

◎ 何玉润 著

会计契约与会计信息有用性

——基于中国上市公司会计变更的实证检验

Accounting Contract and the Usefulness of Accounting Information



经济科学出版社
Economic Science Press

北京工商大学财务与会计学术前沿论丛

Frontier Academic Collection on Finance and Accounting of Beijing Technology and Business University

本书是北京市教委面上项目(SM200910011004)的阶段性成果

◎ 何玉润 著

会计契约与会计信息有用性

——基于中国上市公司会计变更的实证检验

Accounting Contract and the Usefulness of Accounting Information



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

会计契约与会计信息有用性：基于中国上市公司会计变更的
实证检验/何玉润著．—北京：经济科学出版社，2016.8

(北京工商大学财务与会计学术前沿论丛)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7215 - 7

I. ①会… II. ①何… III. ①上市公司 - 会计分析 -
研究 - 中国 IV. ①F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 207186 号

责任编辑：齐伟娜 刘懿信

责任校对：刘 昕

责任印制：李 鹏

会计契约与会计信息有用性

——基于中国上市公司会计变更的实证检验

何玉润 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：010 - 88191217 发行部电话：010 - 88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：[http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 7 印张 180000 字

2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7215 - 7 定价：21.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究 举报电话：010 - 88191586)

电子邮箱：[dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

总 序

在人类管理实践的过程中，财务与会计学术前沿研究一直起着很重要的导向作用。财务与会计学术前沿问题是财务与会计研究的探索点和制高点，这些问题具有下列基本特征：（1）基础性。其作用在于填补某一领域的空白。（2）关键性。其作用在于对某些问题取得重大的突破。（3）深刻性。其作用在于能揭示财务与会计事件的内在规律。（4）复杂性。其作用在于能从纷繁复杂的财务与会计事件中理清思路，理出头绪，化繁为简。（5）前瞻性。其作用在于高瞻远瞩，预测未来。由于上述基本特征，我们可以说，攻克财务与会计学的难题就意味着财务与会计学的革命，意味着创新，意味着对专业发展的贡献。

北京工商大学财务与会计学术前沿论丛是一系

列当代财务与会计领域里的前沿性论著，这套丛书是由北京工商大学会计学院一批中青年教授和博士在其研究课题、博士论文或博士后研究报告的基础上修订完成的，是一套充满着求实创新与改革发展气息的论丛。他们的研究内容和所形成的每一项研究成果，都体现了财务、会计改革对我国社会主义市场经济运行的回应，也充分显示出对财务与会计学术领域迫切需要研究与解决问题的理论创新。因此，本套丛书具有十分重要的理论意义和实践价值。

本套丛书的特点：（1）学术性强。本套丛书作为北京工商大学会计学院的研究力作，不仅传承传统，更是紧盯现实，十分注重严密的逻辑推理和论证，它从财务与会计的复杂现象中抓住本质，把握规律。每本书都对经典文献进行了回顾和评论，在前人研究的基础上对财务与会计的现状和发展趋势做出了进一步的探求，进而深化和丰富了主流理论的实务。（2）注重方法论的运用。在财务与会计前沿的研究中，方法论的规范化是十分重要的。当新的理论被提出时，必须严格检验那些依照这个理论的逻辑推演产生的结论是否与所要解释的经验事实相一致。如果一致，就是不被证伪的，这个理论暂时就可以被接受；如果不一致，这个理论就必须受到修正或摒弃。（3）理论研究和政策建议相结合。国外经济理论研究的平台是发达国家已经存在的市场经济状态，其重点也在于分析均衡市场中的可能性及现实性，但对于像中国这样的发展中国家，理论研究平台与国外有很大距离，我们的市场正在形成中，人们的经济行为不能简单地用代表性行为人来给定，所以，在经济没有完全市场化的环境中，中国经济问题的研究特别要突出中国特有的政治、制度、环境等背景和特征。同时，中国正处于大变革时期，政策层面的变革将对未来中国经济产生深远的影响。因此，理论从实践中来，也必须回

