



盈余管理、现金流管理、 创造性会计及相关概念

李刚

(徐州师范大学经济学院 江苏徐州 221009)

【摘要】 本文对盈余管理、现金流量管理及创造性会计的概念进行了解析,并以盈余管理概念为核心,比较了相关术语之间的区别与联系。

【关键词】 盈余管理 现金流 创造性会计

从构词的角度分析,盈余管理可以分解为盈余和管理两个词。其中,“盈余”表示管理者调整与干涉的对象,而“管理”表示管理者调整和干涉对象的性质和手段。下面从盈余管理的调整对象和调整手段这两个角度出发研究相关术语。

一、调整对象:会计盈余、经营现金流量还是其他

会计盈余信息是最重要的会计信息,会计盈余在企业价值评估和相关契约的制定和执行中也是最重要的决策变量,所以它成为企业管理者调整的主要对象。当然,在财务报告中还存在其他决策变量,比如经营现金流量、负债权益比等,这些都可能成为管理者调整的对象。

1. 会计盈余与盈余管理。盈余管理概念中管理者调整的对象集中于会计盈余。尽管比较经典的盈余管理定义中给出的调整对象比较宽泛或笼统,如 Healy 和 Wahlen(1999)认为盈余管理的调整对象就是财务报告或其中的会计数据,但是在实证检验中研究者却都以会计盈余为焦点设计计量模型,如以 Jones 模型为代表的一类实证研究方法通过计量会计盈余中的操控性应计部分来衡量盈余管理的程度。

2. 经营现金流量与现金流管理。现金流不同于会计盈余,它是企业实际现金流入流出的体现,它的可靠性更强。甚至在研究盈余管理的时候,有学者以现金流为参照来计算会计收益中的操控性应计部分。由于近年来会计舞弊案件频发,随着对盈余管理认识的深入,越来越多的企业利益相关者将企业经营现金流量作为企业业绩的重要标志。

相应地,如果企业管理者将调整的对象集中于经营现金流量,我们可得到与盈余管理相对应的概念——现金流管理。吴联生、薄仙慧等(2007)也认为现金流管理是与盈余管理相对应的一个概念,盈余管理的对象是盈余,现金流管理的对象是现金流量,并发现 1998~2004 年间,我国上市公司每年都存在现金流管理行为,平均有 5.67% 的上市公司进行了现金流管理。

3. 创造性会计与财务报表粉饰。

(1) 创造性会计。创造性会计概念更多地出现在英国。Stolowy 和 Breton(2004)认为创造性会计这个术语主要是实

务工作者报道和评论市场活动的参与者提出的,该术语来源于他们对市场的观察而非任何理论依据,是一个笼统的术语。Shah(1998)把创造性会计定义为“企业管理者利用会计准则的模棱两可与滞后提供有偏差的财务绩效”,是对会计准则的创造性依从,不违反其法律形式但违背其精神。可见,创造性会计概念与会计准则的不完全性紧密相关,针对会计准则中对复杂会计事项或创新会计事项留下的选择空间和模糊之处,管理者通过创造性依从调整会计信息。由此可见,盈余管理与创造性会计各有侧重。创造性会计调整的不仅包括会计盈余指标,还可以通过表外融资、新资产创造和表外披露等手段调整资产、负债金额及其比例;而盈余管理不仅可以使创造性会计所强调的会计准则留下的选择空间或模糊之处,还可以使用非会计手段调整会计盈余。

(2) 财务报表粉饰。在西方,财务报表粉饰似乎没有十分正式的定义,一般更多地将其理解为盈余管理和创造性会计的结果。黄世忠(2006)对财务报表粉饰的定义为“公司管理层通过人为操纵,使财务报表反映‘预期’财务状况、经营业绩和现金流量的行为”。利润充盈的绩优公司粉饰报表以藏匿收益,利润微薄和经营亏损的绩差公司粉饰报表以渡过难关。

二、调整手段:性质、方向与动机

“管理”的一般定义为通过计划、组织、指挥、协调和控制等五种职能,整合组织的各种资源,从而实现组织目标。盈余管理是企业管理者的正常管理职能吗?如何管理?通过盈余管理又为了实现怎样的组织目标?下面依次回答这些针对“管理”词义的问题。

1. 盈余管理的合法性。管理者管理盈余的手段集中在三个方面:一是会计选择管理,例如资产减值的判断、长期资产寿命和残值的估计、折旧方法的选择以及存货发出成本的确定方法等;二是利润表项目分类转移,例如将非经常性利润报告成经常性利润;三是实际经济活动管理,如期末提高销售折扣以扩大收入、期末过度生产以摊低销售成本、推迟甚至取消研发费用支出、推迟甚至取消投资项目等。这种手段既影响到会计盈余也影响到企业现金流,从而影响企业价值。本文将前

两种手段称为会计方法,而将第三种手段称为实际经济活动方法。使用的方法不同,我们可以得到不同的相似概念。

(1)会计方法:公允表述、盈余管理与财务舞弊。从会计方法角度分析,由于会计盈余必须经过应计制以及会计选择的加工处理,不存在绝对真实的会计收益,也就不存在不掺杂企业管理者职业判断的会计盈余。尤其是会计选择管理,本身就是会计学科和会计准则赋予企业管理者的管理职能,关键是企业管理者如何行使。

