

财会文库
财会文库

全国会计领军人才丛书·学术文库

信任、声誉 与会计

雷宇著

 中国人民大学出版社



全国会计领军人才丛书·学术文库

信任、声誉 与会计

雷 宇 著

中国人民大学出版社
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

信任、声誉与会计/雷宇著. —北京: 中国人民大学出版社, 2015. 8
(财会文库)
ISBN 978-7-300-21711-6

I. ①信… II. ①雷… III. ①会计学-研究 IV. ①F230

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 169544 号

全国会计领军人才丛书·学术文库

财会文库

信任、声誉与会计

雷 宇 著

Xinren, Shengyu yu Kuaiji

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511770 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京易丰印捷科技股份有限公司

规 格 155 mm×230 mm 16 开本

版 次 2015 年 9 月第 1 版

印 张 17.25 插页 2

印 次 2015 年 9 月第 1 次印刷

字 数 231 000

定 价 49.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

- ◆教育部人文社会科学研究青年基金项目“声誉机制、会计信息质量与投资者保护研究”（项目批准号：11YJC790076）最终研究成果
- ◆广东省高等学校优秀青年教师培养计划项目“声誉机制、公众基础与诚信建设研究”（项目编号：Yq2013083）阶段性成果
- ◆广东财经大学瑞华审计研究院研究成果



前 言

对于一个拥有学术兴趣和梦想的青年教师来说，要实现“学术梦”并不容易。生存压力、家庭负担、其他工作任务，等等，无一不耗费我们大量的时间和精力。要想解决短期的生存和生活问题，必须尽快获得现金流，对于青年教师来说，通过科研工作获得现金流是所有途径中风险最大、成本最高、起效最慢的。而要想取得长期效益，就必须努力做科研，因为科研成果是职称评聘最重要的依据。青年教师大多在忍受着梦想与现实、长期与短期的矛盾和煎熬。

规划一个研究方向并沿着这个方向不断前进可能可以部分地缓解这一矛盾。不少成功学者强调做研究要坚持“问题导向”，这种观点非常正确，但是这对于青年教师来说还不够。“问题导向”更适用于已经形成自己学术观念的学者，他们可以比较容易地将不同的“问题”纳入自己的



思想体系。学术就是“学树”，树根和树干是学术观念，树枝和树叶是具体问题。已经形成自己学术观念的学者进行“问题导向”的研究，会让自己的学术之树更加枝繁叶茂；而对于尚未形成自己学术观念的青年教师来说，盲目坚持“问题导向”则容易产生枝叶飘零、丧失根基的不良后果。所以，对于青年教师来说，在自己学术生涯的初期，更好的研究模式可能是“理论—问题导向”。“问题导向”不能放弃，但首先必须建立一套自己的完整的理论观念，用属于自己的理论体系去看待问题、研究问题，甚至发现问题，这样才算完整。

2008年末，我的导师杜兴强教授带领我们团队涉入上市公司高管政治关系这个研究领域。政治关系是一项典型的问题导向的研究，当时国外已经积累了一些研究成果，国内也出现了几篇发表在权威期刊的论文，大有蓬勃发展之势。杜老师带领我们团队仔细思考政治关系的度量以及对公司诸多方面的影响等问题，陆续取得了一系列有特色、有创新的成果。在从事这些研究期间，我也开始准备自己的博士论文。当时我有这样两点考虑：一是博士论文还是应当立足会计，但是不能就会计论会计；二是应当注重博士论文做完之后的可持续发展，或者说要通过博士论文逐渐形成自己的理论观念。随着我们在政治关系领域研究的深入，我也在思考，政治关系无外乎是一种“关系”，而“关系”为什么会产生一系列影响呢？在阅读了社会学的相关论著之后我发现，答案在于信任。这些想法不断积累，直到有一天，我在浏览《会计研究》时看到刘峰教授的文章，其中有一句话是“会计能够不断发展，还在于会计本身的独到价值——维系人类社会信任的低成本工具”。^①这句话让我觉得，博士论文就在眼前。很快，我确定了“信任与会计信息的有用性——理论与证据”这一博士论文题目，并草拟了一份初步设想。在经历了杜老师醍醐灌顶的批评和建议之后，我开始了博士论文的写作。

