

三友会计 名著译丛

Sunyo Translation Series in Accounting Classics

▶ “十一五”国家重点图书出版规划项目

实证会计理论

(美) 罗斯·L.瓦茨
杰罗尔德·L.齐默尔曼 著
陈少华 黄世忠 陈光 陈箭深 译

Ross L. Watts Jerold L. Zimmerman

▶ **Positive Accounting Theory**

▶ FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

PEARSON
Prentice
Hall

三友会计 名著译丛

Sunyo Translation Series in Accounting Classics

▶ “十一五” 国家重点图书出版规划项目

实证会计理论

(美) 罗斯·L.瓦茨

杰罗尔德·L.齐默尔曼 著

陈少华 黄世忠 陈光 陈箭深 译

Ross L. Watts Jerold L. Zimmerman

▶ **Positive Accounting Theory**

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

PEARSON
Prentice
Hall

© 东北财经大学出版社 2006

图书在版编目 (CIP) 数据

实证会计理论 / (美) 瓦茨 (Watts, R. L.) 著; 陈少华等译. —2 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2006. 9
(三友会计名著译丛)

ISBN 7-81084-923-9

I. 实… II. ①瓦… ②陈… III. 会计学 IV. F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 078027 号

辽宁省版权局著作权合同登记号: 图字 06-1998-159 号

Ross L. Watts, Jerold L. Zimmerman: Positive Accounting Theory
Original English Edition Copyright © 1986 by PrenticeHall, Inc.
Simplified Chinese Translation Copyright © 1999 by Dongbei University of Finance & Economics Press.

All Rights Reserved.

本书简体中文版由东北财经大学出版社在中国境内独家出版、发行, 未经出版者预先书面许可, 任何人均不得复制、抄袭或节录本书的任何部分。

版权所有, 侵权必究。

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连理工印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 200mm×270mm 字数: 411 千字 印张: 16 1/4 插页: 1
2006 年 9 月中国第 2 版 2006 年 9 月第 3 次印刷

责任编辑: 李智慧 朱 艳 责任校对: 那 欣
封面设计: 冀贵收 版式设计: 钟福建

定价: 36.00 元

作者简介

罗斯·L. 瓦茨 (Ross L. Watts), 罗切斯特大学威廉·西蒙商务管理研究生院教授, 著名会计学家。他于1971年在芝加哥大学获博士学位, 曾任澳大利亚纽卡斯尔大学商业系主任, 罗切斯特大学教员委员会副主席, 西蒙商学院院长遴选委员会主席、金融研究与政策项目主任、院长顾问。目前的研究项目为“季度盈利、现金流量与应计制”和“中国上市公司的法人治理与盈利/股价关系”。兼任《会计与经济学杂志》等著名学术期刊的编委。

杰罗尔德·L. 齐默尔曼 (Jerold L. Zimmerman), 罗切斯特大学威廉·西蒙商务管理研究生院教授, 著名会计学家。他在加州大学伯克利分校获博士学位, 曾任西蒙商学院副院长, 讲授过会计学、财务学和经济学等多门课程, 著述主要集中在成本分配、预算、审计、财务会计理论、兼并与收购、资本市场等领域。兼任《会计与经济学杂志》等著名学术期刊的编委。他的另一部著作《决策与控制会计》第二版的英文重印版和中文翻译版, 以及第五版的中文翻译版均由东北财经大学出版社出版。

译者简介

陈少华，厦门大学会计系教授。1961年生于福建。先后获加拿大达尔豪西大学工商管理硕士学位和厦门大学经济学（会计学）博士学位。主要研究领域为会计理论、财务报告。

黄世忠，厦门天健会计师事务所合伙人、主任会计师，厦门大学会计系教授。1962年生于福建。先后获加拿大达尔豪西大学工商管理硕士学位和厦门大学经济学（会计学）博士学位。现任国家会计学院副院长。主要研究领域为会计理论、财务会计、国际会计和独立审计。

