

编辑寄语

我们在会计学广袤无垠的
大海上追逐浪花

发现了这些

闪耀着理性火花的小小贝壳
经过细细筛选

我们将

那些最具潜质的珠贝
奉献给广大读者
并期待着您的回应

Accounting Doctoral Dissertation Series

会计学博士论丛

方红星 著



公众公司财务 报告架构研究

Research on Public Company
Financial Reporting Regime

中国财政经济出版社



会计学博士论丛

公众公司财务报告 架构研究

方红星
著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

公众公司财务报告架构研究/方红星著. —北京: 中国
财政经济出版社, 2004.6

(会计学博士论丛)

ISBN 7 - 5005 - 7326 - X

I. 公… II. 方… III. 公司 - 会计报表 - 会计分析
IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 049848 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com>.

E-mail: cfeph@cec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

大连海事大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 11 印张 268 000 字

2004 年 6 月第 1 版 2004 年 6 月第 1 次印刷

印数: 1 - 3 000 定价: 22.00 元

ISBN 7 - 5005 - 7326 - X/F·6400

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



学术界应以总结与探索理论为己任，会计学界也不例外。会计理论研究成果的直接载体应当说是会计学术著作，而最能反映最新会计学术观点的往往是那些中青年学者的论著，会计学博士论文就是其中新鲜的、有活力的、闪耀着思想火花的论著中的一部分。时值今日，我们会计界培养了一批又一批博士生高级专门人才，他们是会计科研的新生力量并成为会计事业发展的希望。他们的创新能力强，成果产出率高，特别是在他们的博士论文中，某些观点如经深化和完善，有可能成为全新的、具有开拓性的，甚至是代表会计领域今后创新研究的学术思想。

本此初衷，中国财政经济出版社会计分社的编辑策划了一套“会计学博士论丛”，将会计学术研究领域中那些具有较高理论水



平和创新意识，能在一定程度上填补会计理论的空白并与现实需要贴近、对实务操作具有指导意义的财务、会计、审计方面的，主要是博士生的理论著作收录进来，旨在宏扬会计学理论，活跃学术氛围，促进会计理论研究向纵深发展。

我考虑这套“会计学博士论丛”的出版，具有以下意义：

一、总结和反映了我国现代会计教育的最新成果

我在 1995 年的一篇文章（《我国会计理论研究的若干认识》）中曾经谈到，综观当今世界，既不存在会计教育落后而会计实务先进的情形，也不存在会计教育先进而会计实务落后的情形，会计教育的变革与会计实践的进步密切相关，而会计理论研究成果也很大程度上是通过会计教育转化为对实践的指导作用的。我们每年都要培养一批博士生，他们是会计教育的较高层次上的受益者，是未来的会计理论研究者，将他们在校的研究成果去粗存精、陆续出版，应当说是能够反映我国现代会计教育的最新成果的。

二、较为系统、全面地反映了当前会计学理论与实务研究发展的全貌

综观我国近年来的会计理论研究与会计理论建设情况，很难用一句话概括，学术界的评价也褒贬不一，相持不下。现今的会计学术界也是派系林立，各院校之间门户之见颇多，财经出版社将新近完成的、具有较高理论水准的博士生论文相继出版，可以说是为会计界做了一件好事，使我们不出门便可详细了解最新的会计研究动态和成果。会计是一门有史、有论、有独特的方法与技术且包罗众多分支学科的知识体系，一两本著作，难以道其万一，出一本合集，又难免只见树木、不见森



总序

林，难以窥见会计学的动态发展，这样，出版“会计学博士论丛”不失为良策，可以使我们动态地综观与掌握当前会计学理论与实务研究发展的全貌。

三、能够活跃未来我国的会计理论研究，丰富我国的会计理论

现阶段的在校博士生一般都具有工作或实践经验，他们除具备专业知识外，在相关经济学科知识以及电脑和外语等应用技能方面远比我们那个时代丰富，他们的思想也是非常活跃的。他们在汲取了一系列会计理论研究成果的养分之后，将其充分消化、吸收，有的还能将其发展、创新，提出新的理论观点，在学术界引起争鸣。综观会计发展史，不乏事例。将这批活跃人群的思想、观点整理出版，必将有利于丰富和活跃我国的会计理论研究。


