

文章编号: 1001-148x(2003)07-0089-01

上市公司利润操纵的经济动机

梁 杰, 邓海燕, 史淑琴

(沈阳工业大学 经济管理学院, 辽宁 沈阳 110023)

摘要: 政府的每一次政策出台都为企业带来了新的生机与动力, 但同时也诱导着一些企业进行着利润操纵, 我们应该看到, 中国股票市场走过的10年道路中, 规范与反规范的争斗从来没有停止过, 正是由于这样, 促使我国证券市场不断发展。

关键词: 净资产收益率; 资产重组; 关联交易

中图分类号: F830.9 **文献标识码:** A

Listed Companies's Motive of Profit Control

LIANG Jie, DENG Hai-yan, SHI Shu-qin

Abstract: Every policy issued by the government may invigorate enterprises, and in the meantime, tempt them to make profit control. It can be seen that the conflict of restriction and non-restriction has never ceased in the past ten years, in which China's stock market is further developed.

Key words: net asset profit ratio; asset reconstruction; relevant transactions

截至2002年在国内证券交易所挂牌的上市公司已达1 000余家, 从整体上看, 政府的不断规范, 使我国证券市场取得了快速健康的发展, 企业股票上市对企业发展起到了明显的促进作用, 但若干亟待解决的问题也日益暴露出来, 尤其表现在上市公司利润操纵行为上, 而这种现象又可以从政府颁布的法律, 法规中找出某种原因。

1999年3月, 发布了新的《关于上市公司配股工作有关问题的通知》规定, (1) 上市公司连续三年亏损要停止上市 (将永久丧失再次募集资金的资格); (2) 上市公司净资产收益率 ROE 最近3年内平均在10%以上, 期间任何一年都不得低于6%, 方可申请增资配股。这些法规会促使上市公司经理人员对会计处理进行怎样的调节呢?

1999年1月《证券时报》刊登, “上市公司经理人员月度调查”的问卷调查结果显示: 上市公司经理人员中, 31%的被调查者认为, 亏损企业利润包装的目的是为了避免亏损或扭转亏损; 91%的被调查者认为盈利企业利润包装的目的是为了保持或重获配股资格。

亏损企业经理人员为避免亏损, 避免被摘牌, 常采用的利润操纵方法有折旧方法变更, 长期投资核算方法变更, 提前确认收入, 推迟确认费用等。调查结果显示: 有45%的被调查者首选“折旧变更”, 以提高企业利润, 其原因很简单, 其一, 可影响数年利润, 持续时间长; 其二, 对当期利润的影响较为明显, 且

固定资产比重越大, 对利润影响越大; 其三, 对现金流量没有影响, 即降低折旧率可以增加会计利润, 却不增加应税利润, 不会造成现金外流; 其四, 变更折旧的理由比较容易找到, 如: 市场不景气, 企业停产导致设备闲置, 这可暂时停止计提折旧, 况且还存在着固定资产使用年限难以准确估计的问题, 不同行业使用情况不同的问题, 有形磨损与无形磨损程度的判断问题, 这些造成企业通过折旧“做文章”。

盈利企业为达到ROE10%的配股资格线, 也进行着各种利润操纵。据统计, 每年的年报里, 净资产收益率居于9.00%至9.90%的上市公司只有十几家, 而净资产收益率居于10.0%至10.50%的极狭窄空间就有上百家公司, 如果以10.00%为界, 我们则可以清楚地看到, 左边寥寥无几, 而右边却“群英荟萃”, 另外, 聚集在0.10%附近的公司也比较集中, 这些也许可以用净资产收益率10.00%的配股生命线和0.10%“ST候补线”来解释。

在会计年度结束前, 上市公司都要进行测算, 预一下本年度的净资产收益率能否达到10%, 如果差距小, 可采用前述手段; 如果差距较大, 上市公司往往采用资产重组方式, 如有的上市公司与大股东进行完全不等价的关联交易, 即大股东用优质资产换取上市公司劣质资产; 有的上市公司甚至在同一天买入和卖出同一笔资产, 从中获得巨额差价; 有的上市公司把巨额债务划给母公司, 在获得配股后再给母公司以更大的回报, 其实质都是虚假重组。

收稿日期: 2002-03-03

作者简介: 梁 杰, 女, 沈阳工业大学经济管理学院会计专业教授、硕士生导师。

文章编号: 1001-148X(2003)07-0090-05

论我国上市公司会计信息失真的原因及治理对策

郭建伟, 朱丽英

(山西财经大学, 山西 太原 030006)

