



# 法证咨询 聚焦

## 财务报告舞弊 现状与趋势

毕马威中国





随着中国经济增速放缓，越来越多的企业面临着来自资本市场或全球总部的财务压力。毕马威注意到，企业在多方压力下会主动或被动地采用各种手段粉饰财务报告。近年来，这种趋势在上市公司（包括海外上市的中国企业）及跨国企业在华子公司有蔓延的势头，同时舞弊手法也渐趋复杂。若公司不能及早发现财务报告舞弊问题并以专业手段妥善处理，则可能导致重大经济损失，并对企业日常运营造成严重干扰。如果任由舞弊问题蔓延，引起监管机构的介入，将严重干扰企业运营，影响公司股价、品牌及市场形象，造成企业员工、客户和供应商的流失，甚至导致公司退市。本文将阐述财务报告舞弊趋势，分享近期案例，并提供参考建议。



## 我们的观察

虽然财务报告舞弊和不当行为的形式在不断变化，但绝大多数的案例仍有不少共通的典型预警信号。遗憾的是，这些信号在企业日常运营中很容易被忽视。

财务报告舞弊往往从微小的问题萌芽（例如提前确认收入、截止性问题）以达成短期财务目标。当事人普遍心存侥幸，期望能在未来业绩好转后，对之前做的假账进行掩盖。然而，在中国经济增长脚步放缓的大背景下，业务部门为了达成高层的预定目标已是疲于奔命，拆东墙补西墙的舞弊行为也变得越来越捉襟见肘。

我们建议企业应注意以下的常见预警信号，并在发现这些预警信号时，展开进一步监控和调查：

- 异常的销售趋势
- 经销商库存水平异常
- 超常规的大额预付款
- 向供应商支付的异常款项
- 逾期应收账款显著增加
- 短期内出现大量新客户
- 非正规并购/剥离交易

根据我们的经验，任何一个行业都可能面临财务报告风险，而当企业处于以下状态时，此类风险可能会加剧：

- **并购交易：**为了提高潜在并购的成功概率，刻意粉饰业绩的动机也大大增加。
- **监管变化：**监管政策的变化会影响企业的业务走向，继而引发粉饰财务报表的动机。
- **管理层轮任：**个人利益有时也可能触发财务报告舞弊，继任的管理层通常有动力摸清之前的“业绩水分”。
- **不合理的指标压力：**如果企业文化注重业绩指标高于合规操作，合规管理往往不受重视，违规行为经常会视而不见。



# 财务报告舞弊

## 忽视预警信号会有何后果?

当企业没有健全的舞弊风险管理体系时，财务报告舞弊的可能性便会大幅上升。以下是操控业务/财务记录以粉饰业绩的一些常见手法：

- 提前确认收入
- 收购交易中高估或低估资产和负债
- 操控预提科目
- 账外交易
- “隐藏” 负债
- 体外循环交易
- 非正常的关联方交易

根据我们的经验，大部分财务报告舞弊当事人并不是单一个人或团队，而是跨部门的串通。这些舞弊行为不仅涉及财务人员，往往还会有其他部门（例如销售、物流）人员的参与，从而增加了调查的难度和复杂度。



## 范例分析

### 案例 #1 — 皇帝的新装

#### 背景资料

毕马威协助一家知名跨国消费品生产商，对其中国子公司展开内部调查。根据举报，包括中国子公司的首席执行官在内的多名员工，均参与了复杂的财务报告舞弊行为，包括虚报收入和少计销售折扣等。我们注意到，该中国子公司的业务多年来一直稳步增长，但最近三年渐渐无法达到全球总部制定的业绩指标，从而导致了高压的工作环境以及大量管理人员的流失。这种情况一直持续到新任中国子公司首席财务官发现问题，并向总部举报。在此之前中国子公司未发货先确认收入的做法已是自上而下的普遍现象，被很多员工形容为“皇帝的新装”。然而，这一预警信号多年来被忽视，甚至是刻意掩盖。

#### 调查方法

毕马威与该公司的法律顾问紧密合作，展开一系列调查程序，并提供法证技术支持。毕马威的工作程序包括：

- 对所有仓库同时展开突击盘点
- 对收入、退货、成本、应收账款账龄及库存数据进行法证数据分析
- 审阅公司邮件和其他相关电子文件，及其他支持性文件以评估问题实质
- 执行独立的客户函证程序并核对财务差异
- 实地走访客户，确认客户的真实性
- 与相关管理层和员工进行访谈，并分析舞弊形成的根本原因
- 协助公司回复来自监管机构和财务审计师的询问
- 量化舞弊行为的财务影响

#### 财务和非财务影响

该公司的财务报告舞弊对公司经营造成了严重影响。除了财务报表调整的影响外，最严重的后果是触发了多个司法辖区的监管机构对当事公司及其中国子公司的问询。

该内部调查结果显示，受财务报告舞弊影响，公司在审阅期间虚增的毛利润和净利润分别为约2.5 亿人民币（约相当于 3,850 万美元），以及约1.9 亿人民币（约相当于 2,920 万美元）。公司不得不据此追溯调整财务报告并对涉事员工进行纪律处分，同时采取措施保持业务稳定并尽快恢复正常运作。

