

## 盈余管理的概念及辨析

任春艳

(厦门大学管理学院 福建 厦门 361005)

**摘要:** 本文对盈余管理的概念作了界定,并对相关的概念——会计政策选择和财务舞弊作了辨析。本文认为,盈余管理是在法律和会计准则的范围内进行的,其方法主要是会计方法,但也包括非会计方法。盈余管理与会计政策选择的主要区别在于实施盈余管理的企业管理当局有操纵盈余的动机,而盈余管理与财务舞弊的区别在其合法性上。

**关键词:** 盈余管理 会计政策选择 财务舞弊

### 一、盈余管理(earnings management)的概念

关于盈余管理(earnings management),有几个广为引用的有代表性的定义。Schipper(1989)指出盈余管理是“企业管理当局为了获取某些私人利益(而非仅仅为了中立地处理经营活动),有目的地干预对外财务报告过程的‘披露管理’(disclosure management)。”Scott(1997)将盈余管理定义为经营者在一系列的可选择会计政策(如公认会计原则)中选择那些使自身或公司市场价值最大化的会计政策的行为。Healy和Wahlen(1999)认为,“盈余管理是指管理当局运用职业判断编制财务报告和通过规划交易以及变更财务报告时,旨在误导那些以公司的经济业绩为基础的利害关系人的决策或者影响那些以会计报告数字为基础的契约后果”。并认为管理当局施加判断的途径是多样的,包括对未来事项的估计(如长期资产的预期寿命、坏账损失等),营运资金管理(如存货水平、应收账款政策等),选择发生或递延支出、决定交易的发生等。

国内一些学者也对盈余管理做出了定义。台湾学者林坤霖认为,“经由管理当局经营政策的不同,再加上会计盈余及现金基础盈余之间的弹性空间及差距,透过管理当局对资讯不对称之优越地位的维持,进而对会计方法加以有目的的选择,以达到其所要的损益数字,于是形成了所谓的盈余管理。”陆建桥(1998)将盈余管理定义为:“企业管理人员在会计准则允许的范围之内,为了实现自身效用的最大化和(或)企业价值的最大化做出的会计选择”。张永奎、刘峰(2002)认为,盈余管理是“上市公司为特定目的而对盈利进行操纵的行为。”并且指出,盈余管理并非限制在公认会计原则或会计方法内。

从以上定义可以看出,目前对盈余管理的定义尚未形成共识。主要存在两个分歧:一是盈余管理是否是在会计准则允许的范围内进行的;二是盈余管理的手段是否包括非会计方法,如交易的构建。本文将盈余管理的定义限制在会计准则允许的范围,因为这是盈余管理不同于财务舞弊的关键。否则,盈余管理的概念没有单独存在的必要。企业进行盈余管理的方法多种多样,不只限于会计方法的选用。笔者将盈余管理的特征概括如下:

(一) 盈余管理的主体是企业管理当局,管理当局的动机是定义盈余管理的关键。企业管理当局实施盈余管理的动机主要有契约动机、资本市场动机和规避监管的动机。其中契约动机与管理者报酬契约和债务契约有关,资本市场动机主要是上市公司通过盈余管理影响股价或迎合财务预测,规避监管的动机在西方主要表现为回避行业监管和反托拉斯监管,在我国则集中体现在避免退市或特别处理(ST),或达到配股要求。

作者简介:

任春艳(1972-),女,山西人,厦门大学会计系讲师、博士生

(二) 盈余管理的客体主要是会计方法,但也包括非会计方法。在应计制(权责发生制)会计下,管理当局实施职业判断的方式多种多样。主要是:(1)对大量的未来经济事项,如长期资产的预期寿命和残值、坏账损失和资产减值等进行估计;(2)在被允许的会计方法之间如直线折旧法和加速折旧法,存货成本计价的后进先出法和先进先出法及加权平均法等做出选择;(3)安排交易发生和交易方式,如通过规划公司合并使之符合权益结合法或购买法,通过规划经营性租赁或融资租赁契约以便在表内列示或表外披露,决定某些费用如研究与开发费用、广告费等的发生时间等;(4)对成本及资金进行管理,如决定存货水平、存货发出或购买的时间分布、应收账款的政策等。

