



XBRL YU QIYE JINGJI JUECE XIAOLÜ—LAIZI SHENZHEN
ZHENGQUAN JIAOYISUO DE JINGYAN SHUJU

XBRL与企业经济决策效率： 来自深圳证券交易所的经验证据

张艺馨◎著



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

辽宁省教育厅高校学术专著出版基金资助



XBRL YU QIYE JINGJI JUECE XIAOLÜ—LAIZI
SHENZHEN ZHENGQUAN JIAOYISUO DE JINGYAN SHUJU

XBRL与企业经济决策效率： 来自深圳证券交易所的经验证据

张艺馨◎著



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

XBRL 与企业经济决策效率: 来自深圳证券交易所的经验
证据/张艺馨著. —北京: 北京师范大学出版社, 2017. 1
ISBN 978-7-303-21021-3

I. ①X… II. ①张… III. ①可扩充语言—应用—企业融
资—经济效率②可扩充语言—应用—企业—投资效率③可扩充
语言—应用—企业经营管理—经济效率 IV. ①F270-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 172936 号

营 销 中 心 电 话 010-58805072 58807651
北师大出版社学术著作与大众读物分社 <http://xueda.bnup.com>

出版发行: 北京师范大学出版社 www.bnup.com
北京市海淀区新街口外大街 19 号
邮政编码: 100875

印 刷: 北京中印联印务有限公司
经 销: 全国新华书店
开 本: 730 mm×980 mm 1/16
印 张: 9
字 数: 160 千字
版 次: 2017 年 1 月第 1 版
印 次: 2017 年 1 月第 1 次印刷
定 价: 38.00 元

策划编辑: 马洪立	责任编辑: 戴 轶
美术编辑: 王齐云	装帧设计: 王齐云
责任校对: 陈 民	责任印制: 马 洁

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 010-58800697

北京读者服务部电话: 010-58808104

外埠邮购电话: 010-58808083

本书如有印装质量问题, 请与印制管理部联系调换。

印制管理部电话: 010-58805079

目 录

第 1 章 导 论	(1)
1.1 研究背景	(1)
1.2 研究目标与研究意义	(3)
1.3 概念界定	(6)
1.4 研究内容与结构框架	(8)
1.5 研究方法	(10)
1.6 研究创新与贡献	(11)
第 2 章 文献综述	(13)
2.1 XBRL 的推广问题研究	(13)
2.2 XBRL 对资本市场的影响研究	(19)
2.3 XBRL 分类标准的研究	(25)
2.4 XBRL 对审计的影响研究	(28)
2.5 对研究现状的评析	(32)
第 3 章 会计信息系统的沿革与发展	(35)
3.1 会计信息系统的界定	(35)
3.2 手工会计信息系统	(36)
3.3 电算化会计信息系统	(38)
3.4 XBRL 的产生与沿革	(40)
3.5 本章小结	(48)

第 4 章 理论基础与制度背景分析	(49)
4.1 基于决策有用观视角	(49)
4.2 基于信息不对称视角	(54)
4.3 XBRL 相关制度背景分析	(59)
第 5 章 XBRL 与企业融资效率	(63)
5.1 引 言	(63)
5.2 理论分析与假设推演	(64)
5.3 研究设计	(68)
5.4 实证检验与结果分析	(71)
5.5 稳健性检验	(76)
5.6 本章小结	(79)
第 6 章 XBRL 与企业投资效率	(81)
6.1 引 言	(81)
6.2 理论分析与假设推演	(82)
6.3 研究设计	(87)
6.4 实证检验与结果分析	(91)
6.5 本章小结	(100)
第 7 章 XBRL 与企业经营效率	(102)
7.1 引 言	(102)
7.2 理论分析与假设推演	(103)
7.3 研究设计	(107)
7.4 实证检验与结果分析	(109)
7.5 本章小结	(114)
第 8 章 研究结论、政策建议、局限性与研究展望	(116)
8.1 研究结论	(116)
8.2 政策建议	(119)
8.3 研究的局限性	(120)
8.4 研究展望	(121)
参考文献	(122)

