

# 《亚洲财务黑洞》

## 图书基本信息

书名：《亚洲财务黑洞》

13位ISBN编号：9787111496450

出版时间：2015-3-23

作者：ChinHwee Tan, Thomas R. Robinson

页数：255

译者：张鲁明

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《亚洲财务黑洞》

## 内容概要

准备投资，却担心上市公司报表不实，欺骗投资者？

两位受过会计专业训练并有多年实践经验的CFA特许资格认证持有人，以亚洲公司的实例，探讨如何通过分析公司财务报表来发现财务违规的蛛丝马迹。

亚洲地区，特别是中国，正逐渐成为投资活动的温床。近年来，亚洲已经出现了不少财务造假丑闻——堪比我们在美国和欧洲见到的财务丑闻。评估潜在的或已经启动的海外投资，需要依赖于财务报表，以及因地区而异的丰富参数。为了能够有效地对财务报表进行分析，首先需要理解财务报告背后的框架体系。

《亚洲财务黑洞》为揭示违规行为提供了分析框架，探讨了包括亚洲地区特殊规定在内的国际会计报告准则。两位作者在学术界以及财务行业的综合背景，使其拥有了多样化的研究视角，并令他们成为该领域的权威。在《亚洲财务黑洞》中，作者阐述了亚太地区最为常见的违规行为，以及一些需要关注的警示信号。每一章都包含如下内容：一张包含不同分析技术的实用检查列表，全面概括公司最常用的会计把戏，以及一个亚洲公司的完整案例研究。

《亚洲财务黑洞》不仅对所发现的会计违规行为进行了综合概述，还有助于专业人士完成从会计准则到国际财务报告准则的转换。财务专业人士需要进一步确保作出理性明智的投资决策，并且避开亚洲地区特有的舞弊行为，而本书是其唯一可参考的资源。作为首部针对亚洲市场造假以及违规行为进行深入研究的书藉，《亚洲财务黑洞》力求为国际财务报告准则的演进留下宝贵资料。

## 作者简介

陈竞辉 (Chinhwee Tan)，CFA，CPA，现任阿波罗全球管理公司 (Apollo Global Management) 亚洲区的创始合伙人。他被对冲基金期刊评选为新晋“全球绝对投资收益前40”的投资人士，并在2013年被新加坡政府授予“杰出的金融业认证专业人士 (FICP)”，《财富杂志》授予其“最佳亚洲对冲基金经理人”称号。他拥有特许金融分析师 (CFA) 资格，也是澳大利亚和新加坡的注册会计师。

陈竞辉也是吉宝房地产投资信托 (Keppel Reit) 的非执行董事，新加坡报业控股有限公司 (SPH) 委任的独立董事，以及连氏援助组织 (Lien Aid) 和竹脚医院捐赠基金 (KK Endowment Fund) 的董事。此外他还是新加坡国会委员会财政与贸易以及产业领域的成员以及新加坡金融管理局私募股权部门的成员，以及文化、社区及青年部青年志愿者计划的咨询委员会成员之一。

陈竞辉毕业于南洋理工大学会计系，拥有耶鲁大学商业管理硕士学位，并在哈佛大学肯尼迪政府学院完成了研究生课程。在一些顶级学府担任助理教授，教授私募股权投资和法务会计的相关课程。

罗宾臣 (Thomas R. Robinson)，CFA，CPA，是美国CFA (特许金融分析师) 协会的常务董事。他领导的团队主要参与全球化战略的制定、区域内全球化战略的实施以及与区域内利益相关各方的合作。在此之前，他是CFA (特许金融分析师) 协会培训部门的常务董事，凭借战略远见领导一个由100人组成的国际团队，为候选人、协会成员以及其他投资专业人士提供培训。

在加入CFA (特许金融分析师) 协会之前，他拥有25年财务服务及教学的相关从业经历，他不仅是迈阿密大学的终身教员，同时担任一家私人健康投资咨询公司的常务董事，并在一家会计师事务所担任税务咨询业务部门的董事。

