



会计政策选择行动： 上市公司十年 (1999~2009)

KUAIJI ZHENGCE XUANZE XINGDONG
SHANGSHI GONGSI SHINIAN (1999~2009)

颜 敏 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

会计政策选择行动： 上市公司十年

(1999 ~ 2009)

颜 敏 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

会计政策选择行动：上市公司十年：1999～2009/
颜敏著. —北京：经济科学出版社，2010. 11
ISBN 978 - 7 - 5141 - 0009 - 9

I. ①会… II. ①颜… III. ①上市公司 - 会计
制度 - 研究 - 中国 IV. ①F279. 246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 205453 号

责任编辑：王长廷 袁 激
责任校对：郑淑艳
版式设计：代小卫
技术编辑：潘泽新

会计政策选择行动：上市公司十年

(1999～2009)

颜 敏 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：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷厂印装

880 × 1230 32 开 6. 375 印张 160000 字

2010 年 11 月第 1 版 2010 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0009 - 9 定价：26. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

多年来因会计政策选择导致的上市公司会计信息不实已成为政府、学术界和实务界共同关注的重大现实问题。人们怀疑是否我国会计改革中，2000 年的《企业会计制度》和 2006 年的《企业会计准则》体系可选择空间的不断扩大是不可取的，以至于财政部在制定会计规范时不同程度地受到牵制。因此，从我国国情出发，深入研究我国上市公司会计政策选择的行为表现及规律，对于减少上市公司会计寻租、科学正确的制定会计准则、规范证券市场，以及拓展现代会计研究视野、推进现代会计理论与实务的发展，具有重要的理论价值与实际意义。本书正是在这一点上能给读者以新的启迪。

本书是在给郑州航空工业管理学院本科生讲授公共选修课所撰写讲稿的基础上，并结合本人 2003 ~ 2010 年的研究成果撰写而成。本书主要是针对上市公司近十年在会计政策选择方面的所作所为而写，可以说是一篇写实性的“报道”，只是其中采用了一些统计方法。为了便于学生的阅读和理解，书中加入了一些基础性的理论章节，包括会计政策选择前提和后果、实证会计理论、有效证券市场理论等。本书重在对上市公司会计政策选择方面之行为表现的悉数分析，产生这些行为的深层原因或动机只运用了结论，有关的论证在本人的博士学位论文、2007 年出版的《上市公司会计变更寻租研究》一书中有专门论述。

本书在写作过程中得到了郑州航空工业管理学院、会计学

院、会计与财务研究所，特别是国家自然科学基金《上市公司会计政策选择实证研究》（70372009）课题组和财务会计科研团队成员的大力支持，没有他们提供的基础数据，此书难成。他们是李现宗、杨定泉、叶忠明、王秀芬、张永国、秦洪珍，以及潘广伟、董中超、谢庆、闫明杰、贾璐、王佳凡、杨红娟、郭宏等。当然更要感谢会计学院院长王秀芬、副院长张功富，没有他们的“加压”，此书可能因我的懈怠而搁浅。

本选题研究得到了航空科学基金项目（批准号：2008ZG55012）和河南省社会科学规划项目（批准号：2009BJJ018）的支持，这也从一个侧面说明了本选题研究的重要意义。

本书主要采用实证研究方法，并结合规范研究方法，就会计政策选择行为特征展开了系统研究。全书由三章和一个附录组成，基本的研究思路是：首先，介绍会计政策选择的起源—前提和结果—经济后果，以及实证会计理论。在对国内外已有研究成果进行提炼的基础上，将理论概念进一步明晰，为下阶段的说明奠定基础。其次，会计政策选择行为特征分析。主要依据对2001年、2006年、2007年会计政策选择现状的描述和动机分析，2007~2009年会计政策组合选择策略研究、2008~2009年会计政策选择与成本费用相关性分析提炼而成。再其次，会计政策变更行为特征分析。根据对1999~2009年会计政策变更行为的研究汇总梳理而成；最后，附录部分对有效证券市场理论作一介绍，便于读者阅读本书时理解使用。本书的主要贡献在于：对近十年上市公司会计政策选择和变更进行了跟踪研究，并与国外的相关研究进行对比，系统地梳理并展示了基于会计的管制（证券市场监管）和会计管制（会计准则、会计制度）可选择空间对会计政策选择和变更的不同影响；为制定和实施有效的治理会计政策选择寻租的措施找到了突破口和切入点。

