

第4卷 第2期

(总第7期)

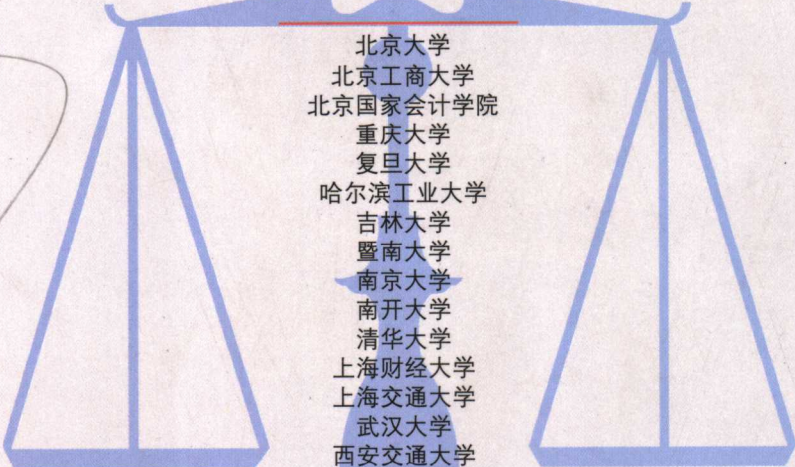
Vol.4 No.2

中国会计评论

CHINA ACCOUNTING REVIEW

《中国会计评论》理事会

(按大学、机构名称拼音字母排序)



北京大学
北京工商大学
北京国家会计学院
重庆大学
复旦大学
哈尔滨工业大学
吉林大学
暨南大学
南京大学
南开大学
清华大学
上海财经大学
上海交通大学
武汉大学
西安交通大学
西南财经大学
厦门大学
中国人民大学
中山大学
中央财经大学

《中国会计评论》编委会

北京大学出版社

2006 · 12

F23-53

9

:4(2)

2006

中国会计评论

CHINA ACCOUNTING REVIEW

名誉顾问

厉以宁/北京大学

梁尤能/清华大学

葛家澍/厦门大学

主 编

王立彦/北京大学

副主编

陈 晓/清华大学

吕长江/复旦大学

刘 星/重庆大学

刘志远/南开大学

编委(按编委姓名拼音排序)

陈 晓/清华大学

刘志远/南开大学

陈小悦/国家会计学院

吕长江/复旦大学

陈信元/上海财经大学

曲晓辉/厦门大学

耿建新/中国人民大学

王立彦/北京大学

刘 峰/中山大学

王平心/西安交通大学

刘 星/重庆大学

编辑部

吴联生/北京大学

肖 星/清华大学

朱启兵/北京大学出版社

(编务助理: 宋小华 林小驰)

地 址

北京市海淀区成府路 205 号 北京大学出版社 206 室

(邮编: 100871 电话: 010-62752926 传真: 010-62556201)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国会计评论. 第 4 卷. 第 2 期/王立彦主编. —北京:北京大学出版社, 2006. 12
ISBN 7-301-11331-5

I. 中… II. 王… III. 会计-中国-丛刊 IV. F23-55

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 144174 号

书 名: 中国会计评论(第 4 卷第 2 期)

著作责任者: 王立彦 主编

责任编辑: 朱启兵

标准书号: ISBN 7-301-11331-5/F · 1523

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
出版部 62754962

电 子 信 箱: em@pup.pku.edu.cn

印 刷 者: 北京大学印刷厂

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 14 印张 273 千字

2006 年 12 月第 1 版 2006 年 12 月第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

International Price: \$ 30.00

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

中国会计评论

CHINA ACCOUNTING REVIEW

《中国会计评论》秉承学术、中立、公正原则，遵守中华人民共和国的各项法律，参照国际规范学术期刊的管理和编辑工作方式运行，实行匿名审稿制。

本刊主要面向大学会计教育和学术界。

本刊内容涵盖（但不局限于）财务会计、管理会计、审计、税务、公司财务管理、会计师职业道德等领域，以实证研究方法为主导。本刊也刊登高水平的书评和文献综述性文章。

本刊大力提倡国际主流的经验式研究和分析式研究，也欢迎应用案例分析、实验研究、问卷调查、比较分析等方法的文章。无论采用何种研究方法，都应当坚持严谨、深入、细致、求实的学术风格。

