

2006年上市公司 自发性会计政策变更特征分析

颜敏(教授) 张永国(教授)

(郑州航空工业管理学院 郑州 450015)

【摘要】 本文分析了2006年上市公司自发性会计政策变更的特征,认为上市公司随着强制性会计政策变更的进行适时调整了自发性会计政策变更策略,但未做出变更的证券市场监管政策依然发挥同样效力。

【关键词】 企业会计准则 自发性会计政策变更 强制性会计政策变更

一、企业会计准则的变化

2006年颁布的企业会计准则首次设定“金融工具确认和计量、金融资产转移、套期保值、金融工具列报”4项金融工具的准则,并且有些内容超前设计,如将公允价值变动损益计入当期损益,对金融企业以及其他企业的相关业务的影响广泛而深刻,上市或拟上市的金融机构则首当其冲。2006年企业会计准则的突出变化(以是否影响当期损益为标准进行归纳)体现在以下几方面:

1. 投资重分类,将投资按照管理者的持有意图分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资和可供出售金融资产。资产负债表日,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)可确认公允价值变动损益为当期损益。可供出售金融资产的公允价值变动损益则计入所有者权益。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产与可供出售金融资产的划分视管理者持有的意图,唯一的限制是不能重分类。

2. 房地产重分类,已出租土地使用权和已出租房屋建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权作为投资性房地产,可采用公允价值模式进行后续计量,其变动可于资产负债表日计入当期损益。

3. 自创无形资产开发阶段支出与研究阶段支出分别作为资本化支出和费用化支出。

4. 债务重组损益计入当期损益,抵债的非现金资产以公允价值计量。

5. 政府补助作为递延收益处理。2006年上市公司面临的基于会计的管制即证券市场监管政策并未变化,但另一方面会计管制则发生了巨大的变更,因此使得2006年上市公司自发性会计政策变更(VAC)呈现出与以前年度不同的特征。

二、特征分析

1. 自发性会计政策变更一改以前年度连续6年调减利润的趋势为调增利润。颜敏等(2006)对强制性会计政策变更、证券市场监管与自发性会计政策变更三者关系的实证研究表

明,我国上市公司自发性会计政策变更的深层原因是迎合和规避证券市场监管规定,以获取该规定所创造的真实租金——因保持上市资格而获取的股票发行收入和证券市场差额,或因取得增发资格而获得的现金流量,会计管制可选择空间创造的虚拟租金是谋取真实租金的前提。但同时发现,不同时期若遭遇的强制性会计政策变更不同,自发性会计政策变更则有不同证券市场监管效应。

由于强制性会计政策变更经济后果的客观存在,管理者往往会采用多种多样的寻租策略来化解强制性会计政策变更的影响,包括延迟或提早采用新的会计准则。其中在强制性会计政策变更年度以自发性会计政策变更来加强或抵消强制性会计政策变更的影响是一项常用的策略。国外学者Pincus和Wasley(1994)发现同一年中强制性会计政策变更和自发性会计政策变更对利润的影响有重要的相关性,当上市公司在同一年度进行强制性会计政策变更和自发性会计政策变更时,若强制性会计政策变更对利润有正的影响,自发性会计政策变更和强制性会计政策变更对利润的综合影响也是正数;若强制性会计政策变更对利润有负的影响,强制性会计政策变更和自发性会计政策变更对利润综合影响的均值和中位数都为负数。笔者发现1999年我国债务重组准则对利润影响是调增利润(债务重组用公允价值计量且重组损益计入当期损益),上市公司自发性会计政策变更与强制性会计政策变更综合影响也是调增利润,二者呈显著的正相关性,相关系数为0.905 1($P=0.094 9$);2001年《企业会计制度》对利润的影响是调减利润(计提长期资产减值准备规定的执行将减少企业利润),上市公司自发性会计政策变更和强制性会计政策变更对利润的综合影响与强制性会计政策变更方向相同,也是调减利润,二者呈显著的正相关,相关系数为0.641 3($P<0.000 1$),这一变更的结果既可以使上市公司借机大清洗,甩掉包袱,又可以将利润下降的原因归咎于当年强制性会计政策变更的执行,可谓“一箭双雕”(前提是公司上一年度盈利)。

