

★ 学术活动

由国内近20所重点大学加盟的《中国会计评论》理事会发起,继成功举办五届研讨会之后的“中国第六届实证会计国际研讨会”于2007年12月15日至12月16日在厦门大学隆重召开。

本次研讨会共收到和录用论文228篇,其中英文论文32篇。经过有关专家的匿名评审,最终确定90篇论文为分组报告论文,其中英文论文24篇。这次研讨会实际到会人数256人,他们分别来自海内外的84所高校。在大会的开幕式上,厦门大学副校长吴世农教授对我国会计与财务相关问题实证研究的发展阶段、存在问题 and 未来发展方向作出了精辟的概括,并对实证会计国际研讨会提出了殷切的希望;厦门大学管理学院院长翁君奕教授用证据表明了管理(包括会计和财务)学科开展实证研究的意义和必要性。

来自UBC (University of British Columbia)的Dan A. Simunic教授和香港科技大学的陈建文(Kevin Chen)教授为本次国际研讨会提供主题学术报告。

2007年10月26日,华盛顿大学Bernard Wong-On-Wing教授为我中心师生作了题为: MD&A Disclosures, Management Reporting Credibility and Investment Decisions的学术报告。报告摘要: Prior research provides limited and inconsistent evidence regarding the usefulness of the MD&A. This study proposes and tests a model of investors' use of information contained in the MD&A. The results suggest that the clarity of MD&A disclosures and the use of safe harbor statements jointly influence non-professional investors' perception of management's reporting credibility. In particular, in the absence of safe harbor statements, non-professional investors infer that management has higher reporting credibility when MD&A disclosures are clear than when they are unclear. However, when management uses safe harbor statements, non-professional investors infer relatively high reporting credibility regardless of the clarity of the MD&A disclosures. The results also suggest that non-professional investors' perceived reporting credibility moderates the effect of management's forecast on investment decisions. Specifically, the favorable effect of a positive management forecast in the MD&A is observed only when management's reporting credibility is perceived to be high, but not when it is perceived to be low. Implications are discussed.

2007年11月2日, Lewis Tam, Assistant Professor, Department of Finance and Business Economics, University of Macau为我中心师生作了题为: Controlling Ownership, Adverse Selection, and Choice in Equity Offering Method的学术报告。报告摘要: We model the choice between a rights offering and a public offering of shares in the presence of a controlling shareholder—a common feature in emerging markets. A key feature of the model is that the controlling shareholder pre-commits not to subscribe to new shares in a rights offering, as opposed to the common practice in most countries. Assuming high ownership concentration is costly, we argue that a rights offering of this kind provides the controlling shareholder greater incentives to reduce ownership, by allowing the capture of all or most of the benefits that come from reducing ownership concentration. The dark side of this feature is that the controlling shareholder will offer shares only upon receiving a bad signal on firm value—an adverse selection problem similar to but less severe than the one in a public offering. While a rights offering often reveals a less adverse signal than a public offering, the difference converges when the controlling ownership is increasing. We test the model implications with a dataset of equity offerings in China where the state and its related parties always pre-commit not to subscribe to new shares in rights offerings. The results are largely consistent with our model implications. Our study sheds light on the choice of method to reduce government ownership in emerging markets by comparing the costs and benefits of alternative selling mechanisms.

2007年11月16日,复旦大学管理学院会计系洪剑峭教授为我中心作了题为: 审计溢价和审计市场的信号传递功能的学术报告。报告摘要: 审计市场具有信号传递功能,公司通过选择声誉较好的事务所显示自己财务报告的内在质量。本文通过一个解析模型研究审计质量、审计溢价与审计市场信号传递功能之间的关系。均衡结果分析表明,审计溢价的增加促进了审计市场的信号传递功能的发挥,审计质量差异是驱动这种审计溢价的因素。不同事务所审计质量差距越大,审计溢价也越大,同时审计市场的信号传递功能也越有效。上述解析模型的结论为理解安然事件后美国审计市场的结构变化做出解释,同时也预测了我国新会计准则实施后,审计市场结构可能出现的变化,为以后的经验研究提供理论支持。

