

序伦财经文库

合并财务报表准则变更 及其经济后果

刘春奇◎著



立信会计师事务所
立信会计师事务所
立信会计师事务所

$AIR_{it} = -Ada_{it}$

序伦财经文库

合并财务报表准则变更 及其经济后果

1928-2018

刘春奇◎著



立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

合并财务报表准则变更及其经济后果/刘春奇著. —
上海:立信会计出版社,2018.8

(序伦财经文库)

ISBN 978-7-5429-5885-3

I. ①合… II. ①刘… III. ①企业合并—会计报
表—研究 IV. ①F275.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 175582 号

策划编辑 窦瀚修

责任编辑 徐小霞

封面设计 南房间

合并财务报表准则变更及其经济后果

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 江苏凤凰数码印务有限公司

开 本 710 毫米×1000 毫米

1/16

印 张 16

插 页

字 数 220 千字

版 次 2018 年 8 月第 1 版

印 次 2018 年 8 月第 1 次

书 号 ISBN 978-7-5429-5885-3/F

定 价 54.00 元



如有印订差错,请与本社联系调换

序

为解决会计实务处理中出现的新问题,推动企业会计准则有效实施与执行,提高企业会计信息质量,促进企业业绩发展,2014年2月,财政部颁布了修订后的《企业会计准则第33号——合并财务报表》,并于2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。与2006年2月颁布的合并财务报表准则相比,CAS33(2014)最重大的变化是对合并范围进行了修改,将深刻地影响到合并财务报表的报告主体,即母公司对合并范围的判断,特别是投资人对结构化主体是否需要并入母公司合并财务报表的合并范围的判断。此外,CAS33(2014)对母公司编制合并财务报表的义务与豁免条件也进行了相关修订。合并财务报表准则CAS33(2014)的修订与实施将对合并财务报表的会计信息质量产生影响,同时也会影响到企业、投资者与债权人的决策行为。

基于这种现实环境,通过实证分析来检验合并财务报表准则变更的经济后果,有助于利益相关主体更加清晰地理解合并财务报表的理论与会计处理方法,有效地执行合并财务报表准则的规定,同时也为会计准则制定机构完善相关会计准则提供理论支撑与决策帮助。刘春奇博士2013年9月至2016年6月于中南财经政法大学攻读会计学专业,顺利毕业并获取会计学博士学位。她秉承着中



南财经政法大学“博文明理，厚德济世”的校训，认真刻苦地学习会计理论知识，并不断钻研会计实证研究的计量方法，选择会计理论与准则作为自己的博士论文研究方向，以沪深 A 股上市公司作为研究样本，运用双重差分法实证分析合并范围变化对企业会计信息质量以及企业业绩的影响，丰富了会计准则变更的经济后果的研究文献，拓展了会计准则变更的研究方法。刘春奇博士将其博士论文整理成书，旨在将研究成果向社会各界传播，并加深公众对会计准则的理解、认识与重视，并给予会计准则制定机构提供相应的建议与决策帮助。

导师签名：罗飞

日期：2018.3

前 言

为解决会计实务处理中出现的新问题,推动企业会计准则有效实施与执行,提高企业会计信息质量,促进企业业绩发展,2014年2月,财政部颁布了修订后的《企业会计准则第33号——合并财务报表》[简称CAS33(2014),下同],并于2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。与2006年2月颁布的合并财务报表准则[简称CAS33(2006),下同]相比,CAS33(2014)最重大的变化是对合并范围进行了修改,将深刻地影响到合并财务报表的报告主体,即母公司对合并范围的判断,特别是投资人对结构化主体是否需要并入母公司合并财务报表的合并范围的判断。此外,CAS33(2014)对母公司编制合并财务报表的义务与豁免条件也进行了相关修订。合并财务报表准则CAS33(2014)的修订与实施将对合并财务报表的会计信息质量产生影响,同时也会影响到企业、投资者与债权人的决策行为。基于这种现实环境,对合并财务报表准则变更的制度背景与理论基础进行梳理,分析合并财务报表准则的历史变革与合并范围变化的现实情形,进一步分析合并财务报表准则变更的影响机理与路径,并通过实证分析来检验合并财务报表准则变更的经济后果,有助于企业、投资者、债权人等会计信息使用者与利益相关主体更加清晰地理解合并财务报表的理论与会计处



