

# 上市公司财务造假动因及手段分析——基于会计教学中分享的财务舞弊案例

于晓静<sup>1</sup> 孙婧<sup>2</sup>

1 山东交通学院, 山东省威海市, 264200;

2 恒丰银行股份有限公司, 山东省济南市, 250000;

**摘要:** 本文从舞弊三角和 GONE 理论出发, 通过梳理学生会会计课堂中分享的财务舞弊案例, 总结并分析上市公司财务造假的动因及手段。研究发现, 外部市场压力、内部利益驱动、治理结构缺陷及会计政策漏洞是主要动因; 造假手段涵盖收入虚增、成本隐匿、表外负债操纵等多维度。

**关键词:** 会计教学; 财务造假动因; 财务造假手段

**DOI:** 10. 64216/3080-1486. 25. 06. 015

## 引言

会计学是一门特殊的课程, 其专业技能各行各业各个单位都需要, 其工作成果的影响也很大, 但在实际操作中很多业务处理依靠的是会计人员的经验和职业判断, 很容易出现误导性陈述、虚假记载等各种财务舞弊现象。《会计学》课程教学中, 在掌握知识目标、提高能力目标的基础上融入思政元素——团结协作、诚信等, 培养学生团结协作意识, 提升学生法治、敬业、诚信等社会主义核心价值观, 形成良好的会计职业道德。

通过对《会计学》课程的教学改革, 课程授课环节中介绍完会计基础知识(包括会计含义、特征、目标、假设、方法和程序等)后, 讲解会计要素确认和计量时引入财务舞弊案例分享, 以 6 人为一组, 分组收集某一上市公司财务舞弊的原因、手段、后果及对自身启示, 每次课前 15 分钟进行分享和讨论。本文以 2023-2024-2、2024-2025-1 两个学期开设会计学课程的金工 231-2、电商 241-2 等班级学生分享的案例为主, 选择其中 30 家公司进行梳理分析。

## 1 文献综述及理论基础

### 1.1 理论基础

#### 1.1.1 舞弊三角理论(压力、机会、自我合理化)

美国犯罪学家唐纳德·克雷西(Donald Cressey) 1953 年提出舞弊三角理论, 该理论认为, 舞弊的发生需要同时具备以下三个关键要素: 压力(Pressure): 促使个体实施舞弊的内在或外在驱动力, 通常与经济、情

感或个人需求相关, 包括: 经济压力、工作绩效压力、维持生活水平或社会地位的渴望、个人危机; 机会(Opportunity): 实施舞弊且不被发现的可能性, 通常源于组织内部控制的缺陷或漏洞; 自我合理化(Rationalization): 个体为舞弊行为寻找合理借口的心理过程, 使其行为与自我道德标准不冲突。

#### 1.1.2 GONE 理论

1995 年, 美国学者 G. Jack Bologna 和 Robert J. Lindquist 提出 GONE 理论, 该理论认为, 舞弊的发生需要同时具备以下四个核心要素, 其英文首字母组合即为“GONE”: G(Greed, 贪婪): 个体对金钱、权力或利益的过度渴望, 表现为道德缺失或私欲膨胀; O(Opportunity, 机会): 实施舞弊的客观条件, 通常源于组织内部控制的漏洞或监管缺失; N(Need, 需求): 个体面临的经济或心理压力, 迫使其通过舞弊满足迫切需求; E(Exposure, 暴露): 舞弊行为被发现的可能性及后续惩罚的严厉性, 若暴露风险低或惩罚力度弱, 舞弊倾向增强。

### 1.2 文献综述

#### 1.2.1 财务造假动因相关文献

简森(Jensen)和梅克林(Meckling)于 1976 提出代理理论, 认为资本的提供者(股东和债权人等)和资本的经营者(管理层)存在利益冲突, 资本的提供者追求股东财富最大化, 而管理层追求工资津贴收入、奢侈消费和闲暇时间最大化, 是管理层与股东利益冲突是造假根源。Dechow et al. (2011) 在《Financial