他是CFA (特许金融分析师) 持证人，同时也是注册会计师 (俄亥俄州) 注册财务理财师 (CFP) 以及特许另类投资分析师 (CAIA)。他拥有宾夕法尼亚大学经济学学士学位，并获得凯斯西储大学 (Case Western Reserve University) 硕士及博士学位。他在学术界和专业类期刊中定期发表文章，并且以作者或联合作者的身份出版多本著作，内容主要涉及财务分析评估和财富管理。

## 书籍目录

中文版推荐序 巴曙松

序

本书的由来

致 谢

引 言

第1章 财务违规行为的评估框架

财务报表之间的勾稽关系 /

应计与递延项 /

典型的会计把戏 /

虚增收益 /

夸大财务业绩 /

操纵利润 /

虚增经营性现金流 /

公司治理及相关问题 /

结语 /

本章注释 /

本章参考资料 /

第2章 发现收益高估

激进的收入确认方式 /

低估或递延费用的确认 /

非经营性收益的划分 /

非经营性费用的划分 /

结语 /

案例研究 /

案例2.1：DN公司 /

案例2.2 JH林业 /

案例2.3：DF公司 /

本章参考资料 /

第3章 发现财务业绩被夸大

资产和负债被置于表外 /

其他表外融资及表外负债 /

高估资产 /

在资产负债表中高估资产价值 /

高估资产负债表中的资产数量 /

结语 /

案例研究 /

案例3.1 LN国际 /

案例3.2 奥林巴斯（Olympus） /

案例3.3 OS集团（Oceanus） /

本章注释 /

本章参考资料 /

第4章 发现利润操纵

应计及递延项调整 /

应收账款（应计收入）和坏账准备 /

递延（预收）收入 /

应计和递延（预付）费用 /

递延税金 /

或有损失和准备金账户 /  
结语 /  
案例研究 /  
案例4.1 HT公司 /  
案例4.2 WS公司 /  
案例4.3 CS生物 /  
本章参考资料 /  
第5章 发现经营性现金流被高估  
理解现金流量表 /  
利用现金流量表来评估盈利质量 /  
现金流把戏 /  
结语 /  
案例研究 /  
案例5.1 RC商业 /  
案例5.2 DG公司 /  
案例5.3 YH公司 /  
本章参考资料 /  
第6章 评估公司治理和关联方事项  
董事会治理和独立董事 /  
股东的权利 /  
连锁董事制度 /  
关联交易 /  
超额报酬 /  
个人侵占或挪用公司资产 /  
缺乏透明性 /  
审计机构问题 /  
结语 /  
案例研究 /  
案例6.1 CVT公司 /  
案例6.2 PD煤业 /  
案例6.3 SE科技公司 /  
本章注释 /  
本章参考资料 /  
第7章 总结和指引  
总结 /  
发现篡改账目的诀窍 /  
结语 /  
案例研究 /  
案例7.1 韩国塞尔群生物制药公司 (Celltrion, Inc) /  
案例7.2 RG矿业 /  
案例7.3 FT科技 /  
本章参考资料 /  
关于作者 /  
审校专家 /

