

会计政策选择策略系数：

基于数据挖掘的
计量改进和因素分析

颜 敏 闫明杰 著
贾 璐 谢 庆

中国社会科学出版社

会计政策选择策略系数：

基于数据挖掘的
计量改进和因素分析

颜 敏 闫明杰 著
贾 璐 谢 庆

中国社会科学出版社

图书在版编目（CIP）数据

会计政策选择策略系数：基于数据挖掘的计量改进和因素
分析/颜敏等著. —北京：中国社会科学出版社，2017. 11
ISBN 978 - 7 - 5203 - 1698 - 9

I. ①会… II. ①颜… III. ①会计政策—研究 IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 313195 号

出 版 人	赵剑英
责任编辑	李庆红
责任校对	郝阳洋
责任印制	王 超
出 版	中国社会科学出版社
社 址	北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编	100720
网 址	http: //www. csspw. cn
发 行 部	010 - 84083685
门 市 部	010 - 84029450
经 销	新华书店及其他书店
印 刷	北京明恒达印务有限公司
装 订	廊坊市广阳区广增装订厂
版 次	2017 年 11 月第 1 版
印 次	2017 年 11 月第 1 次印刷
开 本	710 × 1000 1/16
印 张	16. 75
插 页	2
字 数	231 千字
定 价	69. 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营销中心联系调换
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

目 录

引 言	1
第一节 会计政策选择信息的有用性及其实现困境	1
第二节 会计政策选择策略系数的内涵及其计量掣肘	4
第三节 会计政策选择策略系数的研究动态与发展设计	6
一 会计政策选择策略系数计量研究	6
二 会计政策选择影响因素研究现状述评	8
三 近年来国外会计政策选择研究述评及展望	10
第一章 基于数据挖掘的会计政策选择策略系数计量与评价	16
第一节 会计政策选择策略系数计量分析	16
一 会计政策选择策略系数的创立	
——计量与定义的解读	16
二 会计政策选择策略系数的计量	
——意义与缺陷并存	19
三 代表性会计政策的选择	
——基于数据挖掘的考量	22
第二节 基于数据挖掘的计量改进	
——代表性会计政策与重要影响因素的选择	26
一 数据表的建立	26
二 数据预处理	32
三 建模与分析	33

四 主要结论	43
第二章 代表性会计政策的基本特征及其与内外部影响因素 关系的理论分析	45
第一节 代表性会计政策的基本特征分析	45
一 交易性金融资产确认	45
二 公允价值变动损益确认	49
三 研发支出费用化	51
四 坏账准备转回	53
第二节 代表性会计政策选择与内外部影响因素的 关系分析	55
一 不同地区代表性会计政策的基本特征差异案例分析 ——以浙江省和河南省为例	55
二 不同年度分省份上市公司代表性会计政策的 基本特征分析	62
三 不同年度分地区上市公司代表性会计政策的 基本特征分析	179
第三章 基于数据挖掘的会计政策选择策略系数与内外部影响 因素关系的实证检验	193
第一节 代表性会计政策选择的实证检验 ——研发支出费用化动机研究	194
一 研究设计	196
二 样本来源与选择	199
三 公司特征分析	200
四 盈余管理的诱因 ——针对第二类公司	206
五 研究结论与局限性	208
第二节 代表性会计政策选择影响因素的实证检验	

——产业政策与会计政策选择分析	209
一 研究设计	213
二 样本选择与数据预处理	220
三 实证检验	221
四 研究结论与局限性	226
第四章 理论总结	229
第一节 会计政策选择行为假设研究	229
一 不同会计政策选择行为假设中的思想共识	229
二 会计政策选择行为特征分析	231
三 有效契约观与机会主义观的影响力分析	234
第二节 会计政策选择行为主体理论研究	236
一 会计政策选择行为的特征变化 ——基于计划行为理论视角的分析	237
二 会计政策选择行为的优化	241
第三节 会计政策选择行为客体理论研究	243
参考文献	245
后 记	259

引 言

第一节 会计政策选择信息的有用性 及其实现困境

财务报告的决策有用观认为：“假如我们不能提供理论上正确的财务报表，至少应该使财务报表更加有用。”（斯科特，2012）同理，对于会计政策选择信息来说，即使我们不能提供全面清晰的会计政策选择信息，也应该使提供的会计政策选择信息更加有用。

