

社会公众对行业的期望,结合行业的现实需要,为会员提供高质量、全方位的服务,同时要代表行业利益,约束会员行为,维护行业形象,履行好行业组织的管理职能。

二是健全的行业协会自律组织体系。建立和完善行业自律机制,还需要完善的组织体系、工作规则与工作程序。因此,行业协会要在借鉴国际经验的基础上,结合行业发展的实际情况,研究和探索行业自律机制,建立和完善以会员代表大会、理事会和专门委员会为主体的治理结构,使协会工作能够充分体现行业发展要求和会员意愿,为行业的健康发展提供组织保障。

三是完善的协会秘书处建设。协会秘书处作为行业协会的常设办事机构,是保证协会正常运转、充分发挥协会职能和作用的重要保障。协会秘书处要适应自律机制建设的需要,加强自身作风建设、制度建设、机制建设和队伍建设,成为“运转高效、反应灵敏、服务有力、管理有效、勤政廉洁、纪律严明”的办事机构,为行业自律管理提供必要的平台和通道。

三、行业自律与会员自律、行政管理及社会公众利益的关系

完善注册会计师行业自律机制建设,要处理各种关系。择其要者,有以下几个:

一是行业自律与会员自律的关系。会员自律是行业自律的基础和前提,行业自律是会员自律的利益所在和实现途径。一方面,行业自律是行业会员按照自行约定的标准进行自我约束,行业自律的内容源于会员,最终也作用于会员,没有会员发自内心的自律愿望,行业自律就失去存在的基础和前提。另一个方面,如果行业会员能自我约束,相互监督、相互支持、相互配合,行业共同的意志和要求得到每个会员的贯彻和遵循,整个行业必然会显示出团结向上的社会面貌,不仅能满足每个会员的愿望和要求,行业因此还会取得更多更好的社会效益,这种共享的效益正是会员积极投入、共同参与自律的结果。唤起广大会员的自律意识,通过完善行业自律机制建设,为会员自律创造条件,实现行业自律与会员自律的良性互动,是自律机制建设的重要任务。

二是行业自律与行政管理的关系。行业自律与行政管理相辅相成。一方面,对于行业管理,行业自律与政府部门的要求是一致的,两者都是为了优化行业秩序,实现行业秩序与社会秩序的协调,行业做好自律,有助于减轻政府负担,转变政府职能,行业自律的空间就越大。另一方面,自律机制建设一定要积极取得政府部门的指导和支持,协会的工作,既要认真执行理事会、常务理事会的各项决定,同时也要自觉接受政府部门的指导和监督,严格贯彻执行政府部门的制度和规定,做好与行政管理的衔接与配合,争取政府部门的信任、理解和支持。

三是行业自律与社会公众利益之间的关系。行业自律必须把保护社会公众利益放在最突出的地位。我们行业是鉴证信息的行业,作为市场监督机制的重要组成部分,直接关系到市场经济秩序和社会公众利益的维护与保障,行业工作与社会公众利益息息相关。当社会公众利益与行业利益发生冲突时,首先考虑的应该是社会公众的利益,否则,行业就会

遭到社会公众的抛弃,行业利益最终也得不到保护。只有切实保护好社会公众利益,行业才能实现长久的共同利益。因此,行业建设一方面要通过提供优质的专业服务,保障经济信息的质量,切实维护公众利益。另一方面,还要广泛听取民众的意见,提高行业自律的社会透明度,通过各种措施强化社会监督,打消社会公众对自律机制“民相护”的顾虑,最大限度地取得社会公众的配合和支持,实现行业利益的最大化。

中国证券市场实证会计研究:一个文献综述



刘明辉

刘明辉:1964年5月出生于湖南汨罗,会计学博士,教授,博士生导师,财政部跨世纪学科带头人,辽宁省百千万工程百名人才,大连市优秀专家,霍英东教育基金会高等院校青年教师一等奖获得者。曾任东北财经大学出版社社长兼总编,现任东北财经大学津桥商学院院长,兼任中国中青年财务成本研究会常务副会长兼秘书长、中国成本研究会常

