

21世纪管理学研究生规划教材

Empirical Research Methodology of
Accounting and Corporate Finance
Principles, Applications and SAS Programming

经验会计与 财务研究方法

原理、应用及SAS实现

鲁桂华 ©著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中央财经大学“中财121人才工程”青年博士发展基金资助
北京市教育委员会共建项目建设计划资助，项目编号：XK100340578

21世纪管理学研究生规划教材

Empirical Research Methodology of
Accounting and Corporate Finance
Principles, Applications and SAS Programming

经验会计与 财务研究方法

原理、应用及SAS实现

鲁桂华 ©著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

经验会计与财务研究方法:原理、应用及 SAS 实现/鲁桂华著. —北京:北京大学出版社, 2007.9

(21 世纪管理学研究生规划教材)

ISBN 978 - 7 - 301 - 12400 - 0

I. 经… II. 鲁… III. ①会计学 ②统计分析 - 应用软件, SAS IV. F230 C812

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 082895 号

书 名: 经验会计与财务研究方法:原理、应用及 SAS 实现

著作责任者: 鲁桂华 著

策 划 编 辑: 李 娟

责 任 编 辑: 朱启兵

标 准 书 号: ISBN 978 - 7 - 301 - 12400 - 0/F · 1660

出 版 发 行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

电 子 邮 箱: em@pup.pku.edu.cn

印 刷 者: 北京飞达印刷有限责任公司

经 销 者: 新华书店

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 32 印张 720 千字

2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

印 数: 0001—4000 册

定 价: 58.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010 - 62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

序

1952年 Markowitz 的投资组合理论,1958年 Modigliani 和 Miller 的资本结构理论和 1964—1965年 Sharpe、Lintner 等人的资本资产定价模型,使公司财务学开始脱离经验汇编的传统,逐渐成为一门类似于物理学的实证科学。20世纪60年代末至70年代初,受公司财务学理论成就的鼓舞和 Miller 等人的影响,芝加哥大学的一批年轻教师及学生开始了会计学的科学化进程,这就是 Beaver 等学者所称的会计学革命, Ball 和 Brown(1968)关于会计盈余数据决策相关性的经验研究亦被称为会计学革命的第一枪。此后,以演绎推理为主的分析性会计研究以及用经验数据来检验已有理论和既定假说的经验性会计研究逐渐成为会计学术研究的主流,并推动着会计学从传统的簿记学(book-keeping)日益走向严谨的实证科学。

会计学革命进入亚洲,应该是我与一些朋友在1992年创办了香港科大会计系开始的。1999年,我与陈小悦、陈晓在清华大学经济管理学院根据北美培养模式试办了会计学博士班,这大概算是中国的会计学革命。我们推动中国会计学术界用国际上通行的方法来研究中国的会计、财务问题。借这一博士项目,培养一批掌握现代研究方法论的年轻学者,进而逐渐普及先进的研究方法,缩短我们与国际会计学术研究的距离。围绕这一初衷,我们根据北美同类博士项目的经验,延请在北美一些非常好的大学担任终身教授的学者,为博士生们开设了高级经济学、财务经济学、高等计量经济学、经验会计研究、经验公司财务研究、分析性会计理论等课程,并组织博士生们阅读了大量国际顶尖期刊的经济学、财务学和会计学文献。这些训练,一方面,让博士生们完整地把握了当代经济学、会计学与财务学的研究主线,并沿着这一研究主线把他们引领到学术研究的最前沿;另一方面,基础理论和方法论的训练以及经典文献的阅读,为他们理解中国的财务与会计问题提供了科学的理论框架,也为他们求解这些问题提供了坚实的方法论功底。从近几届该项目毕业生的博士论文来看,研究问题切中中国资本市场发展之要害,研究方法严谨、缜密,这表明我们的工作卓有成效的。更为可喜的是,博士班近半数的毕业生选择了去大学从事教育工作,无疑将有助于进一步推动现代经济学、会计学主流的经验研究方法的普及,推动我国会计学术研究水平的提高。

