

会计学博士论丛

Accounting Doctoral Dissertation Series

编辑寄语

我们在会计学广袤无垠的
大海上追逐浪花
发现了这些
闪耀着理性火花的小小贝壳
经过细细筛选
我们将
那些最具潜质的珠贝
奉献给广大读者
并期待着您的回应

聂萍 著

上市公司分部 信息透明度 问题研究

Research on the
Transparency of Segment
Information in China's Listed
Companies

中国财政经济出版社



会计学博士论丛

上市公司分部信息 透明度问题研究

聂萍
著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

上市公司分部信息透明度问题研究/聂萍著. —北京:中国财政经济出版社, 2007. 4

(会计学博士论丛)

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9782 - 7

I. 上… II. 聂… III. 上市公司 - 会计检查 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 038335 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 11.125 印张 252 000 字

2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1560 定价: 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5005 - 9782 - 7/F · 8498

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



学术界应以总结与探索理论为己任，会计学界也不例外。会计理论研究成果的直接载体应当说是会计学术著作，而最能反映最新会计学术观点的往往是那些中青年学者的论著，会计学博士论文就是其中新鲜的、有活力的、闪耀着思想火花的论著中的一部分。时值今日，我们会计界培养了一批又一批博士生高级专门人才，他们是会计科研的新生力量并成为会计事业发展的希望。他们的创新能力强，成果产出率高，特别是在他们的博士论文中，某些观点如经深化和完善，有可能成为全新的、具有开拓性的，甚至是代表会计领域今后创新研究的学术思想。

本此初衷，中国财政经济出版社会计分社的编辑策划了一套“会计学博士论丛”，



将会计学术研究领域中那些具有较高理论水平和创新意识，能在一定程度上填补会计理论的空白并与现实需要贴近、对实务操作具有指导意义的财务、会计、审计方面的，主要是博士生的理论著作收录进来，旨在宏扬会计学理论，活跃学术氛围，促进会计理论研究向纵深发展。

我考虑这套“会计学博士论丛”的出版，具有以下意义：

一、总结和反映了我国现代会计教育的最新成果

我在1995年的一篇文章（《我国会计理论研究的若干认识》）中曾经谈到，综观当今世界，既不存在会计教育落后而会计实务先进的情形，也不存在会计教育先进而会计实务落后的情形，会计教育的变革与会计实践的进步密切相关，而会计理论研究成果也很大程度上是通过会计教育转化为对实践的指导作用的。我们每年都要培养一批博士生，他们是会计教育的较高层次上的受益者，是未来的会计理论研究者，将他们在校的研究成果去粗存精、陆续出版，应当说是能够反映我国现代会计教育的最新成果的。

二、较为系统、全面地反映了当前会计学理论与实务研究发展的全貌

综观我国近年来的会计理论与会计理论建设情况，很难用一句话概括，学术界的评价也褒贬不一，相持不下。现今的会计学术界也是派系林立，各院校之间门户之见颇多，财经出版社将新近完成的、具有较高理论水准的博士生论文相继出版，可以说是为会计界做了一件好事，使我们不出门便可详细了解最新的会计研究动态和成果。会计是一门有史、有论、有独特的方法与技术且包罗众多分支学科的知识体系，一两本著



作，难以道其万一，出一本合集，又难免只见树木、不见森林，难以窥见会计学的动态发展，这样，出版“会计学博士论丛”不失为良策，可以使我们动态地综观与掌握当前会计学理论与实务研究发展的全貌。

三、能够活跃未来我国的会计理论研究，丰富我国的会计理论

现阶段的在校博士生一般都具有工作或实践经验，他们除具备专业知识外，在相关经济学科知识以及电脑和外语等应用技能方面远比我们那个时代丰富，他们的思想也是非常活跃的。他们在汲取了一系列会计理论研究成果的养分之后，将其充分消化、吸收，有的还能将其发展、创新，提出新的理论观点，在学术界引起争鸣。综观会计发展史，不乏事例。将这批活跃人群的思想、观点整理出版，必将有利于丰富和活跃我国的会计理论研究。

