

"十二五" 辽宁省重点图书出版规划项目


三友会计论丛 *SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING*
第14辑

中国企业会计准则国际趋同的 经济后果研究

基于利益相关者维度的理论分析与实证检验

龙月娥◎著

THE ECONOMIC CONSEQUENCES OF
THE IMPLEMENTATION OF
CAS CONVERGENT WITH IFRS

Theoretical Analysis and Empirical Tests Based on the Perspective of Stakeholders

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

三友会计论丛

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

第14辑

中国企业会计准则国际趋同的 经济后果研究

基于利益相关者维度的理论分析与实证检验

龙月娥◎著

THE ECONOMIC CONSEQUENCES OF
THE IMPLEMENTATION OF
CAS CONVERGENT WITH IFRS

Theoretical Analysis and Empirical Tests Based on the Perspective of Stakeholders

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 龙月娥 2014

图书在版编目 (CIP) 数据

中国企业会计准则国际趋同的经济后果研究 / 龙月娥著.
—大连: 东北财经大学出版社, 2014. 11
(三友会计论丛·第14辑)
ISBN 978-7-5654-1709-2

I. 中… II. 龙… III. 企业-会计制度-研究-中国
IV. F279.23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 239235 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm×210mm

字数: 158 千字

印张: 6 3/8

2014 年 11 月第 1 版

2014 年 11 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 周 慧

责任校对: 那 欣

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-1709-2

定价: 30.00 元

作者简介

龙月娥 (1972—): 汕头大学商学院副教授, 院教学委员会委员, 会计学专业主任, 云南民族大学会计学硕士, 中国人民大学会计学博士, 中国注册会计师, 中国注册会计师协会非执业会员。曾获云南民族大学“挪威哈拉尔五世国王奖”和云南省优秀毕业生称号; 获中国人民大学优秀研究生和校“三好学生”称号。研究领域为会计准则实施效果、会计信息对证券市场的影响和会计人才培养, 在国内外学术期刊发表该领域论文 20 余篇, 出版《高级财务会计》教材(副主编)一部, 主持广东省高等教育教学改革重点项目一项, 参与国家级、省部级基金项目多项, 多次获得市级、校级、院级教育教学类奖项。

出版者的话

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展的不断深入，会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言，既是严峻的挑战，又是难得的机遇。说它是“挑战”，主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性，因为许多实践问题急需相应的理论指导，而这些实践和理论在我国又都是新生的，没有现成的经验和理论可资借鉴；说它是“机遇”，主要是强调在经济体制转轨的特定时期，往往最有可能出现“百花齐放，百家争鸣”的昌明景象，步入“名家辈出，名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”，抓住“机遇”，是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此，我们与中国会计学会财务成本分会、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所，力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补，密切联系老、中、青三代会计工作者，发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性，致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务，以期为我国的会计改革与发展作出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友会计著作基金”，用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在

荟萃名人力作及新人佳作，传播会计、财务、审计研究与实践的最新成果与动态。自 1997 年起，本论丛定期遴选并分辑推出。

采取这种多方联合、协同运作的方法，如此大规模地遴选、出版会计著作，在国内尚属首次，其艰难程度不言而喻。为此，我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助，无论作为作者、读者，还是作为评论者、建议者，您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去，越做越好！

东北财经大学出版社

三友会计论丛编审委员会

顾问：

欧阳清 冯淑萍 李志文

委员（以姓氏笔画为序）：

马君梅	王化成	王立彦	王光远
方红星	刘 峰	刘永泽	刘志远
刘明辉	孙 铮	宋献中	李 爽
张为国	张龙平	张先治	张俊瑞
何顺文	杨雄胜	陆正飞	陈 敏
陈国辉	陈建明	陈信元	陈毓圭
周守华	罗 飞	孟 焰	郑振兴
赵德武	夏冬林	秦荣生	徐林倩丽
黄世忠	谢志华	蔡 春	薛云奎
魏明海	戴德明		