理方法,有效地执行合并财务报表准则的规定,同时也为会计准则制定机构完善相关会计准则提供理论支撑与决策帮助。

20世纪80年代中期以来,我国经济体制不断深化改革,企业联合蓬勃发展,企业对外投资、控股以及企业集团逐渐成为经济生活的普遍现象,为合并财务报表的使用和相关会计制度的制定奠定了现实基础。合并财务报表与金融工具会计、外币折算、物价变动会计(也称为通货膨胀会计)被认为是我国财务会计的四大难题。同时,国际会计界非常关注它们的国际差异与协调化发展,因此,也被称为全球会计界公认的四大难题。其中,合并财务报表的问题最多、最为复杂和充满争议。在合并财务报表准则变更及不断国际趋同的现实背景下,争议的核心是:第一,合并财务报表准则 CAS33(2014)不断与国际合并财务报表准则趋同的动机是什么?预期目标是什么?第二,我国合并财务报表准则变更的动机是什么?预期目标与经济后果是什么?合并财务报表准则 CAS33(2014)对合并范围的重大调整是否会影响到企业会计信息质量?如果合并财务报表准则 CAS33(2014)提高了会计信息质量,是否会促进企业业绩得到实质性的提高?第三,我国合并财务报表准则 CAS33(2014)是否达到了变更预期目标?是否缩小了与国际合并财务报表准则的差距?

在我国颁布合并财务报表准则 CAS33(2014)的基础上,基于“合并财务报表准则变更—合并范围变化—会计信息质量^①—企业真实业绩”这条主线研究合并财务报表准则变更的经济后果。首

^① 魏明海(2005)提出会计信息质量不仅是会计监管(含准则制定)的关键问题,也是会计理论与经验研究的焦点。市场经济中充盈着信息不对称,会计监管的目的在于制定高质量的会计准则,降低信息不对称及不确定性,建立良好的执行环境,为会计信息使用者与利益相关主体提供高质量的会计信息。

先,阐述合并财务报表准则的制度背景与理论基础,归纳了国内外合并财务报表准则的变革历程;然后,统计分析我国合并财务报表合并范围变化的现实情形,并从合并范围变化的视角分析合并财务报表准则变更的影响机理与路径;最后,运用双重差分法研究合并财务报表准则变更对会计信息质量以及企业真实业绩的影响,得出研究结论与启示,提出完善我国合并财务报表准则的建议。本书的研究思路与框架图如下所示。

