

从安然事件看合并财务报表合并 范围界定的重要性

安然

- 全球第一大能源交易商，收入自1996年的133亿美元上升到2000年的1,008亿美元，总产值达700亿美元
- 在《财富500》中列美国第七，世界第十六。
- 连续6年被《财富》杂志评选为美国最有创意的公司
- 被英国《金融时报》评为“年度能源公司奖”、“最大胆的成功投资决策奖”、“美国人最爱任职的百大企业”
- 2001年12月2日，安然正式申请破产

安达信

- 在与埃森哲分手前曾是全球收入总额最高的会计师事务所和最有影响的财务咨询公司
- 分手后，2001年收入总额仍达93亿美元，在全球有480多个分支机构、8.5万员工。
- 去年底，一家著名的英国评估公司还将其评为最领先的企业。
- 1989年，在上海首创市长国际企业家咨询会
- 上海“99财富全球论坛”的主要赞助商

安达信

- 在中国证券市场发展史上也曾留下辉煌的业绩：
 - 第一家间接上市企业：华晨—金杯
 - 第一家B股：电真空
 - 第一家H股：青岛啤酒
 - 第一家进入香港创业板的大陆企业：浩伦农业
 - 第一家N股：山东华能
 - 第一家L股：大唐发电
 - 第一家在伦敦发行可转债：镇海炼化
- 2002年6月15日，美国联邦大陪审团裁定安达信销毁安然文件妨碍司法罪成立，安达信宣布，8月31日前停止担负上市公司审计业务

安然案大事记

- 安达信
- 对有关制度的影响

安然案大事记

- 1913,安达信成立
- 1983,安然前身体斯敦天然气公司成立
- 1985,与英特北合并成立安然
- 1999,安然在线成立，后成为全球最大能源交易商
- 2000,收入上升到1,008亿美元,股价大幅上升至90.56美元，总市值700亿美元。
- 20010305,《财富》发表文章，首次指出安然的财务有“黑箱”。
- 20010506,波士顿一家证券分析公司（买方）发表分析报告，建议投资者卖掉安然股票，并对其关联交易与会计手法持消极态度；高盛、美林等卖方分析师仍强力推荐安然股票。
- 20010712,安然公布了第二季度的季报，分析师、投资者、媒体疑问其不动产投资的价值重估及关联交易对利润的影响。
- 20010814,史基林辞去首席执行官一职，莱再度任此职。

安然案大事记

- 20010815,安然全球财务副总裁沃金斯写给莱一封长信，表示：“我非常紧张，我们很有可能爆出财务丑闻。”
- 20010820,沃金斯写信给安达信合伙人，指出：“如果安然崩溃，举世各界将会恍然大悟，过去安然的成功只不过是一个精心设计的会计游戏。”
- 20010830,一著名网站TheStreet.Com分析认为，安然二季度利润主要来自于关联交易，安然在借关联企业间的高价交易人为制造利润。
- 20011016,安然公布三季度季报，披露一次性冲销高达10.1亿美元的税后投资坏帐。公司还回购了5500万普通股票，因此股东权益损失了12亿美元。媒体和分析师对安然与其关联企业的交易产生质疑。公司股价跌至33.84美元。

安然案大事记

- 20011022, TheStreet.Com网站进一步披露安然与另外两个关联企业的复杂交易，分析了其对安然的负债率和股价的潜在致命风险。安然股价急剧下跌70%，当天损失近40亿美元的市值。
- 20011022,SEC要求安然对其对外投资作出说明。
- 20011023,邓肯下令销毁关于安然的文件，直到安达信于11月8日接到SEC的传票为止。
- 20011024,安然开除其首席财务主管法斯托。
- 20011031,安然宣布SEC对其的质询已升格为正式调查
- 20011108,安然宣布重编前三年报表，调低盈利等数字。
- 20011108,安然宣布将出让给其对手动能能源公司。

