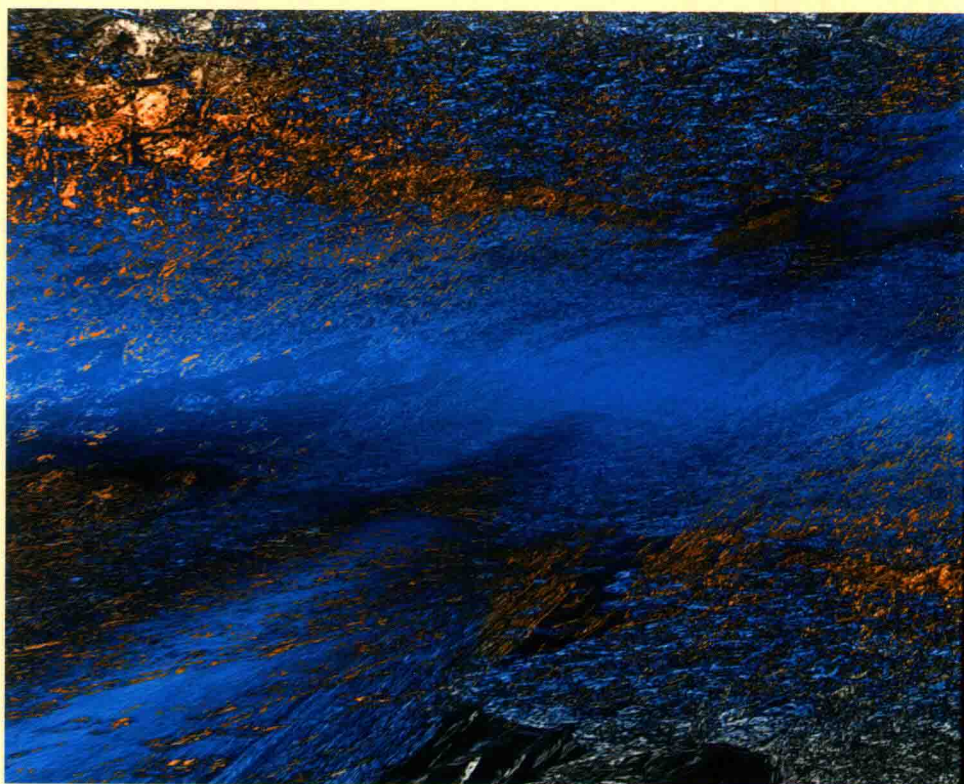


当代中国学术文库

公司治理与 会计政策选择研究

王 宁 / 著



中国书籍出版社
China Book Press

兼外借

当代中国学术文库

公司治理与 会计政策选择研究

王 宁 / 著



中国书籍出版社
China Book Press

图书在版编目 (CIP) 数据

公司治理与会计政策选择研究/王宁著. —北京:

中国书籍出版社, 2017. 9

ISBN 978 - 7 - 5068 - 6407 - 7

I. ①公… II. ①王… III. ①企业—会计制度—研究—中国 IV. ①F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 206783 号

公司治理与会计政策选择研究

王宁 著

责任编辑 许艳辉

责任印制 孙马飞 马 芝

封面设计 中联华文

出版发行 中国书籍出版社

地 址 北京市丰台区三路居路 97 号 (邮编: 100073)

电 话 (010) 52257143 (总编室) (010) 52257140 (发行部)

电子邮箱 eo@chinabp.com.cn

经 销 全国新华书店

印 刷 三河市华东印刷有限公司

开 本 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

字 数 88 千字

印 张 6.5

版 次 2018 年 1 月第 1 版 2018 年 1 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5068 - 6407 - 7

定 价 28.00 元

版权所有 翻印必究

前 言

根据利益相关者理论,公司治理中利益相关者都应分享公司所有权,并拥有明确的公司控制权和收益权。会计政策选择权是剩余控制权的一种,会计政策选择权属于利益相关者。会计政策选择权受到内、外两种机制的制约。内在约束机制为公司治理结构,外在约束机制为利益相关者利益委员会。本书从公司治理的角度,深入探讨会计政策选择与公司治理的关系及不同公司治理模式下会计政策选择的特点,并对 TCL 集团具体会计政策选择进行了案例分析,以求丰富公司治理及会计政策选择的理论,完善公司治理结构,提高会计政策选择的效率性。

