

Implementation of Chinese Accounting Standards: An Institutional Analysis

中国会计准则的执行： 制度分析

姜英兵 著

中国社会科学出版社

国家社会科学基金项目

Implementation of
Chinese Accounting Standards:
An Institutional Analysis

中国会计准则的执行： 制度分析

姜英兵 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国会计准则的执行：制度分析/姜英兵著.——北京：中国社会科学出版社，2012.4

ISBN 978-7-5161-0707-2

I. ①中… II. ①姜… III. ①会计准则—研究—中国
IV. ①F233.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 065983 号

策划编辑 卢小生 (E-mail: georgelu@vip.sina.com)

责任编辑 卢小生

责任校对 王兰馨

技术编辑 李 建

出版发行	中国社会科学出版社	出版人	赵剑英
社 址	北京鼓楼西大街甲 158 号	邮 编	100720
电 话	010-64073835 (编辑)	64058741 (宣传)	64070619 (网站)
	010-64030272 (批发)	64046282 (团购)	84029450 (零售)
网 址	http://www.csspw.cn (中文域名：中国社科网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京市大兴区新魏印刷厂	装 订	廊坊市广阳区广增装订厂
版 次	2012 年 4 月第 1 版	印 次	2012 年 4 月第 1 次印刷
开 本	710×1000 1/16	插 页	2
印 张	12.25	印 数	1—6000 册
字 数	206 千字		
定 价	30.00 元		

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

前 言

会计准则的制定固然重要，但有效执行更为关键。中国作为新兴和转型经济国家，如何保证会计准则得以有效执行，是一项十分艰巨的任务。本书侧重于从制度分析的角度来研究中国会计准则的执行。由于制度环境的差异，几乎没有证据表明趋同的会计准则就一定会产生趋同的会计准则执行实践 (Khanna et al., 2002)。一个制定得再好、再完美、与国际会计准则趋同的会计准则，如果得不到有效执行，准则的效力也将无法充分发挥。因此，会计准则的制定和执行应当并举。

国内专门研究会计准则执行的文献还很少，相关研究多从财务披露、独立审计、公司治理、内部控制、会计监管等方面入手，缺乏系统性，尤其是关于制度环境因素对会计准则执行影响的研究更是少见。相对而言，本书的意义可能在于强化这样一个结论：真正操纵着会计信息的有形和无形之手，是围绕会计准则执行的各种制度安排，因此，研究中国会计准则的执行问题，必须要考虑中国的制度环境。

本书首先以会计准则的国际趋同为切入点，通过收集支持与强化会计准则执行的规范分析结论和经验证据，将问题的核心导向会计准则的执行。接下来，从财务报表重述的视角出发，分析中国会计准则执行的大致现状。会计准则的执行必然与会计准则的制定相关。为顺应中国市场经济发展对会计提出的新要求，财政部启动了企业会计准则体系建设，于2006年2月15日正式颁布企业会计准则，并自2007年1月1日起在上市公司施行。我国的企业会计准则在内容上与国际财务报告准则 (IFRS) 相当接近，可以说是大同小异。新准则的执行效果究竟如何？本书第三章从应计异象研究视角出发，研究了新会计准则对资本市场证券定价效率产生的影响。

第四章为会计准则执行的制度分析，构成了全书的理论基础。成功的

制度改革并不只是改变规则本身，它还要求创造一种相互关联的制度要素体系，以此来激励、促进和引导人们采取特定的行为。只有当人们有遵守规则的激励时，规则才会与行为相对应。规则（比如会计准则）提供了共有认知系统和信息集合，发挥了协调作用，而信念和规范提供了遵守规则的激励。例如，相信会受到惩罚的信念将激励人们采取或不采取某一特定行为。举例来说，我们驾车靠右行驶并不只是因为规则本身，而是受到每个人都会靠右行驶这一信念的激励，因此自己的最佳选择也是如此。

研究会计准则的执行需要研究遵守会计准则的激励是如何产生的。会计准则要有效地发挥作用，就必须激励利益相关者遵守它们，不管行为是理性的、模仿的还是习惯性的，激励都会在环境和行为之间发挥协调作用。这里所说的激励是广义上的激励，包含预期、信念和内化的规范。

