

21世纪财经学术文库

王 洁 著

RESEARCH ON QUALITY OF ACCOUNTING INFORMATION IN CORPORATE
GOVERNANCE ECOLOGICAL ENVIRONMENT

公司治理生态环境中的 会计信息质量研究



经济科学出版社
Economic Science Press

21世纪财经学术文库

王 洁 著

RESEARCH ON QUALITY OF ACCOUNTING INFORMATION IN CORPORATE
GOVERNANCE ECOLOGICAL ENVIRONMENT

公司治理生态环境中的



经济科学出版社
Economic Science Press

责任编辑：柳 敏 李一心

责任校对：刘 昕

版式设计：代小卫

技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

公司治理生态环境中的会计信息质量研究 / 王洁著.
—北京：经济科学出版社，2011. 6
(21 世纪财经学术文库)
ISBN 978 - 7 - 5141 - 0654 - 1

I. ①公… II. ①王… III. ①公司 - 会计检查 -
研究 IV. ①F276. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 078325 号

公司治理生态环境中的会计信息质量研究

王 洁 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

汉德鼎印刷厂印刷

德利装订厂装订

880 × 1230 32 开 6 印张 130000 字

2011 年 6 月第 1 版 2011 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0654 - 1 定价：10.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

总 序

摆在读者面前的这套丛书编辑收录了长春税务学院部分优秀中青年教师的近年来在各自学术领域的研究成果。这套丛书的面世，前后经历了几年的时间，其间经过作者选题、专家论证和作者写作过程。文稿杀青后，又经过校外专家的匿名评审和学院学术委员会认真评议，方才最后入选。可以说，最后入选的著作基本上反映了我院部分优秀中青年学者的学术水平。

本套丛书冠之以“21 世纪财经学术文库”名目也颇费了一些思量。因为，丛书的名目既要具有某种表征意义，又要区隔已有的丛书名称，避免重复，同时还要做出品牌，的确不容易。

现在，回想起来，冠之以“21 世纪财经学术文库”丛书的名目，经得起推敲，也可以从中挖掘其特殊的意义。其一，21 世纪不仅仅是一个时间的标度，更是一个时代的象征。21 世纪人类社会迈入了一个新的历史纪元。新的世纪，无论对于世界，还是中国，都是极具挑战性的。伴随着中国、印度和巴西等新兴工业大国的迅速崛起，世界经济格局正在或者已经发生着巨大的变

化。尤其是金融危机后，只要你随意翻阅西方国家的主要报纸杂志，几乎通篇都充斥着关于新兴国家的经济发展如何冲击世界经济格局的事件和相关评论。不论西方人基于什么样的信仰或是持有什么样的价值观，也不论他们愿不愿意看到或愿不愿意承认，中国以及其他新兴工业化国家的兴起，以及对世界经济乃至政治的革命性影响迟早会发生，而且正在发生。面对这样一个急剧变化的世界，作为身在变化中心的中国学者绝不能置身度外。中国学者要以自己的眼光观察、分析和描述这个我们既熟悉又陌生的世界。这是我们作为学者的好奇心使然，更是一种社会责任感的驱动。其二，经济学是一个学以致用科学。它源于社会经济生活，同时又是社会经济生活的理性表达和反映。经济学如果不反映现实经济生活的需要，不去直面社会经济生活中出现的种种矛盾和问题，也就失去了经济科学的生命力。英国学者杰弗瑞·霍奇森在他的一篇题为《让经济学回到现实生活中来》的论文中，针对主流经济学偏离现实和片面追求形式化的倾向给予了深刻的批判和反思。国外的学者尚能理性地反思自己，作为国内的学者更不应该“与世隔绝”做学问，不去关注和倾听人民群众所关心的重大理论和现实问题，自我沉溺于形式化的公式推导和抽象的理论演绎。其三，与其他各类科学一样，经济学的研究是一个发现问题、界定问题、分析和解决问题的过程。依我之拙见，发现问题尤其是发现一个真实的问题（往往也构成真正的学术问题）并不容易。这不仅需要经济

