

文章编号:1002-980X(2007)08-0120-05

制造业上市公司坏账准备计提的实证分析

韩晓晨

(辽宁工程技术大学 工商学院, 辽宁 葫芦岛 125105)

摘要:上市公司利用资产减值准备的计提进行盈余管理利润操纵比较普遍,由于公司所处的行业不同,提取资产减值准备会有很深的行业烙印,本文从制造业上市公司的坏账准备计提分析上市公司进行盈余管理的基本情况和行业特点,提出加强会计信息的披露,扩大坏账准备计提范围,强化注册会计师外部监督等建议。

关键词:上市公司;盈余管理;坏账准备

中图分类号: F239 **文献标志码:** A

上市公司利用资产减值准备的计提进行盈余管理利润操纵比较普遍,相关研究主要集中在是否进行了利润操纵^[1];利润操纵的动机是什么^[2];利润操纵的主要方法^[3]等。实际上,没有人否定资产减值准备计提对夯实上市公司资产的积极意义,难以分别的是上市公司进行了怎样的利润粉饰,作为信息使用者能否识别其真正意图。而由于公司所处的行业不同,提取资产减值准备会有很深的行业烙印。资产减值研究应该区分不同行业^[4]。绝大多数上市公司都提取了应收款坏账准备,而且提取坏账准备绝对数也在八项减值准备中占很大比重,有必要专门对其进行研究。本文将针对制造业上市公司提取的坏账准备进行实证分析,力求发现这一具体准备计提中存在的问题。

1 样本的选择和数据来源

本文的数据来自于巨潮资讯网,证券监管委员会指定的上市公司报告披露网站。以 2005 年前在上海和深圳上市的制造业公司作为研究总体(包括中小企业),合计股票 739 只,剔除各种原因不能收集或者整理数据的 15 只股票,股票样本是 724 只。同时数据也参考了搜狐财经网的有关信息。采集的公司满足以下条件:

①2005 年前上市。保证研究的样本具有超过一年的上市交易历史,而且新上市的公司发生资产减值的可能性小,即使提取减值准备,进行盈余管理的可能性也很小。②公司属于制造业。制造业的子类别根据《上市公司分类指引(试行)》的分类标准,

结合实际,把制造业分为 9 个子行业。上海市场分类直接来源于上海证券交易所的分类。深圳市场主要分类依据是深圳证券交易所板块分类,分析调整。同时参考巨潮网站的分析。③相关数据可以获得。样本数据全部来源于公司的公开披露。

在网站公开披露的 2005 年报中,采集以下数据和内容:

①股票名称、主营业务和所在省份。②提取的坏账金额:应收账款坏账准备金额,应收账款总额、资产总额、净利润总额、上年净利润总额、净资产收益率、总资产收益率和总资产周转率。(报告上如果没有披露,根据报告中的期末数据计算得到)。③坏账准备的计提方法:应收账款余额百分比法——计提比例,账龄分析法——每阶段账龄的提取比例。企业披露资产减值政策是否变化?如果有追溯或积累数额是多少?④本年的审计报告是肯定的吗?如果不是,是什么类型?简单说明理由。

数据的处理采用 SPSS13.0 完成,业绩评价指标参考证券之星的评价体系。

2 坏账准备实证数据描述和实证结果分析

表 1 坏账准备会计政策的分布

计提方法	样本数	沪市	深市	中小企业	该方法占总体样本比重
账龄分析法	589	340	217	22	81.35%
余额百分比法	89	62	21	6	12.29%
其他方法	56	40	13	3	6.36%
合计	724	442	251	31	100%

收稿日期:2007-03-19

作者简介:韩晓晨(1976-),男,内蒙赤峰人,辽宁工程技术大学工商管理学院讲师,主要从事财务管理研究。

表2 余额百分比法在样本公司中的分布情况
(计提比例不包括上限)

