



中国阳光财税系列丛书

盈余管理

EARNINGS MANAGEMENT

蔡昌 编著



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

0046 0047 0048 0049 0050 0051 0052 0053 0054 0055 0056 0057 0058 0059 0060 0061 0062 0063 0064 0065 0066 0067 0068 0069 0070 0071 0072 0073 0074 0075 0076 0077 0078 0079 0080 0081 0082 0083 0084 0085 0086 0087 0088 0089 0090 0091 0092 0093 0094 0095 0096 0097 0098 0099 0100 0101 0102 0103 0104 0105 0106 0107 0108 0109 0110 0111 0112 0113 0114 0115 0116 0117 0118 0119 0120 0121 0122 0123 0124 0125 0126 0127 0128 0129 0130 0131 0132 0133 0134 0135 0136 0137 0138 0139 0140 0141 0142 0143 0144 0145 0146 0147 0148 0149 0150 0151 0152 0153 0154 0155 0156 0157 0158 0159 0160 0161 0162 0163 0164 0165 0166 0167 0168 0169 0170 0171 0172 0173 0174 0175 0176 0177 0178 0179 0180 0181 0182 0183 0184 0185 0186 0187 0188 0189 0190 0191 0192 0193 0194 0195 0196 0197 0198 0199 0200 0201 0202 0203 0204 0205 0206 0207 0208 0209 0210 0211 0212 0213 0214 0215 0216 0217 0218 0219



中国阳光财税系列丛书

F275.4
2

盈余管理

EARNINGS MANAGEMENT

蔡昌 编著



6	0041	0042								
7	0050	0051								
8	0070	0071								
9	0081	0082	0083							
0	0092	0093	0094							
1	0103	0104	0105							
2	0115	0116	0117							
3	0126	0127	0128							
4	0137	0138	0139	0140	0141					
5	0149	0150	0151	0152	0153	0154				
6	0160	0161	0162	0163	0164	0165	0166			
7	0171	0172	0173	0174	0175	0176	0177			
8	0182	0183	0184	0185	0186	0187	0188			
9	0205	0206	0207	0208	0209	0210	0211			
0	0216	0217	0218	0219	0220	0221	0222			
1	0233	0234	0235	0236	0237	0238	0239	0240	0241	0242
2	0244	0245	0246	0247	0248	0249	0250	0251	0252	0253
3	0255	0256	0257	0258	0259	0260	0261	0262	0263	0264
4	0270	0271	0272	0273	0274	0275	0276	0277	0278	0279



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

5cr25/08

内容简介

本书从盈余管理的概念和动因入手,进而探讨盈余管理的方法与手段,并从会计信息披露角度区分盈余管理中的财务调整与会计欺诈行为,最后归纳总结了识别盈余管理的方法和技巧。此外,本书还从会计职业判断角度分析了会计职业判断与盈余管理的关系,并从博弈论的角度构建了规范盈余管理行为的对策性治理框架。附录部分还提供了有关盈余管理与利润操纵的经典案例。

本书提供了一个关于观察和分析盈余管理行为的基本框架,并通过剖析中国资本市场中的盈余管理行为,探索盈余管理的基本方法与手段及辨识盈余管理的方法与技巧。本书简约精悍,深入浅出,重在会计管理实践经验的推广与普及。

本书适用于企业管理者、财务人员、审计人员、注册会计师、投资分析师、广大股市投资者、财会专业师生及相关研究人员参阅。

图书在版编目(CIP)数据

盈余管理/蔡昌编著. —西安:西安交通大学出版社,
2005.5

(中国阳光财税系列丛书)

ISBN 7-5605-1990-3

I. 盈… II. 蔡… III. 企业利润-企业管理
IV. F275.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 047020 号

书 名 盈余管理
编 著 蔡 昌
出版发行 西安交通大学出版社
地 址 西安市兴庆南路 25 号(邮编:710049)
电 话 (029)82668357 82667874(发行部)
(029)82668315 82669096(总编办)
印 刷 西安东江印务有限公司
字 数 90 千字
开 本 715 mm×1 032 mm 1/16
印 张 6
版 次 2005 年 5 月第 1 版 2005 年 5 月第 1 次印刷
印 数 0 001~5 000
书 号 ISBN 7-5605-1990-3/F·125
定 价 15.00 元

