

第7卷 第1期 (总第13期)

2014年6月

Volume 7 Number 1

June 2014

Contemporary

Accounting Review

当代会计评论

CSSCI集刊

主 编:曲晓辉

执行主编:傅元略

主办单位

厦门大学会计发展研究中心

厦门大学管理学院会计系

厦门大学财务管理与会计研究院



科学出版社

当代会计评论

Contemporary Accounting Review

第 7 卷第 1 期

(总第 13 期)

2014 年 6 月

Volume 7 Number 1 June 2014

主 编：曲晓辉

执行主编：傅元略

主办单位

厦门大学会计发展研究中心

厦门大学管理学院会计系

厦门大学财务管理与会计研究院

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本期内容包括研究论文和主编寄语。研究论文主要涉及会计准则国际趋同与会计信息质量,家族传承、专用性资产与企业价值,环境不确定性、管理控制系统与公司业绩,企业社会责任、女性董事比例及 Blau 指数,内部控制质量、资源松弛程序与企业社会责任,声誉机制与盈余管理等方面的内容。

本期刊登的文章以原创性实证学术论文为主,反映学科前沿和应用研究的最新进展,适于从事本学科学术研究的人员阅读,可作为本学科博士生、硕士生教学内容,也可供会计准则制定者和证券监管者参考。

图书在版编目(CIP)数据

当代会计评论.第7卷.第1期/曲晓辉主编.一北京:科学出版社,2014

ISBN 978-7-03-042904-9

I. ①当… II. ①曲… III. ①会计学-丛刊 IV. ①F230-55

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 000424 号

责任编辑:张 宁 江 薇/责任校对:赵桂芬

责任印制:李 利/封面设计:陈 敬

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

三河骏杰印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2015年3月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2015年3月第一次印刷 印张:11 1/4

字数:264 000

定价:52.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

《当代会计评论》编委会

(按姓氏拼音字母排序)

陈汉文	厦门大学	曲晓辉	厦门大学
陈 晓	清华大学	沈艺峰	厦门大学
陈信元	上海财经大学	孙 谦	复旦大学
傅元略	厦门大学	王化成	中国人民大学
刘 峰	厦门大学	王永海	武汉大学
吕长江	复旦大学	吴联生	北京大学

《当代会计评论》顾问委员会

(按姓氏拼音字母排序)

Agnes Cheng	香港理工大学	孟 焰	中央财经大学
Judy S L Tsui	香港理工大学	王 华	广东金融学院
戴德明	中国人民大学	王立彦	北京大学
郭道扬	中南财经政法大学	魏明海	中山大学
李建发	厦门大学	吴安妮	台湾政治大学
李若山	复旦大学	吴世农	厦门大学
林志军	香港浸会大学	于增彪	清华大学
罗 飞	中南财经政法大学	赵德武	西南财经大学

当代会计评论

第 7 卷第 1 期

2014 年 6 月

Contemporary Accounting Review

Vol. 7 No. 1

June 2014

主 编 寄 语

十年树木，百年树人。本刊自 2008 年创刊以来，秉承学术为本、百家争鸣的方针，采用国际规范学术期刊管理和双匿名审稿制度，致力于推动我国会计和财务学术研究的发展，倡导国际主流的会计学 and 财务学的研究范式，为我国会计学 and 财务学的前沿研究提供一个学术交流的平台，争取到名家名作多篇，也推出了一大批学术新人的原创成果。七年的执着和进取，赢得了广泛的支持和认同，也实现了里程碑式的突破——本刊于 2013 年 12 月 20 日被遴选为 CSSCI 收录集刊（2014~2015 年）。

CSSCI (Chinese Social Sciences Citation Index) 期刊库是南京大学中国社会科学评价中心根据中文社会科学引文索引指导委员会确定的选刊原则和方法，按照期刊的影响因子、被引总次数等数量指标从 3000 多种学术期刊（含集刊）中遴选 600 多种比较优秀的期刊并报教育部批准的期刊库。进入 CSSCI 的期刊被学术界认定为核心学术期刊。

本刊进入 CSSCI 收录集刊，首先要感谢作者的不吝赐稿，其次要感谢匿名审稿人的辛勤投入，还要感谢科学出版社一如既往的支持，感谢厦门大学有关部门的促进，也要感谢编辑部全体工作人员的努力工作。