理论是社会需要的产物。我衷心希望这套“会计学博士论丛”中能不断涌现出适应当前社会需要的、推动会计理论研究向纵深发展的著作！

2001年8月9日



公众公司财务报告对于提高公司的经济效率与资本市场的配置效率的作用是显而易见的。从本质上说，公众公司的管理当局仅有两样东西可以提供给投资者及其他利益相关者：一是获得未来现金流量的机会；二是有关这些机会的信息。如果管理当局不能提供投资者和其他利益相关者所需要的信息，那么他们就无法获得经济效率；如果管理当局能够识别投资者和其他利益相关者的信息需求并提供相应的信息，他们就能获得较高的经济效率。

自2001年以来，美国的“安然”、“世通”、“默克”、“施乐”和法国的“威旺迪”、意大利的“珀玛拉特”等国际大公司相继曝出假账丑闻，而且愈演愈烈。这些国际大公司的丑闻不仅引起人们的震惊和愤怒，同时还严重打击了投资者的信心。欧美两地的股

公众公司财务报告架构研究

市频频刷新历史低点，给刚刚复苏的美国经济蒙上了一层阴影，以至于美国总统布什在八大发达工业国会议上对此表示愤怒和深切担忧。这一系列财务造假案件的爆发，使得人们期待一场财务报告的革命。而财务报告的生成与提供不只涉及财务报告标准本身，还涉及到这些标准的实施机制。这场革命的众多参与者，包括财务报告标准的制定者、管理当局、审计师、资本市场监管者、财务报告的使用者。他们在此过程中扮演何种角色？如何发挥作用？这些问题正是迫切需要解决的。而呈现在我们面前的这本《公众公司财务报告架构研究》，正是在这方面的一个有益探索。

本书作者方红星是我的学生，也是我的同事、学友。1993年以来，我们一直在一起工作、一道学习。作为学生，可能他教我的知识比我教他的要多；作为同事，他做得比我更多、更优秀。在攻读硕士学位和博士学位的6年以及其中间断的5年时间里，他潜心阅读了大量的经济学、管理学及相关学科的专业书籍，打下了良好的专业功底。方红星的研究视野很宽阔，其研究领域涉猎会计、审计、财务管理、公司治理、内部控制等多个方面。他善于从相关学科的视野研究会计问题，对很多问题均有其独到的见解。他刚开始攻读博士学位便接替我担任东北财经大学出版社社长职务，对于出版社繁杂、琐碎的行政和业务工作我是深有体验的，但他在经营方面的天赋并不亚于其学术天赋，以至于其学术成就被其经营业绩所掩盖。尽管如此，从他已公开发表的论著之中，我们不难领略出他的深厚功底和思想火花。

《公众公司财务报告架构研究》是方红星在其博士学位论文的基础之上修改完成的一部专著。本书敏锐地捕捉了全球公众公司财务报告生成和提供过程中的突出问题，立足于长链



条、多环节的整合性制度安排的独特角度，提出并阐释了公众公司财务报告架构的概念，在此基础上对其进行了深入的剖析和研究，并围绕着我国的公众公司财务报告架构进行了现状分析，提出了改革建议。总体看来，全文观点新颖，内容详实，脉络清晰，结构合理，论证充分，见解独到，具有较高的学术价值和实践指导价值。在学位论文的评阅和答辩过程中，国内一些著名的会计学教授和专家都给予了高度评价。

尤其难得的是，本书在以下几个方面做出了可贵的探索和积极的贡献：一是从整合性制度安排的角度全面探索了公众公司财务报告的生成和保障机制，探索性地提出并阐释了“公众公司财务报告架构”这一重要概念；二是深入探讨了公众公司财务报告架构各组成要件之间的内在联系，揭示了有效架构的内在逻辑；三是仔细研究了公众公司财务报告架构与法律、经济、文化等环境因素的关系与互动，揭示了公众公司财务报告架构的环境适应性，对公众公司财务报告架构代表性模式进行了归纳和总结，并在此基础上提出了公众公司财务报告架构的决定理论；四是尝试引入制度变迁理论和演化经济学的分析框架，运用制度竞争、路径依赖的理论与框架来解释公众公司财务报告架构的现状和演化；五是尝试从不同的角度去分析和把握公众公司财务报告架构问题，从而使整个研究得以向纵深方向展开；六是针对中国财务报告的现时实际，合理地选取了转型经济和新兴市场这两个参照系，围绕财务报告生成与保障的相关问题提出了可资借鉴的对策建议。