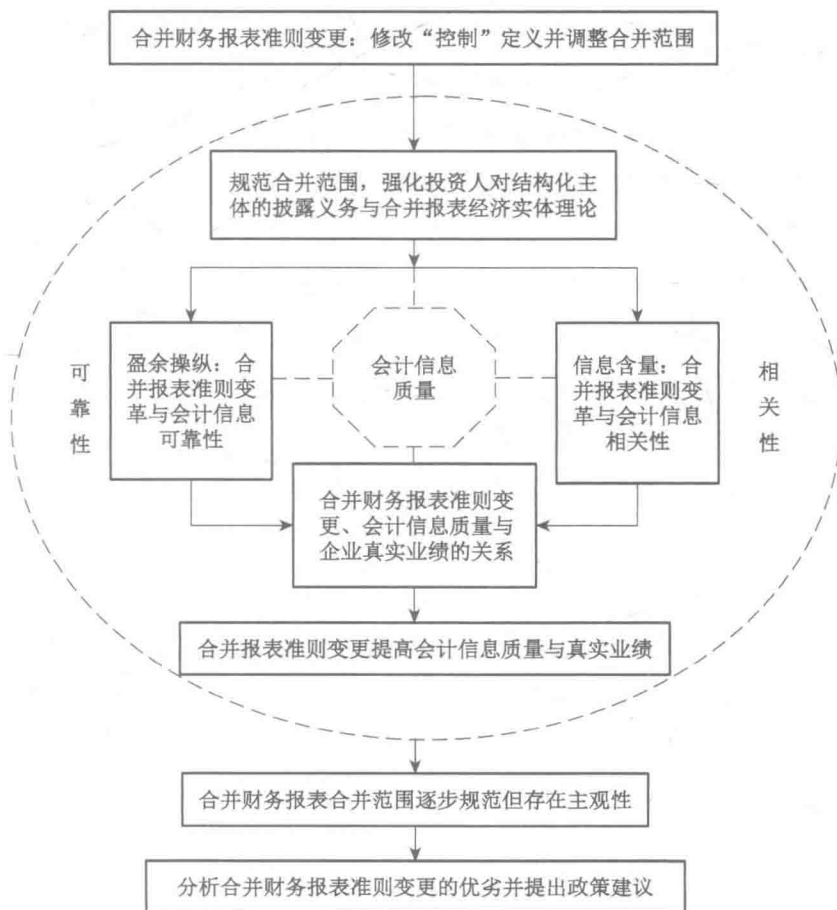


图 研究思路与框架图



基于以上现实背景与理论阐述,本书着力研究以下三个问题:

第一,从合并财务报表准则变更的制度背景出发,研究国内外合并财务报表准则变更的动因、内容与发展趋势,梳理我国合并财务报表准则的历史变革,阐述我国合并财务报表的合并范围变化的现状,并以中国的制度背景与特殊国情为基础,从合并范围的角度分析我国合并财务报表准则变更的影响机理与路径。

第二,基于合并范围的视角,并运用经济后果理论,研究我国合并财务报表准则变更的经济后果,实证检验合并财务报表准则变更对企业会计信息可靠性与会计信息相关性的影响,并进一步从“合并财务报表准则变更——会计信息质量——企业真实业绩”的中介路径,实证检验合并财务报表准则变更对会计信息质量的正向影响是否会间接地促进企业真实业绩的提高。

第三,根据以上分析与实证检验结果,比较我国合并财务报表准则变更的预期效果与实际效果的差异:①我国合并财务报表准则与国际合并财务报表准则的差异;②我国合并财务报表准则变更的预期效益与实际经济后果的差异。通过以上分析,总结我国合并财务报表准则取得的进展以及目前所存在的缺陷,并提出相关改进意见与政策建议。

本书的研究结论是:

第一,合并财务报表准则变更规范了合并范围,降低了企业盈余操纵行为与表外融资行为,合并财务报表准则变更后,企业会计信息可靠性有所提高。国有企业的会计信息可靠性高于非国有企业,合并财务报表准则变更对非国有企业的会计信息可靠性的改善作用更显著。东部地区企业的会计信息可靠性高于非东部地区企业,合并财务报表准则变更对非东部地区企业的会计信息可靠性的改善作用更显著。

第二,合并财务报表准则变更规范了合并范围,提高了会计信息含量,合并财务报表准则变更后,企业会计信息相关性有所提高。

非国有企业的会计信息相关性高于国有企业,且市场反应更灵活,合并财务报表准则变更对非国有企业的会计信息相关性的改善作用更显著;东部地区企业的会计信息相关性高于非东部地区企业,且市场反应更灵活,合并财务报表准则变更对东部地区企业的会计信息相关性的改善作用更显著。

第三,合并财务报表准则变更规范了合并范围,提高了会计信息含量,合并财务报表准则变更后,企业业绩与企业真实业绩均有所提高,企业业绩的提高幅度大于企业真实业绩,表明我国上市公司中普遍存在盈余管理行为,企业业绩中有一部分由可操控性应计利润构成,形成了企业业绩的粉饰空间。合并财务报表准则变更,规范了合并范围,降低了企业盈余操纵行为,提高了会计信息可靠性,从而促进了企业真实业绩。合并财务报表准则变更,规范了合并范围,提高了会计信息含量,提高了会计信息相关性,从而促进了企业真实业绩。合并财务报表准则变更后,非国有企业的真实业绩的提高幅度高于国有企业,非东部地区的企业的真实业绩的提高幅度高于东部地区。

