

文章编号:1005-0523(2004)06-0034-04

刍议盈余管理

王荣昌

(厦门大学 会计系, 福建 厦门, 361005)

摘要:首先回顾了国内外学者对盈余管理含义的认识,并进行归纳总结,认为盈余管理实质上是管理当局追求利益最大化的一种博弈行为。接着对盈余管理的动机进行了分析,主要包括契约动机、税收动机、政治动机和规避经营风险动机等等。最后,对盈余管理的利弊进行辨析,指出盈余管理其实存在其有利的一面,即能增强契约的有效性和传递内部信息;但对盈余管理存在的弊端则要加以规范。

关键词:盈余管理;动机分析;利弊分析

中图分类号:F

文献标识码:A

1 盈余管理的含义

对于盈余管理的含义,国外的学者对此有过深入探讨。美国会计学者斯科特(Scott)认为,盈余管理是会计政策的选择具有经济后果(economic consequences)的一种具体体现。他认为只要企业的管理人员有选择不同会计政策的自由,他们很自然会选择使其效用最大化或使企业市场价值最大化的会计政策。这就叫做盈余管理。而另一美国著名会计学者凯瑟琳·雪普(Katherine Schipper)的盈余管理则是一种“披露管理”的概念,即企业管理人员为了获得私人利益,而有意地对对外财务报告进行控制。此定义是建立在会计数字是一种有用的信息基础之上的。所以,这里的盈余管理不仅包括对损益表中盈余数字的控制,还包括对资产负债表以及财务报告中其他如附注等辅助信息的管理(实际上,由于损益表和资产负债表之间有着内在的联系,对利润数字的控制或管理必然影响到资产负债表中的数字)。戴维森等人在其所著的《会计:商业语言》中,专辟一节讨论“会计戏法”(accounting magic)问

题,并给盈余管理下了一个更加具体而狭义的定义:在公认会计原则限制的范围内,为了把报告盈利调整到满意水平而采取有计划行动步骤的过程。美国另外两位会计学教授玻尔·哈利(Paul M. Healy)和詹姆斯·瓦伦(James M. Wahlen)在1999年联合发表的《盈余管理文献的回顾及对会计准则制定的意义》一文中通过对盈余管理方面的研究文献的回顾,对盈余管理的定义作了如下的归纳和总结:盈余管理发生在管理当局运用职业判断编制财务报告或通过构建经济交易以变更财务报告时,旨在误导那些以公司的经济业绩为基础的利益相关者的决策或者影响那些以会计报告数字为基础的契约的后果。

国内许多学者从不同角度、基于不同的研究目的也给出过盈余管理的定义。刘峰认为盈余管理是“管理当局在符合相关会计法律法规制度的大前提下,对现行制度所存在的漏洞最大限度地利用”。魏明海认为:盈余管理是企业管理当局为了误导其他会计信息使用者对企业经营业绩的理解或影响那些基于会计数据的契约的结果,在编报财务报告和“构造”交易事项以改变财务报告时作出判断和会

收稿日期:2003-09-18

作者简介:王荣昌(1976-),男,江西安远人,厦门大学会计系硕士研究生。

中国知网 <https://www.cnki.net>

计选择的过程。秦荣生认为:盈余管理是借助于会计政策的选择和会计估计的变更来实现的,其目的是得到一种令企业管理当局满意的财务会计结果,而会计盈余是决定财务成果是否满意的重要参数。

上述对盈余管理的不同界定或解释,在下列三个方面是一致的。第一,盈余管理的主体是企业的管理当局。企业管理当局,无论是董事会、总经理还是高级管理人员,他们作为企业信息的加工者和披露者,有权利选择会计政策和方法,有权利变更会计估计,有权利安排交易发生的时间和方式等。而信息的不对称和信息披露的不完全为他们进行盈余管理提供了条件。第二,在盈余管理的过程中,企业管理当局是有目的、有意地选择对自身有利的会计政策或交易安排,即管理当局是有意图的。第三,管理当局进行盈余管理的目的在于获得自身利益。虽然盈余管理的直接结果是使得一些利益相关者对企业的经济收益产生误解,但其最终目的是使得自身利益最大化。这里包含了几个共同的关键词:盈余管理的主体是管理当局,目的是自身利益最大化,手段是选择性行为。这几点正好符合博弈论的实质:在经济主体理性的条件下,为主体根据给定的条件及对方的行为(策略等),来决定自己的行为(策略),从而使自己的利益最大化。从博弈论的观点看,盈余管理博弈中,主体是企业管理当局,对方是企业的利益相关人,对方的策略是会计准则、制度和法律、法规。因此,可以说,盈余管理的实质是企业管理当局追求利益最大化的一种博弈行为。

