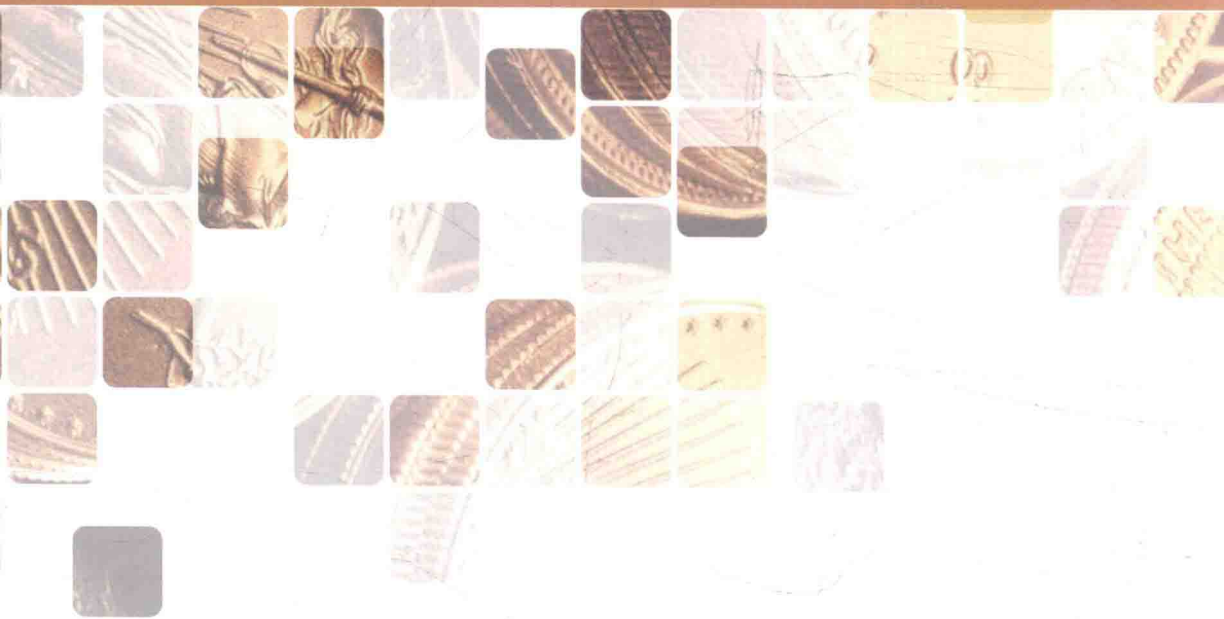


HUOYOU SHIXIANG KUAJI XINXI
YOUYONGXING YANJIU

或有事项会计信息 有用性研究

董小红 / 著



中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

或有事项会计信息 有用性研究

董小红 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

或有事项会计信息有用性研究/董小红著. —北京:
经济科学出版社, 2017. 8
ISBN 978 - 7 - 5141 - 8356 - 6

I. ①或… II. ①董… III. ①会计信息 - 研究
IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 202100 号

责任编辑: 黄双蓉
责任校对: 杨 海
版式设计: 齐 杰
责任印制: 邱 天

或有事项会计信息有用性研究

董小红 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京财经印刷厂印装

787 × 1092 16 开 10.5 印张 200000 字

2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8356 - 6 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

前言

Preface

随着金融工具的广泛使用和营销方式的不断创新，市场风险加剧了上市公司交易或事项的不确定性程度，导致债务担保、亏损合同、未决诉讼、企业重组等或有事项普遍存在于上市公司中。或有事项是由过去的交易或事项形成的，其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。或有事项的存在会导致上市公司履行现实的偿还义务和预期的偿还责任，对上市公司未来的财务状况和经营成果产生深远影响。或有事项会计信息（简称“或有事项信息”）逐渐成为上市公司信息披露的重要组成部分之一，或有事项信息披露可能会引起资本市场显著的反应。而目前我国或有事项会计处理和信息披露还存在众多问题。因此，本书以或有事项为考察对象，考察按照现行或有事项会计处理规则生成的或有事项信息是否具有有用性。通过对或有事项信息的研究，进一步了解准则是如何应对外界环境不确定性的，对丰富和完善会计准则和会计实务都具有重要的意义；同时，本书的研究可以为规范或有事项信息披露，促进资本市场健康发展提供理论支持和经验证据。

