

论上市公司盈余管理的动机研究

曹若启

贵州财经大学, 中国·贵州 贵阳 550025

【摘要】近几年来,有很多上市公司的管理层通过使用盈余管理的方法对公司的业绩进行粉饰,对于投资者造成了一种严重的误导,这一问题也受到了当下社会广泛的关注。通过对当下盈余管理动机所进行的更深层次的有效研究,对于上市公司盈余管理这种行为应该及时的采取监督与控制,不仅仅要完善有关会计法规,尽量的减少这些管理层可以采用的相应手段,同时还需要对中国上市公司的相应治理结构进行有效的完善,增强对于其中少数股东所进行的一些利益保护机制,这样才能够从根源上抑制上市公司错误行为的动机。

【关键词】盈余管理; 动机; 经济后果; 改进措施

在当下经济快速进步的当前,财务手段正在逐渐的增加,这为企业经济管理的有效展开提供了一定的帮助,这也使得越来越多学者着手开展盈余管理的实证研究,这对于进一步优化会计政策行为并提高相关工作开展效果而言具有重要意义。就会计政策行为本身而言,其所面临的选择较多,是在一定规则范围的允许内的,可以说是一种特定的经济后果具备了投机性非常的强。立足企业管理角度,其在经营过程中可以发挥这一方式作用来保障财务稳定,一旦企业在生产及经营过程中出现问题,可以采取这一方式来缓解发展难题,为债权人提供好的财务数据,从而提高企业形象,同时为管理层经营者提供好的财务数据,从而发挥出激励作用,由此来保证企业长期健康发展。从国内外盈余管理的实践应用经验进行分析,能够发现科学合理的方式,可以确保上市企业当中股东的各种权益,实现利益方的共赢。

1 上市公司盈余管理的动机

在当下市场证券逐渐的完善信息环境也在快速的改革优化,企业的管理层更加会依赖盈余管理这种方法,希望能够通过盈余管理来对企业的经营起到一定的帮助。上市公司的盈余管理动机可以划分为三种类型,分别是契约动机,还有资本市场动机以及迎合监管动机这三种。

1.1 契约动机

结合目前所公认的公司理论来看,公司的形成离不开大量的利益相关者,例如经纪人、股东及债权人所建立的契约关系,只有比较牢固才能够促进企业的发展,当然在当下的契约关系还存在一定不完善性。在经营过程中建立了契约的多方可能会在利益方面出现冲突,这就需要所有者及时采取恰当措施来达到发展目的。由此可见,建立薪酬激励和股权激励制度极为重要,这也是上市公司目前所采取的重要方式之一。在薪酬激励制度中,管理层报酬与企业业绩具有紧密联系。当企业在经营方面出现向好态势时,其股票价格也会产生相应影响,那么管理层所获得的资金收益也会得到提高。由此可见,管理层为了提高个人收益,往往希望公司业绩呈现出较好的数据,因此当相关业绩不达标时,企业通常会选择使用这一方式,需要粉饰报表数据来达到股东预期值,由此来获得高额回报。除了这一形式之外,部分国企为了进一步提高发展业绩,其将这一数值与员工待遇联系在一起,由此来提高员工对财务数据的关注程度。但受这一模式影响,部分管理层为了自身利益,可能会出现粉饰财务数据的行为,再加上

国企在生产经营方面受到国家部门的监督管理,这反而加剧了部分管理层对盈余管理这一模式的依赖性。

1.2 资本市场动机

资本市场所具有的一个功能就是为企业提供更多进行资金筹集的通道,引导资源进行更加科学合理的配置股市是资金供需双方彼此之间进行交流的一个重要的平台,能够满足企业发展的过程当中对于资金的需求。结合有关法律法规来看,上市公司在经营过程中需要达到相应的盈利条件,因此当前部分企业为了达到这一标准并获得上市资格而朝着这一方向努力,企业的内部管理层也为此采取了多种多样的盈余管理手段,这样才能够真正的达到上市的目的。企业成功达到上市目的以后,在资本市场就需要发行相应的股票,筹集大量的资金,利用盈余管理的方式满足一些需求,从而使得企业的业绩得到提高和发展,由此来保障企业未来发展态势。针对这一问题,证监会采取了相应措施,如果企业连续三年亏损,那么将被采取终止上市措施,这使得部分企业面临发展危机,更倾向于使用盈余管理手段来提高经营业绩,这样才能够尽量的避免出现退市的风险。

1.3 迎合监管的动机

近年来随着将管力度的加大,有关部门对上市公司提出一些硬性要求,这导致公司内部管理层对财务报表的操纵更加严重,其中部分上市公司采取了平滑利润方式。在年度报表中,采取盈利管理手段来减少盈利年度的盈利资金,同时在亏损的年度中对以往未确认的盈利进行确认,由此来减少整个发展过程中亏损的额度。除此之外,上市公司受到市场大众的广泛关注,其不仅受到政府部门的监督,还会受到市场领域的管理。因此,部分盈利水平较高的企业既不想受到外界的过度关注,又不想降低自身实际盈利水平,通常会选择平滑利润方式。尽量的降低当时所获得的经济利益的盈余,尽量的达到节税的这一目的,从而降低耗费的资金成本,也可以在后期实际产生亏损的状况的情况的过程当中,尽量的降低本期实际所产生亏损的相应程度。这样做的主要目的还是希望能够使得投资者对于企业的信心得到增强,相应的政府的监管部分得到放松。