本刊不刊登已经在其他刊物发表过的论文或正在其他刊物审稿中的稿件。作者投稿时必须注明其稿件满足这一条件（稿件格式请参阅本刊封三）。

本刊以中文为主。作者投稿时应将打印稿一式两份或Word/PDF格式的文章电子版寄送至 / 传送至下列地址 / 电子信箱：

北京大学光华管理学院 王立彦（邮编：100871） /
lywang@gsm.pku.edu.cn

清华大学经济管理学院 陈晓（邮编：100084） /
chenx@em.tsinghua.edu.cn

《中国会计评论》理事会

(按大学、机构名称拼音排序)

理事长

清华大学/国家会计学院 陈小悦

理 事

北京大学	陆正飞
北京工商大学	杨有红
北京国家会计学院	陈小悦
重庆大学	刘 星
复旦大学	洪剑峭
哈尔滨工业大学	王福胜
吉林大学	韩丽荣
暨南大学	熊 剑
南京大学	王跃堂
南开大学	刘志远
清华大学	陈 晓
上海财经大学	孙 铮
上海交通大学	张天西
武汉大学	王永海
西安交通大学	张俊瑞
西南财经大学	蔡 春
厦门大学	陈汉文
中国人民大学	戴德明
中山大学	魏明海
中央财经大学	孟 焰
《中国会计评论》编委会	王立彦

特邀理事

中国会计学会	刘玉廷
中国证券监督管理委员会	张为国
中国注册会计师协会	陈毓圭

《中国会计评论》体例

本刊以中文为主。海外学者可用英文投稿,本刊直接发表英文稿件,或由本刊组织翻译成中文发表。中文稿在本刊发表后,作者可继续以英文发表。

作者投稿时应将打印稿一式两份寄送至:北京大学光华管理学院 王立彦(邮编:100871)或清华大学经济管理学院 陈晓(邮编:100084)。为提高匿名评审效率,建议同时将文章 Word 或 PDF 格式的电子版本传送至电子信箱 chinaaccountingreview@gsm.pku.edu.cn。

稿件的匿名评审结果在收到稿件三个月之内通知作者。稿件如被录用,要求作者提供可供编辑排版用的 Microsoft Word 格式电子文档。

稿件格式

1. 稿件须隔行单面打印,并按顺序标注页码。标题应尽量精简。
2. 稿件的第1页应包括以下信息:(1)文章标题;(2)作者姓名、单位、以及通讯作者的通信地址、邮政编码、电话、电子邮件地址;(3)作者及单位的英文信息;(4)致谢及获得资助声明可置于第1页第1个脚注。稿件的第1页之外不再出现作者信息。
3. 稿件的第2页应提供以下信息:(1)中文信息:文章标题、不超过200字的摘要、3-5个关键词;(2)英文信息:文章英文标题、不超过200字的英文摘要、3-5个英文关键词。
4. 文章正文的标题、表格、插图必须分别连续编号。第一级标题居中,用中文数字一、二、三等编号,第二级标题左对齐,用中文数字(一)、(二)、(三)等编号。第三级以后编号一律使用阿拉伯数字。
5. 脚注数目应尽量精减,并用连续的阿拉伯数字上标标注。脚注不得包含图表,尽量不包含公式。致谢及获得资助声明可置于包含作者信息的第1页第1个脚注。
6. 公式应标以连续的数字(1)、(2)、(3)等。
7. 每张插图必须打印在单独的一张纸上,并在行文中指明其位置。图中线条、符号及文字必须清晰。
8. 所有参考文献出现在文章的末尾。文献信息如出自连续出版物(期刊),应包含作者姓名、文献年份、文献名、期刊名和期刊序列号,以及文献所在页码;如出自著作,应包含作者、出版年份、作品名称、出版者地点、出版者名称。所有文献统一按作者姓名的汉语拼音(或英文姓名字母)顺序排列。参考文献应参照如下格式列示:

[1] Ball, R. J. and P. Brown, 1968, An empirical evaluation of accounting income numbers, *Journal of Accounting Research*, Autumn, 159-178

[2] 陈晓、陈小悦、倪凡, 1998, 中国上市公司首次股利信号传递效应的实证研究,《经济科学》,第5期,第33-43页。

[3] 厉以宁, 2003,《资本主义起源比较经济史研究》,北京,商务印书馆。

[4] Schipper, K., 2000, Financial accounting and reporting research in transition economies, *Taiwan Accounting Review*, 1, October, 1-14.