序 一

在西方国家，传统的会计理论主要用于指导会计原则和会计准则的制定，总的来说，它研究会计实务“应当如何”，通常我们称这种理论为“规范会计理论（normative accounting theory）”。近几十年来，在美国兴起了一种研究会计实务“是如何”或“将是如何”、旨在解释和预测会计现象的“实证会计理论（positive accounting theory）”。实证会计理论作为一种研究的方法论在20世纪60年代就有人进行了尝试。20世纪70年代，实证研究的文献大量涌现。其中，引人注目的代表文献是瓦茨和齐默尔曼两人合写的《关于决定会计准则的实证理论》（1978年）和《会计理论的供给与需求》（1979年）。此后，这一理论逐渐系统化。1986年，瓦茨和齐默尔曼出版了《实证会计理论》一书，提出了这一理论的初步框架，并把它提高到一个崭新的水平。

实证会计理论，确切地说是以经验——实证法为基础，以数学模型为工具所形成的一套新理论。其主要目的，在于解释和预测会计现象和会计实务。所谓“解释”，是替人们所观察到的会计现象寻找理由。如解释某些企业在存货计价时为什么采用“后进先出法”（LIFO）而不采用“先进先出法”（FIFO）。所谓“预测”，是指能用来预料某些尚未观察到的现象（或实务），包括那些已发生但尚未搜集到系统证据的现象。实证会计理论的主要贡献在于（正如本书所阐述的）：第一，研究了会计信息（主要是盈利信息）与股票价格的相关性；第二，对会计与经理人员报酬计划、债务契约的实证检验；第三，对会计政策选择的实证检验。本书在引进有效市场假说与资本资产计价模型的基础上，通过检验，提出了信息成本不为零的观点。由于信息成本、代理成本以及政治成本等的存在，进一步论证了契约理论和各种最佳选择的必要性。现在，实证理论已日臻完善，成为西方会计学者尤其是青年学者争相钻研的一个主流学派。

实证会计理论坚持一切从事实和证据出发，一切以事实和证据为依据。其结论则尽量用严密、科学的“模型”进行定量描述。所有这些特点均符合马克思主义所坚持的实事求是的原则，值得我国会计学界加以学习和借鉴。

当然，在会计研究中，规范理论和实证理论各有其作用，二者不可偏废。实证会计理论关系到会计实务“是什么”以及会计行为“如何运行”的描述；规范会计理论则涉及会计实务“应当如何”、“什么是最佳实务”的判断。所以，实证理论可以帮助我们正确地解释和预测现实，而规范理论则能帮助我们在实证研究的基础上进行合理的判断。早在1977年，美国会计学会（AAA）在其《会计理论与会计理论认可报告》（SOATATA）中曾指出，当前不存在单一的、支配一切的会计理论；相反，存在的都是能表述“使用者——环境各种情况差异的理

论集合 (a collection of theories)”。这是很有道理的。

当前，在我国会计界，需要大力提倡实证研究工作。厦门大学会计系陈少华教授、黄世忠教授等对1990年《实证会计理论》的中文译稿进行了认真的校订，实际上是对瓦茨和齐默尔曼两位教授的名著重新进行了翻译。我认为，这部译著的出版，对于促进我国的实证会计研究，从而推动我国会计改革的深化都将具有现实而深远的意义。

葛家澍

序 二

我很高兴我与齐默尔曼合著的《实证会计理论》被翻译成中文。自该书出版以来，会计研究在美国和其他国家发生了巨大的变化。许多新的会计研究与《实证会计理论》一书所介绍的方法论是一致的。我猜想，本书将会像帮助其他国家的学生一样，帮助中国学生。对中国学生来说，本书所介绍的组织法或契约法（the organizational or contracting approach）将具有特别重要的意义，因为中国目前的社会组织和资本市场（包括会计）正处在一个变革时期。

