

学校编码: 10384

学号: 17520081151343

分类号____密级

UDC

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

金融危机期间我国上市公司会计稳健性研究

Study on Accounting Conservatism of Listed Companies
during Financial Crisis

张海燕

指导教师姓名: 苏新龙教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 6 月

学位授予日期:

答辩委员会主席:

评 阅 人:

2011 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):
年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

自 2008 年 9 月起，一场起源于美国的金融危机对各国企业的经营业绩带来巨大的冲击，很多企业在这场金融危机中困难重重。上市公司基于各种原因，存在很强的盈余管理动机，而上市公司的这些盈余管理行为必然会对其会计稳健性产生影响。同时，2008-2009 年正好是新会计准则实施后的第二年和第三年，新会计准则的实施也必然会对上市公司的会计稳健性产生影响。本文通过控制新会计准则实施对会计稳健性的影响这一因素，主要考察金融危机期间我国上市公司的盈余管理行为对其会计稳健性的影响。

本文的研究内容有两个方面：其一，新会计准则是否对上市公司的会计稳健性产生影响；其二，排除新会计准则的因素，金融危机期间上市公司的盈余管理行为是否对其会计稳健性产生影响。为此，本文选取 2006-2009 年我国沪深上市公司为样本进行实证研究，将 2006 年作为新会计准则颁布前的比较期间，将 2007 年作为新会计准则颁布后金融危机爆发前的比较期间，将 2008-2009 年作为金融危机的研究期间。首先，以 2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年四个年度的数据作为样本，用 Basu 的盈余-股价回报模型作回归分析，检验各年度上市公司的会计盈余是否具有稳健性，并比较各年度会计稳健性的水平；其次，对 Basu 模型进行变形，将 2006-2009 年四个年度选取的全体样本作回归分析，研究新会计准则实施前后我国上市公司会计稳健性的变化，将 2007-2009 年三个年度选取的样本作回归分析，研究金融危机前后我国上市公司会计稳健性的变化。最后，再次对 Basu 模型进行变形，加入盈余管理程度的度量指标，研究金融危机期间我国上市公司的盈余管理行为对其会计稳健性的影响。

本文的主要研究结论如下：2006 年颁布的新会计准则的实施降低了我国上市公司的会计稳健性；2008-2009 年金融危机期间我国上市公司的会计盈余不具有稳健性，除了受新会计准则实施的影响外，上市公司的正向盈余管理行为是导致其缺乏会计稳健性的主要因素。

关键词：会计稳健性；新会计准则；盈余管理

Abstract

Since September 2008 onwards, financial crisis originated in USA attacked enterprises all over the world, many companies got into difficulties in the financial crisis. For various reasons, listed companies have a strong motivation for earnings management, and their behaviors of earnings management certainly will affect accounting conservatism. At the same time, the period of 2008-2009 is just the second and third year of the implementation of new accounting standards, which also has an impact on accounting conservatism. By controlling the factor of impact of new accounting standards on accounting conservatism, this paper mainly research the impact of earning management on accounting conservatism during the financial crisis.

This paper focuses on two aspects: first, whether the new accounting standards impacts accounting conservatism of listed companies; second, eliminating the factor of new accounting standards, whether earning management by listed companies impacts their accounting conservatism. This paper selects companies listed on the SHSE and SZSE in 2006-2009 as sample, with data in 2006 as sample of comparison period before enactment of new accounting standards, data in 2007 as sample of comparison period before financial crisis and after enactment of new accounting standards, data 2008-2009 as full sample of research period. Firstly, this paper tests samples 2006-2009 for each year by Basu's earnings-stock return model for regression analysis, researching on whether the accounting earnings of listed companies is conservative and comparing the level of conservatism of each year. Secondly, it uses full samples for regression analysis by deformation of Basu model, researching on changes of conservatism level before and after implementation of new accounting standards. At the same time, it uses samples 2007-2009 for regression analysis, researching on changes of conservatism level before and after the financial crisis. Finally, it adds the extent of earnings management metrics to Basu model, studying the impact of listed companies' earnings management on accounting conservatism during the financial crisis.

