



投资者保护与会计研究丛书

主 编 魏明海 副主编 刘 峰 谭劲松

# 会计政策可比性：测定 及其经济后果

Comparability of Accounting Policies: Measurement and  
Its Economic Consequences

胡志勇 著



经济科学出版社



投资者保护与会计研究丛书

主 编 魏明海 副主编 刘 峰 谭劲松

# 会计政策可比性：测定 及其经济后果

Comparability of Accounting Policies: Measurement and  
Its Economic Consequences

胡志勇 著

F233  
H1



经济科学出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

会计政策可比性: 测定及其经济后果 / 胡志勇著. —北京:  
经济科学出版社, 2008. 4

(投资者保护与会计研究丛书/魏明海主编)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7047 - 5

I. 会… II. 胡… III. 会计 - 经济政策 - 研究 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 032648 号

责任编辑: 文远怀 卢元孝

责任校对: 徐领弟 徐领柱

版式设计: 代小卫

技术编辑: 潘泽新

会计政策可比性: 测定及其经济后果

胡志勇 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www.esp.com.cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@esp.com.cn](mailto:esp@esp.com.cn)

汉德鼎印刷厂印刷

永胜装订厂装订

787 × 1092 16 开 14.25 印张 300000 字

2008 年 3 月第 1 版 2008 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7047 - 5/F · 6298 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

国家自然科学基金重点项目（批准号：70532003）  
和广东省自然科学基金项目（7001895）资助

# 总 序

投资者保护与会计是近年来会计研究的一个新领域。该领域研究在国内的兴起，与我国会计学家、中南财经政法大学郭道扬教授的亲自倡导密不可分。记得早在 2002 年，郭教授就在国家自然科学基金管理学部评议组会议上呼吁设立会计方面的国家自然科学基金重点项目。到了 2003 年，他明确提出产权保护导向的会计控制研究，撰写了研究大纲，并组织中南财经政法大学、北京大学、中山大学和湖南大学的会计教授在中山大学进行专题研讨，进一步完善了该领域的研究思路和内容。年底，他正式向国家自然科学基金管理学部提交了“产权保护导向会计控制研究”重点项目的建议书。在 2004 年国家自然科学基金管理学部评议组的会议上，郭教授的建议得到了评议组成员和学部领导的支持，正式列入 2005 年的重点项目指南。2005 年，多家大学申报该重点项目，我与刘峰、谭劲松等教授联合财政部会计司的刘玉廷司长也组织填报了一份申请书。最后，评议组和学部批准由中山大学和北京大学分别承担该项目。

改革开放以来，我国的经济改革一是用市场价格机制代替了中央的计划指令；二是在国有企业自身进行产权改革的同时，非国有企业在国有企业之外成长起来（盛洪，2002）。特别是《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》（以下简称《决定》）提出大力发展“混合所有制经济”，使股份制成为公有制的“主要实现形式”之后，产权保护成为国家制定政策、企业实践和学术研究中值得进一步关注的一个重大课题。

西方市场经济发达国家以私有产权为基础，产权界定清晰，产权纠纷解决机制完善。与之相比，我国的产权关系要复杂得多。首先，我国的产权关系还处于不断明晰与调整变化的过程之中。“归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅”这十六个字本身就表明，我国的产权归属不清晰、相关各方的权责不明确、对产权的保护不严格。其次，我国的产权关系由多种形式的公有产权和非公有产权所构成。《决定》提出：国家将不断提供新的机制，使非公有经济能更多地参与到国有经济的改革当中，通过发展混合所有制，强化国有经济的控制力；国家保护个体经济、私营经济等非公有经济的合法权利和利益。第三，国有产权的有效行使还是一个比较大的难题。尽管国有产权在概念上可以是明确的，但一个有效的产权还要能在现实中有效行使。进而言之，在所有权与控制权相分离的现代企业中，始终存在着委托人与代理人之间的利益冲突，公司治理结

构作为这一冲突的解决方案也仍然要承受代理费用（张维迎，1995）。第四，我国复杂的产权关系还包括上市公司的股权分置、大股东对小股东的侵占、管理层对投资者的侵占、“内部人”对“外部人”的侵占，以及权益投资者与债权投资者之间的关系等。让复杂的问题更加复杂的是，我国现有的、与产权保护相关的法律制度，仍然处在不断完善之中。最后，随着利益相关者观念的兴起，特别是人力资本地位的提升，经营者产权和劳动者权益问题又被提了出来。总之，我国的产权保护面临着一个特定的制度背景，我们总称为“复杂产权关系”。

实现产权保护，应当是多层面、多角度的，包括社会制度安排、法律、产权改革和现代企业制度建设等多条渠道。其中，借助会计的定价功能和治理功能，通过充分界定产权主体各方的信息权利和相应的信息优势，能够在一定程度上发挥产权保护的功效。因此，本项目集中研究如何利用会计信息和会计控制方式实现有效的产权保护。

根据目前我们对有关产权文献的理解，考虑到有关的产权概念与会计的关系，本项目的研究设计采用“产权的核心内容是契约权利和剩余权利”这一理解。产权保护的关键也就是：如何有效地实现与产权相关的契约权利和剩余权利。在这里，契约权利可以由国家的法律法规、企业的正式合同或其他形式的契约所约定，剩余权利也不一定仅仅是由投资者所独占。但无论采用怎样的具体形式，投资者与管理层之间的信息权利及信息优势转换都会直接影响到有关各方契约权利和剩余权利的真正实现。

