

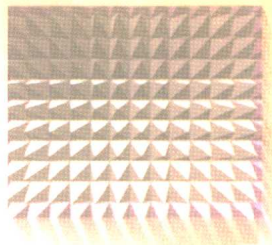
 中山大学会计论丛

ZHONGSHAN UNIVERSITY

SERIES IN ACCOUNTING

转轨经济下 财务与会计 问题研究

谭劲松 刘 峰 / 主编



中国财政经济出版社

中山大学会计论丛

转轨经济下财务 与会计问题研究

谭劲松 刘 峰 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

转轨经济下财务与会计问题研究/谭劲松,刘峰主编. —北京:
中国财政经济出版社,2001.12

(中山大学会计论丛)

ISBN 7 - 5005 - 5516 - 4

I. 转… II. ①谭… ②刘… III. 公司 - 财务会计 - 研究
IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 003276 号

中国财政经济出版社 出版

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

E-mail: cfeph@dre.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

北京外文印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 11.25 印张 266 000 字

2001 年 12 月第 1 版 2001 年 12 月北京第 1 次印刷

印数:1—3 000 定价:20.00 元

ISBN 7 - 5005 - 5516 - 4/F·4879

(图书出现印装问题,本社负责调换)

《转轨经济下财务与会计问题研究》

编 委 会

主 编 谭劲松 刘 峰

委 员 陈杰平 黄德尊 林 斌

刘 峰 苏锡嘉 谭劲松

唐清泉 魏明海

总 序

魏明海

在新千禧之年刚刚来临之际，我们组织撰写的《中山大学会计论丛》很快就要出版，并与广大的读者见面了。

《中山大学会计论丛》试图体现两个方面的特色：一方面是将我们的研究融入现代会计和会计理论发展的主旋律中；另一方面是在我们的学术探索中充分体现中山大学的人文精神和校园文化。

现代会计和会计理论发展的主旋律是什么？我们的研究是否要融入这一主旋律中去？这不仅仅是我们组织撰写《中山大学会计论丛》时考虑过的问题，也是我们内部在相互切磋、共同探索中经常思考的问题。现代会计的产生与商品市场、资本市场和经理市场的形成、发展相联系。最近一段时期以来，我们愈来愈感受到金融市场、公司组织结构、信息技术发展对会计的影响和推动。在会计学术界，理论的研究也愈来愈关注信息披露、资产估价、管理激励和会计政策选择等一系列问题。在我们的这套论丛中，既有讨论会计准则、会计政策选择、信息披露和注册会计师制度的，又有专门研究不确定性会计、会计文化和智力资本会计的。

同时我们还注意到现代会计理论研究方法的多样化。尽管实证、分析性的研究方法在主流学派中得到了广泛的运用，但规范

的研究方法仍很有价值。在我们的这套论丛中，有的研究比较多地采用规范的研究方法，而有的则尝试采用了实证的研究方法。

中山大学是一所非常有传统的高等学府。当年孙中山先生创办中山大学时，就确定了“博学、审问、慎思、明辨、笃行”的校训。孙中山先生“天下为公”的精神境界和冯乃超老校长的教育思想对于每一位中大人产生了巨大的影响。我们深深感受到“有容乃大”、立志做“大事”，特别是把学问作为一件大事的情景在中山大学随处可见。近年来，我们也依照“有容乃大”的思想，吸纳各方人才、吸收各种理论流派、同各方人士交流、与境内外各类机构合作，从中得到养分和支持，有了一些进步和发展。这套论丛就是我们在与外界交流合作过程中取得的主要成果，也是各方人士加入中山大学管理学院会计学系时或之后献给这个集体的一份厚礼。

由于我们这个集体还非常年轻，根基不深、积累不厚，还处于发展的初期，这套论丛肯定会有许许多多的不足和局限性。我们之所以这个时候就拿出来，一方面是要给大家，尤其是在这个集体工作的年轻学者与学术界交流的机会；另一方面是要得到社会各界，特别是会计学术界的批评指正，以帮助我们提高得更快一些、发展得更快一些！