本书成书过程中参阅了大量中外学术期刊、著作、学术会议

文献，并运用科学的方法，从中心主题出发，试图递进的、逻辑清晰的组织材料，层次分明的论证，严谨的表述，恰当的运用实证研究方法，以达到论据充分可靠之效果。但终因作者水平有限，不妥之处难免，恳请广大读者批评指正。

颜 敏

2010年10月于郑州航院

目 录

第一章 会计政策选择基础理论	1
第一节 会计政策选择的起源	1
一、会计政策选择的前提	1
二、会计政策选择的结果——经济后果论	8
第二节 西方会计政策选择理论——实证会计 理论三大假设	15
一、实证会计理论基本概念	15
二、实证会计理论三大假设的基本内容	20
三、实证会计理论的检验	22
四、机会主义行为观与有效契约观的区别	26
五、实证会计理论的意义	29
第二章 会计政策选择行为特征分析	30
第一节 会计政策选择范例	30
一、执行《企业会计制度》的会计政策选择现状	30
二、执行《企业会计准则》的会计政策选择现状	34
第二节 会计政策选择目标及实证分析	36
一、理想目标的发展	36
二、现实目标的形成	44
三、会计政策选择动机实证分析	45

第三节	会计政策选择策略及决定因素	54
一、	基于执行《企业会计制度》的分析	55
二、	基于执行《企业会计准则》的分析	59
第四节	会计政策选择策略的运用——成本费用 相关性分析	68
一、	研究设计	69
二、	样本选择与实证结果	77
第三章	会计政策变更行为特征分析	87
第一节	会计政策变更类型及其策略	87
一、	会计政策变更类型	87
二、	会计政策变更策略	92
第二节	强制性会计政策变更的经济后果	97
一、	美国典型强制性会计政策变更的经济后果	98
二、	中国典型强制性会计政策变更的经济后果	102
第三节	自发性会计政策变更的盈余管理特性	125
一、	美国自发性会计政策变更的债务契约效应	126
二、	我国自发性会计政策变更的证券市场监管效应	133
第四节	自发性会计政策变更与强制性 会计政策变更相关性	145
一、	美国	147
二、	中国	150
附录	有效市场理论及其检验	165
一、	定义	165
二、	市场价格如何正确反映所有可获取的信息	166
三、	有效证券市场对财务报告的意义	168
四、	价格的信息含量问题	170

五、信息不对称	171
六、充分披露的例证	172
七、有效证券市场的其他检验	174
主要参考文献	183

第一章 会计政策选择基础理论

第一节 会计政策选择的起源

一、会计政策选择的前提

（一）会计领域充满不确定性

什么是不确定性？奈特（1927）在《风险、不确定性和利润》这篇经典的论文中，把不确定性分为两类：一类是概率型的随机事件的不确定性，即风险，可以用随机变量的方差表示其大小；一类是不能用概率表示的随机事件，即不确定性。奈特认为，“风险和不确定性这两个范畴的实际区别在于：前一情形对一组可能状态的收入分布是已知的（或通过先验的计算，或通过以前的经验统计）而不确定性情形则并非如此”。不确定性是由于人的认识的有限理性对客观世界或未来情况预期的一种偏差。

库普曼斯（Koopmans, 1957）对不确定性进行了具体的分类。他把不确定性分为两种：一种是初级不确定性或外生不确定性，指由于自然的随机变化和消费者偏好的不可预测性的变化所带来的不确定性。另一种为次级或内生的不确定性，是由于缺乏沟通，即一个决策者没有办法知道其他决策者同时作出的决策和计划，并且次级不确定性至少在数量上和随机自然状态及消费