信息改变权利的分配。人们的认识是其所掌握信息集合的函数，认识随着信息集合的改变而变化。信息通过改变认识，从而改变权利的分配。变化过程遵循以下途径：信息改变认识，新的认识导致权利冲突，权利冲突通过改变权利分配获得解决（科尔曼，1999）。这些认识同样适用于对产权及产权保护的分析，同样适用于对契约权利和剩余权利有效实现的研究。新的信息的产生，会改变现有的产权配置结构，衍生新的主张和权利。但从有关的文献看，经济学虽然意识到信息在产权保护中的作用（Aghion and Tirole, 1997; Tirole, 2001; Rajan and Zingales, 2000; 杨瑞龙、刘刚，2002; 张维迎，2003），但是，它通常借助“完备知识”假设和“完美市场”。环境假设回避了信息问题。会计研究则相反，它直面投资者与管理层的信息权利冲突，特别是委托代理契约签订后管理层的信息优势及其对契约权利和剩余权利有效实现的影响。也正是透过这一角度，我们认为，会计能够在维护产权主体各方的相关利益方面发挥积极作用。

会计具有定价功能和治理功能（Healy and Palepu, 2001）。信息的不对称分布会影响市场功能的发挥（Arrow, 1969）。代理人的信息优势可能引发其机会主义行为，由此带来的外部性是对投资者相关权益的侵害，也可能影响社会整体福利的改进。产权的界定和明晰化是对外部性的一个内在化过程（internalization），而消除可能的信息不对称则为这一过程提供了关键支持。作为一个以提供财务信息为主的信息系统，会计为旨在保护投资者的相关制度提供了必要的支持。事实上会计本身也可视为实现投资者保护的一项机制，因应投资者可能面对的不同机会主义侵害，会计可以通过定价功能和治理功

能发挥其在投资者保护中的作用（魏明海等，2007）。

投资者进入市场首先面临的是逆向选择问题。会计通过向潜在参与者传递信号、重新调整市场中的信息分布，有助于维持和改善外部市场的流动性（Sunder，1997）。这时会计的作用就表现为，将内部信息可靠地转化为外部信息以控制可能的逆向选择（Scott，2003）。为投资者提供有助于形成正确资产定价和投资决策的相关信息，减少由于错误定价或决策带来的损失，这正是会计实现投资者保护的定价功能（pricing）。道德风险是委托代理关系确立后投资者面临的另一个信息问题。由于投资者无法观察其行为，代理人可能为了最大化私人收益而侵蚀投资者财富，激励相容契约的提出正是为了缓解这一代理问题。由此，会计就在旨在约束代理人机会主义行为的契约中得到了运用，为反映代理人的努力程度提供了衡量尺度和相应的反馈制度（Scott，2003）。协助缔约并监督契约的履行情况，保证投资者获取相应投资回报，这就是会计实现投资者保护的治理功能（governance）。

由此不难看出，围绕产权的核心内容即契约权利和剩余权利，侧重于投资者保护，透过对信息权利及信息优势转换的分析，深入地、创新性地研究如何利用会计信息和会计控制方式实现我国复杂产权关系条件下有效的产权保护，具有重要的、有别于法学和经济学研究的意义。

现代会计产生时的受托责任天然地将会计实践定位为服务于产权保护，随后的会计理论研究和制度安排也自觉或不自觉地与产权保护联系了起来。由于产权的核心内容是契约权利和剩余权利，因此产权保护的一个关键是利用会计信息确立、有效实现与产权有关的契约权利和剩余权利。同时，利用会计的定价功能和信息功能，提升企业的经济业绩、有效地进行剩余分配，从而实现投资者权益的保值增值。同时，我国复杂产权关系条件下的产权保护问题，也对会计理论研究和制度安排提出了新的挑战。

本项目的学术思想是：利用会计学与产权经济学、法学、社会学、信息经济学和财务经济学等学科交叉的理论与方法，研究管理层与投资者在会计信息权利争夺过程中契约权利和剩余权利的形成、实现机制，创新产权保护导向的会计理论。在此基础上，将产权保护导向的会计理论应用于进一步研究：我国复杂产权关系条件下会计是如何透过其定价功能和治理功能，在促进产权交易、完善公司治理和强化内部管理控制中发挥作用，进而实现投资者权益保值增值的。这是因为，产权交易、公司治理和内部（会计）控制是与会计关系密切的产权保护的三个关键环节。在这三个环节中，会计对产权保护可以起到重要的作用。为了深入地分析上述问题，还将对利用会计信息侵占投资者权益的典型案例进行研究。最后，将形成我国产权保护导向会计的相关制度安排。

对于上述学术思想，说明如下：

第一，用学科交叉的优势，分析信息权利及信息优势转换对产权关系确立、有效实现的影响。具体是考察管理层与投资者在信息权利争夺过程中契约权利和剩余权利的形成、实现机制，为产权保护导向的会计理论研究提供更扎实、直接的理论基础。