^① 刘峰、司世阳、路之光：《会计的社会功用：基于非历史成本研究的回顾》，载《会计研究》，2009（1），36页。

2010年6月，我的博士学位论文顺利通过答辩。

现在看起来，博士学位论文虽然显得有些单薄，但是其中蕴涵的理论“骨架”已经形成。从博士毕业到现在，我所做的科研工作都是在往这个“骨架”上增加一些“血肉”。2010年7月，我进入广东商学院（2013年6月更名为“广东财经大学”），成为一名青年教师。虽然教学工作异常繁忙，但我始终把科研当作头等大事。因为博士学位论文太“骨感”，我很难直接在博士论文的基础上引出比较系统的课题，只得继续为这副“骨架”寻找“血肉”。第一个具体的研究问题是“关系”对会计信息的影响。在发表了两篇论文并立项了一个校级课题之后我发现，“关系”这个论题并不适宜在学术生涯的初期研究。于是我将研究问题转向“声誉”。^① 幸运的是，2011年我从“声誉”角度申报的两项课题分别获得了广州市和教育部的课题立项。这不仅在精神上鼓舞了我，更为我在2012年通过副教授评审打下了基础。我认为，博士学位论文所建立的以信任为核心的理论框架，对我博士毕业之后的科研工作起到了奠定基础、指引方向的重要作用。2013年6月，在经历了两次失败之后，我第三次申请的国家社科基金项目获得立项。这次申请的题目是“声誉机制的信任基础研究”，毫无疑问，这一课题仍然是之前研究的继续。

本书的内容是我主持的2011年度教育部人文社会科学研究青年基金项目“声誉机制、会计信息质量与投资者保护研究”（项目批准号：11YJC790076）的最终研究成果，也是广东省高等学校优秀青年教师培养计划项目“声誉机制、公众基础与诚信建设研究”（项目编号：Yq2013083）的阶段性成果，还是广东财经大学瑞华审计研究院系列研究成果的组成部分。在博士学位论文已经建立的理论框架中，我论证了“会计是一种信任机制”的观点。而在信任理论中，声誉

^① “关系”和“声誉”都是我在博士学位论文中建立的以信任为核心的理论框架的一部分。先选择“关系”这个论题显然是受到博士阶段从事政治关系研究的影响，后来转向“声誉”则是以信任为核心的理论框架的自然延伸。在我开始研究“声誉”时才突然意识到，这两个方向恰好与Allen et al.（2005）的论述相吻合。他们认为，“基于声誉和关系的非正式融资渠道和治理机制支撑了中国的经济增长”。



也是一种重要的信任机制。显然，会计和声誉这两种信任机制之间应该存在一些关系。上述教育部课题正是试图研究声誉对会计的影响。本书涵盖了教育部课题要研究的内容，同时包括了我博士论文中的理论构建部分。正如前面所说的，博士论文提供了“骨架”，而教育部课题则是向这副“骨架”补充的“血肉”。

“仓廩实而知礼节，衣食足而知荣辱”。修身齐家，才能治国平天下。在青年教师自身的生存和发展问题还没有得到解决之前就大谈治国安邦之道，并不是脚踏实地的做法。有意义的做法应当是将自己的生存发展、学术兴趣和社会价值有效地结合起来，本书努力在这个方向上做一尝试。作为一个还处在学术生涯起点的青年教师，我不能说上面的观点是正确的，但它是我对自己所走过道路的反思和总结。

感谢项目组成员郭剑花博士、赵兴楣博士、郭葆春博士、陈玮博士、张建平博士、杨志强博士、尹衡博士、袁翠翠硕士、邓凌同学的大力协助；感谢杜兴强教授一直以来对我的悉心指导，以及刘峰教授给我带来的启发；感谢在学术道路上给予我直接或间接帮助的专家学者；感谢广东财经大学会计学院的领导和同事对我的支持；感谢财政部全国会计领军（后备）人才（学术类）培训项目为我提供的学习交流平台；感谢中国人民大学出版社编辑为本书出版付出的艰辛劳动；最后，感谢家人。

一本学术著作的前言或者后记总是比正文拥有更多的读者，所以我在前言中写下了上面这些话，以供读者批评指正。

雷 宇



目 录

第 1 章	导 论	(1)
	1.1 换个角度看会计	(1)
	1.2 研究内容、结构和方法	(5)
	1.3 本书的主要特色和局限	(8)

