

## 市场大潮中的盈余管理与利润操纵

文/廖宏军 高雅佳

企业管理者对盈余的调节有非法和合法之分。合法的调节即“盈余管理”(earnings management)非法的调节即“利润操纵”(earnings manipulation)。随着我国经济的发展,企业的会计行为变得有点令人捉摸不定,政府机构、股东等对会计数据开始表示怀疑。在现实社会中,人们将这种不信任简单的归结为会计作假,而将“盈余管理”和“利润操纵”混为一谈,其实二者是截然不同的。

### 一、两者基本特征的比较

1、从一个足够长的时段来看,盈余管理并不增加或减少企业实际的盈利,但会改变企业实际盈利在不同的会计期间的反应和分布。而利润操纵会造成一定时期内利润的虚假膨胀或萎缩。

2、盈余管理的主体是企业管理当局,无论是会计方法的运用还是会计政策的选择权都集中于董事会、经理人手中。而利润操纵的主体可能是企业管理当局也有可能是个别高级管理人员所为。

3、盈余管理的客体主要是公认会计原则、会计方法和会计估计。此外,时间的选择也是盈余管理的对象之一。而利润操纵的客体范围更广,可包含各个方面。

4、利润操纵是采用各种方式隐瞒、粉饰经营业绩,超过法律法规允许的范围,这样经理人必然见好就收,因此具有短期性、临时性的特点。而盈余管理则是一种合法的长期行为,是企业财务管理的一个重要方面,从某种意义上说还是经理人水平的体现。

### 二、两者目的的比较

盈余管理的目的包括:

1、盈余管理的终极目的,即获取私人利益。现代公司制企业以所有权与经营权的分离为基础,公司大股东可能并不参与日常经营,真正掌权的是高级雇员。这样委托——代理关系一经建立,“道德风险”、“信任危机”等问题也将随之产生。为使二者的目标趋于一致,委托方(股东)通常采用业绩——报酬激励的方式来促使管理者尽最大努力工作。

2、盈余管理的具体目的表现为:筹资目的;避税目的;获取政治成本的目的;规避债务契约约束的目的;避免盈余波动过大。

利润操纵则的目的包括:

1、管理当局为自身的利益而进行利润操纵,伪造会计信息,粉饰业绩,捞取经济和政治利益。

2、企业为了能发行股票,争取上市就进行各种形式的财务包装和利润操纵,使财务信息满足规定条件。

3、一些国有企业为了完成承包,违法调高利润。行政干预、管理者职务的升迁等都会形成利润操纵的动机。

### 三、两者运用手段的比较

管理者对资金进行盈余管理通常运用的手段包括:

1、一次性冲销。在会计政策允许的范围内,尽可能把损失和费用在本期予以确认,以求在后续年度内实现较高的会计利润。

2、盈余管理手段主要是会计行为,但也可以是非会计行为。非会计行为包括交易时间的改变和交易的创造。非会计行为可运用于对企业生产经营活动的调节,通过改变交易时间、通过资产的出售与注销和企业的收购与重组等,使盈余管理在更大规模上进行。

3、根据不同的情况与目的,采取不同的收益调节策略。如有些情况下,企业管理当局为了树立良好的形象,突出公司业绩,争取投资与贷款,而采取收益最大化的盈余管理策略;有些情况下,企业为了避税或减少政治成本,采取收益最小化的策略。更常见的盈余管理方式是为了树立稳健经营的社会形象,采取使公司收益平滑的策略。

利润操纵采取的手段有:

1、通过虚假销售,提前或延迟确认收入,调整利润总额。有的情况下期收入计入本期或本期收入延期确认,来调整当期利润,这种做法的目的多是企业为了树立自身业务逐年增长的外在现象。

2、利用关联方交易调整利润。上市公司与母公司之间对于费用问题应该有明确的划分,但当上市公司效益不理想时,便采取替上市公司分担部分费用如广告费等的办法来调节上市公司的利润。

3、通过人为的调整有关账务调整利润。通过上述分析可以看出利润操纵与盈余管理在某些手段上是相通的，如都可采取会计行为，但关键是“度”，过度的盈余管理可能会成为利润操纵，二者以会计制度、准则为界线的。

#### 四、导致的后果不同

盈余管理与利润操纵两者动机和手段不同，使得两者导致的后果有明显的差别。盈余管理可能导致正、反两方面的结果。一是利润前推管理。此措施将后期的利润往前推，使企业当期利润提高，从而使净资产收益率达到配股线，同时亦提高股东权益率，这样企业将容易筹到资金。二是利润平滑措施。实施利润平滑手段，可向外界传递出一种生产经营稳定的信息，增强投资者的信心。

如果企业的管理当局盈余管理的措施运用不当，则会引致利润操纵，从而会加剧企业的经营困境，对股东利益和管理当局造成损害。利润操纵往往是企业的内幕机密，它不是以实际生产经营为基础反映利润，而是凭空对业绩进行人为“创造”，使会计报表的真实性受到严重损害，导致报表的使用者做出错误的决策，损害其利益，甚至危及社会的安定。

#### 结论：

通过从基本特征、动机、目的等方面的比较，可知盈余管理与利润操纵不能混为一谈；盈余管理并非全部有害，适度的盈余管理是企业走向成熟的标志，我们要采取措施规范盈余管理，以利于企业的长远发展（作者单位：廖宏军/承德石油高等专科学校，高雅佳/承德医学院）

#### 相关链接

[对我国国债风险问题的探讨](#)  
[企业规避汇率风险的措施](#)  
[市场大潮中的盈余管理与利润操纵](#)  
[推行农村股份合作制改革应注意的几个问题](#)  
[关于金融支持农业大户发展的若干问题探讨](#)  
[民族自治地区商业银行存在的问题与发展对策](#)  
[商业银行如何利用衍生工具管理利率风险](#)  
[我国民间金融研究文献综述与评论](#)  
[试论VaR与我国金融风险管理](#)

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心