

企业财务造假研究分析

——以某咖啡公司为例

王媛媛,赵爽

(无锡职业技术学院 财经学院,江苏 无锡 214121)

摘要:某咖啡公司造假事件引发社会关注,本文就某咖啡公司在营销路线、运营模式和市场需求方面阐述其财务造假的现象,进一步在资金、压力和内部控制方面分析造假原因,并提出了防止相关企业财务造假的一些建议。

关键词:财务造假;造假动因;政策及建议

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2020.30.052

1 案例背景

2020年1月31日,以做空中概股闻名的浑水(Muddy Waters)声称,收到了一份长达89页的匿名做空报告,直指国内某互联网品牌咖啡数据造假,报告称:在某咖啡公司6.45亿美元的IPO之后,该公司从2019年第三季度开始捏造财务和运营数据,已经演变成了一场骗局。

2020年4月2日晚间,某咖啡公司对外自曝财务造假,称经初步调查公司2019年第二季度到第四季度的总销售额夸大了约22亿人民币。美股开盘后,该咖啡公司股价连续三次触发熔断。

2 某咖啡公司财务造假的体现

2.1 营销路线分析:疯狂开店带来的成本增加

某咖啡公司的资本运作优先于实业经营。从2017年10月开始,该咖啡公司第一家门店在银河soho开业,到2018年12月25日宣告第2000家门店诞生。在2019年1月,该咖啡公司宣布将在全国新开设2500家门店,门店总数将超过4500家,在门店和杯量上全面超越星巴克。某咖啡公司的开店速度之快、数量之多使其在营销的过程中加大了负担。其店面类型多样,开店所支出的宣传、人力、装修等费用甚至超过了销售的所取得的收入,使该公司的财务状况陷入危机,为财务造假提供条件。

2.2 运营模式分析:盈利模式一反常态

某咖啡公司购买方式多样,联合APP点单、门店自提和外卖送货等多元化的购买方式看似便利且销路大,但由于其折扣优惠大,配送和入驻APP等费用支出较多,也常有亏损。除此之外,该公司为推广产品,通过微信朋友圈LBS广告、分众电梯广告和明星代言人等途径宣传自身品牌,广告费用支出较大。其公司的销售模式也与主流不同,常以快餐店加饮料的模式带动咖啡销售,例如小蓝杯+鹿角和小鹿茶,显然鹿角和茶并不属于主流产品,长此以往并不能带来长期持久的销售,不符合正常的销售模式。

2.3 市场需求分析:咖啡文化浅薄

国内咖啡市场看似多空白,市场空间大,但由于中国的咖啡文化土壤浅薄,爱喝咖啡的人主要集中在年轻一代,因此对于咖啡的需求只是针对国内的一部分人群。中国消费者摄入的咖啡因95%来自茶,与西方的咖啡不同,某公司的咖啡应该根据中国人对咖啡的习惯做出合适的咖啡饮品。

3 某咖啡公司财务造假的原因

3.1 贪婪因素:需求资金

某咖啡公司的创始人采用其任职过的某集团的创业模式,为抢占客户该公司长期“烧钱”,通过广告宣传、低价促销等方式在中国迅速铺开市场,从2017年10月开出第一家门店到2019年5月登陆纳斯达克,该公司创造了全球最快IPO上市记录,其展现出来的销售能力以及市场的需求颇受投资者青睐。但是该公司的发展过于追求速度,意图让公司尽快上市,为了提升形象并且募集更多资金,该咖啡公司最终还是选择了虚增收入、虚增成本和费用并做高市值。

3.2 市场压力:避免长期亏损导致退市

某咖啡公司虽然顺利上市,但公司是采用“烧钱”的营销模式来不断增开店铺和优惠打折等利薄多销甚至亏损的销售,这种营销模式使得公司运营成本加大,入不敷出。为了维持上市公司表面盈利良好的经

营状况,获取投资者信赖,此公司最终选择了虚增收入和利润。由于某咖啡公司发展时间短且市场竞争大,发展初期就面临着亏损的压力,急需大量资金缓解较差的财务状况。因此,该咖啡公司造假的目的主要在于获取更多资金来缓解不良的财务状况和帮助公司持续运营及发展。

3.3 机会主义:内部控制存在缺陷

某咖啡公司的内部控制出现严重问题,据披露,该公司缺乏足够的会计和财务报告人员。公司内部在应用美国公认会计原则和证券交易委员会(SEC)规则方面缺乏必要的知识和经验,缺乏与之要求相适应的财务报告政策和程序。因此,该公司可能无法准确报告其经营成果、履行其报告义务或防止欺诈,对投资者信心和美国存托股的交易会产生不利影响。从某咖啡公司调查结果显示,财务造假的责任只追溯至COO,但从安永会计师事务所在调查时的证据表明,管理层的人员也参与了这次财务造假。根据中国监管方面的证据,此公司的大股东也是此次财务造假的责任人。由此可见,某咖啡公司内部控制的的不合理为财务造假提供了条件。

4 防止企业财务造假的监管政策及建议

4.1 健全相关法律法规

完善《会计法》、《会计准则》、《公司法》等法律法规。提高法律法规的可行性,制定出合适的惩罚标准、惩罚范围和惩罚方式以减少执行的伸缩性,以此约束财务人员行为使财务造假的可能性降低。建立和完善会计职业道德体系,加强职业道德教育,从思想上、制度上杜绝财务报表造假行为的发生。

4.2 优化我国资本市场环境

资本市场在金融运行中起到关键作用,通过深化改革,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,有助于资本市场健康发展。没有规范和透明,市场就缺乏活力与韧性也很难使市场进一步开放。只有将规范与发展并重,才能使资本市场的环境更加纯净,有助于防止企业财务造假,使市场顺利运行,加快企业发展。

4.3 加强企业内部会计监督、政府监督和社会监督

建立独立的内部审计机构和审计制度。加强会计资料的审核与监督,确保其真实性。发挥董事会内部监督职能,完善公司信息披露机制,通过权力分配、权力制衡、信息披露等机制,从公司内部控制上减少会计造假的可能性。政府督查应严格依照法律执行对内部控制的监督,加大查处力度和打击力度,杜绝企业钻空子达到财务造假的目的。社会监督主要是对企业会计人员的监督,注意会计人员对财务制度的落实情况,提高对会计工作人员的思想素质和法制意识。

参考文献

[1]王明吉,马佳煜.瑞幸咖啡财务造假的案例研究[J].农村经济与科技,2020,31(19):183-184.

[2]孙伊宁,马春英.瑞幸咖啡财务造假案例研究[J].山西农经,2020(19):159-160.

[3]王素娟.瑞幸咖啡财务造假案例分析[J].山西农经,2020(13):157+159.

作者简介:王媛媛(2001,03-),女,汉族,四川巴中人,无锡职业技术学院财经学院财务管理专业2019级学生,在读,研究方向:财务管理;赵爽(1980,06-),女,汉族,山东淄博人,博士,无锡职业技术学院财经学院副院长,副教授,研究方向:财务会计,内部控制。