

刘启亮 李敏 陈汉文 内部控制、政府控制与财务报表重述

内部控制、政府控制与财务报表重述^{*}

刘启亮¹ 李敏¹ 陈汉文²

(1、武汉大学经济与管理学院 湖北 武汉 430072 2、厦门大学管理学院 福建 厦门 361000)

摘要：近年来，财务报表重述一直受到学术界和监管部门的广泛关注（GAO 2002 2003）。本文利用2007-2009年我国上市公司的数据研究了内部控制对财务重述的治理作用。研究发现：内部控制质量与财务重述显著负相关，内部控制质量越高，越不容易发生财务重述行为，表明内部控制是公司治理财务重述行为的有效措施之一，非政府控制公司的内部控制对财务报表重述具有治理作用，而政府控制公司的内部控制则没有这种治理作用。这可能表明政府控制公司的内部控制“摆设性”更强。

关键词：内部控制 政府控制 财务报表重述

一、引言

20世纪90年代以来，财务报表重述（以下简称财务重述）开始广泛受到学术界的关注，特别是2002年以来，随着安然和世界通讯等一系列会计丑闻的爆发，财务重述开始逐渐引起监管当局和投资者的积极关注（GAO 2002 2003）。财务重述是公司自愿或被监管机构促使更正并重新表述公司以前年度报表错误的行为（GAO 2003）。财务重述不仅会带来负面的市场反应、增加公司的资本成本（GAO 2002; Hribar et al. 2004; Palmrose et al. 2004），还有可能导致管理层变更（Desai et al. 2006），并使公司招致集体诉讼（Palmrose et al. 2004; Lev et al. , 2007），而且这种严重的经济后果还会使同行业上市公司面临负面的“传染效应”（Gonen 2003）。美国于2002年颁布的SOX法案强化了对内部控制的监管等，试图以此提高会计信息的质量。我国继2006年上交所和2007年深交所分别发布内部控制指引之后，2008年6月又由财政部、审计署、银监会、证监会和保监会五部委联合发布了《企业内部控制基本规范》，并于2010年颁布了《配套指引》，可以看出我国监管当局将内部控制建设作为一项重大的战略安排近年来开始在上市公司中积极推行。财务重述作为操纵公司信息的一种手段，那么内部控制的建立和完善是否有助于抑制财务重述的发生呢？政府控制公司和非政府控制公司在这方面的实施效果是否会存在差异呢？本文利用厦门大学内控制数课题组开发的我国上市公司内部控制指数，研究内部控制对财务重述的治理作用。利用2007年至2009年我国上市公司的数据，研究发现：（1）内部控制质量与财务报表重述显著负相关，内部控制质量越高，越不容易发生财务重述行为，表明内部控制是公司治理财务重述行为的有效措施之一。（2）进一步发现，非政府控制公司的内部控制对财务报表重述具有治理作用，而政府控制公司的内部控制则没有这种治理作用。这可能表明，非政府控制公司的内部控制实施效果好于政府控制公司。本文的贡献主要在于：第一，本文首次直接检验了我国上市公司内部控制与财务重述的关系，在一定程度上解决了Larcker et al. (2007)提出的现有文献仅从公司治理单个角度研究财务重述的缺陷，丰富了财务重述领域的研究；第二，本文表明了内部控制可以抑制财务重述行为的发生，为监管当局积极推进的内部控制建设提供了直接的支持性经验证据。

