

# 试析北大荒农业股份有限公司财务舞弊案

王 露

(上海大学管理学院 上海 200444)

**【摘要】**近年来,我国上市公司的财务舞弊行为日益严重,极大地损害了公司股东、债务人和各利益相关者的经济利益。财务舞弊问题不仅导致国有资产的流失,动摇投资者的信心,更为重要的是破坏了证券市场赖以生存和发展的信用基础和“公平”“公正”“公开”原则,损害了证券市场优化资源配置的重要功能,阻碍了国民经济的健康持续发展,严厉打击和治理财务舞弊行为已成为保障资本市场健康发展的当务之急。本文将对北大荒舞弊的动因及手段进行深入分析,并从案例分析中得出有关避免财务舞弊的启示。

**【关键词】**北大荒 财务舞弊 违规拆借 资金占用

万福生科、雏鹰农牧、秦宝牧业这一连串的农业公司造假,触及一个共同的问题,传统领域的农业公司,建立健全的现代化公司治理制度到底难在哪里。农业公司治理缺失,不仅民营农业公司如此,连国有农业公司也逃不出这个怪圈,“农业第一股”北大荒便是其中的典型。一方面受上市制度不健全影响,另一方面身为国企的上市公司因为特殊的产权结构,北大荒的公司治理结构并不完善,这些均为公司舞弊提供了机会。

## 一、背景回顾

黑龙江北大荒农业股份有限公司(以下简称“北大荒”)是黑龙江北大荒农垦集团总公司独家发起,将其下属的友谊、宝泉岭、八五四、八五九等十六家农场和浩良河化肥厂的优质资产进行重组,经国家经贸委(国经贸企改1998775号)批准于1998年设立的股份公司。2002年在上海证券交易所挂牌交易,股票名称及代码为“北大荒,600598”。

北大荒成立之初,以水稻、小麦、大豆、玉米等粮食作物的生产、精深加工、销售为主。随着时代变迁,近些年来北大荒迅速扩张业务版图,从单纯的土地承包经营发展为同时涉足粮食销售、纸制品加工生产、尿素化肥生产等多领域的企业,最终偏离传统农业轨道,转而向房地产行业进军。本想通过从传统行业向房地产业转型来获得巨额投资收益,然而北大荒的此次转型却极为失败。

**1. 初创阶段得优势。**对于农业企业来说,土地是其发展的重要资源。作为农业上市第一股,凭借其大股东农垦集团拥有的土地优势——中国最大商品粮基地,上市时北大荒共从农垦集团手中获得了24万公顷可垦荒地和62.4万公顷耕地的承包经营权利。除提供优质土地资源之

外,为了保证其能顺利上市,农垦集团更是对北大荒的土地费用给予减免。据双方《农业承包协议》约定,北大荒公司从2000年开始,不必向集团公司缴付上述将近90万公顷土地的农业承包费。也就是说,2000~2013年这13年中,北大荒的土地承包业务几乎是处于只有收入而无成本的状态,每年依靠土地收租即可实现上亿元稳定纯利。

**2. 成长阶段获成绩。**随着主营业务的不断扩大,为了配合发展,北大荒先后建立了8家子公司。8家子公司涉及不同的领域,以谋取多元化发展。历经数年的发展,其子公司北大荒米业借助“北大荒”46亿元的品牌价值和北大荒的绿色资源优势、知名度、美誉度、信誉度等在同行业中名列前茅,在全国市场的东北大米品牌中表现突出,被消费者认为是东北大米的代表。

**3. 发展阶段出问题。**2012年9月份,有媒体报道北大荒避开董事会审议程序,为旗下子公司参股方输送5亿元的关联款,而此时这家子公司已负债5.85亿元,此事未及时披露,涉嫌程序和信披违规。随后,北大荒迫于外界和上交所的压力,和盘托出整个事情真相——北大荒承认未对总额达9.76亿元的违规拆借资金履行相应决策程序,未进行信息披露。截至2012年12月31日,超过10亿元的违规拆借资金有3.08亿元逾期。而这高达10亿元之巨的拆借资金,全部流向了房地产公司。违规拆借行为曝出之后,上海证券交易所要求北大荒立即核查并决定实施处罚——给予北大荒以及公司董事、总经理丁晓枫公开谴责。就在此事件余音未了之际,又有一封举报信送至监管部门,举报事由则是副总经理、董事会秘书史晓丹违反关联交易和信息披露等法定规则。

## 二、舞弊手段

**1. 舞弊手段之一：关联方交易占用资金。**关联方交易占用资金通常有不同形式：①上市公司将资金以明显高于或低于市场利率拆借给没有偿债能力的企业，后称该企业无力偿还，将该笔借款作为坏账予以注销，其实质是将资金或利润转移出去；②因募集来的资金没有好的投资项目，于是拆借给不纳入合并报表的关联方，并按高额利润率收取资金占用费，以虚增利润；③还有的企业是通过关联方交易，相互投资，虚增资本，以高融资费用，企图粉饰会计报表。