理论是社会需要的产物。我衷心希望这套“会计学博士论丛”中能不断涌现出适应当前社会需要的、推动会计理论研究向纵深发展的著作！

2001年8月9日



聂萍是湖南大学一名青年教师，2002年考入西安交通大学会计学专业，师从于我攻读博士学位。在攻读博士学位期间，受到西安交通大学严格学风的熏陶，加之她本身具有良好的科研潜质以及扎实的外语功底，会计专业素养发生了质的变化，短短的几年中取得了显著的进步。

在我们的师生接触中，发现她对会计专业有一种偏执的喜好，任何与会计相关的问题都会引起她的兴趣，并不区分对方是同学还是老师，也不区分场合和地点，都能随时和对方展开讨论甚至争论，并据理力争、固执地坚持自己的观点。但如果一旦发现自己观点错了，她也会心悦诚服地接受他人的观点，迅速调整自己的思路。在学习期间，她主动涉猎了很多国内外会计学术名著，提高



了自己对会计研究问题的判断能力、鉴别能力和研究能力，在我们的一些专业讨论中，她能随口说出一些颇有见地的观点和分析。

她不是我所指导的学生中最聪明的一个，但确实是他们中最刻苦者之一。她的个人爱好不多——甚至我还没有发现她有什么特殊爱好，似乎除了学习之外，再也不会想出其他的方法来犒劳自己，但也正是这样，才保证了她有充分的时间驰骋于自己喜爱的会计学术领地，在较短的时间里取得一些成绩，顺利取得了博士学位。

博士生与硕士生的一个最大不同，是不仅可以做题目，而且可以自己找题目，关于“分部信息研究”的课题，就是聂萍自己找的题目，她认为分部信息是中国面临的一个非常实际的问题，我国现有的会计准则在这方面的规定不够细致，我国上市公司对于分部信息的披露与国外企业相比还有很大的差距，分部信息对于报告阅读者全面了解企业价值和盈利能力、增加上市公司财务报告信息的透明度，都具有一定的意义。她的想法得到了我的鼓励和支持。

该专著是聂萍在博士学位论文基础上又进行了一些修订和补充，完善了一些数据和背景资料。她的研究首次考证 A、B 股公司在分部信息透明度中的国际差异，并分析了 A、B 股公司不同经济背景和监管环境，遵循的不同的分部信息规范，通过探索性地比较研究 A、B 股公司在该问题中的异同，找寻上市公司分部信息在信息透明度方面国内与国际之间的差距。作者在研究中还发现，中国上市公司的分部收入较分部营业利润信息更具信息含量，并认为分部信息的相关性和可比性不可兼得，取得相关性优先是以牺牲可比性为前提的。

该专著所研究的分部信息问题，较之国内以往的研究来



看，无论是在质量上还是全面性方面，又上了一个台阶。

我希望聂萍可以将这个题目继续做下去，在今后的研究中取得更大成绩。

张天西

2007年2月15日于上海



内容摘要	(1)
Abstract	(13)
第 1 章 导 论	(28)
1.1 研究背景	(28)
1.2 研究意义与基本框架	(41)
1.3 主要创新点	(46)
第 2 章 分部信息披露的历史变迁	(49)
2.1 美国的变迁及其主要研究成果	(50)
2.2 国际会计准则委员会的主要贡献	(55)
2.3 分部信息披露的国际回眸	(58)
2.4 国外的实证研究成果	(62)
2.5 中国分部信息披露的主要研究成果	(82)
2.6 来自于反对者的意见	(89)



2.7	小结	(92)
第3章	分部报告质量评估研究	(95)
3.1	财务报告的质量评估	(95)
3.2	对美国和国际会计准则分部信息质量特征的 评论	(106)
3.3	对中国分部信息质量特征的评论	(116)
3.4	小结	(123)
第4章	理论基础及相关假设	(127)
4.1	理论基础	(127)
4.2	理论分析及相关假设	(151)
4.3	本研究的相关分析框架	(180)
4.4	小结	(182)
第5章	上市公司分部信息透明度的现实考察	(184)
5.1	引言	(184)
5.2	现实考察之一：现状描述	(185)
5.3	现实考察之二：国际比较	(201)
5.4	小结	(209)
第6章	上市公司分部信息相关性之实证研究	(210)
6.1	引言	(210)
6.2	模型建立	(212)
6.3	研究假设的进一步拓展	(218)
6.4	研究设计	(222)
6.5	变量的描述性分析	(230)
6.6	研究结果	(234)
6.7	小结	(248)
第7章	上市公司分部信息可比性之实证研究	(251)
7.1	引言	(251)



