

财务报告问询函对会计稳健性的影响研究

黄午阳

广西财经学院, 中国·广西 南宁 530000

【摘要】研究通过对上市公司的财务数据进行实证分析,发现财务报告问询函的收函与否以及收函次数均与企业的会计稳健性存在显著关系。具体而言,收到财务报告问询函的公司相较于未收到函件的公司,其会计稳健性有所提升。进一步地,一年内收函次数越多的公司,其会计稳健性表现也更为突出。研究不仅丰富了会计稳健性的影响因素研究,也为监管机构通过财务报告问询函提升上市公司会计信息质量提供了经验证据。

【关键词】财务报告问询函; 会计稳健性; 回归分析

【基金项目】广西财经学院2024年自治区级大学生创新创业训练计划项目S202411548231《财务报告问询函对会计稳健性的影响研究》

引言

在当今复杂多变的商业环境中,财务报告的准确性和透明度对于企业的可持续发展至关重要。作为外部监管的一种重要手段,财务报告问询函由监管机构发出,旨在针对上市公司财务报告中存在的疑问或潜在问题进行询问,并要求公司提供进一步的解释或补充信息。这一监管措施不仅有助于揭示公司潜在的财务风险,还对提高会计信息的稳健性产生了深远影响。研究旨在探讨财务报告问询函对会计稳健性的具体影响,通过分析问询函的发出背景、内容特征及其对公司信息披露行为的影响机制,揭示其在提升会计稳健性方面的作用。

1 研究假设

基于上述分析,研究提出以下两个核心研究假设:

财务报告问询函的发出本身即代表着监管机构对公司财

务报告的关注和审查,这种外部压力可能促使企业更加审慎地处理会计信息,从而提高会计稳健性。因此,研究假设财务报告问询函会显著提高企业的会计稳健性。这一假设的验证有助于理解外部监管在提升会计信息质量方面的积极作用^[1]。

考虑到被问询企业一年内收函次数的多少可能反映了监管机构对其财务报告质量的持续关注程度,以及企业可能存在的信息披露问题或财务风险的大小。因此,研究进一步假设被问询企业一年内收函次数越多,对企业会计稳健性的正向影响越显著。这一假设的验证有助于揭示监管频率与企业会计稳健性之间的潜在关系,为监管机构制定更加有效的监管策略提供理论依据^[2]。

2 实证结果与分析

2.1 描述性统计分析

variable	N	mean	p50	sd	max	min
C_score	11485	0.0537	0.0374	0.0518	0.1940	-0.0345
IL	11485	0.0405	0.0000	0.1593	1.0000	0.0000
IL_NUM	11485	0.0281	0.0000	0.1107	0.4620	0.0000
MTB	11485	1.3200	0.9667	1.1800	6.6333	0.0993
size	11485	14.9333	14.8000	0.8667	17.5333	13.4000
lev	11485	0.2800	0.2747	0.1313	0.5787	0.0421
loss	11485	0.0541	0.0000	0.1820	1.0000	0.0000
top1	11485	22.8000	21.4667	9.7333	48.8000	5.8133
growth	11485	0.1140	0.0707	0.2493	1.5200	-0.3313
big4	11485	0.0414	0.0000	0.1607	1.0000	0.0000

从描述性统计分析结果可以看出，会计稳健性（C_score）的均值为0.0537，中位数为0.0374，标准差为0.0518，最大值为0.1940，最小值为-0.0345。这表明样本公司在会计稳健性方面存在一定的差异。财务报告问询函（IL）的均值为0.0405，中位数为0，标准差为0.1593，最大值为1，最小值为0。这说明在样本期间，有约4.05%的公司收到了财务报告问询函。一年内收函次数（IL_NUM）的均值为0.0281，中位数为0，标准差为0.1107，最大值为0.4620，最小值为0。这表明在收到问询函的公司中，一年内收函次数的分布也呈现出较大的差异。此外，市值账面比（MTB）的均值为1.3200，中位数为0.9667，公司规模（size）的均值为14.9333，中位数为14.8000，财务杠杆（lev）的均值为0.2800，中位数为0.2747。这些控制变量的统计描述有助于我们了解样本公司的基本特征。同时，亏损（loss）的均值为0.0541，表明有约5.41%的样本公司在样本期间发生了亏损。股权集中度（top1）的均值为22.8000，中位数为21.4667，反映了样本公司股权结构的集中程度。公司成长性（growth）的均值为0.1140，中位数为0.0707，表明样本公司在成长性方面也存在一定的差异。四大审计（big4）的均值为0.0414，说明有约4.14%的样本公司雇佣了四大审计师事务所进行审计^[3]。