摘要: 真实性是会计信息的生命。我国目前企业中尤其是上市公司中会计信息失真已成为一大公害, 如何治理这一问题社会各界都在探讨。我国近十年会计改革其实是与我国国有企业改制上市息息相关的, 也只有上市公司的会计信息才需要向社会公众公布。中国目前会计信息造假愈演愈烈, 根本原因在于制度缺陷。所以研究和解决我国上市公司会计信息失真及其造假问题是具有一定的现实指导意义。

关键词: 上市公司; 会计信息; 会计造假

中图分类号: F276.6

文献标识码: B

一、引言

我国近年证券市场中的违规案件无不与会计信息失真^①或会计造假有关。例如沈阳黎明股份采用大量虚假购销业务、假签购销合同等手段谎报经营成果, 1999年实亏3 448万元, 但通过会计造假做成盈利5 231万元。又如, “郑百文”通过会计造假而把自己树立为中国股市的一家典型——1997年主营业务规模和资产收益率等指标在沪深上市的所有商业公司中均排序第一。再如, 2001年使广大投资者欲哭无泪的造假大王“银广厦”——一彻头彻尾骗子——1999年虚构利润1.78亿元、2000年虚构利润5.67亿元, 而成为中国股市2001年十大新闻之一, 可谓又是“榜上有名”。还有琼民源、猴王A……诸如这样的例子很多, 令整个中华会计界乃至国际会计界叹为观止。所以, 必须对这一问题认真研究并制定出强有力的措施来解决。

收稿日期: 2002-05-10

综上所述, 政府采取的政策会导致公司为达到某种目的, 采取一些欺诈行为, 但只要我们仔细分析, 采取相应措施就可以杜绝这种现象, 现提出如下建议:

第一, 利用多指标数据, 全面分析企业经营状况。企业要进行利润操纵, 必然会露出“尾巴”, 我们可以通过会计报表查出问题。查阅财务报表, 除了看常规性指标外, 还要特别注意非常规性指标内容, 如企业执行的会计政策是否改变, 会计师是否发表意见, 经营指标是否存在突变性, 企业是否存在资产重组, 股权转让和重大的关联交易, 以及企业的分配方案, 或有事项等。这些都是应重点考核的地方。同时也应注意各种指标的比率, 包括关于现金的各个比率, 与上一年同期数据比较, 概括出企业真实的经营能力。

第二, 改革相关制度, 完善法律法规, 减少利润操纵动机。如果上市公司申请配股资格, 不再以ROE作为唯一标准, 而是设计一套相互制约, 相互检验, 相互可比的指标去评价企业综合情况, 即通过多指标

二、会计信息失真的原因分析

会计造假的发生是与一定的社会政治环境相关的, 其中也少不了利益的存在。会计信息造假有着多方面的原因, 我国上市公司会计造假如此普遍与恶劣, 接二连三的大案浮出水面, 是值得我们深思的。这里既有企业(公司)自身方面的原因, 也有制度方面的原因, 且更主要的是制度方面的原因; 既有会计方面的原因, 也有环境和社会方面的原因。

(一) 企业方面^②

企业是会计信息造假的主体, 其中存在的原因有如下几个方面。

1. 企业缺乏有效健全的公司治理。在现代公司制当中, 两权分离后, 一个有效健全的公司治理机制, 是公司成长发展的关键。两权分离, 必产生委托——代理人问题和道德风险问题。英美等发达的资本主义国家一般采用独立董事制度和设立董事会中的审计委

复核, 将会避免ROE生命线现象, 当然也会减少利润操纵现象, 所以从完善准则着手, 以法为后盾, 必然减少作假空间; 同时强化有关法律制裁, 做到有法可依, 执法必严, 从法律责任的确定性程度和法律责任的严厉程度入手, 及时, 果断, 不打折扣, 严厉惩罚造假者, 不断走向规范市场经济。

参考文献:

- [1] 蔡建文. 防不胜防的股市陷阱[M]. 北京: 经济日报出版社, 2001: 97-100.
- [2] 会计信息质量与会计监督检查[M]. 北京: 中国财政经济出版社, 2001: 134-138.
- [3] 周俊生. 偷天陷阱[M]. 立信会计出版社, 2001: 105-108.
- [4] 蒋义宏, 魏刚. 中国上市公司会计与财务问题研究[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 2001: 47-56, 118-136.
- [5] 李若山. 五大作假账的手段[N]. 21世纪经济报道, 2002-02-18(3).
- [6] 董少鹏. 中国股市政策与炒股[M]. 北京: 经济管理出版社, 1997: 237-240.

(责任编辑: 习 文)