

谨慎性原则的财务绩效分析

刘爱东¹ 罗敏²

(1.2 中南大学商学院, 410083)

【摘要】本文主要阐述谨慎性原则在企业中的发展和应用,分析了谨慎性原则的财务效应,以及资产减值准备与谨慎性的密切联系。重点通过对减值准备科目与主营业务利润/总资产因素的实证分析,揭示了谨慎性原则使用程度和企业财务状况的关系。该结论对于经营者管理财务有重要意义。

【关键词】企业会计制度 谨慎性原则 资产减值 相关性

引言

对于上市公司而言,为了企业的持续发展,并在经营过程中抵御风险,企业不得不对资产计提减值准备,从而影响了企业资产的账面价值以及财务绩效。尤其是在财政部颁发了新的企业会计制度后,减值准备由过去的四项计提改为八项计提更加扩大了谨慎性原则对企业财务的影响。

一、谨慎性原则的相关理论

谨慎性观念最初产生于会计受托责任盛行的19世纪,随着市场经济的飞速发展及科技的进步,市场竞争日益激烈,使得企业对未来的不确定性越来越难以把握,因此出于对企业的长期发展考虑,在会计信息的披露上采用了谨慎性原则。这一原则已经过了上百年的演变发展,内涵也越来越丰富。

国际会计准则委员会制定的《编制和呈报财务报表的结构》第37条解释为:审慎是指在会计核算中为克服市场经济固有的不确定性给企业带来经营风险所采用谨慎态度。国际会计准则中会计政策项目中有关规定指出:很多交易不可避免的存在不确定性,在编制财务报表时必须慎重对待,但慎重并不意味着建立秘密准备的合理化。我国企业会计准则规定:会计核算应当遵循谨慎性原则的要求,合理核算可能发生的各种损失和费用。

总之,谨慎性原则(稳健原则)是指企业在生产经营活动中对出现的不确定因素,应在会计处理上采取谨慎态度,在进行会计核算时不得多计资产收益少计负债或费用。该原则要求企业定期或者至少于每年年终对企业的各项资产进行全面的检查。对可能发生的各项资产损失进行合理的预计,计提资产减值准备,从而尽可能减少风险。

资产作为会计要素之首,一直是会计界关注的重点。在我国,财政部对资产的定义经过了两个阶段,我们称之为旧的资产定义和新的资产定义,在旧的资产定义中,资产是企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源,包括各种财产、债权和其他权力,但实践证明,这一定义未能真实反映资产的质量状况,当企业的某项资产已经发生损毁或减值,比如有些企业的部分存货实际已经贬值,但仍以实际成本确认为资产列示在资产负债表上。有些企业大量的应收账款长期无法收回,而且债务人实际已经无力承担偿债义务,但是按照旧的财务会计制度规定,仍然确认为资产列示在资产负债表上,使得企业资产虚增,从而利润虚增,导致会计信息失真。财政部于2001年颁布了新的企业会计制度,重新定义后的资产为:资产是指过去的交易或事项形成并由企业拥

有或者控制的资源，该资源预期会给企业带来经济利益。本定义对旧的资产定义进行了两方面的修正：一、资产是由过去的交易或事项所形成的资源，而不是由未来交易或事项形成的。该点修正主要强调时间概念，强调企业不能根据可能发生的未来交易或事项而预计资产。充分体现了计亏不计盈的谨慎性原则；二、资产预期能给企业带来经济利益。所谓带来预期经济利益，是指直接或间接的增加流入企业的现金或现金等价物的潜力。预期不能带来经济利益的，就不能确认为企业的资产，如果某项支出具有未来的经济利益的全部或一部分，他就可以作为企业的资产，否则就只能作为费用或损失，企业已取得的某项资产或者资产的一部分，如果其内含的未来经济利益已经不复存在就应该将其剔除，这就是资产减值。显然，资产减值与谨慎性原则在企业中的应用具有极其密切和直接的关系。