[5] 王立彦、刘军霞, 2003, 上市公司境内外会计信息披露规则的执行偏差,《经济研究》,第11期,第71-78页。

文章正文中提及参考文献时,应使用“著者+年份”制,例如:“张明(1998)认为”、“曾有研究者探讨过这一问题(Schipper, 2000)”。正文提及的参考文献应与正文后列出的文献一一对应。

稿件发表后,本刊向论文作者免费提供本刊同期正本1册及论文抽印本10份。

《中国会计评论》征订

《中国会计评论》是一本与国际学术研究相接轨、积极关注中国会计与财务问题的大型会计理论学术期刊,由北京大学、清华大学、北京国家会计学院发起,多所综合大学联合主办,北京大学出版社出版,主要面向大学会计教育界和学术界发行。

本刊力求为中国会计理论界提供一个学术交流聚焦点,为会计界学者提供一个高水平的研究成果发表平台。本刊的研究风格是:用国际规范的方法,研究中国的本土经济现象,为中国会计理论学科的发展走向世界铺路搭桥。我们希望并相信,在会计理论界的共同努力下,《中国会计评论》能够发表一系列开创性的、具有影响力的研究成果,培育出一大批具备敏锐眼光的杰出会计学者。

《中国会计评论》为大16开,每期250页左右。本刊印刷装帧考究,内容深刻,极富学术参考价值和保存价值,是有志于学习现代会计前沿理论和方法并以之研究中国本土问题的学者和学生的必读刊物,同时也是最好的学术发表平台之一。

我们诚挚地邀请海内外学者共襄盛举,踊跃投稿和订阅,为中国会计和财务理论的繁荣奉献力量。

订阅地址:北京市海淀区北京大学出版社北大书店(邮编:100871)

联系电话:010-62757515 传真:010-62753573 联系人:迟频

户名:北京大学出版社发行部

开户行:工商银行北京市海淀支行海淀镇分理处

账号:0200004509066138007

税号:110108H52628530

《中国会计评论》征订单

(可复制)

每期定价:人民币 35 元		邮购价:人民币 40 元(含邮资)	
订户名称			联系人
详细地址			邮 编
电子信箱	传真		电 话
订阅年度	☐ 2007 年	☐ 2008 年	份 数 每期 份
合计金额	人民币(大写)	¥ 元	汇款日期
注:订刊款汇出后请立即将此订单邮寄、传真或 E-mail 到北京大学出版社北大书店,作为发行凭证,以便订户及时收到本刊。			

说明:1. 请到邮局汇款订阅。可随时订阅,一年起订。

2. 汇款时请务必将汇款人单位(地址)、姓名写清楚,以免影响邮寄。

3. 请勿电汇购书款,请勿在信中夹寄钱物。

CHINA ACCOUNTING REVIEW (CAR)

China Accounting Review (CAR) is a new accounting journal in Chinese, sponsored by Peking University, Tsinghua University, Beijing National Accounting Institute and ten more universities, and published by the Peking University Press.

The aim of the journal is to provide a publication forum for serious theoretical and empirical research on accounting and finance in China's transitional economy. Papers published in CAR fall into five categories: reviews, regular papers, comments and replies, symposium, and book reviews.

Each issue contains about 250 pages and is printed elegantly with quality paper. English table of contents and an abstract for each paper are provided. The journal brings the reader with the latest developments of accounting and finance research in China. Therefore, it is a must collection for academic libraries and scholars who have an interest in the Chinese accountancy.

CHINA ACCOUNTING REVIEW (CAR)

Order Form

☐ Institutions & Individuals

US \$ 30.00/Volume

Please enclose a check payable to *China Accounting Review* with this order form.

Subscription to

☐ Vol. 1

☐ Vol. 4

☐ Vol. 2

☐ Vol. 5

☐ Vol. 3

Only checks are accepted

Currency Options

☐ RMB

☐ Hong Kong dollar

☐ Euro

☐ US dollar

Name _____

Address _____

City/state/Zip/Country _____

Phone () _____ Fax () _____

E-mail _____

Please mail your order and check to *China Accounting Review*, Guanghua School of Management, Peking University, Beijing 100871, China.