为了把本刊打造成精品荟萃的学术论坛，我们诚挚邀请海内外学者踊跃投稿，继续支持本刊的发展，使之成为中国会计学 and 财务学研究领域高水平的权威学术期刊之一。

《当代会计评论》主编 曲晓辉

2014 年 6 月

当代会计评论
第 7 卷第 1 期
2014 年 6 月

Contemporary Accounting Review
Vol. 7 No. 1
June 2014

目 录

论文

- 1 会计准则国际趋同对会计信息质量影响的系统检验
陈旻 曲晓辉
- 28 家族传承、专用性资产与企业价值——基于“天通股份”家族传承的案例研究
沈永建 新夫 齐祥芹 陈冬华
- 51 环境不确定性、管理控制系统与公司业绩
于李胜 徐栋良
- 90 女性董事、法律环境与企业社会责任——基于中国资本市场的经验证据
杜颖洁 杜兴强
- 122 内部控制质量、资源松弛程度与企业社会责任
龙文滨 周茜 陈芸
- 145 诚信、盈余管理与公众评价——对声誉机制公众基础的一个检验
雷宇

CONTENTS

Articles

- 1 A Systematic Test of the Effects of International Convergence of Accounting Standards on Accounting Information Quality
Min Chen and Xiaohui Qu
- 28 Founder Succession, Specific Assets, and Firm Value: A Case Study on Tiantong
Yongjian Shen, Fu Xin, Xiangqin Qi and Donghua Chen
- 51 Environmental Uncertainty, Management Control System, and Corporate Performance
Lisheng Yu and Dongliang Xu
- 90 Women in the Boardroom, Legal Environment, and Corporate Social Responsibility: Evidence from China
Yingjie Du and Xingqiang Du
- 122 Internal Control Quality, Resource Slackness, and Corporate Social Responsibility
Wenbin Long, Xi Zhou and Yun Chen
- 145 Integrity, Earnings Management, and Public Evaluation: A Test on the Public-Based Reputation Mechanism
Yu Lei

会计准则国际趋同对会计信息质量影响的系统检验*

陈旻¹ 曲晓辉²

(1. 集美大学工商管理学院, 福建 厦门 361021;

2. 厦门大学会计发展研究中心, 福建 厦门 361005)

【摘要】 会计准则国际趋同是一个系统工程。然而, 现有检验会计准则趋同对会计信息质量影响的文献大多缺乏系统性以致难以全面把握。本文采用规范与实证相结合的研究方法, 尝试构建会计信息质量实证检验体系, 并用以检验了准则趋同后会计信息质量的变化。本文的研究发现, 对于基础性信息质量特征而言, 国际趋同的会计准则的价值相关性得到了显著提高; 然而原则导向、引入公允价值的准则赋予管理层更多的选择和判断空间, 以致在降低盈余平滑和增强中立性的同时, 也增加了操纵性利润规模、降低了稳健性。从改善性信息质量特征方面而言, 会计准则国际趋同不仅提高了会计信息在行业内的横向可比性, 也增强了盈余的纵向可比性。总体上说, 会计准则国际趋同提高了会计信息质量。

【关键词】 会计准则国际趋同 会计信息质量 系统检验

一、引言

进入 21 世纪以来, 会计准则国际趋同进展迅猛。欧盟于 2000 年启动会计准则趋同程序并于 2002 年通过决议, 要求在欧盟上市的所有公司最迟于 2005 年采用《国际财务报告准则》(IFRS)^① 编制合并报表。美国财务会计准则委员会 (FASB) 与国际

* 陈旻, 讲师, E-mail: janechm@jmu.edu.cn; 曲晓辉, 教授, E-mail: xhqu@xmu.edu.cn。本文得到国家自然科学基金重点项目“公允价值信息采集及指数构建研究”(13AJY005)、教育部人文社会科学重点研究基地重大项目“会计信息定价功能研究——准则国际趋同视角”(12JJD790030)、福建省社科规划项目“两岸金融中心发展战略之商业银行竞争力比较与合作机制研究”(2012B140)、福建省中青年骨干教师教育科研项目“会计准则国际趋同模式的经济后果差异对两岸资本市场合作发展的影响”(JA13176S)、集美大学科研基金“会计准则国际趋同对会计信息质量影响的系统检验”(Q201312) 的资助。