桂华曾就读于这个博士班,是我指导的博士生,是我的学生中较优秀的。2005

年,他从清华会计博士班毕业后到中央财经大学会计学院任教。到中央财经大学伊始,就承担了博士生经验研究方法论课程的教学工作。如何在有限的学时内,让博士生掌握最基本的经验研究方法,让博士生具有阅读顶尖期刊文献的能力,从而为他们更进一步提升研究的功力、为他们做一篇高质量的博士论文提供基本的技术方面的准备。承担博士生研究方法论课程的讲授任务之后,桂华一直在思考这些问题,其间也和我讨论过好几次。本书就是他根据两年多来博士生经验研究方法论课程讲义整理出来的。在我看来,本书从内容安排、写作笔法等诸方面,非常好地体现了他最初的一些思考和我们讨论过的思想。

从内容安排上看,这本著作强调给读者一个完整的解决方案。首先,本书涵盖了国际顶尖财务与会计期刊上用到的主要实证研究方法与工具,这些方法与工具是从从事会计与财务研究的年轻学者所必备的一个最小集,突出了完整性。其次,就每一种主要的实证研究方法,本书在介绍其基本原理的同时,还结合国内外顶尖期刊的文献,介绍这些方法是如何被其他研究者所应用的,突出了实用性。再次,对于每一种研究方法,本书还介绍了如何编写 SAS 程序,在计算机上实现这些方法,本书的全部 SAS 程序,略加修改,即可以供读者在他们的研究中使用,突出了操作性。最后,作者用了三章的篇幅,以会计信息的决策相关性、实证会计理论、资本结构理论为背景,综合地介绍了主要经验研究方法的运用,这一安排,将方法论的介绍与学术研究的历史过程巧妙地结合起来了,在这三个领域上,把读者引领到了学术研究的前沿。简而言之,本书的内容安排,反映了桂华对有限学时与会计学博士生必备工具的精巧结合。从写作风格上看,力求理论演绎的严谨性与叙述的直观性相结合,通过一些简单的例子,突显严谨理论的直观含义,便于读者理解进而掌握并灵活运用这些知识。

据我所知,将主要经验研究方法的基本原理、在经典文献中的应用及其计算机实现相集成的著作,在国内这应该是第一本。因此,本书的出版,无疑为有志于从事会计、财务学术研究的硕士研究生、博士研究生和青年教师在相对有限的时间内掌握必要的经验研究方法提供了一个读本,为他们进一步阅读国际顶尖会计与财务期刊的文献,提供了一个非常好的起点,尤其在国内研究生学制相对固定、学时相对有限的培养模式之下,本书的出版,将更具有意义。

是为序。

李志文*

* 浙江大学光彪讲座教授,美国杜兰大学南里曼商学院寇翰讲座教授,曾任中国教育部“世界著名学者讲座”教授、清华大学特聘教授。

序 二

基于对经验数据进行统计与计量分析的经验研究和基于公理化假设合理地抽象现实经济体并借助数理逻辑进行演绎推理的分析性研究,是当代国际会计与财务研究的主流。为促进我国会计学术研究与国际主流的接轨,并为这种接轨进行人力资源准备,从1999年开始清华大学参照北美会计博士项目的办学方法,在经济管理学院试办了三期北美培养模式的会计博士班。对该博士班的学生进行了系统的高等经济理论、高等财务经济学理论、高等计量分析技术、经验会计与公司财务研究、分析性会计研究等方面的训练,并且指导博士生们阅读了大量国际顶尖经济学、财务学和会计学期刊的文献。这些训练不仅为他们未来的学术研究提供了坚实的理论和方法论基础,也为他们追踪当代会计与财务学术研究的逻辑脉络与理论前沿提供了指引。随着他们中的很多人陆续毕业并走上国内各高校的讲台,他们所受的系统、严格的训练,无疑将惠及更多年轻的研究生们。

