

上市公司预算松弛的影响因素及其对公司业绩的影响

潘飞¹, 程明², 汪婧³

1. 上海财经大学会计与财务研究院 上海 200433;
2. 中国金融期货交易所 上海 200122;
3. 上海财经大学会计学院 上海 200433

The Influence Factors and Performance Consequence of Budget Slack for Listed Enterprises in China

PAN Fei¹, CHENG Ming², WANG Qing³

1. Institute of Accounting and Finance, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai 200433, China;
2. China Financial Future Exchange, Shanghai 200122, China;
3. School of Accountang, Shanghai University of Finance and Economics, Shanghai 200433, China

- 摘要
- 参考文献
- 相关文章

Download: PDF (0KB) HTML (1KB) Export: BibTeX or EndNote (RIS) Supporting Info

摘要 现有的众多经验研究证明,组织中的预算松弛是十分普遍的,而代理理论与权变理论是有效解释预算松弛的重要理论。我们首次采用上市公司的公开数据,研究上市公司预算松弛的影响因素及其对公司业绩的影响。实证结果表明:1、股权性质、股权结构和企业规模是解释预算松弛的重要变量。这说明,代理理论和政府干预比权变理论更适合解释我国上市公司的预算松弛行为。2、一个严紧的预算目标有助于提高企业的ROA和ROE,但并未提高企业的主业盈利能力,而企业的盈余管理水平与预算松弛程度呈弱的负相关。所以,严紧的预算并未产生有效的激励作用,而只是增强了经理人的盈余管理动机。

关键词: 预算松弛 代理理论 权变理论 政府干预 企业业绩

Abstract: Some subsistent empirical researches indicate that budget slack is prevalent in organizations. There are two reasonable theories for explaining budget slack: agency theory and contingency theory. At the same time, it is one important character in our transitional economics that state-owned enterprises are influenced administratively by the government. We select budgetary data from the enterprises listed in Shanghai or Shenzhen to research budget slack. Empirical results illuminate: 1. Ownership property, ownership structure and firm size are important expository variables for budget slack. Therefore, agency theory and government influence provide more explanation than contingency theory. 2. Tight budget does not have effective incentive effect, but improve manager's motivation to manage earnings.

收稿日期: 2007-03-30;

基金资助:

教育部人文社会科学研究基地重点研究项目(05JJD630002); 国家哲学社会科学基金项目(06BJY060); 国家自然科学基金项目(70671063); 上海财经大学"十一五"规划211工程三期建设项目阶段性成果

作者简介: 潘飞(1956-),男(汉族),江苏建湖人,上海财经大学会计学院副院长,教授,博士生导师,研究方向:管理会计。

引用本文:

潘飞, 程明, 汪婧. 上市公司预算松弛的影响因素及其对公司业绩的影响[J]. 中国管理科学, 2008, V16(4): 111-119

Service

把本文推荐给朋友
加入我的书架
加入引用管理器

Email Alert
RSS

作者相关文章

潘飞
程明
汪婧

Copyright 2010 by 中国管理科学