

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520071151037

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

新企业会计准则执行效果评价

基于 A 股上市公司盈余质量的实证研究

The Performance of Accounting Standards for Business Enterprise
Base on Empirical Research of Earnings Quality in China

陈哲丰

指导教师姓名: 陈少华 教授

专业名称: 会 计 学

论文提交日期: 2010 年 月

论文答辩日期: 2010 年 月

学位授予日期: 2010 年 月

答辩委员会主席: _____

评阅人: _____

2010 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

2006年2月，酝酿已久的《企业会计准则（2006）》正式颁布，并于2007年1月1日起在我国的上市公司率先实施。这部新的企业会计准则既保持了与国际会计准则的趋同，又充分考虑了中国的现实状况，是一部具有时代意义的、高质量的会计准则体系，在努力提升我国会计信息质量方面发挥了重要的作用。如今，新会计准则颁布实施已经三年有余，其执行效果究竟如何？本文将就此展开论述。

本文首先总结了新企业会计准则的发展变化，以及对会计信息质量的影响。其次，回顾了盈余质量的相关文献，分析了会计准则、会计信息质量、盈余质量之间的关系，为研究打下了坚实的理论基础。最后，本文将通过对盈余相关性与盈余可靠性两方面的实证研究，并进一步通过对公允价值计量属性的影响效果进行分析，来说明新会计准则的执行效果。

本文的贡献在于：（1）系统地、全方面地论述了盈余质量的定义，在分析会计准则、会计信息质量、盈余质量之间关系的基础上，明确了本文研究的盈余质量的范畴；（2）通过从盈余相关性与可靠性两方面对盈余质量进行分析，并在总体评价新会计准则执行效果的基础之上，进一步深入对公允价值计量属性的影响效果进行分析，更加全面地评价新会计准则的执行效果；（3）以截面数据为实证分析单元，通过分年度和分行业的双维度对比分析，比较新会计准则执行前后盈余相关性与盈余可靠性的变化情况，来评价新会计准则的执行效果；在对公允价值计量属性的影响分析中，与一般的回归分析不同，主要采用了因素分析法，通过对是否采用公允价值计量属性的样本进行对比分析，来评价公允价值计量属性的影响情况。这样，通过对比分析，使得对效果的评价有了一定的衡量基准，能够提高结论的有效性和合理性。

关键词： 新会计准则； 公允价值； 盈余质量

Abstract

Accounting Standards for Business Enterprise 2006 (CAS), having brewed for a long time, was formally announced on February 2006, and carried out on January 2007 among the listed companies in China. The set of new accounting standards not only promotes the convergence with *International Accounting Standards (IAS)*, but also gives full consideration to China's reality. It is highlighted as historic and high-quality accounting standards which plays an important role in the improvement of accounting information quality in China. By far, this set of new accounting standards has been implemented for more than three years. What's the actual effect of the new accounting standards? The paper will give a full discussion about it.

The paper begins with summarizing the development of the new accounting standards and it's impact on the accounting information quality. And then the paper takes a step to review the literatures of the earnings quality, and analyzes the relationship among accounting standards, accounting information quality, and earnings quality, working as a theoretical foundation for this paper. At last, the article illustrates the effects of the new accounting standards by carrying out empirical analysis on the quality relevance and reliability quality and taking further insight into the attributes of fair value measurement.

The contribution of the paper are: (1) make a systemic and comprehensive review on the literatures of earnings quality, and define earnings quality based on the analysis of the relationship among accounting standards, accounting information quality and earning quality; (2) carry out a comprehensive analysis and evaluation on the earnings quality from the earnings relevance and earnings reliability; (3) evaluate the implementing effects of new accounting standards by carrying out comparative empirical analysis based on cross-section data and two dimensions: year and industry.