The main conclusions of this paper are as follows: the implementation of 2006 new accounting standards reduces accounting conservatism of listed companies; companies listed on the SHSE and SZSE are lack of conservatism during 2008-2009 financial crisis;

listed companies conduct positive earnings management during the financial crisis, which reduces accounting conservatism of listed companies.

Keywords: accounting conservatism; new accounting standards; earnings management

厦门大学博硕士论文摘要库

目录

第 1 章 绪论	1
1.1 研究背景与研究意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	4
1.2 文献综述	4
1.2.1 会计准则对会计稳健性的的影响	4
1.2.2 盈余管理对会计稳健性的影响	6
1.3 研究框架及研究方法	7
1.4 创新与不足	7
第 2 章 相关理论及实践	9
2.1 会计稳健性的相关理论及实践	9
2.1.1 会计稳健性的起源和发展	9
2.1.2 会计稳健性的概念	10
2.1.3 会计稳健性的度量	11
2.1.4 会计稳健性的存在性	15
2.1.5 会计稳健性的动因	17
2.1.6 会计稳健性的经济后果	19
2.2 我国会计准则的实践历程	20
2.3 盈余管理的相关理论及实践	22
2.3.1 盈余管理的内涵	22
2.3.2 盈余管理的动机	23
第 3 章 研究假设	27
3.1 假设的提出	27
3.1.1 金融危机期间会计稳健性存在的假设	27
3.1.2 新会计准则对金融危机期间会计稳健性的影响	27

3.1.3 盈余管理行为对金融危机期间会计稳健性的影响	29
3.2 研究方法与模型的建立	29
3.2.1 假设 1 的研究模型	30
3.2.2 假设 2 的研究模型	31
3.2.3 假设 3 的研究模型	32
3.3 数据来源与样本选择	33
第 4 章 实证研究结果及分析	35
4.1 假设 1 的检验	35
4.1.1 描述性统计	35
4.1.2 回归结果分析	37
4.2 假设 2 的检验	39
4.2.1 描述性统计	39
4.2.2 回归结果分析	42
4.3 假设 3 的检验	43
4.3.1 描述性统计	44
4.3.2 回归结果分析	44
第 5 章 结论与政策建议	47
5.1 结论	47
5.2 政策建议	48
参考文献	50
后记	56

Catalogue

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Background and Significance	1
1.1.1 Research Background	1
1.1.2 Research Significance.....	4
1.2 Literature Review	4
1.2.1 Influence of Accounting Standard on Accounting Conservatism.....	4
1.2.2 Influence of Earnings Management on Accounting Conservatism	6
1.3 Structure and Methodology	7
1.4 Innovation and limitation.....	7
Chapter 2 Theories and Practices.....	9
2.1 Theories and Practices of Accounting Conservatism	9
2.1.1 Origin and Development of Accounting Conservatism.....	9
2.1.2 Definition of Accounting Conservatism	10
2.1.3 Measurement of Accounting Conservatism.....	11
2.1.4 Existence of Accounting Conservatism	15
2.1.5 Motivation of Accounting Conservatism.....	17
2.1.6 Economic Consequences of Accounting Conservatism	19
2.2 Practices of Accounting Standards in China.....	20
2.3 Theories and Practices of Earnings Management	22
2.3.1 Definition of Earnings Management.....	22
2.3.2 Motivation of Earnings Management	23
Chapter 3 Research Hypothesis.....	27
3.1 Proposal of Hypothesis	27
3.1.1 Existence of Accounting Conservatism During Financial Crisis	27
3.1.2 Influence of Accounting Standards on Accounting Conservatism During Financial Crisis	27
3.1.3 Influence of Earnings Management on Accounting Conservatism During Financial Crisis	29