2 盈余管理的动机分析

美国的决策学派的代表人物西蒙认为“动机指的是一个人之所以遵循某一特定行动路线(目标)的原因”。因此,公司盈余管理的行为动机可表述为:管理当局为实现公司效用或市场价值最大化的目标,从而采用各种盈余管理政策的内在原因或内部驱动力,它是引导和维持公司盈余管理行为的力量源泉,是管理当局的内在愿望。盈余管理的行为动机很多,但综合中外的各种研究成果,一般可将其归结为以下几个方面。

1) 契约动机。它是指管理当局与股东、债权人和其他利益相关者之间存在契约关系,管理当局为了使自身利益最大化,根据契约的内容来进行盈余管理。例如,股东与管理当局之间的契约是一种典型的受托责任关系。股东希望管理当局能尽心尽

力,为股东的财富最大化而工作。但管理当局与股东之间的利益并不一致,两者信息不对称,再加上所有者监督成本高昂,企业必须借助于某种激励机制来使管理当局最大限度地为了股东利益而努力工作,比如根据企业盈余数字来确定管理人员报酬的合同,就是一种比较有效的激励方式,其可依据的盈余数字一般就是财务报告中的盈余数字。因此,为了使自身报酬最大化,管理当局可以通过控制和采用适当的编报方法,使盈余数字更有利于自己。再例如,在企业与债权人签订借款合同时,债权人为了保护自己的利益,往往规定了很多限制条件,如不准发放超额股利,流动比率、速动比率不得低于特定水平等。因为企业违约往往要付出很大的代价,所以当企业觉察到其会计报表数字已经违反或将要违反规定的条件时,企业便会对盈余数字进行管理,以便减少违反债务合同的可能性。

2) 税收动机。这是盈余管理最明显的一个动机,在财务会计与税务会计分离的国家,更是如此。在日益重视现金流量的时代,节约现金支出就等于增加了企业的营运资金,这对提高企业的盈利水平和改善财务状况很有帮助。例如,当物价上涨时,相对于先进先出法,采用后进先出法通常可以降低报告收益,从而达到减少税负的目的。这一点在我国尤其如此。我国的税法体系还不十分完善,税收优惠政策颇多,企业管理者就有进行盈余管理的动机以达到避税的目的。例如,根据《外商投资企业和外国企业所得税法》和有关实施细则规定,对于生产性外商投资企业,经营期在10年以上的,从开始获利的年度起,第1年和第2年免征企业所得税,第3年至第5年减半征收企业所得税。所说的开始获利的年度是指企业开始生产经营后,第一个获得利润的纳税年度。这样,企业管理者就有可能采取会计政策和程序尽量使前期的利润为负,推迟开始获利年度,而在开始享受免税优惠政策的期间会采取增加会计净收益的会计政策和程序,从而达到在免税优惠期之后的年度减少会计净收益、多享受税收优惠的目的。

3) 政治动机。政治成本是指企业由于政治原因而负担的支出。当企业的盈利能力较强时,就会受到公众和政府部门过多的关注,如政府部门可能会对其征收高额税收或对其进行其他限制等。这一点在大企业和关系国计民生的行业表现尤为明显。这些企业希望通过盈余管理来降低所受到的关注程度。例如在2000年年初以来,世界油价大涨,各产油

公司利润猛增,为了回避政府可能采取的非常收入税,各产油公司都采取了程度不同的减少利润的措施.再比如有些行业面临着与会计数据明显相关的严格的管制和监控,如银行业和保险业.银行必须满足一定比例的资本金的要求,保险管制要求保险企业必须达到一定程度的财务健康状况.这些规定都使管理者有动机对收益表和资产负债表进行粉饰来对付管制.

