

内部控制质量与会计信息可比性关系的实证研究

——基于我国上市公司 2011-2014 年的证据

梅 丹

(南开大学商学院,天津 300071)

[摘 要] 公司内部控制对会计信息相关性、稳健性等的影响已被相关研究广泛证实。可比性是会计信息质量特征的重要组成部分和增强财务信息有用性的基本属性。以 2011-2014 年我国 A 股上市公司为对象,研究发现公司内部控制质量的提升能显著提高会计信息可比性。就内部控制质量与会计信息可比性关系的进一步分析发现,在非地方政府控制的公司以及处于强产品市场竞争行业的公司,其内部控制质量的提高更有利于会计信息可比性的提升。

[关键词] 内部控制质量;会计信息可比性;市场竞争

[DOI 编码] 10.13962/j.cnki.37-1486/f.2017.05.005

[中图分类号]F233 **[文献标识码]**A

[文章编号]2095-3410(2017)05-0034-08

一、引言

可比性是一种有助于会计信息使用者识别不同企业财务表现异同点的质量特征。可比的会计信息能够等效反映经济情况(Simmons, 1967)^[1]。可比性所要达到的效果可理解为不同企业的会计信息对发生的经济事项具有高度敏感性,即对于相同的经济事项,不同主体的信息具有一致性;对于不同的经济事项,会计信息则能反映出差异。可比性被会计准则制定者定位为会计系统的中心特征和发展准则的主要原因,被 IASB 和 FASB 在修订的财务会计概念框架中列作会计信息优化质量特征之首。我国会计准则也要求企业提供的会计信息具有可比性,包括纵向可比性和横向可比性,分别指不同时期以及不同企业的相同或相似交易或事项,应采用相同或相似会计政策。本研究主要讨论横向可比性,也是狭义可比性。

会计信息可比性的提升有一系列积极经济后果。可比的会计信息是信息传递的前提条件(Wang,

2014)^[2]。可比性既能提高会计信息质量,实现财务报告目标;又能降低信息处理成本(Li, 2010)^[3]和资本成本(Kim etc, 2013)^[4],便于投资者比较投资机会,提高决策效率与信心;进而引导资源优化配置,提高资本市场效率(Wang, 2014^[2];Franco etc, 2011^[5];Barth, 2013^[6])。可比性能增强分析师关注程度和盈余预测准确性(Franco etc, 2011)^[5];可比性还能在提升审计质量的同时,提升审计效率,降低审计收费(Kang etc, 2015)^[7]。可比的会计信息也是财务报表分析的基础,是公平市场竞争和正确评价企业业绩的必要条件(Stickney etc, 2007)^[8]。

会计信息系统是内部控制系统的的重要组成部分,会计信息的生成过程和结果均受内部控制的影响。本文研究内部控制质量对会计信息可比性的影响,可能的贡献或创新主要有:第一,突破以往主要从宏观制度层面对会计信息可比性的研究,探讨中国资本市场微观经济主体的内部控制影响会计信息可比性的新途径,拓宽了会计信息可比性影响因素

[基金项目] 本文是教育部人文社会科学研究一般项目“内部控制缺陷披露、资本成本与投资者行为”(项目编号:14YJC630098)、中央高校基本科研业务费专项资金项目“内部控制缺陷信息披露的经济后果研究”(项目批准号 NKZXB1244)和天津市社会科学资助项目“内部控制缺陷信息披露的经济后果研究”(项目编号:TJGL12-004)的阶段性成果。

[作者简介] 梅丹(1976-),女,湖北京山人,南开大学商学院副教授,管理学博士。主要研究方向:审计与内部控制。

的研究;第二,现有内部控制影响会计信息质量的研究几乎没有涉及可比性,本研究既丰富了内部控制经济后果领域的研究文献,又检验了我国内部控制规范体系不断完善落实背景下,公司内部控制对会计信息质量的作用;第三,从影响内部控制提升会计信息可比性作用的内外环境因素入手,进一步分析控制人产权属性和产品市场竞争程度对内部控制质量与会计信息可比性关系的影响,深化了对内部控制如何影响会计信息可比性的认识;第四,为提高会计信息质量和信息透明度,保持与国际财务报告准则的持续趋同,我国从2012年实施新会计准则并在2014年伊始进行了准则的大规模修订。本文对我国上市公司2011-2014年会计信息可比性的研究,能在某种程度上反映会计准则初期的实施效果。