理论工作者体验生活和深入生活，也需要运用所学知识以自己的视觉去观察生活，并运用现代经济学分析工具从中找出某些带有规律性的东西。所谓规律性的东西不外是指在社会经济生活中普遍大量和持续出现的现象。经过经济学训练的专业人士与未经过训练的非专业人士的差别不在于他们能否发现问题，而在于他们是否能把它作为问题提出来并加以研究。研究的过程其实就是追问的过程。伴随着追问的不断深入研究也就在不断深化，由表及里直至回归上升到本原的基本问题。所以问题意识是经济学研究的一个重要的基本前提，也是经济理论工作者必备的素质。作为一门科学，经济学又是一个批判的科学。经济学理论的产生和发展的过程是各种理论观点相互交锋，各种学派彼此争鸣的演进过程。批判是学术发展和理论创新的原动力。敢于质疑权威，勇于面对他人的批判，才能将理论研究不断推向前进，使理论体系更趋完善。其四，与任何艺术作品一样，学术著作出版后作者总会留有种种程度不同的遗憾。这种遗憾可能源于环境和事件的本身变化超出了作者的预期，或者超出了作者知识能力，也可能源于写作时思考不周导致的概念范畴界定不清晰或体系构建不完善，还可能是出自引文、注释或文字上瑕疵。但不论是事后自己意识到了还是被读者发现了，并不是件坏事情。因为，这会给作者继续深入研究提出更高要求，有助于作者修改自己的观点和完善自己的理论，有助于作者真正感悟科学研究中的“真善美”。

赫胥黎在《科学与文化》一书中写道：“新的真理的通常命运是以异端邪说开始，以迷信告终”。其实，回顾一下经济学说产生、发展的历史就会发现，赫胥黎所说的情况同样出现在经济学说史发展进程中。一种新的经济学理论和学说往往都是在争议和非难中提出，又以主流经济学的权威迷信而陷入僵化。我们期望新理论在争议中萌生，不愿意看到它在盲目迷信中消亡，更不愿意看到它在平庸中消失。

作为这套丛书的组织者，无论在选题方面或是作者组织方面，我们还缺乏经验，作者的学术水平也有限，丛书中的观点肯定会存在种种不周的地方和问题，因而真诚地希望读者批评指教。

感谢经济科学出版社各位编辑和领导的热心指导，感谢长春税务学院科研处的精心组织，感谢各位作者的辛勤劳动。

宋冬林

2010年3月于长春

摘 要

我国证券市场上财务造假丑闻不断，从“琼民源”、“郑百文”到“黎明股份”、“银广夏”，都使投资者权益受到极大损害，会计信息质量受到人们普遍质疑，中国会计诚信已是千疮百孔。会计信息是公司治理不可或缺的重要条件，公司内、外部利益相关者只有根据会计信息，才能了解并监督企业经营管理活动，做出相关的决策。充分、完善的会计信息在减少信息不对称、抑制道德风险、控制逆向选择等方面发挥着重要作用：一方面借助于有效的对外信息披露和审计制度，支持外部竞争性市场体系的有序运行，保证了接管等外部治理结构对经理偏离股东利益行为构成可置信的威胁；另一方面，在内部治理结构中，会计信息直接发挥着监督、评价和契约沟通的治理价值，标准、可靠、有效的高质量会计信息，是股东行使控制权的基础。失去这一基础，股东控制权的行使肯定是盲目的、冒险的。在这样的背景下，对会计信息进行披露监管以提高会计信息质量问题就成为学术界和实务界共同关注的焦点。

本书从会计信息失真、会计诚信缺失的问题入手，围绕公司治理和会计信息以及会计监管之间的关系进行分析，致力于对公司治理和会计信息质量问题进行尝试性的探索。

本书对公司治理中会计信息质量问题的研究主要运用了制度经济学的制度演化分析方法。同时，基于公司治理中的会计信息

质量问题既是一个理论问题，又是一个实践性极强的问题，所以，本书也运用了规范分析与实证研究相结合的方法。运用上述研究方法，首先对研究公司治理中会计信息质量的相关文献进行回顾和评述，以便在借鉴现有研究成果的基础上，推进该问题研究；针对公司内部治理机制对会计信息质量的影响，以及会计信息在公司内部治理结构中的作用，阐释二者之间关系的内在机理，进而分析公司外部治理与会计信息质量的关系的生成机制；进而讨论公司治理与会计监管的关系问题，以证明会计监管制度是公司治理体系的重要组成部分，指出基于不同的公司治理模式的会计监管主体及方式会有所不同；在上述研究的基础上，提出完善我国公司治理、提高会计信息质量的若干政策建议。

