

康美药业财务舞弊的动因与防范建议

盛怡洁 潘小溪

（一）康美药业财务舞弊的动因分析

舞弊三角论认为财务舞弊源于压力、机会与合理化的借口三个动因。根据此理论，笔者认为康美药业的财务舞弊具有如下三个动因：

1. 持续融资需求造成了巨大压力。康美药业近几年的现金流量表显示，公司流动资金严重不足，为此康美药业不仅通过发行股权、债权直接融资，而且依靠商业银行的短期融债券和中期票据取得借款，此外还参与多笔股票质押融资业务。在巨大的资金需求压力下，为稳定股价，保持盈利快速增长的假象，由此产生舞弊动机。

2. 内外部监督、管理失位为舞弊提供了机会。就内部而言，康美药业的内部控制管理存在漏洞，部分管理者和相关财务管理人员伪造单据和业务凭证、虚增巨额货币资金及营业收入等，以掩盖公司真实财务状况。公司未形成完整的关联方交易管理机制，权责机制不够明确，难以有效识别重大风险，以致于在未经审批或未经授权的情况下向控股方以及关联方提供非经营性资金，并发生用此资金购买康美药业的股票、为控股方及其关联方还贷款和利息，以及作解质押过桥资金等监管部门明令禁止的行为。就外部而言，自2001年康美药业上市以来，正中珠江会计师事务所一直为康美药业提供审计服务，直到中国证监会立案调查，事务所才出具保留意见的审计报告。

对于康美药业虚增营业收入、伪造业务单据、虚增资产以及实控人及其他关联方违规违法占用经营性资金等情况，正中珠江会计师事务所未能进行详尽核实。

3. 管理层以企业发展为由为舞弊寻找借口。康美药业的管理层以“为公司长久发展”为理由，为财务舞弊编织合理化的借口，同时粉饰公司财务信息，严重损害了中小股东的利益。

（二）防范财务舞弊的对策建议

1. 优化企业发展战略，缓解舞弊压力。康美药业凭借其中药饮片等核心业务，成为中国500强和广东纳税100强企业。然而，公司盲目扩张，超过了其自身的实际能力，多次并购同行企业和上下游产业链，导致企业发展战略严重失衡。笔者认为，康美药业应优化企业发展战略布局：一是仍将核心发展战略聚焦于中药饮片业务，持续推出小包装中药饮片，不断优化中医药调剂方式，同时以智慧药房为抓手，打造“大健康+大平台+大数据+大服务”的中医药全产业链一体化服务体系，以提升公司盈利能力，缓解财务压力，扭转公司发展困境。二是通过定向增发等融资方式，引入战略投资者，达到优化股权结构的目的。比如中国中药选择平安人寿作为其战略投资者，发挥优势互补作用，以期实现中医药全产业链布局战略目标。

2. 提高内外部控制质量，减少舞弊机会。企业应建立内部控制责任追

究制度，明晰内部审计人员的具体职责，建立相应的奖惩机制；重视风险导向内部审计，做好企业风险的事前、事中和事后管控工作，树立防范风险意识；梳理内部审计部门的上报机制，即不通过董事会，直接向内部审计委员会和股东大会报告，确保发现问题能够及时反映；内部审计部门可通过搭建大数据审计框架，识别业务、内部控制等流程的缺陷，为预防和发现管理层舞弊提供可能。

会计师事务所是防止上市公司进行财务舞弊的重要屏障。会计师事务所和注册会计师应当严格按照审计准则要求执业，保持独立性和应有的职业审慎，尤其是对财务指标的异常波动保持高度警惕性。监管部门应不断建立健全各项法规制度，为审计工作提供独立公允的良好环境。

3. 创建诚信企业文化，消除舞弊自我合理化借口。企业一是应该构建一套完备的诚信道德测评体系，并成立诚信委员会，负责组织评价考核企业高管和员工的诚信水平，尤其是对于企业高管人员，可定期公布其诚信及廉洁考核成绩，并开通举报热线，加大企业内部对失信失德行为的监管力度。二是要注重企业诚信的精神文化建设，加强企业员工的诚信文化教育，营造良好的诚信文化氛围。

（作者单位：北京理工大学管理与经济学院 民生证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部）

责任编辑 姜雪