

公司治理、双重代理与 上市公司财务重述

高芳 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

江汉大学湖北省重点学科“管理科学与工程”资助出版
湖北省教育厅科学技术研究计划项目（B2016291）
湖北省教育厅人文社会科学研究项目（13g215）

公司治理、双重代理与 上市公司财务重述

高芳 著



WUHAN UNIVERSITY PRESS

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

公司治理、双重代理与上市公司财务重述/高芳著. —武汉: 武汉大学出版社, 2017. 6

ISBN 978-7-307-19319-2

I. 公… II. 高… III. 上市公司—财务管理—研究—中国
IV. F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 113252 号

责任编辑:唐 伟 责任校对:李孟潇 版式设计:马 佳

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: cbs22@whu.edu.cn 网址: www.wdp.com.cn)

印刷: 虎彩印艺股份有限公司

开本: 720 × 1000 1/16 印张: 9.5 字数: 167 千字 插页: 1

版次: 2017 年 6 月第 1 版 2017 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-307-19319-2 定价: 30.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购我社的图书, 如有质量问题, 请与当地图书销售部门联系调换。

序

高芳博士的著作《公司治理、双重代理与上市公司财务重述》，是她在博士学习阶段潜心研究的结晶，是对她的博士学位论文及系列成果的总结和深化。作为她的导师，获悉这部著作即将付梓，我备感欣慰，同时也深感该选题的研究难度和作者创作过程的艰辛。

在现代市场经济条件下，会计信息作为一种商业语言，其质量的高低会影响各利益相关者对企业的看法和行为选择，乃至整个资本市场的健康发展，而财务重述则是影响会计信息质量的一个重要因素。也正因如此，财务重述问题颇受学术界的关注，并取得了大量研究成果。但是，从公司治理的角度，研究管理者和控股股东等实际控制人的代理问题对财务重述的影响却略显不足。所以，高芳博士对这方面的研究无疑具有一定的学术意义。

该著作在综述国内外相关研究成果的基础上，运用公司治理理论，采用规范分析与实证分析相结合的研究方法，以我国上市公司为研究样本，从公司治理的角度，将管理者代理问题和控股股东代理问题对公司财务重述行为的影响进行了全面而深入的研究，提出了具有一定见地的理论观点和具有理论参考价值的政策建议。

与以往相关研究成果相比，该著作的创新意义主要表现在：第一，从公司治理的角度，建立起了研究双重代理问题对公司财务重述行为影响的理论分析框架，为人们深入地研究公司财务重述问题提供了一种新的分析视角和分析思路；第二，在委托代理理论的分析框架中，考察了双重代理问题对公司财务重述行为的影响以及公司内外治理机制在这种影响中的抑制作用，为人们深入地认识公司财务重述行为的驱动因素和规范机制提供了经验证据；第三，根据其研究结论，从完善公司内外治理机制着手，为如何抑制双重代理问题，规范公司财务重述行为，提高会计信息质量提出了具有一定理论参考价值的对策建议。

总之，该著作立意深刻、内容充实、观点正确、剖析深入、逻辑严谨、行文流畅，富有一定的新思想、新观点和新见解，是一部具有较高学术价值

和应用价值的著作。这也显示了作者具有一定的理论功底和研究能力。

当然，该著作对双重代理问题如何影响公司财务重述行为以及公司治理机制在这种影响中如何起调节作用的研究还是一种探索性研究，不尽如人意的地方也在所难免。我希望高芳博士能在这方面做更加深入的研究，取得更多高质量的科研成果。

张兆国

（张兆国，湖北宜昌人，华中科技大学管理学院博士生导师、二级教授，享受国务院特殊津贴，荣膺中国高校会计学者学术影响力 50 强。曾任华中科技大学管理学院会计系主任和《财会通讯》杂志社主编。现兼任中国理工科高校会计学会候任会长、湖北省会计学会副会长、湖北中央企业会计学会副会长等学术职务。）