本文后文的结构安排如下:第二部分为文献回顾;第三部分是理论分析与假设提出;第四部分是实证研究设计;第五部分是实证结果分析与进一步分析;最后是本文的研究结论和建议。

二、文献综述

会计信息质量对资本配置效率的影响是财务会计学者关注的焦点,而高质量内部控制能够提高会计信息质量的作用已为国内外大量研究证实。盈余质量方面,Doyle等发现较弱的内部控制,主要是公司层面的内控缺陷,会导致盈余质量变差^[9];Chan等发现披露内控重大缺陷公司有更大的正向操控性应计和操控性应计绝对值^[10]。Bedard等发现某些内控重大缺陷的修正对盈余质量的改善有显著影响^[11]。信息稳健性方面,Goh和Li发现披露内部控制重大缺陷的公司具有更低的会计稳健性,且稳健性会随内控缺陷的修正而提高^[12]。信息价值相关性方面,田高良等发现内部控制缺陷使得公司净利润与股票价格的价值相关性降低^[13]。闫志刚等和段敏等均发现内部控制质量与会计信息价值相关性显著正相关^{[14][15]}。信息可靠性方面,Nagy发现遵循萨班斯法案404条款公司比不遵循该条款的公司的财务报表更可靠^[16]。刘启亮等发现高质量的内部控制能够对财务重述行为起到抑制作用^[17]。但相较于价值相关性、可靠性、稳健性等信息质量特征,内部控制影响信息可比性的研究几乎没有,非常滞后。

在会计信息可比性的影响因素研究方面,很多

从宏观制度层面进行的研究发现会计准则的实施与协调能使公司会计处理方法更加统一,进而认为提高了会计信息的可比性^{[2][18]-[21]}。但从会计实务(会计政策、会计方法选择)协调角度间接衡量信息可比性,并没有很好地反映可比性的内涵^{[5][21]}。从微观角度探索会计信息可比性影响因素的文献很少,主要是源于公司层面可比性的度量困难。直至De Franco等从会计信息产出角度构建可比性的直接度量方法,开启了公司层面信息可比性的相关实证研究^[5]。Francis等发现如果由同一家国际“四大”会计师事务所审计,审计师风格的一致性会对会计信息可比性的提升产生正向作用^[22]。Dhole等发现在美SEC强制要求公司财务报告编制使用XBRL(可扩展商业报告语言)的最初几年中会计信息可比性有所下降;在强制实施后,使用更多公司特有扩展分类的公司的信息可比性更低^[23]。国内学者肖虹等主要是从公司治理和财务特征角度^[24],薛誉华等则主要是从公司内部治理和外部监督机制方面^[25],国内对可比性影响因素的研究刚刚开始,比较分散,也没有从内部控制角度进行的研究。

三、理论分析与假设提出

投资者进行财务分析及价值评估时,通常会选择一组可比公司作为参照基准。但由于会计政策、会计估计选择的灵活性等原因,现实企业的会计系统往往存在较大差异。会计信息可比性的缺失使得企业可随意粉饰和提供有关财务状况和经营业绩的信息,加剧企业的信息不对称程度,增大投资者解读财务信息、评估企业价值的难度。而要求提供具有可比性的会计信息将提高管理层实施机会主义行为的成本,抑制其隐藏企业负面信息的倾向,这有利于降低投资者的信息搜集及处理成本,帮助投资者更好地评估信息披露主体未来现金流入前景,从而更好地比较各类投资机会。

可比性强在某种程度上也就意味着更高的会计信息质量。从内部控制的目标来看,内部控制关于合理保证财务报告可靠性的目标,是内部控制与会计信息质量之间关系最直接的体现。而会计信息可靠性是信息可比性的基础,因而良好的内部控制也构成信息可比性的基础。公司实现合理保证遵守适用的法律法规这一内控目标的过程,也包括遵守会

计法规、准则和制度,遵守财务报告质量、信息披露质量等相关方面的要求规定,这种合法合规性同样有利于增强信息的可比性。

从内部控制的过程来看,两权分离下所有者和管理层的代理冲突和信息不对称的存在为管理层隐瞒不利情况、披露虚假或误导性信息提供了机会,导致财务舞弊、盈余操纵、财务重述等行为频频发生,管理层还可能基于代理问题掏空公司资源,而内部控制的践行可以约束管理层的自利行为。高质量的内部控制意味着企业内部控制的设计和运行有效,内部控制可通过一系列控制活动和对日常经营活动的持续监督,实现对管理层的监督和权力制衡,督促管理层按行业惯例提供对投资者有用的会计信息,在一定程度上抑制或减少管理层基于自身利益选择违反行业惯例、违反相关法规准则的机会主义行为。良好的内部控制能降低管理层选择激进会计政策的可能性,减少管理层盈余操纵行为,从而提高会计信息的可比性,减少财务报表的不公允。

