

智能转型、资本市场改革与 会计理论创新专栏介绍



主评嘉宾: 陈超, 辛宇, 程小可, 王福胜, 翁胤哲



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。

近年来,《管理科学》杂志会计与财务管理专栏得到中国相关领域学者专家的大力支持。在新冠肺炎疫情影响逐渐趋缓的同时,本期《管理科学》杂志会计与财务管理专栏在哈尔滨工业大学(深圳)经济管理学院教授、博士生导师、会计学学科带头人曲晓辉教授牵线下,很荣幸与中国会计学会会计基础理论专业委员会合作,以平行论坛的形式与委员会2021年年会共同举办稿件研讨会。本次专栏稿件研讨会结合大会强化学术交流、促进学术创新的宗旨,以“智能转型、资本市场改革与会计理论创新”为主题,聚焦会计理论相关议题。

会计理论是会计研究的核心,指引着企业价值评估、公司治理以及财务报告呈现和改革的方向。然而理论并非永恒不变,而是随着时代的变迁而变革,与时俱进。特别是近年来,随着人工智能、大数据、物联网、云平台等新科技的发展,会计这个历史悠久的专业将面临科技对其的重新刻画。另外,2020年初暴发、至今仍肆虐全球的新冠肺炎疫情更是加大了对全球经济体的挑战 and 不确定性,也促使人类重新反思环境可持续性和企业社会责任的功能。许多围绕创新科技和经济社会发展焦点的实证研究提供了会计理论变革思考和架构的重要方向。希望通过本期专栏的4篇文章对当前会计理论发展与变革的关键议题进行有建设性的探讨,为会计学术界提炼出有开创性的理论革新方向,为企业界和

监管单位提出理论结合实际的政策建议。

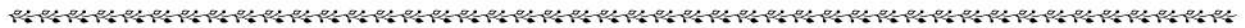
第1篇文章“数字化运营水平与真实盈余管理”从企业数字化运营程度的视角切入,探讨越高程度的数字化运营水平是否越能起到内部治理的强化功能,进而有效抑制企业真实盈余管理行为。作者使用文本分析和机器学习技术构建并测量数字化运营水平指标,发现数字化运营水平与真实盈余管理程度显著负相关,且数字化运营水平对真实盈余管理的抑制作用对于多元化经营程度越高、所处外部环境不确定性越大的企业特别强烈。在作用机制的检验中,作者发现企业资源运营效率和信息透明度的提升起相当大的作用。此外,作者也发现数字化运营水平对于应计盈余管理没有产生显著的抑制作用。研究结果对于本期专栏的两个征文议题“信息技术发展与会计理论创新”和“大数据应用、区块链技术与会计变革”有重要的指导意义。

无独有偶,本期专栏第2篇文章以“募集说明书文本信息与债券发行定价”为题的实证研究中,作者通过科技发展将债券募集说明书语调运用到传统的以定量信息为主的债券发行定价的探讨中。实证结果表明募集说明书负面语调与债券发行信用利差呈现显著正向关联性,即债券募集说明书负面语调或者净负面语调越大,债券发行信用利差越高,且该结果通过了一系列如可能的遗漏变量、承销商声誉、未预期语调和工具变量法等内生性测试。在当前违约愈发常见的债券市场,作者的发现对于资本市场监管和投资人保护极具意义,包括如何辨别可能隐藏重要信息甚至误导或欺瞒投资人的企业和高管等,以利资本市场长治久安。作者的研究结果对于本期

专栏征文议题“信息技术发展与会计理论创新”和“财务报告列报与资本市场监管”均有所呼应。

第3篇文章“‘国家队’持股与公司违规”探讨诸如中国证券金融股份有限公司、中央汇金投资有限责任公司、中央汇金资产管理有限责任公司、中证金融资产管理计划、5个救市基金和外管局旗下的投资平台等具有政府背景的“国家队”投资者的持股是否能够有效减少公司违规的情况。作者发现“国家队”持股可抑制公司的违规行为,被投资的公司违规倾向和频率都显著降低,其中被证实可能的作用机制包括被投资公司内部控制制度更加健全、管理层机会主义行为减少以及信息透明度提高等公司治理效应综合提升。研究结果对于强化公司治理和投资人保护的资本市场主动式监管有重要的启示,也与本期专栏征文议题“财务报告列报与资本市场监管”主题有所呼应。

第4篇文章为“内部董事海外背景与独立董事捆绑聘任”,作者富有新意地将内部董事海外背景与独立董事捆绑聘任进行结合,对于近期热点的独立董事独立性进行深度探讨。在公司治理的角度,海外背景具有国际化和指导意义,但也可能产生跨文化的激荡或冲突。作者的研究结果表明,内部董事海外背景能够缓解独董捆绑聘任,且该抑制效果对于国有企业和市场化程度越高的地区愈发明显。当前的会计前沿研究中对于非数字的会计信息和非财务报告的披露越来越重视,这篇论文的研究结果对于围绕董事会结构和组成的公司治理议题具有重要的指导意义。



2022年会计与财务管理专栏征稿

详见封三

企业社会责任:投资、战略和财务绩效的视角

专栏议题(包括但不限于):

- 企业投、融资财务决策与企业社会责任关联性研究
- 非财务披露与企业社会责任关联性研究
- 会计环境、法规与企业社会责任关联性研究
- 财务绩效与企业社会责任关联性研究
- 非财务披露与经济可持续发展研究
- 社会责任投资与经济可持续发展研究
- 绿色债券和贷款与经济可持续发展研究
- 漂绿与其经济后果关联性研究