



银行业盈余质量影响因素与 经济后果研究

Research on Affecting Factors and Economic Consequences of the Banking Earning Quality





中国经济文库·应用经济学精品系列(二)

郭红彩◎著

银行业盈余质量影响因素与 经济后果研究

藏书章

Research on Affecting Factors and
Economic Consequences of the
Banking Earning Quality



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

银行业盈余质量影响因素与经济后果研究 / 郭红彩著.

北京: 中国经济出版社, 2016. 12

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4509 - 6

I. ①银… II. ①郭… III. ①银行业—利润—研究—中国

IV. ①F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 295945 号

责任编辑 闫 丽
责任审读 贺 静
责任印制 马小宾
封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京艾普海德印刷有限公司
经销者 各地新华书店
开 本 710mm × 1000mm 1/16
印 张 16
字 数 214 千字
版 次 2016 年 12 月第 1 版
印 次 2016 年 12 月第 1 次
定 价 48.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

前 言

金融资源内生于经济资源，在现代经济中发挥着重要的作用，过去的一段时期，经济学家纷纷将其作为模型变量研究经济的可持续性发展。作为金融业的重要组成部分，银行业在国计民生乃至全球的经济稳定中发挥着重要功能。然而，不同于一般行业，银行业的问题具有一定的复杂性，在经历多次经济危机之后，人们开始意识到必须要将银行的风险、资产质量以及盈余问题上升到战略的高度加以重视。

诸多学者展开了对银行业问题的研究，研究的视角多集中在内部控制、银行治理以及 IPO 前后的运营效率等方面。尽管研究者已经针对一般企业的盈余质量提供了较多的文献，但是较少针对银行业的盈余质量展开研究。本人拙作《银行业盈余质量影响因素与经济后果研究》一书，将研究的视角拓展到银行业的盈余质量，探讨了银行业盈余质量的“前因”和“后果”。

归纳起来，本书主要研究了以下几个方面的问题。

第一，自中国加入 WTO 以来，为实现银行的国际化发展，我国银行业进行了大规模的 IPO 以及引入外资，经历了从“政治银行家”向“银行家”的角色转变，我国银行业真正开始发挥资源配置的功能，而不仅仅是作为政府的“出纳”部门。以我国银行业改革为契机，本书研究了制度变迁对我国银行业盈余质量的影响作用，证实了外部信息披露环境和公司治理的完善等，有力地提升了我国银行业的盈余质量，同

时间间接地佐证了我国银行业的改革成效。

第二,在货币政策传导机制中,作为中介机构,银行起着“上传下达”的作用。从本质上看,现代银行制度除对资金的“归集”之外,还承担着对资金的“配置”功能,即配置信贷资源的角色。那么,货币政策是否影响银行业的盈余质量,银行业的盈余质量是否会导致投资组合的选择差异,影响未来的信贷配置效率,这些问题均在书中作为重点进行了探讨,按照货币政策传导路径进行布局,检验了我国货币政策传导机制的有效性和畅通性。

第三,正如马克思所言,利息不过是利润的一部分,银行利润来源于社会生产过程中资本的增值,银行业和实体经济之间具有互动关系。在此基础上,本书检验了信贷配置效率高低是否会影响银行业的盈余质量,结果证明信贷资源在实体经济中的配置效率和银行盈余质量之间具有传导性,表明我国银行业盈余质量的高低不仅依赖规模效应,而且依赖配置效率,不同于已有文献提供的“量”的证据,本书获得了“质”的经验证据。

第四,本书还研究了银行业盈余质量具有对银行自身的微观资源配置功能,从盈余质量和公司价值、投资效率和资本成本等方面验证了盈余质量的经济后果,提醒银行管理层要重视盈余信息的披露质量。

本书对银行业盈余质量的影响因素和经济后果进行研究的创新之处在于:

第一,本书以我国银行业转型为契机,研究了银行业制度变迁对银行业盈余质量的影响,检验了已有文献得出的“制度作为外生变量,通过对披露环境的改善而提升信息披露质量”的论断。与已有关于制度因素和银行业盈余问题的关系研究多聚焦于发达国家和成熟市场对比,本文的结论丰富了制度因素和盈余质量相关的研究成果。