务理事、中国审计学会理事、财政部独立审计准则组成员、全国会计专业技术职称统一考试命题专家组成员、三友会计研究所董事长、研究员。撰著、主编著作、教材等31部,发表论文250余篇,主要代表作有《独立审计准则研究》、《审计概念与方法》、《审计学》、《财务管理》等。

李黎:东北财经大学会计学院硕士研究生。

经过十二年曲折中前行,中国证券市场走完了市场经济发达国家用了一百多年走过的道路,取得了举世瞩目的成就。证券市场的发展,推动了我国会计理论和实务的发展,更新了人们的观念,拓宽了会计理论研究的视野和范围,使会计理论研究提高到一个新的阶段。20世纪70年代以来兴起的实证会计理论被介绍到中国已有十多年的历史。短短10年间,我国的实证会计研究已经取得了长足进展。西方的经验表明,实证会计研究的兴起与繁荣的证券市场尤其是股票市场的发展密不可分,随着我国证券市场的不断成熟和我国会计逐步与国际惯例接轨,证券市场研究已成为我国实证会计研究的重大课题。2002年会计理论学者在证券市场会计信息的评价与使用、审计意见的质量与作用、兼并收购的效应、资本结构、公司治理等方面展开了深入的研究,并取得了可喜的成果。以下将对2002年我国在实证会计研究领域取得的具有代表性的研究成果进行归纳和总结。

一、会计信息的评价与使用

会计工作的基本任务是为包括所有者在内的各方提供经

济决策所需要的信息。评价会计信息质量的标准有很多,如客观性、可比性、一贯性、相关性、及时性、明晰性等。近年来,随着上市公司年报中的非财务信息——即年报中对会计报表进行解释和说明的文字部分——比重逐渐增大,非财务信息含量明显增加,决策有用性持续增强。可理解性或者说可读性是衡量这类信息质量的一项基本指标。阎达五、孙蔓莉在《深市B股发行公司年度报告可读性特征研究》(《会计研究》2002年第5期)一文中以深圳证券市场所有59家发行B股上市公司的2000年英文版年度报告为样本,采用FLESCH可读性取值模型;及单向T测试的统计方法,对我国上市公司年报中非财务信息的可读性进行了实证研究,研究结果表明我国B股上市公司的年报介于较为难读和非常难读水平之间,投资人在阅读B股公司年报时会有困难,这将不利于中国上市公司吸引国外投资者,文章建议上市公司适度改善年报行文特点,增强会计信息的可理解性。

目前,上市公司信息不实问题是人们议论的焦点之一,对会计报表的分析也越来越为人们所重视,那么如何才能及时预警和发现信息不实公司的盈余操纵行为?耿建新、肖泽忠、续芹在《报表收益与现金流量数据之间关系的实证分析》(《会计研究》2002年第12期)一文中提出了一种可行的方法。首先,文章通过对银广夏和亿安科技两个已从重处罚公司的个案分析,证实了存在盈余操纵的公司净利润与调整后经营现金流量之间的差异高于本行业平均水平。其次,通过对36家盈余操纵公司1998~2001年的数据的实证研究,验证了假设(1)盈余操纵公司的净利润现金差异率在处罚前较大,在处罚之后向真实水平回落(差额变小)(2)盈余操纵公司在处罚前的净利润现金差异率显著大于未违规公司的该指标(3)盈余操纵公司在处罚前的每股现金、调整后每股现金显著小于未违规公司的该指标。再次,通过对47家在1998年至2002年4月间因为没有事先发布预亏公告而受处罚的公司数据的实证研究,验证了假设(4)未预亏公司未预亏年度的每股现金、调整后每股现金显著小于该公司前一年度的该指标(5)未预亏公司在处罚前,其经营质量已经下降,每股现金、调整后每股现金会显著低于未违规公司的该指标。最后,得出结论:净利润与调整后经营现金流量之间的差异可以作为盈余操纵的预警信号,现金流量减少可作为企业业绩下滑的预警信号。