第 1 章 导 论

1.1 研究背景

科学技术的发展与人类文明的进步相辅相成,从以蒸汽机的发明为代表的第一次工业革命到 20 世纪中后期的信息技术革命,每一次科学技术的进步都会引起人类社会生产方式和生活方式的巨大改变。会计是人类社会发展到一定阶段的产物,并随着科技的发展、社会的进步以及经营管理需求的出现而不断更新和完善。由于会计信息系统是会计的重要组成部分,且财务报告是信息系统运行的最终产物,因此,会计的进步在很大程度上体现在会计信息系统的发展及其所生成的财务报告的创新。

以往会计信息系统的发展主要经历了从手工会计信息系统向电算化会计信息系统的转变过程。而随着 20 世纪中后期互联网技术的出现,越来越多的企业选择通过网络披露自己的财务信息,即以互联网技术为基础的网络化信息披露方式逐步形成。然而,已有的电子财务报告主要是 HTML 和 PDF 格式,这两种格式自身存在的缺陷,使它们受到了越来越多的诟病。例如,HTML 文件无法提供兼容的数据格式,增加了数据格式的频繁转换过程;再者,以 HTML、PDF 格式呈报的财务报告仅仅是纸质版财务报告的电子文本,其所包含的信息依然是静态的,使用者同样无法到达更具体的信息节点,对个别信息进行提取和分析,以实现真正意义上的电子数据交换。在这样一个背景下,为更好地发挥会计信息决策有用性的作用,美国注册会计师查尔斯·霍夫曼

(Charles Hoffman)于1998年正式提出了可扩展商业报告语言(XBRL, eXtensible Business Reporting Language)。这一财务报送语言的应用引起了决策理念的深刻变革。首先,在以往的决策模式下,决策者属于会计信息的被动接受方,只能获取满足大众需求的通用的会计信息,无法根据自身的需求对所需的会计信息进行主动的选择。而XBRL数据格式的可扩展性使得信息提供者可按照使用者的需求,对通用的财务报告进行扩展,以提供给使用者所需的特定信息。这一做法扭转了使用者在信息获取过程中的被动地位,满足了会计信息决策有用性的要求。其次,XBRL统一了数据格式,实现了会计信息在企业内部,以及企业与外部信息使用者之间的无缝对接,避免了以往复杂的数据格式转换过程,提高了会计信息的周转速度和准确程度。最后,在以往的信息处理过程中,为完成对信息的对比分析,使用者需要对各数据进行手工的查阅和提取。XBRL标准下统一的数据格式实现了会计信息的自动搜索和获取,其相关应用程序的应用使得使用者可直接通过软件对各公司的数据进行横向和纵向的比较。由此可见,XBRL从信息的生成、传递、披露和获取等方面颠覆了以往会计信息系统的运作方式,改善了会计信息质量和信息披露水平。它的应用不仅能够提高外部信息使用者对企业经营状况和管理层行为的了解程度,还能够实现企业内部资源和信息的集中管理和控制。

基于上述优势和特点,XBRL自诞生至今,已引起了世界范围内的广泛关注。从2003年开始,中国、美国、西班牙、韩国、新加坡、以色列、比利时、卢森堡、印度、日本、智利、德国和丹麦等国相继启动了XBRL格式数据自愿性或强制性报送程序。截至2013年8月,XBRL国际组织已拥有了包括上市公司、私营企业、政府机构和准则制定机构在内的600多个会员组织。此外,从2001年年初开始,XBRL国际组织每年定期举办2~3次国际会议,以总结XBRL推广过程中存在的问题,商讨XBRL应用的相关事宜,其与会者也逐渐由欧美国家扩大到越来越多的亚洲国家。我国上海证券交易所和深圳证券交易所于2002年开始了对XBRL的学习和应用,并从2003年年报披露期间逐步展开了对财务报告摘要、季度报告、中期报告和年报XBRL实例文档的试点和正式采用工作。2005年2月,深圳证券交易所在其网站上首次披露了参加试点的“深证成分股指数”样本公司XBRL年报实例文档,成为全球首家将XBRL技术应用于信息披露实践工作的证券交易所。四年后,即2009年年初,深圳证券交易所和上海证券交易所分别在其网站上实现了全部上市公司XBRL年报实例文档的对外披露,标志着我国两大证券交易所已全面采用

