

• 教育部人文社科基金资助项目 编号: 09XJA790006

基于会计准则变迁的 上市公司盈余管理研究

Jiyu Kuaiji Zhunze Bianqian De
Shangshi Gongsi Yingyu Guanli Yanjiu

王虹 / 编著



四川大学出版社

• 教育部人文社科基金资助项目 编号: 09XJA790006

基于会计准则变迁的 上市公司盈余管理研究

J iyu Kuaiji Zhunze Bianqian De
Shangshi Gongsi Yingyu Guanli Yanjiu

王 虹 / 编著



四川大学出版社

责任编辑:徐丹红
责任校对:朱兰双
封面设计:墨创文化
责任印制:李 平

图书在版编目(CIP)数据

基于会计准则变迁的上市公司盈余管理研究 / 王虹
编著. —成都:四川大学出版社, 2011. 4
ISBN 978-7-5614-5253-0

I. ①基… II. ①王… III. ①上市公司—企业利润—
会计制度—研究 IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 061658 号

书名 基于会计准则变迁的上市公司盈余管理研究

编 著	王 虹
出 版	四川大学出版社
地 址	成都市一环路南一段 24 号 (610065)
发 行	四川大学出版社
书 号	ISBN 978-7-5614-5253-0
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	148 mm×210 mm
印 张	7.125
字 数	176 千字
版 次	2011 年 4 月第 1 版
印 次	2011 年 4 月第 1 次印刷
定 价	22.00 元

版权所有◆侵权必究

◆读者邮购本书,请与本社发行科
联系。电 话:85408408/85401670/
85408023 邮 政 编 码:610065

◆本社图书如有印装质量问题,请
寄回出版社调换。

◆网址:www.scupress.com.cn

摘 要

在信息不对称的条件下,作为“经济人”的上市公司管理层基于自利性需求和回避风险的共同作用必然选择在会计准则规定的空间内进行盈余管理。同时会计准则的“不完全性”为管理层的套利行为提供了可能。基于规避风险的目标,如果会计准则的相关规定发生变化,上市公司盈余管理的手段也会发生变化;同时,由于会计准则约束规则的变化,盈余管理的程度也可能发生变化,即会计准则的相关规定对上市公司管理层的行为具有导向作用,对盈余管理的程度也可能存在影响。本书以2006年新会计准则体系实行前后的上市公司财务数据为依据,分析了新会计准则体系的实施对上市公司盈余管理手段和程度的影响,目的在于为会计准则的进一步优化提供依据,同时也为科学合理地计量盈余管理行为提供依据。本人经过规范的研究和实证分析,得出了以下结论:

(1) 本书以利益相关者的博弈为分析思路,证明会计准则的制定与变迁不是一个纯粹的技术过程,而是利益相关者寻租的博弈过程。各利益相关者围绕会计准则进行的寻租活动贯穿于准则的制定和执行全过程。通过这种博弈,会计准则的变迁经历着从不均衡到均衡的螺旋式上升,经无数次博弈,会计准则会达到帕累托均衡,社会资源的配置达到帕累托最优状态。

(2) 为了对管理层的盈余管理行为进行约束,会计准则的主动变迁是一种重要手段。同时,对上市公司管理层的盈余管理行

为进行监管也是不可或缺的。但是，在信息不对称的条件下对管理层的行为监管成本高昂且可行性差，本书将贝叶斯分析应用在对管理层的盈余管理监督中，建立对盈余管理程度的监测机制将是有效且低成本的方式。

(3) 公司治理是约束管理层自利行为的重要机制，相对于其他外部监管手段，如中介机构审计、政府监管等，公司治理应该且有可能对管理层自利行为起直接的影响和约束作用。因为有效的公司治理对合理执行会计准则，进而控制管理层的盈余管理行为有重要的影响力。本书以面板数据分析方法证实，作为会计监管的重要机制之一，现有公司治理对上市公司盈余管理行为的约束效果不佳。主要表现在董事长、总经理两职合一助长了盈余管理，独立董事监督作用有限，董事会会议对控制盈余管理作用欠佳等。

