

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 17520061151235

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

开发支出信息含量研究

——沪深股市实施新会计准则的证据

A Study on the Information Content of R&D Capitalization:

Implementation Evidence of New Accounting Standards

from Chinese Stock Markets

刘 晓 璐

指导教师姓名: 曲 晓 辉 教授

专业名称: 会 计 学

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩时间: 2009 年 月

学位授予日期: 2009 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 4 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

研究与开发活动是企业提升产品科技含量、增强核心竞争力的一项重要基础性工作。由于研发投入见效慢，一些研发活动投入大的企业因会计处理费用化影响当期的收益而放弃研究。《企业会计准则》（2006，以下简称新准则）中对研究与开发（R&D）进行有条件资本化处理的规定，在一定程度上减少了企业的顾虑，可以有效激励企业加大投入进行研发，从而增强自主创新能力，改善企业的经营状况。

新准则对研究与开发费用进行有条件资本化的会计处理思路源于国际会计准则的规定。本文在比较了世界主要国家研发费用会计处理的方法后，详细分析了会计准则国际趋同的必要性。开发支出资本化的确认为财务报告使用者提供了新的信息，这种新的信息是否为资本市场所关注，是否产生了相应的市场反应，是否具有会计信息含量，成为本文研究的主要问题。

本文采用实证研究方法，以新准则实施后沪深两市 A 股上市公司第一年即 2007 年的年报数据为样本进行了经验检验。经过研究发现，开发支出的确认具有显著的行业特征，资本市场对确认了开发支出的上市公司给予了正向的价格反应，但是，相比未确认开发支出的公司来说，其会计信息的价值相关性并未表现为更高，这说明资本市场尚无法区分两类公司。本文对出现这种情况的原因进行了深入、详细的分析，认为其原因包括：不成熟的资本市场、非理性的投资者、上市公司自身不重视、附注中缺乏详细信息的披露、开发支出确认存在主观性以及市场的不可预知性等。本文认为，研发活动是企业经营运转的动力，企业要在激烈的市场竞争中生存，不断发展，就需要创新与研发，任何公司必须重视研发活动。由于研发活动具有滞后性和累积效应，所以重视研发活动的公司更具发展潜力。

关键词：开发支出；市场反应；会计信息含量

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

R&D is very helpful for enhancing technological content of products and increasing core competitiveness of the companies. R&D requires companies to invest large amount of money, however, many companies do not conduct R&D because R&D expenditures are credited to expense. Accounting Standards for Business Enterprises (ASBE, 2006) about R&D capitalization reduces the concerns of companies to some extent. The rule encourages enterprises to invest in R&D so as to improve the operating conditions.

ASBE (2006) about capitalization of R&D originated from International Financial Reporting Standards. This paper compares R&D accounting treatments of some countries and analyses the need for international convergence. Capitalization of R&D has offered new information to investors. Has the information been noticed by the stock market? Is there any market reaction? Is there any accounting information content? All above are the focuses in this paper.

This study empirically examines the issues mentioned above using data of financial statements of 2007 prepared by listed A share companies in Shanghai and Shenzhen stock exchanges as samples. According to the results, recognition of R&D has significant industry characteristics. Although the stock markets have given positive price-reaction, enterprises that recognized R&D didn't show higher value relevance of accounting information comparing to those who didn't recognize it. This shows that the stock markets have not been able to distinguish between them. This paper reveals the reasons as follows: immature stock market, irrational investors, neglect of R&D, too briefly disclosure in the notes, subjectivity of recognition, and unpredictability. The author believes that R&D is a power for companies. Companies should pay great attention and concentration to R&D. Because R&D has time lag and cumulative effect, companies that made investment in R&D would have more potential to succeed.

Key Words: R&D; Market Reaction; Accounting Information Content.