罗斯·L. 瓦茨

原著前言

本书回顾了会计学中大量的、与日俱增的以经济学为基础的经验性理论和方法。理论并没有提供在备选的会计程序（如选择一个能较好地使收入和费用配比的程序）中作出选择的规则，相反地，理论为会计和审计实务提供了解释。譬如，理论可以解释为何某些企业采用加速折旧法，而其他企业却采用直线折旧法。这种理论对于会计人员及管理人员无疑是至关重要的，有助于他们在条件发生变化或者遇到生疏的环境时作出更好的决策。

现有的理论并不完善。事实上，对影响会计和审计实务的因素所进行的调查研究才刚刚起步。目前，所观察到的那些促成经验规律性的原因仍处于争议之中。这是意料之中的，因为世界不仅错综复杂，而且日新月异，它使得我们永远也无法建立一个十全十美的理论。

对变量之间相互关系的解释需要理论。经验性研究并不探索会计和审计的本来面目，研究人员从理论中明确提出假设并加以检验。如果假想中的关系得以证实，那么，这一理论便可用于解释研究中的发现。但是，研究人员的证据常常导致对理论的修正，产生新的假设，并反过来对新假设进行检验，结果使理论得以演变。此外，对研究现状的调查往往按与早期研究人员迥然不同的方式来解释过去的研究。

仅仅按现行观点来解释研究结果的经验性研究容易使人产生误解，而且不利于学生了解理论研究的演变。为此，本书将以序时方式对有关研究文献加以组织。在第3章至第6章，我们分析了早期财务经济学的经验性研究在会计中的应用。这方面的研究提供的证据（以及理财学的理论发展）促进第8章至第10章及第14章所介绍的新兴会计理论的诞生。围绕对政府管制财务信息揭示的必要性问题的持续不断的争论，也推动了新理论的发展，这方面的争论将在第7章予以剖析。而对新理论进行经验性检验的研究将在第11章、第12章和第13章概述和评价。

我们采用序时法也是有代价的，对同一个研究问题的阐述不得不列示于不同的章节。譬如，就会计程序变动的股票价格效应而进行的调查研究分别反映在第4章和第12章。但我们认为，这种代价终究会因学生加深了对研究过程的理解而得到补偿。

在剖析学术文献形成和发展过程中的重要研究时，我们力图阐明各种文献所采用的方法论。即使在经济学和理财学的博士课程中，研究方法论也很少被讲授。研究方法论是通过身体力行开展调查研究而掌握的，嗣后通过课题小组、研讨会、论文提交评判和对过去研究的公开评论传授给同事和博士生。我们在第1章详细论述了经验性研究的方法论问题，目的是向学生传授研究人员在创立有价值的理论过程中多年所积累的经验。

单期间的资本资产计价模型（CAPM）作为一种计价模型，贯穿于全书。这种资本资产计

价模型尽管简单扼要，但它在创立重要框架以获取可供检验的推论方面，可与复杂的计价模型相媲美。

阅读本书的必备知识包括会计、价格理论（微观经济学）、公司理财学以及统计学（包括多元回归分析）的基础知识。掌握标准的中级和高级财务会计的一些知识无疑是有益的，但并非必需。

本书是为二年级的工商管理硕士（MBA）和博士生编写的，并已经在教学中加以运用。虽然我们的学生已做好充分的准备，但他们仍发现本书的复杂性和枯燥程度颇具挑战性。有几个章节对于工商管理硕士生来说，难度是比较大的。尽管如此，本书仍力图对一些敏感的方法论或理论观点加以论述，而不是置若罔闻或搪塞了事。问题的讨论过程说明，研究过程尚未得到完全的理解。

一些学生喜欢仅仅了解“末行数字”。遗憾的是，这种简明扼要的“末行数字”目前还不存在。我们所触及的是研究领域的流沙。我们的目的不是为了提供流沙的地图，而是为了增进学生对流沙的了解，并向他们提供绘制这种地图的工具，以使他们为未来的研究作出贡献。