① 包括《国际会计准则》(IAS) 和《国际财务报告准则》(IFRS)。

会计准则理事会 (IASB) 于 2004 年启动了“概念框架联合项目”。我国财政部也于 2006 年颁布了由 1 项基本准则、38 项具体准则和应用指南构成的与 IFRS 实质性趋同的《企业会计准则》体系^①。

会计准则国际趋同为研究会计准则对会计信息质量的影响提供了不可多得的契机,由此产生了大量的相关文献。在这一领域,国外文献多以欧盟 2005 年强制趋同并对照之前的自愿采用为研究契机,国内文献多以 2006 年颁布的《企业会计准则》及其实施为研究契机,涵盖了价值相关性、盈余管理、可比性等涉及会计信息质量的诸多方面:①公允价值的推广使很多文献关注价值相关性,研究结论基本倾向于趋同后盈余具有更高的价值相关性 (Bartov et al. 2005, Hung and Subramanyam 2007, Capkun et al. 2008, Barth et al. 2008, Li and Park 2011, 薛爽等 2008, 余波 2009, 徐莉莎 2009), 但也不乏相悖的观点 (朱凯等 2009, 何贤杰 2009)。②有相当一部分文献关注盈余管理问题,研究结论明显存在分歧。一些文献证明采纳 IFRS 有利于降低盈余管理的水平 (Hung and Subramanyam 2007, Barth et al. 2008, Bentwood and Lee 2012), 另一些文献则证明盈余管理水平并未降低 (Capkun et al. 2008, Jeanjean and stolowy 2008, He et al. 2012)。③由于会计准则国际趋同旨在提高会计信息在全球范围内的可比性,由此可比性成为近年来研究的重点。一些研究证实了准则趋同减小了不同国家间报表的差异性,促进了跨国投资 (DeFond et al. 2011, Gordon et al. 2012, Jones and Finley 2011, Barth et al. 2012)。④还有一些文献关注会计信息质量的其他方面特征,发现了准则趋同后信息披露质量提高 (Daske and Gerbhardt 2006)、盈余信息含量提高 (Landsman et al. 2012), 但是也有文献认为用 (《国际会计准则》)/IFRS 报告的盈余和现金流的持续性比采用美国公认会计准则 GAAP 要低 (Atwood et al. 2011)。

虽然诸多研究从各个侧面检验了会计国际准则趋同对会计信息质量的影响,却难以从总体上进行方向性的把握。这是因为:第一,世界是对立统一的矛盾体,任何事物都有其两面性,应当以一分为二的观点进行分析,既要预期会计准则趋同将提高会计信息质量,也要意识到存在损害会计信息质量的可能性;第二,事物间的联系具有多样性,分析会计准则国际趋同对会计信息质量的多重影响,关键是要分清主次,才有可能从整体上进行相对准确的把握;第三,会计准则趋同对会计信息的影响是长远的,研究覆盖期间过短,会计准则趋同对会计信息质量的影响极有可能还未达到动态平衡。

会计准则国际趋同是一个系统工程,检验准则趋同对会计信息质量的影响,应避免片面性,须立足系统性,进行辩证分析。为此,本文采用规范与实证相结合的研究方法,尝试构建会计信息质量实证检验体系,并用以检验会计准则趋同后会计信息质量的变化。

我们发现,对于基础性信息质量特征而言,会计准则国际趋同的价值相关性得到了显著提高;然而原则导向、引入公允价值的准则赋予管理层更多的选择和判断空间,

^① 财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》体系,下文也称为《企业会计准则 2006》。

以致在降低盈余平滑和增强中立性的同时,也增加了操纵性利润规模和降低了稳健性。从改善性信息质量特征方面而言,会计准则国际趋同不仅提高了会计信息在行业内的横向可比性,也增强了盈余的纵向可比性。

本文以下内容安排如下:第二部分阐述会计信息质量研究体系的构建;第三部分提出研究假设,介绍研究设计;第四部分分析实证结果;第五部分进行敏感性分析;第六部分进行全文总结。

