

中国博士后科学基金资助
教育部人文社会科学基金资助
江苏省社会科学基金资助
南京财经大学学术著作出版基金资助

网络财务报告研究

WANG LUO CAI WU BAO GAO YAN JIU

何 玉 · 著

中国物资出版社

中国博士后科学基金 (20080431081) 资助

教育部人文社会科学基金 (09YJC790142) 资助

江苏省社会科学基金 (09ZZC006) 资助

南京财经大学学术著作出版基金资助

网络财务报告研究

何 玉 著

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

网络财务报告研究/何玉著. —北京: 中国物资出版社, 2010. 9

ISBN 978-7-5047-3521-8

I. ①网… II. ①何… III. ①计算机网络—应用—会计报表—研究 IV. ①F231.5-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 156036 号

策划编辑 寇俊玲

责任编辑 左卫霞

责任印制 方朋远

责任校对 孙会香 梁 凡

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮政编码: 100834

全国新华书店经销

三河市西华印务有限公司印刷

开本: 787mm×1092mm 1/16 印张: 13.5 字数: 288 千字

2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-5047-3521-8/F·1397

印数: 0001—1000 册

定价: 38.00 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

序

随着网络信息技术革命推动世界经济迈进数字化时代，世界各地的经济联系日益紧密。网络经济时代已经到来，会计环境在这个新的时代中也发生了巨大的改变。在信息用户需求和网络经济环境的推动下，计算机、Internet、信息网络技术在会计领域中的应用更为广泛和深入，传统的纸质报告模式不能及时披露、获取不便捷等局限性也越来越明显。不论是信息提供者还是使用者都希望财务报告模式得到改进和完善，加之网络信息技术的发展为会计信息系统提供了最大限度的全方位的信息支持，网络财务报告模式应运而生。在网络环境下，通过 Internet 与数据库和报告分析技术的结合和相互支持，公开披露企业的财务信息和各项经营情况的信息更为丰富和及时，满足了不同利益群体的不同需求和要求。从此，传播和获取财务报告的媒介从纸质开始走向互联网，财务报告制度也从传统的定期发布到现在的及时发布。这种更加个性化、针对性、时效性和智能性的网络财务报告已经成为国内外企业界和会计界关注的热点。在可预见的将来，网络财务报告模式很有可能成为主导财务报告模式。

与传统的纸质财务报告模式相比，网络财务报告具有鲜明的价值优势。①网络财务报告更及时。用网络技术能实时采集、加工会计信息，实现了业务和财务处理的一体化，缩短了会计财务信息的生成、传输、获取的时间，从而在财务报告的最终编制和发布时间上优于传统报告。②网络财务报告成本低廉，符合低碳经济发展要求。网络技术的不断发展及普及，使得会计核算工作走上了无纸化阶段。通过互联网发布财务报告无需印制成册和刊登公布，不仅大大降低了网络财务报告编制成本和呈报成本，也大大降低了财务报告获取成本。③网络财务报告具备实时互动性功能。会计信息使用者和提供者之间可以更为直接地交流，充分了解到供需信息。双方的互动性增强了信息的针对性。④网络财务报告可以满足会计信息使用者的个性需求。信息使用者可以根据自己的实际需要和要求、决策模型等来重新组合企业提供在网络上的数据，然后对其筛选加工处理，满足自己独特的信息需求。⑤网络财务报告的全面性和广泛性。在网络财务报告模式下，企业不仅可以实时输入与经济业务相关的所有数据源，存入企业专用数据库，披露强制信息，而且，可以自愿披露任何与信息使用者决策相关的财务信息与非财务信息。⑥网络财务报告的开放性和受众范围广。在网络财务报告模式下，将财务信息公开发布在可供众多人群获取、使用的互联网上，让更多人了解到企业的经营情况和财务状况，使企业在完成应有的披露任务之时，也附带地