第二，分析管理层与投资者在会计信息权利争夺过程中会计信息质量的变化，及其对与产权有关的契约权利和剩余权利确立、实现的影响。构建以产权保护为主要目标，宏观资本市场环境与微观资本营运协调、激励与约束并重、公司治理与内部会计控制并行的产权保护导向的会计理论。

第三，研究我国复杂产权关系条件下产权保护导向的若干重要方面的会计与财务问题。由于我国复杂产权关系条件下涉及的产权保护导向的会计与财务问题比较多，按照有限目标、重点突破的原则，本项目将选择三方面的重要会计问题和一组典型的案例开展研究。三个方面的重要会计问题是：（1）产权交易中的会计问题研究，重点是产权交易过程中的会计选择、盈余管理、信息披露与财富流动。（2）公司治理中的会计问题研究，重点是管理激励、代理人竞争与会计选择、盈余管理、信息披露。（3）内部（会计）控制与产权保护，重点是把内部（会计）控制作为会计信息质量的保证机制和企业内部管理控制的重要机制加以考察。我们预期：通过上述三个方面的研究，将揭示会计的定价功能和治理功能，尤其是会计如何改善产权交易、公司治理和内部控制的效率，提升经济业绩和实现公平有效的剩余分配，从而实现投资者权益保值增值。此外，本项目还将选择一组利用会计信息侵占投资者权益的典型案件进行深入的研究。

第四，在上述研究基础上，规划我国产权保护导向会计相关的制度安排，重点是：（1）产权保护导向的会计准则设计；（2）产权保护导向的信息披露监管制度设计；（3）高质量财务报告和信息披露的激励制度设计。

根据上述学术思想，本项目的研究目标是：（1）以信息权利为基础，构建管理层与投资者会计信息博弈模型，创新产权保护导向的会计理论；（2）提出我国复杂产权关系条件下会计作用于投资者权益保护的理论、方法和机制，形成产权保护导向会计的相关制度安排。

为了实现上述研究目标，本项目的研究分为以下7个专题：

（1）信息权利与产权保护的科学机理研究。本专题将利用学科交叉优势，在归纳相关学科对产权理论研究的文献之后，主要以GHM理论为基础，重点分析产权的核心内容即契约权利和剩余权利的具体表现；研究实现契约权利和剩余权利的障碍，包括回顾我国国有企业改革，分析承包制、租赁制、股份合作制、上市公司股份制改造及上市公司运作过程中投资者契约权利和剩余权利的实现障碍；利用社会学和信息经济学等的相关研究成果，分析权利形成的基础，确立权利生效的条件，研究信息权利的性质和特征，明确信息权利与产权关系之间的科学机理；分析委托代理关系中管理层与投资者的信息权利、信息优势转换，及其对契约权利和剩余权利有效实现的影响；总结出信息权利及信息优势转换对产权关系确立、有效实现的影响，尤其是管理层与投资者在信息权利争夺过程中契约权利和剩余权利的形成、有效实现的机制。通过本专题的研究，确立信息权利与产权保护之间的科学机理，可以为产权保护导向的会计控制研究提供直接、有效的理论基础。



(2) 产权保护导向的会计理论创新研究。本专题首先就管理层的态度和偏好、会计选择机制、会计政策对投资者权益的影响进行理论分析；在此基础上，以会计信息为主要对象，侧重于分析管理层与投资者在会计信息权利争夺过程中会计信息质量的变化；分析会计信息质量变化对与产权有关的契约权利和剩余权利形成、实现的影响；形成产权保护、管理层信息优势与会计之间的逻辑关系，构建管理层与投资者会计信息博弈模型；创新以产权保护为主要目标，宏观资本市场环境与微观资本营运协调、激励与约束并重、公司治理与内部会计控制并行的产权保护导向的会计理论。

(3) 产权交易中的会计信息与财富流动研究。本专题首先利用会计信息投资决策有用性原理，开展会计信息在投资决策应用的理论研究，重点是资本配置决策和投资时效决策；分别以国有股权转让、管理者收购、企业并购、内部（资本）市场运作、关联投资等为背景，对产权交易过程中会计选择、盈余管理、信息披露与财富流动之间的关系进行经验研究；针对产权交易市场中普遍存在的“信息问题”，揭示财务报告和信息披露在产权交易中的角色，分析会计信息与股权定价之间的关系；构建分析我国上市公司管理层的披露决策模型，检验信息披露的资本市场交易、公司控制权争夺、所有权成本和股票报酬等假设；分析机构投资者和分析师等对管理层信息披露决策的影响，重点研究市场盈利预测与管理层盈余预期管理的关系，及其对管理层盈余预期的影响；最后，用上述理论解释产权交易过程中利用会计方法转移财富的现象。

(4) 公司治理中会计信息与管理激励、代理人竞争研究。本专题在分析“代理问题”与会计的契约角色基础上，考察我国企业契约（以与产权有关的各类契约为主）中使用会计数据的情况及其变化趋势，分析会计信息与公司治理的关系；重点研究我国实施不同类型股权激励和利润分享激励企业的会计选择、盈余管理和信息披露；检验会计行为对激励效果和投资者权益的影响；针对我国经理市场尚不发达，代理人竞争中存在大量的非市场化手段，研究会计信息与代理人竞争之间的关系，重点是代理人竞争中的盈余管理行为、信息披露策略，及其对投资者权益的影响。