7.2 变量设计	(252)
7.3 研究设计	(254)
7.4 研究结果	(260)
7.5 小结	(264)
第8章 上市公司分部信息重要性之实证研究	(267)
8.1 引言	(267)
8.2 研究假设	(269)
8.3 研究设计	(271)
8.4 研究结果	(273)
8.5 小结	(287)
第9章 结 语	(289)
9.1 结论	(289)
9.2 政策建议	(292)
9.3 研究展望	(298)
参考文献	(300)
附 录	(324)
后 记	(335)



内容摘要

东南亚金融危机以及随后爆发的安然、世通事件引起了人们对信息透明度问题尤其是分部信息透明度问题的普遍关注，而美国证券交易委员会对高质量财务报告的追求使人们对信息透明度问题的关注程度不断提高，其中规范跨行业、跨地区经营的分部报告也成为其核心准则之一。因此，在世界经济一体化和企业经营多元化的背景下，研究分部报告问题成为一个重要的现实问题。

会计透明度具有程序理性与结果理性相统一的性质，一方面，会计透明度要求按照完善的、高质量的会计准则和会计制度对会计信息进行充分的披露，这具有结果理性的特点；与此同时，会计透明度要求公司按照现有的会计准则和制度进行充分披露，主要体现为程序理性。由此，会计透明度的评价标准也就分成两个层面：宏观层面上，要求



国家制订一套完善的会计准则和制度；微观层面上，要求公司严格执行既定的准则和制度，对会计信息进行充分披露。受目前的经济条件、会计技术水平以及会计人员素质情况的制约，中国对于高质量会计准则的制订是一项长期而又艰巨的任务，在目前的现实条件下，主要应以提高现有准则的执行效果为主，以此来达到会计信息的透明度要求。而会计透明度又是衡量会计信息质量的一个综合指标，根据已有的研究成果不难发现，透明度由中立性、清晰性、完整性、充分披露、实质重于形式以及可比性构成；同时，透明度又建立在决策有用性各项质量特征的基础上。

作为能够帮助会计信息使用者更好地理解企业的经营业绩，评估其风险和报酬，以及从整体上对企业的经营情况作出更准确判断的分部信息而言，在 Gregory J. Jonas & Jeannot Blanchet 的分析中是以其能帮助信息使用者充分理解不同分部之间的风险和机会来提高其预测价值而将其纳入相关性的范围之内，对于分部信息所具有的相关性是不容置疑的。而由于透明度是建立在决策有用性的各项质量特征的基础上，因此，对于分部报告透明度的分析不仅要研究其相关性（重要性是相关性的数量界限）、可靠性、可比性特征，而且也要考察其与年报其他部分的一致性、完整性和充分披露问题。只有提供既具有相关性又具有可比性而同时具备重要性标准的分部信息才可能具有透明度特征。综上所述，以下的文章将分别从分部会计准则制订的宏观层面和分部报告执行的微观层面来探讨分部信息所内含的透明度特征，而对分部信息透明度的实证分析将主要紧紧围绕相关性特征这一中心（重要性是相关性的数量特征），从其相关性、可比性及重要性三个方面予以考证。（限于篇幅本研究不可能论证所有的质量特征，特别是忽略可



靠性这一重要的质量特征，主要原因在于在改进的信息质量特征分析中将分部信息纳入到相关性中（Gregory，2000），而且后文中委托人设计最优报酬契约激励代理人真实披露其分部业绩也证明了解除受托责任信息的可靠性。其次，可靠性这一质量指标也较难定量。另外，样本公司在样本研究期间均未出现因为信息披露被证监会或相关机构处罚的任何决定，因此，认为其所提供的信息是具有可靠性的。）

除导论和研究结论外，全书共分七章展开研究。本研究分别从准则变迁和准则执行视角，在充分借鉴国内外文献的基础上并立足于中国资本市场的现实情况和上市公司的基本数据，按照理论演绎、实证检验的研究顺序对分部信息的透明度问题进行研究，从而为改善中国的分部信息质量提供政策建议、为顺利实施和完善分部报告会计准则提供思考，为会计的国际化协调趋势提供思路。