起到了宣传作用，有助于企业形象的提升，增强了竞争优势，将会赢得更多的潜在投资者、债权人和供应商的支持。

当然，在目前的环境下，网络财务报告也存在很多的局限性。比如：企业信息过于暴露；网络财务报告更为容易粉饰和伪装；网络财务报告存在安全性威胁；缺乏相关法律法规的保护。

本书主要研究了网络财务报告的三个问题：网络财务报告的动机（或决定因素）问题、网络财务报告的经济后果问题以及网络财务报告的管制问题。这三个问题层层递进，构成了一个有机的网络财务报告研究体系。

本书是我指导的博士生在其博士毕业论文基础上修改完善而成，它充分汲取了我率领的研究团队的集体研究思想，丰富了我率领的课题组的研究成果。由我率领的研究团队自 2000 年起跟踪国际国内 XBRL 研究与网络财务报告研究，历时 10 年有余，在网络财务报告与 XBRL 研究方面取得了较为丰富的研究成果。我率领的课题组由会计学者、博士生、软件学者、青年教师等组成，共同的目标把我们大家凝聚在了一起。无论出现什么情况，大家都一如既往地关心和支持课题组的研究，我们团队表现出的团结协作和无私奉献精神，也是我们的研究能持续下去并不断取得研究成果的可靠保证。

本书体系严谨、观点鲜明、立论充分，是一本具有创新性、前沿性的学术专著，是网络财务报告研究领域具有较高质量的研究成果。本书对网络会计的理论研究与实践应用具有较好的指导价值。

张天西

会计学教授，博导

2010 年 6 月于上海交通大学安泰经济管理学院

前 言

Internet 的迅速发展为公司提供了一个和众多的会计信息使用者交流的平台。国际会计准则委员会在 1999 年的一份研究报告中指出,在不久的将来,向利益相关者提供的企业报告将可能从当前的纸质报告为主的报告模式转向网络财务报告为主的报告模式。目前有关网络财务报告的研究已成为会计研究中一个重要的热门领域。本书在作者的博士毕业论文基础上更新而成,它较详细地介绍了网络财务报告研究的国际发展动态,旨在通过网络财务报告三个具体问题的研究,为信息披露领域(尤其是基于网络的信息披露或者投资者关系管理领域)抛砖引玉,促进该领域研究的繁荣与发展。

本书主要围绕网络财务报告的三个方面进行研究:①网络财务报告决定因素研究,即研究什么样的企业会自愿实施网络财务报告?或者说企业自愿实施网络财务报告的决策因素是什么?②网络财务报告经济后果研究,即实施网络财务报告具有什么样的经济后果,或者说网络财务报告对企业会产生什么影响?③网络财务报告管制研究,即研究信息披露管制部门应该采取什么措施对网络财务报告进行有效管制?这三个方面层层深入,构成了一个有机的网络财务报告研究理论体系。其逻辑联系表现为,一方面,在研究了什么样的企业会自愿实施网络财务报告后,一个自然而然的问题就是,实施网络财务报告对这些企业产生什么样的经济后果;另一方面,网络财务报告管制研究又是网络财务报告真实、可靠实施的保障。如果不能有效确保网络财务报告真实、可靠实施,则网络财务报告最终将失去信息使用者,这又将导致企业没有自愿实施网络财务报告的动机,于是前两个方面的研究就没有任何意义。

本书主要采用规范方法和实证方法相结合的方法逐一对这三个方面问题进行深入研究。本书的创新性主要体现在以下五个方面。

1. 对网络财务报告经济后果的研究

尽管有很多文献考察了传统信息披露的经济后果,但是目前还没有任何公开发表的文献专门研究网络财务报告的经济后果。然而网络财务报告的经济后果研究显然对网络财务报告理论研究以及网络财务报告的进一步发展具有深刻的意义。如果网络财务报告不具有任何经济后果,则企业又何必提供网络财务报告。研究网络财务报告又有什么意义?基于这个考虑,本书将网络财务报告的经济后果研究作为本书的一个主要研究内容。但是,考虑到研究精力的问题,本书仅仅研究网络财务报告经济后果的一个方面,即研究网络财务报告对资本成本的影响。未来研究应该进一步考察网络财