工商管理硕士课程的教授中，一个重要且备受欢迎的辅助教学手段，是要求学生撰写一篇讨论当前拟议的或新近采用的会计准则（如递延税款）的学术论文。特别是，这份作业要求学生以小组为单位，分析不同准则对现金流的影响，从这些准则中得益的或受害的是哪些集团，以及促使准则制定委员会将这些准则纳入其工作日程的客观环境。这类研究项目有助于说明本书的理论如何用于解释当前会计领域的某些争议，并把本书提出的不同理论问题融为一体。如果时间允许的话，这种研究项目还可使学生获取课程讨论的有益经历，并使他们亲身体会到理论在最近的其他争议问题上的运用。

本书有两个特点须加以说明：其一，每章均以小结结尾；其二，每当引进重要概念时，就用黑体字予以表示。

学生们已经向我们提供（通常是被迫的）了“消费者”反馈，从而帮助我们发现一些隐患。苏姗·托马斯、简·具克·帕斯以及克里斯·苏瑞特的评论和在编辑方面给我们提供的帮助尤其宝贵。许多同事参加了对前几个版本的讨论并提出有独特见解和关键性的评论，他们是：安德鲁·克利斯蒂、琳达·迪安基诺、迈克尔·詹森、马丁·盖泽尔、威廉·麦克林、G. 威廉·希瓦特、克里福特·史密斯、李·韦克曼、杰罗尔德·沃纳。更为难能可贵的是，帕特·鲍尔协克和克里斯·哈斯劳尔在文字处理中帮助我们输入了大量的数据。丹尼尔·柯林斯、乔治·福斯特、罗伯特·霍特豪森、理查德·列夫威奇以及阿尔弗雷德·拉波波特帮助我们审阅了前几版的手稿。罗切斯特大学管理研究生院的政府政策研究中心及管理经济学研究中心向我们提供了财政援助。在此，我们谨向上述个人及机构表示衷心的感谢。

罗斯·L. 瓦茨
杰罗尔德·L. 齐默尔曼

目 录

第 1 章	会计理论的作用	1
1.1	会计理论的性质	1
1.2	会计理论的重要性	2
1.3	会计理论的演进	3
1.4	实证性命题与规范性命题	4
1.5	方法论概述	5
1.6	本书的结构	7
1.7	小结	8
第 2 章	有效市场假说与资本资产计价模型	9
2.1	有效市场假说	10
2.2	有效市场假说与早期文献	11
2.3	资本资产计价模型	13
2.4	资本资产计价模型与会计数据	17
2.5	市场模型	20
2.6	小结	21
第 3 章	会计盈利与股票价格	23
3.1	盈利的信息含量	24
3.2	未预期盈利的变化方向与平均非正常报酬率	24
3.3	未预期盈利的变动幅度与平均非正常报酬率的关系	32
3.4	盈利公布与非正常报酬率方差的关系	35
3.5	盈利公布与内含报酬率方差的关系	37
3.6	盈利公布与交易量的关系	39
3.7	盈利与现金流量的关系	40
3.8	信息含量的差异	41
3.9	小结	42
第 4 章	竞争性假说的辨识	43
4.1	竞争性假说	44
4.2	卡普兰和罗尔的研究	47
4.3	卡普兰和罗尔研究中存在的方法论问题	50