二、文献综述

（一）国外文献 目前国外学者对财务重述影响因素的研究主要集中于以下方面：首先，管理层和股东之间由于存在信息不对称问题从而引发逆向选择和道德风险，管理层可能会对财务信息进行操纵以获得个人私利。如Li and Yuan (2006)、Agrawal and Cooper(2008)发现了财务重述公告期间存在内幕交易行为，内部人利用信息优势在财务重述前抛出股票以减少股价即将下跌带来的损失。Burns and Kedia(2006 2007)、Kedia and Philippon(2009)、Efendi et al.(2007)发现CEO与股价相关的期权组合或激励、高管可执行的期权数量与财务重述正相关。其次，盈利业绩较差、负债比例和外部融资需求较高、成长较快的公司可能为避免债务违约、迎合分析师和投资者稳定正增长的预期而通过财务重述操纵盈余（Kinney and Daniel, 1989; Richardson et al. 2003; Burns and Kedia , 2006; Ahmed and Goodwin 2007）。第三，财务重述常常被认为是低质量的会计制度和会计实践的函数，其背后可能存在严重的上市公司治理失效问题（GAO, 2002）。国外学者从各个角度或综合角度展开研究，得到的结论也不尽相同。总体上发现，董事会的独立性、CEO与董事长两职合一、CEO的持股比例、是否设有审计委员会、是否有财务专家、CEO参与董事成员的挑选、是否有外部大股东、审计事务所任期、是否提供非审计服务等会影响财务重述的发生（Dechow et al. ,1996; Beasley, 1996; Farber 2005; Abbott et al. , 2004; Agrawal and Chadha 2005; Carcello et al. 2011; Smaili and Labelle 2009; Stanley and DeZoort 2007）。Baber et al. (2009)按照Cremers and Nair (2005)的思路，将公司治理分为内部和外部两大要素，内部治理要素是董事会对管理层的监管有关的机制和程序，而外部治理要素是相关法令和公司章程中约束股东挑战董事会和管理层相关的制度安排。结果发现内部治理要素与财务重述不相关，而外部治理越弱，越容易发生财务重述。第四，存在内部控制缺陷的公司更有可能发生财务重述。Epps et al. (2010) 研究发现对于2005年

作者简介：

刘启亮(1970-) 男,重庆市人,武汉大学经济与管理学院副教授

李敏(1988-) 女,湖北枣阳人,武汉大学经济与管理学院硕士研究生

陈汉文(1968-) 男,四川梁平人,厦门大学管理学院教授、博士生导师

的365家重述公司来说,越容易被出具内部控制重大缺陷的报告。Li and Wang(2006)发现被出具了不利的内部控制审计报告意见的公司相比于那些被出具了清洁意见的公司,更有可能在未来进行财务重述。Plumlee and Yohn(2009)发现重述公司样本期内内部控制会存在更多的重大缺陷。此外,关于内部控制对会计信息质量的影响,Doyle, Ge和McVay(2007)认为较差的内部控制可能带来公司故意或无意地通过盈余管理来操纵应计项目,从而导致会计信息质量的低劣。Ashbaugh-Skaife等(2008)也认为,相比于内部控制较好的公司,内控较差的公司的应计项目会存在更多的噪音和盈余操纵。因此,内部控制的建设越好,就越有助于提供高质量的会计信息。此外,Chan et al.(2008)和Goh and Li(2009)也发现,内部控制存在的问题越多,会计信息的质量越差。

(二)国内文献 杨忠莲和杨振慧(2006)发现我国上市公司审计委员会的设立降低了财务重述发生的可能性。陈凌云和李致(2006)考察了2001年至2003年年报补丁公司的经济特征发现,相对于配对样本而言,补丁公司业绩较差、公司的总资产增长较快、较少设置审计委员会,且审计质量较差。于鹏(2007)发现非国有股东在未控股情况下,公司发生财务重述的概率相对较高,而在控股情况下,公司发生财务重述的概率则显著降低。黄志忠等(2010)发现独立董事制度、外部独立审计的质量、审计委员会可以减少财务重述的发生。政府直接控股和国有企业控股的公司更可能发生与盈余相关的会计错报现象。综上所述,从治理里角度和后果角度对财务重述问题进行了广泛的探究。就内部控制方面而言,目前国外的研究主要是考察了内部控制存在的重大缺陷与财务重述之间的关系,尚无文献直接通过衡量内部控制的质量来正面研究内部控制对财务重述的治理作用。同时,我国上市公司的内部控制建设表现出政府主管部门推动的特征(刘启亮等,2011),上市公司的政府控制是否会影响到内部控制对财务重述的抑制效果尚不得而知。

三、研究设计

(一)研究假设 Doyle et al.(2005)通过抽样调查发现内部控制报告和公司盈余质量有关,内部控制是盈余质量的保障因素。Doyle et al.(2007)发现内部控制缺陷将导致盈余质量和应计质量下降,还发现与公司层面相关的内部控制重大缺陷导致了盈余质量的显著降低,而与会计账户相关的内部控制重大缺陷并未导致盈余质量的显著降低。因为当审计师观察到与会计账户相关的内部控制重大缺陷后会增加实质性程序从而发现错报和舞弊,而与公司层面相关的内部控制缺陷往往很难被审计师发现。虚弱的内部控制环境不仅会使年报和中报的重大错报不能被阻止和发现,而且还潜在地促使管理层进行盈余管理从而使应计质量降低或产生非故意的应计估计偏误。基于此,本文提出假设1:

H1:内部控制越好,财务重述越不容易发生

黄志忠等(2010)发现政府直接控股和国有企业控股的公司更可能发生与盈余相关的会计错报现象。刘启亮等(2011)也发现我国的内部控制建设表现出政府主管部门通过政府控制公司来推动所有上市公司完善内部控制的特征。这就意味着,非政府控制公司可能才是基于公司发展和管理的需要来主动性地建设内部控制,因此,其实施的效果可能会好于政府控制公司,从而对财务重述的治理作用更强。另一方面,由于我国的政府控制公司具有行政级别,公司内部的权力结构或“长官意志”可能影响内部控制的实施效果,公司内的官员权力越大,越可能超越内部控制的约束。基于此,本文提出假设2:

H2:相对于政府控制的企业,非政府控制公司的内部控制对财务重述的抑制效应更强

(二)模型设立与变量定义 对于以上假设,本文通过如下模型来进行检验,模型中各变量的定义如表(1)所示。

变量类型	变量	预期	定义
因变量	Restatement	哑变量	如公司当年年报发生错报并在以后年度被重述取值为1,否则为0;
测试变量	LN_ICindex	-	内部控制,即内部控制指数取自然对数;
	Gov	+	哑变量,如公司实际控制人是政府取值为1,否则为0;
	Size	-	公司规模,即年末总资产取自然对数;
	Sgrowth	-	销售收入增长率,即(当年销售收入-上年销售收入)/上年销售收入;
控制变量	Leverage	+	公司财务杠杆,即年末总负债/年末总资产;
	ROA	-	资产报酬率,即净利润/年末总资产;
	Loss	+	哑变量,如公司当年发生亏损为1,否则为0;
	Turn	-	总资产周转率,即销售收入/总资产;
	Big4	-	哑变量,审计师为四大的取值为1,否则为0;
	Bsegment	+	业务复杂度,即公司业务分部的个数;
	Yeareffect	?	哑变量,控制年度效果
	Industryeffect	?	哑变量,控制行业效果

$$\text{Restatement} = \alpha + \beta_1 \text{LN_ICindex} + \beta_2 \text{Gov} + \beta_3 \text{Size} + \beta_4 \text{Sgrowth} + \beta_5 \text{Leverage} + \beta_6 \text{ROA} + \beta_7 \text{Turn} + \beta_8 \text{Loss} + \beta_9 \text{Big4} + \beta_{10} \text{Bsegment} + \text{Yeareffect} + \text{Industryeffect} + \varepsilon$$

(三)样本选择与数据来源 2006年上交所、2007年深交所分别发布内部控制指引之后,我国上市公司开始广泛关注内部控制建设,因此,本文选取2007-2009年所有A股上市公司作为样本。本文进行了如下样本选择程序:剔除了内部控制数据缺失的公司;剔除了实际控制人缺失的公司,包括公司实际控制人缺失、无法确定和没有实际控制人三种情况;财务数据缺失的公司;剔除金融保险行业的公司,主要是该行业内部控制情况、财务特征比较独特。这样,共得到4436个年度观测值,其中2007年1381个,2008年1512个,2009年

1543个。本文财务重述的数据是通过阅读公司年报和差错公告通过手工整理的。其中年报来源于巨潮网。差错公告是在巨潮上通过输入关键字“会计差错”“前期差错”或“差错”等检索的。内控指数采用陈汉文教授主持的厦门大学内控指数课题组(2010)发布的中国上市公司内部控制指数2007年至2009年的数据。该数据根据内部控制评价系统设计原则,结合我国上市公司内部控制基本情况,以《内部控制基本规范》及其配套指引为指标设计的主要依据,综合考虑《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《上海证券交易所上市公司内部控制制度指引》、《上市公司治理准则》、《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上市公司章程指引》等法律法规及相应文件,同时借鉴国内外已有的内部控制评价方法,通过对内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等5个一级评价指标,24个二级指标,43个三级指标,144个四级指标打分形成,最后,通过按权重加权平均形成内部控制指数分值。该指数采用百分制,理论上最高分是100分,最低分是0分。分值越高,表示内部控制越好。从表(2)可以看出,具体而言,在内部环境一级指标下,包括公司治理、内部审计、人

