

ZHONGGUO KUAJI ZHUNZE DE GUOJI XIETIAO YU
YINGYU ZHILIANG YANJIU

中国会计准则的国际协调与 盈余质量研究

来自B股公司的经验证据

刘晓华 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

中国会计准则的国际 协调与盈余质量研究

——来自 B 股公司的经验证据

刘晓华 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国会计准则的国际协调与盈余质量研究：来自 B 股公司的经验证据/
刘晓华著. —北京：经济科学出版社，2010. 12

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0074 - 7

I. ①中… II. ①刘… III. ①会计制度 - 研究 - 中国
IV. ①F233. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 214737 号

责任编辑：王冬玲

责任校对：郑淑艳

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亭

中国会计准则的国际协调与盈余质量研究

——来自 B 股公司的经验证据

刘晓华 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

北京欣舒印务有限公司印刷

华丰装订厂装订

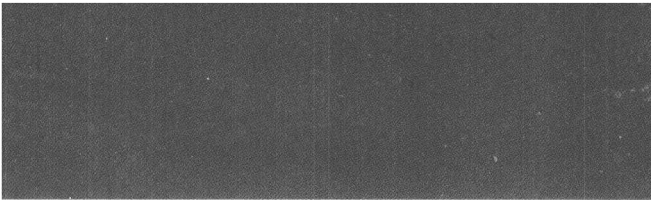
787 × 1092 16 开 14. 5 印张 220000 字

2010 年 12 月第 1 版 2010 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0074 - 7 定价：29. 00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)



作者简介

刘晓华，男，1980年生，河南虞城人。2009年6月毕业于暨南大学管理学院，获管理学（会计学）博士学位。现为广东商学院会计学院会计系讲师，中国注册会计师，主要研究方向为国际会计与资本市场。先后主持和参与省部级课题2项、市厅级课题4项，在《经济与管理研究》、《中央财经大学学报》等核心期刊发表论文多篇。



前 言

改革开放以来，中国进行了一系列旨在加强会计准则国际协调的改革，中国会计准则与国际会计准则的差异逐步缩小，中国会计准则的质量逐步提高。会计准则国际协调的最终目标是向会计信息使用者提供高质量的会计信息，以便不同国家或地区的会计信息使用者作出及时和正确的经济决策。但是，采用高质量的会计准则并不一定能够带来高质量的会计信息，因为会计信息质量（盈余质量）除受到会计准则的影响外，还受到法律制度以及公司管理层面临的机会与激励等其他因素的影响。因此，会计信息使用者、会计准则制定者、会计信息监管者以及会计研究者都十分关心中国会计准则的国际协调是否能够提高会计信息质量（盈余质量）。

本书以 1996~2007 年的 B 股公司为样本，采用应计质量模型和现金流量预测模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响，检验中国会计准则的国际协调是否能够提高盈余质量。全书共分八章进行研究。第 1 章为绪论部分，主要介绍本书的研究背景、研究内容、研究意义、研究框架和研究贡献。第 2 章为本书的理论基础与文献综述。在这一章里，本书介绍和分析了会计准则国际协调理论的主要内容、会计信息质量经验研究与会计准则国际

协调效果的评价以及盈余质量的含义与计量方法,并对相关文献进行了回顾与评价。第3章为中国会计准则国际协调的历程与状况。本章简要回顾了中国会计准则国际协调的历程,分析了中国会计准则与国际会计准则的协调状况。第4章为研究设计。在这一部分,笔者提出了本书的研究假设,详细介绍了本书采用的研究方法和研究步骤,并指出了本书使用的数据和资料的来源。第5章和第6章以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准,分别采用应计质量模型和现金流量预测模型实证分析与检验了中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响。第7章为实证结果的解释与分析,结合中国的制度背景和相关理论对第5章和第6章得出的实证结果进行详细的解释和分析。第8章为研究结论、政策建议及研究局限。在这一章里,笔者对本书的研究结论进行了总结,根据研究结论提出了相应的政策建议,并指出了本书的研究局限和未来研究方向。

