

广东金融学院学术文库
广东金融学院资助出版

信息经济学视角的 会计盈余信息质量理论研究

Xinxi Jingjixue Shijiao de
Kuaji Yingyu Xinxi Zhiliang Lilun Yanjiu

王铁林 著

 中国金融出版社

E921.2

广东金融学院学术文库
广东金融学院资助出版

信息经济学视角的会计盈余 信息质量理论研究

王铁林 著



中国金融出版社

责任编辑：赵燕红

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

信息经济学视角的会计盈余信息质量理论研究 (Xinxi Jingjixue Shijiao de Kuaiji Yingyu Xinxi Zhiliang Lilun Yanjiu) / 王铁林著. —北京: 中国金融出版社, 2010. 3

(广东金融学院学术文库)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5363 - 6

I. ① 信… II. ① 王… III. ① 会计检查—研究 IV. ① F231. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 009193 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 [http: //www. chinafph. com](http://www.chinafph.com)

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 160 毫米×230 毫米

印张 12. 25

字数 193 千

版次 2010 年 3 月第 1 版

印次 2010 年 3 月第 1 次印刷

定价 26. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5363 - 6/F. 4923

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

前 言

“经济越发展，会计越重要”已成为会计界的至理名言。然而，会计是否重要，关键还要看它提供的会计信息质量。在会计信息质量低劣的情况下，会计不仅不能体现出其重要性，还可能成为经济发展的障碍。至今人们记忆犹新的世通、安然会计舞弊案以及2007年下半年以来爆发的金融危机引发的会计准则的激烈争论，等等，再次表明会计信息质量是会计的生命。但是，“会计（信息）质量概念是含糊不清的，并且经常以模模糊糊的方式加以讨论”（Penman, 2003）。在一些重要的领域，如会计信息的需求、会计信息质量体系的构成、会计信息质量的评价指标、会计信息质量的影响因素等，会计团体或学者们的研究结论也是众说纷纭、莫衷一是，表现在现实经济社会中，就是不同企业间的会计信息质量良莠不齐及企业整体会计信息质量不尽如人意。因此，继续关注和深入研究会计信息质量及其评价体系，仍然具有重大的理论和现实意义。

会计盈余在衡量企业价值、计量管理报酬、纳税和利润分配等方面起着日益重要的作用。盈余信息质量是会计信息质量的重要体现，甚至可以说，盈余信息质量影响和决定会计信息质量。因此，本书拟从企业会计盈余信息质量研究文献入手，以点及面，以小见大，分析、考察学术界关于会计盈余信息质量的研究状况，并以此为基础，针对我国会计盈余信息质量影响因素、会计盈余信息供求的博弈关系、会计盈余信息的质量特征及会计盈余信息质量的评价

体系进行探讨。

信息经济学 (economics of information, 或 information economics) 诞生于 20 世纪 50 年代末 60 年代初, 经过数十年的发展, 它已经成为主流经济学的重要内容。信息经济学不断发展并成为主流经济学的过程, 就是它对其他学科不断产生影响和渗透的过程。会计学研究中的会计信息需求、会计信息成本效益、会计信息市场、会计信息质量、会计盈余信息含量等课题, 都是围绕信息问题而展开的, 它天然地与信息经济学对接和融合。因此, 信息经济学的研究成果对会计学研究产生了重大影响。本书正是基于信息经济学的理论和方法, 开展会计信息质量理论的研究和探讨。

本书的导言部分重点介绍了选题意义、逻辑结构、方法体系、创新之处及尚待进一步深入研究的理论问题。在选题方面, 本书立足于以下认识: (1) 会计盈余信息质量的重要性和相关研究的不完善性。(2) 信息经济学的主流地位及其对会计信息质量理论研究的渗透和影响。

第一章重点对国内外学者和机构基于信息经济学视角的会计盈余信息质量及其特征的研究文献进行梳理, 形成如下认识: (1) 信息经济学不断发展并成为主流经济学的过程, 就是它对其他学科不断产生影响和渗透的过程。实证会计研究的兴起并成为会计研究主流, 与信息经济学的发展是密不可分的, 它是对信息经济学理论与方法吸收、借鉴、运用的结果。作为信息经济学的核心理论, 委托—代理理论可以用于财务会计、管理会计和审计程序的效率特征的分析 and 研究 (Chatfield & Vangermerch, 1996), 它甚至可以深入到会计研究的各个领域 (Jensen, 1986); 委托—代理理论是受托责任观的理论基础, 也许正是因为这一点, 它才能够在会计领域中与决

