

会计准则实证研究：

问题与视角

The Issues and Perspectives
the Empirical Research on Accounting Standards

胡奕明 关瑞娣 著



中国财政经济出版社

会计准则实证研究：问题与视角

胡奕明 关瑞娣 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计准则实证研究：问题与视角/胡奕明，关瑞娣著．—北京：
中国财政经济出版社，2009. 12

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1922 - 6

I. 会… II. ①胡…②关… III. 会计制度 - 研究 IV. F233

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 228364 号

责任编辑：李静

责任校对：胡永立

封面设计：九州迅驰

版式设计：康普宝蓝

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码：100142

发行处电话：88190406 财经书店电话：64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 16.75 印张 443 000 字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

印数：1—1560 定价：33.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1922 - 6/F · 1607

(图书出现印装问题，本社负责调换)

本社质量投诉电话：010 - 88190744

谨以此书纪念我国会计学著名学者余绪缨教授！

前 言

写这本书最初的想法是想了解国外学术界是怎样进行会计准则研究的，特别是怎样运用实证方法来做这方面研究。这本书准备开始写的时间是在 2004 年，中间时断时续，直到 2009 年才完成。当时有这个想法也是基于两种考虑：第一，实证会计研究在国内已发展到一定程度，应当说研究方法或技术问题已基本得到解决，接下来是如何选题的问题。第二，中国会计准则的研究也有近二十年了，过去我们主要采用规范研究方法，现在能否更多地运用实证研究方法。

关于选题问题，涉及到对实证研究意义的认识。中国实证会计研究如果从 1995 年开始算，迄今已有十多年历史了。从整个发展历程看，首先是解决技术问题，即学习国外是如何运用实证方法进行研究的，用了哪些方法、哪些工具。当时有种共识，这是中国会计研究领域一块尚未开垦的处女地，谁先到达、插上红旗，谁就是胜利者。因此，在实证研究发展的初级阶段，有关研究问题、研究设计、研究模型上大多是“照搬”，也就是“用中国的数据套外国的模型”。对于模仿阶段的研究成果，一些传统学者认为，实证研究的问题很多都是“常识”性的问题，实证研究甚至被喻为“无病呻吟”，对会计实务没有什么指导作用，对会计准则制定机构来说也不能从中获得什么启发。应当说，这种批评是有一定道理的，但我们认为，即使存在上述情况，也不能说没有意义，因为这是事物发展的一个必经阶段。没有这个阶段，也就不会有下一个阶段的创新和飞跃。这个阶段最重要的贡献是完成技术上的原始积累，培养实证研究的精神，创造用事实、证据说话的氛围。

十多年下来，实证研究在会计学术界已成为发展主流。许多高校的学生毕业论文都要求是实证研究论文，甚至在有的地方把能否进行实证研究、实证论文发表的期刊等级看成是衡量学术水平的唯一标准。我们认为，这种情况可能也有点矫枉过正了。实证研究的本质是以一种科学的精神、严谨的态度去认识事物、看待事物，去发现事物的客观规律。如果做实证研究只重形式，不问实质，或者做实证研究的目的是自我标榜，那就背离了实证研究的真正思想，背离了实证研究的学术精神。

正如一切科学研究方法一样，实证研究方法也存在自己的局限性。胡适有句名言“大胆假设、小心求证”。实证研究从根本上说是一个求证的过程。既然是求证，就需要证据。这些证据可以是数据、事实、资料，也可以是严密的逻辑推理。从目前会计实证研究来看，运用统计分析工具处理大量数据的这种实证研究工作最多。这就使得实证方法有了一个隐含的前提，即要求已存在事实证据。这样一来，实证研究容易使研究人员成为一个观察者，或者说旁观者，使得研究人员的主要精力是去“观察”，而不是投入到实践中去，去解决各种实践问题。