目 录

2001 年“转轨经济下财务与会计问题研讨会”综述

刘涵 刘峰····· (1)

中国上市公司盈余管理的制度背景及行为研究 刘月平··· (10)

评论 黄德尊····· (71)

制度安排与会计信息质量 刘峰····· (74)

评论 夏冬林····· (96)

我所理解的会计“中国特色” 计小青····· (97)

评论 胡玉明····· (105)

经济转型期企业治理结构完善与会计直接责任制创新

赵杰····· (107)

评论 荆新····· (120)

股利政策、股权结构和代理问题 魏刚····· (122)

评论 陈杰平····· (169)

债务融资与代理问题研究 谭劲松 丘步晖 林静容····· (173)

评论 宋献中····· (203)

我国上市公司审计师变更影响因素的实证研究

吴溪 李辉····· (205)

评论 苏锡嘉····· (226)

更换审计师与注册会计师在证券市场中的作用

张立民····· (229)

评论 薛云奎····· (243)

中国企业会计预测实务的观察与思考	杨雄胜·····	(246)
评论	张先治·····	(263)
我国股份有限公司会计制度有关问题探讨	张勇勤·····	(266)
评论	荆新·····	(277)
抵制或检举会计违规行为的心理障碍分析	唐清泉·····	(281)
评论	夏冬林·····	(295)
证券市场中作为识别因子的会计信息价值模型	谢军·····	(297)
评论	沈艺峰·····	(307)
1996—2000 年我国实证会计研究综述	谭劲松 刘涵·····	(308)
后记	·····	(347)

2001 年“转轨经济下财务与会计问题研讨会”综述

刘涵 刘峰

2001 年 6 月 2 日至 3 日，来自全国各地的会计学专家、学者会聚羊城，参加了中山大学管理学院会计系和中山大学现代会计与财务研究中心主办的“转轨经济下财务与会计问题研讨会”。

本次会议，正如研讨会名称所隐含的，是在一个特殊环境下举办的。在我国，不仅经济改革、经济发展、对外开放将进入一个重大的转变阶段，财务与会计的改革发展，财务与会计的理论研究也将面临新的挑战。在两天的会议期间，众学者就这些问题进行了深入探讨和广泛讨论。

一、研讨会主题报告

会议邀请到中南财经政法大学郭道扬教授和香港科技大学黄德尊教授作主题报告。

郭道扬教授的主题报告为“新世纪初期复杂环境下的财务与会计改革”。报告中，他站在新世纪这个起点上，回顾历史展望未来，指出：21 世纪的财务与会计发展面临着四大环境：经济全球化（知识经济全球化和经济可持续发展危机）；中国即将加入

WTO; “十五”规划的实施, 提出切实发展高新技术和高新技术产业, 并在调查研究、认真总结、稳固的基础上发展我国资本市场和上市公司; 国际关系, 如美国政府的干预, 欧共体在 WTO 谈判中要价的提高等。在这种大环境下, 包括会计改革在内的各项改革面临着多层次与复杂性。

在报告中, 郭道扬教授分别讨论了会计、审计、财政与税收等方面改革的复杂性。会计方面, 加入 WTO, 要求我们修改相应的会计准则与制度, 但也要考虑经济全球化的阶段性和复杂性, 考虑中国自身的特点, 做到真正的向国际惯例靠拢中也能兼顾中国特点; 加入 WTO 要求开放审计市场, 因此, 关注我国未来审计的变化, 包括审计市场格局、会计师事务所的改组与联合、审计准则的发布与执行等, 是学术界和实务界的共同话题; 我国财政收入与支出的改革及控制, 必然要求重建政府会计, 同时, 税收的公平合理也要求高质量的会计信息, 这对会计理论研究也提出了新的要求。

