

□ 潘 飞

论现代会计研究的方向

一、问题的提出

会计研究的方向是什么,恐怕很少有人能够回答这一问题。依笔者之见,某一学科的发展方向并非是人们主观愿望的结果,而是受客观因素影响并自然形成的结果。会计从古到今经历了由单式簿计向复式簿计的跳跃,这正是由于社会经济发展的客观需要所带来的必然结果。人们在不断认识的基础上才能自觉地加以运用,使之服务于社会经济的管理。进入八十年代,日本著名会计学家井尻雄士提出了“三式簿记”的创新观点。当时在会计界引起了极大震动,人们甚至预言,会计将面临一场新的革命。至今已十多年过去了,人们期待的这场革命并没有出现,这至少说明了现代社会对会计的需求还未超出复式簿计的界限。

以上事实说明,会计研究的方向必须顺从客观经济的发展,而研究、认清并把握会计研究方向无疑有助于发挥理论研究为实践服务的功能,这就是本文的宗旨。

本文将结合我国实际,并参照国际会计的发展现状,从三个方面展开论述:首先,讨论影响会计研究方向的基本因素是什么;其次,讨论现代会计研究的热点;最后,谈一下笔者对会计研究方向的趋势的分析预测。

二、会计研究方向的影响因素

会计研究方向是个大概念,我们暂且将其定义为会计研究的各分支内容,则影响因素毫无疑问是多方面的。为简化起见,我们可以将其分为直接因素与间接因素两大类。

1. 直接因素(或称之为内在因素)。

(1)会计刊物。从国外来看,有美国会计学会推荐的具有权威性的《Accounting Review》等四十四本会计杂志。从国内来看,以《会计研究》为代表的会计杂志不下数百种。不可置疑,每一种杂志的编辑政策各有不同,它们对会计研究的方向起着一定的导向作用。例如,美国《The Accounting Review》,以及《Journal of Accounting Research》等偏重于会计的实证研究,而我国《会计研究》主要以会计理论的规范研究为主,所有这些都对会计研究的方向起着积极的影响。

(2)学术会议。各种会计杂志、会计学术团体都定期或不定期地召开各种类型的专题讨论会、报告会、年会等。这些专题讨论会一般事先拟定题目向与会者征集论文。尽管这些拟定的题目仅供参考,但大部分提交的与会论文仍然围绕这些事先拟定的题目展开讨论研究,这对会计研究的方向也起了一定的推动作用。

(3)学术团体及研究机构。从国际上来看,美国有会计学会、财务会计准则委员会、证券交易委员会等。从国内来看,我国有中央、地方各行业的会计学会、会计教授会、财政部会计司以及各大专院校会计研究培训机构。这些学术团体及研究机构不仅颁布有关会计政策法规,而且身负重任必须回答会计实务中的各种问题;作为教育培训机构,还必须设置相应会计课程以便培养社会需要的会计人才。所有这些法规及课程计划设置都会阶段性地对会计研究的方向起指导作用。

2. 间接因素(或称之为外在因素)。

(1)相关学科的交叉渗透。当今社会的发展已进入了不同学科互相渗透的时代。一些新型学科的出现对会计研究的方向产生了相当大的影响。例如,新型金融工具的大量出现、信息经济的飞速发展以及行为科学的进一步发展就是明证。证券、期货等金融工具的出现已成为会计学科崭新的分支,电算化的普及已经对会计的一些基本理论提出了挑战。曾有人指出由于借助于计算机可以随时随地揭示企业的财务状况及经营成果,会计的四大假设会因此受到影响,这将对整个会计理论体系形成巨大冲击。会计人员的行为是会计长期面临的一个难题,会计人员的职业道德问题一直困扰着整个会计界。人们期待着行为科学的发展能够为解决这一难题带来一线生机。