版权所有 侵权必究

丛书总序

随着中国经济的飞速发展和世界经济一体化的迅速推进,卓越的财税管理思想日益渗透进经济实践,财税管理方法与技术也日益彰显其非凡的价值。正是在这种背景下,我们编撰了这套贴近实务运作的财税管理丛书,奉献给有志于中国经济繁荣和企业发展的职业经理人。

本套丛书具有配合热点、贴近现实、前瞻发展的特点。在这里,跟踪财税管理的最新动态,挖掘高层次、高标准的财税操作技术,总结财税运作技巧,解析财税经典案例,构筑一个相对完整的财税管理体系,为中国经济发展和财税创新提供借鉴,希望本套丛书能够真正做到记录实践精华,诠释经典案例,升华财税思想,带给读者朋友一种清风扑面的感觉。

为了突出丛书的特色,丛书风格定位为:简约精练,新颖独特,潜蕴创新,融汇实践。每一本书论述财税领域的一个热点问题,融汇实践创新,析理深刻透彻,力求简约明快,力避陈词滥调。我们期望读者朋友通过阅读本套丛书,快捷领悟并获取犀利、闪光的财税管理思想,深入、细腻的财税操作方法,透明、刚健的财税管理技巧,经典、实用的财税操作案例。本套丛书主要涉足财务、会计、税收领域,挖掘博大精深的财税思想,解析丰厚沉淀的财税实践,构

筑新颖典雅的财税模式。丛书选题均为财税管理实践中颇受关注的实务性选题,丛书的作者均为业界知名专家、学者,从内容上看,主要包括资本运营、现金流管理、税收筹划、财税政策博弈、成本控制、盈余管理,以及财务分析、绩效评价与财务激励、预算管理与控制、集团理财模式、财务风险防范等方面。

本套丛书可用于高级研修、高层论坛、MBA 课程、继续教育、管理人员培训等,主要适用群体为政府工商税务管理者、总裁(CEO)、财务总监(CFO)、总会计师、财务经理、会计人员、财经院校师生及科研机构相关研究人员等。

尽管本套丛书注重理论与实践的结合和灵活多样的形式,但限于我们的水平,难免有许多问题存在,期待着读者朋友给予批评指正。

主 编

2004 年 12 月

序言

1

自20世纪90年代以来,中国证券市场有多家上市公司因财务信息虚假披露或会计造假问题而遭受证监会严厉处罚,但这可能只是会计欺诈的冰山一角。美国的公司治理堪称一流,但美国的上市公司也出现了会计丑闻,世界通信公司(WorldCom)、安然公司(Enron)的会计造假案也轰动业界,震惊全球。

会计欺诈源于盈余管理行为。世界范围内出现盈余管理现象并不奇怪,盈余管理有其深刻的经济动因和现实条件,以致美国一些会计学家指出:“安然事件中最令人震撼的并不是那些违规的事项,而是那些规定所允许的事项”。

这里所说的盈余管理是指企业在运用一定的会计方法和手段,为实现自身效用的最大化和企业价值的最大化而作出的会计选择行为,其实质是有目的地干预或影响财务报告,进而影响相关利益者的利益和决策。

由于利益诱导效应,企业股东与经营者的委托代理关系一经确立,“道德风险”、“信任危机”等问题也将随之产生。作为企业经营者代表的企业管理当局在追求自身利益的过程中会采取各种手段,有目的、有策略地对信息加以筛选和歪曲,不惜损害公司其他

利益相关者的利益。资本市场有大量的证据表明了基于债务契约和经理报酬契约动机的盈余管理,因为会计盈余在订约中的作用、契约的不完善以及监督成本较高会使企业以操纵为目的的盈余管理行为不可避免。

从更深意义上讲,尽管盈余管理主要通过会计手段来实现,但盈余管理不仅仅是一个会计问题,它还涉及到公司治理结构、委托人与代理人的契约关系、信息不对称、绩效评估与报酬激励等方面,还是一个复杂的法律和经济学问题。

2

盈余管理是一种企业行为,企业管理当局为了得到满意的财务会计结果,借助会计政策选择和会计估计变更等多种手段多计或少计收益、少计或多计费用与成本,对企业会计利润进行操纵。但我们很难简单地说盈余管理行为是好还是坏,因为盈余管理是一把“双刃剑”。