本书基于合并范围变化的视角,研究合并财务报表准则变更的经济后果。本书基于合并财务报表准则变更的制度背景,手工搜集了合并财务报表准则变更前后合并范围的变动情况,立足于我国合并财务报表准则变更的发展现状,进行了合并财务报表准则变更的影响机理与路径分析。从合并范围变化的视角,验证了“合并财务报表准则变更—规范合并范围—降低盈余操纵—提高会计信息可靠性”与“合并财务报表准则变更—规范合并范围—提高信息含量—提高会计信息相关性”的影响机理与路径,并通过“合并财务报表准则变更—规范合并范围—提高会计信息质量—提高企业真实业绩”的路径验证了合并财务报表准则变更通过提高会计信息质量对企业真实业绩的中介效应,为提高我国企业会计信息质量与企业业绩、合并财务报表准则的变革与完善以及利益相关主体理解和执



行会计准则提供应有的理论帮助与实践指导。同时,运用 DID 检验合并财务报表准则变更下合并范围变化的经济后果。自然实验法可以在一定程度上解决内生性问题,在检验会计政策变化对社会经济带来的影响方面有独到之处。本书基于有效检验政策效应的双重差分法(DID),实证检验了合并财务报表准则变更对企业会计信息可靠性和会计信息相关性的影响,并运用中介效应检验了合并财务报表准则变更通过影响会计信息质量对企业真实业绩的影响。此外,本书还运用双重差分倾向得分匹配法(PSM-DID)、哑变量法、分组检验来作进一步分析与稳健性检验,尽可能地解决模型的内生性问题,保证结果的稳健性与有效性。

目 录

序 前言

1 文献综述	1
1.1 合并财务报表的基础理论	1
1.1.1 合并财务报表相关概念明晰	1
1.1.2 合并财务报表的产生与发展	2
1.1.3 合并财务报表的合并范围	2
1.1.4 合并财务报表的合并理论	3
1.1.5 合并财务报表的必要性与意义	5
1.2 合并财务报表的编制与格式	5
1.2.1 合并财务报表的编制原则与编制方法	5
1.2.2 合并财务报表的格式与呈现方式	6
1.3 合并财务报表准则研究	7
1.3.1 合并财务报表准则改进与评述	7
1.3.2 合并财务报表准则解读	8
1.4 合并财务报表的会计处理	9
1.4.1 企业合并会计处理方法	9
1.4.2 合并财务报表特殊业务会计处理	10
1.4.3 合并财务报表现实业务会计处理	11
1.5 合并财务报表的研究方法	12
1.5.1 合并财务报表的归纳分析	12



1.5.2 合并财务报表的案例研究	13
1.5.3 合并财务报表的实证研究	14
1.6 合并财务报表的研究现状评析	15
1.6.1 合并财务报表理论繁杂	16
1.6.2 合并财务报表的编制方法不统一	17
1.6.3 合并财务报表准则不完善	17
1.6.4 企业合并会计处理方法复杂化	18
1.6.5 合并财务报表的研究方法不完善	18
2 合并财务报表的基础理论	20
2.1 合并财务报表的产生背景与概念厘清	20
2.1.1 美国第一次企业并购浪潮	20
2.1.2 控股公司与合并财务报表	23
2.1.3 合并财务报表与合并财务报表报告主体	27
2.2 合并财务报表的合并理论及现实选择	31
2.2.1 合并财务报表的三大合并理论	31
2.2.2 我国合并财务报表合并理论的应用现状	35
2.2.3 我国合并财务报表合并理论的现实选择	36
2.3 合并财务报表的合并处理方法	37
2.3.1 购买法	37
2.3.2 权益结合法	38
2.3.3 购买法与权益结合法的区分	38
2.4 本章小结	39
3 合并财务报表准则变更的制度背景与理论基础	40
3.1 合并财务报表准则变更的制度背景	40
3.1.1 会计准则国际趋同的进展与思考	40
3.1.2 合并财务报表准则变更与国际趋同	43
3.2 合并财务报表准则变更的理论基础	46