二、八项计提的影响分析

新的资产定义与企业会计核算的谨慎原则具有了内在一致性。四项计提增加到八项计提：应收账款坏帐准备，短期投资跌价准备，存货跌价准备，长期投资减值准备，固定资产减值准备，无形资产减值准备，在建工程减值准备，委托贷款减值准备。2001年沪深两市的上市公司计提八项准备总共约210亿元。这210亿元相当于2001年所有上市公司创造的净利润总额727.27亿元的三分之一，占了1000多家（1175上市公司，54家证券投资基金）上市公司净资产总额的1.65%，平均每家达1700万元。截止2002年6月5日，上市公司8项减值准备余额759亿元，平均每家6470万元，可见减值准备在公司的财务运作中占的比重越来越大。以下表1的数据来自申银万国证券交易所。

表1: 2001-2002 半年报、年报上市公司八项计提整体情况

报告期	涉及公司数	项目	坏账准备	短期投资跌价准备	存货跌价准备	长期投资减值准备	固定资产减值准备	在建工程减值准备	无形资产减值准备	委托贷款减值准备	合计
2001 半年报	881	期初余额	217.39	4.58	74.67	32.40	111.75	10.72	7.83	1.46	460.80
		本期增加	19.30	0.33	6.26	1.23	6.38	1.75	0.85	0.00	36.11
		本期转回	11.28	0.64	6.87	2.41	0.84	0.69	0.26	0.03	23.02
		期末余额	225.40	4.27	74.06	31.21	117.30	11.79	8.43	1.43	473.88
2001 年报	827	期初余额	292.31	3.48	82.58	31.37	131.22	15.60	11.61	0.99	569.16
		本期增加	124.80	4.81	40.81	16.11	17.75	3.03	4.95	0.12	212.38
		本期转回	32.86	1.61	18.80	4.76	10.02	1.92	1.48	0.07	71.52
		期末余额	384.24	6.69	104.59	42.73	138.94	16.71	15.08	1.04	710.02
2002 半年报	388	期初余额	225.27	2.77	59.73	20.20	57.12	5.76	6.32	0.22	377.38
		本期增加	13.80	0.21	4.31	0.39	1.45	0.19	0.02	0.04	20.40
		本期转回	7.67	0.99	6.32	1.43	1.92	-0.38	0.12	0.00	18.06
		期末余额	231.41	1.99	57.72	19.16	56.66	6.32	6.23	0.25	379.73
2002 年报	466	期初余额	84.07	3.83	29.89	10.86	59.34	4.53	3.43	1.81	197.77
		本期增加	26.43	3.17	11.28	3.42	6.24	0.22	0.36	0.10	51.22
		本期转回	12.25	1.46	9.35	1.47	8.76	1.51	0.44	0.03	35.27
		期末余额	98.25	5.53	31.83	12.81	56.82	3.25	3.35	1.88	213.71

注：2002 年报的统计截止日期是 2003 年 3 月 27 日；表中的单位是亿元。

数据来源：申银万国证券研究所

根据企业会计制度规定，上市公司在计提八项减值准备时可采取两种方式，一是追溯调整，二是计入当期损益，无论用哪种方法，都是为了抵御市场风险。企业利用会计制度中的资产减值规定来调整财务状况，是谨慎性原则在财务中的指导作用的结果。

三、实证分析

谨慎性原则在企业中的应用程度不易量化，但是通过以上分析可以看出，它与资产减值准备

的计提有密切关系，资产减值准备的计提就是为了将预期不能为企业带来经济利益的资产剔除掉。

笔者采用了主营业务利润/总资产这一指标进行分析。之所以采用这个特定的财务指标是因为：对于较长时间跨度的判定预测问题，我们需要寻找到在企业长期生产经营过程中对企业经营状况有标识能力的信号比率，我们通过设定较高的显著性水平对各个财务变量进行测试，结果发现主营业务利润/总资产具有超常的前瞻预测能力，大部分该指标比较低下的公司在未来三年内就陷入了财务困境。我们从全部 A 股一般行业上市公司中随机抽取了 18 家上市公司两年的相关数据组成 36 个向量作为样本来进行测试，具体数据如下表：

表 2:

