

上市公司会计利润操纵的成本与收益分析 PDF转换可能丢失
图片或格式, 建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c44_70546.htm

内容提要:本文分析了上市公司会计利润操纵各主体的成本与收益构成,对各主体的成本和收益进行了量化分析。在此基础上得出上市公司在目前状况下必然存在会计利润操纵的结论,以此为依据,提出如何进一步控制上市公司利润操纵的建议。 关键词:上市公司 会计利润操纵 成本/收益分析 上市公司会计利润操纵是近年来会计研究的热点问题但从会计利润操纵主体的成本收益角度分析会计利润操纵行为还没有学者研究。实际上,上市公司会计利润操纵是一种经济人的理性行为,它必然也满足成本效益原则。这就要求我们了解上市公司会计利润操纵的收益和成本的内容和承担者,以控制会计利润操纵。本文将力求在这方面做出一些探讨。 一、各上市公司会计利润操纵主体的收益 上市公司利润操纵,首先要有一些主持和辅助这种行为的主体。从目前情况看,上市公司会计利润操纵主要有以下一些主体:公司管理当局、上市公司会计人员、地方政府官员和上市公司本身。由于各会计利润操纵主体在企业契约中所处地位不同,各主体在会计利润操纵中的收益也不同。 1.会计人员从上市公司会计利润操纵中所得的收益。主要包括经济收入方面的提高(如增加奖金、福利)和保住可能失去的职位。要量化这两方面的收益可能很困难,但我们可合理假定这一收益不超过会计人员薪金的2倍(1)。据调查,中国大陆平均薪金水平39313元/年(2),因此我们可据此估计会计人员在上市公司会计利润操纵中的收益至少为4-8万元(3)。 2.公司管理当局在上

市公司会计利润操纵中的收益。主要在三个方面:在职消费、高额薪金和晋升机会。当上市公司业绩较差时,为了获得上述收益,公司管理当局就可能采取会计利润操纵这一手段。在我国上市公司大部分为国有控股的环境下,“所有者缺位”、“内部人控制”的现象相当严重,加上我国上市公司激励机制的不健全(魏刚2000),公司管理当局在职消费金额相当高(赵奉军1999)。此外,公司管理当局的薪金也远远超过一般员工,有关方面最近从沪深1000多家上市公司中抽取了100家具有代表性的企业,在2001年董事长、总裁的平均年薪13.14万元,总经理的平均年薪10.36万元(4)。至于晋升给管理当局带来的收益将是更多。

3.上市公司自身在会计利润操纵中得到的收益。主要有两个方面:(1)由于公司业绩粉饰,公司得到公开发行股票、配股资格,以及获得低成本的债务筹资(陈小悦等,2000.卢文彬等,2001)。(2)由于公司业绩被粉饰,市场看好,导致股票价格上涨。据统计分析,2002年我国平均每家上市公司市价总值385799万元,流通市值126906万元(5)。现在我们假设有这样一个上市公司流通市值120000万元,总资本160000万元。由于公司会计利润操纵后市场普遍看好,公司股价上涨10%,则流通市值增加12000万元。

4.地方政府官员在上市公司会计利润操纵中的收益。由于上市公司会计利润操纵获得上市、配股资格,带动地方就业、投资、消费等。所有这些都将成为政府官员的执政业绩,对其晋升、获奖大有帮助,为地方政府官员寻求更多的“租金”提供机会。我们很难准确估计这些收益,但这一数据决不会是一个小数目。

二、上市公司会计利润操纵各主体的成本分布

上市公司会计利润操纵的成本承担者可分为两种类型,即公司本身和直接责任人。上市公司会计利润操纵

成本主要取决于两个因素:会计操纵行为被发现和公布的可能性以及处罚的力度。 100Test 下载频道开通, 各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com