同时,2002年在会计信息评价与使用领域引人关注的还有财务预警分析方面的研究。依据企业财务报告和其他经营资料,计算分析企业财务指标的变化,可以揭示企业面临的经营困难和财务危机,这被称为财务预警分析。如何运用财务预警系统揭示企业面临的经营困难和财务危机是国内外财务研究的一大难题。对于我国企业管理当局、广大投资者和证券监管部门,对上市公司的财务预警分析更具有重大的现实意义。向德伟在《运用“Z记分法”评价上市公司经营风险的实证研究》(《会计研究》2002年第11期)中系统阐述了美国学者奥特曼于1968年提出的Z记分法,并有针对性地选取沪、深两地证券市场共80家A股上市公司作为样本,对上市公司经营风险进行了实证分析。研究结果表明,Z记分法对某行业或某类企业经营风险的整体分析的指导作用较强,并且随着会计准则与国际接轨、会计信息真实性的

提高,其在国内的适用前景将更加广泛。

二、审计意见的质量与作用

中国注册会计师行业执业质量优劣,目前是一个颇有争议的问题。在证券市场的会计与审计监管过程中,上市公司年度报告中的审计意见往往是监管者关注的重点。章永奎、刘峰在《盈余管理与审计意见相关性实证研究》(《中国会计与财务研究》2002年3月第4卷第1期)一文中以盈余管理为桥梁,通过检验盈余管理与审计意见的相关性检验了注册会计师的执业质量。文章采用描述性统计和横截面扩展琼斯模型等研究方法,对沪深两市1998年度财务报告被出具非标准无保留意见审计报告的上市公司的盈余管理与审计意见的相关性进行实证检验。得出结论:注册会计师能够在一定程度上审计出盈余操纵,上市公司的盈余操纵越厉害,越有可能被出具非标准无保留意见,因而否定了我国注册会计师执业质量低下、只是“盖章收钱”的论断。同时,实证结果表明,不同类型会计师事务所审计质量存在差别,大所好于小所,但这种差异并没有西方审计市场明显,显示我国的会计师事务所还需要进一步规模化、审计市场需要进一步集中。

章永奎、刘峰强调了审计意见的正面功效,从经验证据上支持注册会计师对审计客户的盈余管理行为持否定态度。与上述研究不同的是,李爽、吴溪在《审计意见变通及其监管:经验证据》(《中国会计与财务研究》2002年12月第4卷第4期)中着眼于证实审计意见存在负效用的情况,从经验证据上发现部分注册会计师对审计客户盈余管理行为持暧昧态度。文章专门区分并研究了注册会计师在不同性质的非标准无保留意见类型上的选择行为,考察了这种行为的潜在影响因素。通过对1998~2001年间产生账面盈利但被发表了非标准无保留意见的上市公司,针对注册会计师的审计报告行为差异(即发表带解释说明段的无保留意见还是发表保留意见),检验了若干因素,研究结论证实审计意见变通行为的存在,由此支持相关监管政策的出台。

随着我国上市公司年报中披露非标准无保留意见的公司数不断增加,非标准无保留审计意见是否具有信息含量?是否会对股票投资者决策产生影响?陈梅花在《股票市场审计意见信息含量研究:来自1995~1999上市公司年报的实证证据》(《中国会计与财务研究》2002年3月第4卷第1期)中采用窗口检验和配对检验两种方式,研究1995~1999年间沪深两地上市公司年报中披露的非标准无保留审计意见与年报公布日前后股价波动之间的实证关系,结果表明:上市公司年报中披露的审计意见对股票投资者决策的影响统计上并不显著,未能找到充分的实证证据支持我国证券市场中审计意见具有信息含量的研究结论。

三、兼并收购的效应研究

近年来,我国资本市场对上市公司并购行为日益增加,但并购目的是什么?并购的效应如何?是否有助于增强企业的效益、改善资源配置?为回答这些问题朱宝宪和王怡凯在《1998年中国上市公司并购实践的效应分析》(《经济研究》2002年第11期)一文中进行了有益探索。文章以1998年