4.4	鲍尔的研究	53
4.5	关于存货计价方法变动的研究	59
4.6	小结	65
第5章	会计数据、破产与风险	67
5.1	会计数据与破产	68
5.2	会计数据与股票风险	71
5.3	会计数据与债券风险	75
5.4	小结	77
第6章	盈利预测	78
6.1	盈利时间序列预测的相关性	78
6.2	可供选择的时间序列模型	82
6.3	时间序列模型在伊斯曼·柯达公司的应用	84
6.4	预测模型对股票价格和均衡化假设的意义	87
6.5	关于年度盈利时间序列的证据及其意义	88
6.6	关于季度盈利时间序列的证据	92
6.7	财务分析者的预测能力	93
6.8	小结	94
第7章	信息揭示管制理论的演变：一种新理论的开端	95
7.1	有效市场假说与早期的基本理论	96
7.2	经济学文献中的基本理论	99
7.3	两大重要问题	105
7.4	小结	108
第8章	订约程序	109
8.1	业主—经理人员与外部股东对契约的需求	110
8.2	业主—经理人员与债权人对契约的需求	113
8.3	职业经理人员与外部资本提供者对契约的需求	116
8.4	企业理论	118
8.5	会计在订约过程中的作用	119
8.6	小结	120
第9章	报酬计划、债务契约与会计程序	122
9.1	会计在报酬计划中的作用	122
9.2	报酬计划对会计的影响	124
9.3	会计在债务契约中的作用	128
9.4	债务契约对会计的影响	130
9.5	程序变更对股票价格的影响	132
9.6	小结	134
第10章	会计与政治活动	136
10.1	政治活动的实质	137
10.2	政治活动对会计程序的影响	140
10.3	规模假设	143
10.4	关于上述分析的评论	146

10.5	会计程序变动对股票价格的影响	147
10.6	小结	148
第 11 章	会计选择的经验检验	150
11.1	管理人员对会计程序的选择	151
11.2	关于选择会计程序组合的研究 (泽米鸠斯基和黑格曼)	153
11.3	关于单一程序选择的研究	158
11.4	利用分红计划细节而进行的检验 (希利)	161
11.5	其他会计选择的研究	163
11.6	小结	164
11.7	附录:对单一程序选择的研究	164
第 12 章	股票价格的检验理论	174
12.1	会计程序变动对股票价格的影响	175
12.2	用以解释股票价格效应的变量	176
12.3	关于对权益集合法强制性限制的研究 (列夫威奇)	181
12.4	关于强制取消完全成本法的研究	184
12.5	改加速折旧法为直线折旧法这一自发性会计变动的 研究 (霍特豪森)	189
12.6	小结	190
第 13 章	契约理论在审计中的应用	191
13.1	用契约理论解释审计实务	192
13.2	一项用契约理论预测审计的研究 (周)	195
13.3	政治活动对审计的影响	196
13.4	关于管制对审计产生影响的实证研究	198
13.5	小结	205
第 14 章	会计研究的作用	206
14.1	会计研究的需求	207
14.2	会计研究的供给	209
14.3	管制对会计理论产生影响的三个例子	211
14.4	小结	213
第 15 章	实证会计理论:总结、评价与前景	214
15.1	总结	214
15.2	评价	216
15.3	尚待拓展的研究领域	218
15.4	结束语	220
	人名译文对照表	221
	参考文献	228

第 1 章

会计理论的作用

本书涉及的是会计理论。在会计文献中，对会计理论的含义有许多不同的理解。因此，我们首先阐明自己的观点。我们所阐述的会计理论概念不仅范围较广，而且与财务会计教科书中的侧重点也不尽相同，然而，它构成了日益增多的以经验为依据的会计文献的基础。在本章中，我们将阐释这种理论的演变及理论的重要性。

我们所介绍的理论概念具有一套与之相联系的研究方法。这套方法是注重实际经验的研究人员在多年理论研究探索中经验累积的结果，本章随后将予以介绍。

本书的目的是为了增进人们对以经济学为基础的经验性会计文献中重要理论与方法的认识。增进这种认识的关键是掌握方法论对会计理论演变的影响。基于这一原因，本书的结构是按时间顺序安排的，有关这方面的内容将在本章结尾处概述。