信息的决策有用观认为，信息的有用性（或信息含量）可以通过其公布后所导致的证券交易量和价格变化程度来衡量（斯科特，2012），并认为投资者会关注对预测公司未来业绩有用的所有信息。已有会计研究证实了会计政策选择信息的有用性，与无效应假说对立的机械性假说发现，股票价格会受到会计政策的系统性干扰（瓦茨、齐默尔曼，1999），投资者并不像无效应假说所假定的那样能“透过数字看出本质”，由于投资者的非理性，未产生现金流量的自愿性会计政策变更也可使股票价格发生变化，使投资者更关注会计政策选择信息。此外，Kaplan 和 Roll（1972）发现，改变投资减免税处理方法的企业相对于控制组而言存在统计意义上显著更高的累计超额回报率。Holthausen（1981）研究了加速折旧法变更为直线法后的市场反应。Cheng 和 Coulombe（1993）的经验研究发现，改变会计方法后首次宣布盈利期间的非正常报酬率与投资者在公司改

变会计方法前掌握信息的程度显著负相关, 杠杆比率越大, 负相关性越强。以上研究均验证了证券市场价格确实会对会计政策选择信息做出反应。近几年, Hopkins (1996)、Maines 等 (1997)、Hirst 和 Hopkins (1998)、Hopkins 等 (2000)、Maines 和 McDaniel (2000)、Hodge 等 (2004)、Hodge 等 (2006)、Frederickson 等 (2006) 相继研究了管理者自愿性会计选择 (变更) 的市场反应, 发现管理层的自愿性会计选择会影响投资者获取、理解和衡量信息。

Burgoon 和 Burgoon (2001) 进一步提出了预期理论, 发现投资者在选择企业会计政策时会进行预期, 该预期影响其对企业实际会计选择的解读。Frederickson 等 (2006) 还研究了投资者对不同会计选择的偏好程度。Shana (2009) 进一步证明, 当实际和预期的会计政策选择有差异时, 投资者更有可能去搜索更多的其他信息。也就是说, 企业会计政策选择对投资者的影响已从年报披露之后提前了到年报披露之前, 会计政策选择信息有用性的时间范围扩大了。

我国学者发现, 各方投资者对会计政策选择信息也做出了相应的反应, 表现为: 增加当期利润的会计变更导致股价下跌, 降低会计利润的变更导致股价上涨, 并使得该类公司的股票超常收益显著 (刘斌等, 2004; 梁杰等, 2008; 梁杰等, 2010), 而无关乎行业 (吴静, 2013; 赵晨光等, 2010) 或具体的变更内容 (黄文惠, 2014)。我国投资者将降低当期利润的自愿性会计政策变更视同利润质量提高的“利好”消息, 而将增加当期利润的自愿性会计政策变更视同利润质量下降的“利空”消息。但是, 也有些研究结果恰好相反: 市场对调低利润的会计估计变更、有明显失当嫌疑的会计估计变更、盈利披露低于预期的会计估计变更均有显著负相关的反应 (颜志元, 2006)。因此, 在我国, 与无效应假说对应的机械性假说也得到证实 (王玉涛等, 2007), 即市场受到会计政策变化的系统影响。

既然会计政策选择信息具有信息含量, 影响投资者的决策, 那

么它就是重要的，会计人员应在年报中更好地披露此类信息。目前，会计政策选择信息是在年报附注中按照每项会计政策选择逐一披露的，尚未有企业计算所有会计政策选择对盈利的综合影响并在表内披露。对年报信息使用者来说，其不仅关心某一项会计政策选择对当年报告期盈利产生的影响，更关心所有会计政策选择结果对当年报告期盈利产生的综合影响。Zmijewski 和 Hagerman 早在 1981 年就发现，相对于单项会计政策的影响，管理者通常更关心整组会计政策选择对企业盈利的影响。