当内部控制薄弱时,管理层既可能因无法准确把握企业的财务状况和经营流程而在会计处理中误用会计准则,导致会计信息不可比;也可能是有意对会计准则做出错误解释或不予执行,借助利己的会计选择方法隐藏其“侵占”公司资源行为。当管理层通过操纵会计政策、充分利用更多的会计判断以使自身效用函数最大化,肆意进行财务状况和经营业绩的粉饰以及盈余操纵,必然导致更低的会计信息可比性。由此提出本文的假设 1。

假设 1:企业内部控制质量越高,其会计信息的可比性越强。

四、实证研究设计

(一)样本选择与数据来源

本研究以我国 2011-2014 年 A 股主板上市公司为初始样本,并进行了以下筛选:(1)剔除金融类上市公司;(2)剔除计算会计信息可比性数据缺失及其他变量数据缺失的样本;(3)基于行业内对比需要,剔除经过前述程序后年度公司数量少于 5 家的行业。最终获取 4 个年度 4101 个观测样本(2011-2014 各年样本数量分别为 771、788、1190、1352)。为消除异常值影响,对所有连续变量进行了 1%和 99%分位的 Winsorize 缩尾处理。行业分类采用中

国证监会 2012 修订的《上市公司行业分类指引》,对制造业按照二级明细进行了细分。

本文的内部控制指数数据源于迪博 DIB 内部控制与风险管理数据库,其余数据通过 WIND 数据库、CCER 数据库和 CSMAR 数据库获得。

(二)会计信息可比性的度量

本文采用 De Franco 等(2011)的方法度量会计信息可比性^[5]。会计系统被定义为将企业经济事项转换为财务报表(会计信息)的过程,表示为: Financial Statements_i = f_i(Economic Events_i)。

其中, f_i() 表示公司 i 的会计系统。对于相同的经济事项,当公司 i 和公司 j 的转换过程即生成的财务报表越相似,就意味着两公司会计信息的可比性越强。用会计盈余 Earnings_{it} (以季度净利润与季度期初权益市场价值的比值表示)代表会计信息,用股票收益 Return_{it} 代表经济事项对公司的净影响。

第一步,计算公司 i 和公司 j 的会计信息可比性。先用截止至本年末之前连续 16 个季度的数据估算式(1)。

$$\text{Earnings}_{it} = \alpha_i + \beta_i \text{Return}_{it} + \varepsilon_{it} \quad (1)$$

此时,回归估计得到的 $\hat{\alpha}_i$ 、 $\hat{\beta}_i$ 和 $\hat{\alpha}_j$ 、 $\hat{\beta}_j$ 分别代表公司 i 和公司 j 的会计系统转换函数 f_i(·) 和 f_j(·)。再将公司 i 的股票收益率作为公司 i 和公司 j 相同的经济事项,利用公司 i 和公司 j 的转换函数分别计算两公司截止到第 t 期连续 16 个季度的预期盈余 E (Earnings)_{it} 和 E (Earnings)_{jt},如式(2)和式(3)所示。

$$E(\text{Earnings})_{it} = \hat{\alpha}_i + \hat{\beta}_i \text{Return}_{it} \quad (2)$$

$$E(\text{Earnings})_{jt} = \hat{\alpha}_j + \hat{\beta}_j \text{Return}_{jt} \quad (3)$$

将根据式(2)和式(3)分别计算出的两公司连续 16 个季度预期盈余的差异,分别取绝对值,再求取该预期盈余差异绝对值的 16 个季度的平均数。该平均数即越大,表示两公司会计系统转换函数的转换差异越大,会计信息可比性越弱。为保持数值与信息可比性强弱方向的一致,对该平均数取相反数,即两公司会计信息可比性。

$$\text{CompAcct}_{ijt} = -1/16 \times \sum_{t=15}^1 |E(\text{Earnings})_{it} - E(\text{Earnings})_{jt}| \quad (4)$$

第二步,在前述计算两公司*i*和*j*会计信息可比性的基础上,分年度计算某公司在行业内的会计信息可比性。即将行业内某公司*i*相对该行业所有其他公司的会计信息可比性取均值,得到该公司*i*年度的会计信息可比性数值 $Comp_all_i$ 。