(5) 内部（会计）控制与产权保护研究。在这里，我们一方面把内部（会计）控制理解为会计信息质量的一项重要保证机制，另一方面又把它看成是企业内部管理控制的一项重要内容。作为会计信息质量保障机制的内部（会计）控制，对发挥会计信息在提高产权交易和公司治理效率有重要的影响；作为企业内部管理控制内容的内部（会计）控制，对产权保护也有特殊的作用。本专题的主要内容有：分析内部（会计）控制与会计信息质量，内部审计、内部（会计）控制与会计信息质量之间的关系；形成会计信息质量的内部（会计）控制机制；对我国企业主要的内部（会计）控制（如预算、成本费用、对外投资、担保等）进行实地研究和问卷调查，对其实际的效率和效果进行分析；分析企业组织与内部（会计）控制之间关系，构建有助于实现产权保护的内部（会计）控制制度和方法体系。

(6) 利用会计信息侵占投资者权益的典型案例研究。本专题将重点对以下 5 类利

用会计信息侵占投资者权益的典型案例进行研究。它们是：私人股东侵占国有股东权益；管理层侵占投资者权益；大股东侵占小股东权益；国有股东侵占私人股东权益；此外，考虑到我国复杂产权关系条件下，权益投资者对债权投资者的侵占问题比较突出，本项目还将对股东利用会计信息侵占债权人权益的典型案例进行研究，主要涉及逃废银行债务以及债券持有人权益保护问题等。

(7) 产权保护导向会计的相关制度安排研究。本专题侧重于政策和应用研究，主要有三个方面：产权保护导向的会计准则设计，重点围绕会计准则制定基础（方法）、公允价值会计和稳健会计三个方面，设计我国的产权保护导向的会计准则；产权保护导向的信息披露监管制度设计，包括强制性披露的内容和监管方式，自愿性披露的监管方法、“公平信息披露”管制等；高质量财务报告和信息披露的激励制度设计，包括完善法律责任与诉讼制度、改进公司治理、增进对公共信息的需求、减少财务报告与披露的外部影响、调整税务与财务报告的联系方式、确立管理层的会计责任等。

通过研究，我们希望：(1) 以信息权利概念为核心，以管理层与投资者之间的信息优势转换为主线，完善产权保护导向会计研究的理论基础，创新产权保护导向的会计理论；(2) 以我国复杂产权关系为主要的制度背景，围绕会计的信息功能和控制功能，提供一系列有关会计信息与产权交易、会计信息与公司治理、内部会计控制与产权保护相关性的经验证据，形成系统化的产权保护导向的会计方法；(3) 对利用会计信息侵占投资者权益的典型案例进行实地调查，总结经验教训，为政策制定和实践提供参考；(4) 规划、设计出一套具有政策建议和实际应用价值的我国产权保护导向会计的相关制度。

为了展示项目的研究成果，在经济科学出版社的大力支持下，我们决定分两辑出版《投资者保护与会计研究丛书》。现在出版的第一辑有7种，主要是项目的部分阶段性研究成果；将于2009年出版的第二辑，则是项目研究的最终成果。

由于投资者保护与会计是一个新的研究领域，我们的研究还很不成熟，甚至存在错误。唯有不断交流、持续论争，学术才有源泉！

魏明海

2008年1月18日于广州康乐园

# 前 言

可比性是会计信息的重要质量特征,会计政策的可比性是会计信息可比性的基础,为此,会计政策的可比性成为会计改革和会计理论研究的中心议题之一。20世纪90年代以来,在分步实现会计国际协调和国内协调这一会计改革目标的引导下,四次企业会计制度(准则)变迁在我国确立了统一的会计制度,也实现了会计准则层面的国际趋同。然而,会计准则形式上的国际趋同和国内协调尽管有助于促进政策层面上企业间会计政策可比性的提升,但人们期盼的是我国企业会计实务中会计政策和会计信息的可比性能够提高,从而为信息使用者的决策提供更高质量的信息。尽管为提高会计信息可比性而开展的会计国际、国内协调已在世界范围内得到了广泛的关注和研究,但就会计政策可比性的深入分析依然比较缺乏,本书尝试对我国企业会计政策可比性的测定、影响因素及其经济后果进行研究。

## 一、研究背景

自改革开放以来,分步实现会计准则(制度)的国际、国内协调成为我国会计改革的既定目标。有关部门在会计国际、国内协调方面进行了不懈的改革努力,特别是2006年更是在借鉴国际财务报告准则的基础上,颁布了一套完整的企业会计准则体系(包括基本准则、38个具体会计准则和应用指南)<sup>①</sup>,不仅基本实现了我国会计准则与国际会计准则的趋同(楼继伟,2006),更在会计国际协调基础上实现了我国会计的国内协调,在建立通用(统一)商业语言方面取得了巨大成就。

我国会计制度的变迁属于渐进式制度变迁(綦好东,2000;蒋义宏,2002;冯巧根,2005)。为了降低制度变迁的成本和风险,新会计制度(准则)基本上都是先在股份有限公司试行后,再推广到其他企业<sup>②</sup>。为此,一定程度上,股份有限公司采用的会计制度体现了我国企业会计制度变迁的路径。从1992年起,我国股份公司实行的会计制度经历了三次较大变迁:1992~1997年为第一阶段——股份制试点企业会计制度,