鉴于此，本书系统梳理了或有事项会计处理的演变历程，并深入剖析其演变的理论依据，综合运用理论分析和演绎分析的方法，对我国现行或有事项会计处理的合理性和有效性进行理论分析。同时，运用实证检验的方法，分别从表内和表外两个方面，从或有事项信息总体的相关性和可靠性，或有事项信息对投资者、债权人以及分析师的影响视角，验证或有事项信息的有用性。此外，通过对或有事项信息的研究，引申分析准则是如何应对不确定性的。本书的主要研究内容和结论如下：

第一，系统梳理了或有事项会计处理的演变历程。我国 2006 年出台的《企业会计准则第 13 号——或有事项》基本实现了与国际会计准则第 37 号“准备、或有负债和或有资产”的趋同。而国际会计准则是在借鉴美国会计准则基础上制定和完善的。美国对或有事项的会计处理主要经历了以下几个阶段：或有损失的关注→或有事项信息披露→或有事项确认、计量和披露。早期的会计研究公报第 43 号（ARB43）只是提醒人们关注或有损失，会计研究公报第 50 号（ARB50）则正式提出“或有事项”一词，并强调对或有事项进行规范，明确提出应当披露或有事项相关信息。之后的财务会计准则公告第 5 号（SFAS5）、第 6 号（SFAS6）、第 47 号（SFAS47）、第 143 号（SFAS143）和第 146 号（SFAS146）分别具体规定了或有事项的确认、计量标准和披露要求，这些准则构成了一套完整的或有事项会计处理规范。从表面层次来看，对交易或事项进行确认、计量和披露，是最完善的会计处理。但或有事项是典型的不确定事项，或有事项的发生与否依赖未来事项的是否发生，并随着未来事项的变化而变化，会计准则试图要求企业对变化莫测的或有事项进行准确的确认和计量，是财务报告目标发生转变的必然结果。因此，分析或有事项会计处理演变的理论依据必须要与财务报告目标紧密相连。

第二，或有事项信息有用性的理论分析。分别从财务报告目

标、政治经济因素、利益相关者、信息披露组织形式和会计主体动机角度分析或有事项会计处理演变的理论根源。理论分析发现，或有事项会计处理是伴随着外界环境的变化和资本市场的发展而不断发展和变化的，具有一定的有用性。但针对或有事项进行表内准确确认，给予管理层较大的自由裁定权，易被管理层操纵，用于调节利润。同时，或有事项的确认标准也较为模糊混乱，不利于会计实务操作，可能反映的或有事项信息不具有真实性和可验证性，而不具有真实性和可验证性的信息就谈不上是有用的信息。因此，对于不确定的或有事项，先无须进行表内准确的确认，只需要在表外附注中披露这一重要信息，使信息使用者能够了解其风险、报酬和可能的现金流量等，待不确定事项变成确定事项后，再进行表内确认。或有事项采用这种处理方式，一方面可以使信息使用者获取或有事项信息；另一方面可以防范主观操纵或有事项，从而避免误导信息使用者，最终使或有事项信息真正具有有用性。

第三，或有事项信息有用性的实证检验。主要是从或有事项信息相关性和可靠性、或有事项信息与资本成本（投资者和债权人）、或有事项信息与分析师预测三个方面进行实证检验。首先，对或有事项信息相关性和可靠性的实证检验发现，在股票定价过程中，不论是表内确认的预计负债还是表外附注中披露的或有事项信息，对投资者都具有价值相关性。但是就会计信息可靠性而言，表内确认的预计负债削弱了信息的可靠性，表外附注中披露的或有事项信息增强了信息的可靠性，表外附注中披露的或有事项信息也具有信息含量，能客观地反映企业的真实情况。其次，对或有事项信息与资本成本的实证检验发现，表内确认的预计负债能显著降低债务资本成本，但与权益资本成本关系不显著。表外附注中披露的或有事项信息既能降低权益资本成本也能降低债务资本成本。最后，关于或有事项信息与分析师预测的实证检验发现，表内确认的预计负债增加了分析师盈余预测的分歧度，对分析师预测精确度没有影

响。表外附注中或有事项信息披露得越多越详细,分析师盈余预测分歧度也越大,但表外附注中披露的或有事项信息的翔实程度与明星分析师盈余预测精确度显著正相关,可以提高明星分析师盈余预测的精确度。总之,或有事项信息具有有用性,表内确认的预计负债具有价值相关性,可以降低债务资本成本;表外附注中披露的或有事项信息除了具有价值相关性和降低债务资本成本外,还可以提高信息的可靠性、降低权益资本成本和提高明星分析师盈余预测的精确度。因此,对于或有事项,通过表外附注披露的形式,提醒信息使用者关注或有事项信息,可以防范管理层利用或有事项调控盈余,有助于避免误导信息使用者,提高或有事项信息的有用性。