该博士班的经验会计研究(empirical accounting research)课程是我讲授的,围绕会计数据的信息含量、会计计量观、盈余管理、会计与公司治理等六个方面,我组织博士生们阅读了六大本、百余篇国内外经验研究文献。我向他们要求,一是要理清这些研究的渊源(research line),结合学术研究的发展史来理解学术创新的精神,把握研究的前沿;二是要深刻地理解这些文献的研究设计,要达到可复用(duplicate)的程度,即所谓的“形似”,同时,更要用心体会和感悟这些文献研究设计的精妙,达到触类旁通,即所谓的“神似”。

本书作者鲁桂华博士是清华大学经管学院会计博士班第三届学生,他于2001年进校,2005年顺利毕业,能够在四年的时间内顺利完成学业,不仅得益于他的聪慧,更得益于他的勤奋和对学术研究的激情。毕业前夕,他和我讨论工作去向,我推荐他去中央财经大学会计学院任教,他不仅听从了我的建议,并且顺利地争取到了这个工作机会。更令我高兴的是,他致力于经验会计与财务研究方法的推广,在

中央财经大学会计学院院长孟焰教授的鼓励和支持下,为该院博士生开设了经验会计与财务研究方法论的课程。

为了在有限的学时内,让博士生们掌握必备的研究技能、阅读必要的文献,并为他们进一步提升开展现代会计研究的基本技能,他尝试将主要经验研究方法、这些方法在经典文献中的运用和实际统计程序操作有机地结合起来,收到了好的教学效果。从其开设的该门课程的讲稿整理而来的本书,高度体现了经验研究方法的一般原理、应用与计算机统计分析程序编写的三结合。本书的出版,无疑为有志于研习经验研究方法的研究生和青年教师提供了一个好的参考读本。

读罢书稿,高兴之余,欣然命笔,是以为序。

陈 晓*

* 清华大学经济管理学院会计系主任/教授,博士生导师,美国杜兰大学经济学博士。

序 三

今年5月,在对外经济贸易大学国际商学院承办的中国会计学会财务管理2007年专题研讨会上,遇到桂华博士,他谈及他的新作《经验会计与财务研究方法:原理、应用及SAS实现》,并邀请我为其作序。

我与桂华博士相识于2005年,那时他在清华大学会计系攻读博士学位,我是他的博士学位论文评阅人。他的博士学位论文,系统地研究了中国股市坐“庄”行为的度量、主要的坐“庄”手段、坐“庄”行为对股票定价和股市资源配置效率的影响。我们知道,坐“庄”成功的必要条件之一即成功隐匿其坐“庄”手法。因此,虽然我们推断中国股市可能存在的坐“庄”行为是我们理解中国股市诸多独特现象的基本线索,但囿于坐“庄”行为度量的困难性,鲜有系统地研究“庄”的论文。而他用中国资本市场的公开数据,得出了许多有价值的结论,对中国股市许多特有现象提供了经验证据,实属难能可贵,给我留下了很深的印象。

本书是桂华博士根据他在中央财经大学讲授博士生课程会计研究方法论的讲稿整理而来的。读罢书稿,我再一次领略了他构思的巧妙。根据我国目前的研究生培养体制,多数高校博士生的学制为三年。如何用有限的学时,为博士生们提供必要的研究技能,是摆在我们面前的共同难题。本书尝试将常用的经验研究方法的基本原理、在文献中的实际运用与在计算机上的实现结合起来,将沿着研究主线(research line)介绍经典文献与研究方法的应用结合起来,将理论的严谨性与叙述的直观性结合起来。这些匠心独到的结合,在保证研究生获得必要的研究技能的同时,最大限度地减少了不同课程之间知识的重叠,从而有助于提高知识授受的效率。这无疑是一个很有意义的创新。