Statement Fraud Detection With Beneish M-Score and Dechow F-Score Model: An Empirical Analysis of Fraud Pentagon Theory in Indonesia》中指出，财务目标变量和首席执行官的自恋特质对财务报表舞弊有显著影响，而财务稳定性、外部压力、监管不力、关联方交易、审计师变更以及首席执行官的专制程度对财务报表舞弊则没有显著影响。Daniel Bergstresser、Thomas Philippon (2006) 在《CEO incentives and earnings management》中提出在 CEO 潜在总薪酬与股票和期权持有价值更紧密相关的公司中，操纵报告收益的情况更加明显，股权激励可能诱发短期业绩操纵。

### 1.2.2 财务造假手段相关文献

刘金芹等 (2017) 《会计学》中指出上市公司利用收入进行财务造假的手段包括虚构销售行为、利用关联公司创造销售机会、未满足收入确认条件时提前确认收入、夸大收入规模等方式；Rezaee (2005) 在《Causes, consequences, and deterrence of financial statement fraud》指出上市公司通过费用资本化，将

经营性支出违规计入长期资产进行财务造假；Healy, P.M. and Wahlen, J.M. (1999) 在《A Review of the Earnings Management Literature and Its Implications for Standard Setting》中提出上市公司通过资产减值准备调节利润。随着数字经济的发展，出现利用 PS、区块链伪造电子合同与交易流水，虚假电子凭证等方式进行财务造假，Pao-Chen Lee (2021) 在《Fraud at Luckin Coffee: The Rapid Rise and Downfall of China's Starbucks》中提到瑞幸咖啡通过伪造订单数据虚增收入从而实现虚增利润的造假目的。

## 2 案例梳理

“诚信为本、操守为重、坚持准则、不做假账”是会计人员最基本的职业道德。在讲解会计要素确认和计量时，以小组为单位，查阅中外财务造假案例，并将案例与社会主义核心价值观、职业素养相结合进行深度剖析和讨论，阐述案例中进行财务造假的动因和手段。

表 1 财务舞弊案例汇总表

| 序号 | 企业名称 | 造假动因                                                                                         | 造假手段                                                                            |
|----|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 金亚科技 | 谋求个人和企业自身利益；遭受严重财务危机；股权集中在大股东手中。                                                             | 虚增货币资金、营业收入和净利润；虚构预付工程款；虚增应收账款；大股东将部分公司资金占为己用。                                  |
| 2  | 美国安然 | 高层管理人员缺乏诚信意识和道德约束；公司的激励机制过于注重短期业绩和股价表现，忽视了长期发展和风险控制；企业文化存在严重问题，缺乏诚信、责任和创新精神，员工对公司的忠诚度和归属感不强。 | 利用特殊目的实体（SPE）隐瞒债务和亏损；虚增收入和利润；误导性财务报告。                                           |
| 3  | 法尔莫  | 虚增利润                                                                                         | 虚构存货；存货盘点操纵；错误的存货资本化等。                                                          |
| 4  | 庞大集团 | 虚假财务报表                                                                                       | 不当确认投资收益；计提预计负债的手段；未披露重大诉讼的后果。                                                  |
| 5  | 宜华生活 | 资金短缺                                                                                         | 通过虚构销售业务、虚增销售额等方式虚增利润；通过财务不记账、虚假记载、伪造银行单据等方式虚增银行存款；未按规定披露与关联方资金往来。              |
| 6  | 紫晶存储 | 上市需求                                                                                         | 虚构交易、虚增收入、提前确认收入等；虚构销售合同和伪造物流单据；安排资金回款和提前确认收入；招股说明书作假；年报虚假记载。                   |
| 7  | 东方金钰 | 为完成营业收入、利润总额等业绩指标                                                                            | 虚构销售交易；复杂的资金流转；虚构交易的具体操作。                                                       |
| 8  | 美国世通 | 经济利益驱动：提高股价获取银行贷款增加公司市值；个人欲望与贪婪：个人财富增长职业发展声誉提升；企业内部压力：财务目标压力经营业绩考核、股东期望；外部环境诱惑：市场竞争经济波动行业趋势  | 费用资本化；隐瞒亏损和坏账；滥用准备金，冲销线路成本；冲回线路成本，夸大资本支出；武断分摊收购成本，蓄意低估商誉；随意计提固定资产减值，虚增未来期间经营业绩。 |
| 9  | 康华农业 | 舞弊手段较隐蔽，便捷，不易被发现，舞弊成本低廉                                                                      | 财务报表虚假记载                                                                        |
| 10 | 康美药业 | 企业高管诚信缺失。                                                                                    | 使用虚假银行单据虚增存款；伪造业务凭证进行收入造假；部分资金转入关联方账户买卖本公司股票。                                   |
| 11 | 绿大地  | 谋求上市；管理层不诚信，内部控制混乱；制度漏洞及违法成本过低                                                               | 伪造会计凭证，虚增资产；关联方交易，虚增收入和利润；肆意更改业绩业务收入确认的歪曲；成本与收入的错误匹配                            |
| 12 | 科林环保 | 业绩压力方面；利益驱动因素；内部治理失效                                                                         |                                                                                 |

