

三友会计论丛

第 II 辑

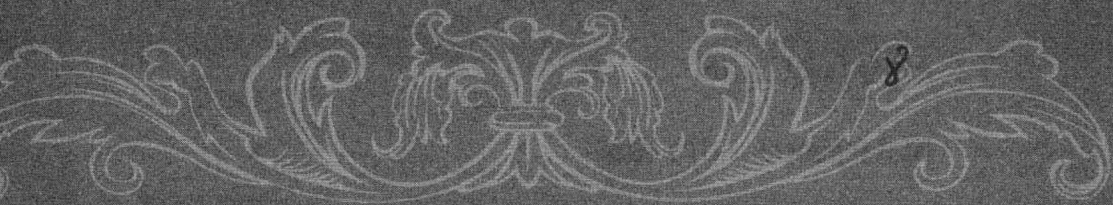
SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

不完全契约与盈余管理

刘启亮 ● 著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press





三友会计论丛

第 11 辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

不完全契约与盈余管理

刘启亮 ● 著

Incomplete Contract and Earnings Management

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 刘启亮 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

不完全契约与盈余管理 / 刘启亮著. —大连: 东北财经大学出版社, 2010.10

(三友会计论丛·第11辑)

ISBN 978-7-5654-0160-2

I. 不… II. 刘… III. ①企业管理—会计制度—研究 ②企业利润—企业管理—研究 IV. ①F23. ②F275.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 204880 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营销部: (0411) 84710711

总编室: (0411) 84710523

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连北方博信印刷包装有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 150mm×220mm 字数: 182 千字 印张: 7 1/2

印数: 1—1 500 册

2010 年 10 月第 1 版

2010 年 10 月第 1 次印刷

责任编辑: 李智慧 时博 王莹

责任校对: 众乐

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-0160-2

定价: 22.00 元

感谢武汉大学“211工程”三期项目的资助。

本书是教育部人文社会科学研究青年基金项目（项目批准号：08JC630060）的中期成果。

作者简介

刘启亮，男，重庆市梁平县人。2006年博士毕业于厦门大学会计系，获管理学（会计学）博士学位，2008年9月至2009年9月在加拿大University of Alberta做博士后（会计学）研究。现就职于武汉大学经济与管理学院会计系，副教授，财务会计教研室主任，中国会计学会第七届理事会企业会计准则委员会委员（2008—2012年）。已在《管理世界》、China Accounting and Finance Review、《会计研究》、《审计研究》、《金融研究》、《中国工业经济》等刊物发表论文多篇。主持、参与了国家自然科学基金项目、教育部人文社会科学重点研究基地重大项目和青年项目等多项研究课题。曾获福建省优秀博士学位论文二等奖、中国会计学会优秀论文一、二等奖（2006年、2008年、2009年）、武汉市第十一次社会科学优秀成果奖等多个奖项，2007年入选财政部全国会计领军（后备）人才（学术类）项目。近期的主要研究领域是资本市场审计与财务会计等。

出版者的话

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展的不断深入，会计基础理论研究的薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言，既是严峻的挑战，又是难得的机遇。说它是“挑战”，主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性，因为许多实践问题急需相应的理论指导，而这些实践和理论在我国又都是新生的，没有现成的经验和理论可资借鉴；说它是“机遇”，主要是强调在经济体制转轨的特定时期，往往最有可能出现“百花齐放，百家争鸣”的昌明景象，步入“名家辈出，名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”，抓住“机遇”，是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此，我们与中国中青年财务成本研究会、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所，力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补，密切联系老、中、青三代会计工作者，发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性，致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务，为我国会计改革与发展作出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友

会计著作基金”，用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在荟萃名人力作及新人佳作，传播会计、财务、审计研究与实践的最新成果与动态。自1997年起，本论丛定期遴选并分辑推出。

采取这种多方联合、协同运作的方法，如此大规模地遴选、出版会计著作，在国内尚属首次，其艰难程度不言而喻。为此，我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助，无论作为作者、读者，还是作为评论者、建议者，您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去，越做越好！

东北财经大学出版社

三友会计论丛编审委员会

顾问:

欧阳清 冯淑萍 李志文

委员(以姓氏笔画为序):

马君梅	王立彦	王光远	王化成
方红星	刘永泽	刘志远	刘明辉
刘峰	孙铮	宋献中	李爽
张为国	张龙平	张先治	张俊瑞
何顺文	杨雄胜	陆正飞	陈毓圭
陈国辉	陈建明	陈信元	陈敏
周守华	罗飞	孟焰	郑振兴
赵德武	夏冬林	秦荣生	徐林倩丽
黄世忠	谢志华	蔡春	薛云奎
魏明海	戴德明		

