

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 17520071151110

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国上市公司会计信息透明度的
度量及其影响因素研究

A Study on Measurement and Determinants
of Accounting Transparency: Evidence
From Chinese Listed Companies

谢 雅 璐

指导教师姓名: 吴世农教授

专业名称: 会计学

论文提交日期: 2009年4月

论文答辩日期: 2009年6月

学位授予日期: 2009年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009年4月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

1997年,亚洲金融危机爆发,有关国际组织在分析金融危机爆发的原因时,把东南亚国家不透明的会计信息归结为金融危机爆发的直接诱因。2001年,世界五百强排名第七名的安然公司伴随着一系列的会计丑闻而轰然倒塌,引发了各方对美国资本市场监管体系的强烈谴责及对上市公司会计信息披露的信任危机。这两大事件使得会计信息透明度的概念浮出水面并且逐渐深入人心,上市公司的会计信息透明度因而成为理论界和实务界共同关注的焦点。因此,以上市公司的会计信息透明度为主题进行相关研究,对促进我国新兴资本市场的健康发展有着重要的意义。

本文研究的主要问题是会计信息透明度的度量及其影响因素。首先,从会计信息透明度的涵义分析出发,结合对现有衡量指标的分析,并考虑到其在我国的适用性,本文认为,在我国现行制度环境和信息环境下,最理想的选择是采用盈余激进度(EA)、盈余平滑度(ES)及总会计信息透明度(TRAN)作为会计信息透明度的衡量指标。接着,本文综合前人的研究,从公司财务、公司治理结构、公司特质等方面探究了影响上市公司会计信息透明度的主要因素。本文采用规范分析与实证研究相结合的方法,涉及的主要实证方法包括非参数检验、相关性分析、多元线性回归分析等。

全文共分为五章:第一章为研究绪论,主要介绍论文的研究思路和分析框架。具体包括研究背景、研究问题、研究思路与方法等。第二章为文献综述,作者全面回顾和总结了有关会计信息透明度的度量及其影响因素的研究成果,尤其是对国内外的一些经典研究进行了归纳和分析。第三章为研究设计,详细说明样本数据的收集过程、各个变量的定义与计算,建立回归模型并提出研究假设。第四章为实证研究结果与分析,运用多种分析方法考察了各因素对会计信息透明度的影响作用。第五章是对论文研究的总结,论述了研究的总体结论和启示,以及论文研究的局限之处。

实证检验表明,第一,从公司财务状况看,总资产收益率在短期内对会计信息透明度有显著正向影响,但长期作用不明显;财务杠杆高的公司会计信息透明度较高;为了掩盖自己的不良业绩,被特殊处理的公司倾向于提供透明度较低的

会计信息；而存货和应收账款占总资产的比例越高，上市公司盈余管理的动机越大，会计信息透明度越低。但是，每股经营性净现金流对会计信息透明度无明显影响，这可能与上市公司长期重视利润而不重视现金流的历史背景有关。

第二，从公司治理结构状况来看，国有企业比民营企业的会计信息透明度高。但是，独立董事并未成为改善会计信息透明度的有效治理力量。这表明上市公司的独立董事只是流于形式，没有起到实质性的作用。此外，第一大股东的持股比例对会计信息透明度的负向影响也不显著。最后，董事长和总经理两职合一虽然在短期内作用不明显，但上从长期上会降低上市公司的会计信息透明度。

第三，从公司特质来看，地区的经济发达程度对会计信息透明度并无显著影响；多元化程度越高的公司，越能提高公司的绩效并有效降低经营风险，其会计信息透明度越高。研究还表明，由于规模效应，大公司比小公司的会计信息透明度高。

第四，从宏观环境来看，政府干预程度和法律环境对会计信息透明度影响不明显，但是，会计信息透明度在各年份之间存在明显差异，且在 2007 年有显著下降的趋势，说明新会计准则的实施引发了上市公司在准则过渡期间的操纵行为。此外，就各行业来看，处于垄断行业的公司，会计信息透明度较低，而处于竞争行业的公司，为了吸引顾客，倾向于提供更多的会计信息，从而会计信息透明度较高。

最后，综合来看，公司财务、公司特质指标对会计信息透明度的影响力度较大，公司治理作用对会计信息透明度的影响次之，而宏观环境对我国上市公司会计信息透明度的作用影响甚微。

关键词：会计信息透明度；度量；影响因素

Abstract

After the Asian financial crisis broke out in 1997, the relevant international organizations considered that the direct reason of the financial crisis was opaque accounting information in Southeast Asian countries. In 2001, Enron, which was the 7th of the world's top500, suddenly collapsed for a series of accounting scandals. This case caused strong condemnations to the capital market supervision system of the United States and causes the confidence crisis to the accounting information. These two events made the concept of accounting transparency appear. Accounting transparency is becoming the focus of academia and industrial circles because of its importance to capital market supervision system. Therefore, the research related to accounting information transparency of listed companies is important to Chinese capital market which is developing.