Key Words: CAS; Fair Value; Earnings Quality

目 录

中文摘要	I
英文摘要	II
第一章 绪论	1
1.1 研究背景	1
1.2 研究目的	2
1.3 研究现状	3
1.4 研究框架	3
1.5 研究贡献	6
第二章 新会计准则与盈余质量概述	8
2.1 新会计准则概述	8
2.1.1 新会计准则的主要变化	8
2.1.2 新会计准则的影响	10
2.2 盈余质量概述	12
2.2.1 盈余质量文献回顾	12
2.2.2 会计准则、会计信息质量与盈余质量	15
第三章 新会计准则与盈余相关性	18
3.1 初步分析：总体评价盈余相关性	18
3.1.1 文献回顾	18
3.1.2 研究思路	19
3.1.3 模型设计	19
3.1.4 样本筛选	20
3.1.5 描述性统计	21
3.1.6 统计结果与分析	22
3.2 进一步分析：公允价值与盈余相关性	25
3.2.1 研究思路	25

3.2.2	模型设计.....	25
3.2.3	样本筛选.....	26
3.2.4	描述性统计.....	27
3.2.5	统计结果与分析.....	28
3.3	小结.....	31
第四章	新会计准则与盈余可靠性.....	32
4.1	初步分析：总体评价盈余可靠性.....	32
4.1.1	文献回顾.....	32
4.1.2	研究思路.....	33
4.1.3	模型设计.....	34
4.1.4	样本筛选.....	35
4.1.5	描述性统计.....	36
4.1.6	统计结果与分析.....	37
4.2	进一步分析：公允价值与盈余可靠性.....	42
4.2.1	研究思路.....	42
4.2.2	模型设计.....	42
4.2.3	样本筛选.....	42
4.2.4	描述性统计.....	43
4.2.5	统计结果与分析.....	43
4.3	小结.....	46
第五章	结束语.....	47
5.1	研究结论.....	47
5.2	研究的局限与不足.....	48
5.3	未来研究的方向.....	48
	附录.....	49
	参考文献.....	66
	致谢.....	70

Table of Contents

Abstract in Chinese	I
Abstract in English	II
Chapter 1 Introduction	1
1.1 Research Background	1
1.2 Research Objective	2
1.3 Present Research	3
1.4 Research Framework	3
1.5 Research Contribution	6
Chapter 2 Overview of CAS and Earnings Quality	8
2.1 Summary of CAS	8
2.1.1 The Change of CAS	8
2.1.2 The Effect of CAS	10
2.2 Summary of Earnings Quality	12
2.2.1 Literature Review of Earnings Quality	12
2.2.2 Accounting Standards, Accounting Information Quality and Earnings Quality	15
Chapter 3 CAS and Earnings Relevance	18
3.1 Preliminary Analysis: Overall Assessment of Earnings Relevance	18
3.1.1 Literature Review	18
3.1.2 Research Logic	19
3.1.3 Model Design	19
3.1.4 Sample Selection	20
3.1.5 Descriptive Statistics	21
3.1.6 Empirical Results and Analysis	22
3.2 Further Analysis: Fair Value and Earnings Relevance	25
3.2.1 Research Logic	25

3.2.2	Model Design.....	25
3.2.3	Sample Selection.....	26
3.2.4	Descriptive Statistics.....	27
3.2.5	Empirical Results and Analysis	28
3.3	Summary	31
Chapter 4	CAS and Earnings Reliability.....	32
4.1	Preliminary Analysis: Overall Assessment of Earnings Reliability.....	32
4.1.1	Literature Review.....	32
4.1.2	Research Logic.....	33
4.1.3	Model Design.....	34
4.1.4	Sample Selection.....	35
4.1.5	Descriptive Statistics.....	36
4.1.6	Empirical Results and Analysis	37
4.2	Further Analysis: Fair Value and Earnings Reliability	42
4.2.1	Research Logic.....	42
4.2.2	Model Design.....	42
4.2.3	Sample Selection.....	42
4.2.4	Descriptive Statistics.....	43
4.2.5	Empirical Results and Analysis	43
4.3	Summary	46
Chapter 5	Conclusion.....	47
5.1	Research Conclusion	47
5.2	Research Limitation	48
5.3	Future Research.....	48
Appendices	49
References	66
Acknowledgements	70