二、会计信息质量研究体系构建

(一) 会计信息质量研究的规范分析

采用规范研究范式的研究者早已明确构建了会计信息质量特征体系,集中体现于概念框架。1980年,美国第2号财务会计概念公告《会计信息的质量特征》率先构建了会计信息质量特征体系,将相关性和可靠性并列作为首要质量特征。1989年,国际会计准则委员会(IASC)公布了《财务报表编报框架》。IASB取代IASC之后,对该框架进行了改进,将可理解性、相关性、可靠性和可比性作为会计信息的基本质量特征。我国现行关于会计信息质量特征的要求体现在以IASB的《财务报表编报框架》为蓝本趋同的《企业会计准则2006》的基本准则中,涉及如实反映、相关性、可理解性、可比性、实质重于形式、重要性、谨慎性和及时性这些质量特征。

以资本市场投资者为主要服务对象的会计准则日益强调会计信息的决策有用性,从而使公允价值计量属性在具体会计准则中得到越来越广泛的应用,会计信息相关性质量特征的重要性日益凸显。在这种情况下,如何兼顾相关性与可靠性这一对在某些情况下不可兼得的会计信息质量特征变得日益迫切。2010年9月,IASB和FASB联合发布了《财务报告概念框架》(简称联合《概念框架2010》),就作了相应的尝试。本文根据联合《概念框架2010》绘制会计信息质量特征体系如图1所示。

该会计信息质量特征体系包括基础性和改善性会计信息质量特征。基础性信息质量特征是最关键的、不可或缺的信息质量特征,主要包括相关性和如实反映这两个重要特征。相关的、如实反映的信息,如果还能兼备可比性、可理解性、及时性和可验证性(即改善性会计信息质量特征),信息价值将大为提升。

该会计信息质量特征体系还呈现出另一显著特点——不再主张可靠性和稳健性。受托责任观强调可靠性甚于相关性,奉行稳健性原则,推崇历史成本计量,却不再被主流准则制定机构重视。联合《概念框架2010》将财务报告目标定位于单一的决策有用性,直接导致可靠性和稳健性不再被提及。具体来说,首先,联合《概念框架2010》用“如实反映”取代可靠性,与相关性并列作为“基础性的信息质量特征”;其次,鉴

于稳健性与中立性的矛盾，某个会计期间低估资产或高估负债可能导致以后期间的利润的高估，联合《概念框架 2010》不再主张稳健性（IASB & FASB Framework 2010 par. BC3. 27-29）。话别可靠性和稳健性，为公允价值计量在具体准则制定中的推广扫清了理论障碍。

虽然我国《基本准则》与联合《概念框架 2010》存在诸多差异，然而我国秉持的持续趋同政策决定了将来必然以联合《概念框架 2010》为蓝本修订《基本准则》，因而有必要提供研究支持。为此，这里用图 1 展示联合《概念框架 2010》中会计信息质量特征及其之间的关系和普遍约束条件，以便对关于会计信息质量特征的实证研究的前沿学术发现进行相互关联的梳理，为综合分析和系统评价会计准则趋同对会计信息质量的系统影响提供概念前提和逻辑基础。

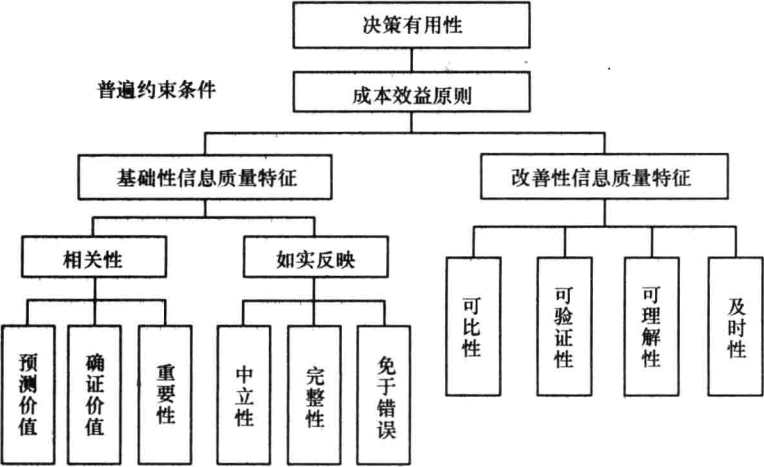


图 1 联合《概念框架 2010》的会计信息质量特征体系

(二) 检验会计信息质量的实证研究方法

1. 价值相关性

用于价值相关性实证研究的模型可以分为两大类：报酬模型和价格模型（Kothari and Zimmerman 1995）。报酬模型检验盈余对市场报酬的解释力，首先由 Easton 和 Harris（1991）提出。价格模型检验盈余和净资产对公示股价的联合解释力，由 Ohlson（1995）提出，该模型兼顾了利润表和资产负债表信息，是价值相关性检验最为采用的模型。