第四,基于或有事项角度了解我国企业会计准则如何应对不确定性。在决策有用性财务报告目标导向下,财务报告应具备估值有用性的功能,为信息使用者提供进行股票交易所需的信息,有助于其投资决策。为了满足信息使用者的需求,会计准则要求尽可能地不确定信息纳入表内,应提升财务报告信息的估值有用性。但将大量信息纳入表内,容易导致表内确认的信息不断膨胀。而投资者需要的有用信息往往被淹没在泛滥的信息海量中,除了具有很强信息吸收和筛选能力的专业机构之外,大部分信息使用者特别是中小投资者根本无法在海量信息中获取有用信息,这样表内确认的或有事项信息不但不能提高投资者可以利用或有事项信息进行投资决策的有效性,而且可能会降低表内确认的或有事项信息的可靠性。

基于上述主要研究内容和研究结论,结合本书的研究过程,得到如下几点启示:

第一,或有事项表内确认不合理。预计负债的确认往往需要较多的估计和判断,从技术层面无法保证预计负债确认的准确性和可靠性,预计负债确认难以客观公允;同时,从管理层角度来看,有强烈的动机利用或有事项操控财务报表数据。

第二,交易或事项的表内确认或表外披露,仅仅代表相关信息

是否符合会计确认标准，并不能作为判断其是否重要的依据。

第三，对或有事项信息的两种披露形式分别进行研究，研究发现表内确认的预计负债具有价值相关性，可以降低债务筹资成本；表外附注中披露的或有事项信息除了具有价值相关性和降低债务资本成本外，还可以提高信息的可靠性、降低权益资本成本和提高明星分析师盈余预测的精确度。其有力支持了美国注册会计师协会（AICPA）和财务会计准则委员会（FASB）提出的未进行确认的披露也能创造价值的结论。

第四，针对或有事项可以先不进行准确的确认和估值，等到或有事项变为确定事项时再进行确认和估值；表外附注中披露的或有事项信息是否可以依据不确定性的分类进行分类披露，并集中披露在报表附注的某个固定项目中，避免目前或有事项信息披露零散的存在于报表附注中，不利于信息使用者发现和解读。

第五，现行会计准则要求企业在利润实现环节，对符合条件的或有事项进行表内确认，即确认负债和费用，相应减少实现的利润，可能有助于提高企业抵御风险的能力。这样的效果其实在利润分配环节也可以实现，即利润分配环节多留存利润，多计准备，抵御风险。

本研究的特色和创新之处主要表现在以下几个方面：

第一，大部分关于或有事项的研究仅仅罗列了各个时期或有事项会计处理的具体内容，忽视了对制度背景的分析，本书从制度变迁角度，系统梳理各国或有事项会计处理和我国或有事项会计处理的演变历程，并通过具体案例引入研究问题，对现行或有事项会计处理过程中可能造成的后果进行系统性的分析和评述，了解已有的研究现状和存在的问题，并尝试为完善现行或有事项会计处理，提出有价值的建议。

第二，现有文献对或有事项的研究大部分采用规范研究方法，少有的实证研究也仅仅用预计负债的金额作为或有事项信息的替代

变量，而或有事项信息除了表内确认的预计负债外大量存在于表外附注中，本研究利用 Java 语言中的爬虫技术，在年报附注中抓取出或有事项包括的未决诉讼或仲裁、债务担保、产品质量保证（包括产品安全保证）、承诺、亏损合同、重组义务、环境污染整治等内容，以各项内容出现频数合计数的对数作为衡量表外附注中披露的或有事项信息的替代变量，为或有事项信息研究提供了一套新的研究数据，并从表外附注的角度对或有事项信息进行了实证研究。

第三，现有文献对或有事项信息研究局限于表内单一视角，仅考察表内或有事项信息对股价的影响，这种单一视角研究所得到的结论不足以说明或有事项会计处理的合理性和有效性，以及或有事项信息的有用性。本研究从表内、表外两个方面对或有事项信息进行考察，在总体上考察或有事项信息的相关性和可靠性的基础上，进一步研究了或有事项信息对投资者、债权人和分析师的影响。一方面克服了以往单一视角研究的局限性，拓展了或有事项信息的研究视角；另一方面增强了研究结论的可靠性。

