关联方低价售给上市公司,上市公司再以正常价格售出;后者如ST猴王,大股东借钱给非关联方,非关联方再以高价买下上市公司的资产。

4、或有事项会计。或有负债由于其债务取决于未来的不确定性事项,使或有负债的确认出现很大弹性,ST海洋2001年第三季度都扭亏了,可2001年全年竟然报出巨额亏损,有一大原因是其计提了巨额的预计负债28 661万元;ST中侨原先披露担保总额是35 096万元,更正后变成41 569万元,更正后的年报对41 569万元的或有债务全额计提预计负债,其中补提以前年度或有负债38 961万元,当期计提或有负债2 608万元。有的上市公司提了预计负债,一审判决下来,上市公司要承担连带责任,可二审赢了,预计负债是追溯调整还是当期入账?或有负债问题与计提减值准备是一样的,它也面临提多少的问题,虽然被判承担连带责任,但是“连带”不是让上市公司一家赔,上市公司赔了之后还可以追偿,这能追偿多少就更是主观估计了。

## 二、游戏会计

先举个例子,某地农村有位小伙子,他于同一天按当地习俗娶了两位妻子,但当地政法机关、妇联、民政拿他无可奈何。原来,他没有与两位姑娘办结婚证,在法律上,他们不是夫妻关系;即使是事实夫妻关系,由于同一天结婚,没有原配与后配之分,也不构成重婚罪。这个例子一是说明此人手法“高明”,同时也说明法律上尚存有漏洞。有人戏称其为“法律策划”。

在我国会计领域,这样的例子也不胜枚举,业内人士称之为“财务策划”。在引人注目的世纪星源状告《财经》案中,世纪星源的手法可以称得上是“财务策划”:1995年出售回购、1997年资产置换、1998年债务重组,尽管按现在的会计标准,这三大财务策划都是不能产生利润的,但当年没有《债务重组》、《非货币性交易》准则,世纪星源成功地在其账面上确认了巨额的重组收益(1995年出售回购收益被财政

部纠正)。你现在说人家虚增利润,其依据似不能说很充分(法院一审判决《财经》败诉)。

会计上有很多计量和确认的原则,如历史成本原则、权责发生制原则、配比原则、资本性支出和收益性支出原则以及谨慎原则、实质重于形式原则。可是,通过财务策划,很容易规避这些原则。

历史成本原则:资产必须按照取得成本计价,但企业可以通过以实物投资方式实现资产的增殖,有很多方法可以绕过历史成本原则,使企业资产按现值体现在账面上,世纪星源当初的手法就是这样。尽管现在这些手法已被新会计准则所禁止,但完全可以再换个形式来运作,就像郑百文,你说债务重组和非货币性交易不能产生收益,他就策划成资产转让,资产转让可以产生转让收益吧。

资本性支出和收益性支出原则:制度规定广告费和研发费要直接进入当期损益,但总有办法让它资本化。当年,IPO(第一次公开发行股票)时,母公司的商标就不投进去,上市公司只有使用权,没有所有权,广告费由母公司承担一部分,等适当时候,母公司再把这个商标卖给上市公司,也就把垫付的广告费收回来了。实际上,当初代垫也是假的,只是挂在账上,等出售商标时,再一笔冲销。万家乐、宏远、美尔雅就是这样做的。科利华也不简单,它的研发费用部分是委托开发的,既然是委托开发的,当然可以资本化了。

谨慎原则:世纪星源资产置换带来的巨额收益还要根据“谨慎”原则,慢慢受用,该公司1997年度审计意见解释段称:贵公司转让龙岗第二通道60%权益,当期确认的利润为272 500 405.44元,递延的收益为229 700 705.44元。

实质重于形式原则:当某种形式对自己有利时,就拿制度来为自己辩解,如最近为了规避财政部关联方交易新规定,天津几家上市公司包括天津磁卡、南开戈德纷纷把自己的销售公司非关联化;而当企业形式不符合财政部规定时,如并购日的确定,他就以实质来吓唬人:我的收购是不可逆转的,控制权已经转移到我头上,钱没付、会没开、手续没办那只是形式上的东西,明白什么叫“实质重于形式吗”?ST黄河科将托管收益计入主营收入,理由也是“实质重于形式”原则。

权责发生制原则和配比原则:这个原则更可怕,不管钱有没有收到、能不能收到,只要我货一发出、劳务一提供,就确认收入;甚至一纸协议,就认定经济利益可以流入,就可以确认为收入。现在发生这么多的上市公司被掏空现象,难道上市公司真有那么多的资产让大股东掏?其实,有一大部分是大股东包装上市公司留下的账面巨额欠款,就像ST高斯达,高斯达入主时,上市公司根本没有什么资产,还不是这几年大股东账面输血形成的巨额欠款。明知道连本金都不能收回,还要计算应计利息,这种事情在大股东占有上市公司资金事件上很常见,空头支票在会计上也可以确认为收

入。

笔者查阅了四家巨亏上市公司2001年报,这四家公司分别是江西纸业、民族化工、通化金马以及兰州黄河,这四家公司2001年分别报出每股收益-1.86元、-1.72元、-1.3元、-1.3元的巨亏,可是他们竟然没有被“ST”。带着这个疑问,笔者对其2001年及以前的年报作了进一步的查询和分析。