务报告其他方面的经济后果。

2. 网络财务报告决定因素理论框架

本书从代理理论、信号理论和成本效益理论三个方面分析了网络财务报告决定因素的理论基础,整合了现有研究通过检验的各个决定因素,提出了网络财务报告自愿实施决定模型,这为网络财务报告决定因素研究提供了一个理论框架,也为网络财务报告决定因素研究进一步上升到理论层次奠定了坚实的基础。

3. 对网络财务报告影响资本成本途径的检验

理论分析告诉人们,信息披露通过降低信息不对称水平而降低资本成本。但是,现有实证研究并没有对信息披露是否通过信息不对称来影响资本成本的途径进行检验。然而,既然存在多种方式可以降低信息不对称(公司的信息披露只是其中方式之一),那么人们并不能根据信息不对称对资本成本的影响推测资本成本的降低是由于公司的信息披露导致。因此,必须研究信息披露是否通过信息不对称影响资本成本。本书发现,网络财务报告这种信息披露方式确实可以通过降低信息不对称途径影响资本成本。

4. 网络财务报告指数各个项目权重的随机选择

在构建一个由多个项目构成的计量指标过程中,人们遇到的最大难题通常是如何确定各个项目的权重。目前没有任何现存理论可以指导各个项目的权重确定。现有研究通常使用几个不同的权重来检验研究结果的稳健性。但是由于这几个不同的权重是研究者自行确定的,这就很难避免研究者偏好一些特殊的权重问题。为了克服这个问题,本书由随机函数随意设定各个项目权重,再利用 Matlab 7.1 根据这些项目的任意权重来计算网络财务报告指数,最后将这些由随机权重计算出来的网络财务报告指数代入模型进行检验,以验证检验结果的稳健性。各个项目权重的自由设定可以很好地避免网络财务报告指数项目权重确定偏见的问题。

5. 对资本成本信息不对称部分的计量

很多文献并未发现信息披露和资本成本显著负相关。其原因在于,这些文献并未真正理解信息披露影响资本成本的理论本质。理论分析表明,信息披露仅仅影响资本成本中的信息不对称部分,而不是影响整体资本成本。现有许多研究没有发现信息披露与资本成本负相关的证据,主要的原因就在于这些研究考察的是公司整体资本成本和信息披露之间的关系。要想考察信息披露对资本成本的影响,最好直接考察信息披露和资本成本中的信息不对称部分的相关关系。那么如何计量资本成本中的信息不对称部分?本书的做法是:以公司不同年度的资本成本增量部分计量资本成本中的信息不对称部分(信息披露如果可以影响资本成本,则其影响应该包括在这个资本成本增量部分中),以此作为因变量,考察信息披露对资本成本的影响。通过这个计量方法,本书发现,网络财务报告程度和资本成本显著负相关。

本书在写作与出版过程中得到了上海交通大学安泰经济管理学院张天西教授的大力支持，在此表示由衷地感谢！还要向中国物资出版社编辑表示真诚的感谢，他们为本书的出版倾注了大量心血，没有他们的倾力支持，本书将不会有今天的面貌。

作 者

2010 年 7 月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 研究背景	(1)
第二节 研究问题及其逻辑联系	(7)
第三节 基本概念诠释和界定	(9)
第四节 本书组织结构和各章主要内容	(11)
本章小结	(14)
第二章 相关文献评述	(15)
第一节 网络财务报告应用现状研究	(15)
第二节 网络财务报告决定因素研究	(19)
第三节 网络财务报告管制研究	(22)
本章小结	(27)
第三章 网络财务报告决定因素理论分析	(30)
第一节 网络财务报告决定因素的理论基础	(30)
第二节 网络财务报告自愿实施决定模型	(36)
本章小结	(45)
第四章 网络财务报告决定因素实证检验	(46)
第一节 研究方法	(46)
第二节 检验结果	(62)
本章小结	(77)
第五章 网络财务报告经济后果理论分析	(79)
第一节 一般性信息披露对资本成本影响的理论分析	(79)
第二节 网络财务报告影响资本成本的理论分析	(84)
本章小结	(88)