第一章 绪论

1.1 研究背景

会计信息，是反映企业在其会计年度的财务状况、经营成果和现金流量情况的一面镜子。而会计盈余信息，作为会计信息的重要组成部分，则被视为衡量企业业绩好坏的最为直观的指标。一直以来，会计信息，特别是会计盈余信息，都被企业的利益相关者视为其价值判断、投资决策、市场监督等经济活动的重要判断依据。特别是随着全球经济的不断发展，资本市场逐步成为世界各国经济发展的重要内容，人们在进行股票投资决策的时候，越来越关心企业对外披露的会计信息，尤其是会计盈余信息。国外学者 Zeff (1987) 对此做出了一个精辟的论述：会计盈余信息具有明显的“经济后果”。^[1] Ball & Brown (1968) 率先对会计盈余信息的经济后果进行了研究，他们发现上市公司的股票价格的变动方向与其会计盈余的变动方向呈现显著的正相关。^[2] 国内学者陈晓、陈小悦等 (1999) 也通过对会计盈余信息与股票市场之间相关性的研究，进一步说明了会计盈余信息在资本市场中的作用。^[3] 由此可见，会计盈余信息已越来越受到学者的关注。

随着会计信息，特别是会计盈余信息在资本市场中的作用不断增大，上市公司为了谋求各种私利，常常运用各种手段，对会计盈余进行“管理”，非公允甚至是虚假地反映公司的经营状况，损害了公司利益相关者的合法权益。美国的安然、世通等巨型公司的财务丑闻，以及中国的银广夏、科龙电器等公司的财务舞弊案件，都给世界人民敲响了警钟。然而，这场“战争”的硝烟才刚刚散去，全球性的金融海啸又扑面而来。次贷危机的爆发，雷曼兄弟、通用汽车等公司的相继破产，让刚从财务舞弊案件中回过神来的人们又陷入了沉思。究竟是什么原因导致了这一切的发生？人们纷纷将矛头指向了公司的会计人员，指向了公司的会计信息，他们认为正是由于公司会计人员提供的会计信息，无法真实、公允地反

¹ Zeff. The Rise of Economic Consequences[J]. Journal of Accountancy,1987(12):56-63.

² Ball, Brown. An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers[J]. Journal of Accounting Research,1968(6):159-178.

³ 陈晓, 陈小悦等. A股市场盈余报告的有用性研究:来自上海、深圳股市的实证证据[J]. 经济研究,1999(6):21-28.

映出公司的财务状况、经营成果和现金流量，导致公司的外部投资者、政府监管人员无法准确、及时地对公司的经营状况进行评价和监督。

1.2 研究目的

正当会计信息饱受非议的情况下，我国于 2006 年 2 月颁布了《企业会计准则（2006）》（以下简称为“新会计准则”），并于 2007 年 1 月 1 日起在上市公司率先实施。这部包含了 1 项基本准则和 38 项具体准则的会计准则体系，借鉴了国际会计准则的内涵，并考虑了我国现阶段的国情以及特殊的会计环境，力图提高我国会计信息的质量，是一部具有中国特色的企业会计准则，是我国会计发展历史上一座重要的里程碑。

回顾我国会计准则的发展历程，我国会计准则经历了起步、发展、完善三个重要阶段。在改革开放初期的起步阶段，我国执行的是分所有制形式、分行业、分部门的企业会计制度，如《工业企业会计制度》、《外商投资企业会计制度》、《股份制试点企业会计制度》、《中外合营企业会计制度》等。多样的会计制度造成各行业之间的会计信息无法进行比较，更谈不上会计信息的质量。1992 年 11 月，我国颁布了《企业会计准则》和《企业财务通则》，这是我国改革开放之后，出台的第一个具有国际化特征的企业会计准则，它标志着我国的会计准则体系建设步入了系统化、规范化。之后，我国又先后颁布了 13 项行业会计制度、10 项行业财务制度、16 项具体会计准则以及《企业会计制度》、《金融企业会计制度》、《小企业会计制度》、《民间非盈利组织会计制度》，将我国的会计准则推向了全面发展阶段，形成了“准则与制度共存”的特殊格局。