但是，无论是成熟的还是不成熟的投资者，若想从附注中获取财务信息都可能会遇到困难。Hodge 等（2004）发现，普通投资者从附注中获得信息的可能性不大，并且分析师们也更倾向于分析表内信息（Hirst & Hopkins, 1998）。以往验证了会计政策选择信息有用性的文献均以会计变更（而非会计政策选择）为对象进行研究，主要原因恐怕就在于会计变更的信息单独披露、简单明了，而会计政策选择信息繁多复杂。一般会计变更信息仅占年度报告的一页左右，并且发生变更的会计政策每年只有少量的一项或几项，投资者很容易明确其对报告期盈利的影响并导致价格波动。但是，会计政策选择信息披露往往占到年度报告的几十页，内容冗长，不仅是投资者，即便是专业会计人员也很难快速准确地判断出不同上市公司会计政策选择对盈利的影响差异。若会计人员对报告会计政策选择信息及其风险承担更多的责任，对几十页的会计政策选择信息以一个简单明了的指标加以概括和反映，将为投资者判断会计政策选择对盈利的影响有极大的帮助。因此，更有效的研究应该关注到企业整组会计政策选择状况，计量企业整组会计政策选择对盈利的综合影响，并在表内披露。

然而，要计量企业整组会计政策选择对盈利的综合影响是有难度的。因为每项会计政策的选择对盈利的影响方向可能是不同的，例如折旧计提时选择加速折旧法会减少报告期利润（相对于直线法），存货发出计价时采用先进先出法（物价上涨时）会增加报告

期利润（相对于其他方法），这两项会计政策选择综合作用之后可能增加报告期利润，也可能减少报告期利润。那么，如何让投资者了解所有会计政策选择的结果对报告期盈利的综合影响呢？

按照决策有用性计量观的逻辑，在具有合理可靠性的前提下，会计人员应负责将更多的计量结果融入财务报表，从而确认他们在帮助投资者预测公司业绩和价值时应承担的更多义务（斯科特，2012）。预测和评价公司业绩是投资者的责任，计量观意图提高会计信息系统的信息含量以帮助投资者更好地做出预测。作为会计信息系统的一部分，会计政策选择信息也不例外。对于处理会计政策选择信息但却不是如理性决策理论假设所设想的那样的投资者来说，计量并披露企业整组会计政策选择信息，将有助于实现其对投资者及其他报表使用者的有用性。如何计量企业整组会计政策选择对盈利的影响呢？本书将专注于会计政策选择策略系数的计量研究。

第二节 会计政策选择策略系数的 内涵及其计量掣肘

会计政策选择策略系数是度量企业会计政策选择整体信息对盈利影响的一种量化指标，是一种策略值。从管理者财务战略视角来看，会计政策选择本身就是企业财务战略的一个组成部分，每个企业在特定会计年度的会计政策选择就是一种具体的财务策略。若每项会计政策选择均分为增加利润和减少利润两种策略，并赋予0、1两个策略值，则所有会计政策选择的结果都可以通过各项会计政策选择策略值相加后得到一个总策略值。策略值的高低表示企业会计政策选择增加或减少当期报告盈利可能性的大小。就如同刘斌等（2004）的研究所证明的“调增利润的会计变更导致股价下跌、调减利润的会计变更导致股价上涨”一样，当企业会计政策选择策略

值随同年报公布后，预期不同的策略值会带来不同的股价变化。由于会计准则允许企业在每个新的会计年度重新进行会计政策选择，所示，每个企业会计政策选择策略值在不同年度有所不同。

很多问题会掣肘会计政策选择策略值的计量，使其不甚准确和客观公正。首先，从企业现有的会计政策选择构成来看，各项会计政策对企业盈利的影响程度是影响策略值计量准确性的一个重要因素。例如，低值易耗品和包装物摊销政策，无论是选择一次摊销法还是选择五五摊销法，对当期盈利的影响可能都没有交易性金融资产采用公允价值计量的影响大，即各项会计政策所计量的资产价值高低、重要性程度会左右其对盈利的影响程度。在计算策略值时，是将所有会计政策对盈利的影响程度一视同仁，还是作影响程度不同的加权，抑或将影响程度小的政策予以舍弃，只选择影响程度大、代表性强的会计政策？事实上，无论如何做可能都不尽完美，会受到计量者的主观判断影响。

其次，从会计政策的新旧程度来看，需要考虑当年或近几年国家新出台的会计准则的影响程度变化。新出台的会计准则（简称新生会计政策）使会计政策可选择格局发生变化，很容易引起企业、投资者、准则制定者和学者专家的关注，并导致一定的市场反应；同时，很多新生会计政策规范的是近几年新出现的经济事项，由于经济业务量不同，在一定程度上对企业的盈利影响更大。在计算策略值时，是重点考虑新生会计政策，还是对其与原有会计政策一视同仁，抑或只考虑新生会计政策？