另外，实证研究中统计分析方法得到大量运用，而统计分析的过程就是总结、提炼、抽象的过程。从科学研究角度看，也就是“归纳”。但是我们都知，人类的思维能力不只限于归纳，还有无穷的想象力和创造力，而且即便是归纳，有时也只需要少数事实。这也就是说，基于归纳思维的实证研究方法即使从科学研究方法本身来看也不一定是“最高级的”。如果科学研究的目的是为了解决理论和实践中的问题，而实证研究只是一种工具，那么对实证研究的态度就应当客观一些、平和一些，不应当“神化”。

实证研究方法的上述局限性也会给会计研究带来一些问题。对于会计研究来说，“观察者”所做的工作主要是观察会计信息的发展、变化及效果。从有关国内外实证会计的文献中我们不难看出这一点，会计实证研究的重点在于会计信息，特别是会计信

息的编报、使用、后果评价，但对于会计信息如何反映经济业务却关注甚少。不少人认为会计信息对经济业务的反映是实务界的事。会计准则也是如此，是相关制定部门的事，会计学术界只要等生米煮成熟饭再来评价饭的味道就行了。这样一种认识导致学术界许多人不再关注会计实务、会计技能，不去思考如何解决现实生活中出现的会计问题、推动会计实践的发展。如果会计学术界对这一问题没有充分认识，自我满足，自我陶醉，甚至把学术研究变成了自娱自乐，会计实践问题最后在学术界找不到解决方案，学术研究就会慢慢退化，学术研究的价值就会越来越低。最后学者们会怅然发现，在社会发展的潮流中自己只能“靠边站”了。目前，西方审计实证研究呈现出一种明显的退化，就是这种趋势发展的结果。审计技术前沿已不在学者们手中，学术界已无法就审计业务的发展起到很大的推动作用。

理论的发展源自于实践。正如工程技术、生物医药等学科的发展，大多数最尖端的技术诞生在研究机构。会计理论界有义务推动会计实务的发展，有义务站在会计发展的最前端。

会计准则处在会计理论和实务的交汇点，它需要会计理论、会计概念框架的支持，同时又对具体会计业务提供指导。因此，会计准则的研究应当是会计学术界关注的焦点，是会计研究的重中之重。我们在这里观察西方学者是如何进行会计准则实证研究的，就是希望能够从中总结规律，加以借鉴，获得启发。

本书内容分三个部分。第一部分观察的是西方学者如何针对具体准则进行实证研究的，重点考察研究的问题和角度。这一部分包括前五章内容，分别涉及分部报告、衍生金融工具、研究开发费用、股票薪酬、养老金等具体会计准则。第二部分介绍会计实证理论中的两个热点领域：稳健性与应计异象，以文献综述为主，即第六、第七两章。第三部分是关于我国会计准则方面的研究。第八章对国内有关会计准则的研究进行了回顾，包括规范研究和实证研究，从研究角度、研究方法等多个方面进行了总结。第九章是一个关于新会计准则对上市公司业绩影响的研究报告，

包括案例研究和统计分析。

第一部分选择分部报告、衍生金融工具、研究开发费用、股票薪酬、养老金等具体会计准则作为研究对象，主要有这样几点考虑：（1）从当时我们收集到的国外顶尖会计研究期刊上有关会计准则的实证论文来看，这几个准则是讨论比较多的，其中有关养老金的最多，其次是关于衍生金融工具的。其他所涉准则还包括石油天然气、外币报表折算、出售与租赁、公司购并、公共设施、所得税会计、现金流量表披露以及综合收益披露等；（2）具有一定的代表性。这几个准则涉及的会计问题具有较强的代表性，其实务的发展非常快，许多问题尚未解决。