## 精彩短评

- 1、工具书，好用，嘿嘿。
- 2、这本书还是蛮有意思的，为今后的财务分析提供了很多的新思路。
- 3、2016.8.15~8.16 3h5min
- 4、随着经验的生长，可以反复看看
- 5、值得推荐的地方是提供了分析框架和丰富的案例
- 6、可以当作《财务诡计》的案例读本。
- 7、确实没什么新意，案例使用的手段也普通。  
每章尾注的具体案例可以作为参考资料。
- 8、清晰明了，简单易懂，读完，可以知晓一些常用的做假账的途径，但万变不离其宗，总是会有漏洞。从报表的做假联想到，一个谎言需要无数谎言弥补，一个错误牵扯无数错误以继续。
- 9、虽然有那么点翻译硬伤，以及举例都是含糊其辞地隐掉了真实的公司名，但这些案例中抽丝剥茧地现出真相的逻辑思维对奥迪特还是挺有帮助的，见惯了中规中矩的外企，或许这些中概股里的故事才更见资本市场的魅力和不择手段逐利的悲剧，以及作为独立的外部审计师保持应有的职业审慎的必要性。
- 10、以不同错报为出发点来论述财务造假，有这种逻辑的书之前还没有见过。针对一个错报，发散到各种可能的造假手段，想必教科书中以业务循环为出发点的论述方式更有针对性，希望能够成为每个从业人员的推荐读物。
- 11、内容挺好，翻译一塌糊涂，不少术语有问题，而且分类混乱无比
- 12、对于财务漏洞，本书写的还是比较宽泛。当一家公司真的要检查财报的时候，还是可以很容易找出破绽。但是前提公司太大了，业务又比较复杂的。就特别麻烦。比如你分析银行财报就很困难。
- 13、最喜欢的一本财务审计失败案例，具体分析！
- 14、很好的财务造假的启蒙书籍，例子生动且具有很好的代表性，主要是跨地区的上市公司。个人觉得本书的核心是，在资产的恒等式上，可以比较好的识别出造假。典型的有，将负债和自查划拨到非并表公司，操纵应收款项等控制利润表，应收账款回收和借款经营化操纵现金流表。每章后面的例子也非常详细，值得大家阅读。
- 15、没什么新意，还不如看夏草
- 16、主要讲一些会计平衡的原理，还有财务造假的那些tricks，总体来说内容过于浅显，亮点在于详实的案例。
- 17、值得一看，翻翻案例公司公告财报很有趣。
- 18、两位作者显然是财务领域的顶级专家，写作认真，资料搜集丰富（中国大陆的假账案例几乎占100%以上，其实可改名为《中国财务黑洞》，因为书中几乎没列举别的地区，令人汗颜），但文笔极为枯燥乏味，财务畅销书虽然在可读性方面不必媲美文史图书，但此书连最起码的文字魅力都不具备，大段大段的冗长数据与表格，完全是老会计师埋头碎碎念的大号流水账。也许只适合精通财务的行家研读，作为普通读者，最多也就随便翻翻，了解一下此类状况而已
- 19、书是好书，但是翻译真的让人读不下去，译者对金融方面似乎不慎了解，很多地方翻得很生硬，不知道究竟什么意思

## 章节试读

### 1、《亚洲财务黑洞》的笔记-第9页

记下

### 2、《亚洲财务黑洞》的笔记-reading list

In the past, we've detailed various investment book recommendations from some truly notable investors. This list could quite possibly top them all though. After all, apart from Warren Buffett, Baupost Group's Seth Klarman is widely regarded as one of the most successful investment managers in the game. In fact, Klarman himself has written one of the most coveted books on investing out there, Margin of Safety. Copies are no longer in print and remaining copies sell for exorbitant sums. At the recent CFA Institute Annual Conference in Boston, Klarman provided a list of book recommendations and here are his picks:

- Benjamin Graham's The Intelligent Investor: This should come as no surprise given that Klarman is a fundamental investor and Graham's text is literally \*the\* testament for value investors.

- Joel Greenblatt's You Can Be A Stock Market Genius: Greenblatt's book examines catalyst based investing such as spin-offs, mergers, risk arbitrage, etc in an effort to exploit market inefficiencies.

- Martin Whitman's The Aggressive Conservative Investor: This one delves into the topics of value investing and is regarded as a great guide for learning how to analyze and evaluate stocks. We've not read this book before and look forward to picking up a copy.

- Klarman also recommends anything by Jim Grant. Some of his books include: Bernard M. Baruch: The Adventures of a Wall Street Legend as well as Money of the Mind and lastly, Mr. Market Miscalculates: The Bubble Years and Beyond.

- The Baupost Group manager also recommends anything by Roger Lowenstein, whose books include:

Buffett: The Making of an American Capitalist: This book's title is self-explanatory.

When Genius Failed: The Rise and Fall of Long-Term Capital Management: Those of you interested in hedge funds would find this book particularly intriguing.

Also, Lowenstein's most recent book: The End of Wall Street which we also look forward to reading in the near future.

- Michael Lewis' classic, Moneyball: The Art of Winning an Unfair Game. Klarman says Lewis hasn't written a bad book yet, so we'll add in his most recent regarding the subprime trade as well, The Big Short.

- Andrew Ross Sorkin's book about the financial crisis, Too Big to Fail

## 《亚洲财务黑洞》

A rousing set of suggestions from an investing legend himself, Seth Klarman. For more great investment reading recommendations, head to some of our other guru picks:



# 《亚洲财务黑洞》

## 版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)