

华南农业大学国家重点学科“农业经济管理”系列丛书

经济组织与制度经济学系列 罗必良 主编

JINGJI ZUZH I YU ZHIDU JINGJIXUE XILIE

资产减值会计制度 —历史、机理与效率

秦勉 [著]

ZICHAN JIANZHI KUAJI ZHIDU
-LISHI、JILI YU XIAOLÜ



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

华南农业大学国家重点学科“农业经济管理”系列丛书

●经济组织与制度经济学系列

■罗必良 主编

资产减值会计制度

——历史、机理与效率

秦勉 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

资产减值会计制度: 历史、机理与效率/秦勉著. - 北京:
中国经济出版社, 2008. 5

ISBN 978 - 7 - 5017 - 8442 - 4

I. 资… II. 秦… III. 资产评估—会计—研究—中国
IV. F123. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 009347 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 张淑玲 (电话: 13910084005 E-mail: zsl8838@sina.com)

责任印制: 石星岳

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京市昌平新兴胶印厂

开 本: 850mm × 1168mm 1/32 印张: 7 字数: 150 千字

版 次: 2008 年 5 月第 1 版 印次: 2008 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 8442 - 4/F · 7434 定价: 22.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

作者简介

秦勉，女，博士。1974年11月出生于重庆铜梁。2000年获西南财经大学经济学硕士学位。2005年获厦门大学管理学（会计学）博士学位。2005年9月至今，任教于华南农业大学经济管理学院。主要研究方向：会计基本理论与方法、资本市场会计、公司治理。

序 言

华南农业大学经济管理学院是一所融农业经济、产业经济、工商管理、金融、贸易、财会诸学科为一体，具有博士后、博士、硕士、本科等多层次，多规格人才培养能力，实行人才培养、科学研究和社会服务相结合，在国内外具有一定影响的学院。

经过多年的建设，学院已经形成了以农业经济管理为核心的复合型学科群，其主要研究方向包括：农村经济发展与政策、农村经济组织与制度经济、农村产业集群与中小企业管理、农产品市场与国际贸易、农村金融与公共投资等。本学科的总体水平在国内同类学科及广东省经济管理类学科中排名均处于前列。1997年被列为华南农业大学“211工程”建设重点学科之一，1999年被遴选为广东省重点学科，并评为广东省经济管理类三个A类重点学科之一，2001年被评为国家重点学科，2007年5月再次被复评为国家重点学科。

为了有效地实施重点学科的建设计划，经济管理

学院于2002年决定出版“国家重点学科农业经济管理系列丛书”，集中出版以反映我院学科特色、具有较高质量的标志性成果。该系列丛书由教材、研究专著及部分优秀博士论文组成。分为四个子系列：经济发展与政策系列、经济组织与制度经济学系列、外向型经济与企业管理系列、国际贸易与金融系列。

制度经济学的研究，已经成为华南农业大学经济管理学院学科发展的重要方向之一。多年以来，学院的部分老师和研究生为深化有关方面的研究做出了不懈的努力，并为这一研究方向的成长做出了贡献。先后在《经济研究》、《经济学家》、《经济科学》、《中国社会科学季刊》等重要刊物发表论文与研究报告400余篇，出版了《市场化进程中的组织制度创新》、《经济组织的制度逻辑》、《经济发展中的制度变迁》、《目标、效率与治理结构选择》、《技术创新、制度创新与中国农村经济发展》、《技术、制度与发展》、《新制度经济学》等多部专著和教材。

作为华南农业大学经济管理学院主持的“国家重点学科农业经济管理系列丛书”中的一部分，“经济组织与制度经济学”子系列除了出版有关的教材外，还致力于经济组织效率的制度经济学研究。主要内容涉及经济组织的契约性质、经济组织的效率生成、经济组织与环境的相容性、不同经济组织的比较