前 言

21 世纪初全球范围内爆发的系列财务丑闻，大部分是过度操纵盈余的结果。正如美国前证券交易委员会主席 A. Levitt (2001) 所说，过度的盈余操纵已使会计信息成了数字游戏，不仅侵蚀了中小投资者的信心，还直接影响了资本市场的资源配置效率。因此，盈余管理也一直是近 30 年来国际会计学术界、证券监管部门及实务界关注的一个重要领域。

尽管国内外的大量实证文献发现了盈余管理的客观存在，但对盈余管理产生的原因，它与会计准则、会计事项是什么关系，这种状况会对盈余管理产生什么样的影响，盈余管理的动机扮演着什么角色，盈余管理会对会计信息产生什么样的影响，盈余管理的本质是什么，如何治理盈余管理等问题，现有文献尚无法提供一个内在逻辑一致的分析框架来予以解释。虽然 Schipper (1989) 试图从信息不对称和契约摩擦来解释盈余管理的存在，但会计信息本身就是旨在解决信息不对称的一种机制安排，再从这个角度来进行解释，就值得商榷了。诚如 Duncan and Knoblett (2000) 所说，现有的研究对导致盈余管理的个人行为 and 制度环境等基础理论的研究显得不足，从而使对盈余管理的理论研究尚无较大的突破。

同时，从近期国际上对盈余管理研究的趋势来看，一些学者（如 Leuz, 2003; Leuz 等, 2008）开始关注更为基本的制度因素对盈余管理的影响，将研究重心逐渐从发现盈余管理的存在转向研究基本制度对盈余管理的抑制作用等方面。同时，随着欧盟、中国等世界许多国家和地区采用国际财务报告准则，美国证券交易委员会和美国会计学会也开始讨论是否采用原则导向的会计准则，从而会计准则本身对会计信息质量（包括盈余管理）的影响也于 21 世纪初在全球范围内引起人们的关注。

基于此，我试图主要从理论方面来研究盈余管理，并希望能提供一些经验证据。当我选择以此作为博士论文的题目时，就如同走进了地狱。几乎数月，白天在宿舍，晚上去厦大旁边的光合作用书店看关于新制度经济学、盈余管理等领域的文献。光合作用书店楼上咖啡厅的轻柔音乐，让我的思绪在宁静中梳理着文献中的逻辑，慢慢地在我的头脑中就形成了关于法律、诚信与契约履行的理论框架。接着，在我以前所写的两篇论文的基础上，我进一步分析了会计事项与会计准则的关系，探讨会计事项与会计准则的配置格局及其与盈余管理的关系……数月的煎熬，终成此书。

本人认为，本书最大的贡献在于对盈余管理提出了一个新的分析视角，并用履约范式理论前后内在逻辑一致地对盈余管理进行了分析，希望这些文字能有助于读者对盈余管理的理解。由于水平有限，书中难免存在疏漏之处，请不吝指正。

刘启亮

2010年9月于珞珈山

目 录

1 导 论	1
1.1 研究动因	1
1.2 研究框架与内容安排.....	4
1.3 基本概念界定.....	8
1.4 主要创新与不足.....	15
2 不完全契约、法律与自我履约	17
2.1 引言	17
2.2 契约不完全与自我履约	21
2.3 对纵向一体化的重新解释：以费雪车身厂与通用汽车 公司关系为例	32
2.4 法律、诚信与不完全契约：履约理论框架.....	39
3 作为公共契约的会计制度与会计履约范式	42
3.1 引言	42
3.2 会计制度、二元价值与会计履约范式.....	44
3.3 会计履约范式及其变迁：以美国为例.....	56
4 盈余管理的性质与原因	71
4.1 引言	71
4.2 会计准则与会计事项的配置格局	77
4.3 会计准则的公共领域.....	87
4.4 盈余管理的性质与存在原因	101
5 盈余管理的寻租本质	104
5.1 引言	104
5.2 会计寻租的研究现状.....	106
5.3 盈余管理的寻租本质.....	109

6 盈余管理寻租：客户重要性角度检验	130
6.1 引言.....	130
6.2 文献回顾与研究问题.....	133
6.3 研究方法与变量设定.....	138
6.4 样本选择与描述性统计.....	142
6.5 实证结果.....	146
6.6 进一步分析与稳健性测试.....	151
6.7 研究结论与局限.....	157
7 盈余管理寻租：事务所任期角度检验	159
7.1 引言.....	159
7.2 文献综述与研究假设.....	161
7.3 研究方法与变量设定.....	165
7.4 样本选择与描述性统计.....	168
7.5 实证检验结果与分析.....	177
7.6 研究结论与局限.....	182
8 研究结论与治理建议	184
8.1 研究结论.....	184
8.2 盈余管理寻租的治理建议.....	189
主要参考文献	197
后记	224