前 言

随着世界经济一体化进程的加快,会计信息作为沟通经济活动参与方的商业语言也需要在全球趋于可比,以利于资本在全球的自由流动。目前包括美国和欧盟等在内的世界主要国家和经济共同体均已采用或认可国际财务报告准则(IFRS)。在会计准则国际趋同的大背景下,我国于2006年颁布了与国际财务报告准则趋同的新企业会计准则(为便于表述,以下简称“新准则”),并于2007年1月1日在上市公司全面实施。新准则确立了资产负债表的核心地位,并在多个具体准则中引入了公允价值计量属性。

相对于与IFRS趋同前的会计准则,新颁布实施的会计准则无论是在实质上还是形式上都有了很大的变化,尽管有少数规定如“长期资产减值一经确认,在以后会计期间不得转回”等会在一定程度上制约企业管理层的机会主义行为,但由于在较多会计事项的处理上允许采用公允价值计量模式,新颁布的企业会计准则总体来说还是加大了会计人员的职业判断空间。这一方面意味着企业可以利用这些会计政策的选择空间选取最能反映其经济事项实质的会计政策,另一方面也意味着企业利用职业判断空间操纵会计信息的余地加大了。

本书着力研究的问题主要有:

1. 新企业会计准则在颁布实施后,企业作为会计信息的供给方,其对外提供的会计信息质量是提高了还是降低了?也即从会计信息供给方的角度检验新企业会计准则的实施效果。
2. 新准则实施后,作为会计信息需求方的投资者对新准则下编报的财务报表数字做出了怎样的反应?新准则下的财务报表对投资者而言是否更具信息含量?也即从会计信息需求方的角度检验新企业会计准则的实施效果。

3. 新准则下的会计信息是否加大了作为会计信息鉴证方——审计师的审计难度？审计师对新准则下财务报告质量的识别力是增强了还是减弱了？也即从会计信息鉴证方的角度检验新企业会计准则的实施效果。

对以上问题进行研究具有很强的理论意义和现实意义，对资本市场的参与各方（包括证券监管者和会计准则制定者）有较强的参考价值。

基于对以上问题的浓厚兴趣，作者从企业利益相关者，包括会计信息供给方、需求方和鉴证方三个维度对我国新准则的实施效果进行了检验。鉴于会计准则的国际趋同不可逆转、无法改变，作者研究的主要目的不是为了证明与 IFRS 趋同的新企业会计准则的优劣，而是希望通过研究来挖掘新企业会计准则还存在哪些不足，在实施的过程中应加强哪些方面的监控，并为我国更好地参与国际会计准则的制定和完善提供经验证据的支持。

本研究是对已有研究的改进和拓展，具有一定的创新性，主要的特色和创新体现在以下几个方面：

1. 以独特的视角，分别从会计信息的供给方、需求方和鉴证方三方视角对新企业会计准则在我国的实施效果进行了检验，较为全面系统地研究了新企业会计准则与 IFRS 实现趋同后所带来的经济后果。

2. 对会计信息价值相关性的研究更加全面。在对新企业会计准则下财务报告价值相关性的检验部分，不仅检验了利润表的价值相关性，还同时检验了其他两张主要报表——资产负债表和现金流量表的价值相关性，而以往的检验大多停留于检验利润表的价值相关性。

3. 对新企业会计准则的实施效果进行了更为细致的研究。作者对新企业会计准则的实施效果研究，不仅进行了新企业会计准则实施前后的总体比较，还进行了分行业分年度的检验，并得到了一

些有价值的研究成果。

通过对新企业会计准则实施前后三年中国沪深两市上市公司的实施效果的研究分析,得到了以下主要结论:

1. 从会计信息供给者维度的实证检验来看,新企业会计准则实施后企业提供的财务报告的相关性总体上得到了较大幅度的提高,但可靠性出现了一定程度的下降,这与通常意义上认为公允价值的引入会导致会计信息相关性的提高和可靠性的下降的预期相一致。