优势与作用范围、制度变迁的逻辑与演化路径、经济组织的激励机制设计、产权制度与政府行为等。

本系列已经出版的著作有：

1. 罗兴良等：《农业产业组织：演进、比较与创新——基于分工维度的制度经济学研究》，2002；
2. 曹正汉：《信念、效率与制度变迁——广东省中山市崖口村公社制度研究（1980~1999）》，2002；
3. 郭守莉：《资源特性与制度安排》，2004；
4. 吴剑辉：《经济组织的治理逻辑》，2005；
5. 马乐新：《中国药品管制的制度经济学研究》，2005；
6. 傅晨：《中国农业合作经济：组织形式与制度变迁》，2006；
7. 万俊毅：《机构投资股东：理论、实践与政策》，2006；
8. 王京安：《企业规模决定论——基于信息和知识的解释》，2006；
9. 易法敏：《核心能力导向的企业知识转移与创新研究》，2006；
10. 张日新：《人力资本与中国高等教育体制改革研究》，2006；
11. 林关证：《水资源的管制放松与水权制度》，2007；

12. 李明月：《我国城市土地资源配置的市场化研究》，2007；

13. 文晓巍：《易变质商品供应链库存研究》，2007；

14. 罗必良主编：《产权制度与经济组织》，2003；

15. 罗必良主编：《政府、市场及意识形态——新制度经济学的解析》，2003；

16. 罗必良主编：《农村经济组织的创新与绩效——新制度经济学的解析》，2003。

（后三本由中国数字化出版社出版）

本书亦是该系列中的一种。

作为国内首例制度经济学本土化研究的系列丛书，存在不足是难免的。因此，我们期待着社会和学界的关注、批评与呵护，同时希望此系列成为华南农业大学经济管理学院学科成长的台阶与标志。

罗必良

2007年11月28日于广州

内 容 提 要

中国的经济制度改革已经进行了二十余年并仍在进行中。经济制度的变革引起了企业经营环境的重大变化，而能够对环境做出反应，并根据变化了的环境提供适时相关的财务信息是会计信息系统有效性的表现。因此，会计制度的变革成为近年来备受会计界关注的问题。变革的方向和力度不仅影响执行企业的经营成本与风险，也将影响到整个经济运行的效率。本书以我国近年来一个较为显著和重要的会计制度变革——资产减值会计制度的变革为研究对象，希望能够对变革的效率提供一些理论评价和经验证据。

本书首先在理论上考察了资产减值会计的历史发展、计量本质、存在的合理性，以及对会计信息有用性的可能影响；然后以我国上市公司为研究样本，考察了我国资产减值会计制度的递进式变革对会计信息有用性所造成的实际影响。

全书共分六个部分。

第一章为导论，用于简述我国资产减值会计制度的变革过程，并提出本章的研究问题；同时对一些文中频繁出现的基本概念进行了界定。

第二章讨论了资产减值会计的发展历史及其计量本质。历史分析表明，在不确定的条件下，委托代理关系是会计、受托责任和稳健主义的共同渊源；当委托代理关系的扩展使

得稳健主义发展到投资者保护意义上时，资产减值会计便正式确立了。而在现代两权分离所导致的代理冲突较为激烈的环境中，资产减值会计在计量本质上是稳健主义计量模式的一个实施；或者说，是对“资产/负债观”和“决策有用观”理论下计量模式的稳健主义修正。

第三章深入分析了不确定性诱发资产减值会计的机理。当前理论一般将资产减值会计存在的合理性归结于环境的不确定性。不过，“信息质量观”在分析不确定性如何诱发资产减值会计（稳健主义）时，存在理论上的不足。而从保障不确定性条件下契约执行角度出发的“契约观”则只能解释资产减值会计对“受托责任”的有效性。对于资产减值会计在实现现代会计最重要的目标——“决策有用性”上，目前尚缺少理论的支撑。本书对此提出了基于行为经济学的新解释。具体而言，资产减值会计在计量上的不对称性可以对抗企业契约中的利益不对称、信息不对称、支付次序不对称，以及对抗有限理性投资者在感知收入和损失上的不对称，乃至他们在架构偏好上的不对称。因此，在不确定的条件下，资产减值会计不论是对会计的受托责任目的，还是决策有用目的，均有良好的适应性。

对资产减值会计存在合理性的分析凸现了资产减值会计相对于完全的历史成本会计和现值会计（中立会计）的优势。资产减值会计之所以盛行，是因为满足了信息使用者的决策需求（广义地包括契约需求），而非简单的妥协或暂时的权宜之计。