表 2

	全样本(N=4436)					政府控制组(N=2731)					非政府控制组(N=1705)					差异检验	
	均值	中位数	Q1	Q3	标准差	均值	中位数	Q1	Q3	标准差	均值	中位数	Q1	Q3	标准差	均值检验	中位数检验
Restatement	0.08	0.00	0.00	0.00	0.27	0.08	0.00	0.00	0.00	0.27	0.08	0.00	0.00	0.00	0.27	0.97	0.97
ICindex	33.97	33.29	26.71	40.95	9.81	34.09	33.25	26.91	40.58	9.64	33.78	33.41	26.39	41.55	10.08	-0.31	0.61
Gov	0.62	1.00	0.00	1.00	0.49												
Size	21.51	21.42	20.70	22.25	1.24	21.64	21.70	20.98	22.55	1.22	20.99	20.96	20.33	21.69	1.07	0.00	0.00
Sgrowth	0.22	0.11	-0.06	0.30	0.73	0.22	0.12	-0.04	0.30	0.71	0.21	0.10	-0.08	0.29	0.77	0.59	0.07
Leverage	0.55	0.52	0.37	0.66	0.36	0.54	0.54	0.39	0.67	0.25	0.57	0.49	0.34	0.64	0.48	0.00	0.00
ROA	0.03	0.03	0.01	0.06	0.09	0.03	0.03	0.01	0.06	0.08	0.04	0.04	0.01	0.08	0.10	0.00	0.00
Turn	0.70	0.59	0.36	0.89	0.51	0.73	0.61	0.37	0.92	0.51	0.67	0.56	0.34	0.84	0.50	0.00	0.00
Loss	0.13	0.00	0.00	0.00	0.33	0.13	0.00	0.00	0.00	0.33	0.13	0.00	0.00	0.00	0.34	0.61	0.61
Big4	0.06	0.00	0.00	0.00	0.24	0.08	0.00	0.00	0.00	0.27	0.03	0.00	0.00	0.00	0.17	0.00	0.00
Bsegment	2.53	2.00	1.00	3.00	1.60	2.60	2.00	1.00	4.00	1.61	2.43	2.00	1.00	3.00	1.57	0.00	0.00

注: Q1 表示 25 分位数, Q3 表示 75 分位数。运用 Winsor 命令对表中连续性控制变量 Size、Leverage、Sgrowth、Turn、ROA 的两端各按 1% 进行了截断值处理。运用 Two-sample t test with equal variances 和 Two-sample Wilcoxon rank-sum (Mann-Whitney) test 分别进行了均值和中位数检验表, 表中均值检验和中位数检验代表 P 值水平。

表 3

	Restatement	LN_ICindex	Gov	Size	Sgrowth	Lverage	ROA	Turn	Loss	Big4
LN_ICindex	-0.12 (0.00)**									
Gov	0.00 (0.97)	0.03 (0.08)								
Size	(-0.08) (0.00)**	0.31 (0.00)**	0.33 (0.00)**							
Sgrowth	0.00 (0.96)	-0.03 (0.06)	0.01 (0.59)	0.09 (0.00)**						
Lverage	0.05 (0.00)**	-0.23 (0.00)**	-0.05 (0.00)**	(-0.09) (0.00)**	0.00 (0.89)					
ROA	-0.05 (0.00)**	0.17 (0.00)**	-0.07 (0.00)**	0.13 (0.00)**	0.19 (0.00)**	-0.30 (0.00)**				
Turn	-0.03 (0.03)*	0.10 (0.00)**	0.06 (0.00)**	0.09 (0.00)**	0.04 (0.01)**	0.00 (0.89)	0.10 (0.00)**			
Loss	0.08 (0.00)**	-0.18 (0.00)**	-0.01 (0.61)	-0.18 (0.00)**	-0.16 (0.00)**	0.23 (0.00)**	-0.67 (0.00)**	-0.08 (0.00)**		
Big4	-0.06 (0.00)**	0.14 (0.00)**	0.10 (0.00)**	0.39 (0.00)**	-0.01 (0.55)	-0.02 (0.29)	0.05 (0.00)**	0.00 (0.89)	-0.04 (0.01)**	
Bsegment	-0.01 (0.50)	-0.05 (0.00)**	0.05 (0.00)**	0.13 (0.00)**	0.32 (0.35)	-0.01 (0.39)	0.01 (0.57)	-0.01 (0.66)	-0.04 (0.01)**	0.03 (0.08)