第二,本书提出并检验了银行风险承担在货币政策与银行业盈余质量之间的中介效应,分析了货币政策影响银行业盈余质量的中间路径,

得出了银行的风险承担水平是货币政策影响银行盈余质量的中介变量。本书研究并发现宽松的货币政策导致银行盈余质量降低,紧缩的货币政策导致银行盈余质量提高的现象。

第三,本书依据银行业的特殊性,将盈余质量的影响因素研究扩展到了货币政策、风险承担以及信贷配置效率等宏观领域;将银行业盈余质量的经济后果研究延伸到了对宏观信贷资源配置效率的影响,丰富和发展了金融配置理论和金融监管理论。

第四,本书创新了研究路径。本书将银行业盈余质量这一因素嵌入到我国货币政策传导机制之中,从国家的宏观货币政策—中观的银行业—信贷市场的配置效率出发,研究银行业盈余质量的前因后果,延伸和扩展了盈余质量的研究空间。而已有文献多聚焦在银行业的内部控制、风险管理和公司治理等方面,较少关注宏观因素对企业盈余质量的影响。

第五,现有盈余质量的文献通常排除了银行业等金融业,多集中在一般行业,本书针对银行业这一特殊主体展开研究,根据宏观视角以及行业的特殊性,构建了本书的理论框架,丰富和拓展了盈余质量研究的学术文献。

然而,尽管本书对银行业盈余质量的相关问题进行了多方位的探讨,但是由于我国银行业处于特殊的制度背景,在发展中存在层出不穷的新变化,以及数据搜集的难度,尚有许多问题需要进一步探索和创新,加之本人研究水平有限,因此本书难免存在不少错误,敬请读者批评指正。

笔者

2016年11月8日

目 录

前 言

导 论

- 一、选题背景 /1
- 二、研究目的与意义 /5
- 三、国内外研究现状与启示 /7
- 四、研究内容、逻辑思路与研究方法 /29
- 五、研究约定 /33

第一章 研究的理论基础

- 一、马克思货币金融学说和相关收益理论 /38
- 二、基础理论 /45
- 三、专业理论 /58

第二章 我国银行业制度变迁和配置功能及其盈余特征

- 一、我国银行业的制度变迁 /67
- 二、我国银行业的资源配置功能 /78
- 三、我国银行业的盈余特征 /82

第三章 银行业盈余质量相关影响因素实证研究

- 一、我国金融制度变迁与银行业盈余质量 /90

二、货币政策、风险承担和银行业盈余质量 /113

三、信贷资源配置效率和银行业盈余质量 /140

第四章 银行业盈余质量经济后果的实证检验

一、银行业盈余质量宏观资源配置功能实证研究 /163

二、银行业盈余质量微观配置功能实证研究 /177

第五章 研究结论与政策建议

一、研究结论 /207

二、政策建议 /210

第六章 创新与展望

一、本书可能的创新 /219

二、研究局限 /220

三、研究展望 /221

参考文献 /223

后 记 /247

导 论

一、选题背景

20 世纪 80 年代以来,人类社会发展的无限性与资源的有限性、人类消费的无限性和发展成果的有限性之间的矛盾越来越严重,经济学家不得不把研究的视角定位在如何实现经济的可持续性发展。金融资源内生于经济资源,经济学家在研究过程中,并没有忽略金融所产生的作用,货币非中性理论为研究金融业的可持续发展奠定了理论基础。在新古典经济学的科布 - 道格拉斯生产函数 $y = \chi_1^\alpha \chi_2^\beta \cdots \chi_n^\xi$ 中,金融作为技术系数的组成部分对经济产生影响;在凯恩斯主义的经济增长模型 $g = s/k$ 中,金融通过影响储蓄率 s 间接发挥作用。经济学家的研究为金融资源论的提出奠定了理论基础,而金融的资源属性恰对研究金融业的可持续性发展提出了必要性。

尽管各国中央银行多次向金融市场注入巨额资金,但也无法阻止 2008 年金融危机的爆发和蔓延,这场金融危机最终导致各国经济处于失控状态,多家大型金融机构倒闭或被政府接管。与此同时,金融行业的资产质量以及银行业风险防范又一次受世人瞩目。由于金融问题的复杂性和重要性在经济发展中日益突出,因此我们必须从战略的高度以及长期稳定发展的方面加以重视(白钦先,2000)。新版的《巴塞尔资本协议》(Basel III)的核心思想是要求金融机构进一步增加应对风险的资本,提高资本质量,增强抗风险能力,而资产的价值是通过盈余来证明的,因此对金融业盈余质量的研究也成为一个问题。由于银行在经济活动中所

