

顾鸣润 / 著

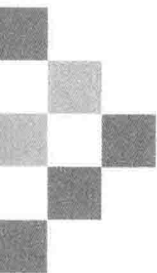
稳健会计信息的信号传递 作用研究

The Study of Informative Role of
Conservative Accounting Information

云南财经大学前沿研究丛书



经济科学出版社
Economic Science Press



稳健会计信息的信号传递 作用研究

The Study of Informative Role of
Conservative Accountitng Information

顾鸣润 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

稳健会计信息的信号传递作用研究 / 顾鸣润著. —北京:
经济科学出版社, 2014. 7

(云南财经大学前沿研究丛书)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4753 - 7

I. ①稳… II. ①顾… III. ①会计信息 - 研究 IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 136603 号

责任编辑: 范

责任校对: 杨

责任印制: 李



稳健会计信息的信号传递作用研究

顾鸣润 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: 88191217 发行部电话: 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

710 × 1000 16 开 8 印张 140000 字

2014 年 8 月第 1 版 2014 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4753 - 7 定价: 28.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

前言

会计稳健主义作为会计信息系统确认和计量的传统原则已经存在于各国会计实务中几个世纪。一般认为，会计稳健原则在会计实务中广泛地运用对于解决现代公司机制设置中“天然”存在的信息非对称问题、保护投资者特别是债权人的利益问题，以及提高契约的签订效率扮演了重要的角色。

鉴于会计稳健原则对会计理论和会计实务持续产生着深远和重要的影响，本书首先基于现代企业的委托代理理论分析框架及信息经济学中的信号传递思想，从公司治理的角度分析了公司治理的有效程度如何影响管理者关于稳健会计政策的选择。本书分析了资本市场中高质量（预期经营前景好）的上市公司主动地引入有成本的扭曲（会计信息稳健度），以此作为媒介间接地向外部投资者发送管理者关于上市公司预期经营状况的私人信息以区分于市场中质量差（预期经营业绩不好）的公司。国内学者以中国资本市场为背景的相关研究基本一致地表明中国上市公司披露的财务报告是具有一定会计稳健性特征的。因此，本书基于中国资本市场实证地研究了中国上市公司所披露的财务报告中会计信息整体的稳健程度与预期的资产盈利水平的相关关系，会计信息稳健程度的信息含量以及会计信息稳健度与预期盈利水平相关性的影响因素等一系列问题，实证结果基本支持了本书关于公司治理的有效程度对管理者稳健会计政策选择影响的理论分析结果。

具体而言，第一，本书借鉴斯宾塞（Spence，1974）的信号传递模型的思想，在巴尼奥利和瓦茨（Bagnoli and Watts，2005）提出的稳健会计信息信号传递的理论模型基础上进一步地拓展了关于稳健会计信息信号传递的分析，即本书考虑了公司治理机制对管理者信息披露行为的约束作用从而影响到管理者通过报告稳健地会计信息作为信号发送的行为。分析结果表明：若公司治理机制与会计稳健性间具有互补的关系，则在公司治理相对不健全时，那些预期经营业绩好的公司为降低信息非对称程度，管理者会相应地报告稳健的会计信

息；但是，对于那些预期经营业绩差的公司选择模仿业绩好的公司报告过于稳健的会计信息成本巨大以至于不得不放弃模仿好公司，此时，市场存在分离均衡，即会计信息稳健度具有信息传递的作用。第二，本书实证地考察了会计信息稳健程度是否在公开披露的盈余信息的基础上向市场传递了增量的信息，研究结果显示上市公司管理者稳健地报告会计盈余并不会导致会计信息的扭曲，而是向外部投资者提供了更多关于公司当期和预期盈余的增量信息。第三，本书以2004~2011年在上海证券交易所和深圳证券交易所A股上市的公司作为主要研究样本。首先针对当期会计盈余信息的稳健程度与公司预期的资产收益率之间的相关关系进行了实证研究，研究结果表明，样本公司滞后一期的会计信息稳健程度与当期经营业绩间具有统计意义上显著的正相关关系。第四，本书考察了公司治理与稳健会计信息的相关关系，研究发现在我国资本市场，管理者对于稳健会计信息披露的一个重要的原因来自于公司治理的约束作用，即公司治理综合水平越高的上市公司其披露的会计信息的稳健程度越高。第五，结合我国资本市场的法律、制度背景，主要从上市公司的产权性质、外部审计质量、高管持股三个方面实证检验了影响上市公司管理者通过会计信息稳健程度发送信号的因素。