2. 稳健性

会计稳健性首次被列入概念框架用以描述财务报告质量特征至今已有 30 多年，作为一种主观的谨慎态度，难以采用量化的方法加以衡量，直到 1997 年 Basu 的研究捕捉到了损益确认的不对称及时性，才得到了实证会计界的普遍认可。稳健性研究中常

用的模型有 Basu (1997) 模型、Beaver 和 Ryan (2000) 模型、Ball 和 Shivakumar (2005) 模型等。张兆国等 (2012) 认为尽管 Basu (1997) 模型遭到了不少质疑, 依然是现有文献研究稳健性应用最为广泛的模型。

3. 盈余管理

鉴于收益指标在理论研究和实务中的广泛利用, 会计信息的如实反映研究的现有文献主要以盈余管理作为代理变量, 从如实反映的反面进行实证检验。操纵性应计项检验、盈余平滑检验是盈余管理的重要研究视角 (Dechow et al. 2010)。操纵性应计项检验是现有文献中涉及最多的内容, 常见的模型有 Jones (1991) 模型、修正的 Jones 模型 (Dechow et al. 1995)、Dechow and Dichev (2002) 模型等, 然而最经典的、应用最广泛的还是 Jones (1991) 模型。盈余平滑是公司管理层为降低各期间盈余的波动, 基于盈余长期趋势, 平稳化盈余的行为。Leuz (2003) 以应计项变化额与经营现金流变化额的 Spearman 相关系数度量盈余平滑程度。Francis 等 (2004) 以一定时期内扣除非经常损益的净利润的标准差与经营活动现金流的标准差的比值衡量盈余平滑程度。

4. 预测价值

盈余的持续性高, 意味着基于当期盈余预测未来业绩的偏误小, 盈余的预测价值越高。盈余的持续性一般以盈余一阶自回归模型 ($Earnings_{it} = \alpha + \beta Earnings_{it-1} + \epsilon_{it}$) 的斜率 β 衡量 (Freeman et al. 1982, Francis et al. 2004, Dechow et al. 2010), 或者以模型的残差的标准差 $\sigma(\epsilon_{it})$ 衡量 (Finger 1994, Francis et al. 2004, Dichev and Tang 2009, Jones and Smith 2011)。

5. 可比性

联合《概念框架 2010》指出, 可比性要求企业面临相同的经济环境下产生相近的财务报告 (Framework 2010)。DeFranco 等 (2011) 认为会计信息系统是为了反映经济现象的本质, 取股票市场回报作为经济现象的代理变量, 取盈余信息作为财务报告的代理变量, 构建了模型 $Earnings_{it} = \alpha + \beta RET_{it} + \epsilon_{it}$, 进而以模型预测的盈余预期值间的差异衡量可比性。

6. 及时性

及时性要求应该将能够影响使用者决策的信息及时地传递给信息使用者 (IASB & FASB Framework 2010, par. QC 29)。Basu (1997) 模型对于稳健性的衡量, 实际涉及损益确认的及时性问题, 检验的是损益确认及时性的不对称性。Francis 等 (2004) 用 Basu (1997) 模型的 R^2 度量整体的及时性。

(三) 会计信息质量研究体系构建

基于上文的文献回顾和对研究方法的梳理, 这里试图综合运用规范研究和实证研

究方法,构建会计信息质量研究体系如图2所示,为接下来要进行的实证检验会计准则国际趋同对会计信息质量的影响提供系统的理论基础和方法依据。

FASB和IASB认为,“如实反映”还没有明确的统计计量模型(IASB & FASB Framework par. BC 3.31 2010)。但是,从反证法的逻辑出发,存在盈余管理就意味着没有如实反映,存在损益确认及时性的不对称性就说明不中立,因而也就不是如实反映。本文接下来将尝试通过盈余管理检验和稳健性检验来衡量如实反映的质量特征。由于确证价值、重要性、完整性、免于错误、可验证性和可理解性(如图2的虚线所示)难以客观衡量,也没有成熟的计量模型,本文对其暂不作检验。