总体上看，这几个准则的实证研究有这样一些特点：（1）方法以公开数据的统计分析为主，案例研究、实验研究、问卷调查等相对少；（2）从研究角度看，以市场反应、信息质量、政策选择动机、影响因素、经济后果等居多。例如对分部报告的研究，主要关注的是这类披露对公司股票风险、未来业绩可预测性的影响，以及是否会导致竞争加剧等，这三个问题实际上是信息质量和经济后果方面的问题。又如对衍生金融工具的研究，主要涉及运用动机、对风险管理和公司价值的影响、政策选择、信息披露效果等方面，亦未超出上述范畴。对于准则本身，有的研究会对比准则中不同的会计处理方法进行比较，调查人们对它的看法，如研发费用是费用化还是资本化，这是关于研发费用准则研究中所关注的问题。

国内有关会计准则的研究开始于1987年，与会计准则制定工作相配合。从方法上看，规范研究一直是会计准则研究的主流，实证研究较少。最早有关准则的研究是对国外会计准则、国际惯例的学习比较之后才深入到基础理论，包括会计准则的性质、概念框架、制定方法与原则、准则体系、制定主体与程序等。随着会计准则的不断修订和发展，有关会计国际化问题、会计实务和具体准则问题的讨论越来越多。总体上看，规范研究对我国会计准则发展的贡献是巨大的。

相比规范研究,国内会计实证研究起步较晚。大约从20世纪90年代中期开始,迄今不过十多年时间,然而目前已成为会计学术界的主流学派。实证会计研究的范畴比较广,会计准则实证研究只是其中一个部分。从研究过程看,最初同样也是以学习国外的为主,之后才逐渐深入。从研究内容上看,主要涉及经济后果、价值相关性、信息披露质量、会计信息的使用与效果等。随着实证研究的发展,一些带有原创性理念的研究开始出现,一些高质量的论文开始发表在国外一流期刊上。不过,从总量上看,有关会计准则的实证研究还是偏少的。因此,我们建议,学术界应当注重会计基础理论、会计准则的研究,让选题更加贴近实践,从而有助于理论和实务的不断创新和提升。

本书各章节的分工如下:第一章由胡明霞、关瑞娣撰写,第二章由刘颖、关瑞娣、胡奕明撰写,第三章由关瑞娣、胡奕明撰写,第四章由叶宏文、冯先涛、关瑞娣撰写,第五章由江志杰、陆经燕、关瑞娣撰写,第六章由杨华军、胡奕明撰写,第七章由白羽、胡奕明撰写,第八章由胡奕明撰写,第九章由课题组撰写。全书的规划、组织、安排及最后的总纂由胡奕明完成。

本书得到教育部新世纪人才计划、上海交通大学“晨星青年学者奖励计划”的支持。编写过程中还得到美国南加州大学林文雄教授、上海财经大学徐政旦教授等人的关怀,中国财政经济出版社会计分社社长徐洁对本书的出版给予了很大帮助,在此一并表示感谢。本书完成之时,正是我的导师厦门大学会计系余绪缨教授逝世两周年纪念日,谨将此书献给尊敬的导师余绪缨教授。

胡奕明

上海交通大学安泰经管学院

2009年9月23日

目 录

第 1 章 准则研究：分部报告	(1)
1.1 美国分部报告准则提出的背景	(2)
1.2 FASB 以及 IASC 分部报告准则及其演进	(5)
1.3 分部报告准则涉及的若干会计理论问题	(14)
1.4 关于分部报告的实证研究	(21)
1.5 关于分部报告准则的实验研究	(36)
1.6 小结	(44)
第 2 章 准则研究：衍生金融工具	(49)
2.1 衍生金融工具准则的相关概念	(49)
2.2 衍生金融工具的产生与发展	(54)
2.3 衍生金融工具会计对会计理论的冲击	(58)
2.4 美国财务会计准则委员会对衍生金融 工具准则的研究	(65)
2.5 关于衍生金融工具会计准则的实证研究	(79)
2.6 小结	(95)
第 3 章 准则研究：研究开发支出	(102)
3.1 美国研究开发支出准则提出的背景	(103)
3.2 研究开发支出准则的内容及变迁	(107)
3.3 国外关于研究开发支出的实证研究	(116)
3.4 对准则本身的研究	(147)