全书共由七章构成：

第1章为绪论，包括研究背景与研究问题、研究内容、研究方法、技术路线以及主要改进和创新之处。

第2章为研究所涉及的主要概念的界定、文献评述与制度背景分析，主要针对稳健会计原则的起源、定义和理论解释进行了文献回顾。同时，结合我国资本市场的法律、制度背景分析了中国上市公司管理者通过间接媒介进行信号传递的动机和可能性。这为我们进一步地理解稳健会计原则长期存在于各国会计实务中提供了一种可能的理论解释。

第3章为基于公司治理视角的稳健会计信息信号传递的机理分析。本章基于经典的信号传递模型，参照韦尼格帕兰（Venugopalan, 2001）、基勒尔和考默（Gigler and Hemmer, 2001）、权等（Kwon et al., 2001）的分析方法，进一步拓展了巴尼奥利和瓦茨（2005）关于稳健会计信息的信号传递作用的分析。本章从公司治理的效果好、坏的角度分情况讨论了管理者的稳健会计报告均衡策略。

第4章为会计信息稳健度的信息含量研究。管理者最终披露的会计盈余是受其具体财务报告策略选择的影响的，管理者主观的具体会计政策选择有可能导致报告盈余信息的扭曲；也有可能向资本市场传递信息。本章基于中国上市

公司的财务数据并使用柯林斯、科塔里等 (Collins, Kothari et al., 1994) 所提出的度量股票价格对预期盈余反映程度的预期盈余反应系数实证地对稳健会计信息的信息含量问题进行了实证检验。

第5章为上市公司会计信息稳健度与预期盈利能力的相关性研究。以往对稳健会计原则的研究主要关注了上市公司使用稳健的会计信息能够带给报告主体哪些潜在“收益”，而一定程度地忽略了过于稳健的财务报告策略对于公司是有“成本”（如证券市场价格下跌的风险）的。本章认为不同上市公司的管理者在综合权衡稳健地报告会计信息可能带来的潜在“收益”与“成本”之后，理性选择最优的会计信息稳健度作为财务报告策略。本章的研究提供了会计信息稳健度与预期盈利能力相关关系的实证证据。

第6章是公司治理机制对会计信息稳健度业绩预测作用影响的实证研究。本章主要基于公司微观层面研究具体的公司治理机制的设置对企业管理者稳健会计处理方法选择的利益动机的约束作用。首先，本章基于中国资本市场实证地检验了稳健会计信息与公司治理的相关关系，接着借鉴斯宾塞（1974）的信号传递模型的思想，从公司治理的角度实证地检验了产权性质、外部审计质量和高管持股比例等具体的公司治理机制对管理者利用稳健会计信息信号传递行为的影响。

第7章为全书的结论部分。本章总结了主要的研究结论与启示，针对研究的问题提出了相关的政策建议，并对研究存在的不足和局限性进行了讨论。

第1章 绪论 / 1

- 1.1 研究的背景、理论和现实意义 / 1
- 1.2 研究框架 / 2
- 1.3 改进和创新之处 / 4
- 1.4 本章小结 / 5

第2章 概念界定、文献评述与制度背景分析 / 6

- 2.1 概念界定及文献回顾与评述 / 6
- 2.2 制度背景分析 / 15
- 2.3 研究机会和切入点：公司治理与会计信息稳健度信号传递 / 20
- 2.4 本章小结 / 20

第3章 基于公司治理视角的稳健会计信息 信号传递的机理分析 / 22

- 3.1 引言 / 22
- 3.2 理论基础 / 22
- 3.3 分析的背景与前提 / 25
- 3.4 模型的描述与设定 / 26
- 3.5 不完全信息下模型均衡的讨论 / 27
- 3.6 本章小结 / 32

第4章 会计信息稳健度的信息含量研究 / 33

- 4.1 引言 / 33
- 4.2 研究假说 / 33

- 4.3 研究设计 / 36
- 4.4 会计信息稳健度增量信息传递的实证分析 / 38
- 4.5 稳健性检验 / 43
- 4.6 研究的局限性 / 49
- 4.7 本章小结 / 49