安然案大事记

- 20011128,标准普尔得知动能打退堂鼓后，将安然的债信降为“垃圾级”，安然股价暴跌85%，以0.61美元报收。公司市值在几个月间下跌近800亿美元。
- 20011129,动能收购安然宣告失败，SEC开始展开对安达信的调查。
- 20011202,安然正式申请破产。
- 20011204,安达信总裁和五大分别发表声明，反思美国的会计准则、披露准则和会计师行业监制制度。
- 20011212,安达信总裁和邓肯在国会作证，承认对安然两笔SPE中的一笔存在判断错误，另一笔则因安然有意隐瞒而未发现。SEC首席会计师在作证时说：SEC曾希望FASB制订好一些的指南，指导何时披露SPE。

安然案大事记

- 2002年1月2日,安达信公布德勤对其的评价报告, 证明其业务质量符合专业标准。
- 2002年11月10日,安达信发表声明, 承认其员工销毁有关安然的文件。
- 2002年11月10日,美国司法部门针对安然破产展开调查
- 2002年11月15日,纽交所宣布对安然股票进行摘牌处理
- 2002年11月15日,安达信宣布辞退邓肯, 其余与安然有关的三位合伙人被休职。另免除休斯敦事务所四位合伙人的经营管理权, 包括所长。
- 2002年11月16日,邓肯接受国会讯问。其律师表示, 邓肯销毁文件, “只是执行了安达信律师的指示, 他没做错什么。”
-

安然案大事记

- 20010117,SEC主席皮特呼吁建立新的会计行业公开监督机构，建议将自律机构POB改为直属SEC，或脱离AICPA资助，以增进其独立性。
- 20020121,安达信总裁表示，安然事件是经营失败而非会计错误。
- 20020122,POB突然宣布决定解散。
- 20020123,安然宣布，莱已经辞职。
- 20020125,安然前副董事长巴克斯特自杀。
- 20020203,安达信宣布，聘用前美联储主席沃尔克担任独立监察委员会主席，由其对业务方式进行“基本改革”。同时宣布，与其他五大一样，将停止向客户提供内部审计服务和信息技术顾问服务。

安然案大事记

- 20020205,德勤宣布要拆分咨询业务,成为最后一个宣布这样做的五大。
- 20020301,安达信最大的客户默克公司宣布改聘普华永道。
- 20020307,与安达信有50年关系的三角航空宣布改聘德勤。
- 20020314,美国司法部宣布对安达信提出“妨碍司法”的指控。
- 20020321,安达信中国宣布加入普华永道，并引发各国安达信纷纷宣布脱离安达信。
- 20020320,美国通过竞选筹资改革法。
- 20020324, 沃尔克提出拯救安达信的方案，包括分拆咨询业务，替换事务所高级主管等，作为回应，美国政府则需取消有关的法律诉讼。
- 20020326, 安达信总裁提出辞呈。

安然案大事记

- 20020328,安达信表示，积极支持沃尔克的改革方案。
- 20020423,美国众议院通过法案，成立由非会计师组成、管理会计师事务所的新机构。
- 20020523,德州公共会计委员会宣布，将吊销安达信在德州的会计执照。
- 20020529,安达信会计师史蒂文森作证称，她不认为安达信高层人士关于执行公司文件留存政策的指示是在暗示员工销毁文件，而只是为了完成审计存档工作。
- 20020615,联邦大陪审团裁定，安达信在销毁安然文件一案中的妨碍司法罪成立。除非法官不考虑陪审团的判决，最早在8月31日之前，安达信将被正式宣告有罪。这将自动吊销其在SEC的执照。

安然案大事记

- 同日，安达信宣布，将在8月31日前停止担负上市公司的审计业务。
- 20020618,美国参议院通过一项法案，加强对美国会计业的监督，限制会计师向审计客户提供咨询服务。决定成立新的政府监督委员会，以取代目前的会计师自律制度，成员将由SEC同财政部和联储磋商后任命。
- 20020620,SEC宣布建立受其管辖的私有监管机构：公共会计责任理事会。其9名成员中最多允许3名会计从业人员，这些人员在惩戒事务方面不具有投票权。理事会将不由会计师管理，也不依赖于会计公司提供资金。如果会计师违背职业道德或不合格，理事会拥有惩罚、提出批评或中止其营业的广泛权力。