3.2 Methodology and Models	29
3.2.1 Model for Hypothesis One.....	30
3.2.2 Model for Hypothesis Two	31
3.2.3 Model for Hypothesis Three	32
3.3 Data and Sample Selection.....	33
Chapter 4 Empirical Results and Analysis	35
4.1 Testing of Hypothesis One.....	35
4.1.1 Description Statistics	35
4.1.2 Regression Analysis.....	37
4.2 Testing of Hypothesis Two	39
4.2.1 Description Statistics	39
4.2.2 Regression Analysis.....	42
4.3 Testing of Hypothesis Three	43
4.3.1 Description Statistics	44
4.3.2 Regression Analysis.....	44
Chapter 5 Conclusion	47
5.1 Conclusion	47
5.2 Political Advice.....	48
References.....	50
Postscript	56

第1章 绪论

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

稳健性原则是财务报告中的一项重要惯例和基本的计量原则，目前，世界上大多数国家的会计准则都将稳健性作为会计信息质量的重要原则之一。美国的经验证据显示，稳健性在实务中广泛存在，而且在最近 30 年变得越来越稳健^[1]。稳健性原则对于会计实务具有深远的影响，Basu（1997）认为，稳健性对会计实务的影响超过 500 年，至上世纪 90 年代以来，稳健性就已经成为一项占支配地位的会计原则，当其他原则与之相冲突时，必须服从它^[2]。除了对会计实务产生重大影响外，稳健性也是会计理论中研究的热点之一，学术界关于稳健性的研究虽然由来已久，但多为规范类论述，实证研究在上世纪 90 年代才兴起，有两位学者对稳健性的实证研究作出了重大贡献。一位是 Ross Watts，另一位是 Sudipta Basu。Watts（1993）对以前有关稳健性的实证研究进行了全面总结，并指出了稳健性研究的方向，他建议对稳健性进行系统化的研究，但他并没有提出对稳健性程度进行计量的方法，如何对稳健性进行计量始终是个难题。而 Basu（1997）提出了盈余-股价回报模型，从而解决了稳健性计量这个难题，这也是后来实证研究中应用最多的模型^[2]。自从盈余-股价回报模型提出来以后，稳健性的实证研究蓬勃发展了十多年，成为实证会计研究中一个热门话题。稳健性的研究推动了会计准则的制定和证券市场的规范和发展，有助于遏制企业的盈余管理，帮助企业内部管理层和外部利益相关者进行决策。到目前为止，会计稳健性的研究主要有以下四个方面：1、会计稳健性的计量；2、产生会计稳健性的动因；3、会计稳健性的存在性；4、会计稳健性的经济后果。其中有关会计稳健性动因的研究文献最多。

我国关于会计稳健性的研究与国际相比晚很多，尤其是实证研究方面历史较短，因此许多规范研究的观点也缺乏经验数据的支持。李增泉、卢文彬（2003）以1995-2000年的数据作为样本，首次运用 Basu 模型对我国上市公司稳健性的存在性进行检验，这是我国稳健性实证研究的一个显著开端^[3]。后来学者的研究也主要集中在会计稳健性的计量、会计稳健性的存在性、会计稳健性产生的动因、会计稳健性的经济后果这4个方面。在会计实务方面，我国几次重大的会计制度变迁逐步强化了对上市公司提供稳健性会计信息的要求，这是因为我国资本市场的发展使得会计信息的使用者对稳健会计信息的需求越来越强。1993年起执行的《企业会计准则》规定，“会计核算应当遵循谨慎原则的要求，合理核算可能发生的损失和费用。”但此时稳健性原则只得到了非常有限的认可，例如，准则虽然允许企业按账面余额百分比法计提坏账准备，但却规定了坏账准备的最高计提比例。在1998年颁布的《股份有限公司会计制度》以及一系列具体的会计准则中，稳健性原则得到了进一步的运用，例如，将相关经济利益流入企业和结果能够可靠计量作为收入确认的重要内容，使得收入的确认标准更加稳健。又如，扩大了资产项目计提准备的范围，扩大了坏账准备的提取范围，在坏账准备的提取方法及比例上更加灵活。2000年12月，财政部颁布了《企业会计制度》，2001年1月颁布并修订了《债务重组》、《投资》、《租赁》、《借款费用》、《无形资产》等五个准则，再一次扩大了稳健性的应用范围，例如，将“四项准备”扩大为“八项计提”，要求对在建工程、委托贷款、无形资产和固定资产计提减值准备，要求开办费在开始生产经营的当月全部转为费用。财政部于2006年2月颁布了最新的会计准则，新准则的基本准则第二章规定，“企业对交易或者事项进行会计确认、计量和报告应当坚持应有的谨慎，不应高估资产或者收益、低估负债或者费用”。这是我国首次将稳健性作为会计信息质量的要求之一明确提出，因此提升了稳健性的地位^[4]。

