

综合收益 会计研究

邹燕
●
著

ZONGHE
SHOUYI KUAIJI YANJIU

经济全球化浪潮席卷全球，世界各国的经济联系越来越紧密，相互之间的经济交往也越来越频繁，中国会计准则国际趋同的步伐日益加快。中国2006年颁布的新会计准则将我国现阶段财务会计的目标定位为，在向委托人报告受托责任履行的基础上提供对决策有用的信息，在会计确认上确定资产负债观的核心地位，在会计计量方面引入公允价值计量属性，在会计报告中要求报告所有者权益变动表，体现了向综合收益发展的思想。本书运用归纳演绎法和比较法做定性分析和规范研究，用非参数统计方法、股价预测模型和主因素分析法做实证研究。



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

中央高校基本科研业务费专项资金资助，项目编号：JBK130804

Supported by the Fundamental Research Funds for the Central Universities

综合收益 会计研究

邹燕
○ 著

ZONGHE

SHOUYI KUAJI YANJIU



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

综合收益会计研究/ 邹燕著. —成都:西南财经大学出版社,2015.7
ISBN 978-7-5504-2038-0

I. ①综… II. ①邹… III. ①收益—会计报表—研究 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 151911 号

综合收益会计研究

ZONGHE SHOUYI KUAIJI YANJIU

邹燕 著

责任编辑:林 伶

助理编辑:唐一丹

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川五洲彩印有限责任公司
成品尺寸	148mm×210mm
印 张	6.875
字 数	175千字
版 次	2015年7月第1版
印 次	2015年7月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-2038-0
定 价	48.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。

序

《综合收益会计研究》一书是邹燕在她的博士论文基础上修改、扩充和深化而成的。本书的研究始于作者对财政部于2006年2月15日对外公布的《企业会计准则——基本准则》和收益列报格式改革的关注。新会计准则的出台，在中国社会各界引起了极大的轰动。这套准则体系的实施，将大大改善我国企业会计信息的质量，进一步提高我国企业经营和财务信息的透明度，增强我国企业会计信息在国际范围内交流、使用的可信度，从而更好地满足投资者、债权人和其他利益关系人对会计信息的需求，这对经济体制改革、经济增长方式转变以及建设和谐社会，都具有十分重要的意义。

20世纪70年代后，美国等西方国家陆续对收益概念进行扩充，并对其列报格式进行改进。中国的会计准则推出了综合收益概念，在2009年对其列示内容和位置进行了补充规定。上市公司陆续开始执行。

本书对国内外学者的相关研究进行了评价与总结，并基于中国的资本市场进行分析。通过梳理综合收益信息的基本理论和信息载体，了解到已实现收益与未实现收益的内涵及其列示平台的设计对使用者进行直观认识和决策分析的重要性。同时，选择会计信息质量特征中的相关性作为研究的数据基础，通过搜寻上市公司个案，对其他综合收益的列示问题进行了整理与

总结，又通过非参数统计、事件研究法和股价预测模型对收益等信息的及时性和预测能力进行了实证研究，并定性分析了综合收益的列示内容，设计了其呈报模式，以期为中国收益报告的改革和国际趋同提供参考和建议。

目前，中国的综合收益及其呈报模式还在进一步的改革之中，还需要进行大量的案例搜集与模拟测试，扩充研究样本，精炼研究方法。比如，通过股价预测模型的研究结果，设计出有关综合收益的评价指标，与传统业绩评价指标配套进行分析，这样也能更好地为使用者们提供相关信息。

收益的呈报改革任重而道远。将会计学与其他学科理论融合进行研究，必将成为新的研究趋势，但这需要潜心地持续关注、探寻与研究，愿作者在此课题上继续思考，执着前行。

是为序。

傅代国

西南财经大学教授、博士生导师

2015年6月于光华园

摘要

当今经济全球化潮流席卷全球，世界各国的经济联系越来越紧密，相互之间的经济交往也越来越频繁，中国会计准则国际趋同的步伐日益加快。中国 2006 年颁布的新会计准则将我国现阶段财务会计的目标定位在向委托人报告受托责任履行的基础上提供出对决策有用的信息，在会计确认上确定了资产负债观的核心地位，在会计计量方面引入了公允价值计量属性，在会计报告中要求报告所有者权益变动表，体现了向综合收益发展的思想。