2007年12月14日,加利福尼亚大学Chao Chen教授为我中心师生作了题为: Ownership Structure, Control Chains, and Cash Dividend Policy: Evidence from China的学术报告。报告摘要: China's corporate sector is unique in many aspects. For example, most listed firms in the Shanghai and Shenzhen stock exchanges are carve-outs of state-owned enterprises in China, stock ownership is highly concentrated, and government bodies own a majority or controlling ownership of many publicly listed companies. Furthermore, a high percentage of the stocks of listed firms is not fully circulated in the Chinese stock market, but held by state-owned enterprises as non-tradable shares. This paper investigates the cash dividend policy of listed companies in China from the perspective of ownership structures and control chains that have evolved in China's unique institutional and legal setting. The level of cash dividends per share (DPS) is higher for companies ultimately controlled by non-state entities than for those controlled by the state, in particular, local government controlled firms. Local government controlled firms are more likely to pay less cash dividends because they have a greater incentive than central government controlled firms to support companies that they control. For companies ultimately controlled by a non-state entity, the longer the control chain, the lower the probability of cash dividend, and the lower the DPS and payout ratio. However, increases in the control chain have a less negative impact on dividends for state-controlled firms than for firms controlled by a non-state entity. The cash flow right is positively related to the probability of a cash

dividend dividends, the level of the cash flow rights and the control rights, the higher the incentive for those with dominant control rights to seek rents from shareholders with minority control rights. In China as the ratio of control rights to cash flow rights increases, the greater divergence leads to firms paying more dividends.

2007年12月21日, 北京大学Yu-Jane Liu教授为我中心师生作了题为: Do Day Traders Make Money?的学术报告。报告摘要: When an investor buys and sells the same stock on the same day, he has made a day trade. We analyze the performance of day traders in Taiwan. Day trading by individual investors is prevalent in Taiwan - accounting for over 20 percent of total volume from 1995 through 1999. Individual investors account for over 97 percent of all day trading activity. Day trading is extremely concentrated. About one percent of individual investors account for half of day trading and one fourth of total trading by individual investors. Heavy day traders earn gross profits, but their profits are not sufficient to cover transaction costs. Moreover, in the typical six month period, more than eight out of ten day traders lose money. Despite these bleak findings, there is strong evidence of persistent ability for a relatively small group of day traders. Traders with strong past performance continue to earn strong returns. The stocks they buy outperform those they sell by 62 basis points per day. This spread is sufficiently large to cover transaction costs.

2007年12月28日, 香港理工大学WILSON H. S. TONG教授为我中心师生做了题为: Information Asymmetry, Bidding Premium and Abnormal Returns的学术报告。报告摘要: While there is a large finance literature on the importance of information asymmetry, relatively few study its effect on the takeover market. We fill the void by studying the impact of information asymmetry on the bid premium, the cumulative abnormal returns of the acquirer and the target around the day of the takeover announcement. Based on 1,612 takeover announcements between 1985 and 2006, we find that information asymmetry associates positively with the bid premium. We argue that given information asymmetry, information about the target is more asymmetric against the market than the bidder who has more incentive and ability in collecting target information. Hence, investors discount the target price more than the bidder does resulting higher bid premium for more opaque target. We also find that information asymmetry associates positively with the announcement returns of the acquirer and the target. Apparently, higher bid premium paid to the more opaque target is not an overpayment by the bidder. We argue that our results generalize some recent studies showing that stock acquisition is optimal if the target is under serious information asymmetry problem.

★ 重大项目进展报告

重大项目之一: 中国财务会计概念框架研究

项目负责人: 葛家澍 杜兴强

本课题已经进入了最重研究成果[专著]的撰写阶段, 目前进展顺利, 与其可以按时结题。最终成果的创作, 主要从“财务会计概念框架的国际比较”、“财务会计概念框架的动态”、“中国财务跨机概念框架/基本会计准则的制定与特征”、“财务会计概念框架的主要内容——包括会计基本假设、会计目标、会计信息质量特征、会计要素、会计确认、会计计量、财务报告表述、会计准则制定的导向”、“财务会计概念框架若干基本内容的经验研究”等方面进行撰写。

在最终成果的撰写过程中, 近期发表了如下的阶段性成果:

葛家澍, 《市场、制度、企业与会计》, 东北财经大学财经大学出版社, 2008. 01[标注资助]。

重大项目之二: 企业内部激励、约束机制与会计问题研究

项目负责人: 陈少华

阶段性成果之一: 《会计秩序、会计行为和会计选择》, 已形成文章, 待发表。

本文首先引入社会学及经济学中的秩序理论, 将此理论运用到会计的研究中, 并提出会计秩序的概念, 试图建立一个有关会计秩序的理论框架。在这个理论框架下, 来探讨会计秩序下的会计行为问题, 同时借鉴行为科学及制度经济学方面的理论对会计行为进行进一步的分析。在此基础上, 着重探讨会计行为对会计选择的影响。笔者希望对三者进行整合, 理顺三者的关系, 建立一个从会计秩序——会计行为——会计选择的理论框架。

重大项目之三: 我国会计准则的国际协调效果研究

项目负责人: 曲晓辉

根据课题进展的需要, 为了加深对我国新企业会计准则的理解, 正确进行CAS与IFRS条款对比和检验, 课题组将相互联系的部分准则进行了分析和阐释, 形成以下两部编著。

阶段性成果之一: 《企业合并与合并报表准则解释与运用》(中国财政经济出版社2007年10月版)

企业合并和合并报表的相关问题, 一直是财务会计领域问题最多、最为复杂和充满争议的领域。而较之原规范, 《企业会计准则2006》在企业合并、合并报表、外币折算的规范上存在诸项重大变化。为便于在新旧准则体系衔接和过渡的过程中准确把握我国企业合并和合并报表相关会计实务规范的转换要点, 从而更好地进行CAS与IFRS条款对比和检验, 本书在《企业会计准则》和《国际财务报告准则》的基础上, 以丰富具体的实例全面、深入地分析和阐释了企业合并准则、合并财务报表准则、外币折算准则三份新准则。

阶段性成果之二: 《金融工具及保险合同准则的解释与运用》(中国财政经济出版社2007年10月版)

自上世纪七十年代以来, 经济发达国家各类金融机构之间的国际竞争空前激烈, 金融创新成为取得和保持竞争优势的主要战略, 金融衍生工具不断突破管理制度的禁锢而大量涌现, 使得现代市场经济体系发生了巨大的变化, 对金融业乃至市场经济的发展产生了深刻的影响, 进而引发了会计确认、计量、列报和披露的一系

问题。为此，国际会计准则理事会（IASB）高度关注金融工具、特别是衍生金融工具的确认和计量以及列报与披露问题，并组织大批专家研究、制定并不断修订金融工具方面的国际会计准则（IAS 32与IAS 39）并发布保险合同准则。为便于准确把握我国金融工具及保险合同准则要点，从而更好地进行CAS与IFRS条款对比和检验，本书在《企业会计准则》和《国际财务报告准则》的基础上，对我国新会计准则体系中有关金融工具和保险合同的确认、计量、披露和列报的具体规定进行了全面的梳理，以丰富具体的实例全面、深入分析和阐释了金融工具确认和计量、金融资产转移、套期保值、金融工具列报、原保险合同、再保险合同六份新准则。

重大项目之四：网络化环境下的财务风险分析和财务协同管理效应研究 项目负责人：傅元略

本课题在原有发表在国际性的刊物《Chinese Business Review》2006 No.5)的文章“Cyber-Coordinating Mechanism and Strategic Management Accounting”、《CPC模式的网络化风险管理系统》和《E-供需链下的财务实时监控》的基础上又有新的进展：

阶段性成果：《跨越企业边界的成本管理优化模型及其协同效应》（已形成文章，待发表）
从区域经济学研究企业集群已成为热点话题，但从微观角度研究企业集群中的跨企业边界的成本协同管理还是一个新课题。本文借鉴供应链和战略成本管理会计的研究成果，并考虑企业集群的特点，揭示企业集群产品成本管理需要考虑的深层次问题，构建跨越企业边界的产品成本协同控制和管理的模型，基于这一模型建立和证明了三个命题，得到如下的结论：（1）产品协同设计是削减产品成本的最有效手段之一；（2）适当激励供应商使产品协同设计和管理更加有效；（3）成本协同管理能创造价值而且能促使多方共赢。

重大项目之五：基于绩效管理的应计制政府会计改革问题研究 项目负责人：李建发

项目组在本阶段的主要工作是，按照项目计划，对国内外文献资料与现状问题进行全面调研，在掌握国内外学术动态和研究前沿的基础上，对相关理论进行梳理。目前各分课题的研究已在进行之中。本阶段所取得的初步研究成果主要有：