1.1 会计理论的性质

会计理论的目标是解释和预测会计实务。我们给会计实务下的定义较为广泛，由于会计的性质和发展与审计紧密相关，审计实务也视作会计实务的组成部分。

解释是指为观察到的实务提供理由。譬如，会计理论应当解释为什么一些公司在存货计价时采用后进先出法（LIFO），而不是先进先出法（FIFO）。

预测则是指会计理论应能够预计未观察到的会计现象。未观察到的会计现象未必就是未来现象，它们包括那些已经发生、但尚未搜集到与其有关的系统证据的现象。例如，会计理论应能够针对采用后进先出法公司与采用先进先出法公司的不同特征提出假想。这类预测可以利用历史数据对采用这两种方法的公司的属性加以验证。

上述理论观点直接或间接地构成了经济学上大部分以经验为依据的研究的基础，它也是科学上广为采用的理论观点（例如，普恩加莱，1905年；蒲柏，1959年；亨柏尔，1965年）。

1.2 会计理论的重要性

许多人都必须作出与对外会计报告有关的决策。公司管理人员必须决定采用何种会计程序来计算对外报告中的有关数据，例如，他们必须决定是采用直线法还是采用加速法来计算折旧；管理人员必须向会计准则制定机构陈述意见；管理人员必须决定何时陈述意见，赞成或反对哪种程序；最后，管理人员还必须选聘一个审计事务所。

注册会计师经常应管理人员的要求就对外报告应采用何种会计程序提出建议。此外，注册会计师自己也必须决定是否对提议中的会计准则进行表态，如果要表态的话，应持何种立场。

信贷机构（如银行与保险公司）的负责人也必须对采用不同会计程序公司的资信进行评比。作为债权人或投资者，他们在作出贷款或投资决策之前，必须对不同会计程序的含义加以权衡。此外，贷款协议一般都附有以会计数据为依据的、公司必须遵循的条款，否则贷款将被取消，信贷机构的负责人必须规定贷款协议中的有关数据应采用何种会计程序（如果有的话）来计算。

投资者和受雇于经纪人事务所、养老金、基金会以及诸如此类机构的财务分析专家也必须分析会计数据，作为他们投资决策的依据之一。具体地说，他们必须对采用不同会计程序和聘请不同审计师的公司的投资进行评价。与注册会计师和公司经理人员一样，财务分析专家也必须对潜在的会计准则陈述自己的意见。

最后，会计准则制定机构，如财务会计准则委员会（FASB）和证券交易委员会（SEC）的成员负责制定会计准则。他们必须决定何种会计程序应予认可，据以限制各个公司可供使用的会计程序。他们还必须决定公司对外报告的频率（如月、季、半年或年度）和必须加以审计的内容。

我们假定所有这些团体在对会计和审计程序作出选择或提出建议时，都是为了尽可能维护其自身的利益（即他们的预期效用）。为了作出有关会计报告的决策，这些团体或个人都需要了解备选报告对其利益的影响程度。例如，在选择折旧方法时，公司管理人员需要分别了解直线折旧法与加速折旧法对其自身利益的影响状况。如果公司管理人员的利益依赖于公司的市场价值（通过优先认股计划、贷款协议和其他机制加以表现），那么公司管理人员就希望了解会计决策对股票和债券价格的影响。因此，管理人员需要一种能够解释会计报告与股票、债券价格之间的相互关系的理论。

股票和债券的价格并不是进行会计报告决策、借以影响个人利益的唯一变量，证券交易委员会的成员还关注国会议员对会计准则的态度，因为国会议员的态度影响着证券交易委员会的预算，以及 SEC 成员所能控制的资源。

要确定会计报告决策与影响个人利益的变量之间的关系相当困难。会计程序与证券市场价值的关系错综复杂，不能单纯通过观察会计程序变化时证券价格的变化来加以确定。同样地，备选会计程序和备选报告以及审计方法对债券价格、对证券交易委员会的预算、对会计实务的影响也相当复杂，不能仅仅依靠观察予以确定。