列示综合收益是国际会计准则趋同的要求，但如何确定其列示内容、规范其列示形式是各个国家需要根据自身情况进行研究和统一的。本书运用归纳演绎法和比较法做定性分析和规范研究，用非参数统计方法、股价预测模型和主因素分析法做实证研究。通过对中国收益信息的相关性分析，确认财务报告呈报是否具有及时性，检验已列示的未实现收益项目的预测能力，实证收益信息对市场波动的影响，目的在于探寻未实现收益项目列报的必要性，设计并逐步规范中国的综合收益报告，更为完整地披露企业的经营业绩，让会计收益逐步向经济收益回归。

除绪论外，本书正文分四部分，第一部分第 2 章，主要对国内外文献综述进行梳理、总结和探讨。国外学者围绕 SFAS

No. 130, 对综合收益报告从未实现收益项目、报告模式、综合收益信息的决策相关性三个方面开展了大量研究。他们大多通过建立收益模型或股价模型,以研究者本国的上市公司数据为研究对象,对综合收益囊括的内容,特别是未实现收益项目的确定,进行相关性研究,发现传统“净利润”指标相比“综合收益”更具信息含量和决策相关性,并为综合收益报告内容的确定奠定基础。而国内研究者对综合收益信息的研究起步较晚,实证研究仅限于股价模型或收益模型的研究,对收益信息重构和设计披露形式的文章以定性分析为主,研究结论和国外学者研究结果相似。

第二部分为第3章,包括了综合收益理论概述与相关性特征概述。前面两节主要针对综合收益信息进行概述,通过比较分析美国、英国、国际会计准则和中国对综合收益的概念及内容的规定;从扩展收益表法、综合收益表和权益变动表法三个国际上备用的呈报综合收益报告的信息载体方面,分析了英国、美国和国际会计准则委员会(IASC)的综合收益报告呈报,为后文中国综合收益报告的设计奠定了理论基础。第3节主要对会计信息质量特征的相关性进行了理论概述,在决策有用观的指引下,探讨了相关性与如实反映的选择,阐述了相关性特征的含义和组成要素:可预测性、反馈价值与及时性,明确了相关性的判别标准,即什么样的会计信息才是与决策相关的信息,为后文的实证研究铺垫了研究思路。

第三部分为实证研究,包括第4章至第6章,从对综合收益的初探,到对其他综合收益列示的描述性统计,从而再探讨综合收益。第4章根据文献综述与相关理论概述设计了三个实证研究,从财务报告时间间隔研究财务信息的及时性,通过事件研究法和股价模型研究综合收益信息的预测能力,提出了五个假设,从实证角度重点研究了综合收益的信息相关性。此章

选取了 2007—2008 年上海证券交易所上市公司股价和年报信息并将其作为研究样本，首先，采用非参数统计方法重标极差分析法（R/S）、V 统计、趋势去除法（DFA）和平均窗口移动法（DMA），运用分形市场理论和赫斯特指数对沪市样本上市公司的日收盘价进行了长期记忆过程的探寻，发现了沪市约 4 个月的记忆间隔，这与财务报告呈报的间隔类似，可认为财务信息的报告间隔对沪市是有影响的，而收益信息作为财务报告信息重点，其及时发布对股价的影响是显著的，同时，3 个月的报告间隔为后续实证选取平均股价的时间窗口奠定了基础。其次，运用事件研究法研究发现，在财务报告呈报期内，市场产生了非正常报酬，特别是经济危机下的 2008 年，超额回报显著性强，说明在经济低迷环境下，收益信息更受到投资者们的关注，同时，探讨净收益、综合收益和直接计入所有者权益的利得和损失是否是引起上述超额报酬的因素，但实证结果并不显著，且发现在未实现收益信息列报的影响下，传统净利润指标对市场的影响显著性有所降低，这也为中国收益信息的改革提供了依据。最后，运用股价模型，对样本进行截面数据研究，并从市场对综合收益信息的总额与明细项目两个大方面进行了实证研究，结果发现两者在报告期后 3 个月的时间窗口内对平均股价的波动均是有影响的，前者的影响程度弱于净利润指标每股收益；对后者的研究采用对分别列示在利润表和所有者权益变动表的未实现收益信息进行实证，发现了在利润表中列示的未实现损益较所有者权益变动表中列示的相关内容更显著性，结论进一步说明改革收益报告的必要性，为第 7 章的定性分析和综合收益呈报的设计提供了数据证明。

