第 6 卷◆第 6 期◆版本 1.0◆2023 年
文章类型：论文|刊号（ISSN）：2630-4759 /（中图刊号）：270GL018

GONE 理论下康美药业财务舞弊因素分析

李益瑶[1]　刘姝琪[2]
1 东北财经大学　2 沈阳东科拉科技有限公司
DOI:10.12238/ej.v6i6.1204

[摘　要] 随着市场激烈竞争与利益的驱使,上市企业舞弊手段更加多样化且难以觉察,这在损害投资者合法权益的同时,更影响了资本市场的健康运行。因此,分析医药企业财务舞弊的动因及治理对保护投资者的合法权益及如何防范财务舞弊具有重大意义。本文基于GONE理论,以康美财务造假案例基础,从Greed、Opportunity、Need、Exposure4个风险因子角度分析康美药业财务舞弊的因素,相应地提出对上市公司财务舞弊防范与治理的建议,不仅可为国内其他同类企业加强财务控制和监管提供现实依据、更为资本市场良性发展提供实践参考。
[关键词] 康美药业；GONE理论；财务舞弊
中图分类号：F540.58　文献标识码：A

Analysis of the financial fraud factors of Kangmei Pharmaceutical under the GONE theory

Yiyao Li[1]　Shuqi Liu[2]
1 Dongbei University of Finance and Economics　2 Shenyang Dongkela Technology Co.,Ltd

[Abstract] With the fierce competition in the market and the drive of interests, the fraud means of listed enterprises are more diversified and difficult to detect, which not only damages the legitimate rights and interests of investors, but also affects the healthy operation of the capital market. Therefore, it is of great significance to analyze the causes of financial fraud and governance of pharmaceutical enterprises to protect the legitimate rights and interests of investors and how to prevent financial fraud. This paper is based on GONE theory, on the basis of financial fraud case, from Greed, Opportunity, Need, the perspective of Exposure 4 kang mei pharmaceutical financial fraud factors, accordingly to the financial fraud prevention and management of listed companies, not only for other domestic similar enterprises to strengthen financial control and supervision, more provide practical reference for the benign development of capital market.
[Key words] Kangmei Pharmaceutical; GONE theory; financial fraud

1 研究背景及意义

在资本市场中,一方面,上市公司通过证券市场筹集资金,另一方面,投资者根据需求偏好来获利,因此,在投资与融资的关系中,企业对外披露的财务信息有着至关重要的作用。在上市公司财务舞弊的发生严重打击投资者积极性、引发资本市场信任危机的形势下,探讨上市公司财务舞弊动因,有助于更好地掌握我国上市公司财务舞弊的手段及其发展趋势,致力于完善相关财务法律制度,为资本市场的健康稳定运行保驾护航。

2 GONE理论的主客观分析

上世纪90年代,国外学者针对财务舞弊提出四大著名理论：Iceberg theory(冰山理论)、fraud triangle theory(舞弊三角理论)、“GONE”理论和fraud factor theory(舞弊因子理论)。

其中,Jack Bologna和Robert Lindquist在这一理论中论证,企业在出现财务舞弊行时,势必会伴随着贪婪、机会、需要以及暴露4个不可或缺的因素。

同时,在对“GONE”理论充分解构的基础之上,学者Archie(2018)发现,可以从主观和客观来对财务舞弊的动因进行描述:主观上,高管和股东由于受到利益的驱使而做出一系列的舞弊行为;客观上,由于政府职能和监管制度的缺失和法律方面的漏洞都可能会使执行力缺乏可行性。

衷立群(2020)指出,研究财务舞弊动内外部因素研究时,须关注上市公司的内部信息对称性、治理结构、公司经营压力大小；也要注重的外部监督到位程度是否缺乏独立性、处罚力度是否过弱等。

因此,以GONE理论从企业内外部研究康美药业财务舞弊的动因,一定程度上能丰富企业财务舞弊领域的研究内容和成果,为我国上市公司加强财务管理提供实践参考。

第 6 卷◆第 6 期◆版本 1.0◆2023 年
文章类型：论文|刊号（ISSN）：2630-4759 / （中图刊号）：270GL018

3 康美药业财务舞弊造假手段

3.1虚增收入利润

康美药业在2016-2018年虚增销售收入共206.44亿元，在收入得到虚增的过程中，其营业成本也会产生大量的虚构，在2016-2018年中，共产生了20.72亿元的虚增营业利润。