从研究方法上与国际主流研究接轨,业已成为我国会计学术界的共识。在这一背景下,相信本书的出版,会对有志于会计与财务经验研究的年轻学者和硕士生、博

士生的研究起到很好的指引作用,也会对我国会计与财务经验研究方法的普及和提高,起到很好的促进作用。

是为序。

陆正飞*

* 会计学教授/博士,博士生导师,北京大学光华管理学院副院长。

序 四

20 世纪六七十年代始于美国芝加哥大学的经验会计研究,已日益成为国际上会计与财务学术研究的主流。随着我国高等会计教育与会计学术研究的对外开放,国内会计学术界看到了国内外会计与财务学术研究水平的差距。通信技术、信息技术、更加便捷的交通运输条件,促进了产品市场与资本市场的全球化。同时伴随着中国改革开放的进程,我国资本市场无论从数量上还是从质量上,都在迅速地发展。商业环境的急剧变迁,无疑深刻地影响着会计与财务的社会功能。如何缩小国内外会计与财务研究水平的差距?会计、财务居于其间的商业环境的急剧变迁对会计、财务提出了哪些新的要求?会计与财务职业界、学术界如何更好地满足环境提出的这些新的要求?国内的会计教育工作者无不在思考着这些问题,这也是我常常思考的问题之一。调整、优化教师队伍,改革现行硕士研究生、博士研究生培养模式,改进并优化研究生课程体系,是可能的出路之一。近几年来,中央财经大学会计学院围绕上述诸方面进行了一系列的战略性调整,例如,我们加大了教师引进与师资结构调整的力度,在现行硕士研究生和博士研究生课程体系中,我们增加了与国际主流接轨的研究方法论方面的训练内容,我们还逐年扩大了硕士学位论文、博士学位论文的匿名审阅的范围。

桂华正是在这一背景下到我们会计学院任教的。他没有辜负我对他的期望。他具有非常扎实的基本功,也具有相当强的教学与科研能力。更令我欣慰的是,他工作非常勤奋、敬业。他承担了我院博士生的会计与财务研究方法论课程的教学工作。为了确保教育效果,为了给博士生提供必要的研究技能,他想了不少办法。从教学内容的安排上,他在大量阅读国内外经典的会计与财务文献的基础上,对常用的经验方法进行了归纳整理。围绕这些常用的经验研究方法,他将原理介绍、方法在经典文献中的实际运用、这些方法在计算机上的上机实现结合起来,达到了用有限的课时,讲授尽可能多的经验研究方法的这一目的。在教学过程的组织管理上,他也想了不少

办法。例如,他用每周一次的小考、经典文献的读书笔记、博士生在课堂上报告经典文献等多种方式来加强对博士生学习过程的考核,督促博士生消化吸收这些教学内容。两年多来,桂华卓有成效的工作,得到了全体博士生的一致好评,也得到了会计学院教师们的一致认同,我院博士生经验研究水平的提升,就是他工作业绩最好的经验证据。

本书是桂华根据两年多来给博士生开设方法论课程的讲义整理出来的,充分反映了他对如何开好这门课的许多思考,充分概括了他这两年多来方法论教学的心得,而他的教学业绩,又是本书价值的最好诠释。我相信,本书的出版,将为有志于从事会计与财务经验研究的硕士研究生、博士研究生和青年教师提供一本不可多得的读物,将为促进我国会计与财务研究水平的提升,发挥应有的作用。

谨此为序。

孟 焰*

* 会计学教授/博士,博士生导师,中央财经大学会计学院院长。

前 言

本书的最初的想法,始于我在清华大学经济管理学院会计博士班念博士的时候。修完数理统计学、高级计量经济学(I)、高级计量经济学(II)之后,便是陈晓教授讲授的经验会计研究课程。在读完 Scott 的 *Financial Accounting Theory* 之后,陈晓教授分六个专题为我们选编了百余篇国际顶尖期刊的经典文献,要求我们读到可以复制(duplicate)这些论文的程度,然后在他的课堂上报告和讨论,并且在课程结束之后写小结(summary)。读这些文献的第一感觉是,虽然此前修了不少统计与计量方面的课程,而且自己感觉学得不错,但总感觉研究方法论与这些方法论的运用有距离。所以,一方面,在念这些文献时,理解作者是如何界定问题、提出假说的,理解作者如何运用特定的统计与计量方法来检验他们提出的假说;另一方面,遇到每一个吃不准的统计与计量方法,便回头去查阅已经修过的统计与计量课程,以加深对这些方法论的理解。这些文献念下来,一方面,对于如何做经验会计研究,有了一些感觉,同时对文献所涉及的经验研究方法也有了更深的了解。在遵照陈老师的要求写小结的时候,我将读这些文献的心得,较为系统地记录了下来。当时我就想,如果能够较为系统地梳理经典文献中常用的计量与统计方法,然后结合方法介绍其在文献中的运用,结合文献去理解方法对于经验研究设计的意义,那么对文献和方法的理解就不至脱节。那时候写的小结,便成了本书最早的雏形。我和陈老师讨论过这些想法,得到了他热情的鼓励。