第六章 网络财务报告经济后果的实证检验	(90)
第一节 研究方法	(90)
第二节 假设检验	(96)
本章小结	(108)
第七章 网络财务报告管制研究	(110)
第一节 国外现行网络财务报告管制措施	(110)
第二节 中国网络财务报告管制	(114)
本章小结	(121)
第八章 结论与未来研究方向	(122)
第一节 主要结论	(122)
第二节 本书创新之处	(124)
第三节 局限性与未来研究方向	(126)
参考文献	(128)
附录 1: 研究样本的公司代码	(148)
附录 2: 网络财务报告指数计算的 Matlab 程序	(152)
附录 3: Sobel 的 SPSS 程序	(153)
附录 4: Sobel 的 SAS 程序	(158)
附录 5: 地方政府财务信息网络披露研究	(163)
附录 6: 本书相关内容的社会评价	(182)
附录 7: 自愿实施网络财务报告公司特征研究	(183)
附录 8: 信息披露、信息不对称和资本成本: 研究综述	(195)
后记	(206)

第一章 绪论

第一节 研究背景

Elliott (1992) 在“第三次浪潮”一文中写到:“信息技术正在改变所有东西。它代表一个新的后工业化的财富创造范式……如果会计信息的目标是提供决策支持,而管理层的决策类型正在改变,那么自然地可以预期到会计将发生变化——无论是对内的管理会计还是对外的财务会计。”自从 Elliott (1992) 文章发表以来,信息技术已经获得了持续的改善和成本降低。过去几年最重要的变化是 Internet 的应用,并且 Internet 迅速在 100 多个国家得到应用。Internet 的迅速发展为公司提供了一个和众多会计信息使用者交流的平台。国家投资者关系研究所 (National Investor Relations Institute, NIRI) (1998) 的调查表明,82% 的调查对象说他们使用网站进行交流。而且,传统新闻公告和公司公告经常建议读者参考公司网站以获取更全面的信息。例如,一项搜索表明,2000 年 5 月的公司公告中有 1 000 多个这样的建议 (Ettredge, Richardson 和 Scholz, 2001)。

可能在不久的将来,向利益相关者提供的企业报告将几乎从当前的纸质报告模式转向使用网络作为主要信息传播渠道,而纸质报告作为辅助渠道 (Lymer, 1999)。美国 SEC 也支持这个观点,即诸如网络等技术的使用可以通过以比传统纸质报告方式更便宜、更广泛、更平等的方式来迅速向资本市场传播信息而增强资本市场的有效性 (FASB, 2000; SEC, 1995)。美国 SEC 认为,随着更多投资者可以上网,SEC 将考虑鼓励使用 Internet 作为主要的传播工具 (SEC, 2001)。

一、网络财务报告的潜在供给和需求

1. 网络财务报告的潜在供给

Internet 的发展同样影响到网络财务报告的潜在供给。日益增多的网站是网络财务报告的潜在供给源。根据中国互联网络信息中心 (CNNIC) (2006) 的统计报告^①,

^①为国家和企业动态掌握互联网络在中国的发展情况并进行相应决策提供依据,1997 年,国家主管部门研究决定由中国互联网络信息中心 (CNNIC) 联合互联网络单位开始对中国互联网应用状况进行调查,并于 1997 年 10 月发布了第一次《中国互联网络发展状况统计报告》。至 2006 年,该报告已经发布了 17 次。

截至 2005 年 12 月 31 日, 中国域名总数为 2 592 410 个, 其中 CN 下注册的域名数首次突破百万大关, 达到 1 096 924 个。目前 CN 域名注册量在所有国家顶级域名中, 稳居亚洲第一, 在世界上排名从 2005 年年初的第 13 位上升到 2005 年年末的第 6 位。中国网站总数达到 694 200 个。图 1-1 反映自 1997 年以来 CN 下的域名数和网站数发展情况。

