公司会计收益质量影响因素分析

姚芳玲

(西安财经学院 西安 710100)

【摘要】本文主要从现金流量和会计收益结构对会计收益质量的影响两个方面对如何评价公司会计收益质量进行了阐述,并分析了影响公司会计收益质量的其他因素。

【关键词】会计收益 会计收益质量 现金流量 会计收益结构

根据美国财务会计概念公告的定义，会计收益质量应包含两层含义:①会计收益与真实收益的匹配程度。会计收益与真实收益的对比可反映过去的会计期间账面收益的真实性，体现会计收益信息的反馈价值。②会计收益与公司未来净现金流量数额、时间、或然性的匹配程度,体现会计收益信息的预测价值。会计收益信息对未来盈利及未来现金流量的预测价值主要取决于会计收益的现金保障水平及会计收益的持续性、稳定性和安全性。

一、现金流量对会计收益质量的影响

会计收益建立在权责发生制和会计分期假设基础之上，是某一会计期间账面收入和账面费用配比的结果，并不直接等同于实际现金净流入与真实财富增加。当然,如果不涉及应计项目,或在较长时期内观察,公司的经营活动现金净流量和会计收益应该是一致的。会计收益与现金流量的匹配程度反映了公司的会计收益质量。由于现金流量的计算不涉及权责发生制，因此公司很难通过会计政策选择对现金流量进行操纵。经营活动现金净流量与会计收益之间的差异可以揭示出公司会计收益质量水平。为了更好地评价会计收益质量,还可以引入效率指标,主要是每股经营活动现金净流量,计算公式如下：每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/发行在外普通股平均数。该指标从现金流量角度反映了每股普通股的产出效率与分配水平，由于不涉及会计政策的主观选择，因而在评价不同公司会计收益质量时具有一定的可比性。为了全面评价公司的会计收益质量,还应当对公司各年的每股经营活动现金净流量进行时间序列比较，了解其变动趋势,考察其可持续性。

自由现金流量是公司在充分考虑了持续经营和必要的投资增长对现金的要求后可自由支配的剩余现金流量，这些现金流量可用来扩大投资或发放股利等。虽然目前理论界对自由现金流量的内涵存在多种观点，但都认为自由现金流量产生于正常的经营活动,一般认为:自由现金流量=经营活动现金净流量-资本性支出-营运资本增加额。

自由现金流量可以有效地评价会计收益质量，这是因为自由现金流量是考虑了公司维持既有持续经营所需现金流量之后可支配的现金流量，属于公司管理者创造的真正属于股东的价值。公司管理当局可利用会计政策选择等非营业活动操纵会计利润,但这种操纵是不可能持续存在的,因此自由现金流量与会计收益之间的差异程度进一步反映了会计收益质量的高低。

二、会计收益结构对会计收益质量的影响

会计收益质量不仅取决于会计收益的整体数字，而且取决于其结构，会计收益结构也在一定程度上反映了会计收益质量。会计收益结构是指构成会计收益的各组成要素之间的比例关系，不同的利润结构反映了公司不同的获利能力和可持续发展能力,也代表着不同的会计收益质量。那些经常发生的营业收入带来的收益，比一次性收入带来的收益具有更强的可持续性,因而质量较高。一次性收入不会对企业长期盈利能力产生实质性影响。现行会计准则为从会计收益结构方面评价会计收益质量提供了新的分析方法。

1. 现行会计准则对会计收益结构的调整。现行会计准则取消了对主营业务与其他业务的划分，将这些业务产生的收入和成本统一在“营业收入”和“营业成本”项目中列示。同时将投资收益纳入公司的营业利润，这是因为随着资本市场的逐步完善，投资活动获取收益或承担亏损已经成为公司正常经营活动不可分割的一部分，甚至构成会计收益的重要组成部分。由于现行会计准则中引入了公允价值计量属性,因此在会计收益构成中新增“公允价值变动损益”项目,便于了解因公允价值变动而产生的损益及其占全部收益的比重。现行会计准则将原来分别记入“管理费用”、“营业外收支净额”以及“投资收益”等项目的资产减值准备加以合并,并在利润表中单独列示为“资产减值损失”项目,同时规定固定资产、无形资产、长期股权投资等在减值准备计提后不得转回。

2. 会计收益结构的分析。收益的内在含义是企业利用自身经营资产从事经营活动所产生的直接利润，因此我们可以把收益的核心部分称为核心收益,即:核心收益=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用。核心收益剔除了资产减值损失，可以在一定程度上消除通过计提秘密准备来进行盈余调节的可能性，限制了管理者盈余

