

上市公司财务报表粉饰问题研究

——以 JR 公司为例

Study on Financial Statement Whitewashing of Listed Companies

——A Case Study of JR Company

万准

Zhun Wan

湖北经济学院

中国·湖北 武汉 430200

Hubei University of Economics,

Wuhan, Hubei, 430200, China

【摘要】随着资本市场的不断发展,财务报表粉饰问题一直饱受诟病,尤其在上司公司。根据《公司法》的相关规定,对于连续两年经营业绩都是亏损的上市公司,将会被冠以 ST 称号,而对于连续三年都出现亏损的上市公司,将会暂停上市。因此,一些上市公司为了保持其上市公司的资格,就会对财务报表加以粉饰。论文以 JR 公司为例,研究该公司是通过哪些手段来粉饰财务报表的。

【Abstract】With the continuous development of the capital market, the problem of financial statement whitewashing has been widely criticized, especially in the listed company. Company Law of the People's Republic of China clearly stipulates that listed companies whose net assets per share are lower than the par value of the shares and listed companies that have suffered losses for two consecutive years will be labelled as "ST", while those that have suffered losses for three consecutive years will be terminated. As a result, some listed companies, in order to maintain their listed company status, will whitewash their financial statements. This paper mainly takes JR Company as an example to study what means the company uses to whitewash its financial statements.

【关键词】上市公司;财务报表粉饰;JR 公司

【Keywords】listed companies; financial statement whitewashing; JR company

【DOI】10.36012/emr.v2i3.1794

1 引言

2019 年,随着中国经济结构的不断转型,尽管市场经济处于动荡之中,但是 JR 公司在董事会的有力领导之下,2019 年共计实现营业收入 90.85 亿元,同比增长 7.94%;实现净利润 31.51 亿元,同比增长 60.6%;归属于上市公司股东的净利润 31.26 亿元,同比增长 60.08%。

此外,该公司 2019 年总计新增 16 家生活超市。同时, JR 公司建成了武汉 1 万平米的配送中心, 助推 24 小时订单和拆零配送等功能, 创造了全年线上外卖平台销售同比增长

300%的良好业绩。很多上市公司在发展一定程度之后就会遇到瓶颈,为了突破这种经营限制,公司就会展开一系列的资本运作,比如并购重组,又或者跨界多元化发展。但跨界多元化也会增加公司的经营风险。JR 公司就是一个很典型的案例。

2 上市公司粉饰财务报表原因分析

①维持其上市公司的资格。根据《公司法》的相关规定,如若上市公司连续 2 个会计年度亏损将被 ST,连续三年亏损将被强制退市。因此,很多上市公司就会通过粉饰报表掩盖真实

的财务状况,避免被 ST 或者退市。

②获得更多的融资。在中国,上市公司若想通过发行股票和债券进行融资是有很严格的财务限制的。因此,上市公司只能通过粉饰财务报表来获取增发股票或者发行债券的资格。

③为了完成业绩的考核。一般来说,公司管理层会有大量的股票期权和在职消费,但这些都是与公司的财务业绩相挂钩的。因此,一些管理层为了获得个人的短期利益,就会粉饰财务报表^[1]。

④避税动机。所得税是由公司的利润决定的,是在会计利润的基础上进行调整,再根据适用的所得税税率得出应缴的所得税。上市公司会在一定程度上通过粉饰财务报表达到少交税的目的。

3 粉饰手段分析

在 2018 年 8 月, JR 公司通过股权转让获得郑州欧凯龙的控制权,而郑州欧凯龙的大股东则是河南欧凯龙,此后, JR 公司又通过相互持股的方式从河南欧凯龙取得了郑州欧凯龙 60% 的股权,从而间接实现了控股。那么,为什么 JR 公司不直接收购呢? 论文从以下几个方面作了阐述。

