



收益质量特征体系探析

江苏大学工商管理学院 吴丽君 陈纪南

【摘要】 目前收益质量尚无一个统一的定义。本文认为,收益质量应当包含收益内在信息质量、收益外在报告质量两个方面。收益内在信息质量的特征包括真实性、持续性、变动性、变现性、预测性,收益外在报告质量的特征包括中立性、可理解性、及时性。只有收益内在信息质量和收益外在报告质量都符合要求时,才可称之为高质量的收益。

【关键词】 收益 收益质量 特征体系

一、收益与收益质量

1.收益。收益本身就是一个颇具争议的概念。对于收益的内涵定义,会计学与经济学存在着严重分歧。会计收益是以历史成本原则、配比原则和谨慎性原则为依据,按照权责发生制、收入与成本费用相配比的原理,运用专门方法,核算企业在会计期间实际经济交易的结果。它从财务资本保全观念出发,强调已实现收入与相关历史成本的配比,所体现的是以历史成本原则和实现原则为基础的“收入费用观”,因此又被称为“观念收益”。经济收益是指经济学中企业收益的概念,最早提出经济收益概念的是亚当·斯密,在《国富论》中他将经济收益解释为:在总收入中减去维持固定资产和流动资产的费用,其余留给居民自由使用的便是纯收入。所谓的纯收入,乃是以不侵蚀资本为条件的留给居民享用的资财。约翰·希克斯对收益的表述为:一个人的收益是他在期末和期初保持同等富裕的前提下可能消费的最大金额。悉尼·S.亚历山大进一步把希克斯的定义引申为公司年度收益的概念:公司向其权益所有者分配的数额,能保持公司年度的境况与年初的境况一般好。可见经济收益是从实物资本保全观念出发,所体现的是以现行价值或公允价值为基础的资产——负债观,因此又被称为“真实收益”。自20世纪50年代以来,会计学家就已经注意吸收经济收益概念的某些合理之处,试图建立一种新的与经济学收益概念更相符的会计学收益概念。

2.收益质量。关于收益质量的定义有很多的理解,已有的观点可以总结为以下几类:①收益质量是指会计报表数据在被认定为“合格产品”的情况下,损益表被信息使用者直接使用的程度或放心使用的程度。这里的“合格产品”是指会计报表被认定为真实、公允地反映了企业的财务状况、经营成果。②收益质量是指企业的报告收益反映实际经营业绩的真实程度。③企业的收益质量是针对企业经济效益的大小和真假虚实而言的,也即是企业的报告收益与经济收益的距离。④收益质量是指在谨慎、一致的财务基础上,一家持续经营的企业在某一时期创造稳定自由现金流量的能力。⑤收益质量是指收益信息的投资决策相关性,即历史收益数据预测未来业绩(未来自由现金流量)的能力。

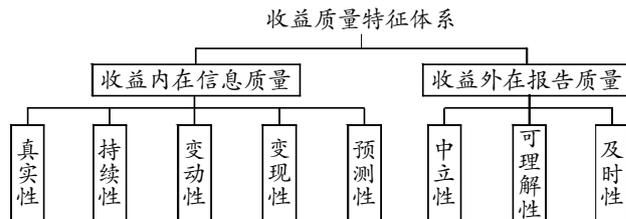
国际会计准则委员会(IASC)在1989年7月公布的《关于

编制和提供会计报表的框架》中对会计报表的质量特征做了说明,它将质量特征定义为:使会计报表提供的信息对使用者有用的性质。主要的质量特征是可理解性、相关性、可靠性和可比性。①可理解性即会计报表中提供的每一项信息都应当便于信息使用者理解。②相关性是指有用的财务信息必须与信息使用者的决策需要相关。提供的信息可以帮助信息使用者评估过去、现在和未来的事项,或者通过确证及纠正信息使用者过去的评价,从而影响信息使用者的经济决策。IASC认为相关性不仅包括预测价值和确证价值,还包含重要性。③可靠性是指有用的信息必须是可靠或者是可信的。当提供的信息没有重要差错或偏见,能如实反映其所应反映、理当反映的情况,可供信息使用者用做决策依据的,这项信息就是具有可靠性的。可靠性包含的内容有如实反映、实质重于形式、中立性、审慎性和完整性。④可比性要求同类交易或其他事项的计量和列报必须按一致性的方法进行,要求企业不同时期、不同企业同一时期的会计报表数据具有可比性。

因此,会计收益质量应包括两个方面:①收益内在信息质量。收益内在信息质量主要反映的是企业的报告收益与真实收益的匹配程度、会计收益的时间序列特性、会计收益是否伴随相应的现金流量流入。②收益外在报告质量。收益外在报告质量主要反映的是损益表是否具有中立性、可理解性和及时性。

二、收益质量特征体系

根据以上分析,收益质量特征体系如下图所示:



1.收益内在信息质量特征。

(1)真实性。真实性包括质和量两个方面:①质是指收益必须是在遵循中立性原则、实质重于形式原则的前提下完整、适当并谨慎地反映企业的经营状况。这里的完整性具有

广泛的涵义,不仅要求报告收益应充分而全面地反映收益的来源及构成,不随意捏造或舍弃经济业务及其会计处理,还要求企业的报告收益除了反映现行会计上的净收益外,还应该反映各个期间的其他非业主交易引起的权益(净资产)变动。适当谨慎性是指在会计政策的选择上,既不能采用乐观甚至冒进的策略,以倾向于报告尽可能多的账面利润,也不能采用过于谨慎的策略,以便假借稳健之名行故意压低账面收益之实,形成秘密准备金,为以后扭亏为盈打下基础。②量是指会计收益应尽可能地与经济学的收益即真实收益接近。若想达到这两个方面的要求,就需要对目前的会计模式进行改进,引入全面收益理论。