第四章论述了资产减值制度对会计信息有用性的影响。总体而言，资产减值会计相对于中立会计提高了会计信息的

可靠性而损害了及时性（相关性）。但分别就盈利信息和亏损信息而言，则是盈利信息可靠性更高，亏损信息相关性更强。资产减值会计对会计信息质量的这种不对称影响，符合会计信息系统在受托责任和决策有用上的目标。此外，资产减值信息的独立披露还具有信号传递作用。通过向投资者传递关于管理者会计政策选择行为所暗示的信息，资产减值会计进一步增强了会计报告的决策有用性。不过，资产减值会计制度最终的执行效果还受制于企业管理层的行为。由于我国的资产减值会计制度和严格意义上的稳健主义有一定区别，表现出一种整体上的稳健和局部的不稳健，从而为管理者的盈余管理提供了更大的空间。这种空间将对会计信息的有用性形成威胁。

第五章以第四章的理论分析为基础，以我国内资上市公司（纯A股公司）为研究对象，考察了我国资产减值会计制度在改善会计信息决策有用性上的实施效果。最后的检验结果表明，我国资产减值会计制度的演进的确导致了更加稳健的会计信息。此外，作为会计盈余组成部分的资产减值信息（传递资产质量信息）具有增量价值相关性，并且这种增量价值相关性不受企业盈余管理的影响，而独立披露的资产减值信息（具有信号传递作用）的价值相关性则受到企业盈余管理特征的影响。当企业盈余管理的特征较弱时，资产减值传递了具有正向定价效应的信号；当企业盈余管理的特征较强时，资产减值的信号传递作用受到损害，不再具有显著的增量价值相关性。本章的实证结论符合本书对资产减值会计的规范分析。

最后一部分为结论，总结了本书具有贡献意义的主要观

点和结论。

全书的研究结论表明，在不确定性条件下，稳健主义计量模式是恰当的选择。在我国外部市场还不够成熟的情况下，朝着稳健主义方向的会计制度变革（例如资产减值会计制度的推行与强化）是有效率的。

本书对我国资产减值会计制度变革的效率进行了系统的研究，主要的创新之处在于：

1. 从制度经济学的角度分析了资产减值会计的历史发展，总结出委托代理关系是资产减值会计产生和发展的根源。

2. 指出了当前资产减值会计理论的偏颇，并进一步提出了资产减值的计量本质。

3. 采用行为经济学的分析框架，从“受托责任观”和“决策有用观”两个层面完整地分析了不确定性诱发资产减值会计的机理，丰富和完善了当前的理论。

4. 提供了我国资产减值会计信息在决策有用性上的理论分析和经验证据，进一步丰富了我国资产减值会计的实证研究。

ABSTRACT

Since more than twenty years, economic systems in China experience continuous reforms, which cause significant changes in the operating environment of enterprises. These reforms require an effective accounting information system, which is capable to react to environment changes correspondingly and to provide related accounting information timely. Therefore, the evolution of accounting system attracts more and more attention in the accounting research community. The direction and strength of this evolution procedure affects not only the operation cost and risk of companies, but also the operating efficiency of the whole economy system.

The focus of this dissertation is on the assets impairment write-downs evolution, which is becoming one of the essential components of Chinese accounting reforms. Meanwhile, within this thesis it is tried to provide a theoretical analysis and empirical proofs for the efficiency of this evolution.

Theoretically, we investigate the historical development, measure essence, as well as the reasonability of assets write-downs, and its possible influences on the usefulness of accounting information. Thereafter, practical impacts of progressive evolution

A
B
S
T
R
A
C
T

of assets write-downs on the usefulness of accounting information are verified by means of sample data of Chinese list companies.

This thesis is organized as follows:

In Chapter 1, introduction, the evolution process of assets write-downs policies in China is briefly addressed, where the motivation of our investigation is also included. Moreover, we clarify the principal concepts used throughout this thesis.