策有用观分庭抗礼并具有广泛和持久的影响力。(2) 盈余信息是重要的会计信息。正是基于这一点, 研究者们将大量的精力投入到盈余信息质量特征的研究中。(3) 无论是会计方法的选择与运用、会计估计的变动, 还是交易事项的控制, 最终的决定权都在管理层手中, 即“会计信息本质上来源于企业组织”(王永海, 2000)。其经济后果是在管理层对企业的利益相关者实施影响的过程中形成的, 它并不源于会计系统本身。在该过程中, 会计系统及其提供的信息不过是扮演了实施影响的工具和媒介而已。(4) 盈余管理实质上是企业管理当局追求利益最大化的一种博弈行为。盈余管理存在于企业的委托—代理关系之中。企业管理者之所以能在盈余管理上拥有较大发挥空间, 重要原因在于在信息不对称环境中存在委托—代理关系。只要存在着通过博弈使企业利益相关者自身利益最大化的条件, 就一定会发生盈余管理。(5) 成本效益原则决定了盈余管理存在的意义。完全消除盈余管理从理论上讲是有可能的, 但在实务中并不可行, 因为它要受到成本效益原则的约束。(6) 会计准则的制定与实施, 旨在规范会计信息的生成过程及披露, 消除或减少信息不对称及其所引起的经济后果, 提供有助于决策的会计信息。Ball 等(2003)认为, 采纳高质量的会计准则是提高会计信息质量的必要手段, 但不是唯一的手段。进一步研究发现, 恰恰是会计准则的某些规定和惯例, 为企业管理当局进行盈余管理提供了机会, 创造了条件。

第二章以信息经济学为基础, 重点探讨会计盈余信息的决策与控制价值, 形成以下主要内容和观点:(1) 区别私人信息与公开信息是认识信息价值的起点, 由此构建的信息不对称条件下委托—代理关系模型及理论分析框架, 是信息经济学理论体系的核心内容。

(2) 理性的个体根据得到的会计信息修正其对未来可能发生状态的判断,并以此为基础完成决策的过程,会计信息的价值借此得以实现;会计信息的价值在于其对决策风险的影响程度,其数量表现是基于会计信息进行决策带来的超额收益或异常收益(abnormal return)。(3) 会计信息除具有决策价值外,还具有控制价值,委托—代理模型是分析会计信息控制价值的基本框架。(4) 虽然投资者获得的会计信息是一致的,但是不同投资者由于对信息解读和认知的差异,其利用信息的方式和效率也会不同,而这种信息解读差异同样会在资产定价过程中得到反映。

第三章以信息经济学不对称信息理论为基础,展开对会计盈余信息质量内涵或本质的深入研究。通过对信息观、计量观、契约观等信息不对称条件下盈余质量研究范式的比较分析,将会计盈余信息质量的内涵描述为:经济组织基于会计理论、方法计量和提供的盈余信息对于市场信息不对称状况的缓解程度。

第四章根据我国上市公司的组织结构特征和财务行为特征,分析和探讨会计盈余信息质量的影响因素。研究表明,在我国,会计盈余信息质量的影响因素是多方面的,既有人文因素,又有制度因素,还有市场因素,充分体现了特定历史时期我国会计盈余信息质量的特色;与此相呼应,企业调节会计盈余信息质量的行为或策略也独具匠心、异彩纷呈。以此作为过渡,引出下一章盈余信息供求关系分析以及会计盈余信息质量评价体系研究的有关内容。

第五章重点考察会计供需各方的博弈行为对会计盈余信息质量的影响。基于对会计信息供需关系的历史回顾,分别对会计盈余信息的供给主体、需求主体及会计信息供需博弈关系进行了分析与考察。其基本结论是:(1) 会计环境的变化诱致了新的会计信息需求,