本文分为五个部分:

第一部分,绪论。包括研究背景,文献回顾及评析,研究方法,研究思路及本书结构。这部分内容是下文写作的基础。本书通过对会计政策选择及公司治理的文献回顾,发现从公司治理角度来探讨会计政策选择的文献不多,但是学者们普遍认为会计政策选择是公司治理中各相关利益方博弈均衡的结果、公司治理是影响

会计政策选择的一个重要因素。

第二部分,会计政策选择与公司治理的基本理论。包括会计政策选择与公司治理的理论基础,会计政策选择的基本理论及公司治理的基本理论。首先,讨论了会计政策选择与公司治理的理论基础:利益相关者理论。根据利益相关者理论,公司治理是协调公司利益集团关系的系统工程;会计政策选择的目标是利益相关者利益最大化;会计政策选择权属于利益相关者。其次,讨论了会计政策选择的基本理论:含义、类型、原因、内容。会计政策选择包括宏观会计政策选择和微观会计政策选择,本文主要研究微观会计政策选择即企业会计政策选择。根据会计政策选择的动机,会计政策选择分为机会主义型会计政策选择和效率型会计政策选择。会计政策选择的原因包括客观原因和主观原因。机会主义型会计政策选择与效率型会计政策选择的主观原因有所区别。机会主义型会计政策选择的主观原因为:企业管理当局的自利行为。效率型会计政策选择的主观原因为:平衡公司治理中各利益相关方的利益。最后,讨论了公司治理的基本理论:含义、内容及类型。公司治理是一个广义的概念,从内容上看,包括外部治理机制和内部治理结构。公司治理的类型主要有:外部监控式公司治理模式、内部监控式公司治理模式及家族监控式公司治理模式。

第三部分,公司治理与会计政策选择的关系。包括:公司治理的目标与会计政策选择的目标;会计政策选择在公司治理中的地位;公司治理中各利益相关者对会计政策选择的影响;不同公司治理模式下会计政策选择的特点;公司治理与会计政策选择的关系。笔者认为会计政策选择影响着上市公司的整体利益,涉及公司的

生存与发展,同时也影响到股东、董事会、经理层等各个方面的利益。股东、管理层、债权人、政府、员工分别在不同方面对会计政策选择产生了影响。股东出于资本安全、股利偏好、资本利得等动因会对会计政策选择产生影响;管理层利用其对会计信息的垄断地位,会在会计准则允许的范围内选择对自己最为有利的会计政策;债权人对会计政策选择的影响主要体现在债务契约的规范和完善上;员工出于工资、奖金、股利的动因而关注会计政策选择。通过分析不同公司治理模式下会计政策选择的特点,笔者认为外部监控式公司治理模式下公司治理的关键问题是强管理层、弱股东,其会计政策选择的特点为效率性和机会主义行为并存;内部监控式公司治理模式下公司治理的关键问题是利益相关者的利益结合,其会计政策选择的特点为趋向于效率性;家族监控式公司治理模式下公司治理的关键问题是强家族大股东,弱中小股东,其会计政策选择的特点是效率性行为动机最强。最后,通过以上分析及结合2006年中国上市公司治理指数相关数据,笔者认为,公司治理是会计政策选择的内在约束机制,公司治理与会计政策选择之间是环境与系统的关系,公司治理在很大程度上影响会计政策选择;会计政策选择是公司治理中的利益相关者处理经济关系、协调经济矛盾、分配经济利益的一项重要措施;完善公司治理会实现会计政策选择的公允。

第四部分,从公司治理视角看TCL集团合并会计方法的选择。首先,结合新会计准则研究了TCL集团合并会计方法选择对资产负债表及利润表的影响。结果表明:TCL集团在合并基准日(2003年6月30日),采用权益结合法下的无形资产、股东权益、资本公积