EXCEL下非整数计息期持有至到期投资的会计核算

郁玉环(教授)

(湖北汽车工业学院 湖北十堰 442002)

【摘要】现行会计准则规定持有至到期投资应当采用实际利率法,按摊余成本计量,但当出现非整数计息期时,持有至到期投资按实际利率法进行会计核算变得十分复杂。本文通过设计债券摊余成本计算表及跨期投资收益与摊余成本计算表并利用EXCEL提供的财务函数、公式填充等功能,使这一复杂问题得到有效解决。

【关键词】EXCEL 持有至到期投资 实际利率法 非整数计息期

一、引言

持有至到期投资,是指到期日固定、回收金额固定或可确定,且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产,通常情况下指从二级市场上购入的固定利率国债、企业债、浮动利率金融债券等。按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的要求,持有至到期投资应当采用实际利率法,按摊余成本计量。现有的会计准则指南、准则讲解、注会考试教材等关于持有至到期投资会计核算的讲述全是关于企业在债券发行日从二级市场购买的长期债券的会计核算,而实际上企业投资债券大多是从二级市场上购买流通债券。流通债券已经在市场上流通了一段时间,在估价时需要考虑现在至下一次利息支付的时间因素,流通债券的估价时点不在发行日,可以是任何时点,因此就出现了非整数计息期问题。此时债券的购买日与公司以后第一次收到利息的日期并不是一个整数计息周期,年末12月31日处在两个付息日之间。这种情况下按实际利率法进行会计处理就变得十分复杂了。本文拟利用EXCEL提供的财务函数、公式填充等功能,就出现非整数计息期时持有至到期投资的会计核算问题进行探讨。

二、案例分析

2009年3月2日,甲公司支付价款104.5万元(含交易费

操纵的空间。

在会计收益结构中,还应考察包含了与经营资产有关的资产减值损失和公允价值变动损益在内的收益,不妨称之为经营收益。经营收益可按下式计算:经营收益=核心收益+经营性资产减值损失+投资性房地产等经营资产的公允价值变动。经营收益可以反映经营资产整体的价值变化,能较为恰当地评价经营资产的盈利能力。

为了全面评价会计收益结构对会计收益质量的影响,还应该考察全面投资收益:全面投资收益=投资收益+投资资产减值损失+金融资产的公允价值变动损益。全面投资收益在一定程度上反映了会计估计的内容,并主要取决于市场因素的变化。全面投资收益能够更好地反映全部投资资产在处置和持有过程中的价值变化,将公允价值变动损益与投资收益合并考察,可以反映出投资资产在当期带来的全部收益。

三、其他影响会计收益质量的因素

除采用上述方式评价公司会计收益质量外,还可以从以下几个方面对会计收益质量进行评价:

1. 财务杠杆。在发生经营困难的情况下,公司会倾向于将有关支出资本化,而不是费用化;同时公司也可能倾向于减少固定费用,如资产的维修保养费用,这会影响到公司未来的持续经营能力。财务杠杆系数反映了公司的财务风险,财务杠杆高的公司在经营活动发生变化时将造成收益水平更大程度的波动,也会影响到会计收益质量。

2. 审计报告。审计报告是注册会计师对上市公司进行独立审计后得出的结论,投资者据此对公司会计收益质量进行评价。如果审计报告中含有异常的措辞,如保留意见、否定意见等,就表明注册会计师与公司管理当局在报表某些方面存在分歧,报表收益质量令人怀疑。如果出现审计报告公布日期比预定的晚,或审计人员发生变化等情况,则暗示注册会计师和公司管理当局在某些问题上意见不一致,有可能影响到会计收益质量。另外丧失独立性的注册会计师通常会作出有利于公司的审计报告,投资者有必要对此保持关注。

3. 会计政策。公司的会计政策影响会计收益质量。会计收益质量高的公司,其会计政策应该是持续、稳健的,该政策对公司会计收益的计量是谨慎的。投资者在分析过程中应特别重视会计政策的变更,判断公司会计政策的变更是否对会计收益质量造成影响。

主要参考文献

1. 葛家澍. 创新与趋同相结合的一项准则——评我国新颁布的《企业会计准则——基本准则》.会计研究,2006;3

2. 刘泉军,张政伟. 新会计准则引发的思考. 会计研究,2006;3