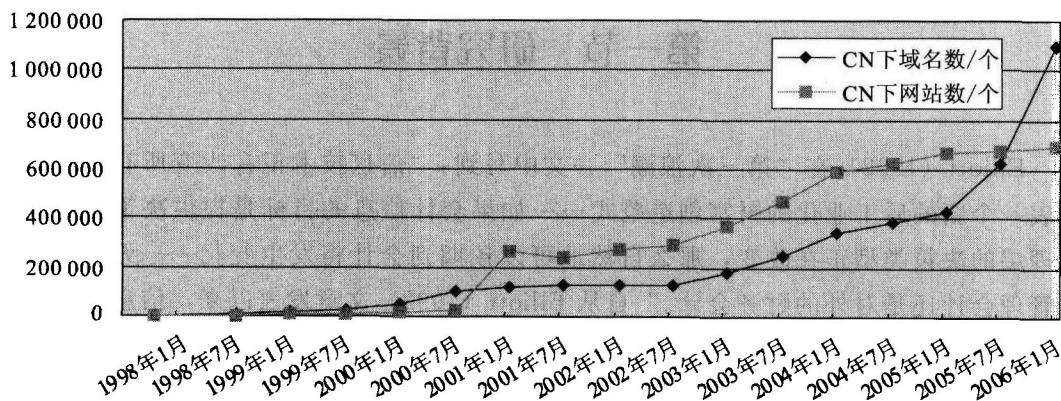


图 1-1 CN 下域名数和网站数发展情况

资料来源: CNNIC《中国互联网络发展状况统计报告》(第 1~17 次)

2. 网络财务报告的潜在需求

中国信息披露管制部门早在 2000 年就采取了利用互联网披露公司信息的做法 (潘琰, 2002)。中国证监会要求所有上市公司在因特网上公开披露其 1999 年度的财务报告。据报道, 上海证券交易所和深圳交易所已于 2000 年 4 月 30 日首次成功地实现了 959 家上市公司 1999 年度财务报告的网上披露……当年上网浏览年报的投资者达 9 000 万人次, 累计下载年报共 566 万份, 平均每家企业年报被下载 5 000 次。

网络引起了网络财务报告的需求迅速变化。根据网络外部性理论 (Farrell, 1985; Katz 和 Carl, 1985, 1986), 随着使用者的增加, 网络财务报告的效用也会增加。因此, 公司网络财务报告的效用和使用 Internet 的网民或者投资者的数量有关。众多的国内网民和大量的国外投资者是网络财务报告的潜在需求者。以下我们从这两个方面分析网络财务报告的潜在需求。

(1) 国内网民数量迅速增长。根据 CNNIC 于 2006 年 1 月发布的第 17 次统计报告 (中国互联网络信息中心, 2006), 截至 2005 年 12 月 31 日, 中国网民数和上网计算机数分别达到了 11 000 万人与 4 950 万台。利用网络获取信息、网上金融 (包括银行、网上炒股)、网上销售、电子政务 (包括网上投诉、网上审批和网上监督等) 等和网络财务报告潜在相关的网络服务的使用率分别达到 39.8%、14.1%、9.9% 和 5.1%。庞