本书除导言外由五章构成：

第一章 公司治理中的会计信息质量问题研究综述

公司治理中的会计信息质量问题是经济学与管理学共同关注的课题。本章在对会计信息质量的内涵及特征进行界定的基础上，回顾、梳理了公司治理中会计信息质量研究的相关理论成果，总结了公司治理中会计信息质量问题研究的经济学理论基础，并对会计信息质量问题进行经济学解释，同时概括了国内外关于公司治理中会计信息质量问题的规范性和实证研究，诸如董事会特征、股权结构、独立董事、审计委员会、资本市场等与会计信息质量之间关系等方面的研究现状，并进行评述。通过对现有研究成果的梳理，笔者认为，目前还缺乏从制度经济学的制度演化分析视角对二者之间相互制约、相互支撑关系进行系统的理论概括和研究。

第二章 公司内部治理机制与会计信息质量

公司治理包括内部治理与外部治理，二者相互制约、相互依存，都与会计信息质量问题密切相关。本章着重对公司内部治理

结构进行解剖，分析不同股权结构下不同治理模式的权力制衡，及其与通用会计准则执行的行为选择的互动关系。同时结合中国上市公司的实际，阐释公司内部治理机制与会计信息质量之间的交互关系，进而指出：以董事会为核心的内部治理结构的制衡机制不完善，未能对确保会计信息质量做出有效的制度安排；根据“声誉模型”的相关演绎分析，较高比例的外部董事能够减少公司发生财务报表欺诈的可能性；有效的审计委员会对公司提供的会计信息的可信性至关重要；监事会是公司内部的专职监督机构，但目前我国上市公司监事会独立监督职能弱化，难以保障会计信息质量；描述了会计信息在公司内部治理中所扮演的重要角色。

第三章 公司外部治理机制与会计信息质量

公司外部治理机制包括资本市场、经理市场、产品和要素市场、控制权市场以及独立审计市场等几个方面。本章在第二章分析公司内部治理与会计质量关系基础上，进一步分析公司外部治理机制与会计信息质量关系，探讨资本市场、经理市场、产品和要素市场、控制权市场以及独立审计市场与会计信息质量之间的互动机制。本章特别指出并分析了资本市场要求会计信息披露，市场有效性与否对会计信息披露的重要影响问题，还对会计信息披露制度的两种披露方式（自愿披露制度安排和强制披露制度安排）进行了动因分析，指出经理人市场上的声誉机制也是激励和约束经理人行为的一种有效机制。另外，结合财务会计信息与产品和要素市场、相机治理与会计信息、会计信息与控制权（接管）市场、独立审计市场的存在与会计信息等问题的讨论，对公司外部治理机制与会计信息质量的关系进行深入阐释，推进了该领域研究的深化。

第四章 公司治理与会计监管

会计监管是公司的利益相关者以及届区、保护其利益的政府

对公司的会计信息进行的监督与管理。目前我国的证券市场上虽然已形成了一套初具规模的会计信息披露制度，但在会计信息披露的实际操作上仍存在着不少问题，披露会计信息的质量仍令人担忧。造成这种情况的因素很多，但笔者认为最主要的是我国公司治理的不完善和会计监管的失效。基于前面对公司治理机制的内、外部的区分，会计监管也可以区分为两个方面：一是主要由公司的利益相关者实施的、内部治理指向的会计监管；二是以政府为主导的包括政府主管部门及社会中介机构等实施的、依托于资本市场、经理市场和独立审计市场的外部治理指向的会计监管。由于通过有效的会计监管可以实现会计信息的完整性、高质量和及时性，可以保证利益相关者及时获得真实的会计信息，维护其合法权益，建立会计监管机制，加强会计监管是实现公司治理目标的重要手段。根据整体观和有限理性观，在公司内部治理结构中的会计监管机制与依托公司外部治理机制的会计监管制度的共同作用才能保障会计信息质量。本章首先解释了会计信息、公司治理和会计监管三方的关联性，并以美国为例解读会计信息披露监管制度的不同层次，进而以日、德为例分析股权相对集中的内部治理指向的会计监管模式，以美国为例分析股权相对分散型的内部治理指向的会计监管模式。同时，也对依托独立董事制度、审计委员会的内部治理指向的会计监管模式做了阐释，最后，对依托资本市场、经理人市场、产品市场及独立审计市场等公司外部治理机制的、外部治理指向的会计监管方式进行了重点研究。