XBRL 财务报送方式。

XBRL 在实务领域的逐步推广和使用也引起了理论界对这一问题的持续关注。现有文献分别研究了 XBRL 的推广、XBRL 分类标准、XBRL 与审计以及 XBRL 对资本市场的影响。然而,因为对 XBRL 的研究属于新兴课题,所以有关的研究还不够深入,绝大部分已有文献仍处于对其基本问题的描述和介绍阶段,较少有文献从企业这一 XBRL 应用主体出发,分析 XBRL 的采用对其经济后果的影响(仅有的一些文献也主要集中在对企业所提供的信息质量及其信息编制成本的影响)。此外,信息为决策而服务,其目的是为使用者提供反映受托责任及对决策有用的信息。XBRL 作为一种提高信息质量和改善信息环境的手段,针对其在决策中的导向作用的研究,能更好地反映 XBRL 的作用效果。然而,已有文献还尚未从公司层面出发,研究 XBRL 对企业各经济决策效率的影响。从理论层面来讲,对于融资决策,XBRL 的应用可以帮助外部出资者更好地评估企业的经营状况和风险水平,通过降低信息不对称水平和出资人所要求的报酬率来提高企业的融资效率。对于投资决策和经营决策,一方面,XBRL 的应用可通过提高信息的透明程度,来加强内、外部治理机制对管理层行为的监督和约束作用,从而确保其决策的合理性和有效性;另一方面,XBRL 模式下统一的数据格式和电子化的数据传递流程,能够加强企业内部信息和资源的集中管理和控制,以帮助管理层进行投资决策和经营决策。

因此,基于以上理论和现实背景,本书从公司层面展开研究,关注 XBRL 对企业决策效率的影响,试图通过分析深圳证券交易所上市公司自应用 XBRL 后融资效率、投资效率和经营效率的变化趋势,来丰富对 XBRL 经济后果的研究。特别是,作为全球首批对 XBRL 技术开展实践工作的国家,我国关于 XBRL 经济后果的研究更是凤毛麟角。因此,结合中国的制度背景,针对 XBRL 在中国的作用效果展开实证研究,可以丰富 XBRL 领域的相关文献,并为 XBRL 在不同地区的应用提供一定的参考。

1.2 研究目标与研究意义

1.2.1 研究目标

企业的生存和发展是由一系列决策组合而成的。为提高企业的决策效率,一方面,在决策有用观的框架下,应加强会计信息的质量以提高信息的决策有

用性。另一方面,企业内部管理层与所有者之间的关系,以及企业与外部资金提供者之间的关系是企业两类重要的契约关系。在信息不对称的框架下,应提高会计信息的质量以缓解潜在的道德风险和逆向选择问题,从而提高企业各经济决策的效率。

自诞生以来,作为一种新型的财务信息生成和报送方式,XBRL 标准的主要作用在于提高会计信息的质量(如相关性、可靠性、准确性、可比性等),以帮助信息使用者更加合理和高效地利用信息进行决策。在财政部、审计署等政府机构以及上海证券交易所和深圳证券交易所的共同努力下,我国于 21 世纪初引入 XBRL 标准,并经过前期的局部试点,于 2008 年年报披露期间全面展开应用。因此,从整体上来说,本书的研究目标是从财务会计目标的决策有用观和信息不对称两个视角出发,利用深圳证券交易所上市公司的数据,从公司层面考察 XBRL 对企业融资效率、投资效率和经营效率的影响,以得到 XBRL 在我国应用效果的相关证据,并为未来如何更好地发挥 XBRL 的作用提供一定的参考。具体来说,本书试图通过理论研究和实证分析达到如下几个目标:

第一,在梳理了已有关于 XBRL 的推广、XBRL 分类标准、XBRL 对资本市场和审计工作的影响等国内外相关文献后,本书发现现有文献主要从 XBRL 本身出发,介绍这一新技术的概念、内容,以及其对资本市场中会计信息质量和其他参与者(如分析师)的作用效果。XBRL 应用的本质是对会计信息系统运作模式和企业决策方式的改变,然而,尚未有文献从公司层面出发,关注 XBRL 对企业决策的影响。因此,本书从会计信息的决策有用性和信息不对称两个角度出发,分析 XBRL 对企业各经济决策效率的影响,能够在一定程度上弥补已有文献的不足。

第二,根据 XBRL 自身的特点以及已有文献的分析可以得出,XBRL 的应用能够提高会计信息质量。进一步地,从会计信息的决策有用性方面来看,高质量的会计信息能够为管理层更全面地描绘企业的经营状况,使他们更好地进行营运资本管理工作;能够帮助管理层识别较好的投资机会,分析和评估未来的投资回报和风险水平。而从信息不对称方面来看,高质量的会计信息能够更好地发挥其在缓解企业管理层与所有者之间,以及企业与外部资金提供者之间道德风险和逆向选择问题上的作用,通过提高外部信息使用者对企业经营状况和管理层行为的了解程度,来帮助企业达到最优的决策效果。因此,本书从上述理论分析出发,考察 XBRL 这一新型财务信息生成和报送方式对企业各项经济决策(融资决策、投资决策和经营决策)的导向作用,以为上述理论分析寻

找经验证据。

第三,在实证结果的基础上总结出全书的结论,指出研究中存在的问题和局限,并为未来可能的研究方向提出进一步的展望。

以上研究目标的实现是一个在理论上和逻辑上相互并列而又连贯统一的过程,可以帮助我们更好地理解 XBRL 的内涵,了解和掌握它在决策制定过程中的作用效果以及在我国适用程度,为未来更好地实施 XBRL 技术提供更多的参考。

1.2.2 研究意义

本书基于决策有用观和信息不对称两个视角,从公司自身层面出发,研究了 XBRL 对企业决策效率的导向作用,丰富了现有关于 XBRL 技术的相关文献,为评价其在决策时所表现出的优越性和导向性提供了新的经验证据。本书的研究样本来自深圳证券交易所的上市公司。为保证结果的稳健性,本书在稳健性检验中控制了样本中可能存在的样本选择性偏差这一内生性问题。本书的研究主要具有下述理论意义和现实意义。

1. 理论意义

首先,本书的研究有利于加强对 XBRL 的认识。绝大多数以往的研究只是简单地从 XBRL 本身出发,介绍这一新技术的概念、内容框架以及推广和使用情况。而 XBRL 的本质是对会计信息系统的变革,其最大的贡献在于对决策过程中信息处理方式的改变。因此,从 XBRL 的应用主体出发,研究 XBRL 对企业各项经济决策效率的影响,有助于加深我们对 XBRL 应用效果的认识和理解,从而为在上市公司中更好地推广 XBRL 技术、更全面地发挥其作用效果提供更具价值的参考信息。

其次,本书的研究有利于加深对决策有用性目标的理解。决策有用性是财务会计的重要目标。作为一种新型的信息生成和报送方式,通过对 XBRL 决策导向作用的研究,有利于更好地了解在信息环境下,如何利用计算机技术来实现信息的决策有用这一会计目标。

2. 现实意义

首先,本书的研究有助于完善企业的决策模式,提高企业的决策效率。企业的生存和发展由无数个经济决策组成,决策的效率直接关系着企业的价值。通过研究新型财务信息生成和报送技术对各类经济决策的导向作用,能够为企业提高决策效率提供新的解决途径,并最终达到提升企业价值的效果。