注册会计师或公司管理人员也许会观察到会计程序变化与证券价格变化等变量之间存在着联系，但却无法断定这种联系是否属于因果关系。证券价格的变化可能不是由于程序变化所引起的；也就是说，这两种变化都可能是其他事项发生变化的结果。在这种情况下，会计程序变化并不一定导致证券价格的变化。为了作出合乎因果逻辑的解释，实务工作者需要一种能解释变量之间相互联系的理论。这种理论能够使实务工作者把因果关系与某个特定变量，如程序的变化联系起来。

当然，根据其自身的经验，注册会计师、信贷机构等团体的负责人也可建立一套含蓄的理论，并在决策时用以评估各种不同会计程序或会计程序变化的影响。然而，这些理论受到实务工作者特定经历的限制。这种限制可能导致实务工作者形成的理论类似于小孩由于观察到滑稽剧的演员一般都是又老又秃而得出滑稽剧使人变老的结论。采用大量观测值进行结构严谨的经验性检验，研究人员可望建立一种比小孩之见更具有说服力和预测力的关于解释现实世界的理论。总之，研究人员应能够提供更有助于决策者尽可能增大其利益的理论。

1.3 会计理论的演进

在19世纪后期和20世纪初期，会计理论工作者主要注重于描述已观察到的实务并为这些实务的分类提供教学式的规则。虽然他们有时也能洞察到特定实务之所以存在的原因，但早期的会计理论工作者并未试图建立一套能够在总体上解释会计实务的原则。

嗣后，也就是1933年《证券法》和1934年《证券交易法》（这两个法案规定上市公司必须进行信息披露，并促使证券交易委员会的成立）通过后，会计理论工作者才开始关注如何对公司报告进行限定的问题。例如，对资产的计价基础曾经有过争论，一些人认为旧资产的计价应以重置成本为基础，而另一些人则提倡以现行价格为基础。会计理论工作者开始更加重视对会计政策提出建议；他们愈来愈倾向于规范化，即重视应当怎么做的问题，而对规范性法规所赖以存在的假设的现实有效性却很少予以关注。这些理论工作者认为会计的性质、会计的作用、不同会计程序对股票价格的影响是不言而喻的，由此得到的理论无非是先假定会计目标，继而进行逻辑推理的结果。

本书所采用的理论概念是公司理财理论发展的结果，而公司理财的概念则继承经济学的概念。在20世纪50年代，乔尔·迪安（1951年）和其他一些人，如莫迪利安尼和米勒，通过应用经济分析法来解决理财问题，有力地推进了理财理论的发展。证券价格研究中心（CRSP）所建立的证券价格大型电子计算机数据库也大大促进了对分析过程中所形成的假设进行经验性检验。这些数据以及电子计算机的出现，导致对股票价格性态以及信息对股票价格影响的大量研究（参见法玛在1976年对这些研究的概述）。早期的实证研究结果促进了有效市场假说（efficient market hypothesis）的发展（参见第2章）。

对假说，尤其是对有效市场假说进行大量经验性检验在经济学和公司理财学的引进，最终对会计研究产生了巨大影响。在20世纪60年代中期，对有效市场假说进行验证的结果与规范性会计理论的基本假设相矛盾。具体地说，该研究结果表明，股票市场并不会受到会计方法的系统性干扰。这些相互矛盾的现象是由那些受训于公司理财学中新的研究方法的人士发现的。为了向会计人员解释这些矛盾，这些研究人员把理财学上的研究方法和与之相联系的理论概念和方法引进到会计中。在以公司理财学为基础的文章中，鲍尔和布朗（1968年）^①的文章对会计文献具有最大的影响。

这种外来的理论与方法概念在当时无法得到大部分会计研究者的理解，因此受到抵制。德克曼和泽夫（1984年）曾在其文章里论述了鲍尔和布朗在发表其文章时所遇到的困难。然而，随着时间的推移，这种方法日益盛行，以此方法写成的文章在重要学术刊物上占有相当大的比重。^②

会计上早期以经济学为基础的经验研究（20世纪60年代后期与70年代早期）验证了现存会计文献上的许多假设，并且调查分析了会计数据与经济变量之间的相互联系，以及会计数