到实践中去，为国家的经济发展和改革提供政策支持正是本丛书之特征所在。

有抱负的青年学者们勇于探索、积极实践的精神是令人欣慰和赞赏的。他们以更宽泛的视野和更积极的态度投身于中国现实问题的研究中，其论题涉及会计、审计、财务管理、税收等多个领域，同时，他们的研究还打破学科界限，融合管理学、经济学和金融学等多学科知识，力图实现对问题的整合性研究，这正是当代科学探索的一种新范式。北京工商大学会计学院团队将以不懈的努力为财务、会计领域的改革与创新做出贡献。

北京工商大学副校长 谢志华博士

2006年10月26日

前 言

从现实看，我国自 1993 年以来由政府主导的四次会计制度改革，目的就是为了改进企业会计信息的质量、提高会计信息的决策有用性，保护资本市场利益、相关者利益，增强市场资源配置的基本功能。而实际上，此起彼伏的会计造假和令人发指的财务丑闻使得会计信息的有用性降低，误导了信息使用者的判断和决策。

从理论上讲，自现代企业理论创立以来，对企业行为的研究由整体行为转为研究企业内部的利益关系，而这种关系既是企业利益相关者之间的产权关系，同时也是这些利益相关者之间形成契约联合体的基础。因此，如何运用会计的计量与监督功能界定和协调利益相关者之间的利益与冲突，是一个非常有意义的话题。

本研究是在我国会计改革进一步深化、证券市场多层次发展的大背景下展开的。基于会计契约理论，本书从会计信息是否提升了利益相关者决策有用性的现实问题出发，以会计变更为研究对象，分析了会计信息对企业各方利益相关者的决策价值。本书主要做了以下工作：首先，系统梳理了国际会计准则和我国会计准则中会计变更准则的制定、调整、修订和完善过程，对会计变更准则的由来和发展给出较为详细的解释；其次，从财务报告目

标角度阐述了会计变更的内涵、外延，并以财务报告概念框架为主线，分析会计变更的理论和法律逻辑，从而更深入地探讨了会计变更问题，以便对会计变更准则演进及现行准则的合理性与有效性进行评价；第三，以企业当年的真实利润及会计变更实际影响利润情况为依托，分析会计变更动机，并从相关资产属性、行业盈利能力等方面分析会计变更的影响因素；最后，基于上述研究基础，本书对包括经理人薪酬契约在内的利益相关者会计信息有用性特征进行了检验。

本书是北京市教委面上项目（SM200910011004）的阶段性成果。本书的最终完成和出版，要感谢课题组的各位成员，是他们的积极推动，才让课题的研究成果最终得以面市。在这其中，尤其是与王茂林博士在本书框架和研究内容方面的多次交流给了我极大的灵感，而实证检验部分的研究，也得力于王茂林博士和林慧婷博士的鼎力帮助。此外，本书文献和数据部分的收集以及后期数据的筛选和处理，还要感谢闫丽娟、徐云等同学的帮助。

最后，一并感谢北京工商大学商学院各位同仁们的指导和帮助，感谢经济科学出版社齐伟娜主任、刘懿信编辑非常仔细的编辑和校对工作。

当然，本书存在的缺陷和错误，文责自负，也敬请各位读者批评指正！

作者

2016年7月

目 录

第1章 绪论 / 1

- 1.1 问题的提出与研究价值 / 1
- 1.2 相关概念的界定 / 5
- 1.3 研究方法与研究内容 / 7

第2章 理论基础与文献综述 / 10

- 2.1 契约理论 / 10
- 2.2 会计信息的有用性理论 / 14
- 2.3 选取会计变更中介的意义 / 21
- 2.4 会计变更的动机研究 / 27
- 2.5 会计变更的经济后果研究 / 34
- 2.6 文献述评 / 36