2. 从会计信息需求方维度的实证检验来看,新准则实施后投资者对于财务报告的反应程度并没有大于新准则实施前,反而比新准则实施前有所下降,这一方面意味着按新企业会计准则编制的财务报表给投资者带来的信息增量减少了,另一方面也可能意味着新企业会计准则实施后会计信息的预测价值增强了,在新企业会计准则实施后投资者更能准确预测到企业的财务状况、经营成果和现金流量,从而出现财务报告公布后没有给他们的信念带来较大冲击的现象。

3. 从会计信息鉴证方维度的实证检验来看,新企业会计准则实施后注册会计师对被审计单位盈余管理的识别力有所增强,对实施了盈余管理的上市公司发表非标准审计意见的概率大于未进行盈余管理的上市公司,但新企业会计准则实施后注册会计师出具的审计意见并不比新企业会计准则实施前更严厉。

4. 新准则实施后,基于“应计项目”的利润操纵有所减弱,“营业外收入”项目成为企业操纵利润的新工具。出现这一变化主要与新准则下一些非经常性项目利得在该项目核算有关,使其具有较大的利润操纵空间。

5. 从分行业的分析来看,金融保险业会计信息的可靠性在所有行业中最弱,而投资者似乎也能识别,对该行业的会计信息给予了较低程度的信任,较少地依赖其会计信息作出投资决策。

此外值得一提的是，在新企业会计准则确定资产负债表的核心地位时，投资者的关注点并没有实现同步转变，利润仍然是他们最关注的信息。

本书的研究结论均建立在数据分析的基础上，作者力图如实客观地进行呈报。正如前文所述，作者的研究目的不是为了赞美或批判，而是希望通过研究找出新准则本身及其实施过程中的不足，为新准则的改进和完善提供可资借鉴的依据，并对证券监管部门的监管和审计机构对财务报表的审计提供方向性的指导。本书根据研究结果提出了如下政策建议：

第一，会计准则制定部门要对公允价值计量模式的采用进行更具可理解性和可操作性的规定，严格限制或取消采用估值技术确定公允价值，防止企业管理层利用估值方法的非唯一性实施机会主义行为；

第二，证券监管部门需加强对金融保险业这一特殊行业的监管，增加该行业会计信息的透明度和可理解性，采取有效措施保证该行业会计信息的质量，增强投资者对该行业会计信息的信任度；

第三，会计准则制定者和会计信息监管者应该关注资本市场的主要参与者——证券投资者主要关注企业的哪些财务指标，并有意地引导和帮助他们提高对财务报表的解读能力，真正实现会计信息的决策有用性目标；

第四，审计部门要对企业“营业外收入”的异常变化保持应有的职业谨慎，进行必要的关注，以降低审计风险、防止审计失败的发生。

龙月娥

2014年8月

目 录

1 引 言	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究问题的界定和研究意义	3
1.3 研究思路和研究方法	5
1.4 研究特色与创新	7
1.5 本书架构	9
2 文献综述	11
2.1 关于会计准则国际趋同及其实施效果研究的文献综述	11
2.2 关于会计信息质量研究的文献综述	14
2.3 关于会计信息市场反应的研究文献综述	18
2.4 关于审计师对企业盈余管理识别力研究的文献综述	22
3 新企业会计准则国际趋同背景和实施概况	27
3.1 我国新企业会计准则国际趋同背景分析	28
3.2 我国新企业会计准则实施概况	36
4 新企业会计准则实施效果检验	
——会计信息供给方维度	65
4.1 会计信息质量标准和实证检验方法	65
4.2 可靠性检验	68
4.3 相关性检验	89
4.4 本章结论	111