(2)持续性。持续性主要反映的是历史会计收益所表现出来的规律是否能够在未来得以延续。基于这一认识,国外的证券分析师在分析会计收益质量时通常会吧会计收益分为永久性收益和暂时性收益。永久性收益预期将持续到公司未来会计年度。暂时性收益仅涉及当前会计年度,不能延续到未来会计年度。它主要是由偶然性收益、一次性收益和会计变更引起的收益构成的。永久性收益是企业得以持续发展的源泉,与企业收益的预测能力有很强的相关性,而暂时性收益没有持续性,对企业未来收益无预测价值。可以预见,如果一个企业的会计收益中所包含的暂时性收益成分越高,会计收益的持续性也就越差,相应会计收益内在信息质量就越低。

(3)变动性。变动性是收益内在信息质量的一个逆向衡量指标。一般认为,收益越稳定,收益的内在信息质量就越高,但这是基于相关的报告环境未发生变化或公司管理层没有进行盈余管理而言的。前美国证券交易委员会(SEC)主席 Arthur Levitt 曾说过,由于公司管理层预计到信息使用者乐意看到稳定增长的收益,他们会引入一些暂时性收益,从而使得的收益看起来是稳定的,目的是减少收益时间序列的变动性,增强预测性,但是这样做其实并未真实地反映企业的收益状况。所以,暂时性收益的变动性越大,说明企业管理层盈余管理的动机越强烈,企业的内在信息质量就越低。

(4)变现性。变现性是指会计收益的确认是否伴随着相应的现金流量流入。由于会计收益的确认是建立在权责发生制基础之上的,以收入与成本费用相配比为计算原理,所体现的是应计现金净流入的概念和可能财富的增加,并不直接等同于实际现金净流入与真实财富的增加,只有当应计现金净流入成为实际现金净流入时才表明收益的真正实现。通常认为,若会计收益伴随着充分的现金流量流入,则收益的可变现性就越强,收益的内在信息质量就越高。

(5)预测性。预测性反映的是历史收益数据的预测能力,是会计收益内在信息相关性的重要体现,主要体现在利用历史收益总额数据预测未来收益总额的能力、利用部分历史收益数据预测未来部分收益数据的能力、利用历史收益数据预测未来自由现金流量的能力三个方面。收益的预测能力是对持续性、变动性和变现性三个特征的总括,如果企业收益预测能力不佳,则说明以上三个特征中至少有一个是不符合收益的内在信息质量特征的。如果企业收益的预测能力强,则

说明以上三个特征基本上都符合收益的内在信息质量特征。

2.收益外在报告质量特征。

(1)中立性。中立性是指在确认和计量会计事项时,应当尽可能地基于客观的事实和数据;在选择会计方法时,应该保持价值中立,不偏不倚,不带主观倾向;在记录和报告经营成果时,应该毫不歪曲地做出真实和准确的报告和陈述。因此,中立性包含两个方面:①从宏观方面看,会计准则的制定机构在制定会计准则时,应当合乎中立性特征;②从微观方面看,会计人员不能为了达到想要得到的结果,或诱致特定行为的发生,而将信息加以歪曲或选用不适当的会计原则。中立性是收益外在报告质量的首要质量特征,原因在于只有收益的披露是在一个中立的报告环境下才能确保内在信息质量的可靠性和相关性。我国学者付磊、马远驹从罗尔斯的词典排序方法和马斯洛的需求层次理论出发,也认为应将中立性排在收益外在报告质量特征的首位。

(2)可理解性。可理解性主要是指损益表的各个项目对于信息使用者而言应当是可理解的。由于损益表采用的是“总括收益观”,各个项目所包含的内容很多,这就增加了信息使用者的理解难度。我国学者孙蔓莉通过对我国上市公司年报的可理解性进行实验,发现我国当前上市公司的年报接近于半专业投资者的理解能力,但对于非专业投资者则是不可理解的,由于我国投资者的专业水平普遍不高,因此收益外在报告质量应当具备可理解性。

(3)及时性。及时性是指:①日常核算的及时性。我国企业会计准则规定:企业会计核算应当及时进行。②信息披露的及时性,即会计期间结束日至收益披露日的滞后期长短。③收益披露的频率,即收益披露的最短时间间隔(一个月、一个季度、半年或一年),虽然证监会在2001年4月25日颁布了《公开发行证券公司信息披露编制规则十三号——季度报告内容与格式特别规定》,标志着季度成为上市公司披露收益的时间间隔,这说明监管机构以及信息使用者已经认识到及时性的重要性,但是若要进一步提高收益外在报告质量的及时性,还需要中立性与可理解性同步提高。

综上所述,对一个企业的收益质量进行评价,可谓仁者见仁,智者见智。本文认为收益质量只有满足了内在信息质量和外在报告质量两方面特征,才可称得上是高质量的收益。任何一方面有所缺失,都不可以算是高质量的收益。就像会计信息的两大基本质量特征——相关性和可靠性一样,在不同的报告环境可以对其中一个有所偏重,但是决不可以使另一个特征丧失,否则会使会计信息毫无用处。

主要参考文献

- ①汤云为,钱逢胜.会计理论.上海:上海财经大学出版社,1997
- ②周浪波,杨琼.会计收益的质量特征探析.事业财会,2002;5
- ③孙蔓莉.上市公司年报的可理解性研究.会计研究,2004;12
- ④付磊,马元驹.论会计信息质量的公正性特征.会计研究,2005;9