(2)信息成本的下降。计算机技术的飞速发展使人们获取信息的成本大大下降。会计报表的定期或不定期的分析所需的数据已经通过计算机可随时取得。这一结果给会计研究带来了一场实质性的转变。自本世纪六十年代开始对有效资本市场进行实验性验证的结果给规范会计研究带来了一场巨大冲击,以美国会计学家 Watts 和 Zimmerman 为代表对当今实证会计研究方法的兴起作出了杰出贡献。他俩于 1986 年出版的《实证会计理论》一书标志着会计研究从规范研究向实证研究的重大转折。而信息成本的下降是这一变化的前提条件。

(3)财务报告环境的变化。财务报告的环境最主要是会计准则。这一变化给会计提出了一系列新的研究问题。例如,对报表揭示的信息从数量到质量都提出了更高的要求,作为公认的编报规范,会计准则在汇业务、养老金业务、公允的市价计量、合并报表方面都对会计研究提出了一系列必须解决的现实问题。

综上所述,会计研究的方向直接与间接地受到来自多方面因素的影响。如果说间接因素直接表现为客观环境的因素,那么直接因素也是由于人们根据客观环境的需要从主观上进行精心组织的结果,它们都离不开现实的社会经济活动。

三、现代会计研究的热点

研究会计必须搞清分类的前提条件。会计研究包括研究目标、研究方法、研究范围、研究课题等多种分类。为了使本文的分析结果更具有客观公正性,笔者从三个不同的方面专就会计研究课题这一分类进行深入分析,并且不带任何主观偏见,所有结论都来自于客观观察的结果。

1. 对美国会计学刊的汇总分析。

近年来,会计研究几乎涵盖了会计的各大分支,但仍有所侧重。笔者收集了美国近三十种会计学刊,并追踪观察十多年(1980年至1993年),根据发表在这些期刊上的论文制成下表:

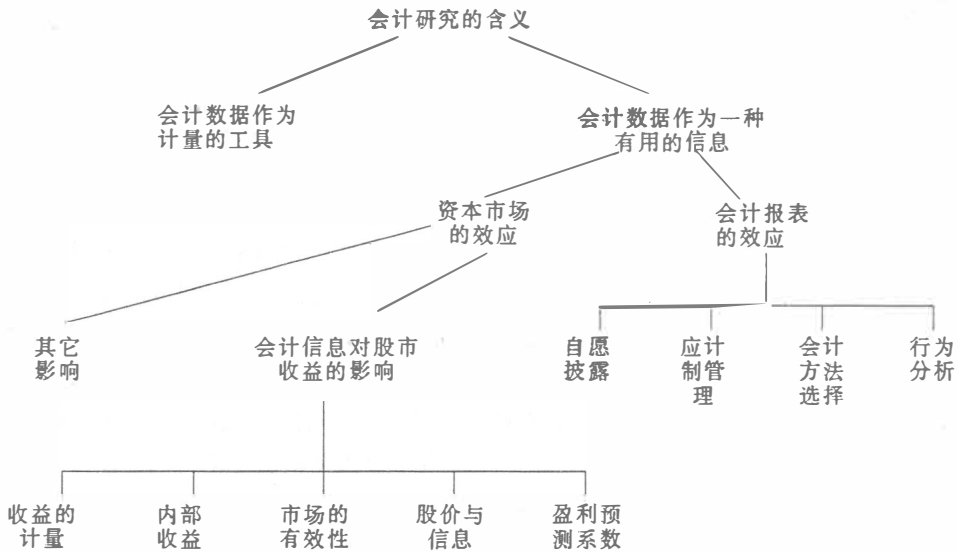
会计研究课题分布

	会计教育	审计	经济	财务报表	管理会计	税收	制度	其它	合计
1980	2	5	6	21	1	0	1	2	38
1981	2	7	6	20	3	2	1	3	44
1982	1	2	6	23	1	1	0	1	35
1983	2	3	6	25	1	0	1	5	43
1984	3	4	6	32	2	2	1	3	53
1985	5	6	6	24	1	2	1	3	48
1986	4	5	5	27	8	0	0	3	52
1987	7	5	12	25	1	5	4	5	64
1988	10	0	7	28	4	1	2	15	67
1989	5	12	12	26	4	3	0	9	71
1990	6	9	21	38	7	0	0	14	95
1991	7	10	18	35	16	7	0	9	102
1992	10	10	9	36	12	4	2	6	89
1993	4	12	8	34	9	6	3	5	81
合计	68	90	128	394	70	33	16	83	882
百分比	7.7%	10.2%	14.5%	44.7%	7.9%	3.7%	1.9%	9.4%	100%

从课题分布来看,财务报表占了将近一半,这是由于这一课题直接关系到会计准则的建立。相比之下,税收与会计制度的研究比重分别只占了3.7%与1.9%,看来这两大领域尚未引起人们足够的重视。审计、经济以及管理会计三大领域虽所占比重不大,但在后几年发展较快,且后三年对税收的研究也迅速增长,这表明跨国经营的企业管理正日益成为国际市场竞争的关键。与上述研究相联系,国际会计教育逐步得到发展,从发表的论文来看,会计的很多现实问题都迫切需要通过会计教育加以规范和提高。

2. 对美国著名大学博士论文的汇总分析。

笔者对美国斯坦福大学近年来的博士论文作了分析。将其绘成下图:



对上图,作简要分析如下:

(1) 斯坦福大学的会计研究在当今美国处于领先地位,因此它的研究方向具有一定的代表性。其研究主要围绕资本市场以及证券价格,将会计研究归为两大类,一是将会计看成是一种计量工具,另一是将会计看成一个信息系统,而後者的研究近年来呈不断上升的趋势。

(2) 将会计看成是一种计量的工具在本世纪六十年代以前一直占据主导地位。它主要围绕收益计量的真实性、公允价值与历史成本而展开,采用的是规范研究的方法。近年来,人们逐步地将这一研究引向了资本市场。例如,Ohlson 提出了这样一种模式,企业全部的盈余数可用于建立帐面价与企业利润间的预测关系。又如,Miller 和 Modigliani 运用“两步法的工具变量”,对盈利误差进行计算,成为后人继续研究的一个标准模式。将会计看成是一种计量的工具在很大程度上来自于美国财务会计准则委员会的会计准则研究课题。它的核心内容就是如何确认、计量与编报会计事项。

(3) 将会计看成是一种有用的信息最明显反映在资本市场的研究领域,从六十年代末至八十年代,以 Ball 与 Brown 为代表致力于会计盈利的研究几乎垄断了这一研究领域。上图中会计信息对股市收益的影响下属五大专题代表了 Ball 与 Brown 的研究精华,这五大专题的研究持续时间长达二十五年之久。其中,收益计量是从经济学的角度对证券投资回报进行计量,资本市场的有效性也是从经济学角度试图对盈利及投资收益作出不同的解释。股价与信息揭示了证券收益与盈利变化间的关系。

(4) 会计作为一种有用的信息所研究的另一大领域反映在会计报表上。其中心问题集中于会计本身所固有的主观判断性质。由于会计判断直接影响报表数据,而证券价格又直接受报表数据的影响,所以,会计判断的研究成为分析证券市场的突破口。这一研究领域包括四大研究课题,首先是自愿披露报表信息。在这一领域,Verrecchia 和 Trueman 提供了自愿披露的概念框架,并解释了这一现象的客观存在性。第二是应计制的问题。早期研究侧重于利用应计制平滑各期盈利数;近期研究揭示了这样一个事实,由于企业可看成是各种契约的结合体,而这些契约又是以报表数据作为基础的,因此,会计判断行为的存在有其现实性。当然不可否认,这一判断是有代价的。可以说,应计制是会计判断最重要的研究领域。几乎每一个企业都会面临应计制下各种会计方法的选择问题。第三是会计方法的选择问题。会计方法的适度选择在会计上有多种表现,同时也为大多数国家会计准则所认可。最后是会计行为研究。近年来,人们多集中于盈利预测分析的研究。会计行为不论从管理的角度还是从分析的角度都很可能作为未来一个重要的研究方向。