1 导 论

1.1 研究动因

“事实上，我们可以说经济学有两个不同的根源……一方面经济学可以联系到‘伦理学’，另一方面经济学又与我们或许可以称为‘工程学’的东西联系在一起。”^①就伦理学而言，对于经济学来说，有两个中心问题尤为根本：第一个问题是关于人类行为的动机问题，它与“一个人应该怎样活着”这一广泛的伦理道德有关。阿马蒂亚·森（2003 中译本）将此称之为“伦理相关的动机观”（the ethics-related view of motivation）。另一个是关于社会成就的判断。阿马蒂亚·森（2003 中译本）将此称之为“伦理相关的社会成就观”（the ethics-related view of social achievement）。那么，经济学与“伦理学”的联系，也就是第一个根源，就逃不了这两个根本问题。但是，随着现代经济学的发展，“伦理学”方法的重要性已经被严重淡化了。青木昌彦（Masahiko Aoki）（2001）认为对经济理论分析来说，文化这一“剩余解释变量”太难把握^②。经济学的另一个根源——经济学与“工程学”方法的联系，随着经济学的发展，也逐渐加强了。“工程学”方法的特点是，只关心最基本的逻辑问题，而不关心人类

① [印]阿马蒂亚·森：《伦理学与经济学》，王宇、王文玉译，9页，北京，商务印书馆，2006。

② 韦森：《文化与秩序》，154页，上海，上海人民出版社，2003。

的最终目的是什么，以及什么东西能够培养“人的美德”或者“一个人应该怎样活着”等这类问题，人类行为的动机总是被看做是简单的和易于描述的（阿马蒂亚·森，2003 中译本）。这是当代主流经济学理论进路分析社会现象的一个自然结果（韦森，2002）。

主流经济学把理性的人类行为等同于选择的内部一致性（internal consistency of choice），并进而把它等同于自利最大化。这样，伦理、道德等因素因理性经济人的假设就没有多大的用武之地，最多只能起到“润滑剂”的作用。但是，正如阿马蒂亚·森所指出的那样，既没有证据表明自利最大化是对人类实际行为的最好近似，也没有证据表明自利最大化必然导致最优的经济条件。他以自由市场经济为例来说明这个问题，比如在日本，那里以规则为行为的基础，系统地偏离了自利行为的方向——责任、荣誉和信誉，它们都是取得个人和集体成就的极为重要的因素。另外，诺斯在《经济史上的结构与变迁》中也引入了意识形态这个属于伦理范畴的分析工具。此外，还有社会资本范畴等等。这就意味着具有较强解释力的主流经济学理论只是用其工具解释了经济现象的部分，至多是大部分，而不是全部。那么，文化、伦理或道德因素就不应被忽略。虽然正如青木教授所意识到的那样，要把文化变量融入新古典的数学模型建构式的分析中非常困难，但无论从直观上来判断，还是从社会历史事实来观察，文化在社会秩序的生发、型构、驻存和演进中，无疑起着某种“原发性的”或者说“内生性的”作用（韦森，2002）。

由于在主流经济学的逻辑严密的分析框架中，还无法较好地吧伦理因素有机地融合进去，因此，这也值得我们进一步探索。在本书中，笔者试图从有限理性、交易成本和不确定性等产生的契约不完全，引出作为契约不完全表现形态的“公共领域”概念，借此有机地嵌入道德、诚信等伦理因素，从约束机制角度将伦理因素在主流经济学中的“润滑剂”的角色转变为“零部件”的角色。本书是

从具有普遍意义或普适性的契约理论中的不完全契约理论分析开始的，力图将新制度经济学中的契约理论推进一步，进而运用于会计领域。值得强调的是，对诚信等因素的分析仍是从经济学角度而不是从社会学角度展开的。这是笔者选择此题的第一个动机。

盈余管理是在会计准则范围内的机会主义行为（Scott, 2000 中译本），那么，保护投资者的法律、监管机构等强制机制是否对其产生影响？如何产生影响？是直接影响还是间接影响？强制履约机制和诚信履约机制有什么内在联系？等等。对这一系列问题，现有的文献（如 Leuz et al., 2003）都没有予以有力解释。本书试图运用会计履约范式理论对此进行探讨。这是笔者选择此题的第二个动机。