计提比例	样本数	公司比重
0~0.01	1	1.12%
0.01~0.02	2	2.24%
0.02~0.03	2	2.24%
0.03~0.04	4	4.48%
0.04~0.05	4	4.48%
0.05~0.06	18	20.22%
0.06~0.07	35	39.32%
0.07~0.08	8	8.96%
0.08~0.09	6	6.74%
0.09~0.10	2	2.24%
0.10~0.15	2	2.24%
0.15~0.20	2	2.24%
0.20以上	3	3.37%
合计	89	100%

1) 关于上市公司坏账准备计提方法的实证结果。本文采集了样本数据724个,(表1)其中采用账龄分析的589家,占总体样本上市公司的81.35%,采用余额百分比法公司89家,占总体样本公司的12.29%,其他的方法56家,占总体样本公司的6.36%。其他方法包括个别认定法,个别认定法结合余额百分比法,个别认定法结合账龄分析法,以及其他方法。方法比较集中在账龄分析法上。

表2显示,采用余额百分比法的公司计提的坏账准备主要集中在5%~7%的比例,其中5%~6%的占20.22%,6%~7%的占39.23%。计提坏账20%以上的公司只有3家,占样本公司的3.37%。

表3,坏账准备计提上账龄时间的划分过于随

表3 不同账龄下样本公司的计提比例

计提比例	半年以下		半年~1年		计提比例	1年~2年		2年~3年		3~4年		4年~5年		5年以上	
0~0.01	112	19 %	105	17.8 %	0~0.05	49	8.3 %	14	2.4 %	1	0.1 %	1	0.1 %	1	0.1 %
0.01~0.02	63	11 %	66	11.2 %	0.05~0.10	261	44.3 %	62	1.6 %	14	2.4 %	14	2.4 %	14	2.4 %
0.02~0.03	21	3.96 %	21	3.56 %	0.10~0.20	234	39.7 %	190	32.3 %	49	8.3 %	35	5.94 %	21	3.56 %
0.03~0.04	49	8.31 %	45	7.64 %	0.20~0.30	25	4.24 %	142	24 %	123	20.9 %	71	12.1 %	49	8.3 %
0.04~0.05	27	4.58 %	17	2.89 %	0.30~0.40	20 *	3.4 %	132	22.4 %	135	22.9 %	77	13.1 %	63	11 %
0.05~0.06	12	2 %	298	49 %	0.40~0.50	*0.30 比例以上		21	3.56 %	56	9.5 %	42	7.13 %	28	4.76 %
0.06~0.07	290	49.2 %	21	3.56 %	0.50~0.60			14	2.38 %	178	30.22 %	140	23.9 %	72	12.22 %
0.07~0.08	8	1.45 %	7	1.12 %	0.60~0.70			14 *	2.38 %	12	2.1 %	12	2.1 %	12	2.1 %
0.08~0.10	7	1.12 %	8	1.45 %	0.70~1.00			*0.60 比例以上		12	2.1 %	131	22.2 %	31	5.3 %
0.10 以上	0	0	0	0	全额计提			7		1.2 %	66	11.2 %	298	51 %	
合计	589	100 %	589	100 %	合计	589	100 %	589	100 %	589	100 %	589	100 %	589	100 %

3) 正是由于应收款的普遍存在,坏账准备提取的普遍性,坏账准备对公司的业绩影响重大。表5

意。从以上的表格中可以看出,企业之间账龄的划分差异很大,半年以内,半年到1年,1年到2年,2年到3年,3年到4年,4年到5年,5年以上。而每一个时间段又可以分为很多小的时间段,3年以上的账龄就有更多的时间段了。作为应收账款和其他应收款实际上是流动资产,一般1年以上已经表示逾期,3.5年以上就更是质量非常差了,但作为企业长期挂账,虽然有其历史原因,却也反映出管理上的问题,营运资金管理政策失效,同时,会计政策的规定由3.5年以上的账款存在,也暗示拖欠款项的合理性,这在长远是不合适的。