证券简称	会计期间	资产总计	主营业务利润	减值准备总计	主营业务利润/总资产
深振业 A	20021231 期初	4218937390	362896273	65197720.44	0.086016037
深振业 A	20021231 期末	4490880117	302081775.2	83332337.86	0.067265607
漳泽电力	20021231 期初	4672900338	261403776.3	9187105.6	0.055940371
漳泽电力	20021231 期末	4624862741	379678532.1	6305789.74	0.082095092
延边公路	20021231 期初	690033771.6	55724672.79	19627952.61	0.080756443
延边公路	20021231 期末	435594788.7	52237455.47	48764206.04	0.119922131
新兴铸管	20021231 期初	4288854996	834158609.2	37608385	0.194494477
新兴铸管	20021231 期末	5297221996	1151988971	65517549.35	0.217470397
凯乐股份	20021231 期初	1048604487	133160892.4	6354933.39	0.126988673
凯乐股份	20021231 期末	1020014641	86622770.84	8744882.01	0.084923066
浙江阳光	20021231 期初	763230271.7	143717404.6	7264862.51	0.1883015
浙江阳光	20021231 期末	868069834.4	96862346.81	7453080.65	0.111583588
景股林业	20021231 期初	564810581.5	55728319.08	15270906.3	0.098667272
景股林业	20021231 期末	711347116.6	75307211.31	13474047.16	0.105865631
国电南自	20021231 期初	905259442.7	127221953	14442950.35	0.140536455
国电南自	20021231 期末	975820407.5	138754307.4	21178639.83	0.142192463
大众交通	20021231 期初	4493211168	431584237.3	5343110.02	0.096052516
大众交通	20021231 期末	4764510442	475179862.9	20384620.84	0.099733198
永生股份	20021231 期初	408987579.5	16261275.93	45181456.23	0.039759828
永生股份	20021231 期末	289514770.9	1476399.48	58357772.33	0.005099565
上海强生	20021231 期初	1734693052	252771798.6	3000938.49	0.145715577
上海强生	20021231 期末	1800168287	296587067.5	2137602.86	0.16475519

哈药集团	20021231 期初	5766309716	2221310483	236242736.2	0.385222195
哈药集团	20021231 期末	5953473459	2373343641	312190239.6	0.398648563
西南药业	20021231 期初	357189886.2	100196917.7	33853772.67	0.280514431
西南药业	20021231 期末	450336536.1	109473009	38382871.04	0.243091555
安徽合力	20021231 期初	1008511247	127573480.6	10647793.87	0.126496835
安徽合力	20021231 期末	939253810.9	196578608.2	12175882.28	0.209292319
中山火炬	20021231 期初	2394944689	216063204.7	22048223.32	0.090216365
中山火炬	20021231 期末	2432366057	196852409.6	21034072.85	0.080930421
张江高科	20021231 期初	2747636065	276204242.1	496048.77	0.100524318
张江高科	20021231 期末	3184384258	165965778	3836284.22	0.05211864
中海海盛	20021231 期初	1085055179	56248722.27	51458304.97	0.051839504
中海海盛	20021231 期末	1054286779	51445624.31	56529730.55	0.048796613
信联股份	20021231 期初	1100274473	52257777.91	6073623.36	0.04749522
信联股份	20021231 期末	745260271.5	17259323.69	62451599.87	0.023158787

计算原理如下：

x 代表减值准备总计, y 代表主营业务利润/总资产。

我们将 x、y 与各自均值离差乘积的期望：

$$\text{cov}(x, y) = E[(x - E(x))(y - E(y))]$$

$$= \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^n p_{ij} (x_i - E(x))(y_j - E(y))$$

其中表示 x 与 y 发生的联合概率。

协方差是之间线性相关关系的一个度量。如果两个变量总是同时大于或小于各自的均值, 则协方差为正, 如果小于其均值时大于其均值, 或大于其均值时小于其均值, 则协方差为负, 协方差的值依赖于的度量单位。因此相关系数：

$$\rho(x, y) = \frac{\text{cov}(x, y)}{\sigma_x \sigma_y}$$

其中 σ_x, σ_y 分别代表 x, y 的标准差. 与协方差不同, 相关系数经过了标准化, 值总在-1 到+1 之间。一个正的相关系数表示变量的运动是同方向的, 负数则表示反方向的。