第4章 准则研究：股票薪酬	(158)
4.1 股票期权计划概述	(158)
4.2 美国股票薪酬准则的制定及其更替	(164)
4.3 艰难旅程——股票薪酬费用化	(177)
4.4 关于股票薪酬具体准则的研究	(190)
第5章 准则研究：养老金	(205)
5.1 养老金准则相关概念和研究目的	(205)
5.2 美国养老金会计准则的制定及准则条款 的更替	(210)
5.3 国际上主要养老金会计准则的比较	(218)
5.4 美国养老金会计准则相关理论基础	(223)
5.5 关于养老金具体会计准则的实证研究	(231)
5.6 小结	(250)
第6章 会计理论基础研究（一）：稳健性	(257)
6.1 会计稳健性的计量方法的研究	(257)
6.2 会计稳健性产生的原因	(261)
6.3 会计稳健性的经济后果	(275)
6.4 结论和未来研究方向	(287)
第7章 会计理论基础研究（二）：应计异象	(295)
7.1 Sloan (1996) 的工作	(296)
7.2 关于应计异象的研究	(305)
7.3 对应计异象的其他解释	(321)
7.4 中国资本市场应计异象的实证研究	(328)
第8章 我国的会计准则研究	(364)
8.1 会计发展历程	(365)
8.2 中国会计准则的发展沿革	(373)

8.3	关于会计准则的规范研究——研究视角	(379)
8.4	我国会计准则的实证研究	(405)
8.5	小结	(419)
第9章	新会计准则对上市公司业绩的影响	(441)
9.1	新会计准则对股东权益的影响——基于所有者权益差异调节表的分析	(443)
9.2	新准则对上市公司业绩的影响——对2007年中报的分析	(449)
9.3	资产减值准则与上市公司的资产减值转回行为	(464)
9.4	债务重组新准则与上市公司的盈余管理	(477)
9.5	公允价值对上市公司业绩的影响——案例分析	(485)
9.6	公允价值与投资者反应——实证研究	(493)
9.7	新《企业会计准则》下股权激励的新趋势及影响	(503)
9.8	新会计准则开发费用资本化对高科技企业的影响——基于中兴通讯的案例分析	(511)
9.9	小结	(517)

第1章 准则研究：分部报告^①

分部报告从产生开始就在理论界和实务界引起了激烈的争论，因而它的产生与完善过程同时也是一个矛盾权衡的过程。争论的焦点集中体现在分部及可报告分部的划分、分部信息的成本是否大于收益、竞争的不利性和是否误导投资者等几个方面。一种观点认为，分部报告对会计报表信息使用者，尤其是决策制定者来说是至关重要的，它能够提供有用的信息，符合“决策有用观”；另一种观点认为，从规范研究中可以得出分部报告的重要性，以及对报表使用者的有用性，但这并不能说明实际情况就是这样。尽管国外的实证研究已经证明了分部报告对投资和信贷决策具有重要作用，但一部分人还是对分部报告的有用性产生了置疑。

20世纪90年代以来，世界经济又开始了一股公司合并的浪潮。并购浪潮的结果产生了一批跨行业、跨国界的集团化公司，而且不同行业间的并购趋势更加明显。跨行业、跨国界的集团化公司，往往横跨若干个性质、风险、获利能力迥异的产业和市场，有时还面临着分部所在国的政策风险和政治风险，这样就降低了以公司整体为表达基础的财务信息的有用性。合并会计报表的意义在于公允地表达整个企业集团的财务状况和经营成果，但其缺点是隐藏了公司跨行业、跨地区经营的重要信息，使信息使用者不能了解公司在不同行业、不同地区的盈利水平、增长趋势和风险情况，混淆了企业真实的财务状况和经营成果。分部报告的出现弥补了合并会计报表的不足，它向信息使用者提供以经营