在稳健性是否存在及其存在的动因方面，我国实证研究的文献比较多。以前的一些研究发现，以稳健性为导向的会计准则在一定程度上提高了我国上市公司会计盈余的稳健性。但是，李远鹏和李若山（2005）对我国亏损上市公司的盈余稳健性以及上市公司整体的盈余稳健性进行了研究，他们发现，上市公司整体表现出的稳健性并非真正的稳健性，而是亏损公司“洗大澡”造成的稳健性。国内对于上市公

司“洗大澡”的现象以及其他盈余管理行为对会计稳健性程度的影响的系统性研究比较少，本文不仅研究 2006 年新会计准则的颁布对上市公司会计稳健性的影响，还考察了盈余管理行为对金融危机期间上市公司会计稳健性的影响。

自上世纪 70 年代起，美国就开始了盈余管理的研究，而自上世纪 80 年代起，西方学术界对盈余管理进行了大量研究，研究的内容包括盈余管理的动因、盈余管理的手段、盈余管理的计量以及盈余管理的治理。2007 年爆发于美国的次贷危机迅速演变成一场席卷全球的金融危机，我国的经济也难免受到影响，而我国上市公司的业绩也出现了普遍下滑。据统计，金融危机前的 2006、2007 年上市公司亏损企业分别为 176 家和 115 家，亏损面分别为 12.12%和 7.3%，而受金融危机影响的 2008、2009 年，亏损上市公司数量分别为 254 家和 196 家。亏损面分别为 15.64%和 10.68%。由此可见，此次金融危机对我国上市公司经营业绩的冲击是巨大的。在金融危机的冲击下，我国上市公司进行盈余管理的动机更强。有研究显示，金融危机影响了上市公司的经营业绩，面对盈余的不利波动，相比危机之前，有更多的公司进行了盈余管理，而且整体盈余管理幅度更大^[5]。虽然一些研究证实 2006 年新会计准则的颁布降低了稳健性，但是，排除会计准则的因素，上市公司的盈余管理行为对其会计信息的稳健性会产生什么样的影响呢？金融危机期间上市公司的稳健性如何呢？影响金融危机期间上市公司稳健性的主要因素是什么呢？这些问题正是本文的研究内容。本文主要研究金融危机期间上市公司的会计信息是否存在稳健性，并且深入研究新会计准则和盈余管理行为各自对上市公司会计信息稳健性程度的影响。本文以 2006-2009 年沪深上市公司的数据为样本，首先检验 4 年中上市公司的会计信息是否存在稳健性，再将其分为即新会计准则颁布之前（2006 年的数据）和颁布之后（2007-2009 年的数据）两个子样本，检验新会计准则对稳健性的影响。为了在控制会计准则因素的条件下研究金融危机期间盈余管理行为对稳健性的影响，以 2007 年数据为金融危机前的样本，2008-2009 年数据作为金融危机期间的样本，比较了上市公司盈余管理程度，及其对稳健性的影响。到目前为止，研究盈余管理和会计稳健性之间关系的文献甚少，因此本文的研究具有一定的创新之处，对于后来学者的研究具有重要的理论和现实意义。