(三)模型设定与变量定义

为验证假设1,本文建立如式(5)所示的多元线性回归模型。如果式(5)中的 α_1 显著为正,则假设1成立。

$$Comp_all_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 ICQ_{it} + \alpha_2 Size_{it} + \alpha_3 ROE_{it} + \alpha_4 Lev_{it} + \alpha_5 Grow_{it} + \alpha_6 ST_{it} + \alpha_7 Indep_{it} + \alpha_8 CEO_{it} + \alpha_9 Concen_{it} + \alpha_{10} State_{it} + \alpha_{11} Ind + \alpha_{12} Year + \varepsilon \quad (5)$$

因变量 $Comp_all$ 表示公司的会计信息可比性。该数值越大,表示公司的会计信息可比性越强。解释变量内部控制质量 ICQ 采用两种方法度量。第一种方法是基于迪博企业风险管理技术有限公司发布的内部控制指数($ICIndex$)。该指数能较全面系

统地衡量我国上市公司内部控制建设和执行情况,指数越高代表内部控制质量越好。但由于迪博内部控制指数($ICIndex$)的标准差非常大,且部分样本公司的指数为0,本文对该指数进行对数化处理,定义 ICQ_1 为 $\ln(\text{迪博内部控制指数}+1)$ 。第二种方法是设置内控质量哑变量 ICQ_2 。当公司内部控制质量好时, ICQ_2 取值为1。而当公司存在以下任一情况时,视为内部控制质量差, ICQ_2 取值为0:(1)当年存在违规行为受到证监会、交易所等监督机构的处罚;(2)当年被出具非标准无保留的财务报表审计意见或非无保留的内部控制审计意见;(3)当年公司内部控制自评报告披露存在内部控制缺陷;(4)当年进行过财务报表重述或重大会计差错更正公告。借鉴会计信息质量影响因素的相关研究选择控制变量,并设置行业哑变量和年份哑变量来控制行业和年度因素的影响。各变量的具体定义见表1。

表1 研究变量定义表

变量类型	变量名称与符号	变量定义
被解释变量	会计信息可比性 $Comp_all$	将公司所在行业所有与其配对的公司组合的会计信息可比性的数值求取平均数
解释变量	内部控制质量 ICQ_1	$\ln(\text{迪博内部控制指数}+1)$
	内部控制质量 ICQ_2	如前文所述
控制变量	公司规模 $Size$	年末总资产取自然对数值
	盈利能力 ROE	净资产收益率
	负债水平 Lev	年末的资产负债率
	公司成长性 $Grow$	营业收入增长率
	是否被 ST	当年被 ST 取值为1,否则取值为0
	董事会独立性 $Indep$	独立董事占董事会总人数的比例
	两职合一 CEO	董事长和总经理为同一人,取值为1,否则为0
	股权集中度 $Concen$	第一大股东的持股比例
	行业哑变量 Ind	以行业虚拟变量表示,制造业按二级类别细分
	年份哑变量 $Year$	以年份虚拟变量表示

五、实证结果分析及进一步分析

(一)描述性统计结果

表2 研究变量的描述性统计表

变量	样本量	均值	中位数	标准差	最小值	最大值
$Comp_all$	4101	-0.0132	-0.0109	0.0094	-0.0985	-0.0045
$ICIndex$	4101	607.2882	644.6500	165.9073	0.0000	898.6500
ICQ_1	4101	6.1153	6.4703	1.4466	0.0000	6.8020
ICQ_2	4101	0.7901	1	0.4073	0	1
$Size$	4101	22.2581	22.1367	1.3880	16.1613	26.7512
ROE	4101	0.0261	0.0462	1.3194	-29.1436	25.1686
Lev	4101	0.5552	0.5222	1.2667	-0.1947	46.1594
$Grow$	4101	0.1492	0.0296	2.9636	-0.9913	107.0656
ST	4101	0.0374	0.0000	0.1899	0.0000	1.0000
$Indep$	4101	0.3675	0.3333	0.0522	0.1818	0.6667
CEO	4101	0.1512	0.0000	0.3584	0.0000	1.0000
$Concen$	4101	0.3395	0.3206	0.1507	0.0362	0.8251