上篇 理论的构建

第 2 章	信任：概念基础与理论依据	(13)
	2.1 信任的概念	(13)
	2.2 信任的影响因素	(24)
第 3 章	声誉：一种信任机制	(36)
	3.1 声誉的含义	(36)
	3.2 声誉机制的原理与应用	(41)
	3.3 “脸”和“面子”：中国文化中的 声誉机制	(48)

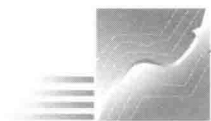


第4章	会计：信任视角的理论构建	(52)
4.1	会计与会计信息：已有观点与信任视角的解读	(52)
4.2	会计是一种信任机制	(64)
4.3	会计与其他信任机制：一个分析框架	(84)

下篇 理论的应用

第5章	信任、制度与盈余信息含量	(93)
5.1	问题的提出	(93)
5.2	文献回顾	(95)
5.3	理论分析与研究假设	(98)
5.4	研究设计	(101)
5.5	研究结果	(107)
5.6	本章小结	(113)
第6章	诚信、盈余管理与公众评价	(115)
6.1	引言	(115)
6.2	理论分析与研究假设	(117)
6.3	研究设计	(123)
6.4	研究结果	(126)
6.5	本章小结与启示	(139)
第7章	声誉、债务与会计稳健性	(142)
7.1	引言	(142)
7.2	理论分析、文献回顾与研究假设	(144)
7.3	研究设计	(148)
7.4	研究结果	(154)
7.5	本章小结	(166)
第8章	声誉、制度与会计稳健性	(168)
8.1	引言	(168)
8.2	理论分析与研究假设	(169)

	8.3 研究设计	(174)
	8.4 研究结果	(177)
	8.5 本章小结	(183)
第 9 章	信任、政治关系与 CEO 薪酬—回报的非对称敏感性 ...	(185)
	9.1 引 言	(185)
	9.2 理论分析、文献回顾与研究假设	(187)
	9.3 研究设计	(193)
	9.4 研究结果	(196)
	9.5 本章小结	(211)
第 10 章	实际控制人性质、信息披露质量与声誉机制有效性	(213)
	10.1 引 言	(213)
	10.2 理论分析与研究假设	(215)
	10.3 研究设计	(218)
	10.4 研究结果	(221)
	10.5 本章小结	(227)
第 11 章	诚信、亏损与年报披露的及时性	(228)
	11.1 引 言	(228)
	11.2 文献回顾与研究假设	(230)
	11.3 研究设计	(233)
	11.4 研究结果	(236)
	11.5 本章小结	(244)
	参考文献	(246)



第1章 导 论

1.1 换个角度看会计^①

财务会计是一个立足企业、面向市场，传递财务状况、经营与财务业绩信息的经济信息系统（葛家澍，2008）。在市场（主要指资本市场）中，会计信息发挥着重要的基础性作用。

现有的财务会计理论从资本市场中广泛存在的委托代理关系和信息不对称出发，系统地论述了会计信息的有用性。其基本逻辑是：现代公司制企业的投资者和管理者之间是一种委托代理关系，委托代理关系必然导致投资者和管理者之间

^① 本书属于财务会计领域的研究，如无特别说明，本书中的“会计”均指财务会计，“会计信息”均指“财务会计信息”。



的信息不对称,委托代理关系建立之前的信息不对称会产生“逆向选择”问题,委托代理关系建立之后的信息不对称则会导致“道德风险”问题,“逆向选择”和“道德风险”将会破坏整个市场经济的运行。会计信息对于缓解委托代理关系下的信息不对称发挥着重要作用。一方面,关于投资项目的准确、详尽的会计信息能够帮助投资者评估项目的优劣并做出正确的投资决策,从而缓解事前的“逆向选择”问题,会计信息在这一方面的作用被称为“投资有用性”或“定价功能”;另一方面,为了缓解事后管理者的道德风险问题,投资者可以与管理者签订各种契约来激励和约束管理者的行为,这些契约要求管理者提供相关会计信息,帮助投资者监督和评估管理者的行为,会计信息在这一方面的作用被称为“契约有用性”或“治理功能”。^①