扮演的特定角色及其行业的特殊性，银行的倒闭往往会引起连锁的社会反应，进而影响宏观经济的稳定性。区别于一般企业，银行业的经营更应该引起管理当局的重视，而对银行业盈余质量的探析则可以协助找寻确保银行业安全和稳定的有效途径。

金融业在经济发展中发挥着资源配置的作用（白钦先，2002），我国政府一直很重视金融行业发展的稳定性和安全性，早在1993年召开的中共十四届三中全会上，国家就提出金融业是国民经济的命脉行业；党的十八大报告又提出要“健全现代市场体制，加快改革财税制度，深化金融体制改革，完善金融监管，推进金融创新，维护金融稳定”。2015年11月10日，我国中央财经领导小组首次提出，要“在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革”，标志着我国宏观调控思路的重大转变。“十三五规划”提出要“提高金融服务实体经济效率”、“坚持创新发展理念，全面提高金融服务实体经济效率”，意味着金融行业必将成为服务实体经济的动力源。我国银行业将在供给侧改革中，为引导资源的合理配置发挥重要作用，在供给侧改革中，对“僵尸企业”的淘汰会对银行的资产质量形成一定的冲击，随着改革带来的经济红利以及公司治理制度的改革而产生的制度红利的减弱和消失，银行业将面临质量和效率提升的较大压力，具体体现为如何改善自身的经营行为。

目前，我国银行业的状况令人担忧。尽管在全球十大银行中，中国就有4家，2014年我国银行业上市公司占A股市场利润的半壁江山^①，中国经济研究院研究资料显示，我国上市公司最赚钱企业中前10名有8家属于银行业，这似乎很吸引人眼球，但银行业的盈利能力并不乐观。据国泰安（CSMAR）提供的数据，2014年我国上市银行的113万亿元总资产仅赚了1万亿元的利润，而制造业64万亿元总资产却赚了4万亿元利润，银行业的资产收益率（ROA）仅为0.9%，位居十三个行业之尾，和国际优秀银行的2%水平尚有较大差距。同时，银行业的市盈率和市净率也不尽如人

^① <http://www.askci.com/news/finance/2015/05/04/8425rnor.shtml>.

意,据证监会统计,2014年银行业的市盈率在所有行业最低,动态市盈率仅有4.54,2014年第二季度兴业银行、农业银行等的市盈率曾经跌破4.0;上市银行的市净率在2014年和2015年的多数交易日均跌破了1.0的关口,处于破净状态。市场之所以给予银行股如此低的估值,主要在于投资者对银行利润的预期并不乐观,这些数据都说明我国银行业的暴利时代已一去不复返。“2015年下半年,先是中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国交通银行五大行存贷比逼近监管红线,接着四大行跌入零增长时代,30天存款流失更是达到4474亿元之巨,这几乎撼动了靠存贷差躺着赚钱的传统盈利模式的根基”^①,“已有12家上市银行的净利润增幅跌破个位数,五大行净利润增幅最高的也只有1.5%,中国银行第三季度净利润环比甚至出现了下降的情况,股份制银行也未能独善其身,除平安银行保持13%的增长外,其他银行增速均下降至个位数,仅为2%~8%,银行总资产首次出现环比下降”^②,众多迹象显示出银行业的盈余问题令人担忧。

综上所述,无论是可持续性发展理论、国内外形势、国家发展政策还是企业的微观管理都表明研究银行业行为具有重要意义。本书针对银行业盈余质量的研究试图对银行业的经营行为、行为动机进行解读和探讨。

近几十年中,金融自由化主张的盛行较大程度地把越来越多的资源吸引到脱离真实商品和服务的金融活动中,导致了“泡沫经济”,而泡沫经济的崩溃给许多国家和地区的经济带来了严重的伤害(白钦先,2000)。和其他行业一样,银行业的资产和风险是相互匹配的,不同在于,银行业更易受到国家制度背景、监管政策和货币政策的影响,银行风险的控制更为敏感。那么在面临利润的考核压力、制度的变迁、外部宏观监管政策等效应的影响下,银行是否会采用高风险下的高收益来缓解所受压力,导致不良贷款高的迁移概率?银行是否会通过多计提贷款损失准备金

① <http://www.tui18.com/a/201601/12106567.shtml>.