(4) 从改革开放以来会计制度和会计准则变迁的历程可知，我国会计制度和会计准则的变迁是以资本市场为导向的、政府主导的强制性“渐进式”会计制度变迁。但是 2006 年新会计准则体系的推行又有自身的特点，是与国际财务报告准则（IFRS）全面趋同，是对原有准则体系的全面变革。针对这种整体式、激进型的变革，本书结合企业传统的盈余管理手段，从理论上分析了新准则对盈余管理的可能影响。作者认为：存货发出计价取消后进先出法、长期资产减值不可转回、同一控制下企业合并按资产账面价值进行会计处理等规定可能在一定程度上压缩上市公司盈余管理的空间；而新准则的公允价值计量模式、债务重组收益计入利润等则可能会增加上市公司盈余管理的空间。这种新会计计量模式的引入、多个会计准则同时变迁将对上市公司盈余管理产生多重影响。一是个别会计准则的改变会直接影响管理层利用该准则进行盈余管理的可能性和程度；二是如果某个会计准则限制了盈余管理的空间，管理层可能更多地利用其他准则提供的盈

余管理可能性。上述两方面共同作用的结果将导致盈余管理手段和程度的差异。

(5) 进行了盈余管理的企业，其利润的来源和结构与其他企业相比可能有根本差异。这些企业的利润很可能不是来源于基本的经营活动，而是与经营活动无关的一次性、偶然性收益。本书用自组织数据挖掘方法（GMDH）证实，在利润的来源和构成方面，具有不同盈余管理需求和动机的上市公司具有较大差异。具有较强的调增利润动机的小额盈利企业，其利润的主要来源除营业收入外，还包括营业外收入、资产减值损益。其中营业外收入中的主要构成部分即为债务重组收入和非流动资产处置损益。同时，作为对照样本的非小额盈利企业利润的主要构成为营业收入与营业成本的差额。这说明债务重组收入、资产减值损益和非流动资产处置损益等一次性非营业收入成为了具有盈余管理动机的上市公司利润的重要组成部分，对这些项目的操纵是这些公司盈余管理的重要手段。另外，值得注意的是，研究者普遍关注的公允价值并未成为小额盈利企业利润的主要来源。

(6) 以盈余管理动机差异导致企业利润来源与构成的差异为导向，以实行新会计准则前后上市公司相关财务数据为依据，本书通过面板数据分析方法证实：新准则规定的债务重组收入计入利润确实成为了上市公司调增利润的重要手段；长期资产减值转回约束了上市公司盈余管理的空间；上市公司利用流动资产减值提取和转回进行盈余管理的行为也有明显改善。原因可能与利用债务重组准则进行盈余管理更加便利有关；同时，实证研究的结论又一次证明，公允价值计量工具并未成为上市公司调增盈余的重要手段。

(7) 为了对会计准则变迁前后上市公司盈余质量的总体水平变化情况有清晰的判断，本书根据盈余管理的动机差异，建立了反映利润操纵、利润平滑和避免亏损的盈余管理多维计量模式。

将该模式应用于六大行业上市公司的盈余管理程度计量，结果表明：上市公司的盈余管理行为具有普遍性，除个别行业个别指标外，整体情况显示 2007 年度执行新会计准则后的盈余质量与前三个会计年度（2004—2006）相比有下降趋势，2008 年度盈余质量有所改善但不明显。

（8）本书研究了会计准则变迁、公司治理状况的共同作用对盈余质量的综合影响。由于上述三个变量都不能仅仅依赖某个单一指标直接测量，需要多个指标测量，而传统的数理建模方法无法研究多因变量与多自变量之间的关系，本书采用了结构方程建模（Structural Equation Modeling，SEM）进行研究。研究表明：新会计准则的实行对约束小额盈利上市公司调增利润的行为和亏损上市公司调减利润的行为失效。且新会计准则实行后的 2007—2008 会计年度，以上市公司不同盈余管理动机推动的不同方向的盈余管理行为有扩大趋势。同时，公司治理对盈余管理的约束力较低，但新准则实行后的 2007—2008 年度有所上升。这应该与新会计准则的实行无关，而是近年来公司治理各项措施显效的结果。