相对于2001年《企业会计制度》,2006年企业会计准则的突出变化体现在《企业会计准则第22号——金融工具确认和

计量》及《企业会计准则第3号——投资性房地产》。

在相关规定的执行上,主要特征是为投资和房地产重分类,符合条件的上市公司采用公允价值计量且其变动计入当期损益,因而有可能导致增加当期收益的结果。如华夏银行,2006年为债券投资重分类导致投资收益确认方式改变及递延所得税调整,增加报告期净利润83 911 855.76元,占当年净利润的5.76%。按照自发性会计政策变更与强制性会计政策变更相关性预计,2006年自发性会计政策变更的总趋势应是调增利润。实际情况证实了本文的预期,如表1所示。

笔者根据对2006年全部上市公司年报的查询结果,发现2006年共有123家上市公司发生会计政策变更,其中4家上市公司(均为银行业)发生强制性会计政策变更,119家上市公司发生自发性会计政策变更,对利润的影响额均为调增利润,共计调增当年利润58 250.6万元,一改以前年度连续6年我国上市公司调减利润的会计政策变更趋势。由此可以得出结论,2001年《企业会计制度》导致的调减利润的会计政策变更现象已告一段落,受2006年企业会计准则体系的影响,2006年自发性会计政策变更以调增利润为总的变动趋势,自发性会计政策变更与强制性会计政策变更的相关性在2006年会计政策变更中继续得以体现,与1999年、2000~2005年的会计政策变更共同构成了我国会计政策变更的三个趋势分明的阶段(见图1、图2)。预计今后几年因受2006年企业会计准则体系的影响,会计政策变更将继续以调增利润为总的变动趋势。

2. 自发性会计政策变更的证券市场监管效应依然存在。颜敏等(2005)发现对证券市场监管规定的迎合和规避是上市公司自发性会计政策变更的最终目标,是否发生自发性会计政策变更或如何变更及变更程度均受证券市场监管规定制约。经营业绩很差的大亏公司、意欲扭亏的公司均通过自发性会计政策变更来保持上市资格,获取真实租金,预备再融资的公司和高盈利企业也将自发性会计政策变更当作经常性的寻租手段。2006年发生自发性会计政策变更的公司虽然数量相对减少,调整利润的程度也较小,且2006年企业会计准则的执行对上市公司有调增利润的客观作用,但是由于退市管制和再融资管制并未撤销,因而证券市场监管效应依然存在。