|    |          |                                                                                                 |                                                                       |
|----|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 13 | 乐视网      | 追求上市融资；内部治理失效；外部监管不力                                                                            | 虚增收入；虚假陈述；隐瞒关联方交易                                                     |
| 14 | 南方保健     | 追逐利润                                                                                            | “契约调整”这一收入备抵账户进行利润操纵；设立了“AP 汇总”这一科目以配合收入的调整                           |
| 15 | 万福生科     | 利益驱动，名誉追逐；降低偿债压力，迎合监管要求；内部控制松弛，外部控制失效；发现可能性小，预期处罚过轻                                             | 高估收入，虚增利润；虚增资产，平衡报表；隐瞒重大停产事项，虚假操纵产量。                                  |
| 16 | 獐子岛      | 财务压力驱动；内部控制缺失；行业竞争激烈；监管处罚宽松                                                                     | 虚减营业成本；虚减营业外支出虚减减值准备；营业外支出；资产减值损失                                     |
| 17 | 琼民源      | 股票无人问津                                                                                          | 虚增利润；虚增资本公积金；操纵市场                                                     |
| 18 | 圣莱达电器    | 机会动因：舞弊者自身道德水平低下；公司内控薄弱；独立董事不尽责；企业关联方关系庞杂；压力动因：连年亏损，有退市风险；高管的个人财务压力；借口动因：以公司谋求发展为借口；舞弊者以不知情为借口。 | 虚构影视版权转让业务，影视版权转让费、本金及违约金均系通过关联公司循环支付完成；虚构财政补助。                       |
| 19 | Autonomy | 满足市场预期与业绩压力；获取银行贷款和投资；掩盖经营问题或亏损；个人利益驱动                                                          | 虚报营收；夸大公司收入；篡改账目；合同造假                                                 |
| 20 | 博华科技     | 创业板 IPO                                                                                         | 通过签订虚假或放大金额的工程合同、对内部承包项目少计成本和对体外支付少计费用等方式虚增收入、利润总额                    |
| 21 | 飞乐音响     | 虚增营收与利润；信息披露不规范；内部管理问题                                                                          | 提前确认收入；利用并购调节业绩                                                       |
| 22 | 恒大地产     | 公司面临巨额债务和流动性压力                                                                                  | 提前确认收入；不一样的确认方式                                                       |
| 23 | 聚力文化     | 市场需求下降导致公司订单量下降、竞争加剧导致公司主要产品的平均单价亦有所下降。                                                         | 虚构业务收入；资金流转操作，虚报财务数据                                                  |
| 24 | 康得新      | 退市风险；违约赔偿                                                                                       | 通过虚构销售业务、虚构采购、生产、研发、产品运输费用等方式，虚增营业收入、营业成本、研发费用和销售费用；与项目供应商勾结，签订虚假采购协议 |
| 25 | 瑞幸咖啡     | 对公司管理拥有控制权的行为人对利润的过度追求；实际控制人及高管团队合作多年，能够轻易地交涉、隐瞒信息，为舞弊提供绝佳的机会。                                  | 虚构交易与收入；夸大营销效果与费用支出                                                   |
| 26 | 科宇能源     | 经济利益驱动；纳税意识淡薄；内部管理不善；外部监管环境因素                                                                   | 虚报成本；材料造假；施工合同漏洞利用；变更订单频繁；违规转包分包                                      |
| 27 | 同济堂      | 追求短期业绩目标；维持股价稳定；内部控制失效；审计机构失职                                                                   | 虚增收入与利润；非经营性资金占用；募集资金违规使用                                             |
| 28 | 卓朗科技     | 报告期内营业收入结构有所变化，且固定资产增加较大致使成本上升，导致综合毛利率降幅较大；报告期内融资规模较同期增加，进而财务费用增幅较大，业绩预亏。                       | 虚构服务器、软件和系统集成服务销售业务，虚增营业收入和利润。                                        |
| 29 | 永煤控股     | 环境政策、债务压力；货币资金受限、关联方占款严重。                                                                       | 虚增货币资金、债券违约。                                                          |
| 30 | 风华高科     | 掩盖多数子公司业绩水平低下、解决应收账款挂账问题；盈利目标难实现。                                                               | 购买理财产品转移债权；交换债权                                                       |