其次, XBRL 技术自 1998 年诞生以来, 仍处于发展和完善的初始阶段。作为全球最为重要的新兴经济体之一, 也是世界范围内最早推广和应用 XBRL 技术的国家之一, 中国在实施 XBRL 财务报送系统过程中所取得的成绩以及存在的问题, 能够为 XBRL 技术的进一步研究、完善和实施提供有价值的参考信息。

再次, XBRL 技术在我国的应用是财政部等政府部门、证券交易所以及上市公司共同努力的结果。合理的政策导向以及恰当的实施过程, 能够最大化这一新技术的作用效果。本书的研究能够为财政部、证监会和证券交易所评价 XBRL 在我国的应用效果提供经验证据, 为在未来期间调整 XBRL 的推广和应用计划, 以更好地发挥其对上市公司的作用提供信息支持。

最后, 本书的研究为企业如何控制融资成本、提高投资水平和日常营运资本管理水平提供了新的经验证据。

1.3 概念界定

1.3.1 融资效率

融资活动是企业财务活动的起点。企业主要通过股权融资和债务融资的方式, 从资本市场中的潜在投资者和银行等金融机构那里筹措所需的资金, 以满足企业日常的生产经营以及投资、扩张的需要。由于学术界对融资活动效率的度量并未达成统一的意见, 因此, 本书主要从债务融资成本和股权融资成本的角度对融资效率进行度量。在信息不对称的环境下, 出资者通过提高出资价格来保障自己的资金安全, 这就使得企业的融资成本相应地提高。其中, 债务融资成本通常是指企业为银行等金融机构(债权人)支付的利息费用, 而股权融资成本则是指企业在出售其股票时为投资者提供的折扣(汪炜、蒋高峰, 2004)。

1.3.2 投资效率

投资活动是指企业投出资金的行为, 它是企业发展和壮大的主要手段。投资活动有广义和狭义之分。广义的投资活动包括对外投资和对内投资两种。其中, 对外投资是指购买股票、债券等金融性资产、与其他公司联营, 或投资于其他外部项目; 对内投资是指购买固定资产、无形资产等直接用于生产经营活动的行为。本书主要关注的是企业的对内投资行为, 该项投资活动的效率是指

企业的实际投资额与最优投资额之间的偏离程度。若实际投资额高于最优投资额,则发生过度投资现象;若实际投资额低于最优投资额,则发生投资不足现象。投资过度和投资不足都是投资效率低下的表现。

1.3.3 经营效率

那些为企业日常生产经营活动而发生的一系列与资金收支有关的行为,被称作企业的经营活动,其中包括为进行生产而购买原材料所支付的资金、为员工支付的薪金和其他营业费用,以及出售商品所赚取的销售收入等。一个企业生存与发展的关键,在很大程度上取决于其所能产生的现金流量的多少。营运资本是企业日常生产经营活动的基础,其管理效率的高低直接关系着企业的经营状况。因此,本书所涉及的企业经营效率,实质上是对营运资本管理效率的关注。有效的经营活动是指对营运资本进行合理的管理,在控制企业财务风险的情况下,努力提高营运资金的周转速度,以期在有限的资金水平上为企业赢得更多的收益,从而提高整个企业的价值水平。

融资活动、投资活动和经营活动是企业经济活动的有机组成部分,三者相互关联、相互作用,共同贯穿于企业整个生产经营过程中,为其他活动(如生产活动、人力资源开发活动)提供资金上的支持。同时,融资活动、投资活动和经营活动是企业现金流的主要来源,其产生的现金流量也是企业现金流量表的重要组成部分。一个企业现金流量的多少决定着它存续期间的长短、发展壮大的潜力,以及其在行业中的竞争优势。因此,企业需努力提高融资、投资和经营活动的效率,以为其长久生存和发展提供保障。想要提高企业的融资、投资和经营效率,就必须依靠高质量的、对决策有用的会计信息,通过合理的融资、投资和经营决策来实现。