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 引言	1
1.1 研究背景与动机.....	1
1.2 研究内容与方法.....	4
1.3 贡献与局限.....	5
1.4 本章小结.....	5
第二章 R&D 会计准则的发展	6
2.1 中国 R&D 会计准则的发展	6
2.2 世界主要国家 R&D 会计处理方法比较	7
2.3 会计准则国际化的供给与需求.....	10
2.4 国际会计准则理事会 R&D 会计处理方法.....	13
2.5 本章小结.....	14
第三章 开发支出信息含量的实证研究	16
3.1 文献回顾.....	16
3.2 研究设计.....	20
3.2.1 事件研究法.....	20
3.2.2 价格模型.....	21
3.2.3 修正的价格模型.....	25
3.3 样本数据的描述性统计分析.....	25
3.4 实证结果与解释.....	28
3.4.1 事件研究法的结果.....	28
3.4.2 价格模型的结果.....	32
3.4.3 修正后价格模型的结果.....	37
3.5 本章小结.....	38
第四章 实证研究的结论与案例启示	39
4.1 实证研究的结论.....	39
4.2 原因分析.....	40
4.3 实证研究的局限性.....	42
4.4 企业研发案例与启示.....	42
4.4.1 宝洁公司的研发活动.....	42
4.4.2 同方股份的研发活动.....	45
4.4.3 总结与启示.....	47
4.5 本章小结.....	48
参考文献	50
后 记	55

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction	1
1.1 Background and Motivation	1
1.2 Framework and Method.....	4
1.3 Contribution and Limitation	5
1.4 Summary	5
Chapter 2 R&D Accounting Standard Development	6
2.1 R&D Accounting Standard Development in China.....	6
2.2 R&D Accounting Standards of Major Countries in the World.....	7
2.3 Need and Supply of Accounting Standard Internationalization	10
2.4 R&D Accounting Regulation of IASB	13
2.5 Summary	14
Chapter 3 An Empirical Test on Information Content of R&D.....	16
3.1 Literature Review.....	16
3.2 Research Design.....	20
3.2.1 Events Study	20
3.2.2 Ohlson Model.....	21
3.2.3 Modified Ohlson Model.....	25
3.3 Samples Description	25
3.4 Results and Interpretation	28
3.4.1 Results of Events Study	28
3.4.2 Results of Ohlson Model	32
3.4.3 Results of Modify Ohlson Model	37
3.5 Summary	38
Chapter 4 Conclusion and Case Study.....	39
4.1 Conclusion	39
4.2 Analysis.....	40
4.3 Limitations	42

4.4	Case Study of Companies and Implication.....	42
4.4.1	R&D in P&G.....	42
4.4.2	R&D in Tsinghua Tongfang.....	45
4.4.3	Summary and Revelation.....	47
4.5	Summary	48
References.....		50
Postscript		55

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 引言

市场的复杂性，产品的多样性，消费者偏好的要求等使得现代企业面临着难得的机遇和严峻的挑战。企业要在激烈的市场竞争中占有优势或取胜，因素虽多，但决定因素却在于产品本身。在市场活动中，研究与开发活动是企业取得竞争优势的主要来源，企业利用自身技术优势和科技资源对新产品的研究和技术开发是现代企业特别是高科技企业发展的关键。研究开发活动对我国的科技创新体系建设、产业技术进步、科技创新环境改善以及更有效利用资源促进我国经济社会发展正在产生越来越深刻的影响。

1.1 研究背景与动机

面对日益恶化的国际金融危机，一些国家和地区组织 2008 年的研发投入出现了降低的趋势。欧盟科学与研究委员会委员根据研发公司所在地统计发现，相当多的欧盟公司仅仅完成了 2008 年度研发预算的 73%，美国和加拿大可能只有 16%。^①一些公司由于受到金融危机的影响大幅裁员，如摩托罗拉（中国）公司在 2008 年末和 2009 年裁员 2 次，数量接近 2000 人，而且大部分被裁者是手机部门的研发人员。^②