3 财务造假分析

3.1 造假动因分析

通过文献及案例梳理，可以发现企业进行财务造假的原因可以从外部、内部两个角度进行概括。

企业外部，上市公司为吸收投资满足资本市场融资需求，虚增利润美化报表；对于面临退市风险的 ST 公司，通过虚增利润避免退市；从监管与处罚方面看，舞弊容易隐藏，尤其一些新兴行业、新的经济模式中资产、收入等确认存在困难；舞弊处罚力度不足，造假获取的利益远高于成本。

企业内部，受外部环境影响，销量和利润率降低，业绩下滑激，励机制过于注重短期业绩和股价表现，忽

视长期发展和风险控制；管理层自身道德水平存在缺陷，为实现短期利润分享目标诱发盈余，追逐利润和名誉，诚信缺失；一些大股东关联关系庞大复杂，利用关联交易转移资产，企业内控存在缺陷，未设置内部审计机构或者内部审计缺乏独立性。

3.2 造假手段分析

通过文献及案例梳理，可以总结出财务造假手段无外乎通过滥用会计政策、会计估计等方式操纵会计六要素。

上市公司通过操纵不同会计要素实现造假目的，其中尤以收入要素最多。会计准则中明确收入确认需要同时满足五个条件：①商品相关的风险和报酬已转移给购

货方；②企业没有商品所有权相关的继续管理权也不能对商品实施有效控制；③收入的金额能可靠计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤已发生或将发生的成本能可靠计量。上市公司往往在不符合收入确认条件时提前确认收入、利用关联关系虚构交易、虚增收入、夸大收入规模。上述案例一、二、五、六、七、九、十、十一、十二、十三、十五、十八、十九、二十、二十一、二十二、二十三、二十四、二十五、二十七、二十八都存在利用收入要素进行财务舞弊的问题，占 70%。