第 5 章，应用财政部 2009 年要求企业在利润表中列示其他综合收益信息的契机，搜集与整理沪深两市 2008 年至 2012 年相关市场和 A 股上市公司年报数据，建立样本并将其用于进一步

的探索。此章使用描述性统计的方法，对列示了其他综合收益及其明细项目的上市公司进行数量与质量的统计与分析，以期了解其应用情况。同时，通过对我国目前其他综合收益列示方式中存在的问题进行分类与总结，以期引发关注，作为改进的参考。在此样本基础上，本部分通过第6章对综合收益进行了再探，设计了3个假设，以价格模型为基础，分别对综合收益的信息含量和明细项目的内容列示进行实证研究。研究发现，“综合收益”明确出现在财务报告主表上后，其总额是具有信息含量的，且有逐年增强的趋势。而其他综合收益的列示位置发生变化后，其信息含量也呈逐年递增的趋势，明细项目也在逐步受到市场的关注。但可能由于近几年市场不景气，导致其均值偏低，关注度不高。这也为如何普及和提高信息使用者对综合收益的认知和理解提出了更高的要求。

第四部分为第7章，依据前文对文献和理论的阐述，以及对实证研究的结果分析，此章首先阐述了综合收益信息，再一次从决策者信息扩容、财务报告呈报改革需要、计量属性使用和控制盈余管理四个方面分析了披露总括收益的必要性，同时也指出了局限性，如会计要素定义含混、报告模式不确定、计量工具还不成熟和理论界与实务界存在政策制定的博弈。但不管综合收益信息应用起来有多么困难，其改革的基础和条件还是具备的，改革也是“收益”概念发展的必然要求。其次，此章对收益信息的基本要素进行了确定，包括收益观念的转化、损益类要素定义的扩展、允许多种计量方法并存及财务报告之间资产、收益和现金要素之间的勾稽关系分析，构建了综合收益观下财务报告内在逻辑图，为收益项目重构奠定基础。最后，此章提出了“核心利润”的概念，从经营资产和投资资产的划分入手，对比经营、投资和融资三大现金流，重构了净收益的构成，并根据前述理论概述和实证结构重新审视了未实现收益，

研究了如公允价值变动损益等其他综合收益，在一表式的形式下，囊括已实现收益和未实现收益，提出分三阶段设计与改革综合收益呈报方式，形成综合收益表，改进企业业绩披露的平台。

本书欲在抛砖引玉，通过笔者对综合收益的会计研究，初步探索并为财务报告的完善提供建议。当然，收益的改革还有很长的路要走，还需要搜集更多的案例作为参考，通过反复的模拟测试进行确认，希望有更多的读者受此启发，加入对收益呈报模式改革的研究中来，为中国会计准则和信息披露的完善、规范与国际趋同出谋划策。