注: (1)** 代表 1% 的显著性水平, * 代表 5% 的显著性水平。

表 4

因变量	Restatement	
	模型 1	模型 2
LN_ICindex	-0.611 (0.012)**	-0.607 (0.012)**
Gov		0.12 (-0.405)
Size	-0.063 (-0.366)	-0.079 (-0.284)
Sgrowth	0.071 (-0.341)	0.071 (-0.337)
Lverage	0.144 (-0.343)	0.151 (-0.324)
ROA	0.201 (-0.821)	0.268 (-0.763)
Turn	-0.221 (-0.115)	-0.23 (-0.101)
Loss	0.587 (0.011)**	0.588 (0.010)**
Big4	-1.915 (0.008)***	-1.906 (0.009)***
Bsegment	-0.049 (-0.285)	-0.05 (-0.28)
Constant	1.154 (-0.473)	1.423 (-0.393)
行业效果	控制	控制
年度效果	控制	控制
Observations	3835	3835
Log pseudolikelihood	-984.245	-983.856

注: *** 代表 1% 的显著性水平, ** 代表 5% 的显著性水平, * 代表 10% 的显著性水平。

府控制组 (Gov=0) 进行回归, 结果如表(5)所示。在政府控制组下 LN_ICindex 的系数为 -0.207 P 值为 -0.517, 在非政府控制组下, 其系数为 -0.975 P 为 0.008, 表明政府控制企业内部控制抑制财务重述的效应较弱, 非政府控制公司内部控制对财务重述的治理作用较为明显。政府控制的企业由于受控于国资委或地方政府, 为了满足监管部门和主管部门的要求, 政府控制公司可能制定了一套并未得到较好实施的“摆设性”内部控制来达到考核目标。而且, 由于我国的政府控制公司具有行政级别, 公司内部的权力结构或“长官意志”可能超越

力资源、道德修养和胜任能力、社会责任和企业文化六个二级指标; 在风险评估一级指标下, 包括目标设定、风险识别、风险分析和风险评估四个二级指标; 在控制活动一级指标下, 包括不相容职责相分离及授权审批控制、会计控制、财产安全控制、预算控制、运营分析控制、绩效控制和突发事件控制七个二级指标; 在信息与沟通一级指标下, 包括信息搜集、信息沟通、信息系统和反舞弊四个二级指标; 在内部监督一级指标下, 包括内部监督检查、内控缺陷和内部控制信息披露行为三个二级指标。上市公司实际控制人数据是我们根据 CCER 色诺芬数据库中的上市公司实际控制人类型整理而成, 同时, 用 CSMAR 数据库中民营上市公司的实际控制人数据对 CCER 色诺芬数据库中实际控制人数据做了交叉核对。另外, 本文的其他控制变量数据来源于 CSMAR 数据库。

四、实证检验分析

(一) 描述性统计 从描述性统计表(2)看, 有 8% 的样本公司进行了财务重述, 62% 的公司由政府控制。内部控制指数的均值为 33.97, 中位数是 33.29, 说明我国上市公司整体的内部控制质量较低。但是, 均值和中位数检验的结果都表明, 政府控制与非政府控制企业的财务重述和内部控制质量均没有显著的差异。在公司业绩方面, 政府控制的企业规模明显较大、盈利性较高、资产周转率较快、负债率更高, 总体说明我国政府控制企业的业绩比非政府控制企业更好。但在成长性和亏损的情况来看, 二者基本无差异。表(2)中还显示经国际四大审计的上市公司仅占 6%, 这可能主要是由于四大的审计费用较高造成的。有 8% 的政府控制企业选择四大进行审计, 仅有 3% 的非政府控制企业选择四大。从相关系数矩阵表(3)来看, 财务重述与内部控制显著负相关, 与政府控制正相关但不显著。财务重述与公司规模、盈利性、总资产周转率、亏损状况和是否经四大审计显著负相关, 与财务杠杆显著正相关。公司成长性、业务复杂度与财务重述负相关, 但是不显著。而且还可以看出, 内部控制基本与所有变量都显著相关, 这可能导致回归结果有偏误, 因此本文按公司维度对回归进行了 Cluster 处理。

