

上市公司盈余管理行为分析

湖北经济学院 李 昉

随着会计准则的不断国际化和会计方法可选择的空间不断增大,我国上市公司出现了大量的盈余管理行为。本文就我国上市公司盈余管理行为的动因、手段及其相应的约束机制作一探讨。

一、上市公司盈余管理行为的动因

盈余管理是指企业管理层在会计准则和会计制度允许的范围内通过管理企业会计盈余,为实现自身效用最大化或企业价值最大化而做出的选择。总体来看,上市公司盈余管理行为的动因可分为两大类,即经济动机与政治动机。

经济动机主要表现在以下几方面:①追求股东财富最大化和当局报酬最大化;②规避债务契约约束;③合理避税;④上市效应。

政治动机主要指上市公司面临着与会计数据明显正相关的严格管制和监控,一旦其财务成果高于或低于一定的界限,就会招致严厉的政策限制,从而影响正常的生产经营。管理层为了避免或减少政治成本的发生就会对利润表和资产负债表进行粉饰来应对政府或其他相关机构的管制。

二、上市公司盈余管理行为的手段

盈余管理是以会计政策的可选择性为前提条件的,企业管理层可在各种会计政策和经济方法之间进行权衡并做出选择。上市公司盈余管理的手段主要表现为会计行为与非会计行为两种。

会计行为包括会计政策的变更和会计项目的管理。

1. 会计政策的变更。从实务看,主要包括折旧方法、存货计价方法的变更,坏账损失、长期投资、无形资产、递延资产、产品开发费用核算方法的选用及变更等,这些方法都能对会计收益产生一定的影响。

2. 收入、费用等会计要素不合理的确认与计量。一些上市公司为了能从资本市场上再融资配股,常常借助跨年度时点确认虚假收入。同时,上市公司还常常通过费用的确认、计量与分摊来调节损益,主要方法有费用资本化、递延或提前确认当期费用等,其中最为突出的便是利息费用资本化。

非会计行为主要指上市公司通过对企业生产经营活动的调节、关联交易、收购与重组等,在更大规模上进行盈余管理,具体手段包括:

1. 资产重组。很多上市公司扭亏为盈的秘诀往往在于资产重组。例如,一些上市公司将其持有的其他公司股权予以高价转让;一些上市公司将不良资产与其他公司的优质资产进行置换,同时确认资产增值收益;一些上市公司对外收购、兼并非上市公司盈利较高的下属企业等。

2. 关联交易。上市公司通过关联购销、费用转移、托管经营、租赁经营、承包经营等方式,将关联交易产生的利润转入上市公司,而亏损则转出上市公司,其实质是通过合法不合理的方式达到盈余管理的目的。

3. 股权投资。上市公司通过处置亏损的长期投资(即子公司股权),不仅可以避免按权益法要求在合并会计报表中核算其亏损额,同时又可利用转让价格调节利润。

三、上市公司盈余管理行为的约束机制

盈余管理现象是客观存在的,适度的盈余管理是一个企业不断走向成熟的标志,但上市公司对盈余管理技巧的运用一定要适度,否则就可能使会计信息失去公允性、可靠性和可比性,就会影响到资源的优化配置并妨碍资本市场的健康运行。因此,对于盈余管理而言,需要有一种合理机制对其进行监督和约束,具体措施如下:

1. 加强会计准则、会计制度的完善,减少上市公司管理层利用会计政策进行盈余操纵的空间。现有会计政策允许过多的选择,有关规定不够具体明晰,缺乏可操作性,这就给企业管理层操纵利润提供了机会。

2. 改善公司治理结构,创造良好的企业运行环境。在我国,上市公司往往是以国有产权为主导的治理结构,国有股“一股独大”的现象十分普遍。股东大会的决策权主要集中于国有股东,经理层不是通过市场,而是通过行政手段或行政干预方式产生的,经理人员更注重在其任期内公司的业绩,这样就很难避免短期行为,上市公司不良盈余管理行为也就时有发生。

3. 完善上市公司经营者业绩考核与薪酬设计制度,建立一套切实有效的业绩评价指标体系与考核方法,以保证业绩考核的公正及充分发挥薪酬的激励作用。业绩考核方法是薪酬制度的一个组成部分,是薪酬确定的依据。业绩考核是一种向导,它指导着经营者的行为。我国上市公司经营者的薪酬一般采用工资加奖金或年薪制形式,属于一种短期激励形式,极易导致短期行为。薪酬支付要做到长短期激励相结合,而且更要注重长期激励,要能够激励经营者做出有利于公司长期生存和发展的决策。

4. 强化注册会计师的责任管理,进一步完善证券市场监管体系。上市公司的盈余管理行为与注册会计师的关系极为密切,有些注册会计师甚至充当了上市公司不良盈余管理行为的合作者。因此,要制定和完善注册会计师审计规范体系,要特别研究并解决注册会计师在证券市场监管体系中的制度安排问题,使注册会计师可以真正超然独立地完成其公众审计的使命,以保证注册会计师审计的质量。□