

《财务揭黑》

图书基本信息

书名：《财务揭黑》

13位ISBN编号：9787806846742

10位ISBN编号：7806846743

出版时间：2008-8-1

出版社：大连

作者：郑朝晖

页数：301

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

前言

听说夏草要出新书了，我马上把这一消息在MSN上告诉几位好友，他们的评价如出一辙。这是件有意义的事情。“有意义”这一词汇有点形而上的味道，但放在夏草一直从事的事业曝光上市公司财务舞弊上来说，此词值得我们在敬畏中慢慢咀嚼。从一开始就注定，夏草走的是一条坎坷路。我的一位朋友说，在不规范的制度环境下，夏草们与上市公司“作战”，“敌强我弱”几成定局。我马上纠正他的用词不当。夏草无意与任何人为敌。然而，“纠偏”的工作往往被市场贴上各种标签，并在一些不成熟媒体的炒作下，被忽略了其本真的涵义。现在市场上喜欢给各领域的卓越者“戴帽子”。比如，有人称夏草是“财务界王海”。我不推崇这一作法，但如果非要推荐一顶帽子的话，我认为视夏草为“财务界的陈丹青”要形象一些。一个直言者的坚持不懈，在中国当下的政经语境中，往往会使得体制内的一些元素感到压抑甚至局促不安。这些元素的惯常反应要么是口是心非，要么是静观其变，再就是伸手遏制。我最钦佩的是夏草的坚持，面对压力仍据理力争，心力交瘁却一如既往。夏草现在获得了雷动般掌声。这些掌声大都来自中小投资者。对于一位学者而言，理性的草根性的支持是莫大的鼓舞。他的研究未能给其带来直接的收益，但他并不遗憾，他为自己的研究成果受到投资者的认同，甚至一些未上市公司的认同而倍感欣慰。但关注纠偏后上市公司生态，和监管部门的微妙态度同样至关重要。据夏草称，他与研究对象之间最艰难的一场拉锯战发生在2007年，其接连发文质疑某上市公司存在重大财务造假嫌疑。然而，在此期间，这一上市公司频频出境，三月内央视新闻联播报道了三次，集团总裁被央视称为某产业的领袖级人物。不过几个月过后，听上海的朋友称，现在证监会和财政部等部委的一些官员表示关注或支持夏草的行为。比如，当谈到夏草质疑的上市公司涉嫌财务造假事宜时，财政部会计司司长说，“都在我们的掌握之中，我们一直在进行分析。”这似乎是个好消息。不过，我们希冀监管部门的分析结果及时向社会公布，更希望届时公布的结果能经得起考验。从某种意义上讲，夏草们需要的不是掌声，或许说需要的不只是掌声，而更是对有理有据的一个质疑氛围的认同与宽容。中央现在越来越重视金融制度的规范与完善，以及对违法违规行为的惩处力度，这无疑是大多数人的福祉。但这个过程，又将是一场没有硝烟却异常惨烈的战斗。而恰闻夏草准备转而做一些对主流企业违规操作的研究，我一方面表示支持，一方面又为其捏一把汗。

内容概要

郑朝晖，网名夏草，自2001年银广夏事件发生之后，就一直致力于上市公司的财务舞弊研究。本书以2008年5月夏草发布《深市中小板十大涉嫌偷漏税过会公司》及《沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司》为主线，分成五部分内容：第一部分是报表粉饰手法；第二部分是财务揭黑手法；第三部分是中小板IPO违规上市；第四部分是沪市财务揭黑；第五部分是跨市及深市财务揭黑。书中没有晦涩难懂的专业术语，文字通俗易懂，分析深入浅出，不仅适合会计审计人员研读，而且对财经证券人员、投资者也会大有帮助。

第一部分 报表粉饰手法

中国上市公司报表粉饰八大招数趋势研究

中国上市公司财务舞弊十大招数

中国上市公司四大现金陷阱

中国上市公司九大收入陷阱

第二部分 财务揭黑手法

快速发现地下占资及入市资金

附文：资金链危机中的上市公司

揭黑三板斧

附文1：延长分析视窗，迅速发现资产、收益异常

附文2：账户及关联方——查找财务舞弊两大突破口

附文3：现金流——查找财务舞弊又一突破口

上市公司现场调研有用吗

附文：上市公司调研没有用吗？从孙思邈悬丝把脉谈起

审计师：你在现场到底干什么

第三部分 中小板IPO违规上市

中小板十大涉嫌鱼跃门过会公司

附：深市中小板十大涉嫌偷漏税过会公司澄清公告

附文1：警惕中小板高成长幻象

附文2：一个CPA眼中的“鱼跃门”

