

# 非经常性损益对 ST 族公司利润的影响

——基于 2010 年沪市公司 XBRL 文档数据

黄晓芬 朱永淦 李青阳

(红河学院商学院 云南蒙自 661100)

**【摘要】** 非经常性损益是影响公司盈余水平的一个非常重要的因素,本文选取 2010 年沪市 82 家 ST、\*ST 和 S\*ST 上市公司的财务数据,利用实证研究的方法来分析非经常性损益对盈余管理的影响程度。研究发现,非经常性损益在 ST、\*ST 和 S\*ST 上市公司 2010 年盈余中占有较大的比重,同时扣除非经常性损益后,归属于公司普通股股东的净利润基本每股收益较之前也有不同程度的差距。基于上述研究结果,本文将有针对性地提出若干提高盈余质量的对策。

**【关键词】** 非经常性损益 盈余管理质量 公司治理结构

随着我国资本市场的逐渐完善,上市公司的数量在逐年增加,为了保障上市公司利益相关者的利益,提高上市公司的盈余质量,我国陆续出台了相关的政策法规,对非经常性损益的披露等行为进行有效约束。

## 一、非经常性损益概念及计算方法

非经常性损益这一概念是证监会在 1999 年首次提出的,当时将其定义为公司正常经营损益之外的一次性或偶发性损益。证监会关于非经常性损益的定义、包含的项目经历多次修订与完善。证监会对《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性损益》(2007 年修订)进行了修订,并改称“公开发行证券的公司信息披露解释性公告”,该公告于 2008 年 10 月 31 日发布,上市公司自 2008 年 12 月 1 日起执行,拟上市公司自公告之日起执行。该公告规定了非经常性损益的定义,并把原来公告中规定的非经常性损益的内容从 14 项扩大到 21 项。

非经常性损益的计算公式为:非经常性损益(NGL)=净利润(NP)-扣除非经常性损益后的净利润(DNP)。当非经常性损益大于 0 时为非经常性收益,当非经常性损益小于 0 时为非经常性损失,当其值为 0 时企业实际上并不存在非经常性损益。

## 二、国内相关研究

蒋义宏、王丽琨(2003)分析了非经常性损益的发生主要是由于亏损上市公司存在着回避退市的动机;刘庭凤(2004)分析了非经常性损益对企业利润的影响;姚荔(2005)对非经常性损益相关概念进行了辨析与界定;钟炎君(2005)、钟新桥(2005)分别从不同的角度系统分析了亏损上市公司非经常性损益操纵的手段与对策。周勤业、周长青(2005)对沪市上市公司的非经常性损益进行研究,上市公司通过主营业务所获得的收益仍然是构成其 2003 年财务业绩的主要来源,并且有持续向好的趋势,其整体业绩并未因非经常性损益而导致质量低下,但同时数据也表明,部分上市公司利用各非经常性

损益项目进行利润调节的现象仍然较为严重,微利和 T 族公司尤其如此。

许文静(2009)研究发现部分上市公司利用非经常性损益项目进行利润调节的现象仍然较为严重。魏涛、陆正飞、单宏伟(2007)分析指出,建议将非经常性损益作为会计核算的一项独立内容纳入利润表,并进行具体、透明的表外披露,在监管政策实施中全面考虑非经常性损益的影响。周涛(2008)运用来自沪市 A 股证券市场的经验数据,系统分析了非经常性损益对盈余管理的影响,分析发现目前我国非经常性损益的制度尚不完善,相关的披露制度虽在一定程度上遏制了上市公司盈余管理的行为,但同时诱发了一些新的盈余管理方式。

杨模荣(2008)基于新会计准则提出按照收益项目价值相关性标准对收益项目进行系统分类的方法。张亚连(2008)分析了非经常性损益对亏损上市公司盈余管理的影响,发现亏损公司存在明显地利用非经常性损益调高收益避免亏损的现象,亏损年度的非经常性损益显著表现为负。谭燕(2008)利用来自我国上市公司的经验数据分析了资产减值准备与非经常性损益披露管制,研究发现,管制规则是导致资产减值类型和转回结构选择的主要原因。陈敏(2009)详细系统地分析了非经常性损益观念的转变。樊行健等(2009)认为在我国目前非经常性损益监管采取“突击式”增减列举项目的方式下,财务报告使用者有必要结合宏观经济形势以及公司自身特点,对非经常性损益开展动态评价和嵌入性分析,合理评价非经常性损益的影响。

孟焰、王伟(2009)利用 1999~2005 年我国股票市场的数,就投资者给股票定价对非经常性损益信息的反应程度进行 Ohlson 模型和修正 Ohlson 模型分析,结果发现,两个模型基本得到了验证,特别是样本期间后的各年度的检验,相关验证支持投资者在作出定价决策时区分了非经常性损益每股收益和每股非经常性损益信息,并对扣除非经常性损益每股收益给予了比每股非经常性损益更高的定价。陈敏(2010)对非