的数值、少数股东权益均低于购买法,而未分配利润、净利润的数值高于购买法。其次,分析了 TCL 集团的 2003—2006 年的经营状况和股权结构、股东大会、董事会、监事会及经营者激励等内部治理结构。研究发现,TCL 集团的股权结构不合理,形成明显的“中央集权”;参加股东大会的人数逐年递减,而且出席股份的比例不高;TCL 集团的董事会规模偏大,董事会代表的股权比例偏低;TCL 集团的董事长兼任总经理,未能实现两职分离,难以实现董事会监督的独立性和有效性;董事会成员及监事会成员的学历偏低,年龄偏大;TCL 集团的高管薪酬较高。最后,从公司治理的角度对 TCL 集团合并会计方法的选择进行了评析。笔者认为 TCL 集团公司治理具有外部监控式公司治理模式和内部监控式公司治理模式的特点;在 TCL 集团的公司治理下,会计政策选择的效率性和机会主义性并存;TCL 集团合并会计方法的选择是股东、管理层、政府等各利益相关者博弈均衡的结果。

第五部分,完善公司治理结构、实现会计政策选择的公允。笔者分析了现阶段公司治理中存在的主要问题并提出了完善公司治理的途径。现阶段公司治理的主要问题是:股权结构不合理、缺乏多元股权制衡机制,内部人控制严重,监事会职责弱化,对经营者缺乏有效的激励机制。完善公司治理的途径主要有:明晰产权,发挥产权制度对会计信息生成过程的规范和界定功能;优化上市公司股权结构;发展独立董事制度,防止“内部人控制”;加强监事会的独立性;建立完善的评价与激励机制。在我国目前的公司治理模式下,会导致企业偏向会计政策型会计政策选择。公司治理的完善为会计政策选择提供了一个良好的环境,从而有利于

实现会计政策选择的公允。

本书的创新点在于：

第一，分析了会计政策选择的客观原因及主观原因，认为机会主义型会计政策选择和效率型会计政策选择的主观原因是不同的。

第二，具体分析了公司治理与会计政策选择的关系，本文认为公司治理是影响会计政策选择的内在原因，但不是唯一原因，完善公司治理结构会实现会计政策选择的公允。

第三，研究了不同公司治理模式下会计政策选择的特点。本文分别从股权结构、控制权结构、公司治理目标等方面分析了外部监控式公司治理模式、内部监控式公司治理模式、家族监控式公司治理模式的特点及不同治理模式下会计政策选择的特点。

第四，具体分析了2003年TCL集团合并会计方法选择的会计后果及TCL集团的公司治理结构，并从公司治理的角度对TCL集团合并会计方法的选择进行了评析。

目 录

CONTENTS

1. 绪 论	1
1.1 研究背景.....	1
1.2 文献回顾及评析.....	3
1.2.1 国外会计政策选择研究现状.....	3
1.2.2 国内会计政策选择研究现状.....	5
1.2.3 从公司治理角度探讨会计政策选择文献回顾.....	8
1.2.4 文献评析	10
1.3 研究方法	11
1.4 研究思路及逻辑结构	12
2. 会计政策选择与公司治理的基本理论	13
2.1 会计政策选择与公司治理的理论基础	13
2.1.1 利益相关者理论的提出	13
2.1.2 利益相关者理论与公司治理	14

2.1.3 利益相关者理论与会计政策选择	16
2.2 会计政策选择的基本理论	17
2.2.1 会计政策选择的含义	17
2.2.2 会计政策选择的类型	21
2.2.3 会计政策选择的原因	23
2.2.4 会计政策选择的内容	27
2.3 公司治理的基本理论	31
2.3.1 公司治理的含义	31
2.3.2 公司治理的内容	33
2.3.3 公司治理的类型	35
3. 公司治理与会计政策选择的关系	37
3.1 公司治理的目标与会计政策选择的目标	37
3.1.1 公司治理中各利益相关者的目标	37
3.1.2 会计政策选择的目标	39
3.2 会计政策选择在公司治理中的地位	39
3.3 公司治理中各利益相关者对会计政策选择的影响	40
3.3.1 股东对会计政策选择的影响	40
3.3.2 管理层对会计政策选择的影响	42
3.3.3 债权人对会计政策选择的影响	43
3.3.4 政府对会计政策选择的影响	44
3.3.5 员工对会计政策选择的影响	45
3.4 不同公司治理模式下会计政策选择的特点	46
3.4.1 外部监控式公司治理模式下会计政策选择的	