准则规定，将一项资源确认为资产需要同时满足以下两个条件：①与该资源有关的经济利益很可能流入企业；②该资源的成本或者价值能够可靠地计量；将一项现时义务确认为负债，除应符合负债的定义外，还要同时满足两个条件：①与该义务有关的经济利益很可能流出企业；②未来流出的经济利益的金额能够可靠的计量；费用的确认至少应当同时满足以下条件：①与费用相关的经济利益应当很可能流出企业；②经济利益流出企业的结果会导致资产的减少或者负债的增加；③经济利益的流出额能够可靠地计量。上市公司通过变更会计估计、突击调整会计政策、费用资本化、递延成本确认、隐匿负债、虚增资产价值等方式进行舞弊。上述案例一、三、五、八、九、十、十一、十五、二十六、二十九、三十都存在利用资产要素进行舞弊的问题，占比近 40%；案例二、四、九、二十九都存在利用负债要素进行舞弊的问题，占比 13%；案例八、九、十二、十四、十六、二十、二十三、二十四、二十五都存在利用费用要素进行舞弊的问题，占比 30%。利润和所有者权益的确认更多取决于其他要素，利润为一段时期收入扣除费用的最终成果、所有者权益为某一时点资产扣除债权人所有的部分。

#### 4 结论

通过《会计学》课程教学改革，在授课过程中以小组为单位，增加财务舞弊案例的分享环节。一方面小组成员分工查找案例、制作 PPT、汇报等，提高团队的团队协作能力；另一方面通过舞弊案例的分享，以史为鉴，提高同学的诚信意识和职业道德水平。期末考试中以分

享的案例进行非标准答案考核，进一步提高学生对《会计学》课程的认识。

2. 本学期我们在学习会计要素确认与计量的过程中，介绍了上市公司财务造假的各种手段和弊端，各小组也分别做了财务舞弊案例的分享。

要求：以 XX 案例为基础，结合其财务造假手段及对财务报表信息使用者的影响，谈谈诚信及遵循职业道德的重要意义，字数 600-800。

评分标准：

| 项目      | 优秀             | 良好              | 尚可                | 待改进             | 满分 |
|---------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|----|
| 案例基本介绍  | 描述清晰，条理分明      | 描述清晰，层次较分明      | 描述一般，条理层次尚可       | 缺乏重点，层次紊乱       | 2  |
| 造假手段    | 描述清晰，条理分明      | 描述清晰，层次较分明      | 描述一般，条理层次尚可       | 缺乏重点，层次紊乱       | 3  |
| 造假后果及影响 | 描述清晰，条理分明      | 描述清晰，层次较分明      | 描述一般，条理层次尚可       | 缺乏重点，层次紊乱       | 3  |
| 个人感受    | 个人想法明确，深刻反思    | 部分个人想法，反思尚可     | 个人想法不足，反思待加强      | 缺乏个人想法，毫无反思     | 3  |
| 文字表述    | 语句通畅，书写认真，无错别字 | 语句通畅，书写较好，部分错别字 | 语句部分不清，书写较差，部分错别字 | 语句不通畅，书写凌乱，错别字多 | 2  |

图 1 《会计学》课程期末非标准答案考核

#### 参考文献

- [1]刘金芹,王文,田璇.会计学[M].经济管理出版社,2017年2月:77-79.
- [2]Zabihollah Rezaee. Causes, consequences, and deterrence of financial statement fraud[J]. Critical Perspectives on Accounting, 2005: 277-298.
- [3]Healy, P. M., & Wahlen, J. M. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting[J]. Accounting Horizons, 1999: 365-383.
- [4]Patricia M. Dechow, Weili Ge, Chad R. Larson, Richard G. Sloan. Predicting material accounting misstatements[J]. Contemporary Accounting Research, 2011: 17-82.
- [5]Michael C. Jensen, William H. Meckling. Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure[J]. Journal of Financial Economics, 1976: 305-360.

课题名称编号：论文由 2022 年度山东交通学院本科教学改革研究项目《电子商务专业<会计学>课程改革与实践》，课题编号 2022YB84 资助。