② <http://www.tui18.com/a/201601/12106567.shtml>.

降低不良贷款率？这些举措都将对银行业盈余质量产生影响。

货币政策传导机制是指中央银行运用货币政策工具影响中介金融机构，最终实现向既定政策目标（企业等）的传导途径与作用机理。作为金融机构的重要组成部分，银行在货币传导机制中发挥着上传下达的中介作用，其行为会受到货币政策的影响（江曙霞和陈玉婵，2012），其收益源自信贷资源配置的结果，那么信贷资源配置效率高低是否会影响到银行的盈余质量呢？这一问题的研究结论为判定我国货币政策传导的通畅性和有效性提供了经验证据。

会计信息具有明显的“经济后果”（Zeff, 1978），那么银行业盈余信息质量的经济后果是什么？是否会影响投资人、债权人等利益相关者的决策？对银行的可持续发展、资本市场的正常秩序和资源配置的效率是否起着至关重要的作用？对银行业盈余质量经济后果的探索还有助于解读和抑制利润操纵行为，提高市场效率和优化资源配置，也有助于会计准则的进一步修订和市场监管的进一步完善。

作为高管制行业，银行业所经营的业务、资产分布以及在社会中所发挥的功能都有别于一般的商业企业，目前学术界对于银行业的实证研究主要集中于公司并购、资本结构、股权结构、股利政策、筹资融资等方面，而银行业盈余质量的相关研究由于数据收集的局限性以及研究样本的特殊性，尤其是银行业在宏观政策影响下的盈余质量的问题以及信贷资源配置效率和银行业盈余质量之间的互动影响均较少有研究者涉猎，这一学术现象促成了本书研究的基本动机和出发点。对银行业盈余质量问题的研究，一是可以提高银行经营的透明度，为市场的进一步完善进行管理和监督；二是可以真实、公正地反映出银行的真实经营，保护投资者的合法利益；三是可以从银行的盈余质量和资源配置状况获悉我国货币政策传导的有效性以及信贷资源配置的效率性。本书旨在探讨上述问题的基础上，期望在理论和实践两个方面对我国银行业盈余质量的监管、货币政策传导机制有效性的提升和信贷资源配置效率的提高等有所助益。

二、研究目的与意义

（一）研究目的

本书重点关注银行业盈余质量的相关问题，在已有国内外文献的基础上，采用银行业盈余质量的测度方法展开研究，主要探讨银行业盈余质量在宏观货币政策传导机制中的中介作用，建立货币政策影响其盈余质量的运行规律以及检验银行盈余质量的经济后果，并提出治理策略。首先检验我国银行业盈余质量的影响因素，分别从制度背景变迁（银行业改革）、货币政策及宏观信贷配置效率方面检验其是否会对我国银行业的盈余质量产生影响；具体目的为试图从理论上剖析制度背景，探讨制度背景对其影响的大小；研究货币政策如何影响银行的盈余质量，寻求从宏观货币政策到中观银行传输机制下的银行盈余质量的变动规律，可对我国制度背景、政策变动以及货币政策传输机制的效果进行鉴定；检验宏观信贷配置效率和银行盈余质量之间的关系，以验证我国信贷资源配置的效率性。其次本书拟检验我国银行业盈余质量的经济后果，探讨银行业盈余质量的宏观经济后果，研究银行在提高我国信贷资源配置效率过程中可否发挥作用。最后本书试图检验银行业盈余质量的微观经济后果，即银行业盈余质量和企业价值、资本成本和投资效率之间是否有关联，从而检验我国银行业盈余质量的功用性，以告知企业管理者提供高质量盈余质量信息的重要性和必要性。

（二）研究意义

1. 理论意义

银行既具有一般企业的普通属性，又不同于一般企业，是国家宏观政策的传输中介，易受国家政策的影响，肩负着信贷资源的配置功能。因此，银行业盈余质量的影响因素以及经济后果应有别于一般企业。已有文献更多关注的是一般企业的盈余质量问题，相关研究结论并不能代表银行业等金融行业盈余质量的现状与特征。综观已有文献，不管是国内还是国外，关于银行业盈余问题的研究都并不多见，因此本书选用有别于一般企