---

① 新会计准则体系中,除对原基本准则和16项具体准则进行了全面修订并重新发布外,还新制定了职工薪酬、企业年金、企业所得税等22项具体准则和32项具体准则应用指南及其附录—会计科目和主要账务处理,构成了基本准则—具体准则—应用指南(账务处理)的完整会计准则体系。

② 2006年发布的新会计准则体系也不例外,将于2007年1月1日起首先在上市公司施行。限于企业会计政策选择资料的可获性,研究中将不对这一次的制度变迁进行分析。

包括对境外上市公司的补充规定, 1998~2000 年为第二阶段——股份有限公司会计制度, 2001~2006 年为第三阶段——企业会计制度。

### 1. 股份制试点企业会计制度阶段 (1992~1998 年)

在传统的计划经济体制下, 国家作为会计信息的唯一使用者, 适应其经济管理的需要, 我国建立和实施了分行业 (部门)、分所有制的“统一会计制度”<sup>①</sup> (阎达五, 1993)。1992 年邓小平同志南行讲话后, 党的“十四大”明确提出了我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制, 我国经济转轨的步伐明显加快。1992 年 5 月, 适应股份制试点工作的要求, 财政部和国家体改委联合颁布了《股份制试点企业会计制度》(杨纪琬, 1994)。这一制度的实施具有重要意义, 标志着我国企业会计制度步入了国内、国际协调的轨道<sup>②</sup>。为适应我国市场经济体制改革的要求、多种所有制成分和经营方式发展的要求, 以及满足对外交往和吸引外资的需要 (项怀诚, 2000), 同年 11 月 30 日, 我国正式颁布了《企业会计准则》和分行业 (13 个) 会计制度 (1993 年 7 月 1 日开始实施), 以“统一会计核算标准, 保证会计信息质量”。在这一分行业的会计制度下, 企业不再区分其所有制性质和经营方式, 在同行业内实行了统一制度。为此, 《股份制试点企业会计制度》、《企业会计准则》和分行业会计制度一起代表了我国企业会计制度在全国范围内的大协调, “实现了我国会计史上的第一次统一” (杨纪琬, 1994)。

这一阶段企业会计制度变迁的特点在于: 突破了传统的、专款专用的“三段平衡等式 (流动资产 = 流动基金, 固定资产 = 固定基金, 专项资产 = 专项基金)”, 采用了国际通用的会计平衡等式; 以国际通用“借贷记账法”统一国内多种多样的复式记账法; 采用了国际通行的会计报表体系; 借鉴了国际通行的会计原则和会计计量方法, 如稳健原则在应收账款和固定资产计价中的运用、资本金制度和制造成本法等 (成圣树,

---

① 这一会计体制与我国传统的经济管理体制相适应 (项怀诚, 2000), 但在“统一会计制度”下, 同一经济事项的会计处理因行业 (部门) 和所有制的不同而不同, 最终会导致会计信息的可比性受到极大影响。例如, 《股份制试点企业会计制度》颁布前, 上海证券交易所所有 8 家上市公司, 它们分别执行了 6 种会计制度: 国营工业企业会计制度 (凤凰化工、飞乐股份和真空电子)、国营商业企业会计制度 (豫园商场)、集体工业企业会计制度 (延中实业)、集体商业企业会计制度 (飞乐音响)、合作社会计制度 (爱使电子) 和乡镇企业会计制度 (中华电工) (蒋义宏, 2002)。为了使上市公司的财务报表具有最起码的可比性, 上交所聘请专业人士将报表按国际通用格式进行了转化, 表明“会计界已经认识到可比性的重要意义, 并开始着手提高可比性的研究” (蒋义宏, 1998)。

② 1985 年 3 月, 财政部发布了《中外合资经营企业会计制度》。由于这一制度基本上采用了国际通用会计处理方法和程序, 严格意义上它代表着我国会计制度国际协调的起步 (李玉环, 2001)。考虑到《中外合资经营企业会计制度》的实施范围仅限于中外合资经营企业, 而我们研究对象为国内企业会计政策的可比性, 特别是 1992 年《股份制试点企业会计制度》的实施 (1992 年 1 月 1 日) 早于同年制定的《企业会计准则》的实施, “实际上这一制度的实施是我国市场经济体制下企业会计制度全面改革的前奏” (李玉环, 2001), “是我国第一部适用于国内企业而又借鉴国际惯例的会计制度” (杨纪琬, 1994)。1993 年企业会计准则和分行业会计制度实施后, 《股份制试点企业会计制度》仍然继续实施, 同时也执行分行业会计制度 ([93] 财会字第 28 号)。为此, 我们将这一制度和分行业会计制度的颁布实施视为我国会计的第一次国内、国际协调。

1994; 朱元午, 1994)。

## 2. 股份有限公司会计制度阶段 (1998 ~ 2000 年)

随着我国市场经济, 特别是证券市场的快速发展, 新的经济业务大量出现, 股份制企业继续扮演了我国企业会计制度改革试验田的角色。在更多借鉴国际惯例基础上, 《股份有限公司会计制度》于 1998 年 1 月正式颁布实施。其后, 《企业会计准则——现金流量表》等八个具体会计准则<sup>①</sup>也先后在上市公司实施, 开启了具体会计准则和会计制度同时并用的格局, 标志着我国会计国内、国际协调的第二次尝试。