本书的研究贡献主要体现在以下四个方面:(1)本书从全体会计信息使用者的角度考察和评价了中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响;(2)控制了境内外会计师事务所审计意见差异对中国会计准则与国际会计准则下盈余质量差异的影响;(3)分别采用应计质量模型和现金流量预测模型来计量盈余质量,以尽可能减少单一模型的计量偏差对研究结果的影响;(4)在采用现金流量预测模型进行实证分析时,采用了样本自举(bootstrap)的方法来估计中国会计准则和国际会计准则下的盈余质量。

经过深入分析和系统研究,本书得出如下研究结论:(1)从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异来看,B股公司国际会计准则下的盈余质量与中国会计准则下的盈余质量不

存在显著性差异，国际会计准则下的盈余质量并不显著高于中国会计准则下的盈余质量；（2）从中国会计准则下盈余质量的变化趋势来看，随着中国会计准则国际协调进程的不断推进以及法律制度的不断完善，B股公司中国会计准则下的盈余质量在总体上具有显著上升的趋势。

著 者

2010年10月

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景及问题的提出	1
1.2 研究内容	3
1.3 研究意义	5
1.4 研究框架	6
1.5 研究贡献	8
第 2 章 理论基础与文献综述	12
2.1 理论基础	12
2.2 文献综述	25
第 3 章 中国会计准则国际协调的历程与状况	50
3.1 中国会计准则国际协调的历程	50
3.2 中国会计准则国际协调的状况	54
第 4 章 研究设计	68
4.1 理论分析与研究假设	68
4.2 研究方法和研究步骤	83
4.3 样本选择和数据来源	95

第 5 章 基于应计质量模型的实证分析	99
5.1 变量的描述性统计与相关性分析	99
5.2 假设 1 的实证分析	106
5.3 假设 2 的实证分析	120
5.4 本章的研究结论	128
第 6 章 基于现金流量预测模型的实证分析	131
6.1 变量的描述性统计与相关性分析	131
6.2 假设 1 的实证分析	139
6.3 假设 2 的实证分析	149
6.4 本章的研究结论	155
第 7 章 实证结果的解释与分析	158
7.1 假设 1 实证结果的解释与分析	158
7.2 假设 2 实证结果的解释与分析	161
第 8 章 研究结论、政策建议及研究局限	166
8.1 研究结论	166
8.2 政策建议	167
8.3 研究局限和未来研究方向	169
附录	171
参考文献	205
致谢	223

第1章

绪论

1.1 研究背景及问题的提出

著名会计学家迈克尔·查特菲尔德在其《会计思想史》一书中指出：“人类思想的进步在一定条件下可以决定社会的发展，社会的发展同样可以决定人类思想的进步。所以，人类思想与生活环境之间有着明显的关系。通过考察这种关系的演进过程可以看出，会计的发展是反应性的。也就是说，会计主要是应一定时期的商业需要而发展的，并与经济的发展密切相关。”^[1]在中国，为适应对内改革、对外开放和经济全球化的需要，作为通用商业语言的会计也进行了一系列的改革。在“轰轰烈烈的会计改革浪潮中，人们的思想都集中在‘与国际会计惯例的接轨’上”。^[2]中国的会计高层也明确表示：“会计改革的最终目标是使中国的会计准则与国际会计惯例接轨，使中国会计真正走向世界”。^[3]

为了实现上述目标，中国的会计准则^[4]进行了一系列旨在加强会计国际协调的改革：为了引进外资和促进中国经济发展，财政部于1985年3月4日发布了《中外合资经营企业会计制度》，打破了中国建立在高度集中的计划经济体制上的传统的会计制度，开始了中国会计准则国际协调的初步尝试；为了满足中国资本市场发展和国有企业境外上市的需要，1992年6月25日，财政部和国家经济体制改革委员会联合发布了《股