1.1.2 研究意义

2006 年新颁布的会计准则实施后，其对我国上市公司会计稳健性有何影响，需要实证研究来证明。同时，起源于美国的金融危机对各国企业的经营业绩带来巨大的冲击，很多企业在这场金融危机中困难重重。从理论上来说，金融危机使得企业的经营环境发生了不利变化，各种环境因素变得更加不确定并难以预料，企业的利益相关者对会计信息的稳健性程度要求更高。但是，由于这场危机影响之大，上市公司要通过正常经营在短期内扭亏为盈难度较大，因此，上市公司经常通过盈余管理的手段改变其财务状况及经营成果。基于各种原因，上市公司存在很强的盈余管理动机。而上市公司的盈余管理行为必然会影响其会计稳健性。因此，新会计准则颁布和金融危机爆发这样的双重背景给本文的研究提供了契机。本文的研究意义有以下两点：

第一，本文应用 Basu 模型，检验了金融危机期间我国上市公司的会计稳健性水平，发现金融危机期间我国上市公司的会计盈余整体上不具有稳健性。同时，本文对 Basu 模型进行变形，检验了新会计准则实施前后我国上市公司会计稳健性的变化，发现我国上市公司的会计稳健性在新会计准则实施后有所降低。

第二，本文再次将 Basu 模型进行变形，加入衡量盈余管理程度的度量指标，检验了 2008-2009 年金融危机期间我国上市公司的盈余管理行为对其会计稳健性的影响，发现金融危机期间上市公司进行了正向的盈余管理，这一行为进一步降低了其会计稳健性，是导致金融危机期间上市公司整体缺乏会计稳健性的主要因素。

1.2 文献综述

1.2.1 会计准则对会计稳健性的影响

关于会计制度对会计稳健性的影响，国内外的研究文献都比较多。Ball et al. (2003) 以东南亚新加坡、香港、马来西亚和泰国 4 个国家和地区作为研究样本，他们发现，从会计准则角度而言，这 4 个国家和地区和普通法系国家更为类似，但是这些国家和地区的会计稳健性程度比大陆法系国家还要低^[6]。Barth et

al. (2006) 比较了 1990 年到 2004 年间应用国际会计准则的公司和相匹配的美国公司会计信息质量的差异, 结果发现应用国际会计准则的公司及时确认损失、盈余管理、以及价值相关性方面, 都比应用美国会计准则的公司要差^[7]。Lobo et al. (2006) 使用 Basu 模型进行了研究, 证明在萨班斯法案实施后的两年里财务报告的条件稳健性提高了^[8]。Barth et al. (2008) 比较了 21 个国家从应用本国公认会计准则 (GAAP) 转为应用国际会计准则后会计质量的变化, 发现应用国际会计准则后会计报表的盈余管理减少了, 损失确认 (条件稳健性) 更及时, 会计信息价值相关性有所提高, 因此他认为应用国际会计准则使公司的会计信息质量提高了^[9]。