^① 本章内容完成于2006年。

分部和地区分部为主体的分部财务信息。同时我国的调查结果表明,有 93.33% 的机构投资者和 88.89% 的个人投资者需要经营业务分部信息,76.67% 的机构投资者和 71.11% 的个人投资者需要市场区域(国家)分部信息,86.66% 的机构投资者和 75.55% 的个人投资者需要生产区域(国家)分部信息(吴联生,2001)。因此,分部信息对满足财务报表使用者的需求而言是必要的。

1.1 美国分部报告准则提出的背景

第二次世界大战后,美国和欧洲越来越多的企业开始进行跨国经营,西方企业跨国经营的目的或动因主要有以下方面:到国外发挥自己的优势获取有利资源,取得资源配置的国际最佳效益、扩大生产规模、延长产品寿命周期、开拓国外新市场、提高全球市场占有率、取得国外第一手生产和市场信息、减少经营风险、增强企业应付风险的能力。跨国经营对于企业在激烈竞争的世界市场上立于不败之地,实现全球战略目标具有重要意义。西方企业跨国经营后国内地区与国外地区以及国外不同地区面临着不同的影响因素、竞争因素、经济因素、法律因素、人口因素、自然因素、政治因素等,因而企业国内组成部分与国外组成部分以及国外不同地区组成部分的获利能力、发展前景、风险机会等往往是不同的。

第三次兼并浪潮发生在第二次世界大战后的 20 世纪 50 年代和 60 年代资本主义经济“繁荣”时期,在 60 年代后期形成高潮。由于 20 世纪 20 年代末,世界经济开始大衰退以及后来第二次世界大战的影响,兼并活动一度进入低谷,直到第二次世界大战结束后,资本主义国家进入 50 年代的经济恢复时期,兼并活动才再次活跃起来,并且在整个 60 年代都稳定增长。英国在 60 年代也迎来了第三次兼并浪潮,特别是 1968 年,被兼并的总资产达到了最高点,表 1-1 显示了英国 1965~1975 年期间工业、商业和金融业的兼并情况(资产价值单位:百万英镑;比重:%)。

表 1-1 英国工业、商业与金融业兼并分类统计

年 份	兼并类型											
	横向兼并				纵向兼并				混合兼并			
	兼并 数目		兼并资 产价值		兼并 数目		兼并资 产价值		兼并 数目		兼并资 产价值	
	数量	比重	数量	比重	数量	比重	数量	比重	数量	比重	数量	比重
1965	39	81	946	84	5	10	96	9	4	9	83	7
1966	49	78	850	85	7	11	79	8	7	11	69	7
1967	83	86	2095	92	5	5	80	4	8	9	98	4
1968	109	82	7741	91	5	4	145	2	19	14	613	7
1969	102	81	3383	91	2	2	11	0	22	17	320	9
1970	67	84	2047	78	1	1	5	0	12	15	556	22
1971	83	76	1111	66	7	6	66	4	20	18	510	30
1972	75	66	1444	40	5	7	340	10	31	27	1084	50
1973	94	70	3703	76	8	4	79	2	35	26	1096	22
1974	96	68	4940	65	5	5	163	2	38	27	2518	33
1975	113	71	4468	77	7	5	210	4	39	24	1108	19
合计	910	76	32718	76	60	5	1274	3	235	19	8775	21

资料来源：K. 考林等著：《兼并与经济绩效》，剑桥大学出版社 1980 年版，第 8~9 页

合并分为横向兼并、纵向兼并和混合兼并三种类型。根据兼并方向划分的混合兼并又称为跨行业兼并，是指经营行业或生产产品没有内在联系的企业间发生的兼并，如石油开采业对食品生产产业的兼并就属于混合兼并。可以看到英国在这一时期的混合兼并，不论在企业数量上还是在兼并资产上，都呈现上升态势。