第五章 依法监管、完善公司治理，保障会计信息质量

为实现公司治理与会计信息质量之间的良性循环，应从完善上市公司内部和外部治理结构，推进会计制度创新，加强会计监管等方面采取相应对策。具体的是：完善上市公司的内部治理结

构,从利益相关者共同治理角度构造和完善公司治理,防止大股东通过操纵会计政策选择侵蚀小股东的利益,要尽快地推进非财产业系董事制度,以维护会计政策的公平性和效率性;完善上市公司的外部治理机制,主要是加强资本市场的有效性建设,培育和完善经理市场、接管市场,完善独立审计市场,维护公司治理的生态平衡;创新会计制度,完善公司治理法规,加强内外部会计监管。

本书的创新主要是:

第一,作为本书研究对象的公司治理中的会计信息质量问题是一个全新的研究领域,结合我国历史传统和转轨经济实际所进行的本土化研究还比较少见,具有一定开创性。

第二,公司治理中的会计信息质量研究涉及许多学科,绝不仅仅是一个会计学的问题,也不仅仅是一个企业管理学的问题,更应是经济学,特别是政治经济学值得关注、研究的问题。本书利用一系列的会计计量指标,运用经济学理论研究公司治理和会计信息质量的互动关系,深化了相关问题研究,对完善公司治理,提高会计信息质量的制度设计具有认识论意义和参考价值。

第三,公司治理包括内部治理和外部治理。公司内部治理对会计信息质量影响的研究文献较多,但公司外部治理对会计信息质量的影响,以及会计信息质量对公司治理的作用的研究较少。本书尝试用制度经济学的制度演化分析的方法,对公司外部治理与会计信息质量关系及会计信息质量对公司治理作用问题进行理论分析,推进了相关研究。

第四,从经济学的角度对会计信息披露制度的两种披露方式(自愿披露制度安排和强制披露制度安排)进行了动因分析,指出经理人市场上的声誉机制也是激励和约束经理人行为的一种有效机制,具有一定理论意义和应用价值。

Abstract

Some lies and scandals have continuously occurred in the stock market of China such as “Case of Hainan Minyuan Modern Agricultural Development Co. , Ltd. ”, “Case of Zhengzhou Baiwen Co. , Ltd. ”, “Case of Shenyang Dawn Garments Co. , Ltd. ” and “Case of Guangxia (Ningxia) Industrial Co. , Ltd. ”, which have greatly damaged the investors’ rights and interests, and the accounting information quality has been generally doubted by people and the good faith of the accounting of China has been in the disastrous state. The accounting information is the indispensable important condition of governance of a company. Only according to the accounting information can the persons related to the interests in and out of the company know and supervise the operation and management activities of the enterprise and make the relevant decisions. The complete and perfect accounting information plays the important roles in reducing the asymmetry of information, repressing the ethical risks and control the reversal option, etc. On the one hand, with the help of the effective exposure of information to the outside, the orderly operation of the external competitive market is supported and it is assured that some external governing structures such as takeover, etc. pose the threat of creditability to the manager’s behavior of deviation from the shareholder’s in-

terests; on the other one, in the internal governing structure, the accounting information directly gives play to the governing values of supervision, evaluation and communication of contracts and the standard, reliable and effective high-quality accounting information is the foundation for the shareholder to exercise the control right. If such a foundation is lost, the shareholder will be blind and adventurous to exercise the control right. Under such a background, the problem of exposure of the accounting information to improve the accounting information quality has become the common concern of the academic sector and the industrial sector.