在这一需求的拉动下,会计信息供应方式呈动态变化之势。会计信息供应方式发展、变化的动因在于不断满足会计环境变化所导致的对会计信息的新需求。(2) 会计信息供应的变迁具有渐进式特征,新的会计模式总是发端于原有的会计模式,并且是在原有模式边际上连续演变的结果。(3) 会计供应变迁的过程直观表现为会计信息范围、内容不断扩大的过程。但是,会计信息生产、披露的范围、内容也并非是一个无限扩大的过程,因为会计信息的生产及披露是需要成本的,而且,会计信息使用者对会计信息的接受和处理也有能力与时间方面的限制。(4) 从博弈论的角度看,会计信息的供需关系就是会计信息供求双方的博弈关系,它对会计信息的质量产生重要的影响。(5) 会计信息的需求者(使用者)是一个十分复杂而广泛的群体,逐一与企业管理当局(即会计信息的供应主体)缔结私人契约要求,将造成会计信息的交易成本十分高昂,而且不同企业间会计信息也具有各自的特点,这决定了需要以标准契约(standard contract)约束会计信息提供的迫切性,从而使公认会计准则(GAAP)的研究和讨论成为会计界的重要课题。(6) 在博弈各方中,经营者作为会计信息的披露者,与政府、债权人、审计师、证券市场上的投资人以及所有者之间展开的博弈的激烈程度和过程是不同的,其博弈尚缺乏一个充分均衡的过程。

第六章在上述各章研究的基础上,进一步论证了会计盈余信息质量的评价体系,提出了关于构建我国会计盈余信息质量评价体系的基本认识和思路:(1) 尽管学术界关于会计信息质量评价体系的描述还未形成共识,但基本上都将企业会计盈余信息质量的评价作为研究重点。其原因是盈余及盈余信息质量对于信息使用者的重要性。正如 Beaver (1999) 所言,没有任何数字能够像盈余信息那样

吸引投资者的注意力。(2) 虽然在会计理论中,会计确认基础存在由单一的应计制向应计制和现金制融合的方向发展的趋势,但其有效性仍需长期的检验。因而过分依赖某一基础,很可能导致评价结果的两极分化。如何将两种基础科学地结合起来,兼顾决策有用观与受托责任观,构建企业会计盈余信息评价体系,还有待于进一步的研究与探讨。(3) 会计信息质量特征既是会计信息质量评价的目标,又是会计盈余信息质量评价的基础。据此,会计盈余信息质量评价体系至少应包括以下内容:关于盈余信息合规性的评价,预测价值指标的评价,反馈价值指标的评价,及时性指标的评价,中立性指标的评价,反映真实性指标的评价,可核性指标的评价。

在本书的最后部分,着重对研究结论进行了总结,并就需进一步研究和探讨的问题提出了建议和展望。

王铁林
二〇〇年九月六日

目 录

导言	1
第一节 本书选题的意义	1
第二节 本书的逻辑结构	4
第三节 本书的方法体系	6
第四节 本书的创新	8
第五节 本书的不足与需要进一步研究的问题	8
第一章 基于信息经济学视角的会计盈余信息质量研究文献综述	10
第一节 信息经济学对会计盈余信息质量研究的影响	10
第二节 基于信息经济学视角的会计盈余信息质量研究综述	13
第三节 文献评述及结论	47
第二章 会计盈余信息的价值与成本分析	52
第一节 会计盈余信息的价值分析	52
第二节 不同投资者的信息决策差异分析	66
第三节 会计盈余信息的成本与效益分析	69
第三章 基于不对称信息理论的会计盈余信息质量研究	80
第一节 会计盈余信息不对称的信息经济学解释	80
第二节 不对称信息条件下的会计盈余信息质量内涵	85

2 信息经济学视角的会计盈余信息质量理论研究

第四章 我国会计盈余信息质量的影响因素及行为分析	92
第一节 影响会计盈余信息质量的人文因素	92
第二节 我国会计盈余信息质量的产权特征	97
第三节 新会计准则对上市公司会计盈余信息质量的影响	103
第四节 我国上市公司调节会计盈余信息质量的行为分析	109
第五章 基于信息经济学方法论的会计盈余信息供求分析	116
第一节 会计盈余信息供求关系的历史考察	116
第二节 会计盈余信息供求关系的主体	122
第三节 会计盈余信息供求的博弈分析	124
第六章 会计盈余信息质量评价体系研究	137
第一节 会计盈余信息质量评价思路	137
第二节 关于会计盈余信息质量特征的界定	141
第三节 会计盈余信息质量评价指标体系	151
第四节 会计盈余信息质量评价体系的应用与检验	157
结论与展望	164
参考文献	167
后记	186