第3章 会计变更：内涵、外延及逻辑基础 / 38

- 3.1 会计变更定义及相关处理规则 / 38
- 3.2 会计变更与财务报告目标 / 42
- 3.3 会计变更与会计的确认、计量、记录与报告 / 45
- 3.4 会计变更规范的演变及国别分析 / 47

- 3.5 会计变更的法律逻辑 / 58
- 3.6 会计变更的收益与成本效益原则 / 60

第4章 近期会计变更的样本统计与分析 / 62

- 4.1 会计变更类型的年度分布 / 62
- 4.2 会计变更的行业分布 / 72
- 4.3 会计变更对企业利润影响的分析 / 75
- 4.4 会计政策变更与盈余管理分析 / 83
- 4.5 会计变更处理问题分析 / 85

第5章 会计变更动机研究及管理层契约 / 102

- 5.1 必要性分析 / 102
- 5.2 理论分析与研究假设 / 106
- 5.3 研究设计 / 109
- 5.4 实证检验及结果分析 / 111
- 5.5 会计变更的管理层契约检验 / 126

第6章 会计变更、会计盈余质量及利益相关者契约 / 138

- 6.1 理论分析与研究假设 / 138
- 6.2 研究设计 / 140
- 6.3 实证检验 / 142

第7章 会计变更与会计信息有用性研究 / 159

- 7.1 文献回顾与理论分析 / 161
- 7.2 研究设计 / 164
- 7.3 实证检验 / 165

第8章 研究结论与政策建议 / 187

8.1 研究结论 / 187

8.2 政策启示与建议 / 189

8.3 研究局限与未来研究方向 / 191

参考文献 / 193

第 1 章

绪 论

1.1 问题的提出与研究价值

1.1.1 研究问题的提出

会计规范在企业契约的运行中具有计量功能，并对利益相关者的利益界定与分配具有关键性影响，是企业契约联结体的重要组成部分。然而，当现有的会计准则不再适用不断更新的会计业务处理时，需要变更相应的会计政策或会计估计以适应业务要求，此时，会计契约在判定各方的利益边界与收益分配方案时便呈现出动态性特征，会计变更准则应运而生。

企业发生会计变更，其目的在于能够更好地反映企业的财务状况和经营成果，以便清晰界定会计契约中各方利益关系以及资源配置。但在现有会计准则框架下，企业会计变更具有较高的自由判断和选择的权利，通常情况下，会计变更会引起费用、成本、利润等变动，进而影响企业资源的再分配，影响财务报告质量和投资者决策行为，最终影响整个社会资源的配置效率。由

此,会计变更无论对企业个体还是整个资本市场都具有重要意义。新准则的实施使企业可选择的会计政策更加广泛,随着股权分置改革的完成以及后金融危机时代的到来,我国企业会计变更呈现出新的特点,而既有文献研究对此问题进行系统分析和阐述的却较少。首先,会计变更准则是会计准则的重要组成部分,会计变更对财务报告存在重要影响,更好地理解会计变更的理论基础对合理运用会计变更更有意义重大。而研究者较少分析会计变更准则的作用和意义,以及会计变更可能存在的不足,本书尝试基于财务报告概念框架,分析会计变更与财务报告概念框架的逻辑关系。其次,基于会计信息质量,可靠性是其重要组成部分,盈余持续性是反映企业财务状况的重要指标,而研究者从盈余管理的视角剖析会计变更的意义方面的文献并不多见。那么,会计变更是否会提高企业当年的盈余质量?从盈余持续性的角度看,会计变更对企业盈余持续性是否存在影响?这些问题需要深入分析和合理解答。再其次,会计变更准则制定的目的在于企业以此更加真实地反映当前的财务状况、经营成果和现金流量。从盈余的预测价值来看,企业的会计盈余在一定程度上能够预测未来现金流,那么会计变更能否提高会计利润预测未来现金流的能力?会计政策变更通常采用追溯调整法调整以前年度的利润,而会计估计变更采用未来适用法,直接影响当年的企业利润,不同的会计处理方式下,会计变更后的盈余预测未来现金流能力的变化是否显著?最后,会计信息需要解决的最终极的问题,就是决策相关性。即是说,企业的会计变更是否具有提高信息有用性的目的?变更后的会计信息质量是提高了还是降低了?是否解决了企业的会计契约问题?