(三) 盈余管理是在法律和公认会计原则许可的范围内,对利润进行人为的操纵和管理,盈余管理与伪造盈余具有明显界限。广义的盈余管理不仅包括对利润表中盈余数字的控制,还可以推广到资产负债表。(实际上,由于利润表和资产负债表之间内在的勾稽关系,对利润数字的管理必然影响到资产负债表中的数字)。因此,盈余管理主要是影响两类指标:一是以利润表中以每股收益为代表的收益指标,另一类是资产负债表中以债务/股本为代表的风险衡量指标。

## 二、盈余管理相关的概念及辨析

与盈余管理相关的概念主要有会计政策选择和财务舞弊,本文试对这些概念及其与盈余管理的关系作探讨。

### (一) 会计政策选择

关于会计政策(accounting policy),国内外权威的会计准则制定机构都曾经进行过界定。比较这些定义,有利于我们正确把握会计政策。国际会计准则委员会发布的第1号国际会计准则《财务报表的呈报》将会计政策定义为“包括在编报财务报表时供会计人员所采用的原则、基础、惯例、规则和程序。”上述原则、基础、惯例、规则和实务并非分别特指不同的对象,而是因为在不同的国家,会计政策的具体表现形式不同,称谓不同。美国会计原则委员会第22号意见书(APB Opinion 22)认为,会计政策是指“那些被报告主体的管理当局认为,在当前环境下最能恰当地表述公司的财务状况、经营成果及现金流量,从而被遵循的会计原则及运用这些原则的方法。”中国会计准则委员会《企业会计准则—会计政策、会计估计变更和会计差错更正》中,将会计政策定义为“企业进行会计核算时所遵循的具体原则和企业所采用的具体会计处理方法。”

从以上定义可以看出,会计政策是企业当局在编报财务报表时采用的具体会计原则、方法和程序。从目前对会计规则制定权安排的主流形式看,政府享有一般通用的会计规则制定权,企业当局享有剩余的会计规则制定权(谢德仁,《会计研究》,1997)。前者构成了会计准则的内容,而后者就是企业的会计政策选择权,即对一般通用会计规则中未做出规定的会计事项处理规则制定权,以及对一般通用会计规则中具有较大选择空间的会计事项处理规则的选择权。从广义上讲,会计政策选择不仅包括会计原则、方法和程序的选用,也包括会计估计的选择。会计估计的选择是指费用摊提时间的长短以及类似的选择,如固定资产折旧年限、估计残值以及无形资产和长期待摊费用等项目摊(转)销年限的选择。

盈余管理与会计政策选择之间有很大共性,因为盈余管理的一个重要方式就是会计政策选择,而会计政策选择的结果会影响到公司的盈余。但是两者之间的差异也是明显的,盈余管理与会计政策选择的主要区别在于管理当局的动机。Dechow & Skinner(2000)认为,区分盈余管理与一般会计政策选择的标准是管理当局的动机,即管理当局有基于契约安排或资本市场的动机来掩饰(mask)或模糊(obscurer)真实经济情况。美国 SEC 的 SAB99 也强调要从动机来识别盈余管理。当然,由于动机是一个很主观的东西,因此对盈余管理的识别难度较大。实际上,有关盈余管理的研究也往往是从某种特定的经济动机出发,寻找盈余管理动机存在的证据及其方式,而会计政策选择的研究则是从具体的选择结果出发,探讨特定会计政策背后的经济动机。另外,盈余管理除了采用会计方法外,也可采用非会计方法,如安排交易发生及交易方式等,这显然超出了会计政策选择的范围,会计政策选择不涉及交易构建的,因此一般没有实际的现金流动。

### (二) 财务舞弊

财务舞弊(financial fraud),国内学者习惯称之为会计舞弊。对于财务舞弊的定义,一般是由监管者做出的。美国注册舞弊检查师协会(National Association of Certified Fraud Examiners)1993年对财务舞弊做了如下定义:有预谋的,故意误报或遗漏重要的事实或会计数据,误导报表阅读者并且在现有信息的情况下会导致其改变判断或决策。我国2001年发布的《独立审计准则第8号—错误与舞弊》中对舞弊的定义是导致会计报表产生不实反映的故意行为。它主要包括:(1)伪造、变造记录或凭证;(2)侵占资产;(3)隐瞒或删除交易或事项;(4)记录虚假的交易或事项;(5)蓄意使用不当的会计政策。