诚如作者所言，由于本书涉及的问题过多，因而对于个别问题的研究还难以做到十分全面和深入，但是瑕不掩瑜。作者自己很谦虚和坦率地归结了这方面的问题，并为自己明确了进一步研究的领域和方向，这也充分反映了他锲而不舍的精神和



内容提要

作为公司对外披露信息的主要手段，财务报告在维系公司制度、支撑资本市场有效运作进而优化资源配置等方面起着至关重要的作用。财务报告作为公司制度和资本市场的一项重要机制，其本身并不是孤立、片面的。尤其是在社会分工日益细密、法律制度渐趋完善、理论研究不断深入、实践发展日新月异的今天，围绕着公司财务报告已经形成了一系列涉及面广、内容复杂的长链条、多环节的制度安排。从这种意义上讲，透过一个广阔的视角对公司财务报告架构进行全面、综合的研究和分析，其必要性不言而喻。本书就是以此为出发点而渐次展开的。

本书的研究思路是围绕着公众公司财务报告架构这条主线展开的。首先从新制度经济学和资本市场效率理论两个方面为本书的研究找到理论支撑，紧接着从现实世界中的

财务报告失败问题中发现全球公众公司财务报告方面的制度缺陷；然后将其提炼和归结为公众公司财务报告架构问题，并界定公众公司财务报告架构的基本概念；接下来针对公众公司财务报告架构的核心要件及其相互关系、公众公司财务报告架构的模式和决定因素、公众公司财务报告架构的演进规律以及一些重要的相关问题进行分析；最后针对中国公众公司财务报告架构进行应用研究，并提出进一步改革与发展的对策建议。

本书共 8 章，各章的基本内容如下：

第 1 章“导论”，主要交代本书的研究背景与动因，界定本书主题中涉及的关键概念与范围，介绍本书的基本思路、研究方法与内容结构，指出本书的积极探索与主要局限。

第 2 章“公众公司财务报告架构：概念整合与重新解构”，从对公众公司财务报告供应链和公众公司财务报告价值链的研究入手，进行概念整合，提出“公众公司财务报告架构”的基本概念，并对其进行重新解构，廓清其核心要件及它们之间的内在联系。

第 3 章“公众公司财务报告架构的核心要件分析（上）”，开始针对公众公司财务报告架构的核心要件展开深入探究和论述，包括：公众公司财务报告的法律结构与监管制度，以及公众公司治理机制和内部控制的财务报告方面。

第 4 章“公众公司财务报告架构的核心要件分析（下）”，继续针对公众公司财务报告架构的核心要件展开深入探究和论述，包括：公众公司财务报告准则，公众公司财务报告审计制度，以及公众公司财务报告的披露、分析与解释机制。

第 5 章“公众公司财务报告架构的决定理论”，在对公众公司财务报告架构进行国际比较与分类的基础上，总结和提炼公众公司财务报告架构的典型范式，深入分析和归纳公众公司



财务报告架构的决定因素及其作用机理。

第6章“公众公司财务报告架构的演进理论”，借助制度经济学和演化经济学中关于路径依赖和制度竞争的基本理论和分析框架，提出公众公司财务报告架构演进的路径依赖理论和公众公司财务报告架构演进的制度竞争理论，在此基础上分析和论证公众公司财务报告架构的演进与趋同。

第7章“公众公司财务报告架构的综合分析与质量评价”，从利益相关者理论和使能技术的视角对公众公司财务报告架构进行分析，还探究了公众公司财务报告架构的质量评价问题。

第8章“中国公众公司财务报告架构的现状分析与改革思路”，全面运用前文分析和研究的结论，在针对中国公众公司财务报告架构的现状进行剖析的基础上，引入两个参照系，通过对经济转型国家以及新兴市场国家或地区公众公司财务报告架构改革的评析和借鉴，探讨中国公众公司财务报告架构的改革思路。

关键词：公众公司 财务报告架构 整合性制度安排 制度演进



Abstract

As the main means of company's external information disclosure, financial reporting play a vital role in maintaining corporate systems, supporting efficient operating of capital markets, and then optimizing resources allocation. Being an important mechanism of corporate systems as well as capital markets, financial reporting is not isolated and one-sided itself. Especially nowadays, as social division of labor becoming more and more meticulous, legal systems improving increasingly, theoretical researches going deeper and deeper, and practices developing constantly, a series of extensive, complicated institutional arrangements with long chains and multiple links regarding company financial reporting have emerged. In this sense, it's very important and necessary to con-



duct overall and comprehensive researches and analyses on company financial reporting regime from a broad perspective. Keeping these as points of departure, this book opens up step by step.