1、江西纸业巨亏的主要原因是大股东占用的99 078万元巨额资金计提了23 372万元的坏账准备,并计入当期损益。

2、民族化工巨亏的主要原因是存货盘亏2 930万元、计提坏账损失8 371万元并计入当期损益。

3、通化金马巨亏的一个原因是计提无形资产减值准备28 090万元并计入当期损益。

4、兰州黄河巨亏的主要原因是计提了巨额的坏账损失,因会计估计变更而多提12 180万元的坏账准备并计入当期损益。

这些公司都认为上述计提是会计估计变更或当期发生减值准备,将会计估计、会计政策变更影响数计入当期损益,从而导致其2001年巨亏但2000年还有微利甚至绩优的情况,四家公司2000年调整后的每股收益分别是0.22元、0.16元、0.809元、0.0279元。

民族化工2000年应收账款余额是9 387万元,只计提坏账准备135万元;而2001年应收账款余额是11 128万元,却计提了6 682万元的坏账准备。与此相似,兰州黄河2000年应收账款余额是17 776万元,只计提坏账准备533万元;而2001年应收账款余额是16 353万元,却计提了12 288万元的坏账准备。这种“坏账计提方法”到底有谱没谱?

财政部、证监会1999年就要求足额计提坏账准备,民族化工、兰州黄河、江西纸业为何到了2001年才补提巨额的坏账准备?这难道只是会计变更吗?像兰州黄河2000年还是以5%—3%余额比例计提坏账准备,现在应收账款计提比例竟高达75%,这不会引起蓄意的质疑吗?会计估计是适用“未来适用法”,可这难道是纯粹的“会计估计变更”吗?会计估计变更是否有前提条件,难道可以随意调节?兰州黄河计提如此巨额的坏账准备,是否反映该公司以前年度有虚增应收账款从而虚增收入和利润的嫌疑?

重大会计差错与会计估计变更界限何在!

有了减值准备后,对造假的人来说是大福音,以前造假虚增资产一直挂着实在危险,现在好了,钱骗到手之后来个大甩账,什么事都没了:这就好比以前杀了人总担心尸体不好处理,目标太大,现在好了,有了销毁尸体的好办法,杀了就免了后顾之忧,尸体能毁掉的话,破案概率就大大降低,杀人成本随着大大降低,而杀人的收益却没减少。

据说,某IT公司2000年巨亏,其中有1亿元就是炒股亏损,资金进入二级市场时,挂“其它应收款—某某企业”,如果

赚了钱就冲掉,亏大了就将某某企业注销掉,上市公司通过减值准备全额计提损失,所以说,现在的减值会计也是很可怕的,大量的非法亏损就这样被掩盖了,ST中华20多亿元的坏账损失,怎么就没人去查一查到底为何会形成如此巨额的损失?郑百文20亿元为什么灰飞烟灭,是不是其中也有二级市场形成的巨额亏损?正常情况下,一个年销售额就那么30多亿元的企业,怎么会形成如此巨额亏损?只有高风险的行业才有如此巨大的亏损,百货业怎么会是高风险行业?

证监会真得该好好查一查这些巨亏公司的亏损真相,不管是民营控股还是国企控股,上市公司首先是公众公司,花掉的首先是股民的钱。像济南轻骑、科龙集团、春都、通化金马、深中华、深石化、ST宏业、ST英达、亿安科技、中科创业等,为什么会形成如此巨额亏损?对一些庄股或有配合庄家炒作的个股,要重点查明是否亏在二级市场上。

## 结语

我们追求的是一种高质量的会计准则,所谓高质量的准则,它的基本特点是使会计信息具有可比性,不但纵向可比,横向也可比,它应该缩小会计人员主观判断之间存在的差异。同样一套账,两位会计师来做,得出的结论应该基本相同,但今天我们看到,虽然我国的会计标准基本与国际会计并轨,但同样的会计师竟然对中侨2001财务状况和经营成果作出如此悬殊的专业判断。也许该反省我们的专业标准是否适应中国国情了。在缺乏专业判断标准的情况下,给予了会计师较大的专业判断空间,是否加剧了利润操纵这个事实?前几年,会计怎会有如此弹性?然而,也许缩小会计师专业判断空间是个更大的错误,因为企业不能一刀切,如坏账比率,各企业有各自的回收概率,同一企业不同时期也有不同的回收概率,这与经济环境、信用政策、客户信用等级紧密相关。问题的关键在于,我们需要适合我国国情的专业判断标准。

以前有人说,会计最基本的职能是如实反映企业的财务状况和经营成果,会计师是“摄影师”;如今,只要是制度允许或制度没有明确规定或制度没有禁止的,一些人就要充分利用,会计师不再仅是“摄影师”,而更像是一位“化妆师”。也许这就是会计师的高低之分,“低级”的会计师是“摄影师”,“高级”的会计师是“化妆师”!就是“摄影师”,因为视角不同,也有俊丑之分。

据说,管理层还准备就遏制利润操纵问题出台一些规定。我认为,利润操纵堵是堵不住的,规范会计专业人员的专业判断标准也许更重要。因为即便会计是游戏,也必须要有游戏规则!

(作者单位:上海国家会计学院 CPA 研发中心  
福建建筑高等专科学校)  
责任编辑 王教育