2017 年春于喻家山

前 言

财务会计报告是会计信息的主要载体，是投资者获得公司财务信息的重要途径，但愈演愈烈的公司财务重述行为既影响了资本市场投资者对公司财务信息的解读，也会损害他们的经济利益，从而也备受监管当局与投资者关注。现有关于财务重述的研究主要涉及财务重述的动因、经济后果以及重述公司的治理特征等领域，但在很多重要问题上并未形成共识。究其原因是有研究主要基于股东与经营者之间的代理冲突（即第一类代理冲突）来展开的，而忽视了在我国转轨经济模式下股权高度集中的情况下，控股股东可能与管理者合谋，为了侵占中小股东的利益而进行盈余操纵的可能（即第二类代理冲突）。此外，在公司治理框架下，大股东与小股东以及股东与经营者之间的冲突与协调又会产生交互影响。现有的研究在探讨双重代理问题对财务重述的影响时有失片面，未能结合公司的内外部治理机制进行整合分析。因此，将控股股东行为置于双重代理模式之下，能兼顾控股股东在公司治理中的双重动机。

本书在检索国内外相关研究成果的基础上，基于公司治理和双重代理视角，研究管理者代理问题和控股股东代理问题对财务重述的影响，以及公司治理机制的调节作用。结合我国当前的制度背景，沿着理论分析—实证分析—对策建议的研究路线，从三个方面展开了研究：一是双重代理对财务重述的影响；二是公司内部治理机制对双重代理与财务重述关系的影响；三是公司外部治理机制对双重代理与财务重述关系的影响。深入探讨了双重代理问题对公司财务重述的影响，并着重探讨公司治理机制对二者关系的调节效应。研究结果发现：两类代理问题均与财务重述正相关。关于公司治理机制对双重代理与财务重述关系的调节作用的研究显示，内部治理机制中的控股股东国有化性质、对管理者的股权激励以及债务约束对两类代理问题的影响均有正向调节作用。控股股东持股比例对控股股东代理问题的影响有正向调节作用，但对管理者代理问题的影响有反向调节作用。独立董事比例对控股股东代理问题有治理效应，但对管理者代理问题的治理效应并不显著。董事

会会议频率和审计委员会设置对管理者代理问题有治理效应，但对控股股东代理问题的治理效应并不显著。外部治理机制对两类代理问题均有较好的治理效应。

根据研究结论，本书提出以下政策建议：（1）加大对上市公司财务重述行为的监管力度，根据诱发财务重述的不同原因采取有针对性的措施。（2）重视双重代理问题对公司财务重述的影响。公司的盈余管理行为源自于公司广泛存在着双重代理冲突，既要重视对管理者的自利行为（即管理者代理问题）的约束，也不能忽视控股股东为了侵占中小股东利益而与管理层合谋进行盈余操纵的可能（即控股股东代理问题）。因此进一步探查到底是哪类代理问题诱发了财务重述，对于制定相应的监管措施尤其重要。（3）基于传统委托代理理论的诸多公司治理要素其实是一把双刃剑，因此应辩证地考量公司内外部治理要素的治理效应。（4）重视公司内外部治理机制的综合治理作用。公司的治理机制是一个联动系统，各治理要素之间存在交互影响，片面强调某个治理要素的作用可能会影响其实际治理效果。而且不同的治理要素的治理效果也存在差异，如何对这些治理要素进行合理的匹配至关重要。（5）强化公司的内外部治理机制。当前我国上市公司治理机制的治理效果差强人意，尤其是在内部治理机制方面尚存在较大差距。因此，如何强化公司的治理机制是我国政府相关管理机构和上市公司当前亟待解决的问题。

本书力求在以下几个方面有所创新：（1）基于双重代理的视角，将控股股东行为置于双重代理模式之下，兼顾了控股股东在公司治理中的双重动机，弥补了现有研究的不足。（2）在梳理了国内外大量关于双重代理问题研究的基础上，选取了管理费用率作为第一类代理成本的衡量指标来反映管理者代理问题的严重程度，以两权分离度指标衡量控股股东代理问题，全面考察了双重代理问题对公司财务重述的影响机制。（3）将公司治理的各要素纳入公司治理机制这一整合的框架之下展开研究，探讨了各要素对双重代理与财务重述关系的调节效应。