基于制度分析的基本概念和理论，该章分析了公司治理、法律、社会资本等制度因素对会计准则执行的影响。

第五章、第六章分别实证研究了股权结构和董事会对公司真实活动盈余管理的影响，第七章探讨了中国各地区市场化水平、法律和投资者保护、社会资本和政府干预对会计准则执行的影响。第八章为结论。

本书是在作者主持的国家社会科学基金项目“中国会计准则执行的影响因素研究”（10BJY022）的研究成果基础上修改而成的，作者感谢国家社会科学基金的资助。汪要文博士以及硕士研究生严婷、张爽、王清莹、国显明等也参与了本书的研究工作，对他们表示衷心感谢。同时感谢中国社会科学出版社卢小生编审对本书的出版提供的大力支持。

囿于课题组成员的学识、研究能力和方法上的欠缺，本书还存在一定的问题和局限性，疏漏和错误之处在所难免，恳请读者批评指正。我们相信会有更多的学者对会计准则执行问题进行更深入的研究，不断地丰富和完善中国的会计理论研究。

姜英兵

2012年1月

目 录

前言	1
第一章 导论	1
第一节 国内外研究现状简述	2
一 国外研究现状	3
二 国内研究现状	9
三 研究现状简评	9
第二节 趋同的会计准则能否带来趋同的会计实践	10
第三节 研究思路和全书的结构安排	13
第二章 中国会计准则执行的现状	16
第一节 上市公司 2010 年执行企业会计准则情况分析	17
第二节 财务报表重述文献综述	18
第三节 数据来源和样本选择	20
第四节 财务报表重述公告频次的年度和行业分布	21
第五节 重述性质的严重性：调减前期利润还是调增前期利润	23
第六节 财务报表重述的原因	23
第七节 谁是促使公司财务报表重述的主体	29
第八节 财务报表重述公告的时机	32
一 财务报表重述公告与定期报告同时发布吗	32
二 财务报表重述公告的滞后期间	34
第九节 财务报表重述公告的市场反应	36

第十节 研究结论	38
第三章 新会计准则与证券市场定价效率	40
第一节 问题的提出	40
第二节 文献综述、理论分析及研究假设	42
一 新会计准则对应计利润持续性的影响	42
二 新会计准则对应计异象的影响	44
第三节 样本选择、变量说明及描述性统计	46
一 样本选择	46
二 变量说明	46
三 描述性统计	48
第四节 会计准则变更对会计盈余各组成部分持续性 影响的检验	50
第五节 新会计准则对投资组合超常回报的影响	53
第六节 研究结论	55
第四章 会计准则执行的制度分析	59
第一节 制度的内涵界定	59
一 制度的基本定义	59
二 制度的特征	61
三 制度与惩罚	61
四 制度与秩序	62
五 制度的起源	63
第二节 制度与企业行为	63
第三节 制度与执行	68
第四节 制度影响会计准则执行的证据	71
第五节 制度与会计准则执行的深入分析	74
一 基于不完备会计契约的分析	74
二 交易成本与制度	76
三 公司治理与会计准则执行	78
第六节 社会资本与会计准则执行	84

一 社会资本的基本概念	85
二 信任的作用机理分析	87
第七节 法律与会计准则执行	89
第五章 上市公司股权结构与真实活动盈余管理	94
第一节 文献综述及研究假设	95
一 真实活动盈余管理的内涵	95
二 文献综述	95
三 理论分析及研究假设	96
第二节 变量说明与计量	99
一 因变量（真实活动盈余管理变量）	99
二 解释变量（股权结构变量）	100
三 控制变量	101
第三节 样本选择和研究设计	102
一 样本选择	102
二 研究设计	103
第四节 实证结果分析	104
一 可疑公司运营年度	104
二 描述性统计结果	104
三 回归分析	107
第五节 研究结论	112
第六章 董事会、监事会与真实活动盈余管理	114
第一节 问题的提出	114
第二节 理论分析及研究假设	116
一 董事会特征与真实活动盈余管理	117
二 监事会特征对真实活动盈余管理的影响	119
三 管理层特征与真实活动盈余管理	119
第三节 样本选择及研究设计	120
一 样本选择及数据来源	120
二 变量设计	121