特点	46
3.4.2 内部监控式公司治理模式下会计政策选择的	
特点	49
3.4.3 家族监控式公司治理模式下会计政策选择的	
特点	53
3.5 公司治理与会计政策选择的关系	57
4. 案例分析:从公司治理视角看 TCL 集团合并会计方法的	
 选择	59
4.1 TCL 集团合并会计方法选择的会计后果	59
4.1.1 TCL 集团合并会计方法选择	59
4.1.2 TCL 集团合并会计方法选择的会计后果	60
4.2 新会计准则对合并会计方法选择的规定	64
4.3 TCL 集团的公司治理分析	67
4.3.1 TCL 集团的经营状况	67
4.3.2 TCL 集团的股权结构	68
4.3.3 TCL 集团的股东大会情况	71
4.3.4 TCL 集团的董事会情况	72
4.3.5 TCL 集团的监事会情况	75
4.3.6 TCL 集团的经营管理者激励	76
4.3.7 TCL 集团公司治理的总体评价	77
4.4 TCL 集团合并会计方法选择的评价:公司治理视角	77

5. 完善公司治理结构,实现会计政策选择的公允	79
5.1 我国上市公司治理结构存在的问题	79
5.1.1 股权结构不合理,缺乏多元股权制衡机制	79
5.1.2 内部人控制严重	80
5.1.3 监事会职责弱化	81
5.1.4 对经营者缺乏有效的激励机制	82
5.2 完善公司治理结构的途径	82
5.2.1 明晰产权,发挥产权制度对会计信息生成过程的 规范和界定功能	82
5.2.2 优化上市公司的股权结构	83
5.2.3 发展独立董事制度,防止“内部人控制”	84
5.2.4 加强监事会的独立性	84
5.2.5 建立完善的经营者评价与激励机制	85
参考文献	87

1. 绪 论

1.1 研究背景

会计政策选择是联系会计理论与会计实务的纽带,贯穿于企业从会计确认到计量、记录、报告各环节构成的整个会计过程。一方面,会计政策选择要以会计理论研究为依据;另一方面,会计理论要通过会计政策选择而付诸会计实务。国内外许多学者对会计政策选择进行了大量的研究,并取得了有价值的结论,特别是会计政策选择的三大著名假说,即管理当局分红计划、债务契约假说和政治成本假说,推动了会计政策选择理论的发展。

会计政策选择影响资本市场效率及会计信息质量。我国企业目前的外部与内部监督、约束机制还不完善,容易导致企业偏向机会主义型会计政策选择。会计政策选择包括宏观会计政策选择和

微观会计政策选择。宏观会计政策选择的核心是会计准则和会计制度,微观会计政策选择即企业会计政策选择。本书主要研究企业会计政策选择。

会计政策选择是一个十分复杂的过程,它受会计环境和各种社会契约成本等因素的制约。近年来,郑百文、银广夏等会计造假案件的出现,影响了资本市场的效率。其会计造假的手段之一就是不适当地利用会计政策选择以达到操纵利润、盈余管理等目的。其中,公司治理不完善是其会计政策选择不规范的原因之一。根据南开大学公司治理研究中心公布的“中国上市公司治理指数”,其分别以 931 家、1149 家、1282 家、1249 家的上市公司作为有效样本,样本来源于截至 2006 年 4 月 30 日公布的公开信息。数据表明,2004 年至 2006 年的 3 年间,中国上市公司治理指数平均值分别为 55.02、55.33、56.08,连续 3 年中国上市公司治理整体水平呈现上升趋势。2006 年中国上市公司样本公司治理指数最大值为 75.94,最小值为 39.55。公司治理水平前 100 家上市公司的财务状况、企业业绩和企业价值指标的表现总体上好于样本中的其他上市公司,其会计政策选择也较为规范。从公司治理角度探讨会计政策选择的文献并不多,比较有代表性的是:李姝(2003)认为会计系统是在一定的公司治理结构下运行的,必然要受到所在公司治理结构的影响。王跃堂(2000)通过实证研究认为影响会计政策选择的三大因素是证券市场的监管政策、公司治理结构、公司经营水平以及注册会计师的审计意见。可见,学者们认为公司治理是影响会计政策选择的因素之一。公司治理包括内部治理结构和外部治理机制,公司治理绩效的改善更多依赖内部治理结构的完善,

而外部治理机制缺乏及时性,是一种事后制度。因此,本书主要从公司内部治理角度研究企业会计政策选择,旨在丰富会计政策选择及公司治理理论,完善公司治理结构,提高会计政策选择的效率性,使之真实反映企业的财务状况,满足信息使用者的需求。

