

谨慎性水平的量化标准研究

彭彦敏 刘霜叶

(哈尔滨工业大学管理学院 哈尔滨 150001)

【摘要】 本文初步构建了由正向标准和逆向标准组成的衡量企业谨慎性水平的标准体系,并选用2002~2006年我国上市公司的数据进行实证检验,最后对我国提出了相关建议。

【关键词】 谨慎性水平 正向标准 逆向标准

本文试图构建综合衡量企业谨慎性水平的标准体系。该体系中的标准分为两类:第一类是正向标准,依据谨慎性原则的具体运用结果建立,即根据谨慎性原则体现的内容进行衡量;第二类是逆向标准,利用相关财务数据和财务指标来间接衡量公司谨慎性水平。

一、正向标准

1. 正向指标的选取。正向标准下有十项单项指标(具体见表1),各指标数值根据财务数据计算得出,反映企业的谨慎性水平。本文运用评分方法衡量企业谨慎性水平,首先依据各指标数值与资产总额的比率赋分,总分为100分。然后根据得分确定评价类型和评价级别,评价类型划分为五档,用文字和字母表示为优(A)、良(B)、中(C)、低(D)、差(E);评价级别是再次对每种评价类型划分的级次,以体现同一评价类型内的细化差异,采用在字母后标注“+”、“-”号的方式表示,如A++、B-等,有利于进行横向和纵向比较。

2. 指标分值的计算及分析。本文的数据来源于万得(Wind)数据库。本文选取了我国1517家A股上市公司作为样本,采用比率的方法确定谨慎性水平的量化标准。在采用正向标准时,既可以选择年报中的数据,又可以选择多年的平均数以消除时间带来的差异。本文根据样本公司2006年的数据计算确定各指标分值。

计算指标分值的方法如下:首先,计提各项准备。具体步骤如下:①计算各上市公司各项准备计提数额与资产总额的比值以作为初始值,这样可以将比率基础一致化,增强可比性;②计算各项比值的平均值;③求出平均值合计数;④确定标准分值。各项比值的平均值占平均值合计数的比重乘以100即为标准分值。由于2006年年报中还没有“持有至到期投资减值准备”项目,因而用具有对应关系的“短期投资跌价准备”的相关数值来代替。

其次,按照企业会计准则的规定新增“预计负债”项目并将其作为负债项目在资产负债表中进行列示,这体现了谨慎性原则。但是在2006年的财务报表中不存在“预计负债”项目,因此本文采用估算方法得出该项目的相关数值。在计量时考虑到采用加速折旧法计提折旧的资产项目的价值具有递减的

特性,因此采用加速折旧法的企业将资产原值与资产总额相比计算出比率并进行赋分,未采用加速折旧法的企业的分值为零。采用加速折旧法计提折旧的资产项目能反映企业谨慎性水平,但是企业较少通过这些资产项目来反映谨慎性水平。最终,本文采取主观赋值的方式确定指标的权重,具体结果见表1。

表1

指标项目	比率	分值
坏账准备	0.056 43	52.76
存货跌价准备	0.007 64	7.14
固定资产减值准备	0.009 59	8.97
无形资产减值准备	0.001 92	1.80
长期股权投资减值准备	0.012 54	11.73
持有至到期投资减值准备	0.000 87	0.81
在建工程减值准备	0.002 12	1.98
贷款损失准备(金融行业)	0.000 15	0.14
预计负债	0.010 34	9.67
加速折旧	-	5
合计	-	100

从表1可以看出,贷款损失准备的分值最低。这并不表示企业计提得少,而是因为只有金融企业才计提贷款损失准备,从而该项目的比率会很小,最终导致分值偏小。这也是表1中贷款损失准备的分值仅为0.14的原因。因此,本文将分金融行业与非金融行业建立不同的正向标准(具体见表2)。

由表2可知,金融行业与非金融行业的分值差别很大。例如,对于“长期股权投资减值准备”项目,金融行业的分值为53.84,非金融行业的仅为11.73,这是由金融行业的特殊性质决定的,因为该行业上市公司的资产主要用于再投资和资本运营而很少用于生产。由此,我们可以先进行行业分类再计算分值,以消除行业差别带来的影响。

综上所述,本文依据可比性和普遍性原则选出十项指标,选用2006年A股上市公司数据计算得出各指标分值,建立了衡量企业谨慎性水平的正向标准。本文将企业的评价类型划

表2

指标项目	非金融行业		金融行业	
	比率	分值	比率	分值
坏账准备	0.056 43	52.80	0.003 991	8.05
存货跌价准备	0.007 64	7.15	0.000 562	1.14
固定资产减值准备	0.009 59	8.97	0.000 033	0.07
无形资产减值准备	0.001 92	1.80	0.000 024	0.05
长期股权投资减值准备	0.012 54	11.73	0.026 699	53.84
持有至到期投资减值准备	0.000 87	0.81	0.001 473	2.97
在建工程减值准备	0.002 12	1.98	0.000 005	0.01
贷款损失准备(金融行业)	-	-	0.010 975	22.13
预计负债	0.010 43	9.76	0.003 345	6.74
加速折旧	-	5	-	5
合计	-	100	-	100