在这一阶段, 会计制度变迁的突出特点在于: (1) 我国会计的国际协调进程加快, 特别是在收入确认、稳健性原则的应用 (范围扩大至存货和投资的期末计价) 等方面, 与国际会计准则的差距进一步缩小。(2) 会计信息质量得到了及时关注。1996 年的“中川国际”事件和 1997 年的“琼民源”<sup>②</sup>事件导致投资者蒙受了重大损失。为了保护投资者和债权人的利益, 提高会计信息质量, 财政部适时地发布了《关联方关系及其交易的披露》和《资产负债表日后事项》两项具体会计准则。(3) 我国会计的国内协调实现了重大突破, 第一次在股份公司实行了不分行业的会计制度 (准则), 为《企业会计制度》的颁布提供了有益经验。

## 3. 企业会计制度阶段 (2001 ~ 2006 年)

“为了规范企业的会计核算, 真实、完整地提供会计信息”, 2000 年 12 月我国颁布了《企业会计制度》(2001 年 1 月 1 日开始在股份有限公司实施), 从而, 第一次真正意义上企业不再区分所属行业和性质, 在全国范围内实行了统一的会计制度, 实现了企业会计制度的国内大统一 (刘玉廷, 2001)。

这一阶段, 会计制度 (准则) 的特点突出表现为: (1) 基本实现了我国会计制度 (准则) 与国际会计准则的协调 (盖地, 2001), 尤其是稳健原则的应用范围从四项资产扩展到八项资产, 实质重于形式原则得到了强化等; (2) 企业会计制度和会计准则

---

<sup>①</sup> 八项具体会计准则的适用范围不同: (1) 适用于所有企业的准则包括《企业会计准则——现金流量表》(1998 年 3 月发布, 1998 年 1 月 1 日实施)、《企业会计准则——债务重组》(1998 年 6 月发布, 1999 年 1 月 1 日实施) 和《企业会计准则——非货币性交易》(1999 年 6 月发布, 2000 年 1 月 1 日实施); (2) 仅适用于上市公司的准则包括《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》(1997 年 5 月发布, 1997 年 1 月 1 日实施)、《企业会计准则——资产负债表日后事项》(1998 年 8 月发布, 1998 年 1 月 1 日实施)、《企业会计准则——收入》(1998 年 6 月发布, 1999 年 1 月 1 日实施)、《企业会计准则——投资》(1998 年 6 月发布, 1999 年 1 月 1 日实施) 和《企业会计准则——建造合同》(1998 年 6 月发布, 1999 年 1 月 1 日实施)。

<sup>②</sup> 1996 年 2 月, 中国四川国际合作股份有限公司 (中川国际) 因承包国外工程违约而引发诉讼, 导致公司遭受重大损失。但在 1995 年报中公司并未披露这一重大事项, 而在 1996 年中期报告中方予以披露, 导致许多投资者蒙受重大损失。

1996 年 12 月, 海南民源股份有限公司 (琼民源) 通过关联交易虚构利润 5.4 亿元, 其控股股东与大股东联手于 1996 年报公布前后操纵股市以牟取暴利。从 1997 年 3 月起该公司股票停止交易, 1999 年 7 月重组为“中关村”后恢复上市交易。



同时执行<sup>①</sup>，并在制度层面上进一步强调了企业会计政策选择的可比性<sup>②</sup>；（3）许多方面也同时体现出了中国特色，如债务重组和非货币交易中限制了公允价值这一计量属性的运用等（李勇，2001）。

整体而言，20世纪90年代以来，顺应市场经济发展和经济体制改革的要求，我国进行了三次较大的企业会计制度改革。尽管三次会计制度改革的具体内容各有不同，但改革的总目标是一致的，即分步实现会计国内协调和国际协调，建立与我国市场经济体制和经济发展水平相适应的会计准则（制度），其主线始终是顺应我国市场经济发展的要求，在会计国际协调基础上稳步推进会计国内协调，从而增进（国内、国际）企业间会计政策选择的可比性，并最终实现企业会计信息可比性和会计信息质量的提高（冯淑萍，2001）。

## 二、研究目的和意义

### （一）研究动机

20世纪50~60年代提出的会计国际协调越来越成为各界关注的热点问题（王华，1998）。在一些国际组织的推动下，会计国际协调近年来也取得了极大进展。20世纪70年代末，我国开始执行改革开放政策，市场经济体制也逐步得以确立。在分步实现会计国际协调和国内协调这一会计改革目标（魏明海，2005）的引导下，三次会计制度变迁在我国确立了统一的会计制度（准则），也实现了会计准则层面的国际趋同。然而，会计准则形式上的国际趋同和国内协调尽管有助于促进企业间会计政策可比性的提升，但人们期盼的是我国企业会计实务中会计政策和会计信息的可比性能够提高，从而为信息使用者的决策提供更高质量的信息。显然，无论会计准则的国际协调或国内协调，协调本身都不是目的，其目的在于增进（国内、国际）企业间会计政策选择的可比性，并最终实现企业会计信息的可比性。研究表明，对理论的需求影响了理论的供给（瓦茨和齐默尔曼，1979）。与各界对会计协调的普遍关注相适应，会计协调问题的研究也得到了学者们的广泛关注。总体而言，这一领域的研究侧重于会计准则层面（形式）和企业会计实务（实质）层面的国际协调<sup>③</sup>，包括形式和实质性会计协调的影响因素研究、会计准则和企业会计实务中会计政策可比性的测定研究、会计协调的产出（会计信息可比性）研究和会计协调的经济后果（会计信息的决策有用性和价值相关性）研