样本和总体的方差估计量总是有偏差的, 为了得到协方差的无偏估计量, 我们用自由度除上面的和. 样本协方差的无偏估计为：

$$\text{cov}(x, y) = \frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})$$

最后, 我们可以定义两个随即变量间的样本相关系数, 它对应于总体相关系数, 样本相关系数是:

$$r_{xy} = \frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 \sum_{j=1}^n (y_j - \bar{y})^2}}$$

p 值是计量经济结果对应的精确的显著性水平, 要检验的假设一般都是某个回归系数等于 0 的原假设, 因此在系数为 0 的原假设为真的条件下, p 值是得到其系数估计不小于已知估计系数的新样本数据的概率, 在原假设为真时, p 值越小就越不可能出现这种情况. p 值越小, 拒绝原假设时就越放心。

对数据进行处理得出结果:

表 3: 相关性

		减值准备总计	主营业务利润/总资产
减值准备总计	相关系数	1	0.635(**)
	P值	.	0.00003225
	样本数	36	36
主营业务利润/总资产	相关系数	0.635(**)	1
	P值	0.00003225	.
	样本数	36	36

** 显著性水平为0.01 (双尾检验)

上述结果中, 变量间两两的相关系数是用方阵的形式给出的。由上表可见减值准备总计、主营业务利润/总资产自身的相关系数均为1, 而减值准备总计、主营业务利润/总资产的相关系数为0.635, p<0.001, 有效性强。从而得出, 减值准备总计与主营业务利润/总资产有较强正相关性。

四、结论及需要说明的问题

从以上研究可以得出结论, 企业能够在激烈的市场竞争中生存和发展与其谨慎性原则的使用程度关系密切。较好地运用谨慎性原则, 会使企业有更加强的生存能力; 不考虑或少考虑谨慎性原则, 并在平时的财务操作中运用谨慎性原则程度较轻, 都往往会使企业很快陷入财务困境。由此提醒企业财务人员在工作的各个环节都要注意谨慎性原则的运用。从而使得企业能长期发展。

本文的局限性在于, 没有证明经营失败仅来源于谨慎性原则使用得不够全面。也没能使用统计模型预测企业发生财务危机的时间。但是把握上述研究结论对企业的管理人员对企业财务管理是有重要指导意义的。

参考文献:

- [1] 中华人民共和国财政部. 企业会计准则[s]. 北京经济科学出版社 2001.7
- [2] 中华人民共和国会计法[z]. 北京: 中国财政经济出版社
- [3] [英]亚历山大, 国际会计准则指南(影印版) 中信出版社 2004.1
- [4] 刘爱东, 会计信息失真的行为经济学分析. 《技术经济与管理研究》2004.4
- [5] 周忠惠 罗世全, 上市公司资产减值会计研究. 《会计研究》2000.9
- [6] Kendall M and Stuart A .The Advanced Theory of Statistics. 1979
- [7] Josephine Maltby, The Origins of Prudence in Accounting Division of Accounting, Sheffield University Management School, Sheffield, UK (Critical Perspectives on Accounting 2000, 11)
- [8] Z. Jun Lin and Feng Cheng , Applicability of the Conservatism Accounting Convention in China: Empirical Evidence, The Hong Kong Baptist University, Hong Kong, People's Republic of China; and The University of HongKong, Hong Kong, People's Republic of China (THE INTERNATIONAL JOURNAL OF ACCOUNTING No. 4, 1999)

Empirical study on the performance of prudence principle

LIU Aidong¹ LUO Min²

Abstract: This paper is mainly about the practice and development of prudence principle in enterprises. We analyzed the performance of prudence and the close relationship between the assets impairment and prudence principle. By analyzing the correlation between the assets impairment and main income/total assets, we testified the strong relationship between them which is very meaningful to help manageing the enterprise's financing system.

Key words: enterprise accounting system prudence principle assets impairment correlation

作者简介: 刘爱东, 教授, 博士生导师

罗 敏: 会计学硕士研究生

联系地址: 中南大学校本部学生宿舍桃花公寓 A 栋 602 室 (邮编: 410083)

电 话: 13975196809

电子邮件: luomin_8004@yahoo.com.cn