经常性损益与利润之间的区别进行了探析。张肖飞(2010)选择2004年披露的非经常性损益为研究对象,研究发现事件日后的非经常性损失定价误差明显降低,其信息噪音降低,而非经常性收益和损失造成暂时偏离价值的价格得到修正,非经常性收益和损失的信息噪音降低。

可见,国内学者主要从非经常性损益项目的具体内容及披露、非经常性损益与股票价格相关性、非经常性损益信息含量、非经常性损益与盈余管理四个方面进行综述,在研究方法上,既有理论研究也有实证研究。

### 三、非经常性损益影响公司利润的综合分析

本文以2010年沪市ST、\*ST、S\*ST上市公司公布的相关财务数据为依据,探讨证监会发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》(2007年修订)后,上市公司非经常性损益对公司盈余管理的影响程度。

非经常性损益对ST、\*ST、S\*ST上市公司财务盈余管理的影响主要表现在三个方面:第一,反映的是公司非经常性损益对公司盈余管理的总体影响程度,即非经常性损益占公司净利润的比重(非经常性损益率);第二,表现为公司操纵盈余的动机;第三,表现为非经常性损益对每股盈余的影响。

#### (一)数据选取的原则

本研究选取沪市截至2011年4月20日XBRL公布的82家ST、\*ST、S\*ST上市公司作为样本数据,在选取样本时,主要遵循了以下几个原则:①剔除了沪市截至2011年4月20日XBRL尚未提交XBRL文档的ST、\*ST、S\*ST上市公司;②在对ST、\*ST、S\*ST公司进行数据分析时,剔除了年报中没有披露非经常性损益或者非经常性损益为0的上市公司;③剔除数据异常的公司,异常数据主要包括公司没有披露基本每股收益、没有披露扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润、基本每股收益、所得税等。

#### (二)非经常性损益对ST、\*ST和S\*ST上市公司净利润的影响

1. 2010年沪市上市公司非经常性损益总体分布情况。2010年沪市82家ST、\*ST和S\*ST上市公司非经常性损益的总体分布见表1:

表1 82家上市公司非经常性损益分布

| 类别 | NGL   | 样本数量 | 比率     |
|----|-------|------|--------|
| 1  | NGL<0 | 16   | 19.51% |
| 2  | NGL=0 | 0    | 0      |
| 3  | NGL>0 | 628  | 80.49% |
| 合计 |       | 700  | 100%   |

从表1可以看出,沪市82家ST、\*ST和S\*ST上市公司中都存在非经常性损益,而且有80.49%的上市公司存在正的非经常性损益,因此从量化数据的角度看,非经常性损益无论是对亏损公司还是对盈利公司来说都对企业的净利润有一定的调节作用,对净利润的影响是普遍存在的。

2. 2010年沪市ST、\*ST和S\*ST上市公司非经常性损益对净利润的影响程度。2010年沪市700家上市公司非经常性

损益、净利润、非经常性损益率的总体状况见表2:

表2 82家上市公司非经常性损益对净利润的影响

| 项目           | 总额                | 比率      |
|--------------|-------------------|---------|
| 非经常性损益       | 9 646 097 434.29  | 142.54% |
| 扣除非经常性损益的净利润 | -2 878 720 180.89 | -42.54% |
| 净利润          | 6 767 377 253.40  | 100%    |

从表2可以看出,82家沪市上市公司中,非经常性损益对净利润的影响程度为142.54%,经常性损益为-42.54%,即对于ST、\*ST和S\*ST上市公司的收益主要是来源于公司的非经常性项目,非经常性项目起主要作用,而其主营项目并未发挥实质性作用,可见,对于ST、\*ST和S\*ST公司来说,存在利用非经常性项目操纵利润的可能性。

#### 3. 非经常性损益对净利润的影响的回归分析。

(1)指标选择:自变量为非经常性损益(X),因变量为净利润(Y)。

(2)研究假设:非经常性损益与净利润之间存在正相关关系,且非经常性损益对净利润的影响程度超过50%。

(3)研究设计。

$$Y = \beta X + C$$

运用Eviews统计学软件,应用一元线性回归分析方法,对解释变量和被解释变量进行线性回归分析,最终得到如下统计分析结果:

$$Y = -3 \times 10^7 + 0.949X$$

表3 回归分析结果

| Dependent Variable: Y     |                    |                    |             |         |
|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------|---------|
| Method: Least Squares     |                    |                    |             |         |
| Date: 8/23/11 Time: 22:23 |                    |                    |             |         |
| Sample: 000001 000068     |                    |                    |             |         |
| Included observations: 82 |                    |                    |             |         |
| Variable                  | Coefficient        | Std. Error         | t-Statistic | Prob.   |
| C                         | -3×10 <sup>7</sup> | 2×10 <sup>7</sup>  | -1.721      | 0.708   |
| X                         | 0.949              | 0.057              | 16.678      | 0.918   |
| R <sup>2</sup>            | 0.777              | F-statistic        |             | 278.158 |
| Adjusted R <sup>2</sup>   | 0.774              | Durbin-Watson stat |             | 1.528   |