^①早期以理财为基础的文章见比弗（1966年）、本斯顿（1967年）。

^②关于这方面的内容概要参见德克曼和泽夫在最近几期的《会计研究杂志》上发表的文章（1984年，278页）。

据的时间序列性，但这些文章基本上并未试图解释会计实务。例如，它们并没有为各个公司所用会计程序的时序和截面差异提供解释。实际上，早期的许多研究都假定会计方法的选择与公司估价无关（参见第4章）。

注重对以前存在的理论加以验证而对解释会计实务的理论发展不够重视的部分原因，是由于有些人期待应用新的方法去解决现存文献中被视为重要的问题。这种情况也可解释为受当时研究的影响，那时的理财学研究也仅限于调查对财务实务（如负债权益比率的差异）的传统解释是否合乎逻辑与经验性依据。

到了20世纪70年代中期，理财研究人员认识到：在推翻各种旧理论之后，对财务实务的解释和理论荡然无存了。例如，他们无法解释不同企业之间负债权益比率的系统性差异。这种认识促进了能够解释诸如负债权益比率的系统性差异等财务实务的理论发展。

也是在20世纪70年代中期，会计研究人员观察到会计实务的一些系统性状态。例如，他们发现整个行业在同一时期内从同一种会计方法转为采用另一种方法（如美国钢铁业在1968年从加速折旧法转而采用直线折旧法）。这表明发展一种解释会计实务的理论是完全可能的，旨在解释理财实务的理财理论的发展提供了现成的参考依据。

实证会计理论的产生与当时流行的由政府管制财务报告是否合理的争论也有联系。早期的经验性研究对现存有关政府管制合理性的理由表示怀疑。此外，研究人员还从经济学上发现了新的理由。对这些新理由的争论反过来促使人们认识到，过去支持管制的理由主要依赖于相信政治家和官员行为的简化模式。这种模式与经济学上的证据是相互矛盾的。这种认识促使会计研究人员采纳了这样的假设：与管理人员和会计师一样，政治家和官员们也是以尽可能扩大自身利益为其行为目标的。会计研究人员还利用该假设来模拟政府管制对会计实务的影响。

当前，会计上的许多文献都采用理财理论和管制理论来解释会计和审计实务，当然，会计文献也采用其他一些方法（如行为法），但本书只介绍以经济学为基础的经验性研究的理论发展与方法。

1.4 实证性命题与规范性命题

如前所述，在证券法颁发之后，会计文献开始以规范性方式规定会计报告的内容。例如，钱伯斯（1966年）提倡采用现金等价物作为资产的计价基础。爱德华兹和贝尔（1961年）也提议以现行成本作为资产计价基础。财务会计教科书也日趋采纳规范性立场。

然而，我们阐述的理论却无法对会计实务进行限定，而着重于对会计实务进行解释。创立这种理论是为了解释和预测哪些企业将采用或不采用某种资产计价方式，而不是企业应采用哪种方法。帕斯摩（1953年，676页）恰当地将其描述为：

这种理论（社会科学理论）将具有与物理学相同的局限性，它无法告诉我们应该怎么做，充其量只能告诉我们要么建造桥梁，要么设法摆渡过去。

要提出命题就必须明确目标和目标函数。例如，为了说明现金等价物应该成为资产的计价方法，人们必须引入经济效益（即可供使用经济资源的规模）这一目标并说明变量对效益的作用方式（目标函数），然后才可以利用某一理论来说明采用现金等价物能够提高经济效益。这种理论提供了一种评估条件性命题（即我们是否观察到通过采用现金等价物计价而提高了经济效益）的方法，但理论并不能提供关于目标合理性的评估方法，目标的确定是主观的，我们无法解决不同的人在决策方面的差异。

经济效益经常被视作经济学和会计的目标，然而，这种说法仍有待商榷。经济效益并没有把同一时点的利益的备选方案分成不同的等级，而是更多地考虑这些分配方案的“公平性”。