第四，结合本书的主要研究内容和研究结论，探索性地提出或有事项确认、计量和披露方面的完善建议。一方面弥补了现有文献对或有事项方面的研究不足，另一方面可以为会计准则如何应对不确定性，企业如何提升其应对风险的能力提供政策建议。

总之，本研究有助于评价我国或有事项会计处理演变乃至企业会计规则整体演变的合理性和有效性，也为进一步完善我国或有事项会计处理规则，提高或有事项信息的有用性，提供了理论支持和经验证据，同时还为我国企业增强抵御风险的能力提供了一定的参考建议。

目 录

Contents

第1章 引言	1
1.1 选题背景与研究意义 / 1	
1.2 研究的主要问题及研究目标 / 7	
1.3 概念界定 / 9	
1.4 研究思路和方法、技术路线及结构安排 / 11	
1.5 主要特色和创新 / 16	
第2章 文献综述	18
2.1 或有事项的产生和发展 / 18	
2.2 或有事项处理方式和披露现状 / 22	
2.3 或有事项信息披露的经济后果 / 25	
2.4 对已有文献研究的述评 / 32	
第3章 或有事项会计处理的演变历程和理论分析	35
3.1 或有事项会计处理演变历程 / 35	
3.2 或有事项会计处理演变的理论分析 / 42	
3.3 本章小结 / 51	
第4章 或有事项信息的相关性和可靠性	54
4.1 或有事项信息价值相关性检验 / 55	

4.2 或有事项信息可靠性检验 / 68

4.3 本章小结 / 79

第5章 或有事项信息与资本成本 81

5.1 引言 / 81

5.2 文献回顾和假设提出 / 82

5.3 研究设计 / 87

5.4 实证结果与分析 / 91

5.5 稳健性检验 / 96

5.6 研究结论和启示 / 99

第6章 或有事项信息与分析师预测 102

6.1 引言 / 102

6.2 文献综述 / 103

6.3 理论分析和研究假设 / 107

6.4 研究设计 / 109

6.5 实证结果与分析 / 113

6.6 稳健性检验 / 119

6.7 研究结论与启示 / 122

第7章 研究结论和政策建议 124

7.1 主要研究结论 / 124

7.2 政策启示和建议 / 130

7.3 研究局限和未来研究方向 / 133

参考文献 135

致谢 151

图 表 目 录

图 1-1	存在或有事项的上市公司数量	2
图 1-2	财务报表附注中披露的或有事项信息频数	3
图 1-3	表内确认的预计负债金额	3
图 1-4	本书的技术路线	13
图 1-5	本书研究结构框架	14
图 3-1	国际或有事项会计处理的演变历程	38
表 3-1	美国或有事项会计处理具体演变历程	36
表 3-2	或有事项会计处理比较	40
表 4-1	变量定义	60
表 4-2	变量的描述性统计	62
表 4-3	主要变量的 Pearson 和 Spearman 相关系数	63
表 4-4	表内确认的或有事项信息价值相关性	64
表 4-5	表外附注中披露的或有事项信息价值相关性	66
表 4-6	或有事项信息价值相关性稳健性检验	67
表 4-7	变量定义	73
表 4-8	变量的描述性统计	74
表 4-9	主要变量的 Pearson 和 Spearman 相关系数	75
表 4-10	或有事项信息可靠性回归结果	76
表 4-11	或有事项信息可靠性稳健性检验	78
表 5-1	变量定义	89
表 5-2	变量的描述性统计	91
表 5-3	主要变量的 Pearson 和 Spearman 相关系数	93

表 5-4 或有事项信息与权益资本成本和债务资本成本的
回归结果..... 95

表 5-5 或有事项信息与权益资本成本和债务资本成本的
稳健性检验（一） 96

表 5-6 或有事项信息与权益资本成本和债务资本成本的
稳健性检验（二） 98

表 6-1 变量定义 111

表 6-2 变量的描述性统计 113

表 6-3 主要变量的 Pearson 和 Spearman 相关系数 115

表 6-4 或有事项信息与分析师预测分歧度 116

表 6-5 或有事项信息与分析师预测精确度 118

表 6-6 或有事项信息与分析师预测分歧度稳健性检验 120

表 6-7 或有事项信息与分析师预测精确度稳健性检验 121

第 1 章

引 言

1.1

选题背景与研究意义

1.1.1 选题背景

随着金融工具的广泛使用和营销方式的不断创新，市场风险加剧了上市公司交易或事项的不确定性程度，导致债务担保、亏损合同、未决诉讼、企业重组等或有事项普遍存在于上市公司中。或有事项形成于过去的交易或事项，结果具有不确定性，依赖于未来事项的是否发生。或有事项的存在会导致上市公司履行现实的偿还义务和预期的偿还责任，对上市公司未来的财务状况和经营成果产生深远影响。