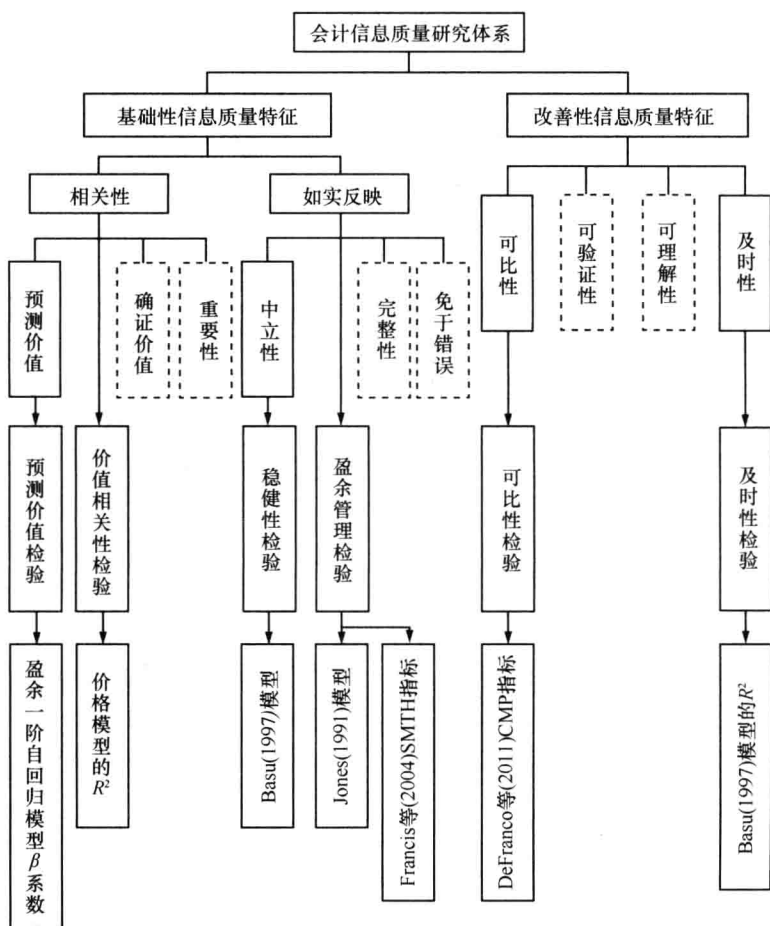


图2 会计信息质量研究体系

三、研究假设及研究设计

(一) 相关性质量特征的假设

1. 价值相关性

公允价值计量属性有利于财务报告更及时、相关地反映企业的资产或负债的现时价值,有助于提高会计信息的相关性。虽然我国作为新兴市场经济国家,尚不具备广泛运用公允价值的市场环境,但我国会计准则在坚持历史成本计量的基础上仍然适度、谨慎地引入了公允价值计量属性,针对金融工具、投资性房地产、债务重组、非货币性资产交换和非同一控制下企业合并等交易或事项,在有关资产或负债存在活跃市场且公允价值能够可靠计量的情况下,允许采用公允价值进行计量。因此,我们预期国际趋同的《企业会计准则 2006》在适度引入公允价值后价值相关性质量特征将得到提高。

国内外研究《企业会计准则 2006》颁布实施后会计信息的价值相关性的文献,结论不尽一致。罗婷等(2008)、徐莉莎(2009)、Li 和 Park(2011)认为价值相关性得到了提高,朱凯等(2009)、何贤杰(2009)则持不同的结论。不论是作为会计信息质量研究体系一个必不可少的环节,还是对现存不一致的结论分析验证,都有必要验证会计准则国际趋同对价值相关性的影响。为此,本文提出以下假设。

H1: 以适度、谨慎引入公允价值为特征的《企业会计准则 2006》有助于提高会计信息整体的价值相关性。

2. 预测价值

《企业会计准则 2006》的发布,有利于促进会计信息有机连贯地反映会计各要素之间承前启后、互为因果的变化过程与结果,提示企业经济活动的发展趋势与后果。会计信息预测价值研究中,盈余预测价值最受关注。盈余的持续性越高、波动性越小,盈余的可预测性就越高。Dichev 和 Tang(2009)通过数学推导证明盈余持续性与盈余波动性是负向相关的。Dichev 和 Tang(2009)认为盈余波动性受到经济和会计两方面因素的影响。黄静如和黄世忠(2013)则揭示应用了公允价值的资产负债表的数据波动的根源是经济波动。有鉴于此,本文提出以下假设。