Preface

Financial statement is the main carrier of accounting information, it is an important way for investors to obtain corporate financial information, but increasing financial restatements of listed companies have severely interfered with investors' understanding to corporate financial information, which bring a serious challenge for capital markets on information transparency. The existing researches on financial restatement mainly involve the motivation and economic consequences of financial restatement and the governance characteristics of related companies, but have not reached consensus on many important issues. The reason lies in that existing researches pay more attentions on the agency conflicts between shareholders and managers (i. e. , the first kind of agency conflict) , but neglect the fact that stock rights in many companies are centralized under nowadays economic transition mode. Controlling shareholders may collude with managers, and manipulate corporate earnings in order to occupy the interests of small shareholders (i. e. , the second kind of agency conflict) . In addition, the conflict and coordination can also present interaction effects between big shareholders and small shareholders or shareholders and managers in corporate governance framework. The existing researches are usually one-sided concerning the influence of dual agency problem on financial restatement, and failed to integrate the company's internal and external governance mechanism among their analysis. Therefore, it has important theoretical and realistic significance that research corporate financial restatement under corporate governance mechanism based on the perspective of dual agent angle of view.

Based on the perspective of corporate governance and dual agent, thisbook summarizes relevant researches, researches the impact of manager agency problem and controlling shareholders agency problem on financial restatement, and the moderating effect of corporate governance mechanism on the relationship between

dual agency and financial restatement. It utilizes integrated research methods of normative analysis and empirical analysis, complies with the route of “from theoretical analysis to empirical analysis to countermeasures”, and executes research from three aspects combining with current institutional background of our country: (1) Researches the influence of dual agent on financial restatement; (2) Researches the relationship between dual agency and financial restatement under internal governance mechanism; (3) Researches the relationship between dual agency and financial restatement under external governance mechanism. This book deeply discusses the impact of dual agency conflict on corporate financial restatement, and emphatically explores the moderating effect of corporate governance mechanism on their relationship. Conclusion shows that two types of agency problems positively related to the financial restatement. The research of the moderating effect of corporate governance mechanism on the relationship between dual agency and financial restatement shows that, concerning internal governance mechanism, the nature of the nationalization of the controlling shareholder, the equity incentive for managers and the debt constraint have positive moderating effect on the influence of two types of agency problem. Controlling shareholder's stake has positive moderating effect on the influence of controlling shareholder agency problem, but has reverse moderating effect on the influence of management agency problems. Independent director proportion has governance effect on controlling shareholder agency problem, but its governance effect on manager agency problem is not significant. Both of the board meeting frequency and the audit committee have governance effects on manager agency problem, but neither of them has governance effect on controlling shareholder agency problem. All the variables of external governance mechanism have good governance effect on two types of agency problems.

According to the conclusions, this book puts forward several policy suggestions as follow: (1) Strengthen supervisions of financial restatements in listed companies, and adopt corresponding measures according to the different causes inducing financial restatement; (2) Pay attention to the influence of dual agent problem on corporate financial restatement. Companies' earnings management behaviors are derived from the widespread dual agent conflicts in company, we should emphasize the constraints on managers' self-interest behaviors (i.e.,

manager agency problems), but cannot ignore the possibility that the controlling shareholders may manipulate earnings conspire with managers in order to occupy the benefits of small and medium-sized shareholders (i. e. , controlling shareholder agency problem). Therefore, it is particularly important to further explore the inducements of financial restatements and formulate the corresponding regulatory measures; (3) Numerous of corporate governance elements based on traditional principal-agent theory are actually double-edged swords, so we should be dialectically consider the governance effects of corporate internal and external governance factors; (4) Attach great importance to the comprehensive governance effect of corporate internal and external governance mechanism. The governance mechanism is a linkage system, the reciprocal effects exist in governance elements, and unilaterally emphasis on the role of a certain governance element might affect its actual governance effect. Moreover, the governance effect of various governance element is different, so it is crucial that reasonably match these elements; (5) Strengthen corporate internal and external governance mechanisms. Currently, the governance effects of governance mechanism among our listed companies are barely satisfactory, especially in the aspect of internal governance mechanism. Therefore, how to strengthen corporate governance mechanism is an urgent problem related to our government and listed companies.

This book tries our best to innovate in the following aspects: (1) This book based on the perspective of a dual agent, researches controlling shareholder behavior under dual agency model, and takes the double motivation of controlling shareholders in corporate governance into account, thus covers the shortage of the existing research; (2) This book based on the combing of plenty of domestic and foreign researches about dual agency problem, selects overhead expenses rate as the variable to measure the first type of agency cost, so as to reflect the seriousness of managers agency problem, and selects the separating extent of ownership and controlling right as the variable to measure controlling shareholder agency problem, researches the impact of dual agency problem on financial restatement; (3) This book brings plenty of elements of corporate governance into an integrated framework of corporate governance mechanism, discusses the moderating effect of various elements on the relationship between dual agency and financial restatement.