纵观我国上市公司或有事项的会计处理，虽然总体比较规范，但很多上市公司对或有事项的会计处理和信息披露还存在诸多弊端，进而引发一系列负面经济后果。如 2002 年，ST 海洋因为存在巨额的债务担保，导致资金链断裂，被迫退市，成为第一家因或有事项而被迫暂停上市的公司；2003 年爆发的“啤酒花”事件，给证券市场带来了巨大损失，而该事件的导火线正是其数额巨大的违规债务担保或有事项；2004 年，ST 托普未按照证监会规

定对外披露巨额担保事项，受到证监会的严厉处罚；2010 年，紫金矿业因为瞒报重大污染事件，受到证监会和福建省环保厅的处罚；2013 年，重庆百货自曝 2011 年度财务报告存在隐瞒巨额违规关联担保事项；2014 年，金城股份重组百花医药时，金城股份因为存在没有公开披露重大的或有事项而连续停牌，导致重组计划夭折。

1. 或有事项成为上市公司普遍且重要的经济活动

(1) 涉及或有事项的上市公司数量不断增加。

随着上市公司多元化经营以及市场环境不确定因素的增加，存在或有事项的上市公司占全部上市公司的比重也越来越大（如图 1 - 1 所示）。2009 年，我国共有 1718 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 976 家，所占上市公司的比重为 56.81%；2010 年，我国共有 2063 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 982 家，所占上市公司的比重为 47.60%；2011 年，我国共有 2342 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 884 家，所占上市公司的比重为 37.75%；2012 年，我国共有 2494 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 1362 家，所占上市公司的比重为 54.61%；2013 年，我国共有 2489 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 1551 家，所占上市公司的比重为 55.20%；2014 年，我国共有 2584 家上市公司，而存在或有事项的上市公司共有 1573 家，所占上市公司的比重为 60.87%。近六年来，存在或有事项的上市公司占有所有上市公司的均值为 58.04%，或有事项已经成为上市公司最为普遍的经济事项，因而，或有事项会计信息（以下简称“或有事项信息”）也更加受到投资者、债权人和其他信息使用者的关注和重视。

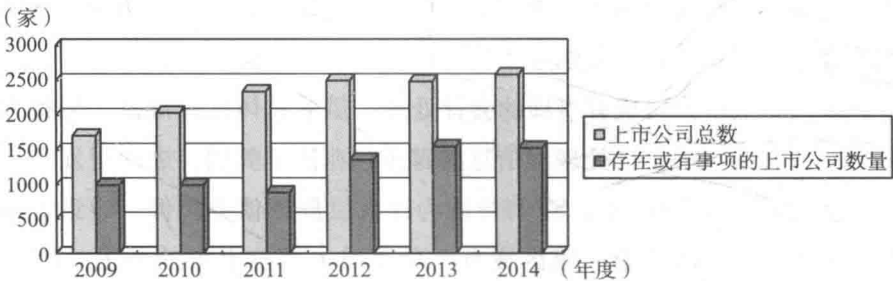


图 1 - 1 存在或有事项的上市公司数量

资料来源：国泰安数据库。

(2) 财务报表附注中披露的或有事项信息频数不断增多。

企业日常所接触到的或有事项一般有以下几种：未决诉讼、环境污染治理、未决仲裁、亏损合同、产品质量保证、债务担保、承诺以及重组义务。在年报 PDF 中抓取出上述词条，以词条出现次数作为或有事项信息披露的频数，或有事项信息披露的频数从 2003 年的 10102 次增长到 2014 年的 100526 次，12 年内增长了近 10 倍。具体情况如图 1-2 所示。