① 在此之前和同时颁布的13项具体会计准则均已包含于《企业会计制度》中。2001年颁布的《企业会计准则——存货》（2002年1月1日实施）和《企业会计准则——固定资产》（2002年1月1日实施）也适用于已执行《企业会计制度》的企业（包括非上市公司），而《企业会计准则——中期财务报告》（2002年1月1日实施）仅涉及公开信息披露，不适用于非上市公司（财会〔2003〕10号）。

② 财会〔2003〕10号要求：若企业集团母公司执行而其子公司未执行《企业会计制度》，编制合并会计报表时，应按母公司的会计政策进行调整后编制合并会计报表；如果子公司已执行而企业集团母公司未执行《企业会计制度》，编制合并会计报表时，应按子公司的会计政策调整后编制合并会计报表。

③ 会计国际协调涉及三个层面，包括不同国家间的会计协调、特定经济体或区域如欧盟内多国间的会计协调、某一国会计准则与国际会计准则或美国会计准则的协调。

究等四个方面（拉赫曼，2002）。本书之所以选择会计政策的可比性作为研究主题，主要还是出于如下一些考虑：

（1）为构建通用商业语言和实现财务报表的可比性，会计国际协调的直接结果之一——会计准则的可比性、单一事项上会计政策可比性的测定、会计信息特别是净收益的可比性及其经济后果等已在世界范围内得到了广泛研究，但对不同国家会计实务中企业会计政策可比性的认识仍然需要进一步地深化。究其原因可能首先在于在会计形式协调和实质协调中，会计政策的可比性很大程度上是介于会计准则的可比性和会计信息的可比性之间一个中间变量。不仅这一变量涉及的会计政策多，而且其影响因素多。其次，会计政策可比性并不是影响会计信息可比性的唯一因素，而且其影响难以直接观察。然而，正是企业会计政策可比性的复杂性为我们提供了许多具有理论价值和现实意义的研究问题。例如，如何分别在企业整体和个体层面，就单一事项和多事项上会计政策的可比性进行测定？会计政策可比性的增强是否会提高会计信息的可比性？等等。

（2）从我国会计协调的研究现状来看，目前的研究基本上集中在我国会计准则国际化政策走向（冯淑萍、应唯，2005；冯淑萍，2003）、我国会计准则与国际会计准则的比较（盖地，2001；曲晓辉等，1999）、我国会计准则与国际会计准则下会计盈余的可比性及其经济后果研究（王建新，2005）、我国国内会计协调下会计政策可比性的测定方法及其具体测定（魏明海等，2005；魏明海，2003），以及会计信息的经济后果测定（刘峰等，2004）等，但对我国会计的实质性国内协调研究仍然相当缺乏，例如，几次重大会计制度改革后，我国企业会计实务中会计政策、会计信息的可比性，会计政策可比性的经济后果等问题。事实上，后一方面的问题更体现了我国会计国际、国内协调的目的，即增进企业间会计政策选择的可比性，并最终实现企业会计信息的可比性。准确地回答这些问题，既有利于公允地评价我国会计制度（准则）变迁的总体成效，也可以深化对会计制度（准则）变迁具体成效的认识，并对未来需进一步进行国内协调的具体领域有一清晰认识。

（3）1980年FASB发布《财务会计概念公告第二号：会计信息的质量特征》后，管制机构和会计职业界对相关性、可靠性、可比性、及时性、重要性等质量特征产生了极大兴趣，特别是在国际组织推动下提高会计政策可比性的努力<sup>①</sup>（会计国际协调）更是引人注目。学术界也围绕着会计信息的价值相关性、及时性和透明度等进行了成果丰富的研究，但对会计信息可比性及其主要影响因素——会计政策可比性的研究相对较少。既然可比性与相关性和可靠性等共同构成了会计信息的质量特征，在一定意义上可比性更是其他质量特征的基础，而学术界和管制机构的显著兴趣差异、研究中对可比性与相关性、及时性的关注明显不同，等等，唤起了我们对会计政策可比性进行探索的强

<sup>①</sup> 2005年，FASB和IASB共同主持了“概念框架合作项目（joint conceptual framework project）”，双方已达成的共识为：会计信息的质量特征由相关性、可靠性、可比性和可理解性等四个特征组成。

烈兴趣。

## （二）意义与贡献

本书将就会计政策可比性这一会计基本理论问题进行尝试性系统研究。具体地，本研究的贡献和意义在于：

（1）针对会计政策可比性测定中单一事项、企业总体层面的指数法如H指数、C指数等缺陷，提出在多项、企业个体层面上测定会计政策可比性的综合指数，为本项目和国内外相关研究的进一步拓展提供了参考。

（2）研究我国企业会计制度（准则）改革成效的文献较多，但对企业会计制度改革成效的总体测定研究不多。由于会计制度改革的具体效果最终将通过企业会计实务的变化体现出来，本研究利用综合指数测定我国企业实务中会计政策可比性的总体水平，并对其中我国企业会计制度几次变迁的影响进行了具体研究。