最后, 郭道扬教授认为, 新世纪财务与会计要迎接挑战, 必须冷静思考, 通过政府、通过国务院相关部门协调, 建立会计相关制度体系。

香港科技大学黄德尊教授在报告中提出中国会计研究特别是实证研究, 应当从单纯模仿西方已有的研究方法、模型的思路, 转向对制度的分析与把握。他认为, 中国实证会计研究中存在的问题包括: 个案研究较多, 大样本研究不够, 难以找到规律; 找到规律后, 因为制度背景的复杂性, 也不能解释现象, 或者干脆照搬西方理论, 得出错误的结论。造成这种问题的原因主要有三点: 描述性研究不足; 基础性研究不够 (经济研究、财务研究); 缺乏完善的会计和公司财务理论。为此, 黄教授提出了中国会计实证研究的框架: 了解中国现有的经济制度、公司制度、资本市

场特点及法律法规环境等,以组织理论为起点,借用产权、交易费用、契约/代理理论等经济理论,分析组织结构如何影响会计和审计行为。他认为,转轨时期,中国实证研究的题材很多,可以运用代理理论和契约理论进行分析,但要注意中国问题的特殊性,如在美国代理问题主要体现在职业经理和外部股东之间,而在中国更多地体现在大股东和外部股东之间。

除上述主题报告外,大会还邀请香港城市大学苏锡嘉教授和加拿大 McGill 大学的刘锋教授作了会议报告。苏锡嘉教授的报告别出心裁,以自己在会计实证研究方面的亲身经历为例,围绕自己和陈杰平教授合作的一篇文章的写作、修改过程,介绍了在实证研究方面的心得和经验,并对中国会计实证研究提出了一些建议:结合中国转轨时期的特殊性,选择一个好题目;根据实证研究方法选择合适的研究窗口;做好变量控制,尽可能消除噪声;注意中国市场有效性问题,市场无效并不代表市场对所有信息都没有反应;数据处理要规范,在处理数据极端值时一定要小心;选择有把握的样本;在计算超常收益时剔除消息提前走漏的部分;确定回归模型时控制变量选择尽量完整,增加模型可信度;文章写作过程中和完成后应多方征询意见;注意文章文字表达方式等。

刘锋教授的“中国国有企业建立有效的内部公司治理结构系统”的报告引起了与会者的广泛兴趣。刘教授认为,在国有企业改革过程中,完善公司治理结构和解决产权问题是同等重要的。在主题报告中,他将视点放在公司内部,以代理人理论为出发点,分析了我国现阶段国有企业治理结构中存在的问题,如股权高度集中,大股东操纵,内部人控制,小股东“搭便车”等。刘教授认为一个强有力的、运作良好的董事会是解决公司治理结构问题的核心。董事会应主要由有经验的独立董事组成,辅以专业

委员会（审计委员会、提名委员会、薪酬委员会）。另外，完善激励机制和审计监督也非常重要。刘教授建议，国有股份不能由政府代理，不然会出现严重的利益冲突问题。应由人民代表大会成立国有资产管理公司作为代理人，并按公司结构运作（由董事会监督经理）。外部环境，如资本市场和法律制度体系的发展对于公司治理结构改革也是必不可少的。

除大会报告外，会议还收到 32 篇论文，经严格筛选，在研讨会上报告了 12 篇论文，分别由黄德尊教授、苏锡嘉教授、香港城市大学的陈杰平教授、上海财经大学的薛云奎教授、清华大学的夏冬林教授、中国人民大学的荆新教授、东北财经大学的张先治教授、厦门大学的沈艺峰教授、暨南大学的宋献中和胡玉明教授进行了精彩的点评，会议气氛十分热烈。

二、制度背景描述性研究

这次会议，与会者达成的一致共识是：转轨时期中国经济呈现出新旧更替的特点，要想深入研究中国的财务与会计问题，必须将其放在目前中国特殊的、变动中的制度背景下考虑。本次研讨会的部分参会论文也从对制度背景的描述与分析出发，进行了描述性研究。

