

# 非经常性经营现金流量粉饰研究

中国人民大学商学院 刘 静

有研究表明,上市公司在进行盈余数据粉饰的同时,对现金流量表数据也进行粉饰。本文尝试从非经常性经营现金流量项目入手,对我国上市公司现金流量表中的经营现金净流量(CFO)数据粉饰情况进行初步的研究。

根据《企业会计准则——现金流量表》的规定,现金流量表数据包括经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量三个项目,每个项目又可以分为现金流入和现金流出两个部分。由于经营活动产生的现金流量最受会计信息使用者的关注,因此本文重点讨论该项目现金流量被粉饰的问题。

## 一、非经常性经营现金流量的构成及影响

经营活动产生的现金流量可划分为经常性经营现金流量和非经常性经营现金流量,非经常性经营现金流量又可以分为非经常性经营现金流入和非经常性经营现金流出两部分。

### 1.非经常性经营现金流入。

(1)非经常性经营现金流入的构成。非经常性经营现金流入是指除销售商品、提供劳务等经常性的经营活动之外的其他经营活动产生的现金流入项目,具体包括:①因收到税费返还而产生的现金流入;②因收取租金而产生的现金流入;③因罚没等营业外活动产生的现金流入;④往来性质的现金流入。

(2)非经常性经营现金流入项目在现金流量表中的反映。在上述四类非经常性经营现金流入项目中,后两类在现金流量表中以“收到的其他与经营活动有关的现金”项目来反映。对于前两类非经常性经营现金流入而言,因收到税费返还而产生的现金流入全部以“收到的税费返还”项目来反映;因收取租金而产生的现金流入合并到“收到的其他与经营活动有关的现金”项目来反映。

### 2.非经常性经营现金流出。

(1)非经常性经营现金流出的构成。非经常性经营现金流出是指除购买原材料、支付职工工资、支付经营管理费用等经常性的经营活动之外的其他经营活动产生的现金流出项目,具体包括:①因支付罚款等营业外活动产生的现金流出;②往来性质的现金流出,一般指企业因筹资或投资向往来单位和被投资单位投入资金、借出或归还现金。

(2)非经常性经营现金流出项目在现金流量表中的反映。这类现金流出都在“支付的其他与经营活动有关的现金”项目中进行反映。但是“支付的其他与经营活动有关的现金”项目还反映了其他经常性的经营现金流出项目,如经营和管理支出,因此非经常性经营现金流出在现金流量表中体现为“支付的其他与经营活动有关的现金”项目的部分金额。

### 3.对非经常性经营现金流量的影响。

公司管理层利用非经常性经营现金流量对现金流量表中的CFO数据进行粉饰,是为了美化公司的经营现金流量状况,以及掩饰公司的盈余管理行为。

(1)美化公司的经营现金流量状况。与经常性的经营现金流量相比,非经常性经营现金流量并不能公允地反映企业经营现金流量的真实状况,它很容易受公司管理层的操纵。因此,当公司的经常性经营现金流量状况不理想时,公司管理层可以利用借入往来现金或收取税费返还等非经常性经营现金流入项目来调高公司的CFO数据,从而达到美化公司经营现金流量状况的目的。

(2)掩饰公司的盈余管理行为。当公司利用应计项目进行盈余管理时,如果被操纵的净利润没有相应的经营现金流量支持,就很可能被会计信息使用者发现。但是,如果公司管理层利用非经常性经营现金流量项目对CFO数据进行了粉饰,却可以对其盈余管理行为进行掩饰。

## 二、非经常性经营现金流量的实证分析

### 1.研究方法与样本数据。

本文对我国上市公司1998~2002年公布的现金流量表中的非经常性经营现金流量及其产生的CFO粉饰行为进行定性分析。非经常性经营现金流出项目体现为现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”项目的部分金额,很难将其单独剔除。本文分析的非经常性经营现金流量实际为非经常性经营现金流入的一部分。

为了分析方便,笔者使用变量( $X_{it}$ )来反映非经常性经营现金流入对公司CFO数据的粉饰程度,即 $X_{it}=NC_{it} \div ASSETS_{it(t-1)}$ 。其中: $NC_{it}$ 为*i*公司*t*年度的非经常性经营现金流入额。当*t*处于2000年及2000年以前时,变量 $X_{it}$ 为“收到的租金”、“收到的除增值税以外的其他税费返还”和“收到的其他与经营活动有关的现金”三个项目的合计额;当*t*处于2001~2002年度时,则变量 $X_{it}$ 为“收到的税费返还”和“收到的其他与经营活动有关的现金”这两个项目的合计额。 $ASSETS_{it}$ 为*i*公司在*T-1*年度末的总资产。

本文后面的分析还将涉及到 $C_{it}$ 与 $C'_{it}$ 两个变量,其中 $C_{it}$ 表示*i*公司实际报告的*t*年度的经营现金净流量, $C'_{it}$ 表示*i*公司*t*年度实际发生的经常性经营现金流量。 $C'_{it}=C_{it}-NC_{it}$ ,该现金流量也可以被称为是粉饰前的CFO。

本文研究年限为1998~2002年度,将2002年年底已在深、沪两地上市的1 200多家上市公司符合以下条件的*i*公司选为*t*年度的样本公司:①*i*公司的A股股票在*t*年度年底之前进行了