伪造公文，歌尔声学IPO涉嫌设局

移花接木，九阳股份违规上市

附文：九阳股份IPO路演拒绝回应夏草质疑

鱼跃医疗违规上市拷问民企原罪

附文1：鱼跃医疗——发现错报与发现价值

附文2：违规发行股票，鱼跃医疗上市资格是否撤销

附文3：客观事实、法律事实与审计事实

附文4：民企上市偷税原罪是否可以赦免

附文5：鱼跃医疗（002223）造假上市

附文6：鱼跃门反思

飞马国际危情

珠海银邮涉嫌造假过会

附文1：银邮涉嫌造假上市的举报信

附文2：银邮招股书中疑问汇总（内部人士提供）

附文3：珠海银邮收入确认涉嫌不当

附文4：珠海银邮的画皮可以揭下了（内部人士提供）

附文5：珠海银邮：破绽百出的招股书申报稿（内部人士提供）

拓维通信高成长幻象

第四部分 沪市财务揭黑

沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司

附：沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司澄清公告

鄂尔多斯的愤怒

附文1：湖北宜化谨防掉入鄂尔多斯资金陷阱

附文2：鄂尔多斯为何不申“冤”

东盛科技造假几时休

附文1：新会计准则协助郭家学侵吞7亿占资

附文2：东盛科技三重罪

江苏阳光20亿资金下落不明

附文1：状告南方报业，江苏阳光底气何在

附文2：大牛市下上市公司炒股陷阱

附文3：网友举报江苏阳光自炒股票

附：无锡市人民检察院之案件追踪报道

综艺股份10亿资金下落不明

附文：综艺股份（600770）巨额资金去向不明

凯诺科技10亿资金下落不明

附文：凯诺科技蹊跷易主，海澜隐现资金危机

年报揭穿亿利科技谎言

江泉实业涉嫌虚构巨额存货

两面针财务造假触目惊心

第五部分 跨市及深市财务揭黑

历史的天空：有多少故事可以重来

北海造假三剑客

不良资产的四种业态

五公司年报存疑，审计师“临阵脱逃”

附文：ST公司涉嫌集体变更审计师购买审计意见

欺诈发行股票，中捷股份涉嫌犯罪

附文：四问中捷

伊利及海药年报还需推倒重来

澄而不清：德豪润达涉嫌数亿潜亏

高新集团资本扩张陷阱

告别野蛮生长，立信重申风险控制

附录：夏草亮相央视谈上市公司年报造假

《财务揭黑》

作者简介

郑朝晖，网名夏草、飞草、申草，现供职于上海国家会计学院，厦门大学博士研究生，师从著名学者黄世忠教授，2008年5月夏草发布《深市中小板十大涉嫌偷漏税过会公司》及《沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司》两大排行榜，在资本市场引起了强烈反响，夏草也成了各大媒体关注的焦点人物，国务院领导作了专门批示，20家上榜公司全部发布了澄清公告，多家公司被立案调查，一场由夏草现象引发的资本市场监管风暴在2008年春夏之交悄然形成。