2008年，北大荒正式向房地产行业进军，宣称“向高利润产业要回报，提高公司发展潜力”。为此，北大荒通过旗下子公司鑫亚经贸，成立了岱咏投资管理有限公司（经营房地产投资），随后岱咏公司与其他方合作，出资成立了乔仕房地产公司。据2011年年报、2012年半年报显示，近年来北大荒最大的资金拆借对象就是鑫亚经贸，借款金额分别是15.55亿元和15.98亿元，但鑫亚经贸只是北大荒拆借资金中转站，它将借款又转借给其他企业，其中乔仕房地产当属最重要的拆借对象，对乔仕房地产拆借资金最多高达5亿元。当然，频繁的资金拆借行为也给北大荒带来了高额的利润回报。2011年年报显示，公司当年对非金融企业收取的资金占用费高达1.06亿元，占当期净利润4.41亿元的24.04%，这意味着，企业盈利的主要来源已发展为以资金拆借赚取的暴利。

**2. 北大荒农业股份有限公司舞弊手段之二：违规担保。**由于我国的公司信用和个人信用体系不健全，有的上市公司同时给多个公司或给自己的关联公司融资进行质押担保，而这些公司融资后再反过来为上市公司提供融资担保。所以，上市公司可以通过相互担保形成一条资金链，将融资功能最大化。但总有链条断裂的一天，到那时，损失的将是投资者的利益。

近年来，史晓丹在担任董事会秘书职责期间，同时利用其担任北大荒控股子公司北大荒投资担保股份有限公司（下称“担保公司”）董事长职务的便利，未经授权，也未履行相关申报程序，更未经过北大荒董事会、股东大会通过和公告披露，违规“借款和担保”并隐瞒至今。举报材料中还指出，史晓丹的违规行为大多发生在2012年度，而此时正是上海证券交易所在对北大荒“高达10亿多元违规拆借资金”等行为进行调查处罚，他的这一行为“实属故意顶风违规，影响十分恶劣”。

**3. 北大荒农业股份有限公司舞弊手段之三：隐瞒重大信息。**信息不对称造成市场交易双方的利益失衡，影响社会的公平、公正的原则以及市场配置资源的效率。隐瞒重大担保、重要的或有事项或者重大关联交易等严重影响企业持续经营的活动，都会造成信息使用者的重大信

息误解。

身为担保公司董事长且为关联方交易具体批准实施人的史晓丹，不按程序向北大荒申报，同时身为北大荒副总经理、董事会秘书不将此关联方交易按规定提交董事会和股东大会通过，更未履行股份公司董事会秘书的义务，公告披露该关联方交易信息，违反了股份公司关于《信息披露管理办法》、《重大信息内部报告制度》的相关规定，属严重违规。

## 三、研究启示

应通过建立内控体系、健全公司治理，创建投资者索赔与惩戒机制，加强对中介机构的管理等措施，有效预防财务舞弊的发生，切实维护投资人利益。

**1. 完善公司治理。**完善的公司治理结构是防范财务舞弊的一道最基础防线，因此如果没有恰当的机制制约，在董事会上很容易出现实际控制人“一言堂”的现象，则上市公司很容易沦为其谋取私利的工具。近年来，监管层采取了诸如成立审计委员会、引进独立董事制度等一系列措施，意图完善上市公司治理，但中西方在经济、法律、文化环境等方面存在着巨大差异，如何能够保证这些机制在我国上市公司中有效实施是当前急需解决的问题。

**2. 强化内部控制建设。**虽说加强内部控制制度是老生常谈，但是综观所有发生财务舞弊的上市公司，其内部控制制度不是漏洞百出，就是形同虚设。因此要有效防范财务舞弊行为的发生，仍需要内部控制这道基本的“防火墙”发挥重要作用。

**3. 加强上市公司担保监管。**从我国出现问题的上市公司来看，存在严重违规担保现象是很多这类公司的一个显著特点。为此，监管部门应采取措施改善上市公司对外担保管理，同时保证这些担保信息及时予以披露。而对审计师而言，应当高度关注上市公司对外担保情况及可能存在的风险。

**4. 充分利用新闻媒介。**社会媒体可以起到监督信息披露、揭露虚假信息的作用。通过舆论监督，及时广泛地了解 and 反映任何违犯和破坏财经法纪的现象和行为，唤起有关部门和人民群众的重视，使这些现象和行为得到及时有效的制止和纠正。

## 主要参考文献

1. 孙红梅, 蒋娜, 岑磊. 我国上市公司会计舞弊的统计特征分析. 财会月刊, 2011; 32
2. 秦江萍. 上市公司会计舞弊: 国外相关研究综述与启示. 会计研究, 2005; 6
3. 郑艳茹. 浅谈企业舞弊审计的层次. 审计与经济研究, 2004; 1
4. 周艳华. 上市公司财务舞弊的表现与识别策略. 现代商业, 2012; 9