第5章 会计信息稳健度与预期盈余水平 / 51

- 5.1 引言 / 51
- 5.2 研究假设 / 52
- 5.3 研究设计 / 54
- 5.4 会计信息稳健度与预期盈利水平之间的关系分析 / 58
- 5.5 稳健性检验 / 62
- 5.6 研究的局限性 / 74
- 5.7 本章小结 / 75

第6章 公司治理机制、会计信息稳健度与预期盈利水平 / 76

- 6.1 引言 / 76
- 6.2 公司治理综合水平与会计信息稳健度 / 77
- 6.3 研究假说 / 84
- 6.4 研究设计 / 87
- 6.5 公司治理对会计信息信号传递作用影响的实证结果分析 / 88
- 6.6 本章小结 / 94

第7章 研究结论与政策建议 / 96

- 7.1 主要研究结论 / 96
- 7.2 研究启示 / 97
- 7.3 政策建议 / 98
- 7.4 研究局限 / 99
- 7.5 本章小结 / 100

附录：研究涉及的主要变量名称及定义 / 101

参考文献 / 102

后记 / 118

绪论

1.1 研究的背景、理论和现实意义

现代企业本质上就是一些列契约关系的法律虚构（Jensen and Meckling, 1976）。契约的执行离不开信息，尤其是会计信息。资本市场作为现代社会中资源配置的重要场所，各国的资本市场参与者诸如证券分析师、股东、债权人、市场监管机构等相关群体都需要会计信息作为证券定价、投资决策、政策制定及市场监管的重要依据。那么，什么样的会计信息才能更好地满足资本市场中各类信息需求者的各种需求呢？作为会计准则国际趋同的阶段成果之一，美国财务会计准则委员会（Financial Accounting Standards Board, FASB）与国际会计准则委员会（International Accounting Standards Board, IASB）于2010年10月正式联合发布了《财务会计概念框架：财务报告目标与决策有用的会计信息质量特征》。同时，FASB也将其列为财务会计概念公告第8号（SFAC No. 8），并取代了FASB分别于1978年颁布的概念公告第1号（SFAC No. 1）和1982年颁布的概念公告第2号（SFAC No. 2）。联合财务会计概念框架的颁布标志着国际会计准则委员会和美国财务会计准则委员会明确了以“决策有用性”作为会计信息质量特征的目标导向。根据联合财务会计概念框架，会计信息的主要质量特征从之前的相关性、可靠性和可比性重新表述为相关性（relevance）、如实表述（faithful representation）和可比性（comparability）。其中，作为会计信息主要质量特征之一的如实表述具体包含了三个层次，即可验证性、中立性与完整性。然而，存在于各国会计实践中有几百年历史的会计稳健原则由于对收益与损失的非对称确认导致会计信息系统低估账面净资产使其与该会计信息质量要求中的中立地反映经济活动存在逻辑上的冲突。近年来，会计稳健原则引发会计准则制定机构、会计学者及会计实务工作者们持续、广泛地关注。

本书研究在已有文献的基础上进一步拓宽了会计信息稳健度信号传递作用的结论。具体地,本书从公司治理的视角分情况讨论和分析了会计信息稳健度的信号传递的机理。本书研究结论还丰富了已有关于会计信息稳健度的信号传递理论在中国资本市场的适应性。具体地,本研究基于会计信息价值相关性的视角以中国资本市场上市公司作为研究样本,实证地检验了上市公司管理层通过会计信息稳健度向外部投资者传递关于公司未来盈利状况的信息。本书认为,虽然会计稳健原则在会计实务中的运用有可能会一定程度地导致会计信息系统对报告主体的净资产和净收益有偏地反映,但从管理者信息传递的角度来看,财务报告中所反映的企业整体的会计信息稳健程度能够向资本市场传递增量的信息,从而增加了报告盈余的信息含量,相应地减少了管理者与外部投资人之间的信息非对称,有利于投资者作出公允的定价决策和维护资本市场有效运行。该研究结论基于契约观点解释了会计稳健性长期存在于实务中的原因,这是本研究的理论意义所在。