份制试点企业会计制度》，中国会计准则的国际协调又向前迈进了坚实的一步；为适应建立社会主义市场经济体制的需要，财政部于1992年11月30日以财政部长令的形式发布了《企业会计准则——基本准则》，开始了以“两则”、“两制”为核心的会计准则的重大改革，从而“结束了中国40多年来计划经济基础上建立的会计模式，确立了与市场经济相适应、并与国际惯例初步协调的新的会计模式”；^[5]为了规范资本市场的发展和进一步与国际会计准则^[6]接轨，财政部于1997年5月发布了《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》具体准则，1998年又先后发布了《企业会计准则——现金流量表》等7个具体准则，并且在1998年1月27日发布了《股份有限公司会计制度》，以取代《股份制试点企业会计制度》，中国会计准则国际协调的步伐大大加快；1999年和2000年，财政部又先后发布了《企业会计准则——非货币性交易》和《企业会计准则——或有事项》两个具体准则，中国会计准则与国际会计准则的差异进一步缩小；2000年12月29日，财政部发布了统一的《企业会计制度》，2001年，财政部又先后发布了《企业会计准则——无形资产》、《企业会计准则——借款费用》等6项具体准则，开始了中国会计准则与国际会计准则全面协调的新阶段；2006年2月15日，财政部发布了包括1项基本准则和38项具体准则在内的企业会计准则体系，除了在关联方关系及其交易的披露和长期资产减值准备的转回等方面存在一些差异之外，中国会计准则与国际会计准则在其他方面已经不存在实质性差异。

在这场旨在加强会计准则国际协调的会计改革中，中国会计准则与国际会计准则的差异越来越小，“中国企业会计标准已经基本实现了与国际会计准则的大同”（盖地，2001）。2005年11月8日，中国财政部副部长、中国会计准则委员会秘书长王军与国际会计准则理事会主席戴维·泰迪爵士签署了联合声明，确认了中国会计准则与国际会计准则实现了实质性趋同。会计准则的国际协调包括形式上的协调和实质上的协调，所谓“形式上的协调”，是指会计准则制定的协调，即会计管制、规则或规章（regulation）的协调，而“实质上的协调”，是指会计准则执行的协调，即会计实务和财务报告的协调^[7]。从形式上来看，中国会

计准则与国际会计准则的差异确实已经很小，中国会计准则的国际协调取得了巨大成果。但是，会计信息编报者和使用评价者更关心会计准则实质上的协调，因为只有实质上的协调才能“真正实现财务报告的可比性，从而为投资决策和宏观调控等提供有用的会计信息”（魏明海，2003）。“会计协调的直接目的是会计信息的可比性提高，最终目的是会计信息质量的提高”（魏明海等，2006）；但是，会计准则形式上的协调并不能保证实质上的协调，采用高质量的会计准则并不一定能够带来高质量的会计信息。在中国这样一个新兴加转轨的制度环境中，国际会计准则下的盈余质量是否显著高于中国会计准则下的盈余质量呢？随着中国会计准则和国际会计准则差异的逐步缩小，中国会计准则下的盈余质量是否在逐步提高呢？基于上述思考，笔者选择了“中国会计准则的国际协调与盈余质量研究”这个题目，以期全面分析和评价中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响，从而从盈余质量视角考察中国会计准则国际协调的效果。

1.2 研究内容

国务院证券委员会《股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则》第三十六条规定：“公司在中期报告、年度报告中，除应当提供按中国会计准则编制的财务报告外，还可以提供按国际会计准则或者境外主要募集行为发生地会计准则调整的财务报告。如果按两种会计准则提供的财务报告存在重要差异，应当在财务报告中加以说明。”按照上述规定，中国B股公司（境内上市外资股公司）需要按照中国会计准则和国际会计准则分别编制会计报表，对两种会计准则下产生的会计数据差异要在年报中予以调整和列示，这就为研究中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响提供了难得的机会。会计准则“形式上的协调与实质上的协调都是重要的，但不可否认的是，实质上的协调才是会计协调的最终目标。因为只有这样，各国的投资者们才能获得高质量且可比的财务报

告”(王跃堂, 2003);“会计协调的直接目的是会计信息的可比性提高, 最终目的则是会计信息质量的提高”(魏明海等, 2006)。从上述学者的论述中可以看出, 会计准则国际协调的最本质的目的是向各国会计信息使用者提供高质量的会计信息。在“会计理论—财务会计概念框架—会计准则—会计实务—会计信息”这一逻辑主线中, 会计准则直接规范会计实务并最终影响会计信息; 而会计信息中“盈余是一种最重要、最综合、投资者最为关心的信息, 同时, 盈余也代表了最典型的会计确认和计量”(魏明海等, 2006)。因此, 可以通过分析中国会计准则与国际会计准则下的盈余质量差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势来考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响, 从而从盈余质量视角评价中国会计准则国际协调的效果。