安然存在的主要会计和披露问题

- 未将巨额债务入帐。安然未将两个应纳入合并范围的**特殊目的实体(Special Purpose Entity, “SPE”)**的资产负债纳入合并财务报表。安然在2001年自愿重新编制前几年的合并财务报表，累计利润因此而下降约5亿美元。

SPE是一种金融工具。企业可以通过SPE，在不增加资产负债表中负债的情况下融入资金。华尔街借此为企业筹集了巨额资金。对于SPE，美国会计准则规定，只要非关联方持有的权益价值不低于SPE资产公允价值的3%，企业就可以不将其资产和负债纳入合并报表。但有人认为，根据实质重于形式原则，只要企业对SPE有实质的控制权和承担其相关风险，就应将其纳入合并范围。2001年11月8日，安然据此原则，自愿调整SPE的会计处理方法。

安然存在的主要会计和披露问题

- 安达信公司在审计安然公司97年年报时曾提出应对某些事项做出调整，公司盈利因此将减少0.5亿美元，安然不接受，安达信也没再坚持要调整。
- 安然根据美国会计准则将与能源有关的合同及其他衍生工具可能给公司带来的未来期间收益计入本期收益，但未充分披露其不确定性。

安然存在的主要会计和披露问题

- 安然违反美国会计准则，在合同上利用某种安排，在帐上虚增应收票据和股东权益12亿美元。
- 安然的财务报表披露不便于投资者理解，有故意误导之嫌。一些SPE都有安然当时的财务总监参与，有利益冲突之嫌，但对此安然并未披露。

安然公司主要财务数据重编情况

(单位: 亿美元)

项目名称	1997	1998	1999	2000	合计
调整前净利润	1.05	7.03	8.93	9.79	26.80
—重新合并SPE抵销数	0.45	1.07	2.48	0.99	4.99
—审计调减数	0.51	0.06	0.02	0.33	0.92
调整后净利润	0.09	5.90	6.43	8.47	20.89
调整后占调整前利润%	8.6%	83.9%	72.0%	86.5%	77.9%
调整前负债	62.54	73.57	81.52	100.23	-
+重新合并SPE增加负债	7.11	5.61	6.85	6.28	-
调整后负债总额	69.65	79.18	88.37	106.51	-
调整后占调整前负债%	111.3%	132.1%	108.4%	106.3%	-

安达信在此案中的主要问题

- 对于SPE是否纳入合并范围。安达信称由于安然未告知其与某一SPE的非关联股东签定的一份协议，导致安达信对于上文中提到的3%要求测算有误，从而同意未将该SPE的资产和负债纳入合并范围，导致少记负债约4亿美元。
- 安然发表声明称其并没有向安达信隐瞒上述协议。对于另一家SPE，安达信主席承认由于判断失误，导致少记负债约1亿美元。

安达信在此案中的主要问题

- 97年度安然并没有根据安达信的意见，对利润数作出调整。该调整占安然当年净利润的50%。**安达信称，与安然历年利润情况相比，此数（0.45亿美元）并不重要，因而没坚持要求公司调整。**
- 将未来期间不确定的收益计入本期收益，未充分披露其不确定性。

安达信在此案中的主要问题

- ✓ **多记股东权益约12亿美元。** 安达声称，12亿美元中只有1.7亿美元是计入经审计股东权益，由于金额不大（只占公司股东权益115亿美元的1.5%，总资产的0.3%），没坚持要求调整；其余金额皆为2001年发生且未经审计，在审阅安然第3季度季报时已对此予以关注。
- ✓ **会计报表披露。** 安达声称，在报表附注中对SPE及衍生金融工具均有提及，但由于安然的金融业务数以百计，其中一些非常复杂，难以一一披露。