在全球经济和资源高度整合的大背景下,迫切需要各国会计信息系统能够提供全球通用的、高质量的财务报告。在该国际背景下,财政部于2006年2月15日颁布了新《企业会计准则》,“会计准则的有效实施标志着我国建立了与国际会计准则实质趋同的中国企业会计准则体系”。2008年全球金融危机爆发后,我国积极响应金融稳定理事会(Financial Stability Board, FSB)和国际会计准则理事会关于建立一套全球统一的高质量的会计准则的倡议,财政部于2010年4月2日正式发布了《中国企业会计准则与国际财务报告准则持续趋同路线图》,这意味着今后我国会计准则的制定将与国际会计准则持续、动态地趋同。2012年4月,欧盟宣布中国与欧盟会计准则实现最终等效。在中国会计准则积极与国际会计准则持续趋同的大背景下,国内的会计准则制定者和会计学者们积极跟进国际会计准则的变化和发展趋势的同时及时提供来自转型经济体资本市场的经验证据不仅对推动和完善财务会计概念框架和国际会计准则的制定与发展至关重要,而且对于进一步增强中国在国际会计准则制定中的话语权和影响力也具有非常积极的现实意义。这是本书的现实意义所在。

1.2 研究框架

1.2.1 研究方法

本书综合运用微观经济学、金融经济学、计量经济学、合同理论、会计

学、公司金融等多学科知识,在广泛参阅国内外相关研究文献的基础上,以公司治理为切入点,从理论上对公司治理对上市公司管理者通过稳健会计信息进行信号传递的机理进行分析和提出相关的研究假说,并基于我国资本市场2004~2011年A股上市公司为研究样本,运用描述性统计、相关性检验统计分析、混合回归(Pooled Regression)、固定效应模型、系统广义矩估计(System Generalized Method of Moments, SYS-GMM)等计量方法对非平衡面板数据进行分析并对书中提出的研究假说进行了检验。

1.2.2 研究内容

本书首先基于巴尼奥利和瓦茨(2005)提出的关于稳健会计信息信号传递模型的理论分析并结合中国资本市场的法律、制度环境,对作为企业内部人的管理者的稳健会计信息的选择向投资者的信号传递作用做了针对性地逻辑分析;进一步地,从公司治理的视角分情况讨论了管理者的稳健会计报告策略。接着,以2004~2011年中国A股上市公司作为研究样本,主要对会计信息稳健度对企业预期盈余的相关性进行检验,得到了会计信息稳健度与企业预期盈利显著正相关的实证证据。本书还考查了稳健的会计信息是否能够在企业当期报告盈余的基础上提供关于企业预期盈余的增量信息,研究结果表明:会计信息稳健度能够向资本市场的投资者提供增量的会计信息,从而增加了报告盈余的决策有用性。最后,本书主要基于公司治理的视角具体考查了我国上市公司公司治理综合水平与会计信息稳健度的相关关系;结果显示:公司治理综合水平越好的上市公司,其披露的会计信息的稳健度也越高,支持了公司治理与会计稳健度互补的观点。基于上述研究结论,本书还分别考查了单个公司治理变量,如产权性质、外部审计质量、管理层持股比例对会计信息稳健度与企业预期盈利相关关系的影响。研究结果发现:相较于民营上市公司样本组,国有上市公司的会计稳健度关于预期盈利的信号传递作用弱;高质量的外部审计会抑制上市公司管理者的会计报告自由裁量空间,从而降低会计稳健度的预期盈利预测作用;由于高管持股的利益协同效应,高管持股水平越高的上市公司的会计稳健水平的信号传递作用越弱。