以上逻辑链条可以简单表示为:“委托代理关系—信息不对称—逆向选择和道德风险—会计信息有用性”。现代公司制企业的管理者相对外部投资者更加了解公司的情况,从而具有信息优势,因此委托代理关系必然导致信息不对称问题,或者说信息不对称本身就普遍存在。但是,信息不对称是否必然导致逆向选择和道德风险呢?信息不对称只是一种“现象”,信息不对称之所以会导致逆向选择和道德风险问题,本质上是委托代理双方行为的结果,行为的实质是代理人的不诚信和委托人对代理人的不信任。试想,假设存在委托代理关系和信息不对称,但是代理人诚实守信、委托人完全信任代理人,此时会产生逆向选择和道德风险问题吗?显然,以往的观点忽略了逻辑链条中重要且具有实质意义的一环——信任。

严格来说,委托代理关系下的信息不对称所带来的逆向选择和道德风险问题,本质上都是信任问题。例如,Akerlof (1970) 的著名论文“The market for ‘lemons’: quality uncertainty and the

^① 参见 Beaver (1998), Scott (1999), Healy and Palepu (2001), Bushman and Smith (2001), 孙铮和刘浩 (2006), 魏明海等 (2007), 杜兴强等 (2008), 姚文韵和崔学刚 (2011), 逯东等 (2012)。

market mechanism”提出了逆向选择的思想,而该文结论部分的第一句话即为:“我们讨论了‘信任’在其中至关重要的经济模型”(We have been discussing economic models in which “trust” is important) (Akerlof, 1970, p. 500)。可见,信任问题原本就是信息不对称研究的题中之义。因此,以上逻辑链条应当扩充为“委托代理关系—信息不对称—代理人不诚信、委托人对代理人不信任—逆向选择和道德风险—会计信息有用性”,并且信任才是委托代理关系和信息不对称这两个“现象”背后的实质性问题。会计信息的有用性就体现为它可以在解决委托人与代理人之间的信任问题中发挥作用,或者简单地说,会计是一种信任机制。

基于此,本书尝试从信任的角度重新理解会计信息在资本市场中的作用,这种视角的转变是对现有财务会计理论的自然延伸。^①

从信任角度理解会计并不是本书的发明。首先,一些文献零星地提出了类似的观点。比如,杜兴强(2002)有如下论述:

在股份有限公司中,要素投入者之所以愿意将其拥有排他性财产所有权的资源让渡给管理当局去进行经营,理由只有一个,那就是管理当局取得了他们的信任……要素投入者凭什么信任管理当局,管理当局又如何使要素投入者保持对自己的信任呢?

信任并非凭空,不信任也不是武断的决定。信任需要依据,不信任也需要进行证实,信任、不信任体现为经营决策的一方面,同样需要评价机制。那么,作为一种经营决策,选择信任、不信任时,要素投入者面临的是不确定的环境,而决策的过程就是一个消除不确定性的过程。

由于要素投入者是追求货币收益满意化的有限理性经济人,所以反映一个企业特定时日财务状况、特定期间经营成果和现

① 以往的会计研究极少涉及“信任”这一概念。Baldvinsdottir et al. (2003)调查了1995—2002年间发表在11种重要会计学术期刊上的文献,发现在总共2489篇论文中只有11篇零散地使用了“信任”这一概念。



金净流量的会计信息就成为要素投入者所需信息的主体。(杜兴强, 2002, 6~8 页)

葛家澍、杜兴强等(2005)也指出:

如果认为投资是投资人对市场的信任,那么信任的依据则是上市公司提供的财务报告,保证报告真实与可靠的手段之一就是各国制定的会计准则即国内会计准则,也包括独立审计准则。(葛家澍、杜兴强等, 2005, 345~346 页)

其次,刘峰(2006, 2009, 2012)明确提出会计是一种信任机制的观点。刘峰(2006)通过一个简化的思想实验得出如下结论:当存在企业所有权与经营权的分离,或者说存在财产的委托代理关系时,代理人必须首先取得委托人的信任,并且需要维持这种信任,会计是取得和维持信任不可或缺的手段。刘峰(2006, 2009, 2012)进一步指出:“信任并不是无条件的,会计是信任最为重要的条件之一。”(刘峰, 2006, 9 页)“自利的经济人在寻找有效的信任机制的过程中,逐步选择、创造了会计。会计的价值在于提供自利经济人的相互信任,且具有成本优势,可不受地域规模等限制而广泛应用。”(刘峰, 2006, 29 页)“会计能够不断发展,还在于会计本身的独到价值——维系人类社会信任的低成本工具。”(刘峰等, 2009, 36 页)“会计最核心的价值就是以最经济有效的方式——如实反映人类的财富及其变化——来维系社会的信任。”(刘峰和葛家澍, 2012, 17 页)