者偏好不可预测的变化引起的初级不确定性同等重要。

黄文锋（2004）认为从经济行为主体的角度看，经济世界面临两类不确定性：一类是“人与自然”之间的不确定性，也就是库普曼斯所言的初级不确定性，是一种无法避免的不确定性，如战争、消费者偏好的改变、政策波动等。这种不确定性是客观的，当事人无法控制。另一类是“人与人之间”的不确定性，相当于次级不确定性。是由于“交易方策略性地隐瞒、扭曲信息等等产生的不确定性（威廉姆森，1998）”，这种不确定性是人的机会主义所造成的。

会计领域的不确定性很多，如应收账款的回收比率就是会计判断中一项比较复杂的问题。管理者只能根据自己的经验和往年对方单位还账的历史以及今年对方单位环境变化的一般估计做出回收概率的估计。但下列情况是无法控制的：对方单位的经济环境发生了重大变化，对方单位发生了重大事件，甚至对方单位管理层发生了变化，使得信誉、还款政策以及经营理念有了新的变化。由于人的有限理性，赊销单位不可能完全认识这些不确定性，且无法控制，也很难预计，因此也就构成了赊销单位应收账款回收比率的不确定性，这是一种客观存在的不确定性。这就是库普曼斯所说的初级不确定性，也叫外生不确定性，它独立于赊销单位之外。对赊销单位来讲，是其和“自然”之间的不确定性。也是威廉姆森（1998）认为的“具有一种无邪的和非策略的特征”的不确定性。

如果企业只有一个所有者，且所有者就是管理者，没有税收等约束，那么管理者此时不会有任何动机来歪曲回收的比率，他会凭自己的经验来最大限度地判断回收的比率，如60%。这个60%是管理者全心全意按照必要的正规程序进行估计、判断出来的程序理性的结果，但最后能否收回60%则是一个未知数。但即使如此，也不能否定60%的科学性和客观性。如果最后只收

回 40%，偏差 20% 就是赊销单位和“自然”之间信息不对称造成的不确定性，也是赊销单位在该应收账款上所面临的风险。

如果管理者和所有者分离，还面临税收、债务压力、管理者的报酬、管理能力显示等因素，就使得管理者在估计该应收账款回收比率时把自身的效用考虑进去，如此一来管理者的机会主义就产生了另一种不确定性。例如上例中其他条件不变，管理者估计回收率为 75%，这就产生了“人与人之间的不确定性”（偏差 15%）。所以对于管理者以外的投资者、债权人等利益相关者，不仅要面对“自然”的不确定性，还要面对与其存在委托—代理关系的“管理者”的不确定性。因为这些利益相关者也是有限理性，不能先知先觉管理者的这些机会主义行为。他们既和“自然”之间又和“管理者”之间存在着信息不对称，二者之和（总偏差 35%）就是他们在应收账款上面临的不确定性。

正是由于“自然”的不确定性，使得应收账款的实际回收率可能在不同的企业之间以及不同企业在不同时期有多种不同的回收率；同样，存货、固定资产、无形资产等未来价值都面临不确定性，正是由于这种不确定性，使得会计多样性选择成为必然。由于“人与人之间”不确定性的存在，如果没有一个健全的对这一多样性选择过程的规范机制，则会加剧“人与人之间”不确定性。例如管理者会夸大或缩小回收比率，加大股东等利益主体与管理者之间的不确定性。因此多样性的会计选择的制度安排成为必然。如果这一制度本身不完善，就会加剧“人与人之间”不确定性。

基于以上分析，不确定性问题导致的会计选择源于以下几个因素：一是人的理性程度，即人的经验知识越丰富，对“自然”的不确定性判断就会越准确。二是人的机会主义倾向的大小。如果所受的环境约束越小或者利益空间越大，经济人的机会主义倾向就会越大，就会加剧“人与人之间”不确定性。三是制约选