3.2.1 合并财务报表准则变更的利益博弈:利益相关者理论	46
3.2.2 合并财务报表准则变更与趋同:统一会计制度理论	47
3.2.3 合并财务报表准则变更的本质:制度变迁理论	48
3.2.4 合并财务报表准则变更的影响:经济后果理论	51
3.2.5 合并财务报表准则变更的演化逻辑:自组织理论	52
3.3 本章小结	53
4 我国合并财务报表准则变更的现实分析	55
4.1 我国合并财务报表准则变更的主要内容	56
4.1.1 合并财务报表准则框架的变化	56
4.1.2 母公司编制合并财务报表的义务及豁免条件	57
4.1.3 合并范围确定基础的深化	59
4.2 我国合并财务报表准则变更的深层内涵	62
4.2.1 强化投资人对结构化主体的披露义务	62
4.2.2 扩大投资人对结构化主体的合并范围	63
4.3 我国上市公司年报合并范围的现状分析	63
4.3.1 合并财务报表准则规范合并范围的意义	64
4.3.2 合并财务报表准则对合并范围的基本要求	65
4.3.3 沪深两市上市公司合并范围变化情况	69
4.4 本章小结	70
5 合并财务报表准则变更下合并范围变化的经济后果分析	72
5.1 会计准则变革的经济后果的机理分析	72
5.1.1 会计的内涵本质研究:经济后果的根源	72
5.1.2 会计准则变革的效果:经济后果的演化路径	73
5.2 合并财务报表准则变更下合并范围变化的经济后果的路 径分析	74
5.2.1 合并财务报表合并范围变化对会计信息可靠性的影响路径	75
5.2.2 合并财务报表合并范围变化对会计信息相关性的影响路径	75



5.2.3 合并财务报表合并范围变化对企业真实业绩的影响路径	76
5.3 本章小结	77
6 合并财务报表合并范围变化对会计信息可靠性的影响	79
6.1 理论分析与研究假设	80
6.1.1 合并财务报表准则变更与会计信息可靠性	80
6.1.2 合并财务报表准则变更、产权性质与会计信息可靠性	81
6.1.3 合并财务报表准则变更、所在区域与会计信息可靠性	82
6.2 研究设计	83
6.2.1 研究样本与数据来源	83
6.2.2 模型与估计方法	83
6.2.3 变量说明	86
6.2.4 回归模型构建	90
6.3 实证检验与结果分析	90
6.3.1 描述性统计	90
6.3.2 相关系数分析	92
6.3.3 分组差异显著性检验	96
6.3.4 回归结果与分析	98
6.3.5 稳健性检验	116
6.4 本章小结	119
7 合并财务报表合并范围变化对会计信息相关性的影响	120
7.1 理论分析与假设提出	120
7.1.1 合并财务报表准则变更与会计信息相关性	120
7.1.2 合并财务报表准则变更、产权性质与会计信息相关性	122
7.1.3 合并财务报表准则变更、所在区域与会计信息相关性	123
7.2 研究设计	124
7.2.1 研究样本与数据来源	124
7.2.2 模型与估计方法	125



7.2.3 变量说明	127
7.2.4 回归模型构建	130
7.3 实证检验与结果分析	130
7.3.1 描述性统计	130
7.3.2 相关系数分析	133
7.3.3 分组差异显著性检验	136
7.3.4 回归结果与分析	138
7.3.5 稳健性检验	157
7.4 本章小结	164
8 合并财务报表合并范围变化对企业真实业绩的影响	165
8.1 理论分析与研究假设	165
8.1.1 合并财务报表准则变更与企业真实业绩	165
8.1.2 合并财务报表准则变更、会计信息可靠性与企业真实业绩	167
8.1.3 合并财务报表准则变更、会计信息相关性与企业真实业绩	168
8.1.4 合并财务报表准则变更、产权性质与企业真实业绩	169
8.1.5 合并财务报表准则变更、所在区域与企业真实业绩	169
8.2 研究设计	170
8.2.1 研究样本与数据来源	170
8.2.2 变量说明	171
8.2.3 回归模型构建	174
8.3 实证检验与结果分析	175
8.3.1 描述性统计	175
8.3.2 相关系数分析	178
8.3.3 回归结果与分析	181
8.3.4 稳健性检验	204
8.4 本章小结	207



9 研究结论与政策建议	209
9.1 主要研究结论	209
9.2 政策建议	210
9.3 研究的创新之处	212
9.4 研究的局限性与后续研究方向	213
参考文献	215
后记	233