从表2可以看出,公司会计信息可比性 $Comp_all$ 的最大值为-0.0045,最小值为-0.0985,均值为-0.0132,表明我国上市公司的会计信息可比性存在一定差异。进一步,分年度会计信息可比性的描述性统计结果(篇幅所限未报告)显示,样本公司2011年会计信息可比性的均值较大,2012-2013年信息可比性有小幅降低,而2014年会计信息可比性进一步降低。这可能与2012年我国实施新会计准则,以及2014年企业会计准则有较大改动有关,即准则变动初期可能对会计信息的可比性产生一定影响。迪博内部控制指数 $ICIndex$ 的平均值为607.2882,中位数为644.65。根据迪博公司的指数评级标准,该均

值只能评为 B 级类别中最低的一档^①,中位数同样也只能评为 B 级类别中最差的一档。ICIndex 的最小值是 0,只能评为 D 级(最差的级别)。这在一定程度上表明我国上市公司内部控制建设的整体水平还有待进一步提升。

控制变量方面,净资产收益率 ROE 的均值仅 2.61%,说明样本公司的盈利能力相对较低;资产负债率 Lev 的均值为 55.52%,说明大部分样本公司都依赖负债融资;营业收入增长率 Grow 的均值为 14.92%,但中位数仅为 2.96%,表明样本公司整体的成长性并不很乐观;少数样本公司的独立董事人数还没有完全符合达到董事会规模 1/3 的规定;15.12%的样本公司董事长和总理由同一人担任;股权集中度 Concen 均值为 33.95%,表明样本公司第一大股东持股比例较高。

(二)多元回归分析结果

表 3 列示了假设 1 的多元线性回归结果。

表 3 假设 1 的多元线性回归结果

变量	(1)ICQ ₁		(2)ICQ ₂	
	系数	T 值	系数	T 值
ICQ	0.00081***	(5.18)	0.09188***	(2.79)
Size	-0.00086***	(-4.88)	-0.01813**	(-2.53)
ROE	-0.00060***	(-3.67)	-0.00556**	(-1.92)
Lev	-0.00093***	(-5.39)	-0.07241***	(-13.96)
Grow	0.00004	(0.57)	0.02142	(0.93)
ST	-0.00853***	(-7.17)	-0.01324	(-1.22)
Indep	-0.00115	(-0.28)	-0.28003	(-1.55)
CEO	0.00099	(1.60)	0.05802	(1.20)
Concen	0.00159	(0.98)	0.01643	(0.75)
Ind	控制		控制	
Year	控制		控制	
N	4101		4101	
Adj R2	0.328		0.420	
F 值	22.04***		16.62***	

注:***、**、* 分别表示在 1%、5%、10% 的水平上显著相关。

表 3 中列(1)和列(2)分别是以变量 ICQ₁ 和 ICQ₂ 代表内部控制质量。研究结果发现,当以公司层面会计信息可比性 Comp_all 为被解释变量时,内部控制质量 ICQ₁ 和 ICQ₂ 的回归系数均在 1% 的水平上显著正相关,即高质量的内部控制能够增强会计信息可比性,假设 1 得到了验证。

控制变量中,公司规模、盈利能力、负债水平、是否 ST 均与会计信息可比性显著负相关,这可能是因为规模较大或盈利能力较强公司的经营活动更加多

元化、涉及的业务类型也更多;负债水平较高的公司为了在资本市场继续以低成本融资,可能对财务报表进行粉饰;被特别处理的公司可能为避免退市风险而进行盈余管理或报表粉饰;这些都会对会计信息可比性产生负面影响。

(三)进一步分析/扩展

上文研究结果已经反映出良好的内部控制对提升会计信息可比性的基本作用,那么这种作用的发挥是否会受到公司内外部环境因素的影响?或者什么样的内部或外部环境因素更有利于发挥良好内部控制对提升会计信息可比性的正向作用?为更深入地验证公司内部控制质量对会计信息可比性的影响结果,本文从内部环境中选取了控制人产权性质变量,从外部环境选取了产品市场竞争程度变量,进行如下的进一步测试。