在国内, 曲晓辉和邱月华 (2007) 以 1995-2004 年深沪两市全部 A 股上市公司为研究样本, 考察会计制度的强制性变迁是否显著提高我国上市公司会计盈余的稳健性。研究结果显示, 1995-1997 期间上市公司会计盈余不具有稳健性, 《股份有限公司会计制度》的实施并未实质性增强 1998-2000 期间会计盈余的稳健性水平, 而更为积极贯彻国际通行的稳健会计政策的《企业会计制度》的实施则显著提升了 2001-2004 期间我国上市公司会计盈余的稳健性。然而, 单独对盈利公司所作的进一步检验却表明, 2001-2004 期间会计盈余显示的稳健性特征主要是由于亏损公司“洗大澡”造成的。研究表明, 单纯转变会计准则并不能改善会计信息的质量, 除非附以相配套的强有力的法律和执行机制^[10]。张洁慧 (2008) 选择 1997-2006 年我国沪深两市 A 股上市公司作为研究样本, 经过系统地研究发现会计准则对会计信息质量的作用有限, 虽然 1998 年和 2001 年的两次会计准则改革在颁布时都对其有较明显的促进, 但是之后又会出现下降趋势^[11]。贾瑞芳 (2008) 以 2006 年和 2007 年我国新会计准则开始实施的前后年为背景, 选择 2006 年和 2007 年中国深、沪证券交易所所有 A 股上市公司作为初选样本, 考察了我国上市公司会计稳健性的存在性以及变化。研究结果表明, 我国上市公司 2006 年和 2007 年的会计盈余均具有稳健性。但单独从新会计准则的影响来看, 新会计准则的实施降低了我国上市公司会计盈余的稳健性^[12]。因此, 综合国内关于会计制度与稳健性研究的文献来看, 会计稳健性作为会计报告质量的一种量度, 随着我国会计制度和准则的国际接轨与完善, 证券市场监管的加强, 取得了一定成效, 但是会计准则和会计制度不

能保证会计报告的质量，尚需改革相关的制度背景，如公司治理、法律实施环境等。

1.2.2 盈余管理对会计稳健性的影响

从会计稳健性的文献回顾来看，上市公司会计稳健性产生的原因主要是契约、股东诉讼、管制和税收四类。在盈余管理行为对会计稳健性有何影响方面，还缺乏系统性的研究。过去的文献主要研究了负向的盈余管理对会计稳健性的影响，而对正向的盈余管理对会计稳健性的影响研究文献较少。这类文献主要考察亏损公司“洗大澡”对会计稳健性的影响。Hanna（2002）认为 Basu（1997）的研究结果是由于管理层盈余管理造成的。他认为，与稳健性会计一样，以下三种盈余管理行为也可能造成资产的低估，使会计信息表现出稳健性：“洗大澡”、创造性购并会计和各种“甜品罐”准备^[13]。李远鹏等（2005）研究发现，当没有控制亏损公司时样本显示了一些稳健性特征，但当控制了亏损公司后会计盈余并没有表现出稳健性，而亏损公司却显示出了稳健性的特征。所以他们认为，李增泉等（2003）发现的稳健性是由于亏损公司“洗大澡”造成的^[14]。曲晓辉和邱月华（2007）单独对盈利公司所作的进一步检验也表明，2001-2004 期间会计盈余显示的稳健性特征主要是由于亏损公司“洗大澡”造成的^[10]。邱月华（2008）对 2002-2005 年我国上市公司进行了研究，根据样本公司“洗大澡”盈余管理动机的强弱对总样本进行分组，发现具有最强“洗大澡”盈余管理动机的样本组表现出了最大盈余稳健性特征，而“洗大澡”盈余管理动机较弱的样本组并未表现出盈余稳健性特征，甚至表现出激进的盈余稳健性特征。研究表明，2001 年以后上市公司会计盈余所表现的稳健性特征只是“洗大澡”的向下盈余管理行为所带来的盈余稳健性的表象^[15]。李世刚（2008）研究了亏损公司盈余管理和会计稳健性之间的关系，发现亏损公司不同的盈余管理行为造成了不同的结果，会计盈余管理提高了会计稳健性，而实际盈余管理降低了会计稳健性。另外，他还发现，仅亏损一年的上市公司降低了好消息和正现金流的确认力度，提高了坏消息和负现金流的确认力度，提高了会计稳健性；连续亏损两年的上市公司提高了好消息和正现金流的确认力度，降低了会计稳健

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库