一方面,盈余管理行为也有其负面效应。在会计准则允许范围内的盈余管理是合法的,当盈余管理超过一个合理的度时,盈余管理是有悖于会计信息质量特征的,会妨碍会计信息的中立性,影响会计信息的可靠性和相关性,从而误导投资者,并影响证券市场的资源优化配置功能。一些企业通过非公允的关联交易转移利润,或通过并购重组、资产置换、托管等手段制造“泡沫利润”,形成会计信息失真现象。世界范围内资本市场的会计信息欺诈事件接踵

而来,会计报表粉饰现象更是层出不穷,盈余管理对会计信息披露的毒害之深、影响之大可见一斑。

另一方面,适度的盈余管理行为对于企业来说还是有益的行为。作为财务主管必须掌握的一项重要技能,借助盈余管理可以调节利润,而向资本市场传递稳定的收益数字,从而支持企业股价的稳定和上扬;盈余管理在一定程度上操纵利润,可以实现筹划节税;同时在合理范围内的盈余管理可以减少企业的经营风险。譬如,通用电器就是一家善用盈余管理的公司,该公司主要通过选择资产以及某个分部的处置时间从而实施盈余管理的,同时也利用通过会计方法变更、会计估计变更以及选择采用新准则的时间等会计行为来精心安排收益和损失的时间来消除利润波动,但这样的操纵行为仅仅是改变了不同会计期间的利润分布,这种盈余管理并不刻意损害相关利益集团的利益为前提,适度而合法,这是一种聪明而有效的做法。

可以说,适度的盈余管理行为并不违背会计原则,现行的会计理论和制度对盈余管理有相当多的支持。如果从有效市场的角度考虑,企业管理当局的盈余管理行为将传递出企业的内部信息,从而使会计信息披露得更加充分,市场更加有效。因此,在企业财务运作中,不可能也没有必要彻底消除盈余管理行为,因为企业内外部信息不对称是盈余管理现象存在的根源。合理、有效的利润管理有利于公司稳定、均衡年度收益,增强公司经营的稳定性、

减少国家宏观经济的波动。对待盈余管理的态度,应该是倡导和保护正当的盈余管理行为,打击和消灭利润操纵而导致信息失真和会计欺诈行为的过度盈余管理行为,以维护会计诚信和财务秩序。

3

在市场经济发展的过程中,资本市场的作用是毋庸置疑的,资本的竞争成为高端竞争的主要博弈工具。但是更为重要的是,一个企业的发展壮大离不开其主营业务的发展和实实在在的经营,而不是靠在资本市场上覆雨翻云和依靠盈余管理等财务手段来创造价值。

正如会计大师迈克尔·查特菲德所说“利用会计政策选择作弊是一种不通过实实在在劳动就可以改变业绩的捷径”。曾任美国证交会主席的阿瑟·利维特,他在评价美国资本市场上利润操纵加剧、财务报告质量下降的现象时曾向上市公司发出忠告:“公司的根本长远利益是财务报表数字的真实性、完整性、公开性和透明度!老老实实地经营,争取真实的业绩,才能保证企业的竞争力和可持续发展,玩弄操纵利润的数字游戏只能蒙骗投资者于一时,欺诈取巧终有曝光时,最终只能导致公司的覆亡。”所以,不论企业盈余管理的手段如何高明,总会在其对外财务报告中留下“蛛丝马迹”,还是记住中国的那句古话:伸手必被捉。

谈到盈余管理的危害及弊端,不能不谈盈余管理的治理问题。其实,盈余管理是一种环境和制度的产物,不能仅仅靠制定完备而

细致的监管措施来治理,而应不断加强“企业的会计诚信度和资本市场的透明度”,让市场成为制约企业盈余管理行为的裁判员,才是治本的方向。诚如美国第三任总统杰弗逊曾就如何根治政治腐败问题的理念:政治腐败不可能仅靠不断制定法律来解决,只能通过建立一种制度,使广大民众都了解政府的运转和政治的内涵,通过人民监督的办法来解决。

4

由于企业盈余管理行为在经济实践中屡见不鲜,也成为机构投资者、债权人、资本市场乃至政府部门关注的焦点。而如何正确认识盈余管理可谓众说纷纭,没有定论。因此,笔者才萌发了在中国经济背景下对企业盈余管理行为进行探索的念头,并搜集相关资本市场的公开信息,从盈余管理的概念、盈余管理的动因入手,逐步深化,进而探讨盈余管理运作的方法与手段,并从会计信息披露角度区别盈余管理中的财务调整与会计欺诈行为,最后归纳总结了识别盈余管理的方法和技巧,让人们认清盈余管理的“庐山真面目”。此外,本书还从会计职业判断角度分析了会计人员职业判断与盈余管理的关系,运用利益相关者博弈分析,提出了规范盈余管理行为的对策性治理框架。附录部分还提供了盈余管理与利润操纵的经典案例。