2) 关于上市公司坏账准备计提行业特征的实证结果。从表4可以看出,坏账准备的计提行业特征体现得比较明显。坏账准备率计提最高的行业是食品饮料行业,为0.41;其次为纺织行业,为0.31;再后面是金属非金属行业,为0.29;石油化工行业,为0.277。最低的坏账减值率是家具建材行业为0.036;电子行业为0.19。单个公司提取最高的是0.9859,最低的公司为0.001。即使最低的行业家具建材行业最低,但是不能说明问题,只有2家公司,不具有代表性。

从绝对数上看平均数为135743198.7447,最少为23906.88,最高为37034827367。提取减值数额高低虽然与企业所处行业相关,但是与企业应收账款的规模最相关,企业规模比较小计提的坏账准备就比较小了。而计提较多坏账准备的公司一般上市年限较长,反映出长期受到“三角债”历史问题的影响。

和表6就可以反映的情况就可见一般。ST自仪(600848)当年提取的坏账准备就占了其当年净利润

表 4 坏账准备行业特征

所属行业		坏账准备	减值率 3
食品饮料	Mean	92672480	415793
	N	56	56
	Std. Deviation	3E + 008	2912517
	Minimum	1286371	. 0568
	Maximum	2E + 009	. 9859
	Variance	9E + 016	. 085
纺织皮装 皮毛	Mean	58191471	. 317657
	N	61	61
	Std. Deviation	1E + 008	2733783
	Minimum	773014. 04	. 0137
	Maximum	8e + 008	. 9000
	Variance	2E + 016	. 075
木材家具	Mean	8904541	. 036334
	N	2	2
	Std. Deviation	10747799	. 0255310
	Minimum	1304700	. 0183
	Maximum	16504383	. 0655
	Variance	1E + 014	. 001
造纸印刷	Mean	95420111	. 240064
	N	26	26
	Std. Deviation	2E + 008	. 2575254
	Minimum	1817554	. 0289
	Maximum	1E + 009	. 8000
	Variance	5E + 016	. 066
石化	Mean	98527181	. 277568
	N	134	134
	Std. Deviation	7E + 008	. 2585644
	Minimum	29312. 20	. 0010
	Maximum	8E + 009	. 9378
	Variance	5E + 017	. 067
电子	Mean	1E + 008	. 193796
	N	56	56
	Std. Deviation	4E + 008	. 2350243
	Minimum	114051. 06	. 0002
	Maximum	3E + 009	. 9000
	Variance	1E + 017	. 055
金属非金属	Mean	63539428	. 290534
	N	95	96
	Std. Deviation	1E + 008	. 2617212
	Minimum	816262. 88	. 0008
	Maximum	1E + 009	. 9084
	Variance	2E + 016	. 068
机械仪表	Mean	3E + 008	. 237556
	N	198	198
	Std. Deviation	3E + 009	. 2433016
	Minimum	522077. 04	. 0001
	Maximum	4E + 010	. 9117
	Variance	7E + 018	. 059
生物制药	Mean	62097410	. 263730
	N	96	95
	Std. Deviation	1E + 008	. 2362114
	Minimum	23906. 88	. 0025
	Maximum	6E + 008	. 9000
	Variance	1E + 016	. 056
Total	Mean	1E + 008	. 272105
	N	724	724
	Std. Deviation	1E + 009	. 2581866
	Minimum	23906. 88	. 0001
	Maximum	1E + 040	. 9850
	Variance	2E + 018	. 067

的 337 %;力诺太阳(600885)当年提取的坏账准备即占了其当年净利润的 170 %;ST 中华(000017)当年提取的坏账准备即占了其当年净利润的 142 %。个别公司利用其进行盈余管理。ST 长岭 2005 年的盈利主要来源于长岭集团产生的坏账冲回,达到 76 182 648 元,为此注册会计师出去了强调事项的审计报告。