择过程的制度的有效性。制度完善，就会减少“人与人之间”不确定性，但并不能减少“人与自然”之间的不确定性；反之则会加剧“人与人之间”不确定性。如果制度的多样性选择使得“人与人之间”不确定性的增加大于“人与自然”之间的不确定性的减少时，制度本身就面临淘汰的可能了。

（二）会计系统固有的特点

1. 权责发生制

权责发生制的优点是能使收入与相应的成本费用很好地实现配比。但它在期初就人为地把资产的价值在整个寿命周期内进行分摊，对存货的价值也是按照设定好的价值流转模式进行确认，由此而导致递延、摊销和分配等过程，产生人为的应计项目。这样就有可能发生提前或推后确认收入和费用、把已发生的费用根据需要作为递延资产挂账等选择行为。在现有上市公司年报披露的会计政策中，较多出现的此类方面的会计政策选择有：存货发出计价方法（先进先出法、加权平均法等）、固定资产折旧计提方法（直线法、加速折旧法）、包装物摊销或低值易耗品摊销方法（五五摊销法、一次摊销法）、研究开发费用的资本化或费用化等。

2. 资产负债的未来观念

美国财务会计准则委员会认为，资产是可能的未来经济利益，它是特定个体从已经发生的交易或事项所取得或加以控制的；负债是将来可能要放弃的经济利益，它是特定个体由于已经发生的交易或事项，将来要向其他个体转交资产或提供劳务的现有义务。我国的会计准则、国际会计准则都采用了相似的观点。未来的复杂多变性，决定了资产和负债的确认和计量是一个判断和选择的过程。例如现有的资产计量方法中历史成本、现时成本、折现后的未来成本等多重资产计量属性的存在，就会导致企

业在决定投资性房地产后续计量模式时要选择成本法或公允价值计量；金融资产的计量则要决定于管理者按其持有意图对资产的分类。

3. 实质重于形式原则

《企业会计准则——基本准则》第十六条要求：企业应当按照交易或者事项的经济实质进行会计确认、计量和报告，不应仅以交易或者事项的法律形式为依据。由于交易或事项的复杂性，实质重于形式原则可以很好地适应变化多端的世界，提高准则的灵活性、效率性。如判断是否存在关联方关系时，应当按照关系的实质而不是仅依据法律形式。又如对于融资租赁资产的核算方法也是按照实质重于形式的原则，将融资租入的固定资产视同自有资产核算，因为虽然企业还没有获得该项融资租入资产法律上的所有权，但实质上在承租期内企业可以取得使用该资产的各种经济利益。售后租回也是一项特殊的、复杂的需要判断是否确认被租回资产的收入的业务，只有当售后租回被认定为经营租赁时出售方才能确认被租回资产的收入；而若被确认为融资租赁，该被租回资产实际上从购买方手中又转移到了出售方手中，与该项资产所有权有关的全部风险和报酬实际上又转回到了出售方，所以出售方不应确认为收入。

实质重于形式原则明显地增加了管理者判断的机会，因而使会计政策选择成为必然。

4. 会计政策变更、估计变更和差错更正的界限模糊

会计政策变更是指法律法规或国家统一会计制度要求而进行的变更，或因变更能提供更可靠、更相关的会计信息而进行的变更。但当本期发生的交易或事项与以前相比具有本质差别而采用新的会计政策、初次发生的或不重要的交易或事项采用新的会计政策时不属于会计政策变更。

会计估计变更是指由于资产和负债的当前状况及预期经济利

益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或资产的定期消耗金额进行调整。会计估计变更发生于企业据以进行估计的基础发生了变化或取得了新信息、积累更多经验以及后来的发展变化。

前期差错实质是由于没有运用或错误运用一些可靠信息而对前期财务报表造成省略或错报，通常包括计算错误、应用会计政策错误、疏忽或曲解事实以及舞弊产生的影响以及存货、固定资产盘盈等。