最后，从会计政策选择的影响因素来看，企业特征（比如管理层激励、股权集中度）、外部环境（比如产业政策、信息使用者预期、联动机制）、会计准则导向，以及会计政策选择行为主体在进行会计政策选择时的理论依据（比如机会主义理论、和谐会计论、代理理论等）等，甚至还有一些尚未探明的影响因素，均会影响到会计政策选择行为。在计量策略值时，是否要将这些影响因素区分为核心因素和非核心因素并予以不同程度的重视？对已经探明的影

响因素是否也要予以同样的考虑？

对于上述问题，不同的解决方案会导致不同的策略值计算方法，不同的计算方法将形成不同系列的策略值。那么在不同系列的策略值中，哪一个才是最恰当的？这将是本书要关注和解决的。会计政策选择策略系数是指其中最能恰当度量企业会计政策选择整体信息对盈利影响的一种策略值，它能恰当反映各种影响因素对会计政策选择的影响程度差异。

第三节 会计政策选择策略系数的 研究动态与发展设计

一 会计政策选择策略系数计量研究

率先对企业整组会计政策选择进行研究的学者 Zmijewski 和 Hagerman，虽然早在 1981 年就提出并创造了“会计政策选择策略（Income Strategy of Accounting Policy Choice）系数”的计量方法，并通过这一指标检验了公司整组会计政策选择状况，但由于二人对会计政策选择策略系数的计量和代表性会计政策选择的主观随意性，加之获取各企业整组会计政策选择信息的工作量极大，故后来只有很少的学者再用此方法研究会计政策选择。Zmijewski 和 Hagerman（1981）选择研究的代表性会计政策是存货计价、折旧计提、投资减免税和以往服务退休金成本的摊销期限四种会计政策，因为之前 Hagerman 和 Zmijewski（1979）曾分别调查了这四种政策的政治成本和契约动因的差异。

我国学者分别以部分省市上市公司、部分行业板块上市公司或沪深股市发行 A 股的上市公司为样本，对会计政策选择策略及其多样性进行了研究（梁杰等，2004；徐维兰、曹建安，2004；颜敏等，2004，2006；田昆儒、姚会娟，2008；邵翠丽，2009；梁杰、徐晋，2010），涉及的会计政策有存货发出计价、固定资产折旧、

三大减值政策的选择、交易性金融资产、可供出售金融资产、投资性房地产（公允价值计量模式）、债务重组损益、商誉、非货币性资产交换等。这些研究均采用了 Zmijewski 和 Hagerman（1981）的方法，缺陷则是会计政策选择策略系数赋值的主观性和代表性会计政策性选择的随意。

刘斌等（2006）、张永国（2010）、颜敏等（2010）曾对企业重组会计政策选择对于报告期盈利影响的计量和评价方法进行研究，认为 Zmijewski 和 Hagerman（1981）的会计政策选择策略赋值方法具有主观随意性缺陷，且研究对象只包括四种会计政策，缺乏全面性和说服力。刘斌、胡媛（2006）以截面修正 Jones 模型进行操控性应计利润的分离，用以计量组合会计政策选择对企业利润的影响程度。但该文章并未交代对纳入模型的反映组合会计政策选择计量结果的变量的选择原因，故仍然具有主观性。

从大量数据中以非平凡的方法发现有用知识的数据挖掘技术，是本书拟从众多会计政策选择中发现代表性会计政策的最佳技术工具，其中的聚类分析、关联规则挖掘、差异检验和回归分析等能有效地筛选代表性会计政策。但现有数据挖掘技术在会计研究领域的应用主要集中在会计舞弊识别、管理会计决策、内部控制信息披露、企业绩效评价等方面，主要算法包括统计检验、回归分析、关联规则、神经网络、决策树、贝叶斯网络、堆栈变量法等（汪士果、张俊民，2011；张继东等，2005；边泌、周晓苏，2007），尚未发现运用数据挖掘技术分析会计政策选择策略的文献。