4) 坏账准备计提明显不足。根据境外审计师的标准,账龄在 1~2 年的应收款坏账准备计提比例是 25 %;账龄在 2~3 年的应收款的坏账准备比例是 50 %;账龄在 3 年以上计提比例是 100 %。在我的研究中,账龄在 1~2 年账款,有 80 %以上的公司提取坏账准备不足 20 %;账龄在 2~3 年账款,有 80 %以上的公司提取坏账准备不足 40 %;账龄在 3~4 年的账款,有 70 %以上公司提取坏账准备不足 60 %;账龄在 4~5 年的账款,有 80 %以上的公司提取坏账准备不足 70 %;账龄在 5 年以上的账款,还有 49 %公司没有全额提取坏账准备。这个结论是与王明虎等人的研究结论是一致的。

5) 坏账准备的计提方法上应收账款和其他应收款方法和计提比例有很大差异,同一个公司往往规定了不一样的会计政策。不同企业具体坏账准备会计政策有很大的差异。而三九医药对应收账款和其他应收款会计政策明显不同。这样就为企业利用坏账准备的计提进行盈余管理提供了方便。众多的问题企业提取了较多的其他应收账款的坏账准备,ST 长岭(000561)当年计提坏账准备 5 175 647 元,其中其他应收款提取了 4 869 040 元;ST 海纳(000925)当年提取的坏账准备 35 086 398 元,其中其他应收款提取了 307 615 488 元;ST 江纸(600053)当年计提的坏账准备 2 107 900 元全部来源于其他应收款。在应收款的构成上,越来越多的公司其他应收款占的比例很高,应该引起注册会计师的高度关注。

6) 本文通过相关分析,减值率(坏账准备/应收款)与其他衡量企业盈利能力的权益净利率、总资产净利率,衡量财务风险的资产负债率和资产管理水平的总资产周转率存在显著相关关系(显著水平为 0. 01),这也验证了研究中纳入这些控制变量的意义。相关分析说明结果具有线性特征,并建立线性回归模型。

减值率 = 0. 228 - 0. 0481X₁ + 0. 004X₂ + 0. 094X₃ - 0. 002X₄ + ε

X₁ 表示权益净利率; X₂ 表示总资产净利率; X₃ 表示总资产周转率; X₄ 表示资产负债率

把具有不同动机的公司减值均值代入回归结果,发现根据回归结果,总样本的减值率为 0.272,巨亏亏损(剔除减值准备总额当期净利润依然为负)公司的减值率为 0.296,保配公司(净资产收益率大于 6%)的减值率为 0.259。结果证明巨亏公司提取减值较多,保配公司提取减值较少。这两类公司利用资产减值进行了盈余管理。这与罗世全等人的研究结论是一致的。

在此基础上对减值率进行逐项回归分析,结果

显示主营业务收入基础计算的应收账款周转率替代总资产周转率,说明流动资产管理对坏账准备政策影响更敏感。

7)注册会计师对上市公司利用减值政策进行的盈余管理行为,没有应有的关注。本研究 724 个样本公司中有 37 家公司被出具了非标准的审计报告,其中只有 7 家公司是由于注册会计师不认可该公司减值政策出具的,而意见更多的是强调事项或保留意见。

表 5 坏账准备计提的方法

公司	股票代码	主营业务收入	净利润	当期新增坏账准备		坏账准备占净利润比例		采用的坏账方法
				应收账款	其他应收款	本公司	同行业减值率	
创元科技	000551	1 439 583 404.30	53 256 105.40	3 620 814.89	566 145.7	7.86 %	机械 24 %	提取账款余额 10 %
力诺太阳	600885	318 036 066.50	1 652 503.09	2 793 583.7	422 051.02	170 %	石化 27 %	账龄分析法
ST 自仪	600848	762 771 213.9	5 538 330.06	14 308 940.92	4 402 863.34	337 %	机械 24 %	账龄分析法
四川长虹	600839	1 506 115 479.16	285 036 668.99	463 007.09	4 890 183.64	1.88 %	电子 19 %	账龄分析法
ST 中华	000017	164 222 481.91	3 738 730.58	0	5 322 973.57	142 %	食品 41 %	账龄分析法