Abstract

Under conditions of asymmetric information, management of listed companies as “economic man” are inevitable to choose to conduct earnings management in the space permitted by accounting standards based on the combined action of self-interested demand and avoiding risk. At the same time, the “incompletion” of accounting standards provides the possibilities to interest arbitrage of management. Based on goal of avoiding risk, the measures of earnings management will be changed with the changes of accounting standards. And with variation of restriction regulation of accounting standards, the extent of earnings management will be changed. The relevant provisions of accounting standards will affect the actions of management of listed companies and the extent of earnings management.

Based on the financial data of listed companies before and after the implementation of new accounting standards in 2006, this paper analyzes its impacts to earnings management measures and its extent. The aim is to provide basis for accounting standards optimization further and measuring the actions of earnings management scientifically and reasonably. Conclusions have been reached through normative research and empirical analysis.

1. In this paper, on the basis of analysis ideas of stakeholder's gaming, it proves that the process of developments and changes in accounting standards is not a purely technical process, but a gaming process of rent-seeking of stakeholders. Rent-seeking activities of various stakeholders around accounting standards are in the whole process throughout the development and implementation of accounting standards.

2. In order to restrict earnings management, active changes in accounting standards are an important tool. Meanwhile, it is also indispensable to monitor behaviors of earnings management. However, under conditions of asymmetric information, monitoring cost is very high and it's efficient to conduct is too poor. Bayesian analysis has been applied into monitoring earnings management in this paper. We find It will be a lower cost and high efficient method to establish monitoring mechanism on earnings management.

3. Corporate governance is very important mechanism to restrict and constrain self-interested management behaviors. Compared with other external supervision means, such as CPA and government supervision, corporate governance should be direct means to affect and constrain earnings management. If corporate governance is effective, it can effectively constrain earnings management caused by incompleteness of accounting standards. In this paper, it is confirmed by Panel Data Analysis that present corporate governance is bad effective on restriction on earnings management, especially poor role of independent directors and the combination of chairman and general manager. It needs a set of effective and scientific accounting standards to

constrain earnings management of listed companies.

4. From the process of changes of accounting systems and accounting standards since reform and open, the changes of our accounting system and accounting standards are based on changes of accounting system which is capital market-oriented and government-led mandatory “incremental” changes. However, in 2006 the implementation of new accounting standards has its own characteristics. It is the same as the international accounting standards in total and has totally reformed old accounting standards system. Aimed at the whole and violent reform, we theoretically analyze the possible impacts on earnings management from new accounting standards combined with traditional measures of earnings management. This paper argues that some reforms, such as cancellation of LIFO, no reversal of impairment of long-term assets and business combination accounting treatment based on asset book value, will push down space of earnings management of listed companies in some extent. But in new accounting standards, some new regulations will enlarge space of earnings management, such as fair value valuation model and revenue from debt restructuring credited on profit.

5. In this paper, Group Method of Data Handling (GMDH) confirms that listed companies with different requirements and motivations of earnings management have big differences on source and composition of profit. Listed companies with small profit have motivation to increase their profit, and their profit source is from operating revenue, non-operating revenue and loss of asset impairment. Among them, major components are debt

restructuring income and gains & losses of non-current assets disposal. At the same time, as a control sample, profit of non-small-profit business comes from difference between operating revenue and operating cost. This shows that income of debt restructuring, gains & losses on asset impairment and income of non-current assets disposal are major measures to conduct earnings management in these listed companies with motivation of earnings management. In the meaning time, it is noticeable that fair value focused by researchers has not become important measure to increase profit by accounting adjustment.

6. Through using panel data analysis method, this paper confirms that income of debt restructuring credited profit has become a very important method to increase profit in listed companies and no-reversal of long term asset impairment restricts space of earnings management. In the mean time, the extent of using current asset impairment to conduct earnings management is reducing obviously. The reason may be that it is much easier to use debt restructuring principal than others to get profit. And empirical study has proved again that fair value model has not become an important measure for listed companies to adjust profit.