由此看来，会计政策变更、会计估计变更和差错更正需要判断才能确认的，三者之间的界限并不很容易区分。加之三者的处理方法并不完全相同（会计政策变更既可以采用追溯调整法，也可以采用未来适用法进行处理；会计估计变更只能采用未来适用法进行处理；前期差错更正既可以采用追溯重述法，也可以采用未来适用法处理），而不同的处理方法对本期和其他各期损益的影响不同，因此，当管理者为某种目的而选择了未来适用法或追溯调整法时，其报表所披露的会计政策变更、会计估计变更和差错更正的真伪，局外人将会打上一个问号。

黄文锋博士把由于会计系统自身的特征以及具体交易或事项使得在确认、计量和报告过程中可能存在的选择行为进行了归纳，简明扼要。本书根据现行《企业会计准则》加以修改后表述如表1-1所示。

表1-1 会计政策判断和选择的“点”或“区域”

会计系统的特点及具体项目	需要判断和选择的“点”或“区域”
资产、负债的未来观	利益和义务的未来特征
重要性原则	重要程度的判断
实质重于形式原则	交易或事项的经济实质
应计制	分摊、跨期、递延、配比

续表

会计系统的特点及具体项目	需要判断和选择的“点”或“区域”
备选方法（折旧、存货）	价值流程
资产减值	减值程度
销售收入的确认和计量	销售风险转移的实际情况
计量属性	多种计量属性的经济特征
长期投资的成本法和权益法	拥有比例和实际情况
建造收入	完工程度等因素
资产租赁	实质重于形式
或有事项	很可能、可能、很少可能的概率
表内表外项目	是否符合报表项目的经济实质
会计变更、会计估计和会计差错	环境变化和交易的实质
经常收益与非经常收益	交易的实质
库藏股票的会计处理	成本法和面值法的选择
持有利得会计处理	进入收益表或在表外披露的条件
售后租回	交易的实质
合并报表	纳入合并报表的范围以及合并会计处理方法
外币政策	会计处理方法以及功能货币的选择
商誉	计量和摊销的方法
递延项目	事项的实质
研究开发费用	是否符合资产的条件
借款费用资本化	资本化时点的条件
权益结合法与购买法	是否满足权益法的条件
关联方交易	交易的实质和价格
债务重组	重组条件及价格
非货币性资产交换	事项的实质和价格
待摊费用	摊销时间和期间
成本与市价孰低法	市价的确定

二、会计政策选择的结果——经济后果论

（一）定义

威廉姆·R·司可脱（William R. Scott, 2000）在《财务会计理论》（Financial Accounting Theory）一书中认为，经济后果是指，不论有效证券市场理论的含义如何，会计政策的选择会影响公司的价值。司可脱把会计政策选择影响公司的价值等同于经济后果。这里的会计政策是指任何类型的会计政策，不仅包括影响现金流量的会计政策，也包括影响报告净收益的会计政策。这种经济后果论可称之为“会计政策选择经济后果”。

经济后果论认为企业会计政策选择首先影响企业的现金流量或报告净收益，进而导致管理者改变公司的经营策略。这些策略的变化可能会影响投资者对公司的投资，最后导致公司价值的变化。如石油天然气公司关于储备会计政策的改变，将引起经营者勘探和开发行为的改变，从而可能影响公司价值。对我国上市公司来说，还会威胁到公司在股市的存续资格和再融资资格，影响公司的融资能力。如上市公司关于投资性房地产后续计量模式或金融资产分类的改变，将影响公司盈利的变化，进而影响公司的再融资资格，导致上市公司对证券市场监管政策寻租行为的发生。

对会计政策选择之经济后果概念的理解之所以重要，是因为：（1）会计政策选择之经济后果受人关注，会计实务方面最受关注的诸多事项（如公允价值计量、资产减值转回等）就是源于会计政策选择之经济后果。（2）它否定了一种曾有的经验——企业会计政策及其选择无关紧要的观点，提高了人们对会计政策选择重要性的认识。实际上，在任何情况下应该采用何种会计政策都是企业非常重视的事情。许多针对财务报告披露的争