My study starts from the definition of transparency, introduces all kinds of transparency measurements and analyzes its applicability in China. Secondly, the author constructs three accounting transparency indices using two earning quality attributes and the sum of them. Thirdly, this paper tests the effects of all the determinants on accounting transparency using data of Chinese listed companies.

This paper is divided into five chapters. In chapter one, the author introduces the framework of this research, which includes the research background, subject and value. The contents and methodology, improvements and initiatives are also outlined within. In chapter two, the author reviews the past research results of transparency, focusing on the classic studies. Chapter three is about the research design, the author introduces the sample selecting process and each variable's definition in detail. Furthermore, the author establishes regression models for our empirical research and make research hypothesis as well. The content of chapter four is description and analysis of the empirical results. In the last chapter, the author gives the conclusion of this whole paper, pointing out the limitation in this research and the future direction of

this study.

The main conclusions of this paper are as follows:

For the relationship between financial status and accounting transparency, the results indicate that ROA will improve accounting transparency in the short time. The factor of Lev is positive with accounting transparency. The factors of ST and REC are negative with accounting transparency. But CFO is not a significant influencing factor on accounting transparency.

For the relationship between corporate government and accounting transparency, state owned enterprise has higher accounting transparency than family owned enterprise. Independent director do no help much on increasing accounting transparency. The ownership proportion of the largest shareholder does not have apparent effect on accounting transparency also. In the end, the duality of chairman and CEO is negative with accounting transparency in the long time.

For the relationship between corporate characters and accounting transparency, the result indicates that regional difference plays no significant role on transparency. HFDEX is also negative with accounting transparency. The scale of company is positive with accounting transparency.

For the relationship between institutional environments with accounting, the empirical evidence shows that external governance mechanisms and legal environment do not play an important role on accounting transparency. But the variable of year is negative with accounting transparency.

From all above, the author concludes that financial status and corporate characters have significant influence on accounting transparency, but corporate government has poor influence on accounting transparency. The external environment has not import influence also.

Keywords: Accounting transparency; Measurement; Determinants

目 录

第一章 研究绪论	1
第一节 研究背景	1
第二节 研究思路和分析框架	3
第三节 本文的主要贡献	5
第二章 文献回顾	6
第一节 会计信息透明度的涵义	6
第二节 会计信息透明度相关文献研究综述	11
第三节 会计信息透明度的衡量方法述评	18
第四节 本文采用的会计信息透明度衡量方法	25
第三章 研究设计	30
第一节 研究样本和相关变量	30
第二节 研究假设与模型	34
第三节 研究程序	40
第四章 实证研究结果与分析	42
第一节 样本各变量的描述性统计及分析	42
第二节 相关性分析	49
第三节 实证研究结果与分析	54
第五章 研究结论与启示	66
第一节 研究结论	66
第二节 研究启示	67
第三节 研究局限性和后续研究改进	68
参考文献.....	69
后记.....	73

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
Section 1 Research Background	1
Section 2 Research Thread and Framework	3
Section 3 Contributions	5
Chapter 2 Literature Review	6
Section 1 Definition of Accounting Transparency.....	6
Section 2 Literature Review	11
Section 3 Measurement Methods of Accounting Transparency.....	18
Section 4 The Proxies of Accounting Transparency Used in This Paper	25
Chapter 3 Research Design	30
Section 1 Data Selecting and Relevant Variables	30
Section 2 Research Hypothesis and Models.....	34
Section 3 Research Process.....	40
Chapter 4 Empirical Results and Analysis.....	42
Section 1 Descriptive Statistics.....	42
Section 2 Correlations Analysis	49
Section 3 Regressive Results and Analysis.....	54
Chapter 5 Conclusions and Discussions	66
Section 1 Conclusions	66
Section 2 Implications.....	67
Section 3 Limitations and Future Studies.....	68
References	69
Postscript	73