(二) 相关性分析 从表(4)看出, 模型 1 中 LN_ICindex 的系数为 -0.611 P 值为 0.012, 说明内控控制质量与财务重述显著负相关, 即内部控制质量越高, 财务重述行为越不可能发生。模型 2 中, LN_ICindex 的系数仍然显著为负, 系数是 -0.607 P 值是 0.012。这些证据表明了高质量的内部控制可以有效抑制财务重述的发生, 有利于提高会计信息的质量, 从而支持本文的假设 1。关于控制变量方面, 公司规模、成长性、负债率、资产报酬率和公司业务复杂度的回归系数不显著, 即表明这些公司的业绩状况并不影响公司进行财务重述的行为。但公司是否亏损的回归系数为 0.587 P 值为 0.011, 表明当年处于亏损状况的企业更有可能为了避免资本市场的不利反应, 满足监管者的要求而进行虚假的错报, 从而财务重述的概率越高。Big4 的系数显著为负, 说明经国际四大审计的公司越不可能发生财务重述, 国际四大的审计质量较高, 能对财务重述行为进行有效的抑制。

(三) 回归分析 本文将样本分为政府控制组 (Gov=1) 和非政府控制组 (Gov=0) 进行回归, 结果如表(5)所示。在政府控制组下 LN_ICindex 的系数为 -0.207 P 值为 -0.517, 在非政府控制组下, 其系数为 -0.975 P 为 0.008, 表明政府控制企业内部控制抑制财务重述的效应较弱, 非政府控制公司内部控制对财务重述的治理作用较为明显。政府控制的企业由于受控于国资委或地方政府, 为了满足监管部门和主管部门的要求, 政府控制公司可能制定了一套并未得到较好实施的“摆设性”内部控制来达到考核目标。而且, 由于我国的政府控制公司具有行政级别, 公司内部的权力结构或“长官意志”可能超越

表5 内部控制、政府控制与财务重述

因变量	Restatement	
	Gov=1	Gov=0
LN_ICindex	-0.207 (-0.517)	-0.975 (0.008)***
Size	-0.073 (-0.468)	-0.095 (-0.403)
Sgrowth	0.199 (0.027)**	-0.095 (-0.491)
Lverage	0.261 (-0.415)	0.046 (-0.797)
ROA	-0.269 (-0.846)	1.176 (-0.329)
Turn	-0.003 (-0.986)	-0.409 (-0.071)*
Loss	0.662 (0.026)**	0.42 (-0.247)
Big4	-1.709 (0.021)**	
Bsegment	-0.035 (-0.542)	-0.083 (-0.309)
Constant	-0.369 (-0.865)	3.405 (-0.204)
行业效果	控制	控制
年度效果	控制	控制
Observations	2312	1394
Log pseudolikelihood	-578.807	-383.142

注(1)***代表1%的显著性水平 **代表5%的显著性水平 *代表10%的显著性水平。(2)由于非政府控制的企业只有很少公司选择四大进行审计 样本量太少 不能做出可靠的估计 因此无法显示其回归结果。

内部控制的约束而无法真正起到监督、制约的作用,从而内部控制流于形式,无法发挥其确保财务信息可靠的作用。在分组回归下,控制变量的结果跟基本回归的结果基本一致,只是在政府控制组下,Sgrowth的回归系数显著为正,表明政府控制企业的成长速度越快越有可能选择进行会计错报从而导致更高的财务重述概率。

五、结论

本文研究发现(1)内部控制质量与财务报表重述显著负相关,内部控制质量越高,越不容易发生财务重述行为,表明内部控制是公司治理财务重述行为的有效措施。(2)进一步发现,非政府控制公司的内部控制对财务报表重述具有治理作用,而政府控制公司的内部控制则没有这种治理作用。这可能表明政府控制公司的内部控制“摆设性”更强。本文的政策启示意义在于(1)内部控制能够有效地抑制财务重述的发生,内部控制作为防范错报和舞弊、减少公司信息风险的措施是有效的,因此,监管当局应该广泛而深入地推进内部控制的建设。(2)政府控制企业的内部控制不能抑制财务重述的发生,表明应该进一步深入改善国有企业的公司治理机制,以为内部控制的实施形成良好的内部环境,提高内部控制的实施效果。