到中央财经大学任教以后,由于孟焰教授的鼓励与支持,我为博士生开设了经验会计与财务研究方法论课程。我便尝试在博士生课程中实践我念经典文献的那些想法。我首先重新阅读了经验会计与财务研究的经典文献,对这些文献中常用的经验研究方法进行了整理和归纳,从而确定了博士生应该全面掌握的主要经验研究方法的一个最小集。然后,我向博士生们介绍每一种方法的基本原理,在强调理论演绎的严谨性的同时,竭尽可能通过一些简单的例子介绍这些方法论的直观含义。在介绍完每一个方法论的原理之后,再选择一篇或几篇应用这一经验研究方法的经典文献,介绍其他研究者是如何运用这一方法来设计、执行他们的经验研究的。最后,用中国资本市场的经验数据,编写 SAS 程序,介绍如何在计算机上实现这一经验研究方法。将方法论的基本原理、方法论在经典文献中的运用及其在计算机上的实现结合起来,对文献的理解和对方法论的理解与运用是同时完成的。避免了念文献时可能遇到方法论方面的障碍从而影响对文献的准确、全面的理解,也避免了学习方法论时,不知道该如何运用这些方法论,从而产生抽象感和距离感,并影响对方法

论的理解与掌握。这样就提高了方法论与文献的学习效果,也有利于在较少的课时内,向博士生们讲授常用的经验研究方法,从而为他们提供必备的经验研究技能。

本书就是根据我近两年来在中央财经大学讲授博士生经验研究方法论课程的讲义整理出来的。本书的全部内容,在中央财经大学会计学院博士生课程中讲授了两次。在教学过程中,除了讲授本书的内容之外,我还安排了一些作业和测验,并且要求博士生课前自行阅读相关文献,并且选择部分同学在课堂上报告其中的一部分文献,收到了良好的教学效果。近年来,博士生以经验研究为主要方法的毕业论文选题逐渐多了起来,博士生发表经验会计与财务研究论文数量也在逐年上升,在全国性学术会议上宣读的与经验研究相关的论文数量也呈现上升的趋势。看到博士生们研究能力的这些进步,看到自己的劳动逐渐转化为“生产力”,我由衷地感到欣慰。

本书部分内容的简化版本在中央财经大学会计学院高年级本科生选修课“会计百年”、北京国家会计学院注册会计师培训项目课程“会计与资本市场”中讲授过,对于大家理解会计准则背后的理论根据,理解会计准则历史变迁背后会计学者的创新性劳动,极为有益,也取得了非常好的教学效果。

本书大致分成9章、一个附录。从逻辑上看,各章之间的关系如下:第1、2章和SAS附录为全书的基础篇。其中,第1章界定了主流经济学基本研究方法的内涵,为全书提供概念方面的基础;第2章介绍了概率统计的基本概念,为全书提供了概率统计的基础;SAS附录则为全书提供了SAS编程的基础。第3—6章则为方法篇,介绍了假设检验、参数与非参数的方差分析、两变量和多变量的线性回归分析的基本原理,在介绍这些方法论的基本原理的同时,介绍了这些方法在经典文献中的应用和SAS的上机实现。第7—9章则为综合应用篇,介绍了十余篇会计信息的决策相关性、实证会计理论、公司财务中的资本结构理论等领域的经典文献,并结合文献介绍,让读者进一步理解本书的主要经验研究方法是如何在经验研究中得到运用的。