三 研究设计·····	124
第四节 实证结果分析·····	127
一 描述性统计·····	127
二 回归分析·····	129
第五节 稳健性检验·····	132
第六节 研究结论及不足·····	132
一 主要研究结论·····	132
二 贡献与不足·····	133
第七章 制度环境对会计准则执行的影响研究·····	134
第一节 问题的提出·····	134
第二节 文献回顾·····	135
一 会计准则的执行为何重要·····	135
二 制度环境因素与会计准则执行效果·····	136
三 会计准则执行效果的衡量·····	137
第三节 理论分析及研究假设·····	139
一 博弈均衡视角下的制度观·····	139
二 制度与会计披露行为·····	140
三 研究假设的推导及提出·····	140
第四节 研究设计·····	146
一 样本选择及数据来源·····	146
二 变量定义·····	147
第五节 描述性统计·····	152
第六节 回归结果及解释·····	156
第七节 稳健性检验·····	159
一 稳健性检验 1：深交所“信息披露考评结果”·····	159
二 稳健性检验 2：北京师范大学《2009 年中国 上市公司信息披露指数》·····	162
第八节 研究结论及局限性·····	167

第八章 结论和政策建议.....	169
第一节 会计准则执行的制度分析框架.....	169
第二节 基本研究结论.....	169
第三节 改进会计准则执行的政策建议.....	171
一 强化会计准则的法律地位, 完善投资者保护法, 注重法律的严格实施.....	171
二 深化和完善公司治理机制, 强化控股股东的会计 信息披露法律责任.....	173
三 培育社会资本, 建立上市公司信用报告和会计信息 披露评级制度.....	174
参考文献.....	176

第一章 导论

长期以来，会计准则一直承受着改进的压力，以期达到高质量的财务披露。高质量的会计准则并不一定能够产生高质量的财务披露，单纯强调会计准则于事无补，关键问题在于现行制度下根深蒂固的会计实践。

在大多数公众投资者眼里，现阶段中国上市公司所披露的信息的可靠性是难以保证的。信息披露的形式远远领先于信息披露的实质，以条文为基础的上市公司信息披露规则与披露标准的制定和颁布的速度，远远超越于目前的信息披露实践^①。

美国 FASB（财务会计准则委员会）前任主席罗伯特·H. 赫兹（Robert H. Herz, 2003）在一次听证会上作证发言：“FASB 并没有执行（它所制定的）会计准则的权力。确保财务报告合乎会计准则的责任落在报告企业的董事、首席执行官（CEO）等高管身上，落在对财务报表进行审计的审计师身上，而且对于上市公司，则最终落在美国证券交易管理委员会（SEC）身上。”

曾担任 IASB（国际会计准则委员会）基金管理委员会主席的保罗·A. 沃尔克（Paul A. Volcker, 2001）认为，高质量的财务报告依赖于会计准则、会计与审计实践以及立法和管制这三大支柱。而后两部分可以归

① 据刘峰等（2004）研究发现，以年报中的“公司治理结构”部分的披露实践为例，大多数上市公司披露的不是本公司的公司治理实际运作情况，而是本公司已经制定的公司治理结构方面的文件和规则与《上市公司治理准则》（2002年1月7日中国证监会联合国家经贸委正式发布，要求上市公司自发布之日起执行）的符合程度。这种符合程度的披露属于典型的“无信息增量的文字游戏”行为，根本不符合“披露”的精神实质。对中国证监会和中小股东来说，他们关注的是上市公司治理结构的完善与运行程度，而不是公司是否订立完善的制度。披露制度与规章完全符合相关法律、法规要求，是“完全正确的废话”。关键还是得看规章制度能否得以贯彻执行。

结为会计准则的执行问题。

郭道扬（2002）指出，“从两大法系会计法律制度体系的建立与执行过程可见，必须始终注意解决它的制定机制与执行机制的统一性问题，既不可以无法制可依或因法制缺位而导致法制控制缺位，也不可以有法制而不依或执行法制而不严……史实表明，正确处理会计法律制度的科学制定与严格执行的关系，是对市场经济进行法制管理中的一个相当重要的方面，是市场经济正常运行与健康发展的法制保障。……世界上任何一个法制国家如果不能一如既往地坚持解决会计法律制度的制定与执行机制在运行中的统一性及一致性问题，便不可能避免它的历史悲剧的重演。”