5 新企业会计准则实施效果检验

——会计信息需求方维度·····	113
5.1 会计信息含量的界定和实证检验方法·····	113
5.2 研究假设·····	115
5.3 研究设计·····	117
5.4 实证结果及其解释·····	121
5.5 稳健性检验·····	133
5.6 本章结论·····	134

6 新企业会计准则实施效果检验

——会计信息鉴证方维度·····	136
6.1 研究假设·····	137
6.2 研究设计·····	138
6.3 实证结果及其解释·····	151
6.4 稳健性检验·····	154
6.5 本章结论·····	156

7 研究结论和政策建议

7.1 研究结论·····	158
7.2 政策建议·····	164

主要参考文献·····	168
-------------	-----

索 引·····	188
----------	-----

后 记·····	189
----------	-----

1 引言

1.1 研究背景

随着世界经济一体化进程的加快,跨国投资和贸易成为一种必然,会计信息作为投资者进行投资决策的重要信息来源,对资本市场的正常运转和资源的有效配置起着至关重要的作用,但世界各国对会计事项的处理存在较大差异,对作为会计信息载体的财务报告的编报方式也不尽相同,这就为跨国投资者对财务报告及其所含信息的解读带来很大困扰,会计准则的国际趋同是解决这一困扰的有效途径。会计准则的国际趋同并不意味着盲从,它应该是各参与国共同博弈的过程,目标是使得国际会计准则更加趋同于高质量,使各国按国际趋同的会计准则编制的会计信息更加透明可比,增强会计信息的决策有用性,从而引导稀缺资源的合理配置,促进资本市场的有效运作。

我国于2006年颁布了与国际会计准则无实质性差异的新企业会计准则(以下简称“新准则”),并于2007年1月1日在上市公司实施。按照新颁布的企业会计准则编制的财务报告与原准则相比无论从实质上还是形式上都有了很大的不同,这种变化必然会导致投资者对财务报告解读的变化,进而影响他们的投资决策。

我国学者对新准则的研究往往将公允价值的引入作为研究的切入点,但根据2006年和2007年国内外关于公允价值使用情况的调查发现:公允价值的运用并不普遍。对于公允价值的运用,国内外

较多机构和组织进行了调查，如英格兰及威尔士特许会计师协会（ICAEW）于2007年对欧盟上市公司的合并财务报表进行了分析，发现在金融资产和金融负债的计量、投资性房地产、无形资产和生物资产的计量模式选择上，绝大部分的公司都更倾向于使用历史成本模式，使用公允价值或重估价模式的公司占比很少。此外还有普华永道、安永和毕马威等会计师事务所都对公允价值在世界各国的采用情况进行了调查，得出了基本一致的结果：公允价值在会计实务中运用并不普遍。他们对此进行了分析，认为可能的原因主要有公允价值的运用会造成公司利润的波动、公允价值的确定存在困难且潜在成本太大等。在新准则实施后，我国相关机构也做了类似的调查，如《首席财务官》杂志于2007年8月选取100家国内上市公司作为样本，对他们的CFO发出调查问卷，对公允价值的运用方面得出了类似的结论，即公允价值计量在公司中的应用并不广泛，应用不广泛的原因主要是出于技术上、税收上和估值费用上的考虑。此外还有一个重要的原因是公允价值计量主观性太强，让人觉得不踏实。通常对于自己难以把握的事，人们普遍有避险心理。

当然，这些对于公允价值运用情况的调查都是在2006年和2007年进行的，新准则实施距今已多年，在这一段时间里，人们对于公允价值的接受度是否有所增加？公允价值在企业中的运用是否更为广泛？没有经验证据的支持是很难解答这些问题的。

除学术界普遍关心的公允价值模式的大量引入是新准则的一大特色外，新准则还实现了从利润表观向资产负债表观的转变，更加注重企业资产的质量和企業获取未来现金流量的能力。在新准则的制定实现了这一理念转变的同时，投资者是否也实现了同步转变，这些都是需要通过经验证据来进行验证的。