①没有商誉减值。由于在 JR 公司并购的过程中,没有产生溢价,所以就不会存在后续的商誉减值问题,这样就能免除 JR 由于郑州欧凯龙后续经营不善带来商誉减值的问题。根据 JR 公司的年报, 郑州欧凯龙 2018 年亏损 2940 万元, 2019 年亏损 974 万元。按照资本市场上的并购现象来看, 溢价并购是会产生商誉的, 如果被收购方业绩亏损, 这就会导致 JR 公司商誉减值减值, 从而影响利润。JR 公司一次性向对方大股东提前预付 24 年的租金。不仅让河南欧凯龙拿到了想要的款项, 而且 JR 也达成了不影响利润的目的, 是双赢的结果。

但令人吃惊的是, 竟然要预付 24 年的租金, 并且资金是一次性交付, 金额合计高达 12.93 亿元。按照正常的商业惯例来说, 租金都是按年预付, 即使多付, 也很少有预付 3 年的, 那么一次性预付 24 年的就更加不合常理了。因为, 市场环境无时无刻都在变化, 公司的经营风险也随时都存在着, 那么 JR 公司为什么会一次性预付这么大一笔款项呢? 这很容易让人联想到上市公司利益输送的问题。

②JR 作为一家借壳上市的公司, 公司账面上竟然仅有 1160.5 万元的商誉, 而根据 JR 公司的年报附注披露, 公司的其他非流动资产中, 绝大多数是预付款, 其中包含预付租金、预付物业费、预付土地使用权这很不符合常理。而 JR 公司的长期应付款余额达到 52.36 亿元, 而应支付的租金高达 43.31 亿元。由此可见, 在其他非流动资产里的巨额预付账款是不符

合公司的正常业务交易的, 这里面极有可能存在着利益输送和修饰财务报表。

③除此之外, 投资性房地产项目也存在着一定的嫌疑。根据会计准则的规定, 投资性房地产有两种核算模式, 一种是成本模式, 需要计提折旧摊销减值; 另一种是公允价值模式, 不需要计提折旧摊销减值, 而且投资性房地产价格上升的金额是计入“公允价值变动损益”科目的, 从而影响利润。目前房地产仍处于价格上升阶段, 因此 JR 公司每年都会产生大额的的投资性房地产收益。毫无疑问, JR 公司就采取了以公允价值核算的模式。2019 年年报显示, JR 公司资产总额为 337.9 亿元, 其中投资性房地产余额达到了 145.62 亿, 占比 43%。

④真正能揭露一家公司盈利状况的真实指标是净现比。经营性现金流入减去经营性现金流出就等于经营性现金流量净额, 也是最“真实”的盈利能力。一般来说, 企业的资金回收效率越高, 经营性现金流量净额就越接近净利润。2019 年, 居然之家的经营性现金流量净额为 25.74 亿, 净利润 31.51 亿, 净现比是非常高的, 因此, 这就会给人们一种该公司经营状况很好的错觉。但是 JR 公司的经营性现金流量是有水分的, 因为该公司发生的购买商品、接受劳务的现金流出只有 39.77 亿, 远低于公司 48.36 亿的营业成本。根据该公司的资产负债表可以发现, 该公司存在着很多的欠款, 其中包括代收的货款、押金、服务费等。这也可以说明, 该公司通过减少支出项目来间接抬高经营性现金流量净额。

4 改进措施

上市公司粉饰财务报表的手段有很多, 粉饰财务报表不仅会掩盖公司的真实经营状况, 也会对投资者的决策造成很大的干扰, 从而严重影响经济的正常运行。那么, 有哪些方法能够预防上市公司去粉饰财务报表呢?

4.1 建立完善的财务报表粉饰处罚法律制度

目前来说, 中国对报表粉饰的行为处罚力度还有待加强, 为了遏制这种掩盖公司真实财务业绩的行为, 从而促进资本市场的健康发展, 应当在现有基础上, 加大对财务报表粉饰行为的惩罚力度, 有关部门必须建立完善的处罚制度, 让上市公司不敢去粉饰报表, 不敢越雷池一步。其次, 也可以建立相应的赔偿制度, 比如, 若投资者因为使用了上市公司粉饰过的财务报表而造成损失, 可以要求赔偿, 这就可以在一定程度上起到威慑作用。