与上面形成鲜明对比的是，在金融危机的大环境下，德国拜耳集团迎难而上，进一步拓展其研发活动。“目前的任务是设定一条正确的道路。只有通过创新，我们的公司才可以实现增长，而这正是确保公司持续成功的关键所在”，在勒沃库森举办的“2008 拜耳创新展望”新闻发布会上，拜耳股份有限公司管理委员会主席沃纳·温宁对 130 多位记者的演讲中说道。2008 年公司的研发预算约为 28 亿欧元。“这代表着德国在化学与制药方面的最高研发预算——约为德国工业研发开支的 5% 左右”，温宁解释道。拜耳集团将在未来继续致力于其强大的研发工作。^③

长期以来，中国企业在核心技术方面一定程度上依赖外国，缺乏自主品牌，

^① 资料来源：C114 中国通信网 <http://www.c114.net/news/116/a353153.html>

^② 资料来源：中国经济网 http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/200902/11/t20090211_18176986.shtml

^③ 资料来源：人民网天津视窗 <http://www.022net.com/2009/2-17/44311927236470-2.html>

通过代工，倚靠低价劳动力资源，出口技术含量低的产品，经济危机袭来时，缺乏抵御力。由于以下几点原因，世界各大著名公司在我国设立工厂基地：首先，我国具备生产要素的比较优势，具有相对廉价且富裕的劳动力，丰富、廉价的原材料；其次，改革开放以来，形成了一个不断对外开放的市场环境；第三，政府不断出台优惠政策，吸引投资。在过去的 20 多年中，中国经济的增长，主要依赖制造业、进出口贸易，但是存在的问题也很明显，中国出口的产品大多档次低、资源消耗大、附加价值和技术含量低，即多属于劳动密集型产品。在技术方面，中国制造业企业和外资企业相比存在着较大的差距。“中国制造”成了一个廉价、低质的代名词，这使得中国企业在高度竞争的国际国内市场难以生存，对中国未来经济发展相当不利。出现这种局面的主要原因是我国企业的研发投入严重不足，缺乏自主创新能力。

欧盟科学与研究委员会委员的研究报告显示：中国在过去五年里，研发投入飙升，2007 年增长率达 3.5%^①。这次的金融危机给中国的企业带来了挑战与机遇。如危机让南京三邦金属复合材料有限公司痛定思痛，对企业进行革新。该公司董事长邓爱家说：“未来市场竞争激烈程度将加大，逼着我们加大技术投入。”

“办企业，不是说要应付一次危机、两次危机。在企业发展过程中，可能会有若干次危机，若干次机遇，若干次市场高潮和低潮，作为企业，总是要通过在每次危机时苦练内功，才能在下一次高潮中取得更大的发展。”作为省级高新技术企业，全市“高成长科技创新型百优企业”，三邦公司每年的研发投入均占销售额的 3.5%。从去年 11 月开始，公司在原有基础上，又追加了 200 万元，为经济复苏作技术储备。^②三邦公司是中国千百万公司的一个缩影，在这样一个风口浪尖的时刻，国内的公司要抓住机遇，加大研发投入，以待日后厚积薄发，争取市场。

一般来说，企业应有足够的内部、外部动力促进研发活动的开展，但在生产经营活动中，存在着诸多影响研发活动顺利开展的因素，主要影响因素是对研发失败的顾虑，巨额 R&D 投入的会计核算影响研发当期的会计盈余水平，在宏观环境恶化的时表现得尤为明显。2006 年新准则中规定，企业可以将符合条件的研发支出确认为开发支出，列示在资产负债表的资产方，这一规定基本实现了与国际会计准则的趋同，并在一定程度上减少了企业的顾虑，鼓励企业进行研发活

^① 资料来源：C114 中国通信网 <http://www.c114.net/news/116/a353153.html>

^② 资料来源：南京日报电子版 <http://press.idoican.com.cn/detail/articles/20090131093A16/>

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