## 案例 #2 – 预付款去哪儿了

### 背景资料

毕马威协助一家香港上市零售公司就潜在的财务报表舞弊问题展开内部调查，包括未披露关联方交易，以及在缺乏合理商业理由的情况下向供应商支付巨额预付货款。

上述问题最初由外部审计师提出，之后公司也就这些问题向监管机构进行了汇报。相关舞弊行为可能已持续多年，但公司治理层（例如董事会）和外部审计师均未发现财务报表舞弊的具体证据。

### 调查方法

毕马威与公司的独立调查委员会紧密合作，调查上述存疑的财务报表舞弊事项。毕马威的程序包括：

- 从不同来源收集结构化及非结构化数据并进行分析
- 识别高风险交易，审阅相关支持性资料
- 突击性地实地走访供应商的多个经营场所，以核实其业务运营的实际情况
- 与相关董事、管理层、员工和供应商进行访谈，分析他们之间的潜在关系
- 协助独立调查委员会以事实为依据及时回复监管机构和外部审计师的询问
- 协助公司及其独立调查委员会评估预付款支付中涉及的政策、程序和控制，并提出改进建议

### 财务和非财务影响

内部调查发现该公司的预付款和财务报告流程均存在异常和控制缺陷。如：公司曾向多家供应商支付远超其采购规模的巨额预付款，但却无法提供充分依据。同时，毕马威发现公司同上述供应商之间存在异常关系和密切联系且部分款项可能已经无法收回。根据上述发现，监管机构要求该公司及其董事会评估预付款内部控制的适当性。毕马威协助该公司回应了监管机构的相关要求，进行了相应评估并提出整改方案供公司参考。

内部调查导致公司未能在限期内披露财务报告，首席执行官被迫辞职。其股票已持续停牌一年多且有可能继续停牌，甚至被香港联合交易所摘牌。





# 前路展望 — 防范、识别及应对

以上案例反映了财务报告舞弊的严重后果，因此，我们建议企业设计并实施适当机制，以防范、识别及应对相关风险和问题。以下，我们列举了企业在评估自身财务报告舞弊风险，以及在必要情况下开展舞弊调查时应考虑的问题。

**企业管理者在日常经营中应对财务报告舞弊的预警信号有所警惕。管理者不妨考虑对以下问题进行自我反思：**

- 贵公司的业绩是否好得难以置信？
- 贵公司的现有内控措施是否足以有效防范财务舞弊？
- 贵公司是否面临不合理的业绩指标压力？
- 贵公司是否正经历一个特殊时期（如重大资产重组）易受财务舞弊影响？
- 贵公司的财务团队对业务是否提供了“过多”帮助？
- 贵公司是否采用并实施适当的数据分析机制以识别财务舞弊？
- 贵公司目前是否有针对财务舞弊信号或指控的调查机制？

**企业在开展财务报告舞弊调查时会涉及多方利益相关者。如有必要开展调查，企业需要考虑以下主要利益相关方，以及各利益相关方可能关注的具体问题：**

- 治理层 — 董事会如何解释其已履行监控企业活动的谨慎义务，以防范发生财务舞弊？
- 高级管理层 — 如何回应监管机构和董事会的询问、制定整改方案，并保持公共形象？
- 中层管理人员 — 如何与调查人员配合，同时保持员工士气？
- 法证调查人员 — 是否具备适当的技能及相关经验，如何在紧迫的时限内完成调查程序和量化工作？
- 法律顾问 — 如何确保法律特权，并指导公司回复监管机构询问？
- 财务审计师 — 如何评估实际情况、解释过去的审计意见并核实调查发现？
- 公共关系顾问 — 如何确保及时地根据实际情况妥善地向所有相关方传达专业信息？

企业积极防范、识别与应对财务报告舞弊是一项长期而必要的工作，而对于管理者来说，这也是一项任重而道远的任务。



# 毕马威中国 法证咨询业务组



浦军华

法证业务 中国区主管合伙人

Tel: +86 (21) 2212 3780

Email: paul.pu@kpmg.com



金毅

上海办公室，合伙人

Tel: +86 (21) 2212 3266

Email: kevin.y.jin@kpmg.com



刘达凯

上海办公室，合伙人

Tel: +86 (21) 2212 3371

Email: dakai.liu@kpmg.com



朱锴

北京办公室，总监

Tel: +86 (10) 8553 3650

Email: clark.zhu@kpmg.com



张林

上海办公室，总监

Tel: +86 (21) 2212 3153

Email: carter.zhang@kpmg.com

[kpmg.com/cn/socialmedia](https://kpmg.com/cn/socialmedia)



如需获取此报告，请扫描二维码

所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2019 毕马威企业咨询（中国）有限公司 — 中国外商独资企业，是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织（“毕马威国际”）相关联的独立成员所网络中的成员。版权所有，不得转载。在中国印刷。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。