* 本文系国家自然科学基金项目“会计准则国际趋同、应计与真实盈余管理及其经济后果:基于跨国和中国的对比研究”(项目编号:71172206)和教育部人文社会科学研究青年基金项目“投资者保护、诚信与盈余管理”(项目编号:08JC630060)的中期研究成果

参考文献:

- [1]陈凌云、李强:《中国证券市场年报补丁公司特征研究》,《证券市场导报》2006年第2期。
- [2]黄志忠、白云霞、李畅欣:《所有权、公司治理与财务报表重述》,《南开商业评论》2010年第5期。
- [3]于鹏:《股权结构与财务重述:来自上市公司的证据》,《经济研究》2007年第9期。
- [4]杨有红、陈凌云:《2007年沪市公司内部控制自我评价研——数据分析与政策建议》,《会计研究》2009年第6期。
- [5]杨忠莲、杨振慧:《独立董事与审计委员会执行效果研究——来自报表重述的证据》,《审计研究》2006年第2期。
- [6]Abbott L. J., S. Parker, G. F. Peters. Audit Committee Characteristics and Restatements: A Study of the Efficacy of Certain Blue Ribbon Committee Recommendations, A Journal of Practice & Theory, 2004.
- [7]Agarwal A., Chadha S. Corporate Governance and Accounting Scandals, Journal of Law and Economics, 2005.
- [8]Agrawal A., R. T. Cooper. Insider Trading before Accounting Scandals http://papers.ssrn.com, 2008.
- [9]Ahmed Kamran, John Goodwin. An Empirical Investigation of Earnings Restatements by Australian Firms, Accounting and Finance, 2007.
- [10]Ashbaugh-Skaife, H., D. Collins, W. Kinney, and R. LaFond. The effect of internal control deficiencies and their remediation on accrual quality. The Accounting Review, 2008
- [11]Beasley M. S.. An Empirical Analysis of the Relation between the Board of Director Composition and Financial Statement Fraud, The Accounting Review, 1996.
- [12]Burns Natasha, Simi Kedia. The Impact of Performance-based Compensation on Misreporting, Journal of Financial Economics, 2006.
- [13]Burns Natasha, Simi Kedia, Executive Option Exercises and Financial Misreporting, Journal of Banking and Finance, 2008.
- [14]Carcello, J.V., Terry L. Neal, Zoe-Vonna Palmrose, Susan Scholz. Ceo Involvement In Selecting Board Members, Audit Committee Effectiveness And Restatements, Contemporary Accounting Research, 2011.
- [15]Chan, K., Farrell, B., Lee, P., Earnings management of firms reporting material internal control weaknesses under Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act. Auditing, A Journal of Practice and Theory, 2008.
- [16]Dechow P. M., Sloan R. G., Sweeney A.. Causes and Consequences of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by the SEC, Contemporary Accounting Research, 1996.
- [17]Desai, H. Hogan C., Wilkins. M.. The Reputational Penalty for Aggressive Accounting: Earnings Restatements and Management Turnover, The Accounting Review, 2006.
- [18]Doyle, J.T., Weili Ge, Sarah McVay. Accruals Quality and Internal Control over Financial Reporting, The Accounting Review, 2007.

(编辑 梁恒)

References and Thinking of Empirical Study on Managerial Accounting

Cai Haijing

(School of Accounting, Zhongnan University of Economics and Law, Wuhan, Hubei 430073)

Abstract: Empirical study on managerial accounting has been a bottleneck in the development of the accounting subject. Data acquisition, variable handling and the choice of empirical method are the difficulty of managerial accounting research. The activity-based costing is an important branch of the field of managerial accounting. "The Association Between Activity-Based Costing and Manufacturing Performance" by Ittner, Lanen and Larcker provides learning and reference model for managerial accounting. This literature using survey method to obtain empirical data, using multiple regression analysis models, path analysis model and the logit model to estimate the results. Additionally, it uses two-step residual method to solve the endogenous problem, and firstly reveals the relationship between activity-based costing and six variables of operating performance. This paper based on appreciation and evaluation perspective to analyze the literature, Paradigm and conclusions of literature study are worthy of our managerial accounting researchers and corporate practitioners to learn and inspire.

