

<<财务会计信息与投资者保护>>

图书基本信息

书名：<<财务会计信息与投资者保护>>

13位ISBN编号：9787505892644

10位ISBN编号：7505892649

出版时间：2010-5

出版时间：经济科学出版社

作者：陈胜蓝

页数：157

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<财务会计信息与投资者保护>>

前言

投资者保护与会计是近年来会计研究的一个新领域。该领域研究在国内的兴起，与我国会计学家、中南财经政法大学郭道扬教授的亲自倡导密不可分。记得早在2002年，郭教授就在国家自然科学基金管理科学部评议组会议上呼吁设立会计方面的国家自然科学基金重点项目。

到了2003年，他明确提出产权保护导向的会计控制研究，撰写了研究大纲，并组织中南财经政法大学、北京大学、中山大学和湖南大学的会计教授在中山大学进行专题研讨，进一步完善了该领域的研究思路和内容。

年底，他正式向国家自然科学基金管理科学部提交了“产权保护导向会计控制研究”重点项目的建议书。

在2004年国家自然科学基金管理科学部评议组的会议上，郭教授的建议得到了评议组成员和学部领导的支持，正式列入2005年的重点项目指南。

2005年，多家大学申报该重点项目，我与刘峰、谭劲松等教授联合财政部会计司的刘玉廷司长也组织填报了一份申请书。

最后，评议组和学部批准由中山大学和北京大学分别承担该项目。

改革开放以来，我国的经济改革一是用市场价格机制代替了中央的计划指令；二是在国有企业自身进行产权改革的同时，非国有企业在国有企业之外成长起来（盛洪，2002）。

特别是《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》（以下简称《决定》）提出大力发展“混合所有制经济”，使股份制成为公有制的“主要实现形式”之后，产权保护成为国家制定政策、企业实践和学术研究中值得进一步关注的一个重大课题。

西方市场经济发达国家以私有产权为基础，产权界定清晰，产权纠纷解决机制完善。

与之相比，我国的产权关系要复杂得多。

首先，我国的产权关系还处于不断明晰与调整变化的过程之中。

“归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅”这十六个字本身就表明，我国的产权归属不清晰、相关各方的权责不明确、对产权的保护不严格。

其次，我国的产权关系由多种形式的公有产权和非公有产权所构成。

《决定》提出：国家将不断提供新的机制，使非公有经济能更多地参与到国有经济的改革当中，通过发展混合所有制，强化国有经济的控制力；国家保护个体经济、私营经济等非公有经济的合法权利和利益。

第三，国有产权的有效行使还是一个比较大的难题。

尽管国有产权在概念上可以是明确的，但一个有效的产权还要能在现实中有效行使。

<<财务会计信息与投资者保护>>

内容概要

本书在IPO背景下，结合中国资本市场制度背景对财务会计信息对投资者保护中的作用机制进行深入分析，并为财务会计信息保护投资者利益的效果提供经验证据。

本书的研究表明：(1)监管机构对发行价格的管制以及询价制本身的不完善，导致发行公司控股股东仍然具有提高公司价格的动机。

发行公司财务会计信息对发行价格具有显著正向影响，控制其他因素影响后，操控性应计与公司发行价格显著正相关，表明发行公司内部人使用会计操控权提高公司发行价格。

进一步的考察表明会计操控权使用-9股权保留比例选择是发行公司控股股东结合自身条件的一种权衡。

具体而言，有较弱的证据表明国有控制的发行公司更倾向于使用会计操控权提高公司发行价格，有较强的证据表明非国有控制的发行公司更倾向于使用股权保留比例提高公司发行价格。

(2)随着中国资本市场中公司高管股权激励制度的建设，以及近几年上市公司高管货币薪酬的高速增长，发行公司高管使用会计操控权提高自身薪酬激励水平的动机也大大提高。

控制其他因素影响后，发行公司操控性应计-9公司高管货币薪酬水平、股权激励水平显著正相关，表明公司高管使用会计操控权提高自身的薪酬水平。

(3)随着中国资本市场向市场化的方向发展，承销商作为市场中介的一个重要力量在IPO背景下发挥的作用不断加强。

控制其他因素影响后，承销商声誉与收益增加的操控性应计方向正相关，但不具有统计显著性。

承销商声誉与操控性应计绝对值大小具有显著负相关关系，意味着高声誉承销商承销的发行公司，其操控性应计绝对值更倾向于零。

这个结果在一定程度上表明高声誉承销商能够甄别发行公司财务会计信息质量。

进一步的检验表明承销商声誉和发行公司财务会计信息在IPO定价中存在显著的交互作用。

(4)通过对发行公司财务会计信息与IPO抑价关系的考察，发现控制其他因素影响后，发行公司操控性应计与IPO抑价显著负相关，这意味着中小投资者能够在一定程度上识别发行公司对会计操控权的使用，并在平均意义上给使用会计操控权增加报告盈余的公司一个折价。