1.2.3 技术路线图

本书主要的研究内容和技术路线图如图1-1所示。

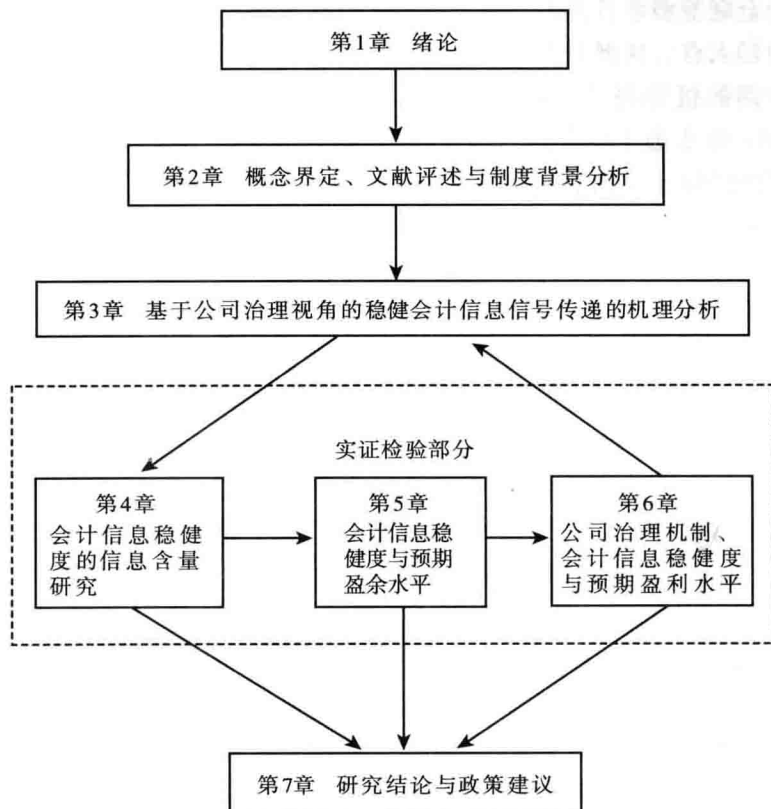


图 1-1 本书主要的研究内容和技术路线

1.3 改进和创新之处

本书对现有文献的贡献和对现有研究的改进之处主要体现在以下三个方面：

第一，研究视角上的创新；本书借鉴了经典的信号传递理论分析框架，基于巴尼奥利和瓦茨（2005）关于会计信息稳健度信号传递的理论分析模型，从公司治理的视角拓展了原有文献关于稳健会计信息信号传递作用的相关理论分析。该研究视角的选择主要是考虑到管理者会计信息的披露既受到来自各国资本市场监管机构的管制，同时也受到具体的公司治理机制及管理者基于个人利益动机对会计政策选择等多重因素的约束，因此本书从公司内部、外部治理

机制及上市公司综合公司治理水平等多个角度分别从理论层面和实证层面研究了影响稳健会计信息信号传递机制的主要因素，对投资者深入了解管理者的信息披露行为做了有益的尝试。关于上述问题，目前国内外尚无文献从该角度进行过研究。

第二，研究模型的创新；为提供关于公司治理机制有效性如何影响管理者运用稳健会计政策进行信号传递行为的经验证据，本书首先需要实证地检验会计信息稳健度与公司预期业绩之间的相关关系以及不同的公司治理机制设置对稳健会计信息信号传递的影响作用。因此，本书构建了包含其他解释项的动态面板模型，并主要运用了混合回归（Pooled Regression）、系统 GMM 等计量方法对研究所使用到的非平衡面板数据进行了分析。目前国内、外尚无文献使用该计量模型进行类似问题的研究。

第三，本书对会计稳健性的信号传递作用的理论分析提供了重要的经验证据，是对现有相关文献的有益补充。已有的国内外关于稳健会计信息的研究多从市场中的投资者对稳健会计信息需求的角度来研究上市公司在债务、薪酬契约订立的过程中管理层通过被动地提供稳健会计信息以满足债务和权益投资者对及时确认“坏消息”的要求，以降低公司管理层与外部投资者的信息非对称程度。本书的研究实证地检验了契约订立后，具有信息优势的管理者通过具体地稳健会计政策的选择向投资者显示公司的类型，主动降低投资者与管理者之间的信息非对称，通过稳健地会计信息向外部投资者传递关于公司预期盈余的增量信息。

1.4 本章小结

本章主要对本书的研究背景、研究的现实和理论意义、主要的研究内容、研究方法、研究路线和研究的创新之处进行了阐述。本章认为，稳健会计主义既是一种重要的会计信息属性，同时还扮演了监控的角色，从多个角度研究会计稳健性有利于人们深入了解稳健会计原则长期存在于会计实务中的多层次原因。

第2章

概念界定、文献评述与制度背景分析

学术界近几年对会计稳健原则的系统研究背后的主要推动力之一是因为国际会计准则委员会（IASB）与美国财务会计准则委员会（FASB）在会计概念框架的联合研究项目中一致地认为会计稳健原则对收益和损失的非对称确认导致会计信息系统低估账面净资产和收益的会计处理方法与财务会计概念框架中基本的会计信息质量特征诸如：如实表述、相关性相冲突，而且还会加剧会计信息提供者与使用者间的信息非对称。国际会计准则委员会与美国财务会计准则委员会经过反复讨论，确立了以“决策有用性”为主导的财务报告的目标观，并认为会计稳健原则不适合再作为会计信息的质量特征之一，考虑应将会计稳健原则剔除出联合财务会计概念框架。这极大地引发了世界各国会计学者的关注，并相继涌现了一批研究成果（Guay and Verrecchia, 2006；LaFond and Watts, 2008；Francis and Martin, 2010）。