2 上市公司盈余手段的有效管理

2.1 变更会计政策和会计估计

从会计人员角度来看,其在工作过程中需要合理应用会计准则,同时需要逐步提高自身专业能力和职业判断能力,尽可

能根据企业的实际情况和发展趋势来选择更有利于企业发展的会计政策。

首先在固定资产折旧政策方面要进行有效变更, 受此影响, 公司费用会存在一定差异, 从而影响到公司的年度利润。为了避免这些情况, 部分会计选择确定了残值等估计, 由于这一方法存在较大的弹性空间, 因此相应的管理层盈余管理方式也比较容易实现。

其次存货计价方法也会出现相应的变更, 对于企业而言, 存货的资产价值还是比较大的, 由此可见, 选择合适的计价方式对于提高经营业绩而言极为重要。基于此, 当前部分企业在处理财务数据时发现选择不同存货计价方法所导致的管理结果不尽相同, 因此其为了优化数据并提高存货的价值, 可能会采用盈余管理方法。

除此以外, 部分公司的合并范围也存在变更。通常情况下, 如果企业子公司的经营范围超出规定, 那么会计主体会进行调整变动, 而这一过程中由于两者关联性一些存在差异, 因此所产生的变动结果较为明显。那么在这种情况下, 企业就会采取购入或者是出售等多种不同的手段, 对子公司的数量进行控制。比如说企业一般情况下就会将那些无法产生利润又或者是无法正常营业的子公司纳入到合并的范围内, 企业为了提高账面利润, 通常会将一些盈利较好的子公司合并在一起, 同时将部分亏损子公司排除在外, 由此来获得更好的账面数据。合并报表的这一环节涉及到的范围扩大, 再加上数据变动较多, 这使得相关人员需要对长期内的会计数据进行操纵处理。

2.2 依靠集团或关联企业

首先表现在关联交易方面, 近年来在国企改革背景下, 上市公司数量逐渐增多。改制前后的企业在发展过程中分离出了一些关联方, 而这些关联方之间的关系较为复杂, 同时在一起交易方面也存在较大难题, 难以直接做到真正意义上的公平交易。比如, 经查, 某公司2002年-2004年末披露与格林柯尔公司共同投资、关联采购等关联交易事项, 在后续公司实际运行过程关联双方存在较大的经济纠纷, 使得公司造成一定的经济损失。从这一层面讲, 企业在交易过程中可以采取关联模式来实现利润转移, 这一方法在应用方面较为常见, 例如可以在购买及销售环节使用, 双方经沟通协商, 在交易过程中使用不同于市场公允价位的价格来获得定价。从交易行为角度来看, 关联交易的双方在这一过程中并没有本质区别, 企业需要采取公允的模式进行市场交易, 而这并不会对自身盈余管理造成影响。但是在实际市场上, 大部分的企业关联交易遵循的原则都是协议定价的这一基本的原则, 在关联方之间进行利润的转移利用关联定价操纵企业所能够获取的利润。

3 盈余管理行为产生的经济后果

盈余管理是当下企业进行的管理工作中所要应用的比较重要的手段, 对于企业的经营有着一定的积极作用, 那么同样也

有着消极的影响。

3.1 盈余管理的积极作用。

采取适当的盈余管理措施, 对于企业长期发展而言具有积极作用, 同时可以有效调节企业利润来实现合理避税, 这在一定程度上可以减轻企业在发展过程中所面对的财务及税务压力, 从而有助于推动企业实现长期发展。从另一角度来看, 采取适当的盈余管理措施, 还有助于强化对企业财务及经营方面的管理, 使得利益相关者看到企业良好的经营状态, 提升企业在投资者心中的形象, 从而有助于减少所面临的经营风险。因此, 从企业管理者角度来看, 在不损害其他利益相关者的前提下, 可以采用适当合理的盈余管理措施来实现多方的共同发展。

3.2 盈余管理的消极作用

采取适当的盈余管理措施虽然可以有效美化企业经营业绩并提高在投资者心中的形象, 但这一方式如果不加以限制则会影响到企业的发展及市场的稳定。通常情况下, 管理当局会结合实际情况制定会计政策, 由此来为创造更多的盈利管理空间, 而这会对会计准则内容形成影响。在不加以限制的情况下, 管理者会出现机会主义决策, 这对于各方的利益而言都会造成严重损害, 对比角度来看, 在不依赖盈余管理模式的情况下, 企业管理者在遇到发展难题时会选择采取及时有效的方法进行处理; 反之, 可能会想着钻空子。通过修改数据来解决问题, 这不利于企业的发展, 久而久之会导致企业原有决策的落实情况受到影响, 无法促进企业未来的发展, 保证企业未来的经营道路。

其次, 对于债权人和投资者而言, 企业使用盈余管理会影响到他们的投资决策的效果, 由于部分企业部分债权人由于在信息获取方面缺乏优势, 因此他们会倾向于和企业签订限制性条款, 如果企业违反这些条款, 那么债权人可以采取限制企业活动, 针对这一情况, 企业经理人会提前对相关资产及时的做出处理。德科在1996曾指出, 那些因盈余管理问题而受证监会调查的公司在被初次宣布有盈余管理问题时股价平均下降9%, 1998年的研究也证明通过盈余管理高估利润的公司股价会下降, 从而对于公司有着极大的消极影响。另外在非完全有效资本市场上, 投资者也不能够对盈余管理的行为进行识别, 这种情况肯定会对企业的发展造成影响。

4 结束语

本文通过对上市公司盈余管理的相关内容进行的分析工作, 指出了当下在上市企业当中存在的问题, 希望能够通过这种方式促使中国的资本市场发展的更加繁荣。

参考文献:

- [1] 马畅. 上市公司盈余管理动机研究综述[J]. 财会通讯, 2020(6).
- [2] 王永梅, 章涛. 上市公司盈余管理手法及监管措施[J]. 财会月刊, 2018(3).