对于新准则的实施效果如何？按新准则编制的财务报告对投资者而言是不是更具决策有用性？作为会计信息最重要的使用者的投资人是如何看待新准则的，对新准则做出了什么样的反应？新准则

的转变是更有利于管理层进行会计信息操纵还是更能抑制他们的会计信息操纵？新准则实施后财务报表的审计难度是否加大，作为会计信息鉴证方的审计师对被审计单位的盈余管理的识别力在新准则实施后有没有增强？这些问题以往的研究有涉及，但都没有进行全面深入的研究，正是基于这一背景，本书力图对新准则的实施效果展开全面细致的研究。

1.2 研究问题的界定和研究意义

1.2.1 研究问题的界定

本书是对新企业会计准则的实施效果进行研究。新准则特指我国 2006 年颁布、并于 2007 年在上市公司全面实施的《中国企业会计准则》。对于新准则在我国的实施效果进行研究主要是从三个维度来进行检验，即分别从会计信息的供给方、需求方和鉴证方对新准则的实施效果进行检验。基于会计信息供给方的检验，主要检验在新准则下企业管理层提供的会计信息是否更加相关和更加可靠，实际上就是对会计信息最重要的两个质量要求——可靠性和相关性进行检验；基于会计信息需求方^①的检验，主要是从证券投资者的角度来检验，即检验投资者对新准则下的会计信息做出了何种反应，这种反应与新准则实施前相比是更强烈了还是更不强烈？或者是无差别？基于会计信息鉴证方的检验，主要是检验注册会计师在新准则实施后对企业盈余管理的识别力是增强了还是减弱了。综上所述，本书研究的主要问题包括：

(1) 新准则实施后，企业管理层提供的会计信息质量是否高

^① 由于投资者是会计信息最重要的使用者，并且出于研究数据可得性的考虑，本书将会计信息的需求方限定在证券市场的投资者。

于新准则实施前。该部分主要是对会计信息的可靠性和相关性进行检验,可靠性检验是通过检验新准则实施后企业的盈余管理程度是否高于新准则实施前来实现的,盈余管理程度越高,会计信息越不可靠;相关性的检验主要是检验新准则实施前后会计信息的价值相关性,即检验新准则实施前后会计信息对股价的解释力,解释力越强,会计信息越具相关性。从会计信息质量的角度对新准则的实施效果进行检验主要是基于以下考虑:企业管理层出于机会主义动机向投资者提供劣质的会计信息可能可以愚弄投资者一时,但从长期来看,投资者具有自学能力,在与企业的重复博弈中会甄别出哪些企业会计信息是可信的,哪些是不可信的,一旦识别出越来越多的企业的会计信息不可信,就会影响到投资者的信心。如果会计信息质量普遍不高,对投资者不仅不具备决策有用性,还会误导投资者的决策,投资者就会不再相信企业对外发布的会计信息,这会影响到资本市场的正常运转,社会对会计存在的价值和必要性也会提出严重的质疑,因而从会计信息提供者,即企业管理层提供的会计信息质量方面来检验新准则的实施效果显得尤为必要。

(2) 新准则实施后,会计信息的需求方,也即证券投资者对新准则的市场反应。从该维度检验新准则的实施效果主要是出于以下考虑:在资本市场上,投资者是会计信息最重要的使用者,企业对外公布的财务报告是投资者做出投资决策的重要的符合成本效益原则的稳定信息来源。新准则的实施是否受到了投资者的关注,能否给投资者带来更多的增量信息,这些都需要经验数据的检验。

(3) 新准则实施后,作为会计信息鉴证方的注册会计师对企业盈余管理的识别力是否有所提高。如果依据新准则编制的财务报告增加了注册会计师的审计难度,使得注册会计师更加难以识别其质量的高低,那么这样的会计准则很难说有好的实施效果,因而从该角度研究新准则的实施效果也是必要的。