目 录

1 绪论	1
1.1 研究背景与研究意义	1
1.2 研究内容与研究思路	4
1.3 创新之处	6
2 文献综述	8
2.1 财务重述研究综述	8
2.2 双重代理与财务重述研究综述	32
2.3 公司治理与财务重述研究综述	42
2.4 简要评述	59
3 关于财务重述几个基本问题的理论思考	61
3.1 财务重述的内因与外因	61
3.2 财务重述制度建设	67
3.3 公司盈余管理动机与财务重述	71
3.4 双重代理冲突下的财务重述	73
3.5 公司治理机制下的财务重述	75
4 双重代理与财务重述实证研究	77
4.1 理论分析与研究假设	77
4.2 研究设计	81
4.3 实证分析	85
4.4 稳健性检验	88
4.5 本章小结	88

5	内部治理机制下双重代理与财务重述实证研究	90
5.1	理论分析与研究假设	90
5.2	研究设计	97
5.3	实证分析	98
5.4	稳健性检验	107
5.5	本章小结	107
6	外部治理机制下双重代理与财务重述实证研究	110
6.1	理论分析与研究假设	110
6.2	研究设计	112
6.3	实证分析	113
6.4	稳健性检验	118
6.5	本章小结	118
7	研究结论与研究展望	119
7.1	研究结论	119
7.2	政策建议	122
7.3	研究展望	124
	参考文献	125
	后记	142

1 绪 论

1.1 研究背景与研究意义

1.1.1 研究背景

1. 现实背景

财务会计报告是会计信息的主要载体，是投资者获得公司财务信息的重要途径。一方面，投资者借助这些信息了解公司的营运情况和绩效水平，据此做出投资决策；另一方面，投资者可以借助这些信息，监督公司经营者的行为。会计信息的披露是降低资本市场上内部人（管理当局）和外部人（如投资者）之间的信息不对称程度和交易成本，保证市场公平的重要措施。但现实中，由于各种原因，公司公布财务报告以后可能发现其中存在某些差错或遗漏重要事项，需要做出重新表述。财务重述即是事后对存在遗漏或差错的历史财务报告进行补救的公告行为。

上市公司的财务重述行为严重干扰了投资者对年报信息的阅读与理解，对资本市场信息透明度构成了严峻挑战。愈演愈烈的上市公司财务重述带来的经济后果相当严重，大量相关研究（如 Anderson 和 Yohn, 2002; Owers、Lin 和 Rogers, 2011; Palmrose 和 Scholz, 2004; Hirschey、Palmrose 和 Scholz et al., 2003）表明，财务重述往往给股东带来巨大损失，发生财务重述的公司市场价值大幅下滑（GAO, 2002; Richardson、Tuna 和 Wu, 2002; Palmrose、Richardson 和 Scholz, 2004），这也严重影响了投资者对证券市场的信心（GAO, 2002; Wu, 2002）。

企业的会计信息是投资者进行决策的重要依据，高质量的会计信息是上市资源有效配置的前提。上市公司的盈余信息最为投资者所关注，但企业管理层为自身利益而进行的盈余管理扭曲了盈余信息，盈余管理成为影响会计

信息质量的重要因素。我国企业在财务信息披露的及时性及会计处理清晰度等方面存在大量问题,公司管理层利用财务重述进行盈余管理的问题非常严重(李宇,2005;李春燕,2006)。如朱莲美(2006)研究发现,主动更正会计差错的公司往往是通过调减以前年度的利润来相对调增当期净利润,而且其金额在报告期的净利润中占比高达30%以上。在这些修正会计差错的公司中还发现,往年业绩较差的公司相比业绩较好的公司需要更正的会计差错更多。魏志华和王毅辉(2007)研究发现,2000年后,进行财务重述的公司比例高达15%以上。陈凌云(2006)也发现,每年发布各类更正公告或补充公告的公司比例高达20%。这充分说明我国上市公司在财务信息披露方面存在随意性和不规范性,甚至某些公司利用财务重述粉饰其财务信息(雷敏等,2006)。