本书以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准, 分别采用应计质量模型和现金流量预测模型分析和检验了中国会计准则与国际会计准则下的盈余质量差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势, 从而从盈余质量视角考察中国会计准则国际协调的效果; 具体研究内容如下。

(1) 介绍和分析会计准则国际协调理论的主要内容、会计信息质量经验研究与会计准则国际协调效果的评价以及盈余质量的含义与计量方法, 并进行相关文献的回顾与评价。

(2) 回顾中国会计准则国际协调的历程, 分析中国会计准则与国际会计准则的协调状况。

(3) 以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准, 采用应计质量模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面分析和考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响, 检验中国会计准则的国际协调是否能够提高盈余质量。

(4) 以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准, 采用现金流量预测模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面分析和考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响, 检验中国会计准

则的国际协调是否能够提高盈余质量。

(5) 结合中国的制度背景和相关理论,对实证结果进行详细的解释和分析,并根据研究结论提出有针对性的政策建议。

1.3 研究意义

改革开放以来,特别是20世纪90年代以来,中国进行了一系列旨在加强会计准则国际协调的改革。从形式上来看,中国会计准则与国际会计惯例、国际会计准则的差异已经大大缩小,中国会计准则的国际协调取得了巨大成果。但是,仅仅有形式上的协调是远远不够的,实质上的协调才是最重要的,“一方面它是会计准则协调的必然延伸,是会计准则协调的目的所在;另一方面,它还是中国会计改革追求的目标,最能体现会计改革的成效”。^[8]会计准则国际协调的最终目标是提高会计信息质量(盈余质量),从而向各国会计信息使用者提供高质量的会计信息。因此,会计准则制定部门、会计信息监管部门以及会计信息使用者和会计研究者都十分关心中国会计准则的国际协调对会计信息质量(盈余质量)的影响。

本书以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准,分别采用应计质量模型和现金流量预测模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面分析和考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响,检验中国会计准则的国际协调是否能够提高盈余质量,并从盈余质量视角揭示了中国会计准则国际协调的成效和存在的问题。本书的研究意义主要体现在:本书的研究结论能够为中国会计准则的国际协调、会计改革和会计监管等提供政策建议,能够为会计信息使用者以及会计研究者分析和评价中国会计准则与国际会计准则下的会计信息质量(盈余质量)提供可资借鉴的经验证据。