《财务揭黑》

书籍目录

第一部分 报表粉饰手法中国上市公司报表粉饰八大招数趋势研究中国上市公司财务舞弊十大招数中国上市公司四大现金陷阱中国上市公司九大收入陷阱第二部分 财务揭黑手法快速发现地下占资及入市资金 附文：资金链危机中的上市公司揭黑三板斧 附文1：延长分析视窗，迅速发现资产、收益异常 附文2：账户及关联方——查找财务舞弊两大突破口 附文3：现金流——查找财务舞弊又一突破口上市公司现场调研有用吗 附文：上市公司调研没有用吗？从孙思邈悬丝把脉谈起 附文4：你在现场到底干什么第三部分 中小板IPO违规上市中小板十大涉嫌鱼跃门过会公司 附：深市中小板十大涉嫌偷漏税过会公司澄清公告 附文1：警惕中小板高成长幻象 附文2：一个CPA眼中的“鱼跃门” 伪造公文，歌尔声学IPO涉嫌设局移花接木，九阳股份违规上市 附文：九阳股份IPO路演拒绝回应夏草质疑鱼跃医疗违规上市拷问民企原罪 附文1：鱼跃医疗——发现错报与发现价值 附文2：违规发行股票，鱼跃医疗上市资格是否撤销 附文3：客观事实、法律事实与审计事实 附文4：民企上市偷税原罪是否可以赦免 附文5：鱼跃医疗(002223)造假上市 附文6：鱼跃门反思飞马国际危情珠海银邮涉嫌造假过会 附文1：银邮涉嫌造假上市的举报信 附文2：银邮招股书中疑问汇总(内部人士提供) 附文3：珠海银邮收入确认涉嫌不当 附文4：珠海银邮的画皮可以揭下了(内部人士提供) 附文5：珠海银邮：破绽百出的招股书申报稿(内部人士提供)拓维通信高成长幻象第四部分 沪市财务揭黑沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司 附：沪市2007年报十大涉嫌报表粉饰上市公司澄清公告鄂尔多斯的愤怒 附文1：湖北宜化谨防掉入鄂尔多斯资金陷阱 附文2：鄂尔多斯为何不申“冤” 东盛科技造假几时休 附文1：新会计准则协助郭家学侵吞7亿占资 附文2：东盛科技三重罪江苏阳光20亿资金下落不明 附文1：状告南方报业，江苏阳光底气何在 附文2：大牛市下上市公司炒股陷阱 附文3：网友举报江苏阳光自炒股票 附：无锡市人民检察院之案件追踪报道综艺股份10亿资金下落不明 附文：综艺股份(600770)巨额资金去向不明凯诺科技10亿资金下落不明 附文：凯诺科技蹊跷易主，海澜隐现资金危机年报揭穿亿利科技谎言江泉实业涉嫌虚构巨额存货两面针财务造假触目惊心第五部分 跨市及深市财务揭黑历史的天空：有多少故事可以重来北海造假三剑客不良资产的四种业态五公司年报存疑，审计师“临阵脱逃” 附文：ST公司涉嫌集体变更审计师购买审计意见欺诈发行股票，中捷股份涉嫌犯罪 附文：四问中捷伊利及海药年报还需推倒重来澄而不清：德豪润达涉嫌数亿潜亏高新集团资本扩张陷阱告别野蛮生长，立信重申风险控制附录：夏草亮相央视谈上市公司年报造假参考文献

附文2：一个CPA眼中的“鱼跃门” 随着鱼跃医疗的成功上市，莫衷一是的“鱼跃门”事件在鱼跃龙门后，似乎只留下一个涟漪，一切都风平浪静了。然而，大家却看不到水面下的暗流涌动，笔者从几个券商朋友处获悉，事件刚一曝光，证监会就迅速作出反应，紧急劝退了一批存在与鱼跃类似的高补税情况的在审核公司。据传，证监会正在研究制定相关的审核备忘，统一对拟上市公司补缴前期税金的审核口径，并在以后的上市审核中优先考虑无大幅补税情况的公司。总结坊间流传比较广的几个说法：

1. 关于高额补税的性质确定，如果是由于当期已申报但未及时缴纳，后期进行补缴的，属于可接受的原因；如果是由于当期并未申报而是后期进行补缴的，性质值得怀疑，后果很严重。
2. 如果涉及申报报表中对收入的更正，只能是跨期引起的，其他原因均不能接受。

3. 如果性质有问题的补税超过当期税款的三分之一，废话不说，拉出去毙了！

细细琢磨一下上述几条，发现相当得不靠谱。为防止谬种流传，结合实务中的具体情况，试着解读一二。从监管层的角度，无非是想在性质上划分出补税和偷税，但实务中存在“当期已申报但未及时缴纳”的情况吗？笔者深表怀疑。就算地方税务部门由于当年税收任务的原因拒不让公司去交，但也不会夸张到还让你一五一十地正常申报吧，申报了不交，算什么呢，算缓交吗，你见过一缓缓上好几年的？一旦出现这种情况，笔者不得不怀疑当年纳税申报表的真实性，有税务部门的配合，改一下申报表好像并不是什么难事。