3. 对当前研究领域的直接观察。

从上述斯坦福大学的会计研究看,它们主要是围绕三大领域而展开的,这就是会计作为计量的手段,会计信息作用于资本市场的效应,以及会计报表编制中的人为判断因素,这代表了当今美国会计研究的基本方向。笔者通过近年来的观察分析,对这三大领域作些补充说明:

(1) 关于会计计量的公允性研究。

长期以来,人们对会计公允价值颇感兴趣,以什么计量手段才能真正揭示企业的权益资产一直是一个热门话题。最具代表性的当数 SFAS. NO. 33 与 SFAS. NO 107。前者重点阐述了重置成本会计,后者偏重于财务报告揭示中的公允性。遗憾的是第 33 号公告并未达到人们预期的效果。由此,会计计量的公允性仍是一个悬而未决的难题。这两大公告集中向人们提出的观点,一是计量的水准研究,主要关心的是以什么计量手段才能在财务报表上公正地反映股票的市场价值;二是事项研究,关心的是股票市价的变化受什么会计信息的影响。这两大研究的

焦点集中在会计的公允计量与会计信息间的内在联系上。人们有理由相信,尽管股票市价波动的偶然因素很多,但它必定与会计信息的某一指标有内在联系,尽力发现这些特定的会计信息指标,必然有助于建立公允计量水准模式,从而使会计报表数据更具客观现实性。

(2)关于会计信息在资本市场上的作用研究。

人们一直试图在股价中内含会计信息与股票收益之间建立某种内在联系。但某些学者在这一问题上提出了一种悖论。他们指出影响股票收益的因素与影响股票价格的因素是互不相关的。并进一步指出,现实中必然存在大量因素会同时作用于股票价格与股票收益,但这些因素是很难单独认定的。许多学者试图在股价对其收益之间建立一种函数关系,但由于所选用的模型过于规范从而使其实用性受到很大限制。这一问题的研究仍在继续,但多数学者认为短时期内难以出现实质性的研究成果。

(3)会计报表编制中的人为因素研究。

在会计报表编制体系中,稳健主义与延期确认表现为它的两个最具明显的特征。从延期确认这一点来看,国外某些学者发现,当年的资产及收益的会计帐面价值可以从一个方面用以解释当时这两项的市场的价值。而从稳健主义来看,有人预测所有者权益的市场价值对其帐面价值的比率(Market-to-book ratio)存在两种不同的发展趋势。第一,延期确认使得市场对帐面价的比率以及投资回报在整个未来经济寿命期逐步趋于一致;第二,稳健主义引起这一比率与投资回报差异的存在,而且随着时间的推移,这一差异日益明显。这表明延期确认与稳健主义在会计编报体系中的运用将会导致两种不同的结果。当然,这一结论也仅仅是人们运用模型进行预测的结果,这一结果还有待于进一步证实。

四、会计研究方向的未来预测

通过以上分析,我们大致可以对未来的会计研究方向作出以下三大预测:

1. 未来的会计研究将会朝着学科交叉研究、实证研究以及环境变量研究的方向发展。从前面的影响因素来看,一些新型学科不断引入会计研究领域,对会计发展起了积极的推动作用,而许多古典会计理论以及现代资本市场中的变量关系都有待实证方法来进行真伪的验证。同时,会计的发展决不能脱离现实的环境,诸如税法、财务法规,以及国家一定时期的方针政策。