Keywords: Managerial accounting Activity-based costing Operating performance Two-step residual method

A Survey of Accounting Conservatism and Corporate Governance

Wei Zheyang Bi Chao

(School of Accountancy, Inner Mongolia University of Finance and Economics, Hohhot, Inner Mongolia 010051)

Abstract: Accounting Conservatism, as a basic principle of accounting, attracted considerable attention recently. On the basis of the contracting explanation for accounting conservatism, Watts (2003) suggest that accounting conservatism is an efficient corporate governance mechanism. Consequently, most of the empirical literature investigated the relationship between accounting conservatism and corporate. However, because of the different institutional environment, they can not reach the same conclusion. This paper review the latest studies on the accounting conservatism and corporate governance systematically and put forward a number of research suggestions in light of the current studies.

Keywords: Accounting conservatism Corporate governance Institutional environment

An Empirical Study on the Effect of Board Size on Business Distress of Chinese Listed Companies

Wang Shanhui Wang Zongjun

(School of Management, Huazhong University of Science and Technology, Wuhan, Hubei 430074)

Abstract: Based on resource dependence theory, this paper investigated the impact of board sizes on business distress of Chinese listed companies for the first time. We analyzed data of these listed companies that were first specially treated from the year 2003 to 2009 and their matched companies in our country are chosen as the research objects. It reveals that the average board size of the healthy companies is larger than those with business distress. Different from previous studies, we found a significant negative correlation between the board size and the probability of the listed companies falling business distress after logistic regression analysis. In other words, the larger sizes the board has, the smaller probability that the listed may companies falling business distress.

Keywords: Board size Business distress Resource dependence theory Logistic regression

Social Responsibility in Small and Medium Enterprises, Cost and Performance

Zeng Mu Han Zhaozhou

(Management School, College of Education, Jinan University, Guangzhou, Guangdong 510630)

Abstract: The theoretical premise of this paper is that the rights protection of employee is the main content of the social responsibility in the Small and Medium Enterprises, which is the purpose of Labor Contract Law. We collected the data about the enforcement of Labor Contract Law in the Small and Medium Enterprises in Guangdong, and analyzed the cost caused by this law. In the empirical models, the expenditure of social insurance is specified as the proxy variable of social responsibility. The results show that the expenditure of social insurance could explain the enterprise performance significantly, and such relationship is affected by the enterprise size.

Keywords: Social responsibility Labor contract law Cost Performance.

Finance of SMEs and Information Sharing Mechanism

Tang Jianxin Chen Huiyi

(School of Economics and Management, Wuhan University, Wuhan, Hubei 430072)

Abstract: Small and medium-sized enterprises (SMEs) are the most dynamic economy in China in a very long period of time. Due to its flexible system and diversiform business mode, it has become an important force to promote economic growth, increase employment opportunities, maintain social stability and promote technology innovation, but the financing difficulties of SMEs always restrict its development. To solve the problem of SMEs financing difficulties, both the people in theoretic and practical field have made great efforts to explore and put forward countermeasures. At present, the central banking is actively promoting the construction of SMEs credit system, but the credit information sharing mechanism is not perfect, and SMEs credit information sharing is not effective, which has done no differences to the status of SMEs financing problem. Based on qualitative analysis method, firstly, combine with the relevant theory of information sharing mechanism; clarify the prerequisite of information sharing mechanism and the method of how to realize the effectiveness of information sharing mechanism. Then learn experience from international information sharing mechanism, analyze the current development of SMEs in China and promote an information sharing mechanism. Finally, analyses the applicability of the model, and proposes some corresponding policy Suggestions.

Keywords: Finance of SMEs Information sharing mechanism Information asymmetry

Internal Control, Government Control and Financial Restatement

Liu Qiliang Li Min Chen Hanwen

(School of Economics and Management, Wuhan University, Wuhan, Hubei 430072, Management School, Xiamen University, Xiamen, Fujian 361000)

Abstract: In recent years, financial restatement has received extensive attention from academia and the regulatory authority (GAO, 2002, 2003). This article researches how the internal control affects the financial restatement. Using the A-shared listed companies during 2007-2009 as the sample, we find that: (1) the quality of internal control is significantly negative with the financial restatement and the higher quality of internal control, the less possibility of financial restatement behavior, which suggests that internal control is one of the effective measure of governing financial restatement. (2) Furthermore, non-government controlling firms' internal control can prevent the financial restatement while government controlling firms doesn't. This may suggest that the internal control is more 'reasonable in appearance'.

Keywords: Internal control Government control Financial restatement