4) 规避经营风险动机.有的企业盈余变化很大,给人以不安全感.由于人的风险厌恶性,使得这类企业在资本市场上缺乏吸引力.而管理当局为了吸引更多的投资者,让投资者以为企业的业务发展稳健,往往会进行盈余管理,以丰补歉,给人以收益稳定且稳中有升的感觉.

5) 高级主管变更.高级主管在退休时为了增发红利,有可能采取盈余极大化的策略;在经营不善的情况下,为了防止或推迟被所有者解聘,也会提高当期报告盈余;而经营很差的高级主管为了增加将来盈利的可能性,或新任的高级主管为了归咎于前任的经营不善,也有动机去报告更多的亏损.

6) 首次公开发行股票.首次发行股票的公司为了在上市时使其股票的发行价格更高或者能上市成功,有可能在公司的招股说明书中报告更多的盈余或乐观地进行盈利预测.例如,我国公司法对上市公司有严格的规定,如公司必须在近 3 年内连续盈利,才能申请上市.公司为了能上市,就有了盈余管理的动机.又如在配股上,《公司法》要求公司在最近 3 年内连续盈利,且公司净资产税后利润率 3 年平均在 10% 以上,上市公司为了能配股,也会进行盈余管理;《公司法》还规定,上市公司如果最近 3 年连续亏损,将由证监会决定暂停其股票上市,如若在限期内不消除亏损状况,则终止其股票上市.这种规定会迫使上市公司采取种种盈余管理手段,以免出现亏损或连续亏损的情况,这就是所说的困境企业的盈余管理.上述盈余管理的动因皆出于《公司法》对上市公司的规定,笔者称其为制度动因.

7) 避免政府行业监管.在我国,对国有上市公司进行行业监管的部门主要是中国证监会.例如在配股上,《公司法》要求公司在最近 3 年内连续盈利,且公司净资产税后利润率 3 年平均在 10% 以上,上市公司为了能配股,也会进行盈余管理;《公司法》还规定,上市公司如果最近 3 年连续亏损,将由证监会决定暂停其股票上市,如若在限期内不消除亏损

状况,则终止其股票上市.这种规定会迫使上市公司采取种种盈余管理手段,以免出现亏损或连续亏损的情况,这就是所说的困境企业的盈余管理.

3 盈余管理的利弊分析

盈余管理的弊端主要体现在以下两个方面:

1) 盈余管理的目的是要将企业的财务报表从其“应有”状态转换为编表者所“期望”呈报的结果,以满足编表者或部分人的利益需要.改变的结果将会使部分利益相关者的经济利益受到损失.在所有权和经营管理权高度分离的现代市场经济生活中,尤其是在证券市场中,会计信息已经成为一种公共产品.随着上市公司的股权的高度分散化,能够参与并影响公司对外报表呈报过程和结果的参与者主要是企业的管理层和有关的利益集团的代表,而广大的中小股东一般只能依赖公司对外呈报的财务报表来获取有关公司财务状况、经营成果和现金流方面的信息并据以做出自己的判断和经济决策,从而造成事实上的信息不对称.盈余管理的结果将会使公司的真实状况不能全部反映在对外呈报的财务报表中,这必将会使广大的外部信息使用者对公司的判断发生错误,从而做出非最优甚至错误的决策.从这个角度上来说,盈余管理是与公共利益背道而驰的.

2) 盈余管理和对外财务报告过程的中立性运作是相对立的.虽然目前学者普遍认为盈余管理是在公认会计准则允许的范围之内,是合法的,但是,盈余管理是有悖于财务会计信息质量特征的,有悖于会计信息的中立性,从而影响了会计信息的可靠性和相关性.在雪普对盈余管理的定义中,提到了盈余管理的目的是为了获得某些私人利益,这显然是与财务报告过程的中立性运作相对立.现代财务报告的核心思想之一就是中立性原则以及由此而来的财务报告的不偏不依.盈余管理的结果将背离中立性原则,由此造成对外财务报告有所偏向.