经过近20年的发展,我国的会计准则和会计信息披露制度不断完善,财务重述制度也基本确立,但与欧美国家的财务重述制度相比,我国的财务重述制度远未成熟。因此,研究我国上市公司财务重述行为显得至关重要,尤其是对于公司财务重述动因的研究,能帮助监管部门从财务重述的源头把握监管的方向,也能为公司治理机制的完善提供借鉴。

2. 理论背景

上市公司财务重述愈演愈烈的现象引起了西方学者的广泛关注,并针对财务重述的动因、经济后果以及重述公司的治理特征等相关问题展开了研究。

关于财务重述的动因,现有研究倾向于将其归结为主观故意的盈余管理的结果。主流观点认为,公司的盈余管理行为源自于公司广泛存在的两类代理问题或冲突,即管理者与股东之间的利益冲突和控股股东与中小股东之间的利益冲突。Jensen和Meckling(1976)认为,两权分离使得管理者有机会进行在职消费,或者实施过度投资行为,从而侵害外部股东的利益。而控股股东也可能利用金字塔形控股结构、交叉持股、不平等的投票权等多种形式,借助隧道行为转移公司资源,从而损害外部中小股东的利益(LLSV,1999;Claessens、Djankov和Lang,2000;Faccio和Lang,2002)。但具体到某个财务重述行为到底是由哪一类代理冲突所引发,现有研究缺乏更细致的区分和更深入的研究。例如,大量研究在观察到公司的财务重述可能是盈余管理的结果时,往往直接将原因归结为管理者的自利行为(即第一类代理冲突),而忽视了控股股东可能与管理者合谋,为了侵占小股东的利益而进

行盈余操纵的可能（即第二类代理冲突）。

此外，导致公司进行盈余管理的动机比较复杂，现有研究在探讨某些公司治理因素对财务重述的影响时，存在较大分歧。例如，针对管理层激励如何影响财务重述，利益趋同论认为，管理者倾向于按照自身的利益进行决策，对管理者的薪酬激励可以促使管理者更加关心其决策的正确性（Van den Steen, 2005），这会促使管理者与外部股东的利益一致性增强，形成对控股股东隧道行为的有效制衡，进而减少盈余管理的可能性（Warfield、Wild 和 Wild, 1995）。但壕沟假说认为，由于管理层具有投票权和广泛的影响力，即使他们采用的投资项目偏离了公司价值最大化目标，也不会影响其薪酬水平和聘用合同（Fama 和 Jensen, 1983），因此实施了股权激励的公司，其管理层有可能会操纵公司盈余以避免其所持股票价值大幅下滑，进而引发财务重述。关于大股东治理对财务重述的影响，Dechow、Sloan 和 Sweeney（1996）、Farber（2005）、Beasley（1996）等的研究发现，外部大股东能显著降低公司财务重述的可能性，说明独立外部大股东可以有效监督和约束管理层（Jensen 和 Meckling, 1979；Shleifer 和 Vishny, 1988），治理效应明显。但是，LLSV（2000）、Claessens、Djankov 和 Lang（2000）的研究显示，大股东有动机影响财务会计信息的披露，进而诱发财务重述。Faccio 和 Lang（2002）、Fan 和 Wong（2002）还发现，随着大股东持股比例增加，其通过扭曲会计信息进行大股东侵占的可能性增大，从而引发财务重述。

本书认为，排除不同国家上市公司的制度背景差异以外，导致上述研究分歧的原因在于三个方面。

（1）大量研究是基于单一委托代理关系层面展开研究，这与我国转轨经济模式下股权高度集中的经济现实不符，忽视了双重代理模式下大股东与中小股东之间的代理冲突以及由其诱发财务重述的可能。在双重代理模式下，控股股东具有双重身份，一方面，作为委托人，控股股东是监督人，对管理者的代理问题具有治理效应，另一方面控股股东也是受托人，受中小股东委托行使所有权，当控制权和现金流权发生分离时，控股股东有强烈的侵占动机，可与管理者合谋而诱发财务重述。

（2）现有的基于双重代理与财务重述关系的研究具有很大的缺陷，主要表现在对代理变量的选取上不够严谨科学，大量研究简单采用控股股东持股比例、最终控制人性性质等变量来衡量大股东侵占的动机，这些代理变量的选取缺陷影响了研究的科学性。