业盈余质量的测度方法,结合我国银行业的制度变迁、货币政策和风险对盈余质量的影响,以及银行盈余质量在微观和宏观信贷资源配置效率之间的关系等角度展开系统研究,不仅探讨银行业在特定影响因素下的盈余质量调控的行为动机,而且系统地梳理如何对其进行监管,促使银行提供高质量的盈余信息。

首先,本书将盈余质量的研究拓展到金融业这一特殊主体,虽然盈余质量是学术研究的热点问题,但是对于银行业盈余质量的研究并不深入。本书重点研究了制度变迁对转型期发展中国家银行业盈余质量的影响,检验了货币政策和宏观因素对盈余质量的影响,而已有的相关文献对宏观因素和企业盈余质量之间的研究则较少涉及。

其次,在研究视角上,本书在宏观货币政策和中观银行业的盈余质量之间建立起了互动关系,关注宏观政策传输机制中发挥重要作用的银行业盈余质量的变化轨迹和影响模式,拓展货币政策从宏观—中观—微观的传输机理,丰富了金融监管和货币政策传导机制相关的文献。

最后,鉴于银行业盈余多来源于资本市场中的微观企业,本书的另外一个亮点在于考察银行业盈余质量和资本市场信贷资源配置效率之间的相互关系,有助于更好地了解我国经济转型和深化改革中金融企业所发挥的资源配置功能,研究证据有力地延伸和发展了金融资源配置理论。

2. 现实意义

盈余质量是衡量企业财务状况是否健康的重要指标之一。盈余质量有其影响因素,同时也具有经济后果,即“前因后果”。本书的现实意义如下:

首先,有助于维护金融稳定。转型国家的银行业是金融危机的高发阵地,世界银行高级官员 Jerry Kaprio 指出“如果金融是脆弱的,那么银行业将是最脆弱的环节”^①。而“未建立透明的披露体系是绝大多数国家特别是

^① 转引自曹荣、杨克成. 构筑以银行稳定为中心的金融安全网[J]. 中国金融,2005(18):41

转型国家银行业出现危机的重要诱因”^①，在国际金融危机频发的今天，本书研究对于系统、深入地披露银行业的盈余质量，探索和解读银行业的行为动机具有一定的现实意义，能促使银行业提供可靠、准确的信息，对及早化解和防范金融风险具有助益。

其次，从监管者层面来看，本书针对银行业盈余质量因素研究的剖析可为银行业的监管提供良好的证据；关于银行业盈余质量和资本市场信贷资源配置效率的研究可为政策制定者提升金融资源配置效率提供决策依据；本书以我国政策传导途径建立的宏观政策—银行中介—资本市场的资源配置研究体系，为加深我国金融行业的运行体制改革，促使其更好地发挥政策传导机制等提供经验证据；盈余管理是企业高管进行盈余操纵的动机，而盈余质量则是其结果，针对盈余质量的研究可以挖掘银行盈余管理行为，从政策的源头遏制降低盈余信息质量的状况发生。

再次，从银行层面来看，本书关于风险承担水平在货币政策和银行业盈余质量之间中介效应的研究，可为我国银行业提高盈余质量提供路径依据；关于信贷资源配置效率和银行盈余质量之间的互动关系研究可为改善我国银行业的投资组合，提升银行业盈余质量提供经验证据；银行业盈余质量的资源配置功能研究可为管理者关注盈余的经济后果，重视盈余信息的披露质量提供决策建议；同时研究结论还可为银行管理者提供更为准确的盈余信息，便于其修正自身的管理行为等。

最后，本书的研究还可为投资者提供更可靠的投资建议，为债权人以及诸多利益相关者提供真实的盈余状况，以便做出正确决策。

三、国内外研究现状与启示

已有关于盈余质量的文献众多，研究的方法也得到了普遍认可，较多研究结论在学术界也得到了一致认同，而针对银行业盈余质量的研究尚处

^① Rosengren, E., Will Greater Disclosure and Transparency Prevent the Next Banking Crisis? Working Paper, Federal Reserve Bank of Boston, 1998.