劳伦斯·拉夫辛（Lawrence Revsine）在《选择性不实财务披露假说》一文中，分析了经理、股东、审计师、分析师等从不实财务披露中获益的现象，“不可避免地……巧妙地操纵财务会计数据可以攫取财富或规避社会控制。”

以安然公司为例，董事会 17 名董事中有 15 名独立董事，审计委员会的 7 名委员全部由独立董事组成，这样的制度安排依然未能堵住舞弊，保证会计准则得以有效执行的“马其诺防线”被轻而易举地突破。

应当认识到，当前我国及其他国家企业所出现的会计造假问题并不能就说明会计准则自身存在问题，绝大多数的会计造假都是未能有效地执行会计准则的结果，会计准则的执行不力才真正是会计造假的阿基里斯之踵^①。

第一节 国内外研究现状简述

会计目标的实现及其作用的发挥，有赖于会计准则的有效执行。高质量会计准则是产生高质量会计信息的必要条件，而非充分条件。会计准则的执行会影响会计信息的价值。中国新会计准则基本实现了与国际财务报告准则（IFRS）的实质趋同，但是，趋同的会计准则能否带来趋同的会

^① 阿基里斯（Achilles）是古希腊神话中的勇士。他出生后，他的母亲提着他的脚将他倒浸入冥河之中，由此使他全身刀枪不入，只有未被浸入水中的脚跟除外。“阿基里斯之踵”就被用来喻指致命的弱点。

计实践?会计准则执行的影响因素有哪些?如何影响准则的执行?新会计准则执行的经济后果如何评价?这些问题成为资本市场参与者和会计学术研究共同关注的焦点。

一 国外研究现状

(一) FEE 和 CESR 的研究

系统研究会计准则执行情况的机构主要有 FEE (欧洲会计师联合会) 和 CESR (欧洲证券监管委员会)。FEE (2001, 2002) 提出了会计准则执行机制的定义、执行体系所包含的六个层面、七大要素、九个特征。CESR (2003) 发布了欧盟执行 IFRS 的原则声明 (SOP), 给出执行 IFRS 的 21 条原则。

FEE (2001) 将会计准则执行机制定义为, “为保证对会计准则的恰当运用而采取的程序与步骤。”有效的执行应由允当程序 (due process) 和经济效率 (economic efficiency) 组成, 并辅以必要的绩效计量; 它的一个主要特点是能够使不符合标准的财务报表被要求重新编报 (restatement)。换言之, 会计准则的执行是这样一个系统, 是指为保证财务报告质量而采取的必要程序和步骤, 对不符合会计准则 (IFRS) 的财务报表要重新编报; 它在任何时候尽可能地防止, 或确认、纠正企业在应用 IFRS 时产生的实质性错误或漏报财务信息或其他公开信息。

CESR 认为, 会计准则的执行是指对会计披露违规的监管和惩罚, 防止、检查和纠正实质性错报和漏报。

FEE 提出, 会计准则执行机制应体现为: 自我执行 (self-enforcement, 由公司经理主导的财务报表编制)、审计 (审计师的独立性与专业素质)、对财务报表的批准 (董事会, 尤其是审计委员会的把关)、制度化的监督体系 (institutional oversight system, 证交所、证监会或民间审查组织如英国的 FRRP^① 等)、诉讼, 以及公众和媒体反应与监督这六个

^① FRRP 监管模式: 依法于 1990 年成立的英国财务报告理事会 (Financial Reporting Council, FRC) 下设的财务报告审核委员会 (Financial Reporting Review Panel, FRRP) 的主要职责, 就是负责调查有关上市公司会计账目和报表错误的投诉事项。FRRP 可以直接检查企业的会计账目和财务报告, 如发现存在问题, 一般是要求企业更正账目和报表, 问题严重的还要对企业执行处罚。如果企业的账目已经过会计师事务所审计且未揭示出问题的, 他们就有可能对这家事务所展开审查, 事务所确实应该承担责任的, 则交由会计职业团体继续调查处理。