1.3.4 XBRL

XBRL的全称为可扩展商业报告语言,是可扩展标记语言(XML)在财务报告领域的应用。自1998年问世以来,XBRL已在全球多个国家和地区展开了应用。它是世界范围内第一款专为财务信息的生成、编报和披露而设计的计算机语言。通过这种语言生成的电子财务报告,能够为财务报告供应链上的每个参与者带来最大化的利益。

到目前为止,对XBRL还没有一个统一的界定,但不同组织、不同研究者,都从不同角度对XBRL进行了描述。从商业角度来说,XBRL是一种国际

标准,通过它能够实现财务报表数据及时、准确、开放且不为任何操作平台所限制的处理和交换(伯杰伦,2004)。从技术角度来说,XBRL 由应用于财务报告领域的 XML 中心语言所构成,包括元素和属性两个部分;这一语言定义了财务报告中的元素、元素的分类方法以及各元素之间的关系(张天西等,2006)。从具体应用部门来讲,上海证券交易所认为,XBRL 是迄今为止应用于财务报告领域的最新技术和手段,它的使用不仅能够实现上市公司财务信息在证券业内部以及证券业同其他行业间的信息共享,还能够规范上市公司信息披露行为,推动我国证券行业健康、有序发展。^① 深圳证券交易所同样肯定了 XBRL 在财务报告领域的领先地位,并将 XBRL 视为信息技术和财务报告的综合体,通过它来实现商业数据的自动获取和处理。作为一个全球性的机构,XBRL 国际组织为 XBRL 提供了一个较全面的定义。XBRL 是一种用于商业信息电子交换,为信息的编制、分析和交流提供帮助的语言,它为每一个信息参与者都提供了准确、可靠、高效以及符合成本效益原则的商业信息。^② 在此,本书也给出了对 XBRL 的界定:XBRL 的本质是一个国际通用的规范,表现形式是一串串计算机代码,内容是一整套财务信息,计算机通过对这种计算机代码的读写来实现财务信息的编制和应用。

1.4 研究内容与结构框架

会计信息系统是企业管理信息系统的重要组成部分,而会计信息又是这一系统的最终产物。一方面,财务会计理论中已明确指出,会计信息的主要作用是为使用者提供决策支持;另一方面,基于资本市场中信息不对称的存在,作为决策的主要依据,会计信息的应用有助于缓解决策过程中的道德风险和逆向选择问题,加强内、外部治理机制对管理层行为的监督和约束,从而提高管理层的决策效率。由此可见,会计信息是现代企业各项决策的核心工具,高质量的会计信息有助于提高管理层的决策效率,实现企业价值的持续增长。

XBRL 是一种新型的财务信息生成和报送方式,其核心思想是通过标准化的数据格式以及电子化的业务流程,全面改善会计信息质量,提高信息的获取和使用效率。因此,本书致力于研究 XBRL 的决策导向作用。作为首个尝试

^① 资料来源: http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20121024_50634.shtml。

^② 资料来源: <http://www.xbrl.org/GettingStarted>。

推广和采用 XBRL 财务报送系统的证券交易所,深圳证券交易所对“深证成分股指数”样本公司展开试点,要求以上公司在 2004 年年报披露期间报送其年报的 XBRL 实例文档;四年后,即 2008 年年报披露期间,深圳证券交易所正式采用 XBRL 技术,要求其所有上市公司披露年报的 XBRL 实例文档。基于此,本书以深圳证券交易所上市公司为研究对象,检验 XBRL 财务报送系统的应用对其融资效率、投资效率和经营效率的影响。

本书共分 8 章,各章的主要内容如下:

第 1 章是本书的导论部分。这一部分主要介绍了本书的研究背景、研究目标与研究意义,界定了相关的概念,并提出了本书的结构框架、研究方法、研究创新与贡献。

第 2 章是文献综述部分。在这一部分中,回顾了国内外关于 XBRL 的相关文献,总结了这些文献的贡献、存在的问题,指出了未来可能的研究方向,并以此为基础,提出了对本书切入点的思考。