表2列示了会计政策变更策略和基于会计管制决定的特

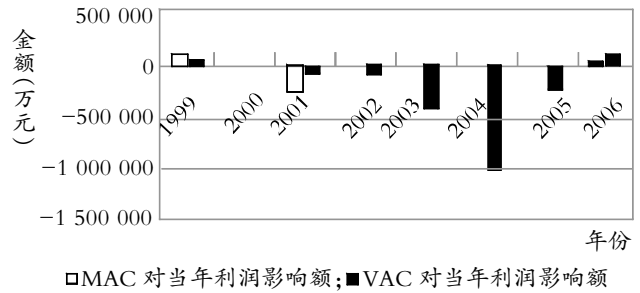


图1 1999~2006年会计变更对当年利润影响额

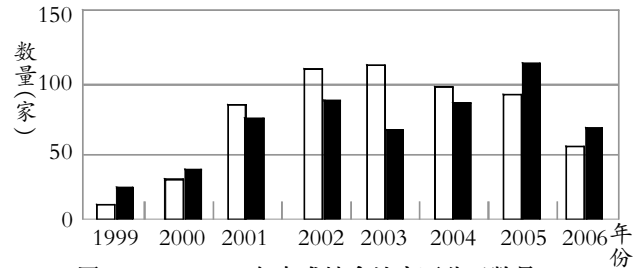


图2 1999~2006年自发性会计变更公司数量

征变量“大亏”、“扭亏”、“再融资和高盈利”的含义。

根据表2对具有寻租目的的四类公司(大亏、扭亏、再融资和高盈利)做出的定义,分别对会计政策变更策略和四个解释变量进行关联分析和相关性分析。本文假设:具有大亏和高盈利特征的上市公司具有调减利润的动机,目的是进行巨额冲销或平滑收益以减少税负,即大亏和高盈利变量与会计政策变更策略呈显著的负相关性;具有扭亏和再融资特征的上市公司具有调增利润的动机,目的是通过调增利润避免退市管制或迎合再融资管制的要求,因此扭亏和再融资变量与会计政策变更策略呈显著的正相关性。样本分析所需的净利润、净资产收益率和会计政策变更对当年利润影响额等数据均通过深圳国泰安信息技术有限公司提供的深沪两市A股上市公司定期报告浏览系统(CAIRBS)获得。

比较表3中具有“大亏”特征和不具有该特征的两类公司发生调减利润会计变更的公司占全部会计变更公司的百分数可看出,具有该特征的公司发生调减利润会计变更的公司数比不具有该特征的公司增加了22.55个百分点,发生调增利润

表1 1999~2006年深沪两市上市公司自发性会计变更与强制性会计变更的相关性

项 目	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
强制性会计变更方向	调增利润		调减利润					调增利润
强制性会计变更对当年利润影响额(万元)	62 643.7		-266 759.84					8 391.2
强制性会计变更公司数量	51		236					4
自发性会计变更的总体趋势	调增利润	调减利润	调减利润	调减利润	调减利润	调减利润	调减利润	调增利润
自发性会计变更对当年利润影响额(万元)	17 852.8	-11 520.2	-39 627.4	-85 938.7	-378 649.5	-1 012 286.9	-239 526.3	49 859.4
自发性会计变更调增利润公司数量(含无影响)(家)	24	41	67	76	59	85	113	75
自发性会计变更调减利润公司数量(家)	6	33	87	106	107	100	89	40
自发性会计变更公司数量(家)	30	74	154	182	166	185	202	119
占当年全部上市公司百分比%	3.13	6.91	15.20	14.57	12.90	13.44	13.40	5.95
自发性会计变更类型	7	8	20	15	14	19	15	16

表2 证券市场监管效应分析变量说明

变量名称		变量定义
因变量	会计变更策略	会计变更调增当年利润,该变量=1;否则=0
解释变量 (基于会计的 管制决定的 特征变量)	大亏	会计变更当年净资产收益率小于%,该变量=1;否则=0
	扭亏	会计变更当年扭亏为盈,该变量=1;否则=0
	再融资	连续三年净资产收益率介于6%和10%之间,该变量=1;否则=0
	再融资	连续三年净资产收益率介于6%和10%之间,该变量=1;否则=0

表3 会计变更策略与大亏和扭亏之关联分析

会计变更策略	非大亏	大亏	非扭亏	扭亏
调增利润	69.61%	47.06%	63.81%	63.81%
调减利润	30.39%	52.94%	36.19%	36.19%
合计	100%	100%	100%	100%

会计变更并具有该特征的公司比不具有该特征的公司数降低了22.55个百分点;大亏公司中调减利润公司多于调增利润公司,而非大亏公司中调增利润公司则多于调减利润公司。说明具有大亏特征的公司与不具有该特征的公司具有实质差别,并且具有大亏特征的公司与调减利润的会计变更更相关。

同样地,比较具有“扭亏”特征和不具有扭亏特征的两类公司发生调增利润会计变更的公司占全部会计变更公司的百分数可以看出,具有扭亏特征的公司发生调增利润会计变更的公司数比不具有该特征的公司增加了21.90个百分点,发生调减利润会计变更并具有扭亏特征的公司比不具有该特征的公司数降低了21.90个百分点;扭亏公司中调增利润公司远远多于调减利润公司,其差异也远远大于非扭亏公司中调增利润公司高于调减利润公司的差异。说明具有扭亏特征的公司与不具有该特征的公司具有实质差别,并且具有扭亏特征的公司与调增利润会计变更更相关。