7. Based on motivation differences of earnings management, we establish a multi-dimensional measurement model of earnings management to reflect earnings manipulation, profit smoothing and loss avoiding. And this model has been applied to measure the extent of earnings management of listed companies in six industries before and after complementation of new accounting standards. The conclusions show that earnings management

behaviors of listed companies are universal. Except individual industries and specific index, overall situation shows that earnings quality is downward trend compared with the previous three fiscal year before complementation of new accounting standards in 2007, and the earnings quality in 2008 has improved, but not obvious.

8. This paper studies comprehensive impact of combined function of changes in accounting standards and corporate governance upon earnings quality. Because above three variables can not simply rely on direct measurement of a single indicator, need more indicators to depend on. Traditional method of mathematical modeling can not study relationship between multiple independent variables with multiple dependent variables. So this article uses Structural Equation Modeling (SEM) to study. The results show that implementation of new accounting standards has no effect to restrict and constrain behaviors that listed companies with small profit increase profit by accounting adjustment and listed companies with losses decrease profit by accounting adjustment. In 2007 and 2008 after complementation of new accounting standards, the behaviors of earnings management with different directions pushed by different motivations of listed companies are an upward trend. Meanwhile effect binding of corporate governance is very low, but is going up in 2007 and 2008 after complementation of new accounting standards. This should have nothing with complementation of new accounting standards, and it is the result of obvious effect of various measures of corporate governance in recent years.

目 录

第1章 导 论	(1)
1.1 选题背景和动机	(1)
1.2 研究意义	(3)
1.3 国内外研究现状和发展趋势	(6)
1.3.1 盈余管理的动机研究	(6)
1.3.2 盈余管理的手段研究	(8)
1.3.3 盈余管理的计量	(11)
1.4 研究思路和研究方法	(15)
1.4.1 研究思路	(15)
1.4.2 研究方法	(16)
1.5 研究目标	(18)
第2章 作为“不完全契约”的会计准则与盈余管理的作用 机制分析	(20)
2.1 会计制度与会计准则不完全性的经济学分析	(21)
2.1.1 会计制度与会计准则不完全性的原因分析	(22)
2.1.2 会计准则的不完全性：基于博弈的理论分析	(23)
2.2 会计监管与盈余管理的贝叶斯分析	(28)
2.2.1 盈余管理监管过程的贝叶斯分析	(29)
2.2.2 研究结论	(31)
2.3 公司治理对盈余管理的约束作用实证研究	(32)

2.3.1	公司治理对盈余管理影响的理论分析	(32)
2.3.2	实证研究设计与结果分析	(35)
2.3.3	研究结论	(49)
2.4	上市公司会计制度及会计准则变迁的历程及对盈余管理的影响分析	(50)
2.4.1	中国上市公司会计制度及会计准则变迁的过程	(50)
2.4.2	中国会计制度和会计准则变迁的特征分析	(57)
2.5	本章小结	(59)
第3章	新准则体系实施对盈余管理空间的影响分析	(61)
3.1	2006 年新会计准则体系变迁的特殊性	(61)
3.2	新旧《企业会计准则——基本准则》的比较与分析	(62)
3.2.1	基本准则的地位和作用	(62)
3.2.2	会计基本准则规范的主要内容	(64)
3.2.3	新旧会计基本准则差异比较	(68)
3.2.4	新会计基本准则会计计量模式的改变对盈余管理的影响	(72)
3.3	新会计准则具体准则的改变可能扩大企业的盈余管理空间	(75)
3.3.1	新“债务重组”准则对债务重组收益的规定	(75)
3.3.2	新“非货币性资产交换”准则的相关规定	(76)
3.3.3	关于固定资产的会计处理	(77)
3.3.4	关于无形资产的会计处理	(77)
3.3.5	“投资性房地产”准则规定	(78)
3.3.6	关于借款费用的会计处理	(78)