于起步阶段,因此,本书首先归纳了一般企业盈余质量的相关文献,之后再针对银行业盈余问题研究进行文献回顾。

(一) 盈余与盈余质量

1. 盈余

盈余(Earning)一词在学术研究中,通常和“收益”互用^①。在资本循环理论中,马克思认为“资本家垫付货币资本,必须收回比垫付货币更多的货币资本”^②,循环之后多出的货币资本即为企业的盈余,马克思还将盈余界定为剩余价值,在货币资本循环公式体现为 $G - G'$ 的差额,马克思认为的企业会计收益和现金流入应该是一致的,是现金制的体现。尽管马克思的资本论观察的是资本主义生产的特征,但资本主义的诸多特征在市场经济中也有所体现。西方经济学家对盈余(收益)最早的研究可以追溯到1776年发表的《国富论》,其中,亚当·斯密将盈余定义为总收入扣除维持生产的固定成本和流动资本之后财富的增加,分别从土地、劳动和资本三个要素论述了价格的形成,并指出盈余的计算应不以侵蚀资本为前提,盈余的界定应建立在资本保全基础之上^③。继亚当·斯密之后,美国的经济学家欧文·费雪继续对资本和盈余展开了深入研究,在发表于1907年的《资本与收益的性质》及1933年的《利息理论》两篇文章中,欧文·费雪将盈余描述为一个动态的概念,指“一定时期内财富的流量”和“对应不同状态的一系列事件(A Series of Events)”^④,他认为资本的价值取决于其所能带来的收益,是预期净收益的资本化或折现额,欧文·费雪将收益作为未来现金流量折现的观点极大地影响了美国早期的会计学

① 牛津高阶英汉双解词典[M]. 北京:商务印书馆,2009:630,earning的词条中盈余和收益互为同义词。

② 马克思. 资本论(第2卷)[M]. 北京:人民出版社,1975:121.

③ 亚当·斯密(1776)著国富论[M]. 谢祖钧、孟晋、盛之译,长沙:中南大学出版社,2003:6-7.

④ Irving Fisher. The Nature of Capital and Income[J]. Augustus M. Lelley, Pub., 1965, PP. 101-179.

家,坎宁、佩顿、利特尔顿等学者关于收益的研究均受到了欧文·费雪经济收益的影响。较之欧文·费雪,诺贝尔奖获得者希克斯关于盈余的观点受到了更为广泛的认可,其发表于1946年的《价值与资本》(*Value and Capital*)则从消费者的角度解释了什么是盈余,延伸到企业,盈余是指期初和期末资本保持不变的情况下,本期可供销售和分配的金额^①。

除经济学家对盈余做出了界定之外,财务学家和会计学家也分别从专业的视角研究了盈余是什么,Feltham和Ohlson(1995)发表的论文《经营和理财活动的估价和干净盈余会计》一文中提出了“干净盈余理论”,该理论的基本观点认为在理想状态下,根据资产负债表中资本收益的获取即可计算收益所得,体现为资本在期末和期初的价值之差,此时利润表提供的信息是不被需要的,资产负债表包含了企业价值相关的所有信息含量,“干净盈余理论”的内涵体现了对资产负债观的支持,这也是20世纪70年代以来FASB和IASB的核算理念由收入费用观转向资产负债观的理论依据,然而由于“干净的盈余理论”是建立在严格的假设之上,如事先可预知各项资产未来现金流量的折现率以及知晓各种可能发生的情况及其概率,然而在现实的经济环境中,企业经营的不确定性使上述假设难以变为现实,信息使用者做出的判断往往过于主观。因此,仍然通过资产负债表和利润表的勾稽关系来全面体现盈余,企业一段时期内净资产的增加应与利润表线下净盈余保持一致,这部分增值应当包含在企业盈余之中。

会计学将盈余分为当期经营收益观(Current Operating Income View)和总括收益观(All-inclusive Income View),两种观点对盈余计算的涵盖范围存在差异,前者仅仅核算和本期经营相关的收益,后者计算的收益体现为全面收益的范畴,企业资本的增值,利得和损失以及前期的会计差错和估计的调整等均涵盖在其中。根据收入费用观(Revenue-Expense View)和资产负债观(Asset Liability View),会计盈余的计量方法也有所区分。作为“公共产品”,会计盈余信息的形成和确认最终应服

① 希克斯, J. R. 价值和资本[M]. 北京:商务印书馆,1982:37-63.