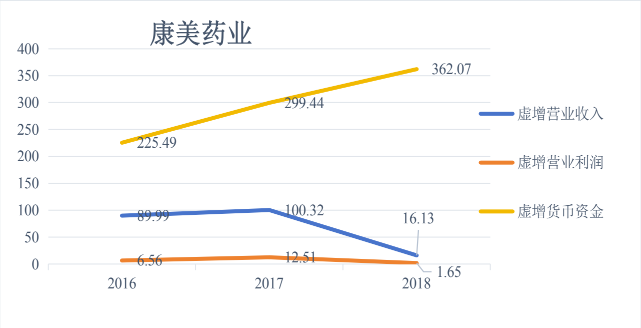

图1 康美药业2016-2018虚增营业收入、营业利润、货币资金折线分析

3.2虚增货币资金

主要通过伪造合同、发货单、银行流水、银行回单；虚增的货币资金转到存货等科目中，改变存货计价方式；多记现金收入，少记现金支出，延迟相关资产确认。在2017年，该企业的应收账款有6.41亿元的少计，在存货和在建工程方面，也存在195.46亿元和6.32亿元的少计，多计营业收入88.98亿元，多计营业成本76.62亿元。通过科目混记，虚增了299.44亿元的货币资金，虚增金额占当年资产总额的76.74%。

3.3关联交易

康美药业主要通过以下三个手段进行关联交易。第一，粉饰财务报表，维持股价来表现出良好的偿债能力，以获得融资。第二，不公示该资金的流向，不计提坏账准备。第三，关联方企业控股股东均为相关近亲属，控制权无实质性转移。2018年，康美药业与普宁康都和康淳两家公司相关的期末占用资金余额分别为32.5亿元和56.29亿元。仅就2018年一年来看，关联方占用资金数高达89亿元，占公司期末应收款项的96%。

4 GONE理论下康美药业舞弊的动因分析

4.1 G-贪婪因子分析

4.1.1内部-管理者投机

马兴田喜欢通过投机赚取大额利润，从2012年就开始涉足房地产行业，除为获取更多融资来满足持续经营需要而伪造经营业绩外，为获取大额融资，他选择铤而走险，来虚增利润、美化报表、提高市值，为满足贪欲而放弃道德底线的企业存在财务舞弊，倒也有迹可循。

4.1.2外部-相关者受贿

为了让外部相关者协助自己舞弊，康美药业多次通过行贿达到目的，从2000年到2015年在被曝光的4次大额行贿案中，其目有的是为了投资，有的是为了当选全国人大代表，有的是为了受到证监会的“特殊保护”，有的是为了申请发行股票和上市。外部相关者的贪欲也为康美药业的舞弊提供了可能性。

4.2 O-机会因子分析

4.2.1内部-控制存在疏漏

康美药业股东大多为关联方，股权结构不合理，由马兴田一人兼任其董事长和总经理，导致合理科学的决策无法正常进行。夫妇分别持有4.1%和58.19%的股份，分别是普宁国际信息公司和普宁金信有限公司的执行董事，打破了董事会和管理层的制衡关系，使康美内部控制失效。其与妻子拥有公司近63%的股份，份额过大，极易因一己私利，产生财务舞弊行为。

与此同时，康美药业内部系统控制上存在重大缺陷。短期负债高却没有相应的风险防范措施；近300亿元的货币资金“不翼而飞”；毛利率极高，利润率极低；存货等账面记录混乱，资金往来混乱，财务资料不完整，这些都是企业内部审计委员会缺少对会计信息质量进行监督的表现，极易形成财务舞弊。

4.2.2外部-惩罚程度轻

我国对上市公司财务舞弊行为的处罚力度不大，并且极少被追究刑事责任，舞弊的成本远小于其获取的收益，导致企业怀有侥幸心理选择铤而走险。康美药业累计虚增营业收入近300亿元，虚增货币资金总金额887亿，而证监会对其处罚却只有60万元的罚款并进行警告、责令改正。对比违规收益，造假代价太过于微小，整个证券市场的多个财务舞弊案的处罚都相对较轻，导致舞弊的发生。