本书拟采用数据挖掘技术，对代表性会计政策的选择方法进行改进，即通过对影响各种会计政策选择策略的因素进行描述性统计分析、特征选择和关联规则挖掘，进一步掌握各影响因素的相互关系、因果联系，并进行特征估计，运用差异检验（Wilcoxon Two - Sample Test 和 Kruskal - Wallis Test），综合考虑各会计政策通过检验的因素个数和显著性水平，确定有代表性的会计政策。这一改进将增强代表性会计政策选择方法和程序的科学性，减少随意性。

在此基础上,同时对赋值方法进行改进,采用“会计政策影响程度不同”赋值法。在代表性会计政策确定之后,按照各项会计政策对盈利影响程度不同的假定,对代表性会计政策进行排序并赋予不同的策略值。各项会计政策对盈利影响程度的差异拟通过以非参数检验(Wilcoxon 双尾检验和 Kruskal - Wallis 检验)得到的不同会计政策选择下影响因素的差异显著程度来判别,即根据各项会计政策选择下差异显著的影响因素数量的多少,对代表性会计政策进行排序,并赋予策略值。

不同影响因素的选择将左右代表性会计政策的选择,以及会计政策选择对盈利影响程度的排序。为科学设计会计政策选择策略系数的计量方法和程序,须对近年来上市公司会计政策选择影响因素的变化进行辨析和挖掘,并对相关研究侧重点的变化进行梳理和总结。

二 会计政策选择影响因素研究现状述评

现有绝大多数会计政策选择影响因素研究都是基于机会主义行为观,即盈余管理视角的分析(吴东辉,2001;刘斌等,2005;颜志元,2006;宗文龙等,2009;陈放,2010;Healy,1985;Aharony, Lee 和 Wong, 2000; Fields, Lys 和 Vincent, 2001; Beatty 和 Weber, 2003; Bryant, 2003; Chen 和 Yuan, 2004; Astami 和 Tower, 2006)。在此视角下,研究涉及的影响因素主要是会计政策选择的主观影响因素——公司特征、盈余管理动机等。但是, Zmijewski 和 Hagerman 的研究结果表明,会计政策选择动因中的有效契约观在大多数企业中都能发生效力,机会主义行为观则只在具有盈余管理动机的企业发生效力。他们发现,在大多数情况下,管理者会权衡各种会计政策选择动机对盈利的影响,同时不希望企业整组会计政策选择导致盈利现值处于最大化或最小化(极端组合),认为最佳的盈利额应介于这两个极端之间。管理者会通过选择不同的会计政策组合来力求获得这一最佳盈利额,但进行院外游说的企业(Watts 和 Zimmerman 的研究样本,1978)采用的极端组合策略却显著多于

一般公司（Hagerman 和 Zmijewski 的研究样本，1979）。因此，缺乏有效契约观视角的分析难以全面评价会计政策选择影响因素。

颜敏等（2010）发现，2007—2009 年上市公司代表性会计政策的选择主要表现为公允价值计量政策的选择，上市公司会计政策选择策略系数总体差异也主要取决于公允价值计量政策的选择。由于公允价值计量必须具备一定的前提条件，如活跃的市场、大量可观测的生产要素的价格等（Ball，2006），所以，公允价值计量的选择与市场化进程有着天然的联系。由此引出两个问题：以前各位学者的研究所涉及的上市公司会计政策选择的主观影响因素是否已经让位于外部市场经济环境因素？是否有效契约观在中国企业开始显著发生效力，中国企业管理者在会计政策选择行为方面已开始具有成长性，即从幼稚走向成熟？

根据樊纲等（2001，2007，2010）对我国 1997—2007 年各地区市场化进程的连续报告，市场化进程主要由政府与市场关系、非国有经济的发展、产品市场的发育、要素市场的发育、市场中介组织发育和法律制度环境五个方面的发展情况构成。其中，与公允价值计量密切相关的要素市场的发育由金融业的市场化、引进外资的程度、劳动力流动性、技术成果市场化四个方面构成。樊纲（2010）发现，相对于产品市场，要素市场的发育水平较低，主要是金融市场、土地市场和资本市场（特别是投资体制方面）发育不足；同时，在资本市场（特别是股票市场）和劳动力市场方面，缺乏有效监管和对弱势参与者的必要保护（樊纲等，2010）。我们估计，这一特征是我国上市公司采用公允价值计量的总体数量很少（陈鹰，2010）的主要原因。由于资源禀赋、地理位置以及国家政策的不同，我国各地区的市场化程度存在较大的差异，东部沿海省份的市场化已经取得了决定性进展；而在另外一些省份，经济中非市场因素还占有非常重要的地位（樊纲等，2010）。市场化程度的不同，意味着不同地区要素市场的发育程度不同。不同的要素市场化程度，尤其是金融业市场化程度对企业选择公允价值计量的影响