减值率 = 坏账准备 / 应收款

表 6 坏账提取率前 5 名

公司	股票代码	主营业务收入	净利润	当期新增坏账准备		坏账准备占净利润比例		采用的坏账方法
				应收账款	其他应收款	本公司	同行业减值率	
G 老窖	000568	1 456 644 363.84	46 181 262.98	7 879 162.10	2 309 935.02	22 %	食品 41 %	账龄分析法
飞亚达 A	000026	341 504 786.91	16 006 999.87	1 295 277.64	2 171 751.14	21.66 %	机械 24 %	账龄分析法
泸天化	000912	3 122 767 018	456 433 143.58	31 402.59	3 223 123.94	7.1 %	石化 27 %	账龄分析法
恒顺醋业	600305	665 612 671.46	32 474 422.22	1 027 000.04	7 000 000	24.7 %	食品 41 %	账龄分析法
ST 天然碱	000683	1 199 906 271.88	41 310 172.71	23 594 931.40	- 6 322 100.12	41.8 %	石化 27 %	账龄分析法

3 政策建议

1)完善上市公司业绩评价和激励制度,降低操纵主体的利益。目前我国企业管理当局的业绩评价和激励制度过分倚重财务业绩指标,这不利于公司的长期发展又易引发利润操纵。上市公司业绩评价和激励机制应兼顾财务业绩指标和非财务指标。

2)会计准则和会计制度的制定应考虑我国国情,避免机会主义的行为。我国今年来会计规范性文件很多,同时发布的会计制度和系列准则,在规范会计行为上有很大的成果,尤其将于 2007 年开始实施的新的会计准则体系(38 个具体准则和 1 个基本准则),让我国的会计国际化有了一个大的前进。但是,我们在制定准则时借鉴了国外的经验,尤其是发达国家的经验,对我国的实际考虑不是很全面。我国的实际包括两个方面,其一,市场情况。很多会计的计价要求采用的是公允价值,这就要求有发达的市场,或者称为公允的市场,显然 20 多年的改革,10 多年的市场经济建设还是不够。其二,人员素质问

题。准则用到很多会计人的职业判断,这就要求会计人员有很高的职业素质,这在我国是很难达到的。公允价值在会计准则中使用的变迁就反映了这个实际。准则建设不可能一步到位,应该在动态中调整。会计制度和会计准则在资产减值问题的规定方面很原则,不够具体,为某些企业盈余管理提供了机会。简单统一的会计处理并不一定保证会计作用的充分发挥,为了客观的反映经济事实,提供有用的信息,赋予会计人员一定的职业判断是很必要的,但考虑到我国实际情况应该有一个过渡期,会计规定要具体一些,以求加强会计信息的可靠性^[5]。

3)坏账准备的计提尚不彻底,计提范围应进一步扩大。其他应收款也计提坏账准备,相比以前只允许应收账款计提坏账准备,无疑是一大进步,但尚不彻底。因为应收项目不仅仅是应收账款和其他应收款,还有其他一些项目,如预付账款。从目前公布的年报来看,预付货款,相比前两个项目,比例也不低,而且不乏有账龄在 1 年以上的。只要是债权,就有发生坏账的可能。如果从稳健原则的角度出发,就应该照样计提坏账准备。而且,如果预付账款不

计提准备,上市公司就可以将一些本来属于应收账款和其他应收款的项目,采用各种方法,在形式上转成预付账款,从而不计提准备,导致利润虚增。尤其是关联方的账款,从管理者角度出发变换起来很是容易。ST长岭2005年的盈利主要来源于关联方长岭集团产生的坏账冲回,达到76 182 648元。上市公司的资产减值计提还不够彻底和充分,公司资产中还有水分,计提范围应进一步扩大。