总之,本书提供了一个关于盈余管理的基本框架,并试图通过剖析资本市场中公开披露信息的上市公司的盈余管理行为,探索

盈余管理的基本方法与手段,并提供了如何辨识盈余管理的方法与技巧。本书的写作风格是简约精悍,避免冗长的理论论述,重视会计管理实践经验的推广和普及。

对于盈余管理问题,笔者想提醒的是,盈余管理与会计职业判断有着密不可分的关系,会计职业判断是会计工作的灵魂,财务人员应该遵循会计制度赋予的职业判断空间,杜绝以利润操纵、会计欺诈为目的的盈余管理,树立会计诚信观念。研究盈余管理,剖析会计欺诈的真正目的是为了在市场经济中建立会计诚信,我们深信,随着中国经济改革的逐步深化和中国经济的繁荣发展,会计诚信必将大行其道,会计也必将肩负起更伟大的历史使命。

蔡 昌

2005年1月16日

目 录

丛书总序

序 言

第 1 章 盈余管理概述	(1)
一、盈余管理的涵义	(2)
二、盈余管理的科学理解	(4)
三、盈余管理的动因分析	(9)
第 2 章 盈余管理的方法与手段	(13)
一、盈余管理的类型分析.....	(14)
二、盈余管理的方法.....	(16)
三、盈余管理的具体手段.....	(17)
四、透视中国盈余管理现象.....	(26)
第 3 章 盈余管理的披露与辨识	(28)
一、盈余管理对会计信息的影响.....	(29)
二、盈余管理中的财务调整技术.....	(32)
三、盈余管理中的会计欺诈行为.....	(34)
四、会计信息质量的分析技术.....	(37)
五、盈余管理的辨识方法与技巧.....	(39)
第 4 章 盈余管理与会计职业判断	(45)
一、会计职业判断的概念与特征.....	(46)
二、会计职业判断对盈余管理的影响.....	(49)
三、会计职业判断的影响因素与外部效应.....	(52)
四、会计职业判断的内容.....	(55)
五、会计职业判断空间分析.....	(55)
第 5 章 盈余管理的经济博弈分析	(61)
一、追求利益最大化的博弈规则.....	(62)
二、盈余管理存在条件的博弈分析.....	(62)

三、规范企业盈余管理行为的博弈分析·····	(64)
四、盈余管理与会计政策选择·····	(67)
参考文献 ·····	(71)
附录:盈余管理案例思考 ·····	(72)
后记 ·····	(83)

第 1 章

盈余管理概述

1



内容提示：

- 一、盈余管理的涵义
- 二、盈余管理的科学理解
- 三、盈余管理的动因分析

一、盈余管理的涵义

1. 盈余管理的概念之争

美国会计学者斯科特(William. K. Scott)在其所著的《财务会计理论》一书中认为,盈余管理是指在 GAAP 允许的范围内,通过对会计政策的选择使经营者自身利益或企业市场价值达到最大化的行为,盈余管理是会计政策的选择具有经济后果的一种具体表现。只要企业管理当局有选择不同会计政策的自由,他们必定会选择使其收益最大化或使企业价值最大化的会计政策,这就是所谓的盈余管理。

美国会计学家凯瑟琳·雪珀(Kathehne. Schipper)认为,盈余管理实际上是企业管理人员通过有目的地控制对外财务报告过程,以获取某些私人利益的“披露管理”。因此,盈余管理是为了获得某种私人利益(而并非仅仅为了中立地处理经营活动),对外部财务报告进行有目的的干预。

Hedy 和 Wahlen 于 1999 年对盈余管理作出如下解释:当管理者在编制财务报告和构建经济交易时,运用判断改变财务报告,从而误导一些利益相关者对公司根本经济收益的理解,或者影响根据报告中会计数据形成的契约结果,盈余管理就产生了。

分析上述对盈余管理的三种不同界定或解释,可以发现对盈余管理的理解有其共同点:

(1) 盈余管理的主体是企业管理当局

企业管理当局,无论是董事会、经理层还是财务总监,他们作为会计信息的加工者和披露者,有权选择会计政策,有权变更会计估计,有权安排交易发生的时间和方式等。而信息的不对称和信息披露的不完全性为他们进行盈余管理提供了条件。