导 言

第一节 本书选题的意义

从信息经济学的视角研究会计盈余信息质量理论至少包括以下背景和意义：

一、会计盈余信息质量的重要性和理论研究的不完善性

“经济越发展，会计越重要”已成为会计界的至理名言。会计是否重要，关键还要看它提供的会计信息质量的高低状况。在会计信息质量低劣的情况下，会计不仅不能体现其重要性，而且还可能成为经济发展的障碍。至今人们记忆犹新的世通、安然会计舞弊案及2007年下半年以来爆发的金融危机引发的会计争论等，再次表明会计信息质量是会计的生命。然而，会计信息质量是一个适用面非常广、内容比较模糊的概念，正如 Penman（2003）所说，“会计（信息）质量概念是含糊不清的，并且经常以模模糊糊的方式加以讨论”。学术界关于会计信息质量的研究仍处在一个多角度、多层次并需进一步深入和完善的阶段。会计盈余在衡量企业价值、计量管理报酬、纳税和利润分配等方面起着日益重要的作用。盈余信息质量是会计信息质量的重要体现，甚至可以说，盈余信息质量影响和决定会计信息质量。但在一些重要的领域，如会计盈余质量的内涵、会计盈余质量的特征、会计盈余质量的评价指标体系、会计盈余质量的影响因素等，会计团体或学者们的研究结论也常常众说纷纭、莫衷一是。表现在现实经济社会中，就是不同企业间的会计盈余信息质量良莠不齐及企业整体会计盈余信息质量不尽如人意。因此，继续关注和深入研究会计盈余信息质量及其评价体系，仍然具有重大的理论和现实意义。

二、信息经济学的主流地位及其在会计盈余信息质量研究中的应用

信息经济学诞生于 20 世纪 50 年代末 60 年代初,经过数十年的发展,它已逐渐成为主流经济学的重要内容。其标志是,1995 年、1996 年、2001 年的诺贝尔经济学奖分别授予了信息经济学及其相关研究领域的 8 位经济学家。信息经济学不断发展并成为主流经济学的过程,就是它对其他学科不断产生影响和渗透的过程。会计学研究中的会计盈余信息需求、会计盈余信息的成本与效益、会计盈余信息质量特征、会计盈余信息含量等课题,都是围绕信息而展开的,它们天然地与信息经济学对接和融合。因此,信息经济学的研究成果将对会计盈余信息质量研究产生重大影响,表现在会计盈余信息质量理论研究过程中已经并且将更多地借鉴信息经济学的理论与方法。对此,我们结合以下相关文献及资料加以分析。

1. 信息经济学与实证会计研究的兴起。Ball 和 Brown (1968) 的《会计收益数据的经验性评价》的发表是实证会计研究初露端倪的标志; Jensen (1975)《关于会计研究现状及会计管制的评论》及 Watts 和 Zimmerman 的系列研究成果《决定会计准则的实证理论导论》(1978)、《实证会计研究的供需:一个借口市场》(1979)和《实证会计理论》(1986)的相继问世,将实证会计研究推向西方会计研究的主流行列。我们注意到,在这些经典的会计盈余信息质量实证会计研究论文或著作中,大量地运用信号、机动、逆向选择、信息不对称、委托—代理、道德风险和激励等信息经济学的概念和方法来分析会计盈余问题,并取得了新颖和丰富的研究成果,促进了会计盈余信息质量理论研究的发展。因此,我们认为,实证会计研究的兴起并成为主流,与信息经济学的发展是密不可分的,它是对信息经济学理论与方法吸收、借鉴、运用的结果。