如果管理者不受特殊目标干扰,在公认会计准则的精神下公正合理地应用会计方法和判断生产信息,我们称之为公允表述。如果管理者在事前知道公允表述的会计利润可能会影响特定目标实现时,将会利用会计方法管理利润甚至舞弊。

国内外学者对于盈余管理与财务舞弊之间的区别做了较清晰的论述。如 Dechow 和 Skinner(2000)就在盈余管理与财务舞弊之间划分了清楚的界限,盈余管理是在法律或公认会计准则许可的范围内进行,而财务舞弊则违反了法律或公认会计准则。我国学者宁亚平(2004)也认为盈余管理应区别于盈余造假,“盈余管理”是指管理层在会计准则和公司法允许的范围内进行盈余操纵。

(2)实际经济活动方法:盈余管理与利润管理。从实际经济活动角度分析,盈余管理更加贴近“管理”含义,与企业财务管理中的“管理”含义类似,尤其与企业短期流动资金管理的内容相似,是指企业管理者对销售政策、费用支出等实际业务活动进行调控以影响利润。由于这类管理手段会影响企业的现金流量,所以也是企业现金流管理的手段。

尽管这类管理方法是合法的,属于企业管理者的管理范畴,管理者在运用它们时仍存在动机上的差异。如果以企业价值最大化和现金流量至上为标准使用它们,我们将得到“利润管理”概念;而企业管理者为使报告利润达到某种预期目标,不惜牺牲企业长远价值而使用它们,我们将得到“盈余管理”概念。

郭凤喜等(2005)认为利润管理是企业财务管理的一个重要组成部分,原指以目标利润为中心,统一管理企业的各种经营活动。现指通过合理科学地规划目标利润、进行利润分析、制定利润分配政策等达到提高收入、降低成本、实现企业价值最大化目标的一种管理过程。

2. 收益平滑、巨额冲销与盈余管理弹性。企业管理者使用上述两类方法调整盈余可能的方向包括:夸大利润、缩小利润和平滑利润,这又涉及收益平滑、巨额冲销和盈余管理弹性等概念。

Beidelman(1973)对收益平滑的定义是:公司管理层为减少收益的反常变动以符合稳健性会计原则,而有意地调整收益使公司看起来更正常。也就是说,当企业会计收益异常高时,他们将选择调减利润;当企业会计收益异常低时,他们将选择调增利润。

随后,研究者们发现了与收益平滑关注焦点不相吻合的

盈余调整现象。在某种条件下,企业管理者调整的重点不是追求利润波动率降低而是利润最大化,学者们使用盈余管理概念来概括这种企业管理者增加会计收益的管理行为。在另外一些情况下,如企业会计利润异常低时或企业管理者更换时,企业管理者没有为了减少利润波动而调增利润,相反继续调减利润,大亏一把,学者们用巨额冲销来概括这种行为,Moore(1973)最早研究了这类问题。

后来,研究者们更多地将盈余管理作为更广义的概念使用,把巨额冲销、收益平滑、夸大盈余等都看做盈余管理的特殊形式,它们共同构成了盈余管理的内容。

3. 机会主义盈余管理与效率型盈余管理。盈余管理所采用的方法是合法的,属于企业管理者正常的管理范畴。但是出于某种目的使用它们,从而使披露的会计信息达到某种目标,盈余管理便产生了。从会计方法分析,盈余管理破坏了公允表述;从实际经济活动方法分析,它偏离正常财务决策原则,忽视了公司长远价值。按照财务信息发挥作用的不同领域,管理者的动机还可以细分,根据不同的动机我们又得到不同类型的盈余管理。

(1)资本市场动机。会计信息被投资者和证券分析师广泛用来对股票进行价值估计,企业管理者就有可能通过盈余管理影响其股票的短期表现。企业管理者的这种行为可能的目的之一是投机,传递扭曲信息,如企业可以在 IPO 或配股前通过盈余管理获得资格或提高股价。但是另一种可能的目的是通过盈余管理传递企业内部信息,缓解信息不对称。

(2)契约动机。会计信息同时也被用来拟订和监控企业与其众多利益关系人之间的契约。这里的契约是广义的,包含了政府管制政策。企业管理者就有可能通过盈余管理影响这些契约的签订或执行。管理者的这种行为可能的目的是增加自己的财富,而契约各方财富总和却没有增加,即财富从社会或资金提供者转移到管理者手中。但是也存在另一种目的,管理者的调整行为增加了契约各方的总财富,表现为企业价值最大化。

以上以“盈余管理”概念构词为线索分析了相关概念和术语,我们可以发现这些概念之间既有区别又有联系。因为这些概念同时使用,各有侧重,也有学者提出用一个统一的概念“账户操纵”来概括它们。

主要参考文献

1. 吴联生,薄仙慧,王亚平.现金流量在多大程度上被管理了.金融研究,2007;3
2. 王立彦主编.中国会计评论.北京:北京大学出版社,2007
3. 黄世忠,郑朝晖.后股权分置时代上市公司粉饰报表手法大揭秘.新理财,2007;6
4. 宁亚平.盈余管理的定义及其意义研究.会计研究,2004;9
5. 郭凤喜,奚卫华.利润管理与盈余管理之我见.商场现代化,2005;12