安达信在此案中的主要问题

- 对安达信独立性的质疑。安达信从安然取得约5,200万美元费用，其中约2,500万美元是审计费用，约400万是付全已脱离安达信的埃森哲，920万是支付审计相关（包括税务）的费用，1,330万美元是咨询费用。这是否影响安达信的独立性，各界比较关心。
- 安达信解释说，安然是巨型跨国公司，有3000多个子公司，经营业务非常复杂。安达信的审计收费是与安然的公司规模匹配的（ $1330/4750=28\%$ ）；其它服务收入并不影响其独立性，而且有关法规和行业规范也没禁止这样做。

安达信在此案中的主要问题

- 销毁与安然有关的业务文件。
- 安达信：这是个别人所为。
- 邓肯：是安达信的律师教唆他这样做的，他本人只是在履行别人的建议而已。
- 安达信会计师史蒂文森作证称，她不认为安达信高层人士关于执行公司文件留存政策的指示是在暗示员工销毁文件，而只是为了完成审计存档工作。
- 大陪审团经过 10 天的辩论裁定，安达信在销毁安然公司文件一案中的妨碍司法罪成立

会计准则的制定机制

- ✓ 1938至1973年，美国会计准则制定权实际上为注册会计师掌握
- ✓ 1973年开始实行相对独立于注册会计师行业的准则制定机制，有人称准则制定成为一个政治过程
- ✓ 早期利益团体较关注的会计准则问题包括：
 - ✓ 租赁资本化
 - ✓ 石油天然气行业勘探成本如何摊销
 - ✓ 跨期所得税费用如何摊销
 - ✓ 如何用权责发生制确认退休和其他福利支出

会计准则的制定机制

- 近年利益团体较关注的会计准则问题包括：
 - 衍生金融工具
 - 高管人员期权的摊销方法
 - 合并业务权益联营法应否保留
 - 应否以公允价值替代原始成本
- 问题：
 - 准则制定应否要摆脱利益团体的影响
 - 能否摆脱利益团体的影响
 - 准则应否而且可能仅以所谓的会计理论制定吗？

准则原则些还是具体些

- ✓ 和其他国家的准则及国际会计准则相比，美国的会计和披露准则都非常具体
- ✓ 原因：
 - ✓ 美国在准则上化得钱比世界其他国家所化钱的总和还多
 - ✓ 美国诉讼文化的结果
 - ✓ “上有政策、下有对策”的结果
- ✓ 安然事件败露后，人们（包括美国国会议员）普遍认为，安然高层管理人员有意坑害投资者和职工，安达信有帮助造假之嫌

准则原则些还是具体些

- 安达信则坚持，安然的失败是一种经营模式的失败，其会计处理基本上都是符合会计和披露准则的，安达信至多在极个别地方有判断错误。
- 争论的焦点是公司在安达信的协助下，打政策的擦边球，合规否？

准则和法规是最低要求还是最高要求

- ◆ 在符合准则的具体规定，但违反基本会计原则时，应注重具体规定还是基本原则？
- ◆ 应强调形式还是实质？
- ◆ 具体的准则和法规是最低要求还是最高要求？
- ◆ 如果答案是后者，灵活性是否过大？会计信息的可比性还有否保障？遇诉讼案时，究竟应当如何作出判断？

充分披露与重要性、可理解性、及时性、可靠性、保密性的矛盾

✓ 强调充分披露

- ✓ 安然2000年报有8页的管理层讨论和分析，16页报表附注。
- ✓ 主次不分，是否有损可理解性（暂且不谈提供和使用信息的成本）？

✓ 强调及时提供

- ✓ 是否有损可靠性及保密性？

✓ 强调清晰披露

- ✓ 是否与充分披露相矛盾？
- ✓ 任由公司管理层选择，是否有损可比性？发生纠纷时，如何判断？

Thank you!