阶段性成果之一：公共财务与政府会计的研究历程与趋势，南京审计学院学报2007（12），已发表
本文以近12年来与公共财务和政府会计相关的著作，及《会计研究》中相关的文章作为样本对我国政府会计理论研究进行回顾和梳理。针对存在的问题，分析其原因，构建了适合中国特色的政府会计的框架体系：以政府会计环境为起点，以公共经济学、公共管理学为前提假设，以公共部门财务管理、政府会计与非营利组织会计为三条主线，研究政府财务活动的整个过程及相互作用。在此基础上，我们提出了若干适合我国政府会计理论研究的建议。

阶段性成果之二：政府财务报告之分析方法，财会月刊（综合版）2007（9），已发表
政府财务报告是政府解除其受托责任的重要渠道，政府财务信息使用者通过分析政府财务报告能获得其需要的信息，并对政府活动进行评价，但我国政府财务报告分析还很薄弱。本文在借鉴企业和国外政府财务报告分析方法的基础上，对我国政府财务报告分析提出一些看法。

阶段性成果之三：关于公共部门建立成本会计的思考，预算管理会计2007（7），已发表
成本会计作为改善公共部门财务管理的一项工具受到很多国家的重视。本文分析了公共部门推行成本会计的背景和建立公共部门成本会计的意义，指出公共部门推行成本会计所面临的问题，提出了公共部门成本会计的基本框架。

阶段性成果之四：国外公共部门管理会计研究：借鉴与启示（已形成文章，待发表）
西方国家兴起的新公共管理改革深刻地改变了公共部门管理的实践模式，对公共部门管理会计理论和实务均产生了深远的影响。本文主要对上世纪后二十年至今国外公共部门管理会计的研究成果进行梳理，在总结特征的基础上，分析对我国的公共部门管理会计研究的启示。

重大项目之六：网络化条件下的会计系统流程再造及其控制 项目负责人：庄明来

一、完成课题报告的基本框架及分工

根据一年来各子课题的研究情况，现场调研的结果，初步构建课题报告的基本框架，共分为以下十三章：

- 第一章 企业流程再造的理论综述与文献回顾
- 第二章 传统会计业务流程概述
- 第三章 网络技术对会计系统流程的影响
- 第四章 网络环境下会计系统流程现状透视
- 第五章 基于价值法的会计系统流程的基本框架
- 第六章 基于事项法的会计系统流程的基本框架
- 第七章 网络化下会计凭证的自动生成
- 第八章 再造后的会计系统流程的绩效评价
- 第九章 网络财务报告的理论与实务
- 第十章 XBRL对会计系统流程再造的重要作用
- 第十一章 会计系统流程控制理论回顾
- 第十二章 网络化条件下的会计系统流程控制
- 第十三章 网络化条件下会计舞弊的防范与侦察

同时，根据课题原来分工情况，由五个子课题的负责人各承担其中2章的内容，并拟于2008年初召开子课题负责人的小型研讨会，对以上的框架提出意见和建议，对2008年的研究工作提出建设性意见。

二、归纳总结出国内外管理软件会计业务流程在我国上市公司应用的共性和个性

根据2007年所获取的福建省高速公路公司应用的用友管理软件，和泉州市凤竹集团公司应用的SAPR/3管理软件的基本材料，梳理两个公司的会计系统的业务流程，并加以对比，从中寻找中外管理软件会计子系统业务流程的共性与个性。以建立适合我国国情的与国际管理软件趋同的业务流程体系。同时，对两个公司的系统自动生成记账凭证的内容和生成过程加以汇总整理，为下一阶段设计提供直接的依据。

三、梳理新准则下的我国制造型企业的主要交易事项及其会计处理类型

制造型企业业务流程比较复杂，包括采购、生产和销售等多个环节，因而其会计事项繁多，同时，我国新会

计准则的贯彻实施，也使制造型企业的会计流程与会计业务面临诸多的改革与创新。为此，根据新准则对财务信息反映的具体要求，有必要重新对企业的流动资产、非流动资产、流动负债、非流动负债、所有者权益等五大方面的交易事项分门别类地加以整理，并根据其主要的交易事项设计出自动形成记账凭证借贷方科目的模型。此项工作的复杂性不言而喻，因此需要投入大量的研究与精力，目前，已经拟定这一工作的具体进度表，并根据新会计准则整理出第一阶段能够自动形成记账凭证的会计事项。

[返回](#)