层面。

自我执行的责任在于公司的管理层，公司应具备合适的公司治理结构和机制，以保证对会计准则的恰当运用。接着，依法审计是财务呈报体系中非常重要的一个要素，通过注册会计师独立的、客观的对财务报表信息进行详细审查，以增强财务报表的可靠性。具备适当的质量控制系统、值得信赖和有效的审计对于在资本市场上合理配置资源非常关键，审计师有责任首先注意到财务报表（向股东、监管者、执行者、资本市场报送）与 GAAP 的偏离，并采取适当措施制止此种不合规（对会计准则的滥用）。

具体而言，系统的会计准则执行体系包括如下要素：

1. 执行的客体

对财务信息的公开纠正事实上意味着财务呈报的失败，它将导致投资者对管理者，以及对董事会、监事会或审计委员会的会计信息审查过程丧失信心。整个执行体系的基本目标就是，应在财务信息进入公共领域公开之前，无论何时何地尽可能地检查和更正财务信息的错误与疏漏。

整个执行体系包括内部过程和外部过程。内部过程应包括设计有效的公司治理体系，如内部控制，管理者与董事的审查等；外部过程涉及诸多机构组织，如外部审计机构，其他的由公司法或证券立法授权的财务信息监管执行机构，以及公众媒体舆论监督，等等。

2. 执行的对象

执行的对象为上市公司的合并财务报表，以后再逐步推开到一些非上市的运用 IFRS 的公共公司，如银行、保险公司等，直至推广到所有运用 IFRS 的企业。

3. 执行的导向

是积极主动（proactive）导向还是消极应对（reactive）导向？执行者掌握主动权，主动地审查公开披露的财务信息称为积极导向；而接到投诉后再调查称为反应性的。执行导向还受到资源限制、成本与效益权衡等因素的影响。

不难看出，大的趋势是逐渐趋于主动导向。从事制度化监督的执行者首先主动地浏览、筛选、梳理所有的检查目标，结合着投诉，对一些重点

怀疑对象再进行详细审查。综合考虑公司重要性、违规风险、审查效率等因素，采取轮换审查、随机选择、风险基础选择等方法。轮换审查方法是可以预见的；而执行者和审计师对依靠风险基础选择方法，聚焦管制重点或审计重点都比较在行，例如评估企业类型、公司重组或并购程序、先前财务报告质量、审计报告意见等。不仅应有反应性的，还应该基于风险测试的积极主动性执行和审查，而对财务报表审查的性质有两种：一种是主要集中于披露（如 FRRP 的方法）；另一种则集中于披露和计量（更深入实质，如 SEC 的方法）。

4. 高质量财务报告的执行框架

执行过程中对财务报告质量产生重要影响的所有因素都要考虑到。重点在于第一步，自我执行部分，应依赖经理人的信誉机制、内部公司治理和资本市场力量，这是防止会计舞弊的第一道防线；而监管则是其次。执行框架各环节和层次有轻重缓急与主次之分。高质量财务报告框架简言之就是：

（1）通过有效的、完善的内部会计披露功能提供财务信息（内部控制，交易数据获取的可靠性，正确地选择和运用会计确认、计量政策，对交易、余额、风险和不确定性的完整准确披露）；