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 研究绪论

第一节 研究背景

18 世纪，南海公司的财务舞弊案致使股份公司被禁百年之久，让英国经济陷入了停顿，20 世纪二三十年代盛行的公司财务舞弊风暴则导致纽约股市崩溃，使整个世界经济倒退了几十年。

其史可鉴，1997 年，亚洲金融危机爆发，有关国际组织在分析金融危机爆发的原因时，把东南亚国家不透明的会计信息归结为金融危机爆发的直接诱因（魏明海等，2001）。2001 年，世界五百强排名第七的安然公司伴随着一系列会计丑闻而轰然倒塌，引发了各方对美国资本市场监管体系的强烈谴责及对上市公司会计信息披露的信任危机。这两大事件最终使得会计信息透明度的概念浮出水面并且逐渐深入人心，上市公司的会计信息透明度因而成为理论界和实务界共同关注的焦点。

我国的证券市场是伴随着国有企业的改革而产生和发展起来的，在建立社会主义市场经济、促进经济结构合理调整、优化资源配置、改善公司治理结构等方面发挥了重要的作用。然而，与美国等发达西方国家较成熟的资本市场相比，我国的证券市场还存在较大的差距。

1997 年初，琼民源公布了 1996 年年报，净利润同比增长 1290 倍！一个神话就此诞生。市场一片欢欣鼓舞，琼民源的股价也再创新高，直逼 30 元。但琼民源的奇迹很快就引起了监管部门的注意，公司被指财务造假，并于 1997 年 3 月停牌。1998 年 4 月，中国证监会公布了调查结果，其当年宣称的 5.71 亿元利润中，竟有 5.69 亿元为虚构而来。

上市 8 年，造假 6 年的丰乐种业，1997 年至 2001 年底，累计虚构主营业务收入 1.8 亿元，累计虚构主营业务成本 2200 万元，累计虚构主营业务利润 1.58 亿元。加上证券投资的虚增部分，丰乐种业在 1997 年到 2001 年共累计虚增净利润达 4006 万元之多！

昔日“明星”的明星电力，在 2004 年半年报、年报及 2005 年半年报中未按规定披露对外担保事项共计 19 笔，涉及金额合计 55050 万元，最后终于受到

了证监会的严厉处罚。

被证监会处以警告处分的宝石电子未按规定在 2006 年 4 月 30 日之前公开披露 2005 年年度报告，迫于监管压力，其 2005 年年度报告直至 2006 年 6 月 30 日才予以披露！

证券市场是对会计信息高度依赖的市场，会计信息透明度是证券法律制度的基石！上市公司的以上行为不仅给投资者带来重大损失，动摇并挫伤了投资者的信心，而且破坏了证券市场赖以存在和发展的公平、公正和公开原则，极大的影响了证券市场在资源优化配置中的作用，阻碍了国民经济的健康持续发展。

从以上的案例可以看出，我国上市公司的信息披露无论在制度建设上看还是在执行效果上，均不尽完善，会计信息披露不真实、不及时、不完整，盈利预告内容随意更改，甚至作误导性陈述。此外，会计信息的质量也令人担忧，会计信息透明度严重缺乏，内幕交易、市场操纵、投机炒作等行为普遍存在。近年来发生的这一系列上市公司的违法违规事件，无一不是对我国上市公司会计信息透明度有待改进的最好脚注。因此，规范我国上市公司会计信息披露，提高上市公司的会计信息透明度，降低信息弱势投资者的信息不对称，减少不公平交易，已成为我国资本市场健康发展的当务之急。

西方国家从 20 世纪 90 年代中期开始致力于会计信息透明度的研究，从实证研究和规范研究两方面对会计信息透明度的影响因素及经济后果进行了探讨，得出了一些有价值的研究成果。由于经济、社会、文化背景的不同，我国上市公司的会计信息透明度有其自身的特点，所以，国外关于会计信息透明度的现有理论并不能直接搬到中国来。从我国学者现有的研究来看，针对我国上市公司会计信息透明度的研究大多采用了规范研究的方法，由于缺乏严格的经验检验，得出的结论缺少说服力，数量不多的实证研究论文中，也得出了诸多相互矛盾的结论。关于会计信息透明度的涵义应该如何界定？会计信息透明度应该怎样度量？我国上市公司会计信息透明度的影响因素有哪些？这些问题，一直处于悬而未决的状态，可以说，会计信息透明度仍然是一个颇具研究潜力的领域。

因此，本文以我国上市公司的会计信息透明度作为主题，借鉴西方已有的

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库