分为优(A)、良(B)、中(C)、低(D)、差(E)五档,五档评价类型的标准系数分别为1.0、0.8、0.6、0.4、0.2,行业平均水平为“中(C)”。具体来说,首先根据单项指标的最大值、最小值与平均值的间距确定数据跨度,以此确定标准值,然后根据计算所得的标准值确定档次,以指标权重与标准系数相乘得出企业的总得分,以此作为判断企业谨慎性水平的正向标准。

二、逆向标准

逆向标准是以上市公司的相关财务数据及财务指标来间接反映谨慎性水平。我们提出通过会计利润变动趋势来反映企业谨慎性水平。

1. 研究假设。根据谨慎性原则运用对损益的影响方式,以收入同方向变动的公司为样本,提出如下假设:

(1)过度谨慎的公司的会计利润在时间序列上呈现的变动趋势为先下降后上升。

(2)适度谨慎的公司的会计利润变化不大。

(3)不够谨慎的公司的会计利润在时间序列上呈现的变动趋势为先上升后下降。

2. 数据检验。本文选取我国1 517家A股上市公司2002~2006年的营业利润数据进行分析,以检验提出的假设是否成立。

$$d_{it} = (P_{it} - P_{i,t-1}) / P_{i,t-1}$$

其中:i为公司序号,t为年度, P_{it} 为第i家公司在第t年的营业利润, d_{it} 为第i家公司的营业利润在第t年的变动趋势。

设虚拟变量为 R_i 以衡量企业谨慎性水平,当企业营业利润在一段时期内的变动趋势是先下降后上升,即企业过度谨慎时, $R_i=1$;当营业利润持续稳定增长或维持平稳水平,即企业适度谨慎时, $R_i=0$;当营业利润的变动趋势是先上升后下降,即企业不够谨慎时, $R_i=-1$ 。营业利润是反映企业谨慎性水平的综合数据,能最大程度地反映企业运用谨慎性原则后的利润变化情况。

样本选取过程中,首先剔除金融行业上市公司,其次剔除当年IPO的公司、当年停牌超过1个月的公司和数据不全的公司,最后剔除各自变量和因变量距离平均值五个单位标准差

之外的公司。由于剔除极端值之后的标准差和平均值会发生变化,因此有必要判断剩余样本中是否还有需要剔除的异常样本。在重复了一次上述剔除极端值的程序后,平均值和标准差经检验符合统计要求。依据筛选出的样本进行描述性统计的结果见表3。

表3 样本描述性统计表

年份	样本数	均值(%)	标准差	最小值(%)	最大值(%)
2003	1 083	-2.309	0.712	-2.588	2.363
2004	1 173	2.527	0.485	-1.156	4.100
2005	1 289	-2.067	0.694	-2.704	1.741
2006	1 325	3.594	0.999	-3.847	4.074

从表3可以看出,企业营业利润的总体变动并没有体现出规律性,而是在小范围内围绕零线上下波动,并且变动较小。这说明我国上市公司在这段时期的经营状况与基期相比好坏几乎各占一半,更好地反映了公司处于不同盈利状况下的谨慎性水平,为统计计量提供了依据。为了增强数据的可比性、更好地分析利润变动趋势,本文以2002年为基期,样本量共1 083个。

表4 R_i 统计表

项目	$R_i=1$	$R_i=0$	$R_i=-1$
样本数	448	208	427
比率(%)	41.37	19.20	39.43

从表4可以看到,我国不够谨慎和过度谨慎的企业较多,占样本总量的80.8%。这说明我国企业的谨慎性水平不高,谨慎性原则的运用存在任意性,因此亟须制定出企业谨慎性水平的衡量标准,以引起企业的重视,提高财务报表数据的准确度。

为准确分析利润变动趋势、提高虚拟变量的准确度,本文逐一绘制各企业的利润变动趋势图。图1~图3是三种典型的利润变动趋势图。

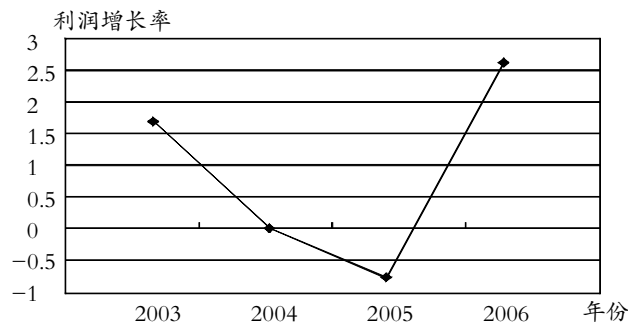


图1 过度谨慎, $R_i=1$

图1表明该企业2003年利润增长率较高,2005年利润急剧下滑,在2006年又有极高的利润增长率,利润呈现先下降后上升的变动趋势, $R_i=1$;图2表明企业盈利状况良好,利润变化不大, $R_i=0$;图3表明企业利润先大幅度增长,之后又回落到正常水平,变动趋势为先上升后下降, $R_i=-1$ 。