在该现实背景下，本书先通过对会计稳健原则的相关理论和实证文献做一系统地梳理，厘清在转型经济体资本市场中上市公司管理者为规避资本市场中的“柠檬现象”，通过会计信息稳健度作为间接地向外部投资者传递私人讯息的机制，为本书的第3章关于公司治理如何影响稳健会计信息信号传递作用的机理分析以及第4章、第5章和第6章的实证检验提供一个基本的参照系。

2.1 概念界定及文献回顾与评述

2.1.1 会计稳健性的概念及相关概念的界定

关于会计稳健性的定义概括起来主要是来自各国会计准则制定机构及会计学术界。

国际会计准则委员会将会计稳健原则定义为：“在不确定的条件下，需要运用判断作出必要估计中包含一定程度的审慎。比如资产或收益不可高估，负债或费用不可低估”（IASB，2008）。美国财务会计准则委员会在第2号财务会计概念公告（SFAC No. 2）中也对稳健性进行了长篇幅的论述：“财务报告中的稳健性不应再意味着蓄意地、一贯性地低估净资产和利润……。稳健性不要求将收益的确认递延至收益存在的充分证据变成现实之后，也不要求在充分的证据产生之前确认损失……。会计稳健原则是对于不确定性的一种审慎的反应。以确保对经济环境中内在的不确定性给予充分的考虑”。然而，上述描述并没有针对“审慎的反映”做具体阐释，同时，也没有解释审慎的反应如何才能保证不确定性被“充分考虑”（Givoly and Hayn，2000）。中国会计准则委员会（China Accounting Standards Board，CASB）在2006年颁布的《企业会计准则》的基本会计准则第二章首次明确提出可靠性、相关性、可理解性、可比性、实质重于形式、重要性、稳健性、及时性共八条会计信息质量要求。根据基本会计准则，会计稳健原则被定义为“企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当保持应有的谨慎、不应高估资产或者收益、低估负债或者费用”。

虽然，稳健性（或有偏性，biased recognition）报告会计信息作为财务报告的主要特征之一（Beaver，1968）已经影响会计实务有五百年以上的历史（Basu，1997）。但学术界系统地研究会计稳健性始于20世纪90年代。瓦茨（1993）建议对会计稳健性进行系统研究并从契约角度出发将稳健性定义为：“未预期利润的反映程度”。巴苏（Basu，1997）从会计稳健原则的运用对会计实务中盈余的非对称影响角度将稳健性定义为：“会计人员在财务报告中确认‘好消息’比确认‘坏消息’需要更多的证据，因此，盈余对‘坏消息’的反应比‘好消息’更及时。”。根据巴苏（1997）关于稳健性的定义，瓦茨（2003a）认为稳健性是会计人员对利润和损失确认时具有非对称的可验证性要求，即收入和利润在非常确定的情况下才予以确认，而费用和损失只要可能发生时就应确认。吉弗里和海因（Givoly and Hayn，2000）则从会计稳健性对利润表影响的角度认为：“会计稳健性是一种会计原则的选择标准，会导致最小的累计报告盈余”。奥尔森（Ohlson，1995）从会计稳健原则对资产负债表影响的角度将稳健性定义为：“会计稳健性是对公司经营性资产的市值与账面值持续被高估”。鲍尔和什瓦利马（Ball and Shivakumar，2005）的研究推进了人们对会计稳健性的认识，他们开创性地将会计稳健性分为条件稳健性（conditional conservatism）和无条件性稳健性（unconditional conservatism）两

个子概念。该研究极大地帮助人们更清楚地认识和理解稳健性的本质。条件性稳健性系指盈余稳健性 (earnings conservatism) 或信息依存稳健性 (news - dependent conservatism), 主要是指盈余反映“坏消息”的速度比“好消息”更快, 这与巴苏 (1997) 定义的会计稳健性一致。与此相对应地, 无条件稳健性被称为资产负债表稳健性 (balance sheet conservatism) 或与消息无关的稳健性 (news - independent conservatism), 主要是指财务报表所反映的财务状况的总体偏见。两种稳健性的区别主要在于会计确认是否和当期消息有关, 无条件稳健性仅应用了在资产寿命期开始时已知的信息, 而条件稳健性应用了资产未来价值的预期信息。鲍尔和什瓦利克 (2005) 认为正是人们对条件稳健性与非条件稳健性概念的混淆, 使稳健性成为一个颇受争议的会计信息质量特征。综上所述, 可以看出, 信息依存的条件稳健性对收益和损失非对称的确认能够向缔约方更早揭示不确定性和风险, 从而能够增进契约效率及公司治理的有效性, 这使得稳健性成为一项重要的会计信息质量特征。本书所研究的会计稳健性系指信息依存的条件性稳健性。