Starting from some problems of distortion of the accounting information and lack of good faith of accounting, this book focuses on analysis of the relations between governance of a company, accounting information and accounting supervision and makes efforts to carry out the trial discussion of the problems of governance of a company and accounting information quality.

The analysis method of institutional evolution of institutional economics is mainly used to study the accounting information problem in the governance of a company. At the same time, based on the fact that the accounting information quality problem is not only a theoretical one but also the one of strong practice, the paper also uses the method of combination of standard analysis and empirical study. With the use of the above study methods, the relevant documents for studying the accounting information quality in the governance of a company are reviewed and evaluated so as to refer to the current research achievements and promote the study of the problem. In line with the impacts of the internal governing mechanism of the company on the accounting

information quality and the roles of the accounting information in the internal governing structure of the company, the internal mechanism of the relations between both of them is dealt with, the generating mechanism of the relations between the external governance of the company and the accounting information quality is analyzed and the problem of the relations between the governance of the company and the accounting supervision is discussed to prove that the accounting supervision system is one of the important components of the governing system of the company and point out the different accounting supervision subjects and modes based on the different governing modes of the company. Based on the above, some suggestions on perfecting the governance of the company of our country and improving the accounting information quality.

The book consists of five chapters in addition to the Introduction:

Chapter 1 Overview of the Accounting Information Quality Problem in the Governance of the Company

The accounting information quality problem in the governance of the company is the topic in the common concern of both economics and management science. In this chapter, on the basis of the definitions of connotations and characteristics of the accounting information quality, the relevant theoretical achievements in the study of the accounting information quality problem in the governance of the company are reviewed and arranged, the economic theoretical foundation of the study of the accounting information quality problem in the governance of the company is concluded, the economic explanations to the accounting information quality problem are made, and at the same time, the standardization and empirical study on the accounting infor-

mation quality problem in the governance of the company at home and abroad is generalized such as the study of the present situation of the relations between the characteristics of the board of directors, structure of stock rights, independent director, auditing committee and capital market, etc. and the accounting information quality and evaluation is given. With the summary of the current research achievements, the author thinks that there is lack of the systematic theoretical conclusion and study of the mutual restraining and supporting relations between both of them from the perspective of the institutional evolution of the institutional economics at present.

Chapter 2 Internal Governing Mechanism of the Company and Accounting Information Quality

The governance of the company includes the internal governance and external governance, both of which restrain and depend on each other as well as are closely related to the accounting information quality problem. In the chapter, emphasis goes to the analysis of the internal governing structure of the company, the balancing of the rights of the different governing modes in the different structures of stock rights and the interactions of behavioral option of implementation of the general accounting norms are analyzed. In the meanwhile, in combination with the actual situation of the companies of China listed in the market, the interactive relations between the internal governing mechanism of the company and the accounting information quality are dealt with and it is pointed out that the balancing mechanism of the internal governing structure with the board of directors as the core is imperfect and cannot carry out the effective institutional arrangement of assuring the accounting information quality. According to the relevant deductive

analysis of the “reputation model”, the external directors with the high proportion can reduce the possibility of occurrence of cheat of the financial statements of the company. The effective auditing committee is vital to the creditability of the accounting information provided by the company. The board of supervisors is the special supervision institution in the company, but the independent supervising function of the board of supervisors of the company listed in the market of China is weakened at present, which is difficult to assure the accounting information quality. The important role that the accounting information plays in the internal governance of the company is described.

Chapter 3 External Governing Mechanism of the Company and Accounting Information Quality

The external governing mechanism of the company consists of capital market, market of managers, market of products and elements, control right market and independent auditing market, etc. On the basis of the analysis of the relations between the internal governance of the company and the accounting quality in Chapter 2 of the paper, the relations between the external governing mechanism of the company and the accounting information quality are further analyzed, the interactive mechanisms between the capital market, market of managers, market of products and elements, control right market and independent auditing market as well as the accounting information quality are discussed. In the chapter, some problems such as exposure of accounting information required by the capital market and the important impacts of whether the market is effective on the exposure of accounting information are especially pointed out and analyzed. The analysis of causes for the two exposure modes of the ac-