4) 会计准则和会计法规的规定要贯彻实质重于形式原则。现行的财务报表比较冗长,信息使用者阅读非常困难,意义不大。应该根据不同的信息流提高信息的相关性,而不仅仅是盈利信息。减少对盈利信息关注客观上就减少了公司利用资产减值会计政策进行盈余管理的动机。改进关联方交易的会计处理和信息披露。众多的公司利用关联方交易进

行盈余管理,关联方也为盈余管理提供的机会。

5) 充分发挥注册会计师的作用,强化外部审计。发挥注册会计师监督作用的关键是对注册会计师行业的管理。众多的上市公司舞弊注册会计师都是知道的,事实上却违背了职业道德,成了上市公司财务舞弊的帮凶。

参考文献

- [1] 严畅. 资产减值会计实证研究综述[J]. 广东财经职业学院学报, 2006, 5(4): 30 - 34.
- [2] 王平. 资产减值准备的制度缺陷初探[J]. 扬州大学税务学院学报, 2005, 10(2): 72 - 73.
- [3] 孙君亮. 中国资产减值会计研究[J]. 湖南农业大学学报: 社会科学版, 2005, 6(3): 33 - 40.
- [4] 王建新. 资产减值: 国际会计比较[J]. 中国总会计师, 2005(26): 24 - 27.
- [5] 温美琴. 资产减值会计对信息可靠性的影响及对策[J]. 审计与经济研究, 2005, 20(3): 63 - 66.

Empirical Research on the Asset Impairment in Listed Companies of Manufacturing Industry

HAN Xiao-chen

(College of Business Administration, Liaoning Technical University, Huludao Liaoning 125105, China)

Abstract: The Profit Manipulation Used Allowance for Impairment Assets in Chinese Listed Companies has become the central issue the Asset Impairment has its characteristics owing to the companies in different industries. This paper analyzes the basic circumstance and profession characteristics of Earnings Management by the view port of the Allowances bad debt. Based on the analysis, it suggests that some measures should be taken that strengthening the information management, enlarging the scope of Allowances for bad debt and intensifying supervise of CPA.

Key words: listed companies; earnings management; allowances for bad debt

(上接第58页)

Forecast Research of Medium and Long Term Oil Production in China

ZHANG Li-feng

(Northeastern University at Qinhuangdao, Qinhuangdao Hebei 066004, China)

Abstract: With the fast economic development, the energy demand is delarging year after year, especially the oil demand. The supply of oil is a hot problem. The condiion of oil reseves in china is not good. Most oil field has been at the stage of mining metaphase or mining anaphase. The increase of oil production is very difficult. Facing the rising oil demand increasingly, the forecast of oil production scientifically and exactly in the future has realism significance to the plan of oil demand and oil stratagem repertory. So, accoding to the characteristic of oil production of our country, this text sets up the Verhulst model, the forecasting precision is high by testing and it forecasts the oil production from now to 2020.

Key words: oil production; verhulst model; forecast

(上接第61页)

Study on the Implementing Strategies of R & D Project Management Standardization

ZHOU Xiao-hong

(Anhui University of Technology and Science, Wuhu Anhui 241000; School of Management, Zhejiang University, Hanzhou 310058, China)

Abstract: Some practices and theories on R & D Project Management (PM) show that PM standardization is an effective approach to strengthen R & D PM and improve project performance. Based on the discussing about the role of R & D PM standardization, the paper presents a path model of R & D PM standardization, and stresses that the implementing of R & D PM standardization is a dynamic process which is ongoing accumulating and optimizing, and the key is to grasp the PM processes, PM tools, project leaders and project culture while establishing PM standards.

Key words: R & D; project management; standardization