<<财务会计信息与投资者保护>>

作者简介

魏明海，获美国杜兰（Tulane）大学MBA和厦门大学经济学博士学位。
曾在卡内基梅隆（Carnegie Mellon）大学做富布赖特访问学者。
先后担任中山大学会计学系主任、管理学院副院长和院长。
现任中山大学校长助理，兼任财政部中国企业内部控制标准委员会委员、中国会计学会常务理事等。
主要从事证券市场与投资者保护、财务与投资、公司治理和盈余管理等领域的研究。
先后承担国家自然科学基金重点项目及面上和青年项目、国家社科基金项目、教育部和财政部重点项目11项。
在国内外发表学术论文110余篇，出版著作和教材9部，获教育部第三、五届中国高校人文社会科学优秀成果奖、教育部高校青年教师奖、广东省五四青年奖章、广东省哲学社会科学优秀成果奖等。

<<财务会计信息与投资者保护>>

书籍目录

第一章 导论 第一节 研究背景与动机 第二节 研究思路与研究问题 第三节 章节结构安排
第二章 理论分析与文献回顾 第一节 财务会计信息与投资者保护：关于分析框架的探讨 第二节
IPO背景下发行公司财务会计信息质量研究一 第三节 市场中介对发行公司财务会计信息的影响研究
第四节 发行公司财务会计信息的投资者保护效果研究第三章 制度背景分析与实证研究问题的
确定 第一节 制度背景分析 第二节 实证研究问题的确定第四章 财务会计信息、股权保留比例
与发行定价 第一节 理论分析与研究假设 第二节 研究设计 第三节 检验结果 第四节 本章
小结第五章 IPO、财务会计信息与高管薪酬激励 第一节 理论分析与研究假设一 第二节 研究设计
第三节 检验结果与分析 第四节 本章小结第六章 承销商声誉、财务会计信息与公司定价
第一节 理论分析与研究假设 第二节 研究设计 第三节 检验结果与分析 第四节 本章小结第
七章 财务会计信息与IPO抑价 第一节 理论分析与研究假设 第二节 研究设计 第三节 检验结
果与分析 第四节 本章小结第八章 研究总结 第一节 研究结论与启示 第二节 研究局限与未
来研究展望参考文献后记

<<财务会计信息与投资者保护>>

章节摘录

(三) 股东诉讼 杜查密、马拉特斯塔和舍夫思克 (DuCharme、Malatesta and Sefcik, 2004) 指出, 关于盈余管理和股票发行, 有两个不同的假说, 第一种观点认为一些公司出于机会主义动机进行向上调整盈余管理, 调增公司报告盈余。

根据这种机会主义的假说, 外部潜在投资者被高估的报告盈余所误导, 形成对公司未来业绩的过于乐观的估计。

因此, 发行公司往往在IPC) 时可以获得高于真实水平的发行价格, 但IPO后期间不可避免地出现公司盈余下滑。

这种观点认为公司控股股东、创业投资人与经理人都希望获得最大化的筹资金额。

第二种观点强调虚假盈余信号导致的惩罚。

这些惩罚包括显性成本和隐性成本, 前者如法律诉讼, 后者如声誉效应。

在这种观点下, 进行盈余管理的公司只能按照公允价值发行股票, 这也意味着投资者能够识别公司的会计选择。

如果较高的非正常应计反映了部分公司的财务欺诈行为, 那么可以预期这些公司更可能是后期遭到投资者诉讼的公司。

而且, 如果误导性的盈余信息导致投资者遭受损失, 股东诉讼应该和IPO盈余管理程度正相关。

作者使用1988~1997年之间的IPO公司作为样本, 考察IPO盈余管理与股东诉讼之间的关系。

使用多元Logistic回归分析的结果表明, 股东诉讼的概率与IPO盈余管理程度显著正相关, 与IPO后股票回报业绩表现显著负相关。

而且, 诉讼涉及的金额也与IPO盈余管理程度显著正相关, 与IPO后股票回报业绩表现显著负相关。

<<财务会计信息与投资者保护>>

编辑推荐

投资者保护与会计是近年来会计研究的一个新领域。现代会计产生时的受托责任天然地将会计实践定位为服务于产权保护。由于产权的核心内容是契约权利和剩余权利，因此产权保护的一个关键是利用会计信息确立、有效实现与产权有关的契约权利和剩余权利。其中，借助会计的定价功能和治理功能，通过充分界定产权主体各方的信息权利和相应的信息优势，能够在一定程度上发挥产权保护的功效。

<<财务会计信息与投资者保护>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>