(3) 大量的关于公司治理与财务重述关系的研究是基于公司治理的某一特征来展开的,值得注意的是公司治理机制包括内部治理机制和外部治理机制,是一个联动的系统,各治理要素之间存在交互效应,其有效性的发挥依赖于各方面的有效配合。现有研究未能将各治理要素纳入公司治理机制这一完整的框架下展开研究,难免有失偏颇。

鉴于此,本书基于公司治理和双重代理的视角,以中国上市公司为研究对象,探讨双重代理问题对公司财务重述的影响,并着重探讨公司治理机制对二者关系的调节效应,以弥补现有研究的不足,并为政府相关管理机构和企业实践提供借鉴。

1.1.2 研究意义

纵观国内外学者对财务重述的研究,尽管国外的研究已经取得了较丰富的成果,但许多结论尚存争议,并未形成一套成熟和完整的理论体系,对实践也难以发挥重要的指导意义。究其原因,除了研究方法的差异之外,更重要的原因是外部环境和制度的多变。因此,本书的研究意义主要在于:

(1) 理论上,关于公司财务重述的动因,现有理论体系尚不完善,研究结论的分歧也广泛存在,本书通过对中国上市公司相关数据的检索和分析,研究双重代理问题(管理者代理问题和控股股东代理问题)对财务重述的影响,并探讨公司内外部治理环境对两者关系的调节作用,能在一定程度上完善现有理论框架,弥补现有研究的不足。

(2) 实践上,本书结合中国特有的经济体制背景,通过对中国上市公司财务重述行为及其动因的研究,有助于探究公司财务重述的深层次动机,为国家财务重述制度的完善与监管提供理论依据,有助于建立财务报告重新表述的信息披露规范和标准以及完善相应的法律制度,有利于中国上市公司财务会计信息质量的提升和证券市场有效性的增强。此外,本书的研究还有助于我国中小投资者利益保护机制的建立和完善,为保护中小投资者利益提供新的思路。

1.2 研究内容与研究思路

1.2.1 研究的内容

围绕研究主题,本书共用七章来进行了研究。

(1) 第1章, 阐述本书的研究背景与研究意义、研究内容与研究思路及创新之处。

(2) 第2章, 文献综述。在全面梳理了财务重述的定义、动机、经济后果和影响因素的基础上, 着重检索分析了关于双重代理、公司治理对财务重述影响的现有研究成果, 为本书的研究奠定理论基础, 也为本书研究指明方向, 提供“参照系”。

(3) 第3章, 关于财务重述几个基本问题的理论思考。对财务重述的内因与外因、财务重述制度建设以及公司盈余管理动机对财务重述的影响等几个重要问题进行深入分析。

(4) 第4章, 双重代理与财务重述实证研究。委托代理理论认为, 现代公司治理广泛存在两类代理问题, 即管理者代理问题和控股股东代理问题, 这两类代理问题都会诱发财务重述。本章分别对管理者代理问题和控股股东代理问题对财务重述的影响进行了检验, 以判断上市公司财务重述的动机。

(5) 第5章, 内部治理机制下双重代理与财务重述实证研究。公司内部治理机制对管理者代理问题和控股股东代理问题均具有调节作用, 本章分别研究了股权结构、管理者股权激励、董事会特征、债务约束、审计委员会等治理要素对双重代理与财务重述关系的调节作用。

(6) 第6章, 外部治理机制下双重代理与财务重述实证研究。诸多研究表明, 对于公司代理问题的监管与防范必须离不开外部治理机制。本章分别检验了市场化进程、法律制度、媒体监督等外部治理机制对双重代理问题与财务重述关系的调节作用, 以寻求通过外部治理防范上市公司利用财务重述进行盈余管理的途径。

(7) 第7章, 研究结论与研究展望。在对上述问题研究的基础上, 本章总结研究结论, 并给出政策建议, 为我国企业完善公司治理机制, 建设和完善财务重述制度, 保护投资者利益提出对策和建议。同时, 本章还对未来研究方向提出展望。

1.2.2 研究的思路

本书在检索国内外相关研究成果的基础上, 基于公司治理和双重代理的视角, 研究管理者代理问题和控股股东代理问题对财务重述的影响, 及公司治理机制的调节作用。具体思路如下:

(1) 首先, 基于我国公司财务重述现状及其制度背景, 结合相关领域