4.3 N-需要因子分析

4.3.1内部—满足融资需要

（如图2来源：读财报）康美药业在2016-2018年持续存在高贷问题，自2016年加快了融资速度以来，三年间募集资金达448亿元超过2014年融资总额的2倍，且无法偿还，这表明，康美药业巨大资金需求导致了舞弊动机。

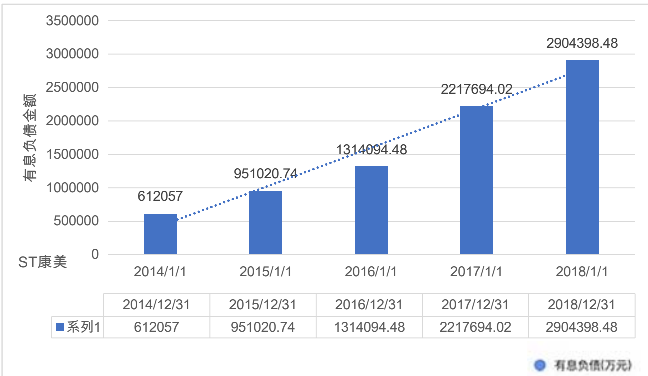

图2 康美药业在2016－2018年间有息负债金额

4.3.2外部—避免强制退市的需要

在我国退市制度中，企业连续出现三年净利润亏损的话，就需受到强制退市处置。为了得到上市公司的名头，康美药业付出了高昂的成本。2014-2018的5年中，净经营现金流分别为11.32亿，5.09亿，16.03亿，-48.4亿，3.06亿，少于净利润的20%，（来源：读财报）但在毛利率却极高，这意味着康美虽然看起来赚取

文章类型：论文|刊号（ISSN）：2630-4759 /（中图刊号）：270GL018

了大量的财富,但其实是夸大利润,以维持上市公司的“名头”的需要。

4.4 E-暴露因子分析

4.4.1内部-医药行业审计壁垒高

一方面,医药行业具有特殊性,存在大量的生物原料,对储存条件要求较高。由于中草药的育种周期长,生长环境复杂,抵御自然灾害能力低下,盘存困难大的天然特征,令中草药的初始计量和后续计量难度加倍,基于中药材在管理和会计核算存在的一系列难题,有些投机取巧的企业能经常在财务舞弊中取得成功,加剧了审计师的审计风险。另一方面审计人员面临医学与会计信息不对称,数据不全难以评估其质量,也无法核算其损耗,获取审计证据链条的难度大,企业可以借口资产损耗来修改报表,在审计时难以监察其准确性,财务舞弊行为难以被暴露。

4.4.2外部-事务所纵容姑息

康美药业的审计机构正中珠江会计师事务所,到2018年两者合作时间已达19年,已获得收益累计3000余万元,两者之间的彼此信任难免给舞弊行为带来可乘之机。对于公司的出具的财报,以及相关信息并无异议,在审计过程中对于存贷双高并没有追加审计程序,审计程序执行不到位,降低了康美药业的暴露可能。

5 GONE理论下公司财务舞弊防范

(1)G-加强企业文化建设,完善道德环境;(2)O-发挥法律规则威慑作用,增加舞弊机会成本;(3)N-可持续发展,将社会责任纳入经营目标;(4)E-强化单位内部控制,发挥内外部审计作用。

6 结语

通过对康美药业的财务舞弊案件具体的分析,从舞弊动机理论出发,基于贪婪、机会、需要和暴露4个因子来分析康美药业的财务舞弊活动。并提出了对企业财务务必进行防范的应对策略。多管齐下,多角度、多元化的治理对策相互协调和配合,才能最大限度地防范和打击财务舞弊行为,为投资者营造良好的投资环境,以促进资本市场行稳致远。

[参考文献]

[1]张小红.上市公司财务舞弊动因及对策探析——以康美药业为例[J].中国市场,2023,(11):143-146.

[2]张若琳.基于GONE理论的康美药业财务舞弊案例研究[D].延安大学,2023.

[3]吴珊珊.GONE理论视角下康美药业财务舞弊案例分析[J].投资与创业,2022,33(15):78-80.

作者简介：

李益瑶(2003--),女,汉族,辽宁凌源人,本科在读,研究方向：会计学。

刘姝琪(2002--),女,蒙古族,辽宁本溪人,大专,初级会计师,研究方向：财务管理专业。