而 2006 年 2 月，新会计准则的颁布则将我国会计准则的发展推向了高潮。新会计准则，在原有的会计准则和会计制度的基础上，进行了大刀阔斧的改革。它更加规范地确立了我国的会计准则体系，统一了各所有制形式、各行业类型的会计准则与制度，建立了属于我国自己的“财务会计概念框架”，并通过加强对会计要素、会计事项的定义和解释、引入公允价值计量模式、取消存货后进先出法、限制资产减值转回等方式，全面提升我国会计信息的相关性和可靠性，在保持国际趋同的同时，真正提高我国会计信息质量。

如今，这部新会计准则颁布实施已经三年有余，其效果究竟如何、是否能够

满足市场的需求,能够提供更加真实、公允的会计信息就成为会计学界关注的重要问题之一。

1.3 研究现状

现阶段,对新会计准则执行效果的评价,国外学者的研究较少,主要还是集中在国内学者的文献中。

国内学者张鸣、陈全和田野(2009)研究了新会计准则实施的经济后果,通过对新旧会计准则体系下的盈余信息的比较,发现新会计准则的实施,特别是公允价值变动损益提高了会计信息的价值相关性。胡旭微、杨萍和薛卫孝(2009)以我国A股市场2007年年报披露公允价值变动损益的公司为研究样本,研究上市公司公允价值信息的价值相关性。结果发现在A股市场上,公允价值计量属性具有增量的价值相关性。张馨艺、朱松(2009)研究了新会计准则颁布前后会计稳健性的变化,研究发现新会计准则下会计信息能够更加全面反映出企业的价值,但是也相应地降低了会计信息的稳健性。孙青霞、韩传模(2009)以金融保险行业的上市公司为样本,通过对利润表中的公允价值变动损益与企业利润进行统计分析,结果发现公允价值计量属性在证券期货行业的执行效果最为显著,而银行业影响最弱。薛爽、徐浩萍、施海娜(2009)则以非金融行业上市公司为研究对象,通过对新会计准则下公司各期经营性现金流量与应计利润的回归分析,检验公允价值计量属性的影响。^[1]杜兴强、雷宇、朱国泓(2009)以A股市场上房地产行业的上市公司为样本,研究了资本市场对新会计准则颁布事件的反应。结果发现,在新会计准则颁布的11个事件中,仅有2个事件产生了显著的股价反应,而这种反应归结于选取的样本行业。^[2]

1.4 研究框架

基于上述对研究现状的回顾,可以发现,目前对新会计准则执行效果的研究,主要集中在公允价值计量属性与盈余相关性的问题上。

¹ 周繁,张馨艺.公允价值与稳健性:理论探讨与经验证据[J].会计研究,2009(7):90.

² 杜兴强,雷宇,朱国泓.企业会计准则(2006)的市场反应:初步的证据[J].会计研究,2009(3):18-24.

对于新会计准则执行效果的评价,应该从新会计准则的执行结果——会计信息入手,从会计结果来反映新会计准则的执行效果;而会计结果最为关键的就是会计盈余信息。对于新会计准则执行效果的评价,也就应该从会计盈余信息入手,从会计信息质量相关性与可靠性两个方面展开研究。而前人的研究主要集中在盈余相关性上。因此,本文通过对新会计准则执行前后盈余相关性与盈余可靠性的分析,综合评价新会计准则的执行效果。

同时,在对盈余相关性与盈余可靠性的分析中,前人主要是基于公允价值计量属性的影响分析。而本文在借鉴前人的研究方法的基础上,分别通过盈余反应系数(REC)与可操纵性应计利润(DA),先从总体上对新会计准则执行前后盈余相关性与盈余可靠性的变化情况进行对比分析与评价;之后再通过进一步深入对公允价值计量属性的影响进行分析,力图揭示新会计准则盈余相关性与盈余可靠性的变化究竟是否是公允价值计量属性的使用所引起的。