也不同。市场化进程高的地区，公允价值容易取得，交易成本低，企业更有可能选择公允价值计量，二者呈正相关关系；若某地区市场发展慢，会增加该地区企业选择公允价值计量的交易成本，因而选择公允价值计量的公司就会少。当2007年及其以后年度的上市公司会计政策选择策略系数主要取决于公允价值计量政策时，外部市场经济环境将与上市公司会计政策选择策略系数显著相关。

因此，本书拟运用数据挖掘技术，对内外部影响因素进行聚类分析、关联规则挖掘，并建立区分内外部影响因素的会计政策选择策略系数动因回归分析模型，评价内外部因素特别是市场化指数、要素市场发展程度指数、金融业的市场化指数等外部市场经济环境因素对会计政策选择策略系数影响的重要性。

三 近年来国外会计政策选择研究述评及展望

（一）会计政策选择的影响因素窥探

1. 公司特征

管理层激励。管理层激励，尤其是基于管理控制职能的激励对会计准则执行以及会计政策选择具有重要的影响。比如，在IFRS首次执行日，一个或者多个豁免项目的选择决策是受管理层激励的影响而决定的（Cormier等，2009）。

股权集中度。Astami（2006）以亚太地区2000—2001年442家上市公司年报中的四个主要会计政策披露信息为样本进行研究发现，采用提高收入的会计政策的公司一般具有较低的股权集中度、较低的财务水平及较高的投资机会组合。Mäki、Somoza - Lopez 和 Antonio（2016）以投资性房地产的会计选择为例，分析了股权结构与会计选择之间的关系，发现股权越分散，公司越倾向于选择公允价值模式；股份交易与股权分散度之间呈正相关关系，验证了股权集中度越高、财务报表的重要性越低这一观点。

2. 政治成本

寻租成本、税费管制成本和社会契约成本等政治成本影响企业的会计政策选择。Cho等（2012）对20世纪70年代末美国政府成

功解除汽车运输业行业管制后，联邦管辖的州际铁路运输产业自愿性会计选择行为进行了研究，发现联邦政府通过行政决策，降低了行业进入壁垒，规避了串通定价行为。研究结果表明，汽车运输公司在解除行业管制以后的报告期内，会通过盈余管理削减利润，以降低公众对该行业利润的过度关注，从而避免解除管制后政治成本的失控。

3. 企业外部环境

联动机制。企业对与其处于同一联动机制下的其他企业存在跟风现象，其他企业对某一业务的会计政策选择，会影响到该企业的选择决策。Kang 等（2008）以股票赠与费用化为例进行研究发现，当公司所处的联动机制中其他公司对股票赠与予以费用化或者公司机构投资者被指控有财务欺诈时，该公司对股票赠与予以费用化的可能性也较大。Reppenhagen（2010）以股票期权费用是采用内在价值法还是公允价值法为例进行研究，发现会计政策选择具有“传染性”，会受到其他企业会计政策选择的影响。这是因为其他企业的会计政策选择改变了选择决策的净收益，且为后面企业的选择决策提供了信息依据。

游说行为。会计信息利益相关者对规范会计信息的会计准则的“游说行为”会影响会计准则的采用时机。Bujaki 等（2007）以加拿大多伦多证券交易所 300 家上市公司为样本，以所得税会计政策选择为例，对“游说行为”与会计准则采用时机之间的关系进行了详细的研究。研究结果表明，拟通过改善财务报表业绩获利的公司，一般较早地采用所得税会计准则；费用支付标准制定明确、公司治理机制高效的公司，一般较晚地采用所得税会计准则。

信息使用者预期。Clor - Proel（2009）研究了一个公司的会计选择与财务报表使用者的预期匹配程度怎样影响财务报表使用者的评价和决策。研究发现，当一个公司的实际会计选择不符合使用者的预期时，使用者的信誉判断会更加极端（可能会严重低估该公司会计信息的信息质量）。该研究分别从股票酬劳和会计估计两个角