深沪两市发生的全部 67 家公司的并购为样本,在既有研究的基础上,重点研究对经营中起决定作用的控股权变化的业绩效应,并分析控股权变化的不同类型对公司业绩的影响,同时将考察期间扩展为发生并购后三年业绩变化的情况。作者选择公司净资产收益率(NROA)和主业利润率(主业利润/总资产, CROA)为指标,将所有样本数据并购原因划分为 6 类,系统分析了并购的效应与得失。在此基础上,还讨论了国有企业与民营企业作为收购方的并购效应以及并购的有偿转让与无偿划拨方式的不同结果。文章结论认为:(1)并购前,原控股方主动出让的公司业绩较差,而收购方主动的被并购公司的业绩都不错,因而可以说,业绩较差的公司比较愿意出让控股权。(2)所有被并购公司并购前的 CROA 都明显低于 NROA,并购前 67 家公司的平均 CROA 只有 NROA 的 37%。但并购后 3 年的平均 CROA 已是 NROA 的 156%,这表明,并购后进行资产置换,加强主业是中国 1998 年并购的一个突出特征。(3)1998 年的并购多数是战略性并购,收购者获得上市公司地位是并购的主要目的,并且上市公司的融资能力最受并购者的青睐。(4)市场化的战略性并购效果较好,并购前壳公司的业绩在并购后的影响仍在。(5)对不同方式的并购效应进行比较发现,无论从 NROA 还是 CROA 的角度看,国企收购与民企收购二者的差别很小,都没有明显优势。但在比较有偿和无偿并购的效应时,发现有偿并购的效果更好。

除了对公司业绩会产生影响,并购还会引起收购公司和目标公司股价的变化,因而引起收购公司和目标公司股东财富的变化。在并购中,究竟谁是最大的赢家?谁是最大的输家?目前还没有一致的结论。李善民、陈玉罡在《上市公司兼并收购的财富效应》(《经济研究》2002 年第 11 期)中运用国外的实证方法和研究框架探讨了我国上市公司并购的财富效应,并进一步分析了其影响因素。文章采用事件研究法,对 1999~2000 年中国证券市场深沪两市共 349 起并购事件进行了实证分析,首先考察了收购公司和目标公司股东在并购公告前后一段时期内是否获得显著的累积超常收益(CAR),然后选取了两大可能影响并购财富效应的因素——并购类型与股权种类结构——对样本进行分组,以考察不同类型样本之间的财富效应是否有差异。结果表明:(1)收购公司股东在公告前第 10 个交易日至公告后第 30 个交易日的区间里获得正的 CAR,而目标公司股东在这一区间内未获得显著的 CAR。这说明并购能给收购公司的股东带来显著的财富增加,而对目标公司股东财富的影响不显著。(2)不同类型的并购有不同的财富效应,资产剥离类目标公司股东的财富有损失,而股权转让类目标公司股东财富在公告前有所增加,之后出现下跌。(3)国家股比重最大和法人股比重最大的收购公司其股东能获得显著的财富增加,而股权种类结构对目标公司股东财富的增加不显著。

四、公司财务与公司治理

(一) 融资与资本结构

举债是企业筹集资金的重要渠道。既有的研究成果表明,我国上市公司偏好股权融资,表现为融资首选配股或增发,债务首选短期贷款,长期贷款位居最后,但我国上市公

司负债率与英美企业相比,仍然高出不少。那么,高负债是否会制约我国上市公司发展呢?股东财富是否会受到负面影响?上市公司高负债的股市效应如何?黄志忠、白云霞在《上市公司举债、股东财富与股市效应关系的实证研究》(《经济研究》2002 年第 7 期)中对此进行了理论和实证分析。文章以 1995 年之前在上海证券交易所上市的 168 家公司为样本,就上市公司举债行为对股东财富的影响及股市效应进行了理论分析和实证检验,其分析表明,中国上市公司举债所产生的效应恰恰与西方国家相反,即借款比率与股票风险 β 存在负相关关系。文章认为,借款负债对股票价格波动的影响,更多地是由心理因素决定的,不是从数理上的推导所以可以预期的。进一步的分析发现,借款负债对企业经营业绩和股东财富的波动有稳定的作用,但随着公司的业绩水平和市场竞争能力的变化,这种稳定作用的显著程度也不相同,对于息税前利润率(EBITOA)大于贷款利率的公司,银行借款对公司经营业绩的波动产生稳定作用。