第 3 章是会计信息系统的沿革与发展。XBRL 的本质是对会计信息系统的变革。这一章主要介绍了从手工会计信息系统到电算化会计信息系统,再到 XBRL 的发展历程,并强调了 XBRL 模式对企业会计信息质量和信息披露水平的提升作用。

第 4 章是本书的理论基础与制度背景分析。首先,本章从财务会计目标出发,介绍了受托责任观和决策有用观的发展历程,并指出“对决策有用”是会计信息的最终目的。在此基础上,本章将 XBRL 与企业管理层的决策过程相联系,详细阐述了 XBRL 在各决策阶段和过程中的用途和贡献。其次,本章从资本市场中普遍存在的信息不对称出发,对企业融资决策、投资决策和经营决策中因信息不对称所导致的道德风险和逆向选择问题进行了理论分析,并在此基础上指出 XBRL 的应用有助于缓解信息不对称程度,提高信息使用者对管理层行为的了解程度和监管水平,从而帮助企业提高决策效率。最后,本章介绍了 XBRL 自诞生以来在国内外发展的相关制度背景。

第 5 章至第 7 章是本书的实证部分,分别用于研究 XBRL 对深圳证券交易所上市公司融资决策、投资决策和经营决策的导向作用。具体来说,第 5 章将融资效率细分为债务融资效率和股权融资效率,通过选取测试组和控制组的方法,检验了 XBRL 对上市公司融资效率的影响;第 6 章通过选取测试组和控制组的方法,采用两种投资效率度量指标,研究了 XBRL 对深圳证券交易所上市公司投资效率的影响;第 7 章同样采用区分测试组和控制组的方法,检验