美国在这个时期同样也掀起了兼并浪潮，仅在 20 世纪 60 年代就有 12500 家企业被兼并，特别是在 60 年代末，达到了高潮，仅在 1967~1969 年间，就完成兼并 10858 起（丁向阳等，1996），表 1-2 所示的是美国矿业和制造业的兼并情况。

表 1-2 美国矿业和制造业的兼并情况

年份	1953	1954	1955	1956	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967
兼并数量	295	387	683	673	585	589	835	844	954	853	861	854	1008	995	1496

资料来源：R. L. 尼尔逊：《美国工业的兼并运动：1895~1956》，普林斯顿大学出版社 1959 年版；美国联邦委员会 1968 年和 1955 年《企业收购与兼并报告》

其中规模较大，兼并数仅占 3.3% 的大规模兼并却占了存量资产的 42.6%。从被兼并的资产总额来看，从 1960 年的 15.3 亿美元增加至 1968 年的 125.5 亿美元，增长 7 倍多（张邦辉等，1995）；从大公司的兼并来看，美国在这次兼并浪潮中混合兼并成了主要的兼并类型，表 1-3 所示的美国制造业和矿业中大企业兼并的分布情况反映了这种趋势。

表 1-3 美国制造业、矿业中大企业兼并及其分布情况

兼并类型	年 份					
	1960~1966		1967		1968	
	数 目	百分比	数 目	百分比	数 目	百分比
横向兼并	69	13%	14	9%	7	4%
纵向兼并	82	15%	13	8%	9	7%
混合兼并	387	72%	128	83%	84	89%
合计	538	100%	155	100%	192	100%

资料来源：根据威廉·格·谢佩德著：《市场势力与福利导论》，商务印书馆 1980 年版，第 106 页表 5-2 整理

第三次兼并浪潮中，兼并的主要形式是混合兼并，即兼并与被兼并的企业分别属于不同的产业部门，且这些部门之间没有特别的生产技术联系，进行这种兼并的主要目的是市场经营

多元化降低经营风险。混合合并导致企业在多个行业的多角化经营，从而分散了企业的经营风险，提高了企业的生存和发展能力。

企业跨国经营时往往要跨越世界多个地区，而企业多角化经营时往往又要跨越多个行业，各行业各地区由于影响因素不同，其获利能力、前景、机会、风险等往往相差很大。但是合并财务报表或整个企业的财务报表却隐匿了这些重要的信息，掩盖了企业内部成员间的差异，不利于信息使用者作出正确的判断或决策，因而财务报告分部信息披露就显得非常必要了。

1.2 FASB 以及 IASC 分部报告准则及其演进

1.2.1 美国分部报告准则研究的历史演进

美国关于分部报告准则的研究分为五个阶段：

(1) 1967 ~ 1968 年 APB & NAA 的研究——分部报告披露的初步研究。在此阶段美国会计原则委员会（APB）和美国全国会计师联合会（NAA）对分部报告准则进行了初步研究，研究的有关发现和结论于 1968 年通过专题文章进行了单独发表，并且此时形成的相关公告不是正式的 APB 意见（Sprouse, 1969）。

(2) 1968 年财务经理协会（FEI）的建议——体现股东利益至上的原则。在此阶段财务经理协会（FEI）（Mautz, 1968）确定了分部报告披露的主要内容和种类，其研究成果只是建议，而不是具体的规则。该建议的精神应从总体上考虑，而不应局限于个别建议的规则。其建议的真实精神是：只要股东需要，公司应根据公允和充分揭示的要求详细报告其多元化经营情况，当然前提是披露的信息不会对股东的利益造成损害。这是美国财务经理协会关于财务报告分部披露的重要研究成果，财务经理协会在此领域展开的研究得到了财务经理研究基金会的大力赞助。

(3) 1968 ~ 1969 年证券交易委员会（SEC）的研究——雏形已经初步形成。SEC 在考虑了财务经理协会研究的建议，并在