1.不同控制人产权性质公司内部控制质量对会计信息可比性影响的差异

公司产权属性影响内控质量,内部控制与产权关系密切。刘启亮等^[26]、李越冬等^[27] 都发现政府的动机和行为会对由国企改制的上市公司产生重要影响,而我国控制央企的国资委无论在调配资源的能力权限还是专业知识、监管水平上,均高于地方国资委等政府部门。地方国资委等政府部门很难自主引导,而更多的是跟随、模仿、“慢半拍”地来推动地方政府控制公司的内部控制建设和完善,造成地方政府控制公司的内部控制质量低于中央政府控制公司。各级政府部门作为国有控股上市公司的实际控制人,因监督成本与监督收益不匹配,其可能缺乏足够的经济利益动机去监督公司管理者,造成我国国有控股上市公司普遍存在所有者缺位,形成事实上的内部人控制,股东与管理层之间的代理成本较高。内部人追求控制权私利的过程往往伴随着会计信息失真,公司更易发生财务舞弊,会计信息质量相对较低。加之国有企业享有的政策倾斜和规模、行业优势,使其具有天然的融资优势,其提高包括可比性在内的信息披露质量的动机可能较非国企更弱。而对于非政府控制公司,因其完全自担经营风险,有动机根据市场环境、公司发展实际和监管部门要求,从各方面积极主动完善内部控制;也有动机通过内部控制的完善,提高会计信息可比性。

本文根据 CCER 色诺芬数据库中的上市公司实际控制人类型,将样本中的国有控股公司分为地方政府控制和中央政府控制两类,其余为非政府控制(民营)公司。就不同控制人产权性质的公司,内部控制质量与会计信息可比性之间的关系分组检验结果如表 4 所示。

2.不同产品市场竞争程度下公司内部控制对质量对会计信息可比性影响的差异

产品市场竞争机制改善公司的信息不对称程度,显著影响公司财务信息披露的数量和质量(Harris,1998^[28];Ali etc,2014^[29])。充分竞争的产品市场能增强公司财务业绩的可比性,降低了企业综合

业绩中分离出管理者努力程度的成本,提高财务业绩的可观测性,管理层的薪酬与财务业绩的关联度较强。预期当面临强的产品市场竞争时,公司就更有动机通过改善内部控制,提高本公司与行业内其他公司的会计信息可比性,这也有助于增强企业竞争力。

本文采用测量行业集中度的赫芬达尔指数衡量产品市场竞争程度。该指数越小,表明行业集中度越低,市场竞争程度越高。按赫芬达尔指数的中位数划分强产品市场竞争行业和弱产品市场竞争行业,分组检验结果如表 4 所示。

表 4 内部控制质量与会计信息可比性关系的进一步检验

变量	(1)控制人产权属性分组			(2)产品市场竞争程度分组	
	中央政府控制	地方政府控制	非政府控制	强市场竞争组	弱市场竞争组
ICQ ₁	0.00078*** (2.98)	0.00063 (1.40)	0.00103*** (4.41)	0.00091*** (3.20)	0.00087 (1.24)
Size	-0.00088*** (-3.33)	-0.00102*** (-5.31)	-0.00090*** (-3.19)	-0.00072** (-2.11)	-0.00064*** (-3.17)
ROE	-0.00054* (-1.95)	-0.00070*** (-3.93)	-0.00106*** (-4.40)	-0.00037* (-1.86)	-0.00069*** (-3.54)
Lev	-0.00787*** (-4.82)	-0.00101** (-2.37)	-0.00095*** (-4.63)	-0.00653*** (-6.53)	-0.00356*** (-4.70)
Grow	0.00014 (1.54)	0.00205 (0.57)	0.00010*** (3.47)	0.00010 (0.36)	0.00235 (1.02)
ST	-0.00785*** (-6.05)	-0.00924*** (-7.13)	-0.00584*** (-2.68)	-0.00492*** (-5.21)	-0.00218*** (-2.57)
Indep	-0.00189 (-0.33)	-0.00171 (-0.38)	-0.00052 (-0.08)	-0.00251 (-0.47)	-0.00031 (-0.19)
CEO	0.00096 (1.11)	0.00114* (1.69)	0.00161 (1.56)	0.00125 (0.96)	0.00067 (1.32)
Concen	0.00132 (0.58)	0.00166 (0.94)	0.00183 (0.69)	0.00089 (1.27)	0.00237 (0.82)
Ind	控制	控制	控制	控制	控制
Year	控制	控制	控制	控制	控制
N	747	1665	1689	2133	1968
Adj R ²	0.337	0.253	0.361	0.376	0.246
F 值	14.81***	7.76***	13.01***	23.52***	10.32***

注:***、**、* 分别表示在 1%、5%、10%的水平上显著相关。

表 4 中列(1)报告的是不同控制人产权性质下,内部控制质量与会计信息可比性之间的关系。列(1)的结果显示,在地方政府控制公司中,内部控制质量 ICQ₁的回归系数不显著;而在中央政府控制和非政府控制的公司中,内部控制质量 ICQ₁的回归系数均在 1%的水平上显著为正,但两系数经检验不存在显著差异。表明在中央政府控制和非政府控制的公司中,内部控制质量的提高均有助于会计信息可比性的提升;但在地方政府控制公司中,内部控制质量对会计信息可比性的作用不明显。