XBRL 对企业营运资本周转速度的影响,以研究 XBRL 对企业经营决策效率的导向作用。

第 8 章是结论部分,主要概括了本书的研究结论,提出了政策建议,并在此基础上指出了本书研究的局限性以及未来可能的研究方向。

本书的结构框架图如图 1-1 所示。

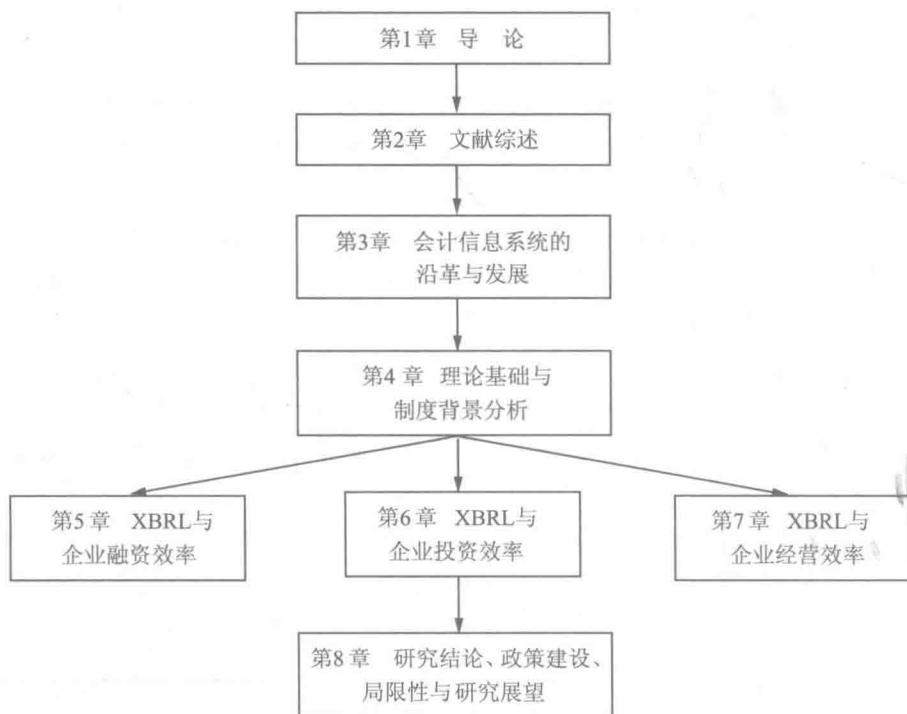


图 1-1 本书结构框架图

1.5 研究方法

本书基于 XBRL 在我国的引入和发展,以 XBRL 这一新型财务信息生成和报送方式对上市公司融资活动、投资活动和经营活动效率的导向作用作为研究内容,属于对经济后果的实证研究范畴。为完成研究目标,本书主要采用了以下三种研究方法:

第一种是文献分析法。本书采用文献分析法梳理并归类了现有针对 XBRL 技术的相关文献,在对以上文献的贡献和不足之处进行总结的基础上,指出了

尚未涉及的研究领域，并引出了本书的研究方向。

第二种是定性分析法。在上述文献整理的基础上，本书采用定性分析的方法阐述了 XBRL 影响企业决策效率的途径和机理，进而更加明确地提出了本书所要研究的问题。

第三种是实证分析法。这一方法是学术研究的主要方法之一，也是本书为完成研究目标、解决研究问题所采用的重要方法。在实证研究设计方面，首先，本书对所要研究的问题进行了简要的理论分析和相关的文献综述，并在此基础上提出了研究假设。其次，本书通过设置测试组和控制组，采用多元回归的方法，对相关数据进行统计检验，得出了相应的数据结果，并将这一结果与研究假设相比较，通过对研究假设与实际结果一致与否的判断和分析得出本书的研究结论。

1.6 研究创新与贡献

与以往的文献相比，本书的创新与贡献主要体现在如下几个方面：

首先，本书为 XBRL 在公司层面的应用效果研究提供了直接的经验证据。已有文献主要集中于对 XBRL 技术及其推广、实施和作用等相关问题的描述性介绍。XBRL 不仅仅是一个工具，其本质是对企业会计信息系统和决策模式的变革，深层目标是通过会计信息生成和获取方式的改变，以实现对企业价值的提升和改善。然而，尚未有文献从公司层面出发，研究 XBRL 的应用对企业活动的决策导向作用。因此，本书将对 XBRL 的研究引入实际应用层面，构建了基于决策有用观和信息不对称视角的理论框架，并从以上两个视角出发，分析了该技术的决策导向作用。本书的研究弥补了 XBRL 在企业决策制定方面研究的不足，为这一新技术在企业决策过程中的作用及其对组织绩效的影响提供了直接的经验证据。

其次，本书丰富了 XBRL 在中国资本市场的相关研究。具体来说，现有文献以研究 XBRL 在美国资本市场上的应用为主。作为全球首个强制性应用 XBRL 报送标准的国家，也是世界上非常重要的新兴经济体国家，我国针对 XBRL 的研究，特别是实证研究还相对缺乏。本书以深圳证券交易所上市公司为研究样本，通过对比参加试点企业和未参加试点企业在 XBRL 实施后融资效率、投资效率和经营效率的变化，考察了现阶段 XBRL 作用的发挥情况，为评价该技术在我国的实施效果提供了经验证据，也为衡量其在新兴资本市场

中的推广和应用情况提供了一定的参考。

再次，本书以深圳证券交易所上市公司为对象进行研究，有助于该交易所了解和监管 XBRL 技术的应用情况，并及时对应用过程中存在的问题进行修正。此外，深圳证券交易所采取“从局部试点到全面采用”的方式对 XBRL 技术进行推广，本书的研究能够为评价该种推广模式的有效性提供相关的证据，也能够为未来采用何种方式在其他类型公司（如非上市公司）中推广 XBRL 技术提供一定的参考。

最后，本书的研究还为在信息技术环境下，如何利用会计信息以提高企业融资决策、投资决策和经营决策效率提供了相应的启示。