各章的主要内容如下:

- 第1章,分析性研究与经验性研究。这一章主要结合会计学、财务学甚至自然科学的例子,介绍了分析性研究、经验性研究、规范研究、实证研究的基本概念与要点。这些研究方法原理的介绍是结合国内外经典的文献展开的。读者在理解这些方法的同时,对于会计与财务中的一些基本理论,如主要会计概念的理论内涵、有效市场假说及其意义、资产定价模型以及Beaver和Morse(1978)的市盈率的决定等,也能获得一个鸟瞰式的把握。

- 第2章,概率统计的基本概念。之所以安排本章,主要有两个目的:一是使本书从体系结构上更为完整,自我包含(self-contain),并为全书的其他部分提供必要的概率与统计基础;二是介绍如何用SAS的UNIVARIATE过程进行描述性统计分析。本章主要介绍了概率密度、随机变量的数字特征、常用的理论分布、样本统计量与抽样分布、参数估计及UNIVARIATE过程的使用。

- 第3章,介绍了会计与财务研究文献中常用的假设检验的基本原理,如基于正态总体的检验、拟合 χ^2 检验(列联表独立性检验和中位数检验)、非参数的秩和检验以及符

号秩检验、关于比率 p 的检验。在介绍这些方法的同时,介绍了 SAS 的 TTEST、FREQ、UNIVARIATE、NPAR1WAY、CORR 等过程的使用。并且介绍了 Ball 和 Brown (1968)、Healy 和 Palepu (1990)、鲁桂华和李志文 (2005) 等的研究。

- 第 4 章介绍了基于正态总体的方差分析和均值的多重比较及其在 SAS 的实现——ANOVA 过程。还介绍了基于秩统计量的 Kruskal-Wallis 检验及其实现——NPAR1WAY 过程的使用。同时,结合 C. W. Jevons Lee (1987)、鲁桂华和陈晓 (2005) 的研究介绍了方差分析在经验研究中的具体运用。

- 第 5 章主要介绍了两变量回归模型的基本原理、参数估计、假设检验及其变异模型的估计与假设检验,这一章主要是为第 6 章“多变量回归分析”提供基础。这一章中,用 Excel 介绍了回归分析的具体计算过程,主要是为了让读者从直观层面上理解回归分析的含义。

- 第 6 章主要以三变量回归模型为例,介绍了多变量回归模型中偏回归系数的含义、回归分析与相关分析的区别与联系、多变量回归模型的参数估计与假设检验、多变量回归模型中回归系数与相关系数的递推关系,并且介绍了 SAS 的 REG 过程,作为多元回归分析的一个示例,介绍了用回归分析方法研究中国股市会计数据的决策相关性。

- 第 7 章则介绍了经验会计研究中的一个主要流派:会计数据决策相关性(信息含量观与计量观)的主要经验发现和经典的文献,如 Ball 和 Brown (1968)、Dhaliwal、Lee 和 Fargher (1991)、Easton 和 Harris (1991)、Kathori 和 Zimmerman (1995)、Aboody 和 Lev (1998)、Lev 和 Zarowin (1999) 等的研究,并介绍了中国市场的经验证据。

- 第 8 章则介绍了经验会计研究中的另一个主要流派:实证会计理论。其中介绍了 Zeff (1979) 的经济后果理论、Watts 和 Zimmerman (1978) 的管理层偏好与会计准则的决定、Healy (1985) 的激励契约与盈余管理、Jones (1995) 的政治成本与盈余管理、Defond 和 Jiambalvo (1994) 的债务合约与盈余管理,以及 Dechow, Sloan 和 Sweeney (1995) 对各盈余管理模型检验功效的经验检验。