2. 未来的会计研究将侧重于多种环境变量的组合关系研究。这有可能根本改变过去那种单一变量的研究。这是由于经过这些年会计界的共同努力,许多单一问题的结果已有定论。人们逐步将注意力转向多种变量之间关系的研究,如前面提到的会计信息在资本市场中所起的各种作用、会计报表数据在多大程度上受主观判断的影响等。这些问题的研究需要人们收集大量观察数据,并经过多次反复测试,才能揭开它们的真实面目。

3. 对突发变量的研究。人类社会的发展就是一个不断探索与发现真理的过程,会计研究也不例外。在我们现实经济生活中,有许多变量是无法事先进行预测的。这就构成了未来会计研究的又一个新领域。而极少数人在观察社会中所表现出的特殊才能,新学科对会计研究的促动以及会计理论的创新,也会使未来会计研究产生无法估量的发展变化。

总之,会计研究的未来方向究竟是什么包含着许多不确定性。上面提到的第一种趋势具有较大的难度,它需要多方面知识的积累,要想取得研究成果,必须采用多学科专业人才联合攻关的形式。而第二、第三种趋势或许在很大程度上取决于会计杂志编辑方针的(下转第 63 页)

企业经营管理水平的高低,会直接影响对财务杠杆负效应的管理效果。即使财务杠杆决策合理,但如果经营管理水平不高,也很可能导致财务杠杆负效应。笔者认为,企业主要应从以下几方面加强其负债经营管理:一是要不断提高产品质量和市场占有率,不断扩大销售,提高企业的投资回报率(R_{EBIT}),加强企业承受负债的能力;二是要对投资项目进行充分的可行性分析,确定负债资金的合理投向,确保投资项目技术上先进、竞争力强;三是要进行多样化投资,通过多样化投资使财务风险得以分散而降低,从而避免或最大限度地减弱财务杠杆负效应。

三、结束语

笔者在本文中,将财务杠杆效应细分成财务杠杆正效应和负效应,这是出于分析探讨的方便,事实上,财务杠杆正效应和负效应是交织在一起的同一财务杠杆的两种可能效果。财务杠杆使用得当,就会产生财务杠杆正效应;使用不当,就会产生负效应。因此,企业在使用财务杠杆负债经营中必须进行综合全面地分析,既需正确预测财务杠杆对提高权益资本利润率的积极作用而合理使用,又需考虑到它可能给企业带来的不良后果,建立起有效的管理机制,并制定出有效的管理对策。

参考文献:

《财务管理》,周忠惠、张鸣等著,上海三联书店,1996年版。

《西方财务管理》,王化成著,经济出版社,1996年版。

(作者系上海财经大学会计学院教授,单位邮编为 200433)

(上接第 57 页)指引。后两种趋势的研究成果往往在短时期内很难体现其自身价值,人们会认为这些研究离我们现实生活太远,因此,会计杂志编辑的方针政策在引导会计研究方向中起着非常关键的作用。

参考资料:

①Accounting literature Index, fourth edition, by Jean Louis. 1996.

②《Positive Accounting Theory》1986. Prentice-Hall. by R. Watts and J. Zimmerman.

③Ohlson, J. 1995. Earnings, book values and dividends in security valuation on temporary Accounting Research.

④Miller, M. and F. Modigliani 1966. Some estimates of the cost of capital to the electric utility industry, American Economy Review (June).

⑤Ball, R. and P. Brown 1968. An empirical evaluation of accounting income numbers. Journal of Accounting Research 6 (Autumn)

⑥Verrechia, R. 1983. Discretionary disclosure. Journal of Accounting and Economics 5. (December).
Trueman B. 1986. Why do managers voluntarily release earnings forecasts? Journal of Accounting and Economics 8 (March).

⑦美国财务会计准则公告(SFAS)第 33 号, (Financial Reporting and Changing Prices) 1979 以及第 107, (Disclosures about Fair Value of Financial Instruments). 1991.

⑧Beaver, W. 1980. The information content of security prices. Journal of Accounting and Economics (June).

(作者系上海财经大学会计学院副教授,单位邮编为 200433)