1.4 研究框架

本书的研究框架如图 1-1 所示。

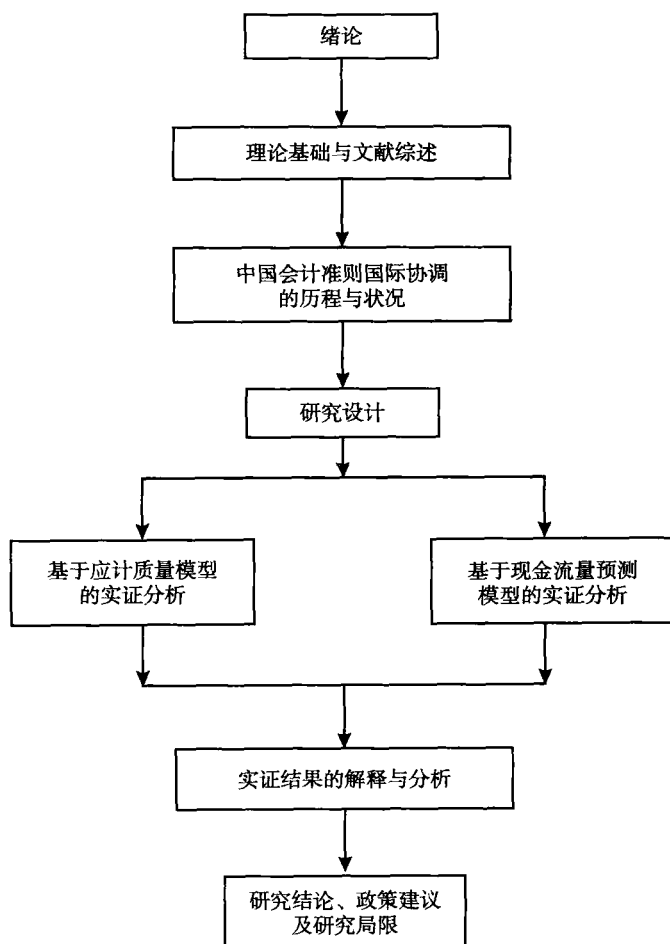


图 1-1 本书的研究框架

第1章为绪论部分，主要介绍本书的研究背景、研究内容、研究意义、研究框架和研究贡献。

第2章为本书的理论基础与文献综述。在这一章里，本书介绍和分析了会计准则国际协调理论的主要内容、会计信息质量经验研究与会计准则国际协调效果的评价以及盈余质量的含义与计量方法，并对相关文献进行了回顾与评价。

第3章为中国会计准则国际协调的历程与状况。本章简要回顾了中国会计准则国际协调的历程，分析了中国会计准则与国际会计准则的协调状况。

第4章为研究设计。在这一部分，笔者提出了本书的研究假设，详细介绍了本书采用的研究方法和研究步骤，并指出了本书使用的数据和资料的来源。

第5章和第6章以会计盈余预测企业未来现金流量能力的强弱作为盈余质量高低的评价标准，分别采用应计质量模型和现金流量预测模型实证分析与检验了中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响。第5章采用应计质量模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面分析和考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响，检验中国会计准则的国际协调是否能够提高盈余质量。第6章采用现金流量预测模型从中国会计准则与国际会计准则下盈余质量的差异以及中国会计准则下盈余质量的变化趋势两个方面分析和考察中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响，检验中国会计准则的国际协调是否能够提高盈余质量。

第7章为实证结果的解释与分析，结合中国的制度背景和相关理论对第5章和第6章得出的实证结果进行详细的解释和分析。

第8章为研究结论、政策建议及研究局限。在这一章里，笔者对本书的研究结论进行总结，根据研究结论提出了相应的政策建议，并指出了本书的研究局限和未来研究方向。

1.5 研究贡献

本书的研究贡献主要体现在以下几个方面。

(1) 以会计盈余预测未来现金流量的能力来定义和计量盈余质量,从全体会计信息使用者的角度考察和评价了中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响以及中国会计准则国际协调的效果。现有的研究文献主要以股价或股票报酬为标准来计量会计信息质量,并且主要是站在股票市场投资者的角度来考察和分析会计准则国际协调对盈余质量的影响,忽略了会计准则国际协调对债权人和其他会计信息使用者的影响。现有的以股票市场投资者为中心的研究文献仅仅考察了不同会计准则下的会计信息与股票市场投资者决策的相关性,而忽略了不同会计准则下的会计信息与债权人和其他会计信息使用者决策的相关性。美国财务会计准则委员会(FASB, 1978)在财务会计概念公告第一号中指出:财务报告应当提供现在的、潜在的投资者和债权人以及其他使用者用以评价预期现金流入的数量、时间和不确定性的有用信息……由于投资者和债权人的现金流量与企业的现金流量有关,所以财务报告应当提供有助于投资者、债权人和其他使用者评价企业预期现金净流入的数量、时间和不确定性的信息^[9]。本书以会计盈余预测未来现金流量的能力来定义和计量盈余质量,可以较好地评价不同会计准则下的会计盈余与股票市场投资者、债权人和其他会计信息使用者等全体会计信息使用者决策的相关性,弥补了当前以股票市场投资者为中心的研究不足,可以较为全面与准确地考察和评价中国会计准则的国际协调对盈余质量的影响以及中国会计准则国际协调的效果。

(2) 本书控制了境内外会计师事务所审计意见差异对中国会计准则与国际会计准则下盈余质量差异的影响,能够更为准确地评价会计准则差异对盈余质量的影响以及中国会计准则国际协调的效果。根据国务院证券委员会《股份有限公司境内上市外资股规定的实施细则》第四十二