

康得新财务造假案的反思与启示

王 丹

郑州航空工业管理学院 河南 郑州 450000

【摘 要】在资本市场上,万福生科,康美药业等财务造假的案例相继发生。最近,有着“大白马”称号的康得新也引发了各界对企业、中介机构及监管机构的广泛思考。本文对康得新进行了分析,对造假手段、原因进行了全面的分析。并对案件进行反思,提出了建议。

【关键词】康得新;财务造假;反思与启示

1 引言

1.1 公司概况

康得新复合材料集团股份有限公司,2001年在江苏省登记成立。实际控制人为钟玉,主要经营高分子复合材料、功能膜材料、预涂膜、光学膜等。2010年成功在深圳A股挂牌上市。

1.2 事件过程

2019年,康得新因2018年度第一期超短融资未按期足额偿还本息,构成实质性违约。2019年7月,证监会出具行政处罚书,指出2015年到2018年,该公司通过虚增销售业务方式虚增营业收入,4年虚增利润共计120亿元。同时,也拟对康得新及主要责任人员顶格处罚并采取终身证券市场禁入措施。由于连续4年实际净利润为负,康得新很有可能将面临强制退市。

2 康得新财务造假手段

2.1 在财务报告中虚增利润

从2015年1月到2018年12月,康得新虚构销售业务收入,在虚构收入的同时,虚构营业成本,研发费用,销售费用等各项费用。这个舞弊手段保持了营业净利率保持不变,这使得更难发现舞弊行为。四年间共虚增利润120亿元,换句话说,这四年间的实际净利润均为负数。

2.2 控股股东占用资金

2014年,康得新与北京银行股份有限公司西单支行签订《现金管理协议》,对康得集团控制的子公司在北京银行开设的账户进行统一管理。按照解释,康得新及其子公司的5家账户的资金被实时划入到大股东康得集团的账户,康得新各子公司的实际账户余额为0,这就是上市公司康得新122亿现金不翼而飞的原因。

2.3 未披露关联担保信息

2016、2017、2018三年,康得新子公司张家港康得新光电材料有限公司与银行签订了《存单质押合同》。这些合同都约定以康得新子公司大额专户资金存单为康得集团提供担保,而这些信息都未在相应的财务报告附注中及时披露。

3 反思与启示

3.1 完善公司治理结构,加强内部控制

上市公司的结构不完善是财务造假产生的重要原因之一。完善的公司治理结构首先应该有完善的管理结构,避免大股东一家做主的状况,要加强中小股东在公司发挥作用。要使中小股东在企业经营管理中的参与度,只有这样,才能保证企业的健康成长。比如:多分配股利,实行高股利政策,减少控股股东随意支配现金流的机会。公司应该支持机构投资者成为公司股东,这样能提升公司治理的质量。同时,应该加强内部审计、监事会、独立董事的监督作用,明确各方的责任。

康得新的财务造假案例说明,内部控制薄弱更易产生违法违规行。有效的内部控制能确保企业经营的效率和效果、资产的安全性、财务报告的真实完整。公司管理层应该确保

内部控制设计、运行的有效性。比如,企业信息系统的一般控制、应用控制是否得到一贯执行。职责分离、授权审批制度是否得到相应的执行。

3.2 健全法律体系

健全法律体系,还是应该靠有执法能力的监管机构来执行,如:证监会。首先,证监会应该打击信息披露违法行为。近年来,多起有信息披露违法行为的上市公司都给予了顶格处罚,但是虽然都给予了最高处罚,但是违法行为仍屡次发生,这说明处罚并不能阻止信息披露违法行为的发生,违法行为的收益依然高于付出的代价。建议监管机构应该在加强行政处罚的同时,也要重视民事赔偿。减少投资者提请民事诉讼的成本,降低投资者起诉门槛,提高民事诉讼效率。其次要加强对证券中介机构的监督。应该加强对中介机构从业人员的道德教育,促进其履行积极勤勉的责任。证券公司在发现上市公司违法披露信息时,应该追究上市公司和为其服务的中介机构的责任,一并执行顶格处罚,并追究其刑事责任。只有这样,才能保护好投资者的利益,减少损失。

3.3 提升中介机构的胜任能力

在康得新案例中,从2010-2018年,为其审计的会计师事务所都是国内排名前三的瑞华会计师事务所,并且这8年出具的都是标准无保留意见,只有在2019年违法行为揭露时,才出具了无法表示意见的审计报告,可见事务所作为独立的第三方并没有发挥应有的作用。虽然瑞华事务所出具了解释声明,声明其按照审计准则的要求实施了能够执行的所有审计程序,其中银行函证,也得到了相应的回函,证明其金额正确,事务所得到了充分、适当的审计证据,出具了标准无保留意见。但是没有识别出管理层精心策划的舞弊风险,造成了审计失败。首先,加强服务质量控制建设。瑞华会计师事务所近几年多次审计失败,多次被证监会处罚,这说明事务所内部控制存在缺陷。事务所应该应该严把质量关,任命有能力的从业人员。在面对年审人员短缺,时间紧的情况下,项目负责人的领导,组织,沟通,胜任能力是极为重要的,招募的临时实习生更要对其做好监督、指导复核的工作。事务所应该加强内部协调,合理分配审计资源,从而加强内部控制,严把服务质量关。其次,提高审计人员的专业胜任能力和职业道德。事务所的专业性比较强,这就要求从业人员要有较高的专业胜任能力,过硬的专业水平,熟练的实务操作水平。事务所也应该定期对员工进行培训,从而适应不断变化的外部环境,与时俱进。

3.4 投资者应加强专业素养

投资者作为弱势群体,往往由于信息不对称,再加上外部环境复杂,识别能力不够,造成投资损失。投资者自身应该及时关注企业披露的信息,了解企业的实际情况,识别出关联方,主要的购买者,供应者。要学习相关的财务分析技能,对企业进行分析,合理安排资金,避免盲目投资。