目 录

1 绪论 / 1

1.1 研究背景与动机 / 1

1.1.1 收益概念的改革和综合收益呈报的讨论 / 1

1.1.2 中国收益信息的相关性研究 / 3

1.1.3 相关性、未实现收益及披露设计 / 5

1.2 研究思路及主要研究内容 / 8

2 文献综述 / 12

2.1 国外文献综述 / 12

2.1.1 综合收益及构成的研究 / 12

2.1.2 综合收益列报格式的应用与效果 / 15

2.1.3 综合收益信息的相关性研究 / 19

2.1.4 国外文献评价 / 23

2.2 国内文献综述 / 24

2.2.1 综合收益概念的应用 / 24

2.2.2 综合收益列报方式的研究 / 27

2.2.3 综合收益信息的质量特征研究 / 29

2.2.4 国内文献评价 / 33

3 综合收益的相关理论概述 / 35

3.1 综合收益的基本理论 / 36

3.1.1 综合收益的概念 / 36

3.1.2 综合收益的特征 / 41

3.1.3 综合收益的组成内容 / 43

3.2 综合收益的信息载体——综合收益报告 / 50

3.2.1 综合收益报告的方式 / 50

3.2.2 英国综合收益报告的呈报 / 53

3.2.3 美国综合收益报告的呈报 / 54

3.2.4 IASC 综合收益报告的呈报 / 56

3.3 会计信息质量特征——相关性的探究 / 59

3.3.1 相关性与如实反映的选择 / 59

3.3.2 相关性的涵义 / 62

3.3.3 相关性的组成要素 / 65

4 综合收益初探

——基于信息相关性的实证研究 / 69

4.1 实证研究设计 / 69

4.1.1 财务报告的时间间隔研究 / 70

4.1.2 综合收益信息对非正常报酬的影响 / 73

4.1.3 综合收益信息预测能力研究 / 75

4.2 股市长期记忆性与报告间隔探寻 / 80

4.2.1 长期记忆过程的探寻——赫斯特指数分析模型 / 80

4.2.2 中国沪市数据实证研究 / 85

4.2.3 结论与启示 / 91

4.3	综合收益信息对非正常报酬的影响研究 /	94
4.3.1	研究方法 with 模型 /	94
4.3.2	研究样本 with 分析 /	97
4.3.3	结论 with 启示 /	101
4.4	综合收益信息的构成研究 /	103
4.4.1	市场对综合收益信息的反应程度 /	103
4.4.2	市场对收益信息明细项目的反应程度 /	108
5	其他综合收益列报现状的探索 /	118
5.1	数据来源 with 样本选择 /	118
5.2	其他综合收益及明细项目应用情况描述 /	119
5.3	其他综合收益列报中存在的问题分析 /	121
5.3.1	报表间存在勾稽不符的问题 /	122
5.3.2	所有者权益变动表列报格式有误 /	123
5.3.3	附注缺乏完整度 /	124
5.3.4	附注列报格式缺乏规范性 /	125
5.3.5	列报存在填写错误 /	128
6	综合收益再探——基于信息含量及列报的 实证研究 /	130
6.1	综合收益的信息含量研究 /	130
6.1.1	研究假设 /	130
6.1.2	模型设计 with 变量说明 /	132
6.1.3	实证结果 /	134
6.2	其他综合收益的列示位置研究 /	138
6.2.1	研究假设 /	138

6.2.2	模型设计 /	139
6.2.3	实证结果 /	140
6.3	其他综合收益的列示内容研究 /	143
6.3.1	研究假设 /	143
6.3.2	模型设计 /	144
6.3.3	实证结果 /	145
7	综合收益信息及其列报的改进与建议 /	150
7.1	综合收益信息列报的利弊分析 /	150
7.1.1	综合收益信息列报的必要性 /	150
7.1.2	综合收益信息列报的局限性 /	155
7.2	综合收益基本要素的确定 /	160
7.2.1	收益观念的转化 /	161
7.2.2	损益类要素定义范围的扩展与计量 /	162
7.2.3	财务报告间的勾稽关系研究 /	166
7.3	综合收益项目的解析与列报设计 /	169
7.3.1	净收益概念新解 /	169
7.3.2	其他综合收益研究 /	177
7.3.3	综合收益报告的设计 /	181
	参考文献 /	189
	后记 /	205

1 绪论

1.1 研究背景与动机

1.1.1 收益概念的改革和综合收益呈报的讨论

20 世纪 50 年代以后，西方国家通货膨胀较为严重，按照传统会计收益概念提供的财务报表越来越不能反映企业真实的财务状况和经营成果，坎宁、吉尔曼以及后来的爱德华兹和贝尔等，在吸收经济收益概念的基础上提出了“扩展会计收益概念”。他们认为，收益应当视为企业在一定会计期间的资产净增加，并能够可靠计量，此时，资产的净增加额就应确认为企业收益，而不必推迟到实现时。