1.2 文献回顾及评析

1.2.1 国外会计政策选择研究现状

从 20 世纪五六十年代起,会计学家赫普霍恩以及戈登等人进行的实证研究表明,企业管理当局追求的目标并非会计报表利润的最大化,而是使前后各期收益均衡化,即管理当局往往通过会计政策选择来平滑收益,这与早期的企业理论相悖。戈登于 1964 年提出并验证了收益均衡化假设:一是管理当局选择行动的准则是提高他们的福利。二是管理当局的福利随职务升迁、个人收入和公司规模的增长而提高。三是管理当局的职务升迁、个人收入以及公司规模部分取决于股东的满意程度。四是股东的满意程度取决于所报告利润的增长率是否高和稳定。五是管理当局将会以确保会计报表利润增长率既高又稳定的方法来采取行动。

瓦茨、齐默尔曼教授于 1986 年出版了《实证会计理论》,从此出现了实证会计学派。他们对会计政策选择的经济动机总结出三

大著名假设:一是分红计划假设。若其他条件不变,对管理者实施分红计划的企业,其管理者更有可能把会计报告利润由未来期间提前至本期确认。二是债务契约假设。如果其他条件不变,企业的负债权益率越高,经理人员便越有可能选择将报告盈利从以后期间提前至本期的会计政策。即企业越是与特定的、基于会计报告数据的限制性契约条款紧密相关,经理人员便越有可能选择可增加本期会计利润的会计政策。三是政治成本假设。如果其他条件不变,规模越大的企业,其管理人员就越有可能选择那些将本期会计利润递延到下期的会计政策。实证会计学派认为,企业管理当局的会计政策选择过程是一个非常复杂的过程,并非一般地追求会计收益均衡化,而是受簿记成本、契约成本、政治成本以及政府管制成本等因素的影响。由于各相关利益集团都从自身利益出发参与会计政策的选择,因此,管理当局往往通过借助形式多样的会计政策选择与博弈来实现对自己有利的经济后果。

切瑞斯特和齐默尔曼(1994)发表了《会计程序的效率型和机会主义型:公司控制权竞争》一文。他们认为会计政策选择有两种类型:效率型和机会主义型,并对效率型和机会主义型进行了界定。从一般意义上说,能够客观公正地反映经济现实的会计政策,是效率型会计政策选择,反之,是机会主义型会计政策选择。鲍尔(1989),霍特豪森(1990),瓦特和齐默尔曼(1990)等认为不同公司间会计程序的多样性可能是由于契约效率而非管理者的机会主义。管理当局会选择会计方法来使代理成本最小化,从而使公司的价值最大化。

会计学家 Beaver 的《财务呈报会计革命》(1998)一书是系统阐

述信息观的权威专著。依据信息经济学的观点认为信息不对称也在企业中存在,会计政策选择作为一种信息用来揭示经理对企业未来现金流量的预期,与契约观不同,它并不直接影响现金流量。

1.2.2 国内会计政策选择研究现状

(1) 会计政策选择的含义

黄菊波、杨晓舟(1995)首次将会计政策按其制定主体分为宏观会计政策和微观会计政策,从而将会计政策选择也分为两个层次,即宏观会计政策选择和微观会计政策选择。曲晓辉(1999)、娄权(2000)认为会计政策一般指微观会计政策。江金锁(2006)认为会计政策选择包括制定层面的会计政策选择和执行层面的会计政策选择。

(2) 会计政策选择的目标

刘绍军(1999)认为微观会计政策选择的基本目标是效率,社会资源的有效配制就是效率,并将效率分为选择行为效率和选择结果效率。杨成文(2005)认为会计政策选择的目标不等于会计目标,宏观会计政策选择的目标是会计目标。宏观会计政策选择的目标应当是基于资源优化配置的以决策有用的真实收益为核心的目标体系,微观会计政策选择的目标为企业价值最大化。

(3) 会计政策选择的原则

曲晓辉(1999)认为会计政策选择的原则为:从企业总体目标出发;以公允反映为准绳;以法规制度为限制。潘煜双(2004)认为会计政策选择的原则为合法性的限制、合理性的约束、可比性的要