第1章 主要对本书研究的研究背景和研究意义进行阐述，并根据研究内容确定其基本的研究框架，同时对本研究中可能取得的创新成果予以说明。

第2章 主要对分部信息披露的有关规则变迁进行研究。在分部报告规范不断完善的历史长河中，美国财务会计准则和国际会计准则起到了举足轻重的作用。早在20世纪60年代，美国各职业团体如财务经理协会（FEI）、财务分析师联合会（FAF）、美国注册会计师协会（AICPA）和美国证券交易委员会（SEC）踊跃进行分部信息披露的相关研究，不仅取得了丰硕的成果，而且对美国乃至世界其他国家和各有关国际组织的分部信息披露产生了深远的影响。为了适应新的形势和业务的发展，美国财务会计准则委员会（FASB）博采众长，并于1976年发布了第14号财务会计准则公告（SFAS No. 14）《企



业的分部财务报告》。该公告要求在重视行业分部信息披露的同时强调了财务信息的地地区披露，此外还要求披露主要客户销售和出口销售信息，对主要客户销售的披露是 SFAS No. 14 首次提出的披露要求。由于 SFAS No. 14 并没有明确的原则来定义分部，导致了广义“行业”概念和广义的“地区”概念，面对种种责难，FASB 与加拿大特许会计师协会（CICA）在 1995 年组成一个研究组来共同改善分部信息披露规范，这直接促成了对 SFAS No. 14 的修订和 SFAS No. 131 号准则《企业分部和相关信息的披露》的正式出台。SFAS No. 131 最大的特点在于按照“管理法”来划分业务分部和地区分部，而且要求将可报告分部和年度管理层讨论与分析等联系起来，让信息使用者通过“管理层的眼光”去了解企业，从而达到增强分部信息的相关性的目的。

国际会计准则第 14 号《分部报告》在 1981 年被采用，后于 1997 年被修订。国际会计准则 14 号最大的特点是按照不同“风险和报酬”法来划分分部，避免将具有不同“风险和报酬”的分部合并成为一个广义的分部而免于披露。而且根据公司的主要风险和报酬形式来划分主要分部和次要分部，在主要分部的基础上充分披露，在次要分部上简要披露。

在国际准则趋同以及世界经济一体化的背景下，中国也迈出了规范分部信息披露的重要一步。在 1994 年中国证监会发布的《公开发行股票公司信息披露内容和格式准则第二号——年度报告的内容与格式（试行）》对公司的分部信息做了模糊的定性描述。而后中国证监会对该《准则第二号》进行了数次修订，反映了在规范分部信息披露政策上，中国证券管理当局对“简明扼要”和“充分披露”进行权衡的矛盾过程。中国财政部于 1998 年发布了《股份有限公司会计制度——会



计科目和会计报表》，其中规定“分部营业利润和资产表”应作为利润表的附表，但由于信息超载和缺乏重要性标准，给报表编制者带来实务操作上的困难。为了解决以上的问题，进一步完善分部信息披露，财政部分别于2000年12月29日、2001年11月9日和2006年2月15日发布了《企业会计制度》、《企业会计准则第××号——分部报告（征求意见稿）》和《企业会计准则第35号——分部报告》（本书未考察新发布的分部报告准则的实施效果，因为其于2007年1月1日才开始施行），进一步明确分部确认的标准是不同“风险和报酬”法，且按照分部收入、分部收益、分部资产占有分部相应总额10%的重要性标准来确定可报告分部，在主要分部基础上充分披露，在次要分部上简要披露。

对分部报告准则研究的进程中也取得了不少的实证研究成果，其研究的主要内容集中在分部信息含量、分部信息质量特征、分部确认标准、分部披露动因等方面。由于其研究视角多聚焦于本国研究，没有对此问题进行相关的国际比较，更没有检验中国分部报告披露规范的实施效果问题。因此，本部分在深入探讨美国、国际以及中国分部报告披露规范的变迁历程，并在回顾相关文献的基础上提出了本研究的研究视角和研究起点，从而为下文的研究起到抛砖引玉的作用。

第3章 主要研究分部报告质量的评估问题。对高质量财务报告的追求要求会计信息具有透明度，即具有程序理性和结果理性相统一的性质，不仅要求按照完善的、高质量的会计准则和会计制度对会计信息进行充分披露以实现结果理性，而且要求公司按照现有会计准则和制度进行充分披露以达到程序理性。

不断完善公司分部信息披露规范从而提供具有透明度特征