表 4 中列(2)报告的是不同产品市场竞争程度

下,内部控制质量与会计信息可比性之间的关系。列(2)的结果显示,在强市场竞争组中,公司内部控制质量 ICQ₁的回归系数在 1%的水平上显著为正;而在弱市场竞争组中,内部控制质量 ICQ₁的回归系数不显著。表明当公司面临强产品市场竞争时,其内部控制质量的提高有助于会计信息可比性的提升。

(四)稳健性检验

1.改变会计信息可比性的衡量方法

本文前面部分采用计算行业内所有组合平均值的方法衡量会计信息可比性。稳健性研究中,首先

通过求取行业内公司组合中位数的方法计算公司层面的会计信息可比性,再分别以公司与行业内其他所有公司可比性最高的四对组合的平均值,以及可比性最高的十对组合的平均值来度量可比性。本文主要结果均未发生实质性改变。

2.考虑内部控制质量影响的时滞性

采用解释变量(ICQ)的滞后一期重新回归,本文主要研究结果也没有发生改变。

六、研究结论及建议

本文以我国2011-2014年主板A股上市公司为研究对象,从公司层面研究内部控制质量与会计信息可比性之间的关系。本文的描述性统计结果发现,随着近年来我国新一轮会计准则的发布、修订和实施,我国上市公司整体的会计信息可比性有一些波动。研究还发现公司内部控制质量与会计信息可比性显著正相关,证实了内部控制对提高包括可比性在内的会计信息质量的积极作用。进一步分析发现,相比地方政府控制公司,由中央政府控制和非政府控制的公司,其内部控制质量的提高有利于会计信息可比性的提升;同时,相比处于弱市场竞争行业的公司,处于强市场竞争行业的公司,其内部控制质量的提高也有利于会计信息可比性的提升。

本文提出如下建议:上市公司、投资者及监管机构应重视会计信息可比性的效用,充分认识内部控制对包括可比性在内的会计信息质量的积极作用。上市公司应严格遵循我国企业内部控制基本规范及其配套指引,及时改进公司内部控制设计和运行的缺陷,加强公司内部控制规范体系的建设。政策制定者要引导上市公司通过内部控制建设减少管理层的机会主义行为,降低财务报表的不公允程度,提高会计信息可比性。监管机构要完善会计信息披露的相关法律法规,制定权威合理的会计信息质量考评方法,考虑将包括可比性在内的高质量会计信息特征纳入会计信息质量考评内容之中,选择恰当渠道公开披露上市公司会计信息质量的考评结果和考评意见,形成有效的外部监督机制。

【注】

①迪博公司依据内部控制数将上市公司的内部控制水平划分为四级八个档,分别为:AAA(指数大于900),AA(指

数在800-900之间),A(指数在750-800之间),BBB(指数在700-750之间),BB(指数在650-700之间),B(指数在600-650之间),CCC、CC、C(指数为0-600之间),D级(指数为0)。

参考文献:

- [1] Simmons J. K. A concept of comparability in financial reporting [J]. The Accounting Review, 1967, 42(4): 680-692.
- [2] Wang C. Accounting standards harmonization and financial statement comparability: Evidence from transnational information transfer [J]. Journal of Accounting Research, 2014, 52(4): 955-992.
- [3] Li X. The impacts of product market competition on the quantity and quality of voluntary disclosures. Review of Accounting Studies, 2010, 15(3): 663-711.
- [4] Kim S., Kraft P., Ryan S. G. Financial statement comparability and credit risk [J]. Review of Accounting Studies, 2013, 18(3): 783-823.
- [5] De Franco G., Kothari S. P., Verdi R. S.. The benefits of financial statement comparability [J]. Journal of Accounting Research, 2011, 49(4): 895-931.
- [6] Barth M. E. 财务报告的全球可比性——是什么、为什么、如何做以及何时实现[J]. 会计研究, 2013, (05): 3-11.
- [7] Kang M., Kim J. W., Lee H. Y., et al. Financial statement comparability and audit efficiency: evidence from South Korea [J]. Applied Economics, 2015, 47(4): 358-373.
- [8] Stickney C. P., Brown P. R., Wahlen J. M. Financial reporting, financial statement analysis, and valuation (6th ed.) [M]. Mason: Thomson/South-Western, 2007.
- [9] Doyle J. T., Ge W. L., McVay S. Accruals quality and internal control over financial reporting [J]. The Accounting Review, 2007, 82(5): 1141-1170.
- [10] Chan K. C., Farrell B., Lee P. Earnings management of firms reporting material internal control weaknesses under Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act [J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory, 2008, 27(2): 161-179.
- [11] Bedard J. C., Hoitash R., Hoitash U., et al. Material weakness remediation and earnings quality: a detailed examination by type of control deficiency [J]. Auditing: A Journal of Practice & Theory American Accounting, 2012, 31(1): 57-78.
- [12] Goh B. W., Li D. Internal controls and conditional conservatism [J]. The Accounting Review, 2011, 86(3): 975