2. 委托—代理理论与受托责任观的基础。受托责任观,或称经管责任论(stewardship)在财务会计基本目标的探讨和研究中一直占有重要的地位。这种观点认为,会计及其提供的盈余信息的原本目标在于认定受托责任的完成情况,不理解受托责任就无法理解现代会计,受托责任理论是现

代会计的灵魂、根本和核心。^① Ijiri (1975) 认为,资源的受托者对资源的委托方负有解释、说明其经营活动及结果的义务,即会计的首要目标是计量受托者的受托业绩,明确受托者的经管责任。在委托—代理关系下,受托方承担如实向委托方报告和说明履行受托责任的过程及其结果的义务。受托责任观要能够得到明确的履行,要求有明确的委托—代理关系(刘峰,1995)。因此,我们认为,委托—代理理论是受托责任观的理论基础,也许正是因为这一点,它才能够在会计领域中与决策有用观并驾齐驱,并产生广泛和持久的影响力。

3. 信息经济学对我国会计盈余信息质量研究的影响。在中国,信息经济学是一个舶来品,信息经济学的引入与其他西方经济学思想的引入是同步的。从此,以信息经济学的理论与方法分析、研究中国的经济现象成为经济研究的主流。受其影响,我国会计学界掀起了结合信息经济学理论与方法研究会计盈余信息质量问题的热潮,产生了一批颇有创造性的研究成果。这些成果主要包括:

(1) 关于会计盈余信息质量基本理论的研究。如前面提及的会计目标理论研究中的受托责任观的系列研究,就是在信息经济学委托—代理理论框架下展开的;在大量的关于会计盈余信息的质量特征如及时性、相关性等的研究文献中,我们也能感受到信息经济学另一核心理论即信息不对称理论同样被高密度地引用和论述,这足以反映信息经济学委托—代理理论及信息不对称理论对会计盈余信息质量研究的影响程度。

(2) 关于会计盈余信息含量的研究,包括对信息含量的理论研究。如王化成、程小可和刘雪辉(2003),陈晓、陈小悦和刘钊(1999),赵宇龙(1998),柳木华(2003),孟焰、袁浮(2005)等学者的研究。这些成果中的结论基本上验证了中国资本市场对于会计盈余信息的反应及市场的有效性。

(3) 关于盈余质量及盈余管理的研究,包括对盈余管理的动机及测度两方面的研究。如魏明海(2000),邹小茆、陈雪洁(2002),杜兴强、章永奎(2005)等的研究。这些研究尽管在观点和结论方面尚未形成共识,但在研究思路方面,体现出对现代信息经济学理论的趋同和借鉴。这从一

^① 杨时展:《会计系统说三评》,载《财会通讯》,1992(6)。

个侧面反映出信息经济学特别是其委托—代理理论及信息不对称理论对于我国会计盈余研究产生的影响。

(4) 对信息经济学研究方法的运用及借鉴,这表现在一些会计学者采用博弈论的方法研究分析财务会计问题。如王永海(1999)对财务会计本质的博弈分析,杜兴强(2003)以博弈方法分析会计盈余信息产权,秦永和(1998)关于博弈论对会计理论的影响的研究,单晓芳(2003)对会计市场的博弈分析,王建新(2003)对会计盈余信息市场的供求关系的分析,等等。这些探索性的研究拓宽了会计盈余信息质量研究的视野,对建立和完善会计盈余信息质量研究的方法论体系将产生长远的影响。

第二节 本书的逻辑结构

一、以会计盈余信息质量文献综述为起点

1970年,美国芝加哥大学的 Fama 提出了著名的有效市场假说。该假说认为,在一个充满信息交流和信息竞争的社会里,一组特定的信息可以在股票市场上迅即被投资者所知晓,股票市场的竞争将随之驱使股票价格充分且及时反映该组信息,从而使投资者根据该组信息所进行的交易不存在非正常报酬,而只能赚取风险调整后的平均市场报酬率。这一领域研究的深入,推动和强化了人们对市场效率的检验与实证,会计信息含量研究日益繁荣、渐成主流。正是在这一背景下,企业会计盈余数据受到广泛关注,并被认为是最重要的会计信息。^①