基于上述问题,本书梳理了近些年国际上会计变更准则及我国会计变更准则的历史脉络,对比分析各准则的特点,运用理论

分析、实证研究等方法，对会计变更是否履行了会计契约这一问题进行了梳理和回答。从本原上检验会计准则的变更对会计信息有用性的影响。财务会计信息的最终对象是企业的各方利益相关者，那么在企业边界内，当会计规范变化的时候，是否更能够提高会计信息的使用效率？以会计变更准则的变化研究为载体，本书的研究成果表明：其一，当前会计变更中企业会计政策变更或会计估计变更的自由选择空间较大，利用会计估计或会计政策变更影响企业利润的情况比较普遍，准则变迁影响了市场资源的配置；其二，通过对管理契约进行检验，发现会计变更是企业盈余管理的重要手段，同时也是管理层影响薪酬契约进而获取个人私利的重要途径。本书实证检验了会计变更的动机，从盈利能力的角度分析了企业会计变更行为，结果发现，盈利能力越低的企业越可能发生向上调节利润的会计变更，而盈利能力增长幅度越高，企业越容易发生下调利润的会计变更；其三，会计变更一定程度上降低了企业的盈余质量，降低了会计信息的有用性，最终影响了投资者契约的履行。

1.1.2 研究价值

基于上述背景，本书的研究具有如下价值：

首先，从经济学的视角来看，完全市场下不存在交易成本，对商品的供给和需求不存在任何阻碍，商品交易中间也不存在摩擦等情况。但现实中，资本市场具有不完全性，上市公司的经营者常常掌握着比股东和其他利益相关者更多的信息，两权分离导致了道德风险和逆向选择等代理问题。信息不对称、代理问题等凸显了现代企业公司治理的弊端。会计信息披露和基于会计数据的相关契约成为企业经营者解除受托责任、保护利益相关者利益

的重要途径。会计政策是企业会计处理遵循的重要规则，企业按照相关会计政策进行财务处理、编制财务报告，并进行财务呈报，此过程中管理当局可能出于不同的动机有目的地进行会计选择，包括会计政策、会计估计等。会计政策变更既可能是根据客观环境的变化做出的适当调整，同时也可能存在为粉饰报表而进行利润操纵等嫌疑。了解企业会计政策变更行为，对于我们清楚认识会计政策所涉及的管理层利益、可能产生的经济后果等具有引导作用。

其次，经济发展对于会计在资本市场的需求具有重要影响，同样会计对于经济发展也具有重要的推进作用。罗斯·李维娜（Ross Levine，2005）提出，好的金融体系能更好地消除外部的融资约束，从而使企业有能力聘请到更好的企业家获得融资并实现企业创新，推动经济增长。而此过程中会计所起到的作用，一来体现在公司治理与信息披露的角度，根据代理理论和信号传递理论，良好的公司治理能够更好地降低代理成本，同时传递给资本市场利好信息，提升融资能力，促进企业发展；二来体现在会计原则与规则的把握和执行方面，较高素质的会计从业人员在会计实践过程中能够更加合理地运用会计相关政策和制度，评估企业运营风险，提高企业会计信息透明度和会计信息质量。经济越发展，会计越重要。随着资本市场日趋复杂和成熟，国际金融市场和经济环境中不确定因素的增加，会计需求越发明显。会计变更作为经济活动发展中的重要环节，影响到企业的会计信息披露，同时会产生一系列的经济后果，因此，更加全面地分析会计变更对完善会计准则并丰富会计理论具有重要意义。