表4 会计变更策略与再融资和高盈利的关联分析

会计变更策略	非再融资	再融资	非高盈利	再融资
调增利润	62.11%	83.33%	69.9%	43.75%
调减利润	37.89%	16.67%	30.1%	56.25%
合计	100%	100%	100%	100%

比较表4中具有再融资特征和不具有再融资特征的两类公司发生调增利润会计变更的公司占全部会计变更公司的百分数可看出,具有再融资特征的公司发生调增利润会计变更的公司数比不具有该特征的公司增加了21.22个百分点,发生调减利润会计变更并具有再融资特征的公司比不具有该特征的公司数降低了21.22个百分点;再融资公司中调增利润公司远远多于调减利润公司,其差异也远远大于非再融资公司中调增利润公司高于调减利润公司的差异。说明具有再融资特征的公司与不具有该特征的公司具有实质差别,并且具有再

融资特征的公司与调增利润会计变更更相关。

同样地,比较具有高盈利特征和不具有该特征的两类公司发生调减利润会计变更的公司占全部会计变更公司的百分数可看出,具有该特征的公司发生调减利润会计变更的公司数比不具有该特征的公司增加了26.15个百分点,发生调增利润会计变更并具有该特征的公司比不具有该特征的公司数降低了26.15个百分点;高盈利公司中调减利润公司多于调增利润公司,而非高盈利公司中调增利润公司则多于调减利润公司。说明具有该特征的公司与不具有该特征的公司具有实质差别,并且具有该特征的公司与调减利润的会计变更更相关。

表5 会计变更策略与基于会计管制决定的特征变量的相关分析

基于会计的管制决定的特征变量	会计变更策略			
	Spearman 相关系数及显著水平		Kendall 相关系数及显著水平	
	相关系数	P> r	相关系数	P> r
大亏	-0.167 04	0.069 4	-0.167 04	0.069 4
扭亏	0.149 40	0.104 9	0.149 40	0.104 9
再融资	0.180 32	0.049 7	0.180 32	0.050 1
高盈利	-0.188 87	0.039 7	-0.188 87	0.040 2

表5中各基于会计的管制决定的变量与会计变更策略Spearman相关系数和Kendall相关系数分析显示,大亏变量、高盈利变量与会计变更策略呈较为显著的负相关性,再融资变量与会计变更策略呈较为显著的正相关性,扭亏变量与会计变更策略呈不显著的正相关性。说明2006年调增利润的主要是再融资公司和扭亏公司,其目的是使预备在今后再融资的公司符合再融资管制的条件;或使以前年度亏损的公司扭亏,规避退市管制。2006年调减利润公司主要是大亏公司和高盈利公司,其目的或是进行巨额冲销,以备为下一年度扭亏创造条件,规避退市管制,或是规避高额的税负。

三、结论

通过本文的分析表明,2006年上市公司自发性会计变更表现出与以往6年调减利润不同的变动趋势,改为调增利润,但同时证券市场监管效应依然存在,大亏和高盈利公司调减利润,扭亏和再融资公司调增利润。说明上市公司随着强制性会计变更的进行适时调整了自发性会计变更策略,但未做出变更的证券市场监管政策依然发挥同样的效力。

【注】本文为国家自然科学基金项目“上市公司会计政策选择实证研究”(项目编号:70372009)阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 刘斌,江朝敏,朱丹.强制性会计政策变更对自愿性会计政策变更的影响研究.财贸研究,2005;5
2. 王军.认真学习贯彻企业会计准则体系,切实维护资本市场稳定持续发展.会计研究,2007;1
3. 颜敏,王平心,杨定泉,谢海洋.自发性会计程序变更的证券市场监管效应.现代会计与审计,2005;3
4. 颜敏,王平心,张永国.强制性会计变更、证券市场监管与自发性会计变更.中南财经政法大学学报,2006;1