（3）理论上，会计政策的可比性是影响会计信息可比性的重要因素，但现有文献对这一关系直接进行经验检验的不多。基于综合指数，本研究对会计政策可比性与会计信息可比性之间的关系进行经验分析，具体地测定了会计政策可比性对会计信息可比性的影响。

（4）现有文献对会计信息的经济后果和不同类型投资者的反应进行了大量研究，但研究会计政策的可比性及其影响会计信息可比性的经济后果相对较少。我们从一般投资者、专业投资者和市场监管机构角度对会计政策可比性的经济后果进行了研究，特别是研究不同投资者对会计政策可比性及其影响的关注差异，对相关资本市场研究如证券投资基金研究、公开信息披露与资本市场反应等具有重要参考价值。

## 三、研究方法

根据研究话题的特点，本书的研究由理论分析与实证分析两部分构成。

理论分析部分共分为两块，第一块由第一章构成，我们将运用演绎法，对会计协调的本质、会计政策可比性的内涵、会计政策可比性在会计信息质量特征中的地位、可比性的影响因素及可比性的后果等问题进行规范研究，为后面的分析提供一个概念性框架；第二块则直接主导着本书各个专题的实证研究，渗透在各章的具体研究之中。

实证分析构成了本书研究的主体部分。在相关制度背景分析的基础上，这一部分将按照文献综述、规范研究形成观点和理论模型、利用数据检验研究假设（观点）、解释研究发现并得出研究结论的思路开展研究。实证分析的根本目的在于寻求变量之间的内在联系，而这种联系的建立取决于对各相关变量之间关系的认识。显然，研究对象不同，涉及的相关变量不同；对变量之间关系的性质认识不同，导致研究中所使用理论模型的类型不同。相应地，不同研究视角下对变量之间关系的具体认识不同，又导致所使用的具体模型不同。结合各研究问题，本书中使用的模型主要有时间序列分析模型和因果关系模型。具体而言，分析国内会计制度协调对会计政策可比性的影响时，考虑到会计政策可比性具有自身演变的规律，本书选择了时间序列分析模型；分析影响会计政策

可比性的因素及可比性的直接后果和经济后果时,则选择了体现因果关系的回归分析模型。就本书研究中的具体理论模型而言,尽管借鉴了相关研究领域较为成熟的模型,但由于它们多与特定的研究问题有关,需要结合我们研究的问题进行必要的再设计。受会计政策可比性自身特点的影响,在具体研究模型的设计上,不可避免地会遇到一些实证研究中常见的问题——变量遗漏、变量之间关系的内生性和资料的可获取性等问题。有鉴于此,本书的研究中,一方面我们尽量简化模型,突出主要变量的影响,并更为谨慎地解释模型的研究发现;另一方面则尝试借助于稳健性检验或补充检验,在更大程度上强化研究发现的说服力。

#### 四、研究框架与内容

基于制度背景和理论分析,本书将对我国会计政策的可比性进行了较为全面的经验检验。对企业会计政策可比性的研究主要包括会计政策可比性的理论分析、会计政策可比性的传统测定方法、会计政策可比性测定的新方法、会计政策可比性的影响因素、会计政策的可比性对会计信息可比性的影响,以及会计政策可比性的市场反应等六个方面,其中后四个方面构成了研究的核心。正如塔斯(1988)所指出,这些研究首先有助于我们经验地认识我国会计改革对企业会计实务的影响,从会计改革众多后果之一——企业会计政策选择的可比性视角,对我国会计改革的成效做出总体评估和判断;其次,能使我们更为具体地认识企业会计政策选择具有可比性的领域和可比性较差的领域,明确未来需进一步关注的问题;再次,有助于我们了解企业会计政策可比性的形成机理,并为评价其对会计信息可比性的影响及信息使用者的反应(会计信息的有用性)提供一些经验证据,研究框架见如下逻辑关系图。

在研究视角的选择上,本书以企业(个体)层面上会计政策的可比性作为切入点。自我国改革开放以来,会计的国际、国内协调成为政府、会计实务界最关注的热门话题,也是学术界最为关注的研究领域,然而对于会计协调的内涵——会计政策可比性的研究却未受到足够的关注。本书选择我国企业会计政策的可比性展开研究,既是对这一研究领域的补充,同时也反映了我们对会计政策可比性的基本认识。本书第一章首先对会计政策的可比性进行了理论分析,第二章、第三章分别从企业总体和个体层面,探讨了会计政策可比性的测定方法,第四章、第五章和第六章则分别探讨了影响会计政策可比性的因素及会计政策可比性产生的直接后果和经济后果。本书各章的主要研究内容为:

第一章是关于企业会计政策可比性的一个总体性理论分析。这一章将首先对会计协调的内涵——会计政策的可比性进行分析,然后对会计政策可比性在会计信息质量特征中的地位、会计政策可比性的影响因素及会计政策可比性的影响进行了概略性探讨。

第二章运用现有文献中提出的会计政策可比性测定方法,具体地测定我国会计制度变迁不同阶段中各主要经济事项上会计政策的可比性。

第三章借鉴生物计量学中相似度的测定指数,提出可以在企业整体和个体、单一事