从以上的分析可以看出,盈余管理会损害报表使用者的利益,且会降低财务报表信息的可靠性和相关性.既然盈余管理存在如此大的弊端,为什么它至今还存在呢?为什么股东、债权人、政府和投资者不将它消除呢?

一个原因是因为管理当局掌握着内部信息,而其他要人获得这类信息的代价过高.由于信息的不对称,管理当局永远都会拥有一部分私人信息,这

些信息永远都不可能被股东、债权人和其他会计信息使用者完全知晓。因为，法律不允许这样做，成本效益原则也不赞成这样做，技术上也还存在问题。因此，盈余管理将会继续存在下去，通过法律、规则和人力是不可能把它完全消除的，除非市场经济也不再存在了。

另一个原因是盈余管理也具有有利的一面。从契约观的角度来看，盈余管理的好坏与实证会计理论的机会主义以及有效契约有关。有效契约认为，考虑到契约的不完备性和固定性，需要给予管理当局一定的盈余管理的权限。从资本市场的角度看，盈余管理是传递内部信息的一种手段，并以此影响企业的资本成本。代理人经常可获得一些独有的信息，而把这些信息传递给委托人的代价却又非常大。这时信息的交流就受到了阻碍。而交流阻碍的存在会降低代理合同的效率。这是因为代理人可能会在获取信息时偷懒，并采取对委托人而言仅仅是次优的行动。如果这样，委托人就必定试图消除或减少这种交流障碍。而盈余管理通过传递内部信息可以降低这种交流障碍。例如，公司通过出售一个分部而实现利润 10 亿元，管理当局为了使报告的净收益超过从长远看可实现的水平，他可能决定计提 8 亿元的重组准备金，从而把当期盈利降到其认为以后可实现的水平。通过计提准备金的盈余管理就可以验证分部利润的可靠性。

既然在市场经济环境中，无法通过法律、规则和人力去消除盈余管理问题，且盈余管理也存在其有利的一面。那么我们就应当对盈余管理的客观存

在有一个科学的观念和正确的认识，既不能让它放任自流，也不可能完全杜绝。考虑到盈余管理存在的弊端，对其进行规范就显得很必要。从社会的角度讲，政府和有关社会团体有责任营造良好的市场环境，特别是有效的资本市场和证券市场，制定和完善规范会计报告的相关法律、制度和公认会计原则，加强外部监管。从企业的角度看，有关方面（如投资者、经营管理者等）要尽可能签订完善的契约、合同，代理人要树立正确的商业伦理道德，依法经营、加强道德管理。此外，委托人以及会计信息的其他使用者还有必要掌握识别盈余管理的知识和技能，能根据其特定的决策需要对会计数据或报告盈利作出适当的调整。

参考文献：

[1] William R.Scott, 陈汉文, 财务会计理论[M]. 北京: 机械工业出版社. 2000.

[2] 秦荣生. 财务会计新课题: 盈余管理[J]. 当代财经, 2001, (2).

[3] 王学军, 肖华. 盈余管理研究回顾及其对会计准则建设的启示[J]. 会计研究, 2000. 11

[4] 魏明海. 盈余管理基本理论及研究述评[J]. 会计研究, 2000, 9.

[5] 顾兆峰. 论盈余管理[J]. 财经研究, 2000, 3.

[6] 陈宇学. 试论盈余管理[J]. 财会月刊, 2001, 14.

[7] 胡杨. 中国上市公司应与管理的类型和方法研究[J]. 西南交通大学报, 2003, 1.

[8] 王琼, 王鲁平. 盈余管理的概念辨析[J]. 河北理工学院学报, 2003, 2

Opinion On Earing Mangement

WANG Rong-chang

(Accounting Department Xiamen University Xiamen 361005 China)

Abstract: This paper has talked about the management of earning. First we look back to the concept of earning management, and make in a word that earning management is a game behavior of pursuing the maximation of earning at the essence. Second, here we analyze the purpose of earning management, such as contract purpose, tax purpose, political purpose and so on. Last, we analyze the good and bad effect of it, and find that it has a good effect — to strengthen the effectiveness of contract and send the internal information. However, we also should shield the bad effect of earning management.

Key words: Earning management; analysis of purpose; analysis of good and bad effect