再其次，随着 2006 年我国颁布新的会计准则，中国会计准则与国际会计准则实现了逐步趋同。准则变迁过程中，西方国家的相关理论对于中国新兴加转轨的市场经济来说是否合适，我国

会计准则在趋同过程中是否存在不当之处,执行效果如何?是否能切实有效地提高会计信息有用性,有效地保护投资者的合法权益?这些都是需要分析、验证和解决的问题。本书探讨了现行会计变更准则中可能存在的不足,为相关机构完善准则提供了一定的证据和指导;也为资本市场参与者更好地了解企业的会计变更行为提供指导。本书从多个角度分析了会计变更的动机及对会计契约的完成情况,一定程度上为各利益相关者分析和了解企业会计变更行为起到帮助,从而为投资者保护提供重要的经验证据。

最后,本书的研究为监管机构提升监管效率、公司相关部门改进公司治理效果提供理论支持。在近十年的时间里,我国基本实现了股权分置改革,公司股份制改革、证券市场的发展和会计制度改革等也在逐步推进。会计政策选择上,公司拥有更大的选择空间,从我国当前具体的监管环境来看,外部缺乏强有效的监督和制约力量,内部存在产生机会主义型会计变更的利益动因,利用会计变更行为进行盈余管理、利润操纵的事件屡见不鲜。会计变更行为需要更加科学化、规范化、合理化。

1.2 相关概念的界定

(1) 会计契约。企业是利益相关者之间相互缔约形成的利益共同体,企业会计契约是企业契约的重要组成部分,会计对企业契约具有建构功能。因此,把企业契约结构中运用会计数据、会计方法与会计规则,来界定、调整利益相关者的权利与义务的经济契约理解为企业会计契约(雷光勇,2004)。

(2) 会计变更。通常意义上的会计变更主要是指企业所采用的会计政策、会计估计以及报告主体等发生变化的情况,考虑

到研究问题的针对性和本书的整体框架布局，本书研究的会计变更主要包含会计政策变更和会计估计变更两种情况。会计政策是指企业在会计确认、计量和报告中所采用的准则、基础和会计处理方法，即会计核算并编制财务报表时所遵循的具体原则、方法和程序。关于会计政策变更，主要指对统一交易或事项由原来采用的会计政策改用另一会计政策的行为。一般而言，会计政策变更采用追溯调整法处理，不能采用追溯调整法的采用未来适用法，有关二者的定义及选择参见本书第3章中的具体解释。会计估计是指企业对其结果不确定的交易或事项以最近可利用的信息为基础所作的判断。会计估计变更是指由于资产和负债的当前状况及预期未来经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或资产的定期消耗金额进行的重估和调整。通常情况下，会计估计采用未来适用法进行会计处理。

(3) 会计信息有用性。会计信息的有用性，即会计的决策有用性。其主要目标是向现有和潜在投资者、债权人以及其他会计信息使用者提供对他们进行投资、信贷和类似决策有用的信息。决策有用的信息应该有助于使用者评估报告主体未来的经营业绩、资源利用以及现金流量的金额、时间分布和不确定性因素。决策有用观侧重于信号角度，即会计信息能够传递信号，向信息使用者提供决策有用的信息。随着资本市场的发展，企业经济规模不断发展壮大，投资主体多元化，所有者与经营者之间的委托代理关系变得比较模糊，作为委托人的所有者同时关注着所投资企业的可能风险和报酬以及整个资本市场的平均风险和报酬水平，对受托者的监督由委托者直接监督逐渐转变为由证券市场对受托者的间接监督，通过证券市场以脚投票来实现。正因为此，会计信息有用便意味着会计信息对于决策者做出决策是相关的。会计信息的价值相关性主要源于 FASB 和 IASB 的解释。综