会计盈余在衡量企业价值、计量管理报酬、纳税和利润分配等方面起着日益重要的作用。盈余信息质量是会计信息质量的重要体现,甚至可以说,盈余信息质量影响和决定会计信息质量。因此,本书拟从企业盈余信息质量文献这个“点”入手,以点及面,以小见大,分析、考察学术界关于会计盈余信息质量的研究状况,由此展开关于会计盈余信息质量的系统研究。

^① 张双才:《证券市场信息不对称与信息显示》,载《河北师范大学学报》,2002(1)。

二、以信息经济学理论与方法为工具

信息经济学的发展和繁荣,为我们深入研究会计盈余信息质量问题拓宽了理论视野,丰富了研究手段。从信息经济学角度来看,会计的目的在于向企业外部主要关系人(包括投资者、监管者、社会公众、雇员、主要的供应商和客户)提供对投资、信贷、监管或其他决策有用的信息。这种信息有助于提高资本、资产和其他资源的配置效率,降低交易成本;有助于形成契约上的事后解决机制(洪剑峭、李志文,2004)。信息经济学关于信息决策价值、信息控制价值、信息不对称条件下的委托—代理、信息供需博弈的研究成果及其在会计领域的应用与渗透,客观上形成了学科之间的交叉与融合。本书试图以信息经济学视角的会计盈余信息质量研究文献为基础,以信息经济学不对称信息理论为主要方法,进一步分析、探讨会计盈余信息质量的内涵及其评价体系。

三、以会计盈余信息质量特征理论研究为主线

基于对已拥有文献的整理、归纳、回顾、分析,本书以会计盈余信息质量特征理论研究为主线引出以下研究命题:

(1) 会计盈余信息是重要的会计信息。对盈余信息价值特征、盈余信息质量内涵的研究,构成本书以信息经济学视角,考察会计盈余信息质量理论的基础性内容。

(2) 会计盈余信息的供给主体是企业管理当局,会计盈余信息供给是其追逐会计盈余信息效益的过程。

(3) 会计盈余信息质量受多种因素影响,但其本质上取决于会计盈余信息供求各方的博弈。对于信息供求及博弈主体的分析,体现出信息经济学研究方法及理论在会计领域的渗透与融合。

(4) 会计盈余信息质量评价体系以其质量特征理论为基础。学术界关于盈余信息质量特征的描述呈现出多样化的特点,它表明会计盈余信息的质量特征理论尚需进一步研究和探索。

第三节 本书的方法体系

毋庸置疑,理论研究的深度和广度主要取决于研究者对已有研究成果借鉴与创新的能力。然而,研究方法的正确选择和采用,也无疑会使这些研究进展更顺利,成效更显著。“从一定意义上说,会计研究方法论是会计科学一个极为关键的组成部分”^①。而且,正如葛家澍所言,“会计学界自20世纪70年代末-80年代初实证会计兴起之后,方法论的争论,便硝烟四起”^②。会计研究方法在会计理论研究中的重要性由此可见一斑。本书中相关研究内容的展开,得益于对研究方法的重视与选择。这些方法具有以下特点:

一、借鉴与创新的结合

吴岱明(1987)指出:“一切科学研究都是在前人或他人创造的基础上进行的,都要利用前人或他人的研究成果,都不是从零开始。如果每项研究都从零开始,那么科学就不可能发展。因此,任何研究都是以前人或他人的成果为起点。这就是科学研究的继承性。”他人或前人的研究为我们借鉴、继承、进一步的研究奠定了基础。我们应对相关文献的进行整理、分析及评价,客观地审视现有的会计盈余信息研究理论及方法,借鉴其理论精华,分析其不足与缺陷,提出新的观点和方法,推动相关理论研究的创新与发展。

二、规范研究与实证研究相结合

规范研究是长期以来会计研究的主要研究方法。有趣的是,它却是实证研究方法产生以后才出现的名词^③。20世纪60年代末,西方一些会计学者将经济学、财务学中的数学模型、统计方法应用于会计现象与其他经济现象因果关系的分析,并将得出的结论称为实证会计理论,而将分析过程

① 周忠惠:《会计研究方法论》,成都,西南财经大学出版社,1993。

② 葛家澍:《会计理论》,北京,中国财政经济出版社,1998。

③ 卢永华:《会计科研方法论》,北京,中国金融出版社,2004。