随着世界经济全球化潮流席卷全球，世界各国的经济联系已越来越紧密，相互之间的经济交往也越来越频繁，在经济一体化的背景下，市场经济已经成为中国经济发展不争的取向，而且经济发展愈益全球化。2003 年中国有外资企业 22.6 万家，它们创造了 2 350 万个就业机会，占全国出口的 55%，工业生产总值的 38%，税收收入的 21%，技术引进的 57%。2004 年，中国已经成为继美国和德国之后的世界第三大贸易国，有外资企业 28 万家，创造了 2 500 万个就业机会，是吸引外资最多的

国家，大约占全球吸引外资的 10%。

随着世界经济一体化和资本市场的全球化，国际会计组织和各国会计准则制定机构均致力于会计标准的国际趋同，中国财政部在促进会计准则国际趋同问题上一直保持积极的态度。根据中华人民共和国财政部令第 33 号，财政部于 2006 年 2 月 15 日对外公布了修订后的《企业会计准则——基本准则》，新的会计准则的出台，在中国社会各界引起了极大的轰动。这套准则体系的实施，将大大改善中国企业会计信息的质量，进一步提高中国企业经营和财务信息的透明度，增强中国企业会计信息在国际范围内进行交流、使用的可信度，从而可更好地满足投资者、债权人和其他利益关系人对会计信息的需求，这对经济体制、推进经济增长方式转变、建设和谐社会也具有十分重要的意义。

在现有经济业务的扩展、企业经营的多元化、全球企业的经营管理范围和内容的扩充下，作为信息使用者最重视的指标之一——利润，其当期信息含量较单一，已无法满足经济业务与管理时信息含量的急速扩大，约束了信息使用者的决策分析。为了弥补传统收益信息的不足，各国开始扩大利润呈报的信息含量，20 世纪 90 年代后，西方各国准则制定机构纷纷制定和修改准则，要求企业披露综合收益信息，呈报综合收益报告，也可称为全面收益报告。1992 年，英国会计准则委员会（ASB）发布国际财务报告准则第 3 号（FRS No. 3）“报告财务业绩”，率先要求英国企业增加一张新的“全部以确认利得与损失表”，和传统损益表一起作为对外编报的基本财务报表。1997 年财务会计准则委员会（FASB）正式发布了第 130 号《报告企业综合收益》的准则公告，鼓励企业按两种格式报告综合收益：增设“综合收益表”或将传统收益表和综合收益表合并为“收益与综合收益表”，同时也允许企业在业主权益变动表中单独反映“累计的其他综合收益”以报告综合收益及其组成。1997 年，国际

会计准则委员会（IASC）在修订后的第1号国际会计准则《财务报表的表述》中，也提出了以综合收益为中心的改革业绩报告的要求。在此之后，加拿大、新西兰等国家也纷纷颁布了类似的规定，编制综合收益报告已成为一种国际趋势，也是反映收益的必要途径。

中国最初是通过第30号《企业会计准则》财务报表列报中要求披露所有者权益（股东权益）变动表来体现综合收益理念的，要求企业在中报和年报中进行披露。由于综合收益可以简单解释为不包括业主投资和分派业主款的净资产期末比期初的增长额，用公式表示为：综合收益 = 期末净资产 - 期初净资产 - 本期所有者新增投资 + 本期所有者分配。由此可以看出，应包括已计入净资产的净利润和利得（或损失）。在所有者权益（股东权益）变动表中，第三项是净资产本年增减变动金额，包括本年净利润和直接计入所有者权益的利得和损失，其体现的就是企业的综合收益。

1.1.2 中国收益信息的相关性研究

在历年来的研究中，相关性作为会计信息的一个重要的基本特征存在，与决策相关，具有改变决策的能力。FASB对相关性作了一个特殊的解释，即“通过帮助使用者预测过去、现在和未来事件的结果，或证实或更正先前的期望，从而具备在决策中导致差别的能力”^①。它包括了预测价值（Predictive Value），证实价值（Confirmatory Value）^②和及时性（Timeliness）三个子特征。20世纪70年代末以来，不管是研究人员还是会计师，不管

① 趋同框架对此定义用“导致差别的能力”取代原有的“能够被现成使用”，FASB, SFAC No. 2, 1980, par. 47。

② 证实价值将取代FASB现行概念框架中“反馈价值”（Feedback Value）的提法。