3.4 部分新会计准则可能压缩了上市公司盈余管理的空间	(79)
3.4.1 发出存货计价方法的改变	(79)
3.4.2 资产减值准备会计处理的改变	(79)
3.4.3 同一控制下企业合并的会计处理改变	(80)
3.4.4 关于合并财务报表合并范围的改变	(80)
3.5 本章小结	(81)
第4章 个别会计准则变迁对上市公司盈余管理影响的实证研究	(83)
4.1 上市公司利润来源与构成分析	(83)
4.1.1 利润来源与构成分析必要性	(83)
4.1.2 新企业会计准则下利润表的变化	(84)
4.1.3 新准则下上市公司利润来源与构成的分析	(86)
4.2 债务重组准则变迁对盈余管理的影响分析	(97)
4.2.1 债务重组会计准则三次变迁对盈余管理影响的理论分析	(97)
4.2.2 债务重组准则变迁对盈余管理影响的研究现状	(98)
4.2.3 债务重组准则变迁对盈余管理影响的实证研究	(99)
4.3 资产减值准则变迁对盈余管理的影响研究	(110)
4.3.1 资产减值准则变迁对盈余管理影响的研究现状	(111)
4.3.2 研究假设	(114)
4.3.3 样本选择、变量定义、样本描述性统计与分析	(115)
4.3.4 实证研究设计与结果分析	(132)
4.3.5 研究结论	(146)
4.4 公允价值计量模式的采用对盈余管理的影响分析	(148)

4.4.1	新会计准则关于公允价值计量的有关规定对盈余管理的可能影响分析	(148)
4.4.2	公允价值计量情况与盈余管理可能性的实证分析	(149)
4.4.3	结论与讨论	(156)
4.5	本章小结	(157)
第5章	会计准则体系变迁对盈余管理影响的综合分析	(158)
5.1	会计准则变迁对上市公司盈余质量整体影响的定量分析	(158)
5.1.1	盈余质量研究现状与文献综述	(159)
5.1.2	盈余质量计量指标的选择	(161)
5.1.3	样本、数据和主要实证结果	(163)
5.1.4	结论与启示	(169)
5.2	会计准则变迁对上市公司盈余管理影响的因素分析	(170)
5.2.1	会计准则变迁、公司治理对盈余管理影响的理论分析	(171)
5.2.2	研究设计	(174)
5.2.3	实证研究结果及分析	(181)
5.2.4	研究结论	(186)
5.3	本章小结	(187)
第6章	结束语	(188)
6.1	研究结论	(188)
6.2	特色与创新	(190)
6.3	研究展望	(194)
	参考文献	(195)

第1章 导论

1.1 选题背景和动机

资本市场的健康发展，以会计信息使用者对上市公司财务状况的客观了解为基础。作为会计信息的主要组成部分，会计盈余信息一直备受股东、债权人及其他利益相关者关注。无论是会计信息的编报还是会计信息的使用与评价，会计盈余在其中都扮演着极其重要的角色。但是，在信息不对称的情况下，外部会计信息使用者往往被上市公司管理层公告的盈余信息误导。排除各种故意造假（在法制越来越健全的情况下，故意造假的成本日益高昂，恶意造假的几率不断降低），管理层采取的主要手段就是通过盈余管理使会计盈余达到自己期望水平以获取利益。

盈余管理（earnings management）是经营者在编制财务报告和构建交易中运用自身的判断去改变和修饰财务报告，以误导利益相关者对公司基本经济业绩的判断，也影响以财务报告上的会计数据作为基础签订的合约所带来的结果（Healy and Wahlen, 1999）。盈余管理与会计造假的区别在于会计选择的合法性。尽管两者都影响了会计信息的真实性，但会计造假是企业漠视法规准则、通过无中生有等欺诈手段达到其目的。而盈余管理则是企业灵活地运用了法规准则所赋予的权利对会计数据实施调整，两者使用的手段在性质上有着根本的区别。盈余管理造成