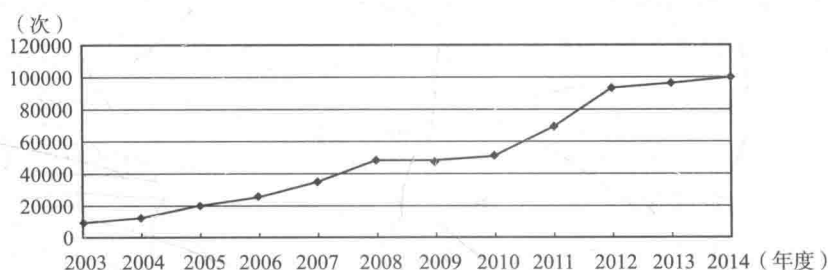


图 1-2 财务报表附注中披露的或有事项信息频数

资料来源：国泰安数据库。

(3) 资产负债表中列示的或有事项金额不断增多。

2006 年《企业会计准则第 13 号——或有事项》(CAS13)，明确规定：或有事项所产生的相关义务很有可能且能可靠计量时，则在资产负债表内确认为预计负债。2007 年上市公司资产负债表列示的预计负债合计数为 575.83 亿元，而 2014 年上市公司资产负债表列示的预计负债合计数为 2126.06 亿元，8 年内增长了将近 4 倍，且每年都呈现递增趋势。2007 ~ 2014 年上市公司资产负债表列示的预计负债合计数如图 1-3 所示。

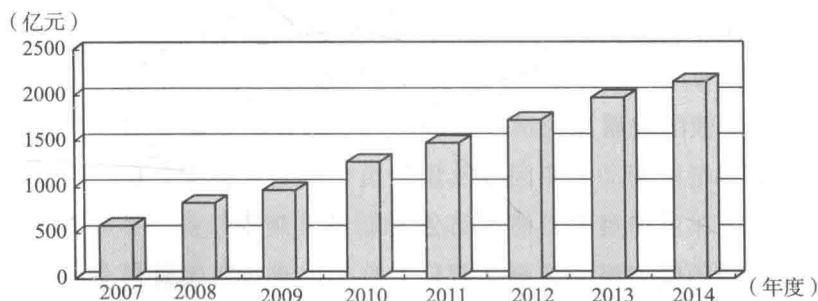


图 1-3 表内确认的预计负债金额

资料来源：国泰安数据库。

此外,根据国泰安数据库(CSMAR)担保数据库提供的资料,上市公司普遍存在债务担保情况,2012年1362家上市公司涉及债务担保,其金额1174.75万元,2013年1551家上市公司涉及债务担保,其金额高达1501.96万元。

2. 或有事项会计处理存在诸多问题和弊端

(1) 表内确认的预计负债存在的问题。

①最佳估计数的确定存在较大的主观性。CAS13规定“在其他情况下,或有事项涉及单个项目的,按照最可能发生金额确定;支出是在一个连续范围内的,并在同一范围内不同结果发生的概率相同,最佳估计数应根据连续范围内的中间值确定”。依据CAS13的规定,单个项目的或有事项会计计量看似容易,但由于或有事项具有很大的不确定性,对其进行估计和判断的难度较大。另外,支出是区间范围的,范围内各种结果发生的可能性是相同的,几乎是不可能的也难以进行判断,对于支出是一个区间的,或有事项的会计判断与估计更加困难,几乎无法进行。同时,根据2014年的年报显示,仅约10%的上市公司在年报附注中披露了最佳估计数的计算方法,而绝大部分上市公司未对最佳估计数的确定进行披露。如中粮屯河(600737)和中国中冶(601618)等只是简单说明了最佳估计数确定应考虑的因素,但未披露最佳估计数确定的具体方法和标准。

②推定义务不明确、折现方法使用不当。或有事项的确认包括法定义务和推定义务,CAS13没有对推定义务进行专门的定义和解释,在准则的其他条款中也没有出现这个名词;准则要求对货币时间价值影响重大的情况进行折现,折现仅限于未来现金流量时间和金额确定的情况,而CAS13采用折现的方法没有考虑到被折现对象的不确定情况。

③预计负债的披露和列示不合理。很少有公司披露预计负债的计算方法、预计负债增减变动的原因以及预计负债的转回情况。CAS13明确规定或有事项属于非流动负债,但大部分上市公司并没有将一年内到期的预计负债转为流动负债列报,甚至有部分上市公司直接将预计负债列报在流动负债中,还有部分上市公司为了简单便捷,将预计负债直接归为短期负债和长期负债来核算,这样会导致资产负债表中出现两个预计负债,有些