

行为会计与财务学前沿研究专栏介绍



主评嘉宾:周冠男,陈超,陈亚盛,翁胤哲,孙芳芳



会计与财务管理 ACCOUNTING AND FINANCIAL MANAGEMENT

会计与财务管理栏目接收高质量的会计学、财务管理及与其他学科交叉的原创性论文,会计学的领域涵盖但不限于财务会计、管理会计、审计和会计信息系统,财务管理的领域涵盖但不限于企业投资、资本结构、分红政策、公司治理、公司重组、财务契约、行为公司金融、国际财务管理以及金融机构和非营利机构财务管理。

接受的论文可以是理论型、实证型或实验型。然而,理论论文必须提出创新且可验证的假设,实证论文必须有充分的理论基础并对实证方法和数据提供充分的信息以确保该结果能被复制。

会计,这个自古以来的商业行为,直到20世纪50年代才有证据表明会计师开始注意到人类行为对于会计活动产生的影响,学界也才逐步开展行为科学与会计学科的交叉研究。这个跨学科交叉研究在会计与财务决策的框架下,挑战古典经济学中理性经济人的假设,在企业价值的核心和创造过程中考虑决策者的行为,并试图为企业的利益相关者提供更清晰的价值信息。作为行为会计研究的重要领域,行为审计从审计师视角出发,探讨审计服务行为本身以及与企业会计决策的关联性。随着研究的深入,会计和财务与行为科学的交叉领域已逐步扩大至应用心理学、社会学、经济学、管理科学和公司治理等范畴。

企业决策者如何因应经济的新常态,关注经济结构转型、大数据和信息科技的契机和挑战、日趋严格的会计监管环境等议题,为企业提出与时俱进的管理决策,创造更难以替代的价值,或者如何剑走偏锋在这个体系下进行更高风险的博弈,经营环境、监管体系和决策行为交错的动态过程如何冲击现有的理论和实践,快速变化的经济环境和企业管理环境为当代会计、财务与公司治理理论和实践带来创新的可能和挑战,同时也为该领域的学者、专家提供了难得的研究机会和平台。

本期会计与财务管理专栏刊登的5篇文章属于近年来会计学领域新兴的研究热点——行为会计与行为财务学。这个由行为科学与会计、审计和财务管理的跨学科交叉研究挑战了古典经济学中理性经济人的假设,将决策者的行为考虑到企业价值的核心和创造过程,并试图为企业的利益相关者提供更

清晰的价值信息。尤其在中国迈入经济的新常态并面临经济结构转型、大数据和信息与通信科技的高速发展,加上日趋严格的会计与财务监管环境等背景下,企业决策者如何因应最新的经营环境变化是个值得深入探究的议题。希望通过本期专栏刊登的5篇文章对该主题深入挖掘,进一步推进行为会计、行为审计、行为财务等学科的前沿,为学术界提炼出有开创性的结论,为企业界和监管单位提出理论结合实际的政策建议。

第1篇文章“管理者过度自信、内部控制与企业现金持有”以管理者是否主动增持公司股份测量管理者过度自信程度,探讨企业管理者非理性行为与企业现金政策之间的关系。经过严谨的实证检验,作者得出管理者过度自信与企业现金持有水平具有正向关联性的结论,发现良好的内部控制起负向调节的作用。此外,过度自信的管理者持有的超额现金主要用于后续的研发投入,并获得资本市场投资人正面评价,这个效果在内部控制质量高的企业特别显著。作者还发现在企业现金持有的调整速度上存在非对称性,过度自信的管理者增加现金持有的调整速度明显快于减少持有的调整速度。

第2篇文章“‘一劳永逸’还是‘饮鸩止渴’——基于上市公司高送转的研究”从迎合理论出发,该理论隐含企业能迎合投资者非理性偏好的方式,以高比例送红股与资本公积金转增股的股票分红提升股票价值。作者于细腻的实证研究中找到高送转可能无法提高股票核心价值,反而产生股价崩跌之证据,且当公司估值风险较高、送转能力差、牛市市场和投资者关注度较高时,高送转与未来股价崩盘风险的联系程度更强。该研究结果值得企业界和监管机构予以高度重视。

第3篇文章以“内部审计师的亲组织非伦理行

为:基于双重认同视角”为题的实证研究将样本内部审计师的认同区分为组织认同和职业认同,探讨不同程度的两种认同对于亲组织非伦理行为的影响。在组织面临困境时,在可观察到的组织决策背后,内部审计师面临“尽忠”或“守义”之间的取舍与困境;本篇研究通过两阶段调研方式,结合实验与实证方法深度剖析这个议题。作者发现,当组织认同越高或职业认同越低,内部审计师的亲组织非伦理行为倾向越高;当组织认同低于职业认同时,亲组织非伦理行为倾向较低;而当双重认同相等时,认同水平与亲组织非伦理行为倾向呈倒U形关系。

第4篇文章“负面偏好与上市企业披露内部控制缺陷信息关系研究”中,作者以中国主板市场中存在重大内部控制重大缺陷迹象的企业为样本,从监管单位处罚、法律诉讼风险、审计师变更和投资者价值减损等4个外部利益角度出发,探讨上市企业披露内部控制缺陷的效果。研究结果表明,上市企业披露存在的内部控制缺陷,比隐瞒更易引起监管处罚和负向市场反应等负面后果,且内部控制缺陷披露数量与负面后果严重程度之间存在倒U形关系,这在一定程度上造成企业缺乏披露内控缺陷的诱因,导致“劣币驱逐良币”。

第5篇文章“风险资本对企业代理成本的影响:公司治理的视角”的研究以过去十余年间中小板和创业板上市企业为研究样本,将企业股权代理成本区分为管理者与所有者之间以及大股东与小股东之间的两类代理成本,探讨风险资本与股权代理成本之间的关联性。发现风险资本可以通过公司治理机制降低创业型中小企业的两类代理成本,对于家族企业而言该结果特别显著,其研究结果对已有代理问题与公司治理的研究创造了增量的贡献。

2019年会计与财务管理专栏征稿

详见封三

行为财务决策前沿研究

专栏主题:

本专栏主题包括但不限于:

- 行为学与企业长期投资决策研究
- 行为学与企业长期融资决策研究
- 行为学与企业分红决策研究
- 行为学与企业短期财务决策研究
- 行为学与企业财务风险管理决策研究
- 行为学与公司治理决策研究