（2）内部审计和董事的检查（审计委员会和内部监管机构）；

（3）恰当的财务报告批准程序，强化公司内部治理安排与防错、纠错机制；

（4）外部审计和检查（审计应具备恰当的质量控制体系与充分的独立性）；

（5）有效的执行机构，独立的、制度化的监督体系（证券交易所、投资银行、分析师、评级机构、金融中介、媒体、投资者和潜在投资者等利益相关者应密切关注会计信息质量）。

5. 有效的会计准则执行体系的特征

归纳起来有：

（1）支持市场参与者对经理财务呈报行为和公司治理机制，以及对外部审计负责任地施加影响，以防止实质性误报和漏报；

（2）一致地、专业地依据 IFRS 来检（审）查会计披露并公布检查结果；

(3) 独立无偏（与调查案件无利益冲突）、透明清晰的运作程序（程序公开透明，执行结果、执行者的年度报告都应公开发布）；

(4) 保密性：一开始应秘密介入，防止对股价立即产生影响，或被竞争者利用，因为调查结论尚未出来；

(5) 行动迅速，有权要求公司对错误进行纠正，对实质错误采取行动，如公开谴责、罚款、暂停交易、取消上市资格等；

(6) 避免形成“制定”额外的、详细的补充会计准则；

(7) 有权将案件移交给第三方如法庭，或对会计师事务所施行惩罚；

(8) 成本/效益原则；

(9) 执行机构因执行绩效卓著而形成权威性，为公众所广泛接受，等等。

英国的 FRRP 由来自金融界、会计界各个领域的独立专家组成，每年召开一次全会，讨论一些共性问题。平时，针对每一例案件，建立一个由 5—6 名审核委员会成员组成的专家小组进行审查。在审查过程中，首先采取与公司董事谈话、讨论的方式，然后再做进一步调查。FRRP 依赖于通过公共报刊评论、新闻沟通的方式，“列举出违规者并使其带来耻辱”的威慑力量得以实施。当 FRRP 一旦认定公司财务报表存在问题，有必要采取补救措施时，FRRP 可以采取以下行动：

(1) 自愿行动。在公司董事承认财务报表存在问题的情况下，要求公司自愿做出相应更正。根据公司法的规定，公司可以将所有报表（更正后）再重新公布一次，也可以针对有问题的方面单独发表一个更正声明。

(2) 正式移交法院，以决定存在问题的会计报表违反了法律，并强制要求公司修改财务报表。

(3) 立即向媒体说明有关信息，并在公司下一个年度财务报表和中期报告中进行更正。

按照规定，FRRP 必须公告每一项调查的结果，在公告中应当简要阐述调查所涉及的会计或者法律问题以及所采取的相应措施。这些公告（Press Notice）在会计实务界发挥着十分重要的作用，它一方面有助于提高财务报表编制者和使用者的知识基础，另一方面可以有效遏制会计造假，降低审计风险，提高会计信息的质量和公信力。FRRP 在促进英国会

计准则的实施方面起到了重要作用。

（二）国外其他学术研究成果

对会计准则执行的研究，有相当多是从会计准则的国际趋同这一视角切入。巴尔等（Ball et al.，2000，2003，2005）、克里斯滕森等（Christensen et al.，2008）指出，决定管理者财务呈报激励^①的制度安排支配着会计准则的制定和执行，财务披露行为强烈地受到该国制度因素的影响，明显超过受常规规则（如会计准则）的影响；因此，对那些试图达到高质量财务披露的国家，改良对信息提供者的激励、完善会计准则执行机制以及优化财务披露的制度环境，比单纯采纳 IFRS 更为重要。

IFRS 给报表编制者提供了一定的会计判断空间，这种自由裁量权究竟在多大程度上使用，取决于公司的财务呈报激励和公司运营特征（Burgstahler et al.，2006；Morris and Gray，2007；Thomas et al.，2008），以及该国的法律制度（Meek and Thomas，2003；Ball et al.，2003，2005；Daske et al.，2008；Wang，2009）。

米克和托马斯（Meek and Thomas，2003）指出，法律对投资者保护程度高以及法制的执行情况好是产生高质量会计信息的必要条件，改变会计准则不可能改进会计信息，除非法律和执行上也有相应的加强，因此，在推行一整套会计计量和会计披露准则之前，制定者应该先考虑到这个国家的体制环境。Archambault 等（2003）通过对 41 个国家的 1000 家上市公司的大样本量研究，再次证明文化、国家政治和经济制度、公司财务和经营制度对财务披露会施加显著的影响。Ali and Hwang（2000）认为影响会计准则执行的体制环境包括融资系统、会计准则制定模式、法律体系、税收以及外部审计的作用。

会计准则的执行效果可以用财务披露质量来代替，一些研究探讨了影响财务披露质量的因素。布什曼等（Bushman et al.，2004）、巴尔（Ball，2006）、朗等（Lang et al.，2006）、达斯克等（Daske et al.，2007）、布拉德肖和米勒（Bradshaw and Miller，2008）发现，会计准则和监管以及

^① 使用“激励”（而不是强制）一词，是因为畏惧惩罚和遵守规则所得的报酬都会影响行为。