-1005.

[13]田高良,齐保垒,程瑶.内部控制缺陷对会计信息价值相关性的影响——针对中国股票市场的经验研究[J].西安交通大学学报(社会科学版),2011,(03):27-31.

[14]闫志刚.内部控制质量对会计盈余价值相关性的影响[J].统计与决策,2012,(15):180-181.

[15]方红星,段敏.内部控制信息披露对盈余价值相关性的影响——来自A股上市公司2007-2011年度的经验数据[J].审计与经济研究,2014,(06):56-64.

[16]Nagy A. L. Section 404 Compliance and financial reporting quality [J]. Accounting Horizons, 2010, 24(3): 441-454.

[17]刘启亮,李敏,陈汉文.内部控制、政府控制与财务报表重述[J].财会通讯,2012,(06):114-118.

[18]Cascino S., Gassen J. Mandatory IFRS adoption and accounting comparability [J]. Journal of Applied Probability, 2010, 49(1): 22-39.

[19]Yip R. W. Y., Young D. Q. Does Mandatory IFRS adoption improve information comparability? [J]. The Accounting Review, 2012, 87(5): 1767-1789.

[20]Brochet F., Jagolinzer A. D., Riedl E. J. Mandatory IFRS adoption and financial statement comparability [J]. Contemporary Accounting Research, 2013, 30(4): 1373-1400.

[21]Barth M. E., Landsman W. R., Lang M., et al. Are IFRS-based and US GAAP-based accounting amounts comparable? [J]. Journal of Accounting and Economics, 2012, 54(1):

68-93.

[22]Francis J. R., Pinnuck M. L., Watanabe O. Auditor style and financial statement comparability [J]. The Accounting Review, 2014, 89(2): 605-633.

[23]Dhole S., Lobo G. J., Mishra S., et al. Effects of the SEC's XBRL mandate on financial reporting comparability [J]. International Journal of Accounting Information Systems, 2015, (19): 29-44.

[24]肖虹,陈翔宇,万鹏.公司治理、财务特征与会计信息可比性[J].当代会计评论,2015,(01):18-38.

[25]薛誉华,张鹏程.会计信息可比性的影响因素研究——来自上市公司的经验证据[J].会计之友,2015,(22):17-21.

[26]刘启亮,罗乐,何威风,陈汉文.产权性质、制度环境与内部控制[J].会计研究,2012,(03):52-62

[27]李越冬,张冬,刘伟伟.内部控制重大缺陷、产权性质与审计定价[J].审计研究,2014,(02):45-52

[28]Harris M. S. The association between competition and managers' business segment reporting decisions [J]. Journal of Accounting Research. 1998, 36(1): 111-128.

[29]Ali A., Klasa S., Yeung P. E. Industry concentration and corporate disclosure policy [J]. Journal of Accounting and Economics, 2014, 58(2-3): 240-264

(责任编辑:宋 敏)

An Empirical Study of the Relationship between Internal Control Quality and Accounting Information Comparability

——Based on the Evidence of China's Listed Companies from 2011 to 2014

MEI Dan

(Business School, Nankai University, Tianjin 300071, China)

Abstract: The impact of internal control on accounting information relevance and conservatism has been widely confirmed by related research. Comparability is an important part of accounting information quality characteristics and also a basic attribute enhancing financial information usefulness. Taking China's A-share Listed Companies from year 2011 to 2014 as samples, this research finds that company internal control quality and accounting information comparability are significantly positively correlated. Further analysis discloses that in companies not controlled by local government and companies in strong product market competition industry, the improvement of internal control quality may develop accounting information comparability more.

Key Words: Internal control quality; Accounting information comparability; Market competition