长城证券研发中心的刘月平认为，中国制度的政治契约特性、特殊的公司约束机制、会计准则的不完全性及注册会计师的无效监督、地方政府和上市公司控股股东的强有力支持都是导致上市公司盈余管理行为形成的制度背景，带有浓厚计划经济色彩的证券管理制度形成了上市公司盈余管理的动机，她还提出了上市公司盈余管理的手段：会计管理、关联交易和地方政府扶持。

黄德尊教授对这篇论文在关于影响企业盈余管理动机和机会的制度因素的详尽论述和广泛讨论非常赞赏,认为该论文为一些重要问题的实证研究提供了丰富的资料。同时他也指出了论文的局限性:(1)只引用了个别案例;(2)没有具体检验中国独特的、变动中的制度安排是怎样影响盈余管理动机和行为的。黄教授认为这两点局限性在中国学术论文中普遍存在,由此提出建议:应使用全面详尽的数据,研究转轨经济下中国的制度安排和组织结构如何影响企业行为的问题。

中山大学管理学院的刘峰教授以四川“红光实业”案例为分析对象,从我国现有制度安排的角度进行分析,提出会计信息失真的治理,不仅仅是一部《会计法》或相应的会计技术规范所能解决的,相关的法律制度安排才是解决会计信息失真的治本之举。夏冬林教授认为该文章通过讲一个“故事”,深入挖掘了制度根源,是一个非常有意义的选题。夏教授还指出,各种已颁布的法律法规文件并不等于制度本身,而制度本身也不等同于制度的执行。他建议应该将两者加以区分,并在研究中突出各参与者的利益动机,进行成本效益分析。

西安交通大学的计小青从比较制度分析的角度出发,认为我国处于渐进转轨的特殊历史阶段,决定了会计的“中国特色”具有外生性、不稳定性和过渡性的特征,这正是我国会计与其他国家会计存在差异的根本原因。认识并理解会计的“中国特色”,一方面要看到现存会计制度的合理性,另一方面要在会计理论界形成自下而上的力量,使“中国特色”的会计更多地体现微观经济主体的偏好和市场经济发展的需要。胡玉明教授认为该文章用会计准则代替了会计,提出应该将基础理论研究和应用研究区分开来,只有明确西方会计的模式,才能更好地探讨会计的中国特色。

三、资本市场研究

上海财经大学的魏刚运用计量经济学手段,把股本结构和代理问题相结合,解释上市公司鼓励分配行为。通过实证研究他发现,我国上市公司大股东通过支付股利来减少代理成本,还发现国家股和法人股股东偏好现金股利,而流通股股东偏好股票股利。陈杰平教授肯定了该文章的普遍意义性、全面的文献回顾及作者扎实的理论基础,但同时也提出了股利分配代理理论的主要假设在中国是否适用的问题。他认为,借鉴西方的理论有助于改善研究的普遍性,但有些西方现成的理论不适合或不完全适合中国国情,最重要的是在研究中,要根据国情,指出哪些西方理论适用,哪些不适用及其原因。

审计师变更现象也是资本市场研究的热点问题。中山大学管理学院张立民教授以及中央财经大学的吴溪和李辉,分别从规范研究和实证研究的角度对这种现象进行了分析。

张教授的论文以注册会计师独立审计服务的特殊性为出发点,提出一个分析框架,从审计需求和供给两方面探讨更换审计师的内在原因。他提出审计需求是导致更换审计师的决定性因素,并强调证券市场中注册会计师的社会声誉及其独立性与职业能力方面的信息披露的重要性,提出注册会计师职业界的竞争状况与会计师事务所的管理水平往往成为更换审计师的直接因素。薛云奎教授对从供需两方面进行分析的理论框架表示认同,他认为该文章的缺憾在于:没有说明当今中国上市公司更换审计师的严重程度,以及没有在提供的各种理论模型中明确一个适合中国国情的特定模型等。