(4)模型检验。由以上统计分析结果我们可以看出,自变量非经常性损益(X)对因变量净利润(Y)呈正相关关系,而且影响程度较大,同时线性回归的结果与描述性统计分析的结果一致,都显示出非经常性损益对企业净利润存在一定的调节作用。

线性回归方程的可决系数 $R^2=0.777$ ,调整后的 $R^2=0.774$ ,这说明模型的拟合效果较好;DW值为1.528,说明存在序列相关性。

#### 四、结论及建议

根据沪市所选取的82家ST、\*ST和S\*ST上市公司分析其扭亏为盈的情况,以及利用非经常性损益从盈到亏的公司,得出表4的分析结果:

# 我国物流业税制改革方向探索

喻景忠 高珊珊

(中南财经政法大学会计学院 武汉 430000)

**【摘要】**随着现代物流产业在促进经济社会发展中的作用愈来愈大,国家出台了《物流业调整和振兴规划》,并对物流业的税收政策作了相应调整,以缓解目前我国物流行业在发展中遇到的阻力。基于这一背景,本文针对我国物流行业税制改革的发展方向提出了几点具体建议。

**【关键词】**物流行业 流转税 税制改革

为贯彻落实国务院2009年3月出台的《物流业调整和振兴规划》,2011年6月,国务院常务会议推出了推动物流业发展的8项配套措施,即物流行业的“国八条”,从税收优惠、土地政策支持、经营环境改善、鼓励资源整合、推进技术创新和应用、加大政府投资和银行信贷支持,以及促进农产品物流业发展八个方面着手,以进一步促进物流业健康发展。

物流行业“国八条”明确提出了在税收方面应对物流企业进行减负,包括完善物流企业营业税差额纳税试点办法,扩大试点范围,尽快全面推广,研究解决仓储、配送和货运代理等环节与运输环节营业税税率不统一问题,完善大宗商品仓储设施用地的土地使用税政策等。

物流业“国八条”的提出打开了物流业税制改革的新格局,本文在此基础上分析当前我国物流业税制现状及有待解

决的问题,并对物流行业税制改革的发展方向提出一些改进建议。

## 一、我国物流行业税制现状

物流是从供应地向接收地的实体流动过程。在这个过程中,需要将运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、信息处理等基本功能实施有机结合。在国外,物流主要包括运输和仓储两个环节,因此分为运输企业和仓储企业,而物流企业则是指第三方物流,即物流管理企业。在我国,物流企业的概念比较模糊,至今仍没有清晰的界定,其提供的服务具有系统化、综合化的特征,因此难以明确划分。我国物流行业目前的这种状态不利于其进一步健康稳定发展。

目前,我国现行税收制度主要有流转税、所得税、财产税以及行为税四大类税系。物流企业涉及的税种较多,包括营业

表4 82家上市公司利用非经常性损益调整利润表情况

| 亏盈转变  | 数量 | 所占的比重  |
|-------|----|--------|
| 调减净利润 | 16 | 19.51% |
| 调增净利润 | 66 | 80.49% |

从表4可以看出,对于ST、\*ST和S\*ST上市公司来说,为了规避退市的风险,利用非经常性损益调整利润的动机比较大,而且大部分ST、\*ST和S\*ST上市公司非经常性损益对净利润的影响都非常大。

鉴于以上分析结果,本文提出以下几点建议:

1. 完善相关的法律制度,加强对上市公司尤其是ST、\*ST和S\*ST上市公司的约束,减少其利用非经常性损益操纵盈余的可能性。虽然目前我国已经陆续出台相关法律法规来约束公司滥用盈余管理的行为,但是这些法律法规还不完善,对部分上市公司还起不到应有的约束作用,利用非经常性损益平滑利润的行为经常发生,因此我国应进一步完善相关法律法规,以真正保证利益相关者的利益。

2. 改善公司治理结构,建立科学的现代企业制度,完善业绩评价机制,改变激励措施,建立健全独立董事制度,增强

董事会内部制约机制,切实维护中小股东利益。完善的公司治理结构可以使企业利益集团内部关系得到较好的协调,可以保证投资者的投资回报,协调股东与企业的利益关系,可以避免公司的内部人做出违背股东利益的决策及侵犯股东的利益,因此完善的公司治理结构可以避免公司管理者滥用非经常性损益调整盈余。

3. 国家有关部门应加强对上市公司的监督,尤其是对ST、\*ST和S\*ST上市公司的监督,完善其信息披露制度,保证上市公司提供的数据的真实性、准确性、客观性,为公司利益相关者提供有效的财务信息。

## 主要参考文献

1. 张嵘.2002年深市上市公司非经常性损益状况分析.证券市场导报,2003;7
2. 孟焰,王伟.非经常性损益的市场反应问题研究.山西财经大学学报,2009;11
3. 樊行健,郑璐.非经常性损益的列报:理论、准则与分析.会计研究,2009;11
4. 张亚连.从非经常性损益项目看亏损上市公司的盈余管理.中南林业科技大学学报(社会科学版),2008;1