朱武祥、陈寒梅、吴迅在《产品市场竞争与财务保守行为——以燕京啤酒为例的分析》(《经济研究》2002 年第 8 期)中对企业财务保守行为从行业竞争格局的角度进行了分析。文章认为融资决策和资本结构管理是企业基于产品市场竞争环境、公司战略以及资本市场环境的选择。竞争型产业上市公司财务保守是保持后续投资能力和避免财务风险的战略行为。长期负债率低并非都是股权过度融资,仅仅根据企业现有业务/资产时点的负债率来判断是否过度融资,过于武断,需要从企业动态竞争需要角度评价资本结构合理性。文章构造了一个两阶段模型,考察当企业必须加大投资的条件下,产品市场未来竞争程度与企业当前债务规模的关系。模型表明,当企业预期未来竞争程度越激烈,当前选择的债务规模也越低,从而产生财务保守行为。文章对燕京啤酒财务保守行为进行了分析,证实了本文的模型。文章提出建议解决上市公司过度股权融资和非商业竞争需要的财务保守行为,可以要求上市公司股权再融资时,必须由财务顾问撰写投资价值分析报告,提供融资分析报告,给出发行新股的专业分析和充足的理由。从中长期看,关键在于增强股票市场自身对上市公司投融资行为的评价能力,形成倒逼信号,这也是股票市场化机制的重要体现。

自从莫迪格利安和米勒提出著名的 MM 定理,开创了现代资本结构理论以来,资本结构和股利政策理论就一直是财务学界关注的焦点之一。吕长江、王克敏在《上市公司资本结构、股利分配及管理股权相互作用机制研究》(《会计研究》2002 年第 3 期)中以深沪两市 1997 年前上市,1997~1999 年三年中曾支付过现金股利的 231 家上市公司数据为样本,建立资本结构、股利分配及管理股权比例之间关系的结构方程模型,采用三阶段最小二乘法对结构方程进行参数估计。实证结果表明:(1)上市公司资本结构、股利分配及管理股权比例三者之间存在着显著的相互作用关系。管理股权比例是影响公司的资本结构政策和股利分配政策的重要因素,管理股权比例越高,公司的负债率和股利支付率就越低;公司股利政策与管理股权比例存在双向因果关系,股利支付率较高的公司,其管理股权比例通常也比较低;资本结构政策和股利分配政策是存在双向因果关系的财务政策,公

司资产负债率越高,其股利支付率就越低,公司股利支付率越高,其资产负债率就越低,即上市公司一般不通过债务资金而主要通过权益资金支付现金股利。(2)基于资本结构、股利分配及管理股权比例之间存在的相互作用关系,研究发现,上市公司的资产负债率与公司绩效、公司规模及公司的成长性存在着显著的正相关关系,处于成长阶段、资产规模逐渐扩大的绩优公司善于发挥财务杠杆效应。(3)盈利能力和公司股本规模是影响上市公司股利分配政策的共同因素,这进一步证实了股利信号传递效应。(4)管理股权比例与公司绩效及公司流通股比例之间存在着显著的正相关关系,流通股比例和绩效皆较高的公司,其管理股权比例亦较高。

(二) 治理结构与公司绩效

公司治理结构体现了企业的一系列制度安排,包括公司的股权结构、董事会安排以及激励机制等等。既有的研究成果表明,我国上市公司普遍存在着股权结构不合理,股权集中度过高等现象。找出影响我国上市公司股权集中度变动的主要因素,对于选择有效调整上市公司股权集中度与股权结构的途径,进而优化上市公司治理结构有着重要的启示作用。冯根福、韩冰、闫冰在《中国上市公司股权集中度变动的实证分析》(《经济研究》2002年第8期)中以1996年上市的205家公司为样本,对近年影响我国上市公司股权集中度变动的主要因素进行了实证分析。文章采用面板数据并结合运用多元协方差分析、 χ^2 检验等多种统计分析方法,并针对不同的影响因素,通过组合运用达到弥补各种指标缺陷的目的。分析结果表明:上市公司绩效、公司规模、持股主体与行业分布等是影响上市公司股权集中度变动的主要因素。