大的网民数量以及使用频繁的和网络财务报告相关的网络服务等都构成了网络财务报告的巨大潜在需求。图 1-2 反映自 1997 年以来网民和上网计算机的增长状况。

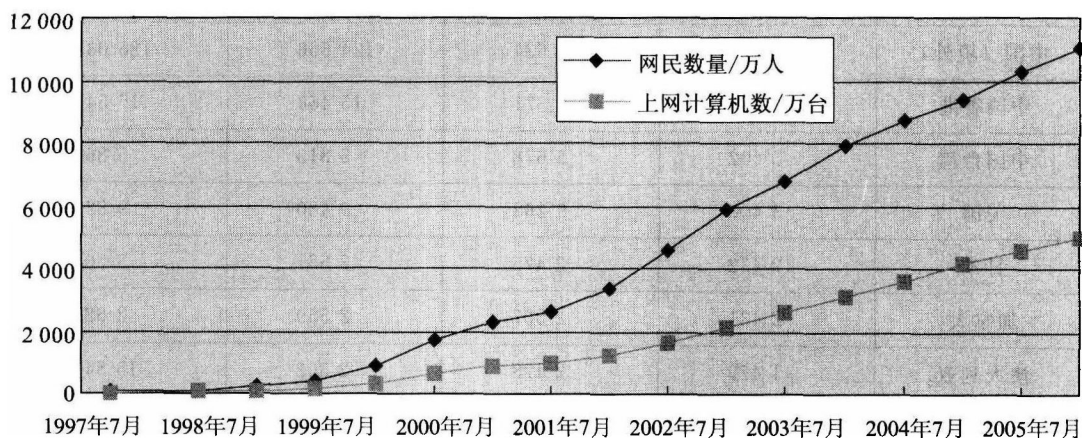


图 1-2 中国网民数与上网计算机数发展状况

资料来源：CNNIC《中国互联网络发展状况统计报告》（第 1~17 次）

(2) 国外投资者的存在。中国资本市场的一个重要缺陷就是大多数投资者缺乏获取公司信息的机会 (Abdel-Khalik, Wong 和 Wu, 1999; Haw, Qi 和 Wu, 2000; Xiao, Yang 和 Chow, 2004)。这主要是企业有限的信息披露渠道造成的。中国的上市公司通常仅仅披露管制部门要求披露的信息, 而且在年报公布之前很少披露公司信息 (Haw, Qi 和 Wu, 2000; Xiao, Yang 和 Chow, 2004)。上市公司的自愿信息披露渠道不得通过其他信息载体间接传播, 这无形中增加了企业自愿信息披露的成本和程序, 也在一定程度上限制了企业自愿披露的信息内容和形式。而公司通过自己网站披露公司信息则不会受到这些限制。

另外, 中国资本市场的一个重要特点是中国证券市场 A 股和 B 股 (人民币特种股票) 并存。B 股的投资人限于: 外国的自然人、法人和其他组织, 香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织, 定居在国外的中国公民, 中国证监会规定的其他投资人。B 股公司的注册地和上市地都在境内, 只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。这些 B 股投资者分散在世界很多国家, 对于他们来说, 传统的纸质报告模式很难保证他们之间以及他们和国内投资者之间在获取信息方面处于同等的地位, 这就违反了资本市场上投资者间的公平原则。而如果公司通过公司网站披露公司信息, 则这个问题在很大程度上可以避免。表 1-1 给出了中国上海证券交易所 2001—2004 年 B 股投资者的国家分布情况。

表 1-1 中国上证所 B 股投资者开户数统计 (2001—2004 年)

国家或地区	开户累计数 2001	开户累计数 2002	开户累计数 2003	开户累计数 2004
中国 (境内)	755 101	789 052	804 635	815 081
中国 (境外)	124 573	124 634	124 666	125 035
中国香港	15 285	15 371	15 464	15 547
中国台湾	5 402	5 678	5 813	5 866
美国	3 400	9 268	9 480	9 823
日本	2 432	3 475	3 551	3 704
加拿大	2 431	2 507	2 559	2 624
澳大利亚	1 479	2 478	2 503	15 547
新加坡	1 479	1 503	1 541	1 574
英国	1 614	1 649	1 706	1 782
中国澳门	702	703	708	718
德国	515	522	524	529
法国	469	482	490	504
韩国	435	452	467	484
荷兰	291	299	306	316
其他	5 927	6 089	6 248	7 481
合计	921 535	964 162	980 661	1 006 615

资料来源：上海证券交易所市场资料 (2001—2004 年)

从表 1-1 可以看出, 中国的 B 股股东有很多并不居住在中国境内, 对于这些股东来说, 如果上市公司不通过网站披露公司相关信息, 他们要想获取中国上市公司的信息所要付出的搜寻成本可能要大得多。这样, 这些股东和那些在中国境内的股东就很难处于信息平等的地位。但是, 网络财务报告可以改变这种中国境内和境外股东的信息不平等地位。中国境外的股东通过 Internet 也可以及时的获取公司的相关信息 (只要这些信息在公司网站上披露), 因而网络财务报告可以改变投资者之间的信息地位不平等状况, 降低资本市场中的信息不对称程度。