从上述对比分析看,盈余管理与财务舞弊的根本区别在于盈余管理是在法规和准则允许的范围内进行的,而财务舞弊是以违法的手段粉饰财务报告,往往采用虚构产品或资产交易的方式来达到虚增(减)利润或资产的目的。正如 Shipper(1989)指出“如果管理当局选择不被允许的项目,就不是盈余管理了。如伪造发票来虚构销售收入,这种行为属于‘舞弊’”。虽然盈余管理也会降低财务报表信息的真实性程度,但会计学术界从有效契约观和信息传递的角度看,认为盈余管理在降低契约成本、增加信息含量方面存在一定的积极作用,因此倾向于把盈余管理定义为一个中性的概念,而财务舞弊则是有百害而无一利的。从性质上讲,财务舞弊已经脱离了法规的约束,走向了违法犯罪。由于性质不同,因此监管部门对二者采取的措施也明显不同:对于盈余管理,应采取规范引导的方式,而对财务舞弊,则要依法进行严厉处罚。

对于盈余管理、会计政策选择和财务舞弊之间的关系可以用下图来表示:

表 1: 盈余管理、会计政策选择和财务舞弊的关系

	会计政策选择	“真实” 现金流量选择
	遵守会计准则	
“保守的” 会计 ( 盈余管理 )	过多地确认损失和准备 高估重组费用和资产冲销	增加研发和广告费 推迟销售
“中立的” 会计	中立地处理经营活动	
“激进的” 会计 ( 盈余管理 )	低估准备和坏账 激进地降低储存或准备	削减或推迟研发费用加快销售
	违反会计准则	
“舞弊的” 会计 ( 财务舞弊 )	确认未实现的收入 记录虚假的交易 推迟销售发票的日期 通过虚构存货来高估存货	

参考文献:

- [ 1 ] 蔡祥等:《中国证券市场会计问题实证研究述评》,《中国会计与财务问题》2003 年 1 期。
- [ 2 ] 林坤霖:《上市后盈余管理与盈余资讯关系之研究》,(台)《会计研究月刊》151。
- [ 3 ] 陆建桥:《亏损上市公司盈余管理实证研究》,《上海财经大学博士论文》1998 年。
- [ 4 ] 曲晓辉:《关于会计政策的几个问题(上、下)》,《上海会计》1999 年第 11 期和 12 期。
- [ 5 ] 孙铮、王跃堂:《资源配置与盈余操纵之实证研究》,《财经研究》1999 年第 4 期。
- [ 6 ] 威廉姆 R. 司可脱( William R.Scott ) 著,陈汉文等译:《财务会计理论》,机械工业出版社 2000 年版。
- [ 7 ] 谢德仁:《中国会计规则制定权合约安排之变迁》,《会计研究》2000 年第 12 期。
- [ 8 ] 张永奎、刘峰:《盈余管理与审计意见相关性实证研究》,《中国会计与财务研究》2002 年第 1 期。
- [ 9 ] Beneish, M.D., “Earnings Management: A Perspective”, Managerial Finance, Vol.21, 2001.
- [ 10 ] Burgstahler, D., and Dichev, I. “Earnings management to avoid earning decreases and losses”, Journal of Accounting and Economics 24,1997.
- [ 11 ] Dechow, P.M., and Skinner, D.J., “Earnings Management: Reconciling the views of accounting academics ,practitioners, and regulators”, Accounting Horizons, Jun.2000.
- [ 12 ] Healy, P.M., and Wahlen, J.M. “A review of the earnings management literature and its implications for standard setting”, Accounting horizons, Dec 1999.
- [ 13 ] Schipper, K. “commentary on earnings management”, Accounting Horizons, Dec.1989.

## Earnings Management: An examination of Basic Concepts; Contrast and Comparison

### Chunyan Ren

( Accounting department of Xiamen University 361005 )

**Abstract:** The paper explores the concept of earnings management and the related concepts of accounting choice and financial fraud. Whether an accounting choice is viewed as earnings management is determined by the intention of managers. Besides accounting methods, earnings management can use nonaccounting methods such as timing real investment transactions and adjusting financing decisions. There is a clear conceptual distinction between fraud and earnings management. While earnings management falls within the bounds of GAAP, fraud violates GAAP.

**Key words:** earnings management accounting choice financial fraud

( 编辑 王铁铃 刘颖斐 )