经过十多年的发展,我国的资本市场取得了巨大的成就,与此同时,深层次存在的一些问题也逐渐暴露出来,体现在相当一部分上市公司中,比较普遍地存在控股股东侵害处于弱势地位的广大中小投资者利益的情形。唐宗明、蒋位在《中国上市公司大股东侵害度实证分析》(《经济研究》2002年第4期)中,选择1999年到2001年间,沪深两市88家上市公司共90项大宗国有股和法人股转让事件作为样本,分析股权的转让价格,发现样本公司的平均转让价格高于净资产价值近30%。文章对影响转让价格的因素进行了多变量线性回归分析,发现随着转让股份比例的上升,转让价格也随之上升,并且在统计上显著,且溢价水平(大股东获取的私利)与被转让股份比例之间并不是简单的线性关系,在超过25%的水平,大股东从控制权中获得的私利随着持股比例的上升而递增;转让溢价高低与企业规模成反向变动,并在统计上显著,这表明大股东利用控制权获取的私利随着企业规模的扩大而减少,原因在于规模大的企业受到的监督比较多,信息相对透明,大股东对公司和少数股东进行侵害的成本较高,公司规模越小,透明度越低,中小股东利益受侵害程度越高。

朱红军在《大股东变更与高级管理人员更换:经营业绩的作用》(《会计研究》2002年第9期)中分析了经营业绩在控股股东变更与高级管理人员更换之间关系中的作用。文章以1996~1998年间89家上市公司更换大股东的数据为样本,为了考察经营业绩的变化趋势,作者选择净利润/总资

产、营业利润/总资产、线下项目合计数/总资产为业绩衡量指标,通过描述性统计分析和回归检验发现,高管人员的更换与控股股东的更换密切相关,但是不同经营业绩水平的公司在更换高管人员上有很大的差异,具体表现为经营业绩低劣的公司更容易更换高管人员。然而大股东的更换以及高管人员的更换并没有根本上改变公司的经营业绩,仅给企业带来了较为严重的盈余管理问题。文章的结论对于认识经营业绩在公司治理中的作用有较大帮助。

制度决定经济效率,企业上市前后的业绩变化,是反映我国企业治理结构和证券市场各项制度完善与否的一面镜子。研究中国股市的IPO效应,有一定的理论意义和实践价值。所谓IPO效应是指企业通过新股发行(Initial Public Offerings)上市之后经营业绩下降的现象。这一现象存在于其他国家的证券市场。洪剑峭、陈朝晖在《中国股市IPO效应实证研究》(《中国会计与财务研究》2002年3月第4卷第1期)中选取1996年沪深两市142家A股上市公司作为样本,通过直接对比企业上市前后的经营业绩,验证了我国证券市场存在普遍的IPO效应。进一步的,作者对IPO现象的成因作了较为系统的分析,结果表明股权过度集中、募集资金超出正常投资需求和上市前的资产评估等因素,都会对企业上市后的经营业绩形成不利影响。

以上文献回顾显示了2002年我国会计与财务领域实证研究所取得的成果,这些研究在相关领域作出开拓性发展的同时,也存在一些不足。比如研究层次不高、研究方法略显粗糙等问题。同时,由于宏观经济环境、文化背景因素的影响,以及微观企业和技术方面因素的制约,与建立在发达、完善的市场经济构架基础上的西方实证会计研究相比,我国实证会计研究明显滞后。但有理由相信随着我国市场经济体系的进一步完善,企业数据库和文献检索系统的建立与健全,数理统计学和计量经济学方法的逐步推广,实证会计研究领域将不断拓展,研究方法将不断成熟,研究内容将不仅仅局限于证券市场的会计问题。未来的实证会计研究将在会计理论研究中占据重要地位,并与规范性研究一起共同推动我国会计理论研究不断发展。

参考文献:

- 陈梅花.2002.股票市场审计意见信息含量研究:来自1995~1999上市公司年报的实证证据.中国会计与财务研究,1
- 李善民,陈玉罡.2002.上市公司兼并收购的财富效应.经济研究,11
- 李爽,吴溪.2002.审计意见变通及其监管:经验证据.中国会计与财务研究,4
- 吕长江,王克敏.2002.上市公司资本结构、股利分配及管理股权相互作用机制研究.会计研究,3
- 冯根福,韩冰,闫冰.2002.中国上市公司股权集中度变动的实证分析.经济研究,8
- 耿建新,肖泽忠,续芹.2002.报表收益与现金流量数据之间关系的实证分析.会计研究,12
- 洪剑峭,陈朝晖.2002.中国股市IPO效应实证研究.中国会计与财务研究,1
- 黄志忠,白云霞.2002.上市公司举债、股东财富与股市效应关系的实证研究.经济研究,7