二、公司网站应用现状

企业网站内容的差异表明, 企业建立网站存在着不同的原因。例如, 一些企业网

站建立的初衷为电子商务,而一些企业网站则旨在披露财务信息等(例如,工作机会、产品开发和人文活动),以改善公司形象。

会计准则制定机构 FASB (2000) 发现,美国《财富》500 强的前 100 家公司中的 99% 都建立了公司网站,其中,93% 的公司网站上披露了财务信息。国家经贸委贸易市场局和北京大学网络经济研究中心(2002)的调查表明,在被调查的企业中,接入互联网的企业占 86.7%,建立网站的企业占 69.1%,开展电子商务的企业仅占 21.6%。这些数据似乎表明了,开展电子商务并不是大多数公司建立网站的主要原因,而披露财务信息,改善投资者关系才是公司建立网站的一个主要原因。Debreceeny 和 Gray (2001) 断定,披露财务信息和投资者关系功能正是早期企业网站建立的主要原因。如果披露财务信息和投资者关系功能是公司建立网站的主要原因,而且建立公司网站又需要相当的初期成本和维持费用,同时还有许多公司没有建立网站,则自愿实施网络财务报告就必然是公司的一个理性选择,是公司向资本市场传递的一个有意“信号”,因此,探讨自愿实施网络财务报告的公司特征对信息披露管制理论与实践将具有极其重要的意义。

为了考察网络财务报告是否是公司建立网站的主要原因,本书在 2004 年对沪市 A 股上市公司网站使用情况考察的基础上,再一次以同样的方法考察了中国深市上市公司网站的使用情况。与何玉和张天西(2005)一样,本书还是按照 8 个主要栏目进行考察:①公司基本情况栏:主要包括公司简介、公司新闻、公司历史等方面,这个栏目主要用途是宣传公司形象;②产品服务信息栏:主要包括公司经营服务情况介绍、公司产品介绍等;③投资者关系:主要包括公司向投资者披露的信息(网络财务报告就在这个栏目中)以及和投资者的互动交流,这个栏目主要用途是强化公司与投资者的关系;④电子商务:主要包括公司开展的电子商务活动,比如网络采购和网络营销等;⑤客户服务:主要包括为客户服务而提供的相关信息;⑥人力资源:主要包括公司的人力资源管理等信息,譬如:人员招聘信息;⑦企业文化:主要包括企业内部的文化交流、创办的杂志、研究园地等方面;⑧外文版^①:即企业是否开设了英文等外文版面,这个栏目的目的在于对外交流。我们将两次调查的结果分别总结在表 1-2 和表 1-3 中。

^①我们在 2004 年考察时,这个栏目仅仅考察了英文版,但是在后来的考察实践中,我们发现很多公司还使用了其他外文版面,譬如:创智科技(000787)、G 鑫茂(000836)、大连国际(000881)、峨眉山 A(000888)、浪潮信息(000977)和九芝堂(000989)等在采用了中文版和英文版后还采用了日文版。因此我们认为,使用“外文版”这个说法更为准确。

表 1-2 中国沪市 A 股上市公司互联网用途情况

行业类型 (有网站公司数)	公司一 般情况	产品服 务信息	投资者 关系 (IFR)	电子 商务	客户 服务	人力 资源	企业 文化	英文版
农、林、牧、渔业 (12)	11	9	9	3	5	5	5	1
采掘业 (7)	7	5	7	1	3	4	5	2
制造业 (354)	349	331	290	101	219	230	211	213
电力、煤气及水的 生产和供应业 (18)	18	5	17	1	3	8	8	5
建筑业 (10)	10	7	9	0	3	6	6	3
交通运输仓储业 (31)	31	23	30	9	20	13	19	15
信息技术业 (46)	46	44	42	7	36	39	33	29
批发和零售贸易 (44)	43	33	37	9	19	18	26	16
金融、保险业 (6)	6	6	6	5	5	5	2	3
房地产业 (15)	15	15	15	4	6	11	11	3
社会服务业 (15)	14	12	11	6	6	8	4	5
传播与文化业 (6)	6	6	5	1	3	4	4	2
综合类 (32)	32	21	30	3	11	22	20	13
合计 (596)	588	517	508	150	339	373	354	310
占总体比例 (%)	99	87	85	25	57	63	59	52