表 1.1 研究领域

新会计准则执行效果评价	总体效果评价	公允价值影响
盈余相关性	○ ★	● ★
盈余可靠性	○ ★	★
注释:	●前人重点研究领域 ○前人研究领域 ★本文研究领域	

此外,在研究方法上,前人的相关研究主要是通过对新会计准则执行后会计盈余与资本市场反应的回归分析,根据回归系数的符号与大小来判断效果的好坏。而本文的主要目的在于评价新会计准则的执行效果,着眼于新会计准则是否能够提高会计信息的质量。因此,本文基于前人的研究模型,但不以回归系数的大小作为评判效果好坏的标准,而是通过新会计准则执行前后盈余质量的趋势分析,从相对值的角度来衡量新会计准则是否提高了会计信息质量。而在进一步深入对公允价值计量属性的影响分析中,则融合了因素分析法,通过对比分析采用公允价值计量属性与未采用公允价值计量属性的样本数据,来评价公允价值计量属性对会计信息质量的影响。若二者的趋势分析效果一致,则可以说明了公允价值计量属性并不是影响会计信息质量变化的主要因素。

表 1.2 研究方法

新会计准则 执行效果评价	基本模型	改进方法	
		总体效果评价	公允价值影响
盈余相关性	1、价格模型 2、收益模型	趋势分析法	因素分析法
盈余可靠性	1、陆建桥扩展的 Jones 模型 2、修正 Jones 模型		

综上所述，本文力图在前人研究成果的基础上，通过从盈余相关性到盈余可靠性、从总体评价到公允价值计量属性分析的矩阵式分析模式，对新会计准则的执行效果进行更加全面的分析与讨论。全文具体框架如下：

第一章为绪论。本章主要介绍了研究的背景、研究的动机以及有关研究的现状，并初步阐述了研究的基本思路与框架，对全文进行一个总体性的概括。

第二章为新会计准则与盈余质量概述。本章主要分析了新会计准则的重要变化内容以及对会计理论与实务界，特别是对会计信息质量的影响，为之后的研究确定了基本的前提假设。之后，通过回顾国内外研究盈余质量的相关文献，梳理了会计准则、会计信息质量与盈余质量三者的关系，并对研究所涉及的盈余质量的概念进行了界定，为之后的研究打下坚实的理论基础。

第三章为盈余相关性的分析。本章主要通过实证模型，通过分析资本市场对会计盈余的反应情况，来对新会计准则执行前后的盈余相关性进行总体评价。并通过对样本中是否采用公允价值计量属性的公司进行分离对比，进一步分析公允价值属性与盈余相关性之间的关系。

第四章为盈余可靠性的分析。本章主要也是通过实证模型，通过分析反映公司盈余管理程度的操纵性应计利润情况，来对新会计准则执行前后的盈余可靠性进行总体评价；并也通过对样本中是否采用公允价值计量属性的公司进行分离对比，进一步分析公允价值属性与盈余可靠性之间的关系。