(2) 盈余管理是一种蓄意行为

企业管理当局有目的地、刻意地选择对自身有利的会计政策或交易安排,甚至操纵会计利润,也可以说是一种故意行为。

(3) 管理当局进行盈余管理的目的在于获取一定的利益

盈余管理也可能对企业利益相关群体产生一定的好处,但其直接结果是歪曲企业的经营成果,使信息使用者对企业的经营状况和经济收益产生误解,

但盈余管理的终极目标是企业管理当局谋取自身利益最大化。

2. 盈余管理的可能性分析

在经济交易和信息披露中,存在着各种不同的判断,为企业管理当局进行盈余管理提供了条件,也使盈余管理具备现实可能性。

(1) 选择会计政策的自由与空间

企业经营业务的多样性、不确定性是进行会计政策选择的基础。在会计准则范围之内,为处理业务和编制财务报告,企业管理当局可以在各种不同会计政策和方法之间进行判断并作出选择,管理当局还可以运用各种不同的判断去影响或改变财务报告。譬如,管理者对于财务报告中存在的大量未来经济事项必须作出判断,例如固定资产的预计使用年限和预计净残值,养老金与退休金、递延税款以及坏账损失等;对于同一类经济业务,管理者必须在公认的诸多会计方法中任选其一,像折旧方法中的加速折旧法与直线折旧法、存货发出计价中的先进先出法、后进先出法与加权平均法等。

(2) 交易安排及内部政策的控制

管理当局在交易安排及内部政策方面,也具有相当大的灵活空间。譬如,企业存货水平、存货发出和采购的时间安排以及收账政策,它们都会影响到成本和收入,而管理当局可以对其进行自由安排和适当控制。同时,管理当局也具有自主决定一些成本、费用的发生时间,像研究和开发费用、广告费及维护费等。

(3) 重大经济事项的决策权限

管理当局对企业的诸如并购交易、租赁合同以及权益性投资等作出决策,这些决策权限掌握在管理当局手中,为其进行盈余管理提供了基础。譬如,租赁合同可以反映为资产负债表内的义务,也可以表现为表外筹资。这些决策权限掌握在管理当局手中。

管理当局会在经济交易中运用盈余管理,虽然有时难以彻底区分哪些判断是公允、中立的判断,哪些属于盈余管理,哪些又属于盈余操纵,但有一点是肯定的,管理当局在判断和决策过程中有可能和有条件进行盈余管理。

3. 盈余管理的必然性分析

(1) 利益分歧是导致盈余管理的主要原因

盈余管理产生的根本原因在于企业管理当局与利益相关者(包括股东、债权人、职工、客户等)之间利益的不一致。利益的差异及激励手段的差异,加之信息的不对称、委托代理契约的不完全,使得企业管理当局有动机也有可能为了自身的利益而进行盈余管理。

(2) 权责发生制的固有缺陷必然会促进盈余管理行为的蔓延

权责发生制试图将经济实体发生的交易与其他事项和情况,按照其产生的财务结果在不同期间加以记录,而不是在经济实体实际收入或付出现金时予以确认。权责发生制允许采用待摊、预提、递延、分配等会计方法和程序,将各期间收入与费用、收益与损失相配比。这为盈余管理提供了得天独厚的滋生土壤。在当今和未来较长一段时间内,权责发生制在会计中的地位仍是不可动摇的,因此盈余管理行为是现行会计模式必然导致的结果。

(3) 会计准则的灵活性和滞后性是形成盈余管理的重要因素

基于“会计是一项主观见于客观的活动”的认识,无论国际会计准则、美国财务会计准则,还是我国的企业会计准则和会计制度,都给予了会计人员较多的选择空间。再加上新的经济业务不断涌现,使得一些交易和经济事项的确认、计量和报告并未在相关准则中作出相应的规定。因此,企业管理当局可以利用会计准则制订的滞后性对会计事项作出对自身有利的估计、判断与会计处理,这必然会导致盈余管理的出现。

二、盈余管理的科学理解

1. 盈余管理的科学界定

盈余管理是一种企业行为,企业管理当局为了得到满意的财务会计结果,借助会计政策选择和会计估计变更等多种手段多计或少计收益、少计或多计费用与成本,对企业会计利润进行操纵。

盈余管理是好还是坏,这个问题很难给出绝对的答案。应该说,盈余管理对于不同的利益相关者及对于企业发展来说,都具有两面性,可以把盈余管理