然而,尽管上述文献有所提及,刘峰(2006, 2009, 2012)也明确指出会计是一种信任机制,但是这些论断是结论性的,其理论原因尚不清晰。更重要的是,从信任的角度理解会计,指出会计是一种信任机制,是否仅仅是“新瓶装旧酒”?在会计的作用已经得到深入研究的情况下,这一新的视角和表述对财务会计理论有何增益?这些问题仍需要进一步研究。

本书赞同会计是一种信任机制的观点,尝试从信任角度重新理解会计,深入探讨会计为什么能够充当信任机制,会计如何发挥信



任机制的作用，并从信任角度整合影响会计信息有用性的诸多因素。在理论研究的基础上，本书对某些观点进行了实证检验。通过本书的研究我们可以发现，信任概念能够贯穿财务会的始终，并且能够将影响财务会的外部因素统一起来，有助于厘清一些似是而非的争论、拓展财务会的研究领域，在一定程度上提高了财务会理论的解释力。

1.2 研究内容、结构和方法

1.2.1 研究内容和结构

总体来说，本书的研究内容包括两个方面：一是以信任理论为基础重新构建财务会的理论框架；二是在这一新的理论框架基础上对一些观点进行实证检验。当我们将会计理解为一种信任机制时，一些影响信任的其他因素及其对会计的影响自然就显现出来，声誉就是其中最重要的因素之一。因此，本书在构建了一般性分析框架之后，侧重研究了声誉对会计的影响，这部分研究可以视为对本书一般性分析框架的一个重要应用。^①

本书分为上、下两篇，共11章。上篇是理论的构建，包括第2、第3、第4章，重点是在信任理论的基础上重新解读和构建财务会的理论框架，同时也对这一框架的应用之一——声誉——进行理论分析。下篇是理论的应用，包括第5~11章，主要从会计信息质量特征的角度就理论框架中涉及的部分观点进行实证检验，其中重点检验声誉对会计信息的影响。

具体来说，本书各章的内容如下：

第1章“导论”，提出本书研究的主要问题，介绍本书的研究内容、结构和方法，以及本书的特色、创新和局限。

^① 这也说明本书构建的一般性分析框架不仅可以分析声誉对会计的影响，还可以分析其他因素的影响。从这个角度来说，本书的研究还远没有完成。



第2章是“信任：概念基础与理论依据”。因为本书要从信任角度重新理解会计，因此首先需要了解信任的相关理论。第2章对信任的概念及其影响因素进行比较全面的文献回顾和理论分析，是本书的概念基础和理论依据。

第3章是“声誉：一种信任机制”。在信任概念的统领之下，第3章介绍“声誉”这一影响信任的重要因素，包括声誉的含义、声誉机制的原理与应用、中国文化中的声誉机制等。第3章为本书在信任概念下研究声誉对会计的影响提供了理论铺垫。

第4章“会计：信任视角的理论构建”是本书的重点内容。这一章分为依次递进的三个部分：首先从信任角度重新解读现有财务会计理论关于会计信息有用性的观点；其次以信任理论为基础详细论证“会计是一种信任机制”这一命题；最后在信任概念的统领下构建一个涵盖会计和其他信任机制的理论框架，借以分析其他信任机制对会计的影响。

第5章“信任、制度与盈余信息含量”从会计信息相关性的角度检验制度和信任对盈余信息含量的影响，并着重探讨制度对盈余信息含量的影响路径。

第6章“诚信、盈余管理与公众评价”从会计信息可靠性的角度检验诚信对盈余管理的影响，以及市场对诚信和盈余管理的评价。这一章还讨论声誉机制的公众基础问题。

第7~9章是从会计稳健性角度进行的研究。第7章“声誉、债务与会计稳健性”以信任概念为基础检验债务与会计稳健性的关系以及声誉对这种关系的影响；第8章“声誉、制度与会计稳健性”以信任概念为基础检验声誉与会计稳健性的关系以及制度对这种关系的影响；第9章“信任、政治关系与CEO薪酬—回报的非对称敏感性”以信任概念为基础间接检验薪酬契约与会计稳健性的关系以及CEO政治关系对这种关系的影响。

第10章“实际控制人性质、信息披露质量与声誉机制有效性”从公司信息披露的角度检验声誉与信息披露质量的关系以及公司实际控制人性质对这一关系的影响。