纵观国内外对盈余管理的研究文献，主要是实证文献，而规范研究相对较少。比如对盈余管理存在的基础，一般的提法是“在公认会计准则范围内”、会计准则存在的“灵活性”、会计准则的“灰色地带”等等。这种“灵活性”和“灰色地带”究竟是一种什么状态？它与会计准则、会计事项是什么关系？这种状况对盈余管理产生什么样的影响？盈余管理的动机扮演着什么角色？盈余管理对会计信息产生什么样的影响？盈余管理的本质是什么？如何治理盈余管理？等等。对这些问题，如何提供一个内在逻辑一致的分析框架，以此来预测及解释盈余管理的相关问题，就值得我们思考。本书试图结合第一、第二个动机，对这些问题进行探讨。这是笔者选择此题的第三个动机。

事实上，在以前的研究中，会计准则与会计事项的配置关系是类似于古典经济学中的企业“黑匣子”理论，还从来没有人有力地解释、打开这个“黑匣子”。这也使我感到诧异：从 20 世纪 30 年代（或者更早）就关注会计信息的真实性问题的会计学术界，试图从多方面来寻求提高会计信息质量的“良策”，却从没有想到要深入了解这个“黑匣子”。在 21 世纪初，随着安然、世通等一系列财务丑闻的爆发，会计学界才更多地考虑会计准则等会计制度本身

的性质，但还是没有对会计事项、会计事项与会计准则的配置关系，及会计制度的二元价值与会计信息的功能耦合关系进行深入探讨。这就使得通过原则导向会计准则提高会计信息质量的努力能否实现值得怀疑。由于国际会计准则是原则导向（欧盟将使用国际会计准则），加之美国的会计准则也转向原则导向，原则导向的会计准则将会成为世界各国会计准则的主流趋势。这必然会引起各国会计准则的协调。由于各国市场经济的发展程度、市场诚信程度等不一致，这个协调趋势会带来什么利弊呢？这就值得我们关注。虽然本书对此没有直接深入的研究，但为此问题的思考提供了一个全新的视角。笔者会也对此进行后续研究。这是笔者选择此题的第四个动机。

总之，理论是指“某一探究领域的通用观点所构成的一套前后一贯的假设性、概念性和实用性的原则”。据此，Hendriksen（1987 中译本）将会计理论定义为“一套广义的原则，它能够：（1）为评价会计实务提供一个总体性参考框架；（2）指导新的实务和程序的开发”。可以看出，会计理论的首要目的是为会计行为和事件的预测及解释提供一个基础。本研究将从经济学角度纳入诚信等伦理因素，基于契约不完全理论等提出一个会计履约范式理论，并将此用于分析盈余管理的相关问题。本书试图从会计系统内部，即基于会计科学（Ahmed Riahi-Belkaoui, 2004 中译本）本身，来预测及解释盈余管理的相关问题。

1.2 研究框架与内容安排

1.2.1 研究框架

本研究核心部分的框架设计为三个层次（如图 1—1 所示）：基础理论、应用理论和实证检验。首先是导论，交代研究动机、研究框架与内容安排、基本概念界定等。基础理论是从契约不完全理论

等出发，提出会计履约范式理论。应用理论是运用基础理论中的会计履约范式理论，来分析探讨盈余管理的性质、产生原因和寻租本质。实证检验则是从客户重要性角度和事务所任期角度，来验证盈余管理的寻租本质。本书的研究思路是首先从新制度经济学中的契约不完全理论入手，据此建立全文的理论分析基础，接着将其运用于会计领域，分析盈余管理的性质和寻租本质等相关问题，紧接着，从实证角度为盈余管理的寻租本质提供经验证据，最后，基于前面的理论分析和实证检验进行总结，提出关于盈余管理的治理建议。

1.2.2 内容安排

本研究试图有别于以前的研究思路，通过提出会计履约范式理论，借此解释盈余管理的性质、产生原因与寻租本质。具体说来，本书的内容安排如下：

第1章导论。本章介绍研究动机、研究框架、研究内容和基本概念界定，指出本书的创新与不足之处。

第2章不完全契约、法律与自我履约。本章基于新制度经济学中的契约理论，从契约的不完全，引入呈隐性的自我履约机制即诚信履约机制。试图论证诚信机制是针对契约不完全的一种基本约束机制，它同显性制度一样起着约束交易者行为的作用。而且，只有法律保障的显性制度和私人惩罚保障的诚信有机耦合，才能有效地约束交易者的机会主义行为，节约交易成本。本章通过纳入声誉市场效应对纵向一体化的重新解释，提出了履约范式框架。

第3章作为公共契约的会计制度与会计履约范式。本章以第2章的履约范式框架为基础，分析作为公共契约的会计制度，发现它是一个基于经济公正与公司效率的二元价值体系。同时，针对作为公共契约的会计制度的不完全，嵌入保障会计技术规范隐性条款的诚信机制。分析指出，为维护会计制度的二元价值诉求，需要显性