吴溪和李辉则对 1999 年度审计师变更的影响因素进行了实证检验, 他们发现, 在我国证券市场中, 财务困境、地域因素、控股股东与管理当局变更以及审计意见对审计师变更的相关性最为显著; 而公司规模、审计师级差、是否增发新股、公司上市时间则对审计师变更不存在显著影响。苏锡嘉教授认为社会最关心的是审计师变更的根本原因, 造成的后果, 以及后果由谁来承担的问题。从这个角度, 文章应该更进一步。在选择变量时, 要考虑中国实际。并同时考虑更换审计师的手续、成本及实践的可能性。此外, 苏教授还对研究过程中的一些方法细节提出了改进建议。

四、公司治理与代理问题

中山大学管理学院的谭劲松教授结合中国实际情况, 对国有企业的债务融资和代理问题展开讨论, 以寻求解决我国国企代理问题的途径。通过构建模型, 他发现在资本市场有效、债务硬约束、股权分散等假设前提下, 负债融资可以在一定程度上消除代理成本增加企业价值。在我国目前条件下, 相关前提不具备使得债务融资对解决代理问题并无特别作用。他指出, 应通过明确国企产权改革、银行体制改革、培育资本市场等途径改善环境, 以发挥债务融资在解决代理问题中的作用。宋献中认为该文章的创新之处主要在于对 Myers 模型进行了扩展, 并结合中国实际得出结论。但该文章对模型的扩展还不够全面, 对代理问题缺乏限定, 也没有用构建的模型对中国实际进行分析。

宁波大学的赵杰教授认为“内部人控制问题”的存在具有普遍性和双重性, 要使“内部人控制”发挥正面效应, 必须建立有

效的监督、激励机制，赋予经营者对企业的“实质控制权”。赵教授还提出了企业监督机制的一种创新形式——“会计直接责任制”。在肯定该论文研究思路的同时，荆新教授认为文中设计的公司治理结构还存在一些问题：如公司事务几乎被经营者和监事会包揽，那么股东会、董事会和独立董事以及内部审计还要不要或还做什么；文中所述的“实质性控制权”、“实质性理财职能”、“实质性监督权”的“实质性”如何界定等。

五、其 他

为了解我国企业会计预测的现状特征，2000年，杨雄胜教授率领南京大学会计系在全国范围内，对有关企业的财务负责人进行了一次问卷调查，选取了会计预测的四个方面（企业进行预测的基本情况、销售预测、成本预测、资金需要量）作为研究对象，发现我国企业会计预测的总体水平较低；不同地区的企业在具体的会计预测方法采用上有着明显的差异；小企业会计人员的素质与大企业相比有一定差距，预测方法趋于简单。

厦门大学的张勇勤同样采取问卷调查形式，考察了实务界对《股份有限公司会计制度》的反应，并结合财政部对统一会计核算制度改革公开征求意见所提出的问题进行了思考。调查结果表明，新制度的颁布与实施总体上是成功的，基本满足了我国股份有限公司会计核算的需要，统一会计核算制度应继承和发扬《股份有限公司会计制度》的成功之处。

厦门大学的谢军运用数学方法构建了作为识别因子的会计信息价值模型（相关的会计信息能够在决策中产生差异性，该差异性有助于决策者预测和反馈，识别因子即指这种差异性）。通过

模型推导，他对会计信息相关性的经济意义进行了理论阐述，证实了会计信息相关性对决策的有用性，并分析了相关性和可靠性相互促进、相互制约的关系。

会计信息失真是一个严峻的问题，许多学者从公司治理结构和契约的角度研究了产生会计信息失真的原因。中山大学管理学院唐清泉教授从另一个角度，针对会计人员不能有效检举和抵制会计违规行为的心理障碍，从个人成本、忠诚关系、职业自律等七个方面分析了阻碍检举或抵制会计违规行为正义感的因素，为防范和处理会计违规行为和串通舞弊行为提供了依据。