4.2 加大对上市公司财务报表的监管力度

当前中国对上市公司的财务报表进行监管的方式之一就是由会计师事务所进行年报的审计, 但是每年都会发生许多

会计师事务所与上市公司相互串通的事件,说明这种监管方式依然存在着漏洞,因此,要使其工作更加公平公正、独立合法,有效地防范其为了得到更多的审计业务而满足上市公司的不合理要求。一方面要建立健全的监事会制度,积极发挥监事会的作用;另一方面也要加强对财务工作者的保护,让财务人员可以独立的进行财务管理工作,而不会迫于管理者的压力进行财务造假,大大减少财务报表粉饰行为的发生。

4.3 规范上市公司的关联交易事项

目前,中国资本市场上,并购重组交易时常发生,与关联方之间的业务往来要较为频繁。因此,加强对关联方企业的认定,全面了解其会计处理方式就显得很有必要。

4.4 加强公司管理层与财务工作者的思想教育

财务报表粉饰行为一般有两种,一种是无意粉饰行为,比如由于财务工作者由于专业知识的不足或者对某些内容的理解有误而造成财务信息的粉饰,这样的行为可以通过加强培训工作得到有效缓解;另一种是故意粉饰行为,对于这种行为,不仅要完善相关职业道德规范体系,同时也要加强对财务

工作者的思想教育,让他们意识到粉饰财务报表的危害,从而在思想上断绝去粉饰财务报表的行为。

5 结语

综上所述,上市公司财务报表粉饰行为,不仅是一种获取短期收益的做法,还会影响公司的长期发展,扰乱市场经济的正常运转,因此,要充分重视这种违法行为,加强对粉饰报表行为的有效治理。在国家层面立法的同时,上市公司也要自觉遵守相关法律法规,从而有效促进上市公司及行业的可持续发展。

参考文献

- [1]马远强.上市公司财务报表粉饰行为的动因及对策探讨[J].财会学习,2020(10):64-65.
- [2]兰风云,苏梦,葛旻书.我国上市公司变更会计师事务所现状浅析[J].会计之友,2014(6):84-87.
- [3]赵翔.财务报表粉饰行为及其防范[J].中国乡镇企业会计,2014(2):147-148.
- [4]黄霁菽.上市公司财务报告舞弊问题研究[J].中外企业家,2014(7):157-161.

(上接第 64 页)

析企业的产业链和管理模式,为企业发展出谋划策,不断提升企业形象和价值。另外,需要增强企业各方面管理,使企业信息可以上传下达,灵活贯通,同时加强和外界的联系,这样有利于企业各方面信息的沟通和交流,增强企业的危机感和使命感,保持较高的警惕性,不断提高企业价值创造和管理创新能力,使企业由“核算型”转向“财务型”^[4]。

3.5 各环节:提高会计信息化的安全性

在大数据背景下,企业在财务管理中面临着诸多挑战,企业应首先保证会计信息的质量,并通过风险防范手段及时甄别企业经营风险与财务风险,为企业经营提供安全的运行环境。同时,企业在选用信息化系统时,应选择正规公司作为合作伙伴,及时更新系统漏洞,避免因系统漏洞给黑客、病毒以可乘之机。企业还应定期对会计数据进行备份,防止电脑硬件损坏给企业会计信息带来巨大的损失。

4 结语

随着大数据智能化技术的不断发展,传统的企业财务会计已经满足不了信息化的发展要求。在大数据的背景下,企业如果不及时进行转型,会影响在市场的经营现状,所以,企业必须紧随信息化发展的脚步,尽早对财务管理进行了彻底的改革。

参考文献

- [1]张明敏,董雪艳.大数据技术在会计中的应用初探[J].经济论坛,2015(5):25.
- [2]侯珊珊.大数据时代会计流程重组研究[D].青岛:中国海洋大学,2014.
- [3]宋喜庆.云计算环境下的中小企业会计信息化建设模式探究[J].今日财富:中国知识产权,2018(12):18.
- [4]闫绍志.大数据时代背景下企业财务会计问题与发展思路研究[J].中外企业家,2018(21):45.