根据本书的研究内容, 有必要对书中多次出现的重要概念做一界定:

第一, 会计稳健性 (accounting conservatism): 指当存在不确定时, 会计信息系统应审慎地反映会计主体的经济状况, 秉承不高估资产或收益, 也不低估负债和费用的理念。

第二, 会计稳健原则 (accounting conservatism principle): 指的是将会计稳健性作为一项会计惯例和基本原则在会计概念框架中明确列示并纳入会计准则。

第三, 稳健会计政策 (conservative accounting choice): 指管理者最终披露的财务报告的策略选择。

第四, 会计信息稳健度 (the degree of conservatism): 指通过计量模型合理度量出会计信息稳健性的水平。

2.1.2 会计稳健性的理论研究文献回顾

已有的关于会计信息稳健性研究的理论基础主要是基于契约理论和信息经济学。理论层面, 关于会计稳健原则理论解释的主流观点是基于契约观, 主要有会计稳健性需求的契约效率假说、管理控制假说和代理假说。

契约效率观 (contract explanation) 认为会计稳健性在缔约过程中具体可以起到两种重要作用: 一是提高契约签订的效率, 特别是缓解契约方 (外部

投资者与管理者)的信息不对称程度,防范管理者针对自己或其他利益团体的机会主义支付行为(Watts, 2003a; Watts, 2003b; Ball and Shivakumar, 2005; Guay and Verrecchia, 2006);二是信号传递作用,即外部投资者通过会计信息的稳健程度推断管理者对公司未来经营所面临不确定性的理性推断(Lin, 2006; Wang, 2009; Bagnoli and Watts, 2005)。

拉芳德和瓦茨(LaFond and Watts)于2008年提出了管理控制假说(Management Control Explanation)。该假说认为管理者的福利除了受到正式签订的债务和薪酬契约的影响外,还会受到管理者具体的会计报告政策的影响。例如,管理者可以通过会计报告策略的选择这种非契约方式获得股票价格上升、保住管理职位和在职消费等多项福利。而会计稳健性作为一种有效的公司治理机制可以通过抑制经理人高估净资产和利润的动机,从而降低经理与外部投资者之间的信息不对称,以及因信息不对称而导致的净福利损失(Deadweight Losses),进而提升企业价值。

权、纽曼和徐(Kwon, Newman and Suh, 2001)基于委托代理理论框架分析了会计稳健性的经济需求并提出代理假说(agency explanation)。该理论模型的主要分析结果表明:当委托人通过契约机制解决代理问题受限的情况下,通过采用会计稳健原则,委托人能够降低向代理人支付高工资但却无法实施有效激励的可能性。因此,当委托人通过契约的签订向代理人施加惩罚的手段相对受限时,为了对代理人实施最优的激励和薪酬,会计信息系统应该是稳健的。

2.1.3 会计信息稳健性的经验研究文献回顾

国内、外关于会计稳健性的经验研究已有大量的文献积累。概括起来,主要可以总结为三大方面:一是会计稳健性存在的证据及地区、国家间差异的研究;二是会计稳健性存在的原因研究;三是会计稳健性的经济后果研究。

关于会计稳健性在各国、地区存在的证据和差异的经验研究,国外方面,鲍尔、科塔里和罗宾(Ball, Kothari and Robin, 2000)通过对25个国家的上市公司盈余对正(负)的股票收益率的敏感度检验发现在选择的25个国家中有19个国家存在会计稳健性的证据,研究还发现不同国家间会计稳健程度存在显著差异。蒲伯和瓦尔克(Pope and Walker, 1999)对不同法律体系下各个国家的会计信息稳健度进行研究发现案例法系国家的会计准则较成文法系国家的会计准则稳健程度高。国内关于会计稳健性的研究,最早有鲍尔、罗宾和吴