唐宗明, 蒋位. 2002. 中国上市公司大股东侵害度实证分析. 经济研究, 4

阎达五, 孙蔓莉. 2002. 深市 B 股发行公司年度报告可读性特征研究. 会计研究, 5

章永奎, 刘峰. 2002. 盈余管理与审计意见相关性实证研究. 中国会计与财务研究, 1

朱宝宪, 王怡凯. 2002. 1998 年中国上市公司并购实践的效应分析. 经济研究, 11

朱红军. 2002. 大股东变更与高级管理人员更换: 经营业绩的作用. 会计研究, 9

朱武祥, 陈寒梅, 吴迅. 2002. 产品市场竞争与财务保守行为——以燕京啤酒为例的分析. 经济研究, 8

中国会计学会 2002 年度会计学优秀论文评选获奖名单

为总结 2002 年度的会计理论研究成果, 鼓励和调动广大财会人员从事会计理论研究的积极性, 促使会计理论研究更好地为会计改革和经济建设服务, 中国会计学会组织了 2002 年度会计学优秀论文评选活动。此次活动共收到经各会员单位筛选后的参评论文 176 篇, 经评委会专家评选, 选出荣誉奖 4 篇、一等奖 5 篇、二等奖 12 篇、三等奖 18 篇。获奖名单如下:

作者姓名	论文题目	刊物名称(期次)	推荐单位
荣 誉 奖			
1 冯淑萍	关于中国会计国际协调问题的思考	《会计研究》(11)	中国会计学会
2 葛家澍	关于财务会计基本假设的重新思考	《会计研究》(1)	中国会计学会
3 阎达五 支晓强	会计学视野中的经济学	《会计研究》(1)	中国会计学会
4 郭道扬	论两大法系的会计法律制度体系	《会计研究》(8,9)	湖北省会计学会
一 等 奖			
1 陆建桥	后安然时代的会计与审计	《会计研究》(10)	中国会计学会
2 黄世忠 杜兴强 张胜芳	市场 政府与会计监管	《会计研究》(12)	中国会计学会
3 杨雄胜	会计本质: 全球性诚信危机背景下的新思考	《会计研究》(11)	中国会计学会
4 耿建新 周 芳 王 虹	新股价格制定及市场反应中的会计信息分析	《经济理论与经济管理》 (3)	中国人民大学会计系
5 朱红军	大股东变更与高级管理人员更换: 经营业绩的作用	《会计研究》(9)	中国会计学会
二 等 奖			
1 吴水澎 陈汉文 郑鑫城	财务披露管理方式的维度观	《会计研究》(9)	中国会计学会
2 刘明辉 张宜霞	加入 WTO 与中国会计制度改革的策略选择	《东北财经大学学报》(6)	东北财经大学会计学院
3 汤谷良	“安然破产”挑战公司财务经营理念	《会计研究》(2)	中国会计学会
4 刘 峰 张立民 雷科罗	我国审计市场制度安排与审计质量需求——中天勤客户流向的案例分析	《会计研究》(12)	中国会计学会
5 夏冬林	充分披露、完全信息与国有企业会计监督	《会计研究》(11)	中国会计学会
6 张先治	资本增值计算与评价理论及方法	《财经问题研究》(3)	东北财经大学会计学院
7 罗其安 宋献中 董毅华 何泽源	权益结合法及其对企业财务指标的影响研究	《广东财会》(5)	广东省会计学会
8 于增彪 梁文涛	现代公司预算编制起点问题的探讨——兼论公司财务报告的改进	《会计研究》(3)	中国会计学会
9 刘玉廷	当前我国的企业会计改革需要关注和解决的几个问题	《财务与会计》(2)	《财务与会计》编辑部
10 谢德仁	注册会计师行业管制模式: 理论分析	《会计研究》(2)	中国会计学会
11 王善平	独立审计的诚信问题	《会计研究》(7)	湖南大学会计学院
12 汪 平	论理财学理论结构: 财务估价观点	《财经理论与实践》(2)	首都经济贸易大学会计学院

三等奖 (略)

(中国会计学会供稿)