H2: 控制经济环境因素,国际趋同的《企业会计准则 2006》有助于提高盈余信息的预测价值。

(二) 如实反映质量特征的假设

1. 操纵性应计

《企业会计准则 2006》在研发费用资本化、借款费用资本化、投资性房地产后续计量模式选择、合并财务报表合并范围判断、非货币性资产交换商业实质判断等方面赋予管理层更多的会计政策选择和职业判断空间,体现了原则导向的理念。理论上,管理层最为了解企业的真实情况,因此在会计政策选择上更有发言权,更有利于如实反映企业的财务状况和经营成果。实践中,会计准则的执行效果却往往为管理层动机所左右 (Ball et al. 2003)。

公允价值会计缺乏可靠的计量依据将会诱致机会主义行为的产生。在具有良好制度环境作为保障的前提下,引入公允价值会计,可为投资者提供更加透明、可靠的信息,反之则不然 (何贤杰 2009)。证监会《2011 年上市公司执行企业会计准则监管报告》指出,公允价值的确定依然是持续性难点,需要提高价值确定过程及相关信息的透明度。可见,配套的信息披露制度、上市公司的执行机制监管都还有待加强。因此,本文提出以下假设。

H3: 基于原则导向的、引入公允价值的《企业会计准则 2006》赋予管理层更多的会计政策选择和职业判断空间,将导致操纵性应计利润规模增大。

2. 盈余平滑假设

我国《会计准则》与《国际财务报告准则》存在少量差异,其一是我国会计准则规定长期资产减值不允许转回。中国资本市场经验数据显示,长期资产减值的转回具有大清洗与盈余平滑动机 (赵春光 2006, 王建新 2007)。不允许长期资产减值的转回,将减少企业盈余管理的机会主义空间。公允价值会计可以将损益信息及时反映到损益表中,限制了历史成本模式下人为操纵资产交易时间进行盈余管理的行为。Hung 和 Subramanyam (2007) 研究证实基于公允价值导向的《国际会计准则》编制的报表账面价值和收益的波动性高于基于盈余平滑导向的德国准则编制的报表。

公允价值会计对于盈余管理而言是“双刃剑”,既可能减少盈余平滑,也可能增加管理层操纵的空间 (He et al. 2012)。此外,原则导向的会计准则赋予管理层更多的会计政策选择和职业判断空间,也增大了盈余平滑的可能性。由此,本文就盈余平滑提出以下两种互斥待检验假设。

H4a: 不允许资产减值转回、引入公允价值计量的《企业会计准则 2006》减少了盈余平滑程度。

H4b: 赋予管理层更多的会计政策选择和职业判断空间的《企业会计准则 2006》增大了盈余平滑程度。

3. 稳健性与中立性假设

受托责任观强调可靠性甚于相关性,奉行稳健性原则。强化稳健性原则必然推崇

历史成本计量,限制公允价值的运用。毛新述和戴德明(2009)认为,2001年实施《企业会计制度》后,我国会计信息稳健性的提升源于债务重组和非货币性交易的公允价值的限制使用。

联合《概念框架 2010》将财务报告目标定位于单一决策有用观,直接导致话别受托责任(stewardship)、可靠性和稳健性,为公允价值计量的推广铺平了道路。尽管我国《基本准则》中的财务会计报告目标仍定位于双目标,依然强调可靠、谨慎,但具体会计准则中已适度引入了公允价值会计。扩大公允价值运用将伴随着弱化稳健性原则。鉴于稳健性与中立性此消彼长,弱化稳健性则意味着增强中立性。因此,本文就稳健性检验提出以下假设。

H5: 引入公允价值的《企业会计准则 2006》将导致盈余稳健性下降,从而提高中立性。

(三) 改善性信息特征的假设

1. 可比性假设

推动会计准则国际趋同的原动力在于提高可比性。Jones 和 Finley (2011)证实了会计准则的国际趋同促进了不同国家间财务报表差异性的减少。《企业会计准则 2006》除了针对工商业企业外,还涵盖了保险、石油、生物资产等特种行业,涉及企业日常经营活动的绝大多数交易和事项,可比性的提高将使企业处理相同或类似交易和事项采用的会计政策具有高度一致性,确保了会计信息口径一致、相互可比。本文所关注的可比性着眼于行业内的横向可比性,由此提出以下假设。