说明：样本为 2004 年 8~11 月具有网站的 596 家沪市 A 股公司的网站数据（含没有网站的总公司样本数为 774）。

表 1-3 中国深市 A 股上市公司互联网用途情况

行业类型 (有网站公司数)	公司一 般情况	产品服 务信息	投资者关 系 (IFR)	电子 商务	客户 服务	人力 资源	企业 文化	外文版
农、林、牧、渔业 (10)	10	9	8	4	3	7	8	7
采掘业 (4)	4	4	4	0	0	0	2	0
制造业 (277)	272	261	233	64	181	185	180	157
电力、煤气及水的 生产和供应业 (15)	15	6	15	0	3	5	9	3
建筑业 (5)	5	5	5	1	0	5	5	5
交通运输仓储业 (16)	16	13	16	2	4	10	12	3
信息技术业 (23)	23	22	19	2	19	18	14	16

续 表

行业类型 (有网站公司数)	公司一 般情况	产品服 务信息	投资者关 系 (IFR)	电子 商务	客户 服务	人力 资源	企业 文化	外文版
批发和零售贸易 (21)	21	16	18	6	12	13	16	5
金融、保险业 (3)	3	3	3	2	2	1	1	0
房地产业 (11)	11	11	11	1	6	7	9	2
社会服务业 (16)	16	13	11	6	8	7	11	4
传播与文化业 (2)	2	1	2	0	0	2	1	0
综合类 (22)	22	17	18	1	5	10	11	7
合计 (425)	420	381	363	89	243	270	279	209
占总体比例 (%)	99	90	85	21	57	64	66	49

说明：第一次考察网站期间为 2005 年 11~12 月，2006 年 3 月第二次登录各公司网站复核，表中数据为复核后的结果。截至 2005 年 12 月 31 日，深市 A 股公司 532 家，其中 425 家公司建立了自己的网站。

从表 1-2 和表 1-3 可以看出，在中国现阶段，公司建立网站的主要用途并不是开展电子商务（仅占全体有网站公司总数的 25% 或 21%），而是宣传公司形象（99%）、提供有关产品服务信息（87% 或 90%）以及强化公司和投资者的关系（85%）三种用途，宣传公司形象用途几乎所有公司都使用，没有讨论的必要，提供有关产品服务信息和投资者关系用途的使用率几乎一样，但是提供有关产品服务信息用途不是本书讨论的范围，因此只讨论投资者关系用途。“投资者关系”栏的使用率远远超出了电子商务、客户服务、人力资源、企业文化和对外交流（英文版）等栏目的使用率，而大多数公司的投资者关系栏目中的主要内容就是网络财务报告，这表明，在中国，网络财务报告是大多数公司建立网站的一个非常主要的原因。这个结论与 Ashbaugh, Johnstone 和 Warfield (1999); Chipalkatti, Albrecht 和 Rishi (1996); Debreceeny, Gray 和 Mock (2001); FASB (2000); Sage (1996) 的观点相一致。

第二节 研究问题及其逻辑联系

然而，当许多公司自愿实施网络财务报告时，还有一些公司并没有建立网站或者在网站上披露公司财务信息等。为什么会出现这样的差异？到底是什么因素导致了一些公司自愿实施网络财务报告，而另一些公司却不愿意实施网络财务报告？实施网络财务报告对公司会产生怎样的经济后果？信息披露管制部门又应该采取什么管制措施？

这些问题困扰着信息管制部门和财务报告编报使用单位。既然公司不同的信息披