收入跨期引起的差错更正可以接受？跨期怎么理解呢？举一个简单的例子，公司申报报表包括2005、2006、2007三个会计期间，前两个存在重大会计差错，隐匿了收入，偷逃了税金，2007年要申报上市了，公司把对前两年的差错进行了更正，在2007年入账，相应的补交了税金。会计师认为是跨期了，进行了调整，形成了跨期引起的差错更正，这似乎也是正常的。如果这样理解，我们尽可以将会计差错全部说成跨期。呵呵，凡事不能细想，一细想就成了玩笑了。

出现了高额补税，很可能只有一种情况，那就是前期出现了重大会计差错，影响了前期收入和利润，相应补交了前期税金。当然，世界上不存在绝对的事情，但笔者可以负责任地说，绝大部分的补税应该是更正会计差错所引起的。所以，要理解补税的性质，就要分清会计差错的性质，这才是事情的根本。笔者略略地总结一下，按性质的严重程度，不妨把会计差错从高到低分为舞弊、粉饰、错误三大类。

按审计准则的说法，舞弊和错误的区别就在于是否是管理层有意识地去犯错误。这个区别也不能细琢磨，我是一个局外人，怎么可能知道管理层是不是主观故意呢？所以有必要说明一下笔者理解的舞弊、粉饰、错误。

在探讨鱼跃医疗补税的问题时，很多质疑者想到的都是公司通过转移费用来达到虚增利润，也就产生了高额的所得税。笔者当时提到“民营企业在逃税时，绝对不仅限于虚增费用的小打小闹，而是通过账外账，或根本就是没任何痕迹的私人交易，这样，大部分的流转税和所得税可以逃掉”，一些同仁不以为然，认为增值税是国税，公司没胆量逃云云。革命领袖说过，“只要有30%的利润，资本家就敢冒上绞刑架的风险”，何况我们的民营企业很多是为了生存，在夹缝里求生存，在偷税成本很低、良民又难做的环境里，尽不用怀疑民营企业家的魄力和胆量。

只要存在账外运作，肯定全是主观故意，账外账基本上是一塌糊涂；只要是在账里，别管怎么折腾，从理论上讲，会计师总会有办法把账目给理清的。账外运作大约可以等同于笔者理解的“舞弊”。

所谓粉饰，通俗地说，就是会计上一些合法不一定合理的作法。比如说，为了创造出利润来，通过补充修改前期与关联方的交易条款，对费用进行大幅调整；再比如说，对会计政策进行一定的有利的变更等等。总之，粉饰是公开的，是合法的，是会计师无能为力的。

错误则是纯粹的会计处理上的问题。比如说，将费用化的给资本化了，仅根据开发票而不是所有权转移条件来确认收入；再比如说，施工企业对完工百分比的运用。对错误的调整处理，是会计师的强项。

明确了要面对的差错性质，也就清楚了补交税金的性质。舞弊的风险无疑是最大的，逃税的性质也是最确定无疑的。可能有些同仁会认为，只要把账外的东西调整进来，对会计师的风险也能控制住。但是笔者的经验是，一旦出现这种情况，要想把游离账外的资金、实物、票据清晰地理出来，形成收入的审计证据，这几乎是不可能的。从另一个侧面，也说明公司的管理层可能不值得你去依赖。“君子不立危墙之下”，切记！切记！

对于粉饰，会计师要坚持在报告中对相关情况详细披露，咱没这个判断能力，交给券商，交给预审员，交给发审委去判断吧。对于错误，大家应该都是可以理解的，补交税金又有何不妥呢？

“鱼跃门”所折射出的拟上市公司补税问题，绝不是今天才出现的。一直以来，大家所揣摩出的监管层的态度是“交了就不追究”，这一直是一个“不能说的秘密”。“鱼跃门”的问题绝不是一个会计问题，无论你是主动去补还是税务部门的查补，都逃不掉“偷税”的嫌疑，这显然是个法律问题，但又

《财务揭黑》

是谁出具了守法证明，又是谁去保荐上市，是谁让存在“舞弊”性质的企业轻松上市？皇帝本来就穿着衣服，飞草老师不过是一个诚实的小孩，说出来大家都知道的事实。在此，谨向飞草老师致敬！“出来混，总要还的”，现在它终于姗姗而来了。