中国会计评论

第4卷 第2期

(总第7期)

2006年12月

目 录

文章

中国资本市场新股 IPO 折价程度及原因探究 李志文 修世宇(173)

股权结构的内生性:

从我国基于控股股东的内部资本市场得到的证据

..... 郑国坚 魏明海(189)

盈余管理与所得税支付:基于会计利润与应税所得

之间差异的研究 叶康涛(205)

独立董事之适任性、影响力与新上市柜公司初期评价之关系

..... 李建然 林秀凤 陈信吉(225)

金融发展与企业债务融资 江 伟 李 斌(255)

控制权转移和资产重组:掏空抑或支持

——来自中国资本市场的经验证据 宁宇新 柯大钢(277)

公司治理与 IPO 抑价

——来自中国股票市场的经验证据 朱 凯 田尚清 杨中益(291)

上市公司现金持有水平的影响因素:

财务特征、股权结构及治理环境 辛 宇 徐莉萍(307)

中国上市公司外部审计的选择及其治理效应 王 鹏 周黎安(321)

审计意见的决定因素：

 来自中国上市公司的证据 李春涛 宋 敏 黄曼丽 (345)

会议综述

第三届“京津地区会计—财务教授季度论坛”纪要 (363)

第四届“京津地区会计—财务教授季度论坛”纪要 (371)

第六届“会计与财务问题国际研讨会——会计准则发展”综述 (377)

说明和致谢 (385)

CHINA ACCOUNTING REVIEW

Vol. 4 No. 2

December, 2006

CONTENTS

Articles

IPO Underpricing in China's Security Market:

Degrees and Main Reasons Zhiwen Li and Shiyu Xiu(173)

The Endogenesis of Ownership Structure: Evidence Form Controlling

Shareholder's Internal Capital Market in China

..... Guojian Zheng and Minghai Wei (189)

Earnings Management and Income Tax Payment:

Evidence from Book-Tax Differences

..... Kangtao Ye(205)

On the Association between Valuation of IPO Firms and

the Independent Directors and Supervisors

..... Jianran Li, Xiufeng Lin and Xinji Chen(225)

Financial Development and Debt Financing of Firms

..... Wei Jiang and Bin Li (255)

Takeover of Listed Companies and Asset

Restructuring: Tunneling or Propping

..... Yuxin Ning and Dagang Ke(277)

Corporate Governance and IPO Underpricing:

Evidences from Chinese Stock Market

..... Kai Zhu, Shangqing Tian and Zhongyi Yang(291)

The Determinants of Cash Holdings in China's Listed Companies; Financial Characteristics, Ownership Structure and Governance Environment	Yu Xin and Liping Xu(307)
Auditor's Choice by China's Listed Companies and Its Governance Role	Peng Wang and Li-an Zhou(321)
Determinants of Audit Opinion; Evidence from China's Listed Firms	Chuntao Li, Frank M. Songa and Sonia M. L. Wong(345)

Conference Summary

The 3rd Accounting and Financial Professor Forum between Beijing and Tianjin	(363)
The 4th Accounting and Financial Professor Forum between Beijing and Tianjin	(371)
The Overview of the 6th Annual Academic Conference on Accounting and Finance; Accounting Standards	(377)
Acknowledgment	(385)

中国会计评论

CHINA ACCOUNTING REVIEW

本期要目

- 中国资本市场新股 IPO 折价程度及原因探究 / 李志文 修世宇 / 173
- 股权结构的内生性：从我国基于控股股东的内部资本市场得到的证据 / 郑国坚 魏明海 / 189
- 盈余管理与所得税支付：基于会计利润与应税所得之间差异的研究 / 叶康涛 / 205
- 独立董事之适任性、影响力与新上市柜公司初期评价之关系 / 李建然 林秀凤 陈信吉 / 225
- 金融发展与企业债务融资 / 江 伟 李 斌 / 255
- 控制权转移和资产重组：掏空抑或支持 —— 来自中国资本市场的经验证据 / 宁宇新 柯大钢 / 277
- 公司治理与 IPO 抑价 —— 来自中国股票市场的经验证据 / 朱 凯 田尚清 杨中益 / 291
- 上市公司现金持有水平的影响因素：财务特征、股权结构及治理环境 / 辛 宇 徐莉萍 / 307
- 中国上市公司外部审计的选择及其治理效应 / 王 鹏 周黎安 / 321
- 审计意见的决定因素：来自中国上市公司的证据 / 李春涛 宋 敏 黄曼丽 / 345

会议综述

- 第三届“京津地区会计—财务教授季度论坛”纪要 / 363
- 第四届“京津地区会计—财务教授季度论坛”纪要 / 371
- 第六届“会计与财务问题国际研讨会 —— 会计准则发展”综述 / 377



ISBN 7-301-11331-5



9 787301 113318 >

责任编辑：朱启
封面设计：林胜

ISBN 7-301-11331-5/F · 1523

定价：35.00 元

International Price: \$ 30.00

2006