This book focuses on public company financial reporting regime, and takes it as the core clue of researches. Firstly, it finds theoretical supports from the new institutional economics and capital efficiency theory, then recognizes the institutional defects of global public financial reporting systems basing on the financial reporting failures in the real world. It concludes these questions into public company financial reporting regime, and defines its basic concept. It then analyzes the core elements and their relationships, the models and determinants, the evolutionary theory and other important related issues of public company financial reporting regime. Lastly, it takes practical researches on Chinese public company financial reporting regime, and presents some reform proposals.

It consists of eight chapters, the main contents are as follows:

Chapter 1 “Introduction”, accounts for the research background and reasons of this book, defines the key concepts and scope therein, introduces the basic train of thought, research methods, and the structure of contents, and shows the positive explorations and main limitations of this book.

Chapter 2 “Public Company Financial Reporting Regime: Conceptual Integration and Re-decomposition”, integrates the concepts through analyses on public company financial reporting supply chain and value chain, raises and explains the basic concept of “public company financial reporting regime”, and then re-decomposes it, clarifies its core elements and their internal relationships.



Chapter 3 “Analyses on Core Elements of Public Company Financial Reporting Regime (I)”, begins exploring and analyzing the core elements of public company financial reporting regime. It includes the legal structure and regulative institutions of public company financial reporting regime, and the financial reporting aspects of public company governance mechanism and internal control.

Chapter 4 “Analyses on Core Elements of Public Company Financial Reporting Regime (II)”, continues exploring and analyzing the core elements of public company financial reporting regime. It includes the public financial reporting standards, the auditing systems of public company financial reporting, and the disclosure, analysis and interpretation mechanism of public company financial reporting.

Chapter 5 “Determinant Theory of Public Company Financial Reporting Regime”, conducts international comparison and classification of public company financial reporting regime, and then summarizes and refines the typical paradigms of public company financial reporting regime, and analyzes and induces the determinants of public company financial reporting regime and their functions.

Chapter 6 “Evolutional Theory of Public Company Financial Reporting Regime”, uses the basic theory and analytical framework of path dependence and institutional competition in institutional economics and evolutionary economics, brings up the path dependence theory and institutional competition theory on the evolution of public company financial reporting regime, and thereupon analyzes and expounds the evolution and convergence of public company financial reporting regime.

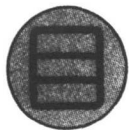
Chapter 7 “Comprehensive Analyses and Quality Evaluation of Public Company Financial Reporting Regime”, dissects public compa-



ny financial reporting regime from the perspectives of stakeholder theory and enabling technology, and explores the quality evaluation issue on public company financial reporting regime.

Chapter 8 “Chinese Public Company Financial Reporting Regime: Present Status Analyses and Reform Proposals”, applies comprehensively the main conclusions of the analyses and researches throughout this book, conducts deep analyses on the present status of Chinese public company financial reporting regime, then cites two reference frames by commenting and drawing lessons from the public company financial reporting regimes and their reforms in transitional economies and emerging markets, and finally presents several proposals on Chinese public company financial reporting reform.

Key words: public company, financial reporting regime, integrated institutional arrangement, evolution of institutions



第1章 导 论.....	(1)
1.1 研究背景与动因	(2)
1.2 概念与范围的界定	(24)
1.3 基本思路、研究方法 与内容结构	(40)
1.4 积极探索与主要局限	(43)
第2章 公众公司财务报告架构： 概念整合与重新解构	(47)
2.1 公众公司财务报告 供应链	(47)
2.2 公众公司财务报告 价值链	(56)
2.3 公众公司财务报告架构： 概念整合	(63)
2.4 公众公司财务报告架构： 重新解构	(67)