《财务揭黑》

编辑推荐

本书给中国证券市场号脉、开方；教你如何发现上市公司财务错报；为会计审计人员必读、财经证券人员必读、投资者必读。朝晖，网名夏草，自2001年银广夏事件发生之后，就一直致力于上市公司的财务舞弊研究。他依据上市公司的公开信息，先后揭露上百家上市公司财务造假，其中，有近三十家已被证监会、财政部立案调查。在本书中，夏草除了向您披露上市公司报表粉饰手法和财务揭黑手法外，还将他最新财务错报的发现呈现给您。——一个小小的会计学博士生便能让那么多上市企业原形初露，还要证监会的监管做什么呢？也正因如此，我在和证监会一位朋友聊天时才说，夏草的出现真的是证监会的耻辱。——财经评论员 侯宇 市场需要这样的人存在，但如果单靠个人的力量对抗利益集团，就很难长久，看他能不能从个人行为变成为有组织和机构的行为，甚至威立为资本市场进行财务评级那样的中介机构，但现在看来中国还没有道样的土壤。——财经评论员 叶檀 这对于我们这个市场的一个规范化的建设，对于推动这个市场的公开、公平与公正都是有积极意义的，那么这件事情的当事人，我个人认为是需要很大勇气的，因为夏草对媒体披露了这么一些情况，他有可能面临着有关当事人对他的一种追究，甚至起诉，他是需要冒很大风险的。——中国证券业协会副会长 林义相 我认为像夏草这样的监督是必要的，在中国的资本市场，可以说投资者众多，许多投资者并不拥有相应的会计或者经济方面的知识，我认为只要在资本市场上有人提出质疑，那么上市公司和相应的会计师事务所都要积极地去应对，这一个方面是他们自身风险防范的一种措施，另外一个方面也是对社会公众负责。——中央财经大学会计学院副院长 李晓慧

《财务揭黑》

精彩短评

- 1、基本上看不懂，枉我还学过财务~！@#¥%*（
- 2、心肠都很黑……天下熙熙皆为利来天下攘攘皆为利往
- 3、值得一看。
- 4、有想法进入股市的，可以一看。
- 5、几招鲜

1、冲着郑朝晖先生的大名买了这本书，乍翻之下有点眼熟，经比较发现：1.本书第一部分“中国上市公司报表粉饰八大招数趋势研究”（第3页-第24页）、“中国上市公司财务舞弊十大招数”与作者《财务侦探》（大连出版社2008年1月第1版）第二单元“中国上市公司报表粉饰趋势研究”、中国上市公司财务舞弊十大招数”内容一模一样，连标题也几乎没改；2.本书第一部分中“中国上市公司四大现金陷阱”（第25页-第38页）、中国上市公司九大收入陷阱”（第39页-第55页）与作者《点睛财务舞弊》（大连出版社2006年6月第1版）第一篇第1部分“上市公司四大现金陷阱”及第2部分“上市公司九大收入陷阱”内容相同，所述案例均未有增减。综上所述，本书第3页至第55页共53页（全书正文内容293页，所占比例18%）均为陈旧内容，也许是资本市场太黑暗了，作者及出版社认为重要内容需一而再再而三地提醒我们？其实撇开重复内容，其余一些新案例完全可以单独成书，希望出版社厚道点，作者审书时记性好一点。

2、先言“无坚不破”，此根源于夏草先生的专一与坚毅。应该说，在中国财经界（包括财会界），夏草先生是执着于上市公司财务质疑分析的少数几人之一。更难能可贵的是，不论是在曾经的熊市，还是前段时间的牛市，抑或近期突至的熊市环境中，也不论是涉身于某种体制，甚至于遭受股民与相关方谩骂与威胁时，夏草先生始终保持着自己的独立思考，深深眷顾于财报数字的背后。本书第一部分是审计分析框架，将价值分析理念及工具引入审计分析中，帮助分析师及审计师发现财务错报。第二部分是报表粉饰动态分析，介绍了中国上市公司财务舞弊演变趋势，帮助读者更新对财务舞弊手法的认识，并研究了新时期审计手法的演变趋势。第三部分是财务侦查案例，收集了笔者2006年以来发现的十几个真实的财务侦查案例，帮助读者理解审计分析框架下的理念及工具并付诸实践，这些案例都是独家发现，具有非常重要的监管意义及新闻价值。

章节试读

1、《财务揭黑》的笔记-第14页

房地产毛利率过低，利润隐藏方法：1.成本；2.截取货款：通过中介转卖“隧道挖掘”

2、《财务揭黑》的笔记-第2页

股票期权激励在监管不到位的情况下可能恶化委托代理问题

《财务揭黑》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com