- 第 9 章则以资本结构理论的经验研究为例,介绍了经验研究方法在公司财务研究中的运用。首先,简要地介绍了无税和有公司税的 MM 理论 (Miller 和 Modigliani, 1958, 1963)、有个人税条件下的 Miller (1977) 均衡、资本结构的权衡理论、Myers 和 Majluf (1984) 的排序理论。在此基础上介绍了 Graham (1996a) 关于公司边际税率对债务政策的影响、Graham (2000) 对债务利息节税利益的经验估计和融资政策性的决定因素、Jalilvand 和 Harris (1984) 关于目标资本结构的存在性与资本结构调整过程、Titman 和 Wessels (1988) 关于资本结构的主要决定因素、Shyam-Sunder 和 Myers (1999) 关于权衡理论与排序理论的相对检验功效的研究。

- SAS 附录则介绍了 SAS 系统的启用、用户界面、主要操作(运算与程序控制结构)、操作对象(常量与变量)、SAS 的数据步和过程步、SAS 编程基础等。

本书的目标读者群是会计与财务专业的硕士研究生、博士研究生,本书也可供有志于从事经验会计与财务研究的青年教师参考。由于会计与金融是近亲,尤其从经验研究

层面来看,会计是金融的输入变量,因此,本书亦适用于金融方向的硕士和博士研究生参考。本书亦适用于会计、财务专业数理基础较好的高年级本科生。

从我的经验来看,本书可以用做硕士研究生、博士研究生经验会计与财务研究方法的教材。本书可以用于两个学期(100课时)的课程,可以安排部分时间由研究生自己阅读并报告本书中所介绍的经典文献。本书亦可用于一个学期(50课时)的课程,那么可以根据学生的基础,适当对教学内容做一些删减。在阅读或讲授顺序上,沿着这样的顺序,即第1章、SAS附录,再依据各章节顺序安排讲授或阅读较为恰当。

本书的全部SAS程序、数据及本书中介绍的经典文献的原文,任课教师可通过填写书后的教辅资料申请表索取。本书的全部程序均通过调试并可以直接在SAS 8.20及以上的版本中运行。这些程序经适当修改,即可满足读者大多数会计与经验财务研究的需求。

本书即将付梓之时,我内心充满了感恩。在此我要深深地感谢教给我知识和教育我为人的恩师杜兰大学甫里曼讲座教授、清华大学特聘教授和浙江大学光彪讲座教授李志文博士,清华大学会计系主任陈晓教授,北京大学中国经济研究中心巫和懋教授,加州州立大学陈超教授,波特兰州立大学林光平教授,北京大学光华管理学院副院长兼会计系主任陆正飞教授。深深地感谢曾经给予我关心、支持和帮助的领导和同事们:中央财经大学副校长、博士生导师和博士后合作导师李俊生教授,党委副书记袁东教授,会计学院院长、博士生导师孟焰教授,副院长苗润生教授、李晓慧教授、袁淳副教授,党总支副书记黄德忠先生,教务处处长杨金观教授,院长助理孟雪女士,财务系主任林秀香教授。感谢曾为本书的写作提出过许多建设性建议的中央财经大学会计学院2004级、2005级、2006级的全体博士生。深深地感谢为我的工作付出甚巨的我的家人。本书是中央财经大学“中财121人才工程”青年博士发展基金、北京市教育委员会共建项目建设计划资助项目的最终成果,在此对“中财121人才工程”青年博士发展基金、北京市教委共建项目建设计划的财务资助表示衷心的感谢,特别感谢中央财经大学人事处处长杨小波博士、人事处师资科科长邓玉女士的在本书写作过程中给予的关心和帮助。最后,深深感谢北京大学出版社的李娟和朱启兵编辑,正是他们在本书写作过程中时时地鼓励甚至有时候是鞭策,本书才能如此高效率地完成。

著书无疑是一个令人兴奋又充满遗憾的事业。看着厚厚的书稿,不免有些激动和兴奋,也深为本书存在的诸多缺失和不足而倍感遗憾。然而,完美是一个境界,通向完美的路,一定要途经太多的不完美。为了便于读者提出宝贵的建设性建议,便于读者参与讨论如何进一步完善本书未来的修订,特附上我的E-mail:lugh01@mails.tsinghua.edu.cn,欢迎一切真诚的批评与建设性的建议。