第五章为研究结论。本章主要是对以上的理论分析与实证结果进行总结，对新会计准则的执行效果进行全面性的评价，并指出研究的局限性与不足，以及今

后的研究方向。

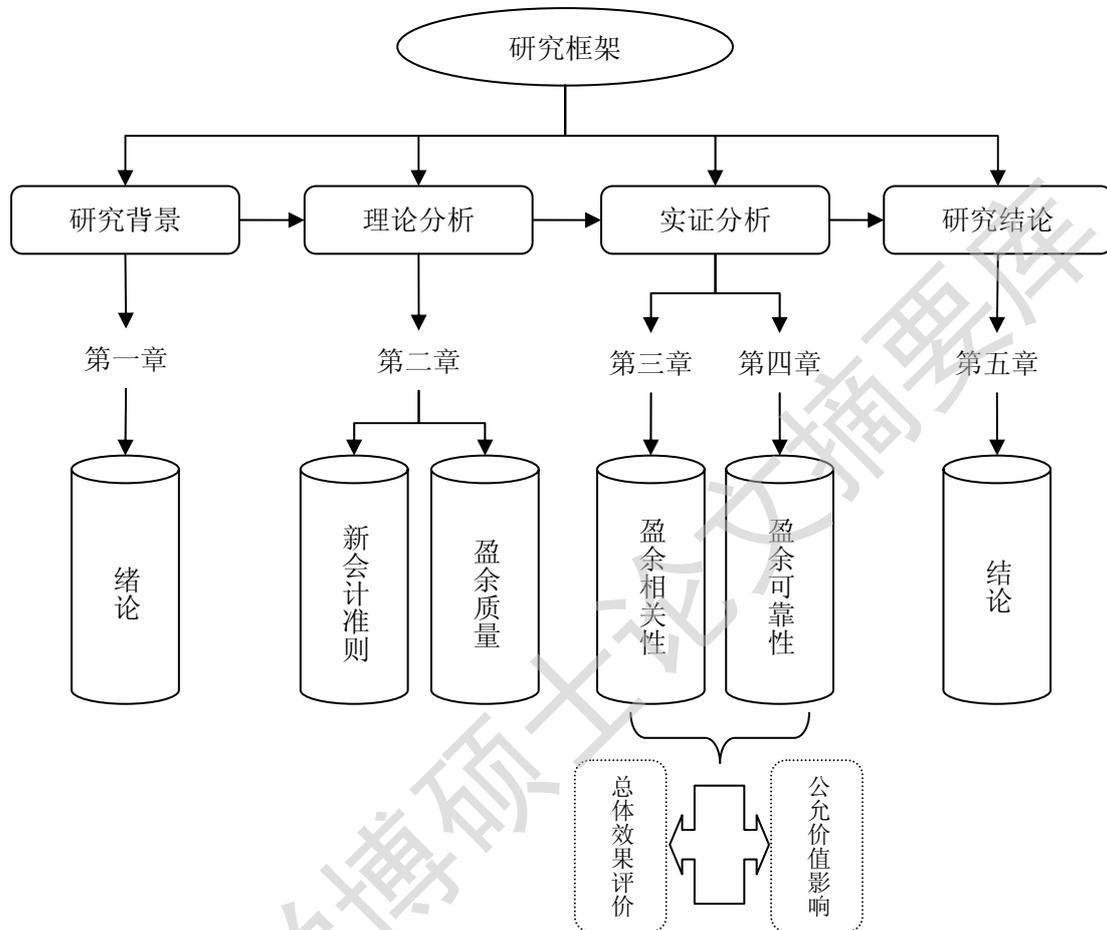


图 1.1 研究框架

1.5 研究贡献

本文的贡献主要有以下几个方面：

1、系统地、全方面地论述了盈余质量的定义，在分析会计准则、会计信息质量、盈余质量三者之间的关系的基础上，明确了本文研究的盈余质量的范畴；

2、通过对盈余相关性与盈余可靠性两方面的分析，并在总体评价新会计准则执行效果的基础之上，进一步深入对公允价值计量属性的影响进行分析，更加全面地评价新会计准则的执行效果；

3、以截面数据为实证研究的分析单元，通过分年度和分行业的双维度对比

分析,比较新会计准则执行前后盈余相关性与盈余可靠性的变化情况,来评价新会计准则的执行效果;在对公允价值计量属性的影响分析中,与一般的回归分析不同,主要采用了因素分析法,通过对是否采用公允价值计量属性的样本进行对比分析,来评价公允价值计量属性的影响情况。这样,通过对比分析,使得对效果的评价有了一定的衡量基准,能够提高结论的有效性和合理性。

厦门大学博硕士论文摘要库

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