为验证本文提出的假设,我们选取坏账准备、长期股权投

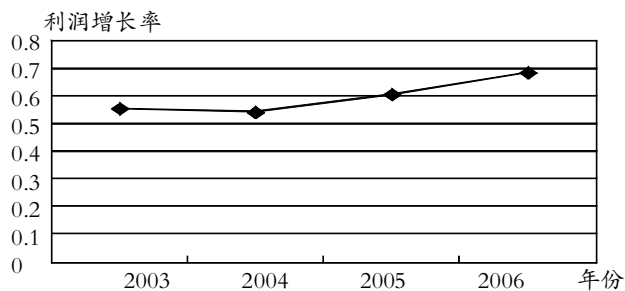


图2 适度谨慎, $R_i=0$

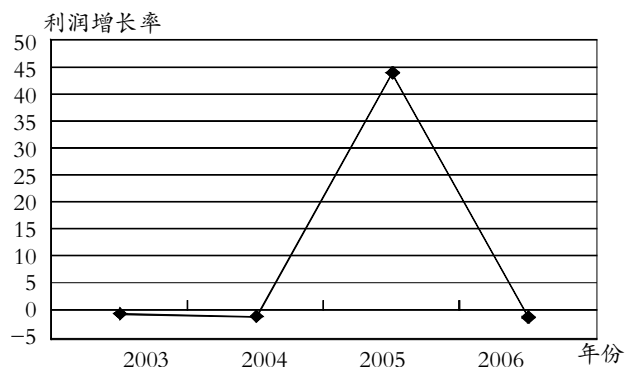


图3 不够谨慎, $R_i=-1$

资减值准备、存货跌价准备、固定资产减值准备四项的合计数作为代表企业谨慎性水平的数值,以其与企业资产总额的比率的五年平均数作为因变量,将虚拟变量 R_i 作为自变量。模型如下:

$$c_i = \sum_{i=1}^5 \text{四项准备合计数} / \text{资产总额}$$

$$c_i = \alpha + \beta \times R_i$$

其中: c_i 为企业谨慎性水平, β 为相关程度。

本文采用SPSS软件进行数据处理,结果见表5。

表5 线性回归数值统计表

	回归系数	t 值	显著性	F 值	显著性	R^2
常数项	0.008	5.924	0.000	6.217	0.013	0.565
虚拟变量 R_i	0.004	-2.493	0.013			

根据表5的结果可以得出回归方程:

$$c_i = 0.008 + 0.004R_i$$

回归系数的t检验结果表明,系数的显著性程度为0,小于0.05,说明拒绝了原假设,系数具有显著性;方程整体的显著

性程度为0.013,小于0.05,拒绝了原假设,说明变量具有线性关系;同时, R^2 为0.565,说明方程具有较强的拟合性,能够代表大部分原始数据。

检验结果表明,本文提出的假设成立。这说明虚拟变量 R_i 可以代表企业的谨慎性水平,表明利润变动趋势能够成为衡量企业谨慎性水平的逆向标准。在分析企业谨慎性水平时,结合前述的正向标准共同分析,有助于得出更为准确的结论。

三、建议

1. 制定具有操作性的会计规范。从我国现有的会计规范看,谨慎性原则的定义不够准确且不能为企业提供相关指导,这是企业不当运用谨慎性原则的一个重要原因。今后可以针对不同行业的特点制定具体规范,使谨慎性原则更具有操作性。另外,存货、固定资产、长期投资和无形资产等的期末“可收回金额”或“可变现净值”很难确定,这为企业利用谨慎性原则操纵利润留下一定的空间。所以应当制定具有操作性的具体规范,以指导会计实践。

2. 加大监管力度。监管的存在促使我国上市公司提供准确的会计信息,因此政府应加大对企业运用谨慎性原则的监管力度,鼓励企业恰当运用谨慎性原则,在实践中摸索谨慎性原则的检验标准,使企业更加重视谨慎性原则的运用,减少不良盈余管理行为,提高我国会计信息质量。

3. 加强企业会计人员的职业教育。会计人员是财务报表的编制者,加强对会计人员的教育是提高企业谨慎性水平的最快捷、有效的方法。提高会计人员职业道德水平和业务水平可以从以下方面入手:首先,应加强会计职业道德教育;其次,会计人员应系统地掌握会计专业知识,打下扎实的基础;最后,会计人员应不断更新专业知识,加强后续教育。

主要参考文献

1. 国际会计准则委员会制定. 财政部会计准则委员会译. 国际会计准则2002.北京:中国财政经济出版社,2003
2. 财政部. 企业会计准则2006. 北京: 经济科学出版社, 2006
3. Ball, Sudipta. The Conservatism Principle and the Symmetric Timeliness of Earnings. Journal of Accounting & Economics, 1997; 24
4. 赵春光. 中国会计改革与谨慎性的提高. 世界经济, 2004; 4
5. 陈旭东, 黄登仕. 会计盈余水平与会计稳健性——基于分量回归的探索分析. 管理科学, 2006; 4