鲁桂华

2007年5月29日

北京·海淀·皂君东里·寓所

目 录

第 1 章 分析性研究与经验性研究	(1)
1.1 概述	(3)
1.2 分析性研究方法的原理与实例	(8)
1.3 经验性研究方法的原理与实例	(29)
1.4 小结	(43)
第 2 章 概率与数理统计的初步知识	(47)
2.1 连加与连乘	(49)
2.2 样本空间、样本点与随机事件	(49)
2.3 概率与随机变量	(50)
2.4 概率密度函数	(51)
2.5 随机变量的数字特征	(57)
2.6 一些重要的理论概率分布	(71)
2.7 样本统计量与抽样分布	(82)
2.8 参数估计	(86)
第 3 章 假设检验	(105)
3.1 假设检验概述	(107)
3.2 基于正态总体的假设检验	(117)
3.3 拟合优度的 χ^2 检验	(135)
3.4 非参数检验	(149)
3.5 比率 p 的检验	(168)
3.6 假设检验在经验财务与会计研究中的应用举例	(171)
第 4 章 方差分析	(185)
4.1 方差分析概述	(187)
4.2 正态总体的单因子方差分析	(188)
4.3 非参数方差分析: Kruskal-Wallis 检验	(196)
4.4 方差分析的综合举例	(200)
第 5 章 两变量回归分析	(207)
5.1 回归分析概述	(209)

5.2	两变量回归模型的参数估计	(213)
5.3	两变量回归模型的假设检验	(222)
5.4	两变量回归模型的拓展	(232)
第6章	多变量回归分析	(239)
6.1	基于多元正态分布的总体回归函数	(241)
6.2	三变量回归模型:参数估计	(252)
6.3	三变量回归模型估计量的抽样分布、区间估计与假设检验	(257)
6.4	多变量回归模型	(263)
6.5	多元偏回归系数、偏相关系数的递推关系	(266)
6.6	SAS 的 REG 过程的使用	(268)
	附录 6A	(291)
第7章	回归分析方法应用之一:会计信息的决策相关性	(299)
7.1	从 Ball 和 Brown (1968) 出发看决策相关性研究的主线	(301)
7.2	财务杠杆与盈余反应系数:Dhaliwal、Lee 和 Fargher (1991)	(304)
7.3	盈余水平 vs. 盈余变化:Easton 和 Harris (1991)	(311)
7.4	价格模型 vs. 报酬率模型:Kathori 和 Zimmerman (1995)	(316)
7.5	软件开发成本——资本化 vs. 费用化:Aboody 和 Lev (1998)	(321)
7.6	会计信息正在失去相关性:Lev 和 Zarowin (1999)	(327)
7.7	会计数据的决策有用性:中国市场的经验证据	(332)
	附录 7A	(340)
第8章	回归分析方法应用之二:实证会计理论	(345)
8.1	Zeff (1979):会计准则的经济后果及其政策含义	(348)
8.2	Watts 和 Zimmerman (1978):管理层偏好与准则的决定	(353)
8.3	Healy (1985):奖金契约与盈余管理	(362)
8.4	Jones (1991):政治成本与盈余管理	(371)
8.5	Defond and Jambalvo (1994):债务违约与盈余管理	(377)
8.6	Dechow, Sloan 和 Sweeney (1995):各应计模型检验功效的比较	(385)
8.7	中国上市公司的盈余管理:一个实例	(401)
	附录 8A	(412)
第9章	回归分析方法应用之三:资本结构理论	(415)
9.1	资本结构的主要理论	(417)
9.2	Graham (1996a):债与边际税率	(422)
9.3	Graham (2000):债的节税利益到底有多大?	(428)
9.4	Jalilvand 和 Harris (1984):资本结构与股利的调整过程	(436)
9.5	Titman 和 Wessels (1988):资本结构的主要决定因素	(441)
9.6	Shyam-Sunder 和 Myers (1999):权衡还是排序?	(447)