Chapter 2 is devoted to the discussion about the historical development and measure essence of assets write-downs. Historical analysis shows that under uncertain conditions the principal-agent problem can be regarded as the common origin of accounting, accountability, and conservatism. When the expansion of principal-agent relationship causes changing on conservatism from property control to inventor protectionism, the accounting for assets write-downs comes into being. This shift of principal-agent relationship affects not only the evolution progress of assets write-downs, but also its emerging measure characteristics. Under modern economic environment characterized by the separation of ownership and control, the measure essence of assets write-downs can be described as the implement of conservatism accounting mode, or the conservative amendment of the conventional measure modes according to assets/liabilities perspective and decision usefulness perspective.

The mechanism of uncertainty causing assets write-downs is analyzed in Chapter 3 thoroughly. According to current literature, the reasonability for the existence of assets write-downs is due to

environment uncertainty. However, it is theoretically insufficient to analyze uncertainty causing assets write-downs based on the information quality perspective. And the contracts perspective can only explain the effectiveness of assets write-downs for accountability. Therefore, the influence of assets write-downs on realizing the most important goal of modern accounting, namely, the decision usefulness, still necessitates theoretical fundamentals. Based on behavioral economics, this dissertation provides novel explanations from the investor decision's viewpoint, aiming to fill this theoretical gap in the current literature.

Specifically, the asymmetry measure of assets write-downs is capable to combat asymmetric benefits in enterprise contracts, asymmetric information as well as asymmetric contracts payoffs, and to combat the sensing asymmetry of bounded rational inventors during considering gains and losses, and their tasting asymmetry for frame. Hence, under uncertain conditions, the accounting for assets write-downs exhibits an excellent suitability for measuring accountability and decision usefulness. The analysis for reasonability of assets write-downs illustrates the superiority over pure historical cost and fair value accounting (also referred to as neutral accounting). Accordingly, the popularity of assets write-downs can be explained by its fulfillment of decision requirements, which include contract requirements in the wide sense, of users of accounting information rather than to provide simple compromise or temporary short-term means.

Chapter 4 discusses influences of assets write-downs policies

on the usefulness of accounting information. Generally speaking, assets write-downs improves the reliability of accounting information, but degrades the timeliness (relativity) at the same time, compared to neutral accounting. If we distinguish gains information and losses, it can be found that assets write-downs results in a higher reliability of gains information and a stronger relativity in losses information. Therefore, assets write-downs asymmetrically affects the quality of accounting information, which meets requirements of decision usefulness and accountability on accounting information system. Moreover, separate disclosure of assets write-downs plays a signaling role. Through passing this inherent information about accounting policy choice of managers to inventors, this signaling functionality of assets write-downs enhances decision usefulness of accounting reports.

However, the final execution of assets write-downs is constrained by the behavior of managers in enterprises. Since the assets write-downs policy in our country differs from conservatism in its strict sense, it shows conservation as a whole, but partial in-conservation at the same time. As a result, this situation provides more free space for the earning management of managers, which may degrade the decision usefulness of accounting information.

Based on the theoretical analysis carried out in Chapter 4, we investigate practical effects of assets write-downs policy in improving the decision usefulness of accounting information, where Chinese stock companies on the basis of domestic capital, i. e., entirely A-share companies, serve as investigation objective. Our

empirical results verify that the evolution of the assets write-downs policy makes accounting information more conservative in fact. As one component of accounting earnings, assets write-downs information, which delivers assets quality information, has incremental value relevance. And this incremental value relevance is not affected by earning management in enterprises. In contrast, earning management affects the value relevance of separate disclosure of assets write-downs information. Under loose earning management, i. e. , less controls of accounting information, assets write-downs provides signaling with positive pricing effect, while this signaling functionality of assets write-downs is damaged under strong earning management (i. e. , more controls of accounting information) . Consequently, assets write-downs does not obviously exhibit functionality of value relevance. Empirical results obtained in this Chapter verify our pervious normative analysis for assets write-downs accounting.

Finally, conclusions are given in Chapter 6, where we also summarize main results and relevant contributions obtained in this thesis.

Our research results imply that conservatism measure mode is a suitable choice under uncertain conditions. Currently, because the external market is not mature enough in our country, therefore, it is more effective to perform accounting system reform advancing to conservatism, e. g. , by means of the promotion of assets write-downs accounting system.

Through the systematic research on the efficiency of evolution