H6: 国际趋同的《企业会计准则 2006》有助于促进会计信息行业内横向可比性。

2. 及时性假设

《企业会计准则 2006》体系的完整性有助于促进各种交易和事项得到及时的确认和计量。公允价值的引入将使资产价值的变动更及时地反映到当期损益中,有利于尽早披露风险和收益。因此,本文就及时性检验提出以下假设。

H7: 国际趋同的《企业会计准则 2006》有助于促进会计信息确认的及时性。

(四) 研究设计

会计准则对会计信息质量的影响是长期的,Francis 等(2004)用了长达 10 年的窗口期来计算会计信息质量相关指标,李青原(2009)用了 5 年的窗口期来计算会计信息质量相关指标。本文选用 2002~2011 年作为样本期间,2002~2006 年为准则趋同前的样本区间,2007~2011 年为准则趋同后的样本区间。

样本公司以 2002~2011 年深交所、上交所全部 A 股公司为初始样本,进一步剔除:①创业板公司;②ST、*ST 公司;③金融、保险行业公司;④数据缺失的公司,总共获得 10 653 个样本,样本各年份分布如表 1 所示。为控制极端值的可能影响,对

所有的连续性变量按照上下1%分位数进行缩尾调整。

表1 样本数量分年份分布

项目	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年
样本量	810	925	987	1 057	1 095	1 143	1 115	1 191	1 337	993 *
样本量小计	4 874					5 779				
样本量合计	10 653									

* 2011年深沪两市1414家主板上市公司中有355家公司没有披露非经常性损益数据,导致2011年样本量异常减少

为了检验以上系列假设,本文采用Ohlson(1995)价格模型检验价值相关性假设;采用盈余一阶自回归模型检验盈余预测价值假设;采用分行业截面Jones模型测算当期公司层面(firm-year specific)的操纵性应计利润 DA_{it} ;采用Francis等(2004)的模型计量公司层面的盈余平滑指标;采用Basu(1997)模型检验稳健性假设、中立性假设和及时性假设;参照DeFranco等(2011)修订的CMP指标衡量行业内可比性指标。具体各模型在实证结果分析中详述,模型中涉及的因变量和自变量汇总如表2所示。

表2 会计信息质量检验的变量汇总表

变量符号	变量名称	变量定义
P_{it}	股票价格	i 公司第 t 期期末收盘价
EPS_{it}	每股盈余	i 公司第 t 期每股盈余
$BVPS_{it}$	每股净资产	i 公司第 t 期的每股净资产
$NIBE_{it}$	扣除非经常性损益的盈余	i 公司第 t 期扣除非经常性损益的净利润
MV_{it-1}	股票市值	i 公司第 $t-1$ 期期末的市值
RET_{it}	股票回报率	i 公司第 t 期股票个股市场回报率
RET_{mt}	市场回报率	第 t 期股票市场整体回报率
TA_{it}	总资产	i 公司第 t 期期末的总资产
DA_{it}	操纵性应计利润	i 公司第 t 期操纵性应计利润(discretionary accruals) $DA_{it} = Tacc_{it} - NDA_{it}$
$Tacc_{it}$	应计利润总额	i 公司第 t 期应计利润总额, $Tacc_{it} = NIBE_{it} - CFO_{it}$ $Tacc_{it}$ 表示预期应计利润总额
NDA_{it}	非操纵性应计利润	i 公司第 t 期非操纵性应计利润(non-discretionary accruals),为分行业Jones模型测算的应计利润总额的预期值。 $NDA_{it} = \widehat{Tacc_{it}}$ $\widehat{Tacc_{it}} = \hat{\beta}_1 \frac{1}{TA_{it-1}} + \hat{\beta}_2 \frac{\Delta Rev_{it}}{TA_{it-1}} + \hat{\beta}_3 \frac{PPE_{it}}{TA_{it-1}}$
CFO_{it}	经营活动现金流量	i 公司第 t 期经营活动现金流量
ΔRev_{it}	营业收入变化额	i 公司第 t 期营业收入比第 $t-1$ 期营业收入的变化额 $\Delta Rev_{it} = Rev_{it} - Rev_{it-1}$