2.2 财务报告问询函对会计稳健性的影响回归分析

VARIABLES	(1)	(2)
	C_score	C_score
IL	0.016*** (6.28)	0.003*** (2.81)
MTB		-0.004*** (-13.67)
lev		0.273*** (102.93)
size		-0.006*** (-14.72)
loss		0.001 (1.16)
top1		-0.000***

		(-3.59)
growth		-0.003***
		(-3.47)
big4		-0.005***
		(-3.45)
年度	控制	控制
行业	控制	控制
Constant	0.036*** (7.62)	0.078*** (8.63)
Observations	11458	11458
R-squared	0.38	0.74
adi_R2	0.412	0.796
F	512.4	1688

从上述回归分析结果中，可以得出以下结论：首先，C_score作为会计稳健性的代理变量，在两次回归中均表现出显著的正向影响，系数分别为0.016***和0.003***，且均在1%的水平上显著。这表明财务报告问询函的收到与会计稳健性之间存在正相关关系，即收到问询函的公司倾向于表现出更高的会计稳健性。其次，IL（机构投资者持股比例）在两次回归中同样具有显著正向影响，系数分别为0.016***和0.003***，且同样在1%的水平上显著。这可能意味着机构投资者持股比例较高的公司，在收到财务报告问询函后，更倾向于提高会计稳健性。MTB（市值账面比）在回归中显示出显著的负向影响，系数为-0.004***，且在1%的水平上显著。这可能表明市值账面比高的公司在会计稳健性方面表现较差，或者收到问询函后其会计稳健性的提升幅度较小。此外，lev（资产负债率）、size（公司规模）、top1（第一大股东持股比例）、growth（公司成长性）和big4（是否由四大审计）等变量也在回归中表现出显著影响。其中，资产负债率与公司规模对会计稳健性具有显著正向影响，而第一大股东持股比例、公司成长性和是否由四大审计则具有显著负向影响。这些结果表明，公司的财务结构、规模和治理结构等因素均可能对会计稳健性产生影响。最后，从模型的拟合优度来看，两次回归的R-squared分别为0.38和0.74，adi_R2分别为0.412和0.796

，F值分别为512.4和1688，均表明模型具有较好的解释力和拟合效果。

综上所述，财务报告问询函的收到与会计稳健性之间存在显著正相关关系，且这种关系受到公司财务结构、规模和治理结构等多种因素的影响。这些发现为理解财务报告问询函的经济后果提供了重要证据。

从上述回归分析结果中，可以得出以下结论：首先，IL_NUM（一年内收函次数）的系数在两个模型中均显著为正，分别为0.028***和0.005***，这表明上市公司在一年内收到的财务报告问询函次数越多，其会计稳健性水平越高。这一发现支持了我们的假设，即财务报告问询函作为一种外部监管机制，能够有效促使企业提高会计信息质量，增强会计稳健性。其次，控制变量的系数也提供了一些有趣的信息。例如，MTB（市值账面比）的系数显著为负，表明市值账面比越高的公司，其会计稳健性水平越低。这可能与高市值账面比公司面临的更高风险和信息不对称程度有关。另外，lev（资产负债率）的系数显著为正，说明资产负债率越高的公司，其会计稳健性水平越高，这可能是因为高负债公司为了降低融资成本，更倾向于采用稳健的会计政策。此外，size（公司规模）、loss（是否亏损）、top1（第一大股东持股比例）、growth（营业收入增长率）、big4（是否由四大审计）等控制变量的系数也均显著，且符号符合预期，进一步验证了模型的稳健性。最后，从模型的拟合优度来看，两个模型的R-squared分别为0.38和0.76，adj_R2分别为0.398和0.812，F值分别为417.2和1877，均表明模型具有较好的拟合效果和解释力。因此，我们可以得出结论，一年内收函次数对会计稳健性具有显著的正向影响，这一发现对于理解财务报告问询函的监管效果以及提高会计信息质量具有重要意义。

3 研究结论与建议

以上研究发现：财务报告问询函的收到及其频率对企业的会计稳健性具有显著的正向影响。这一结论不仅丰富了会计稳健性和财务报告问询函相关领域的研究，而且为监管机构、投资者和企业管理者提供了重要的实践指导。首先，对于监管机构而言，财务报告问询函作为一种非处罚性的监管手段，其有效性得到了验证。监管机构应继续加强和完善财务报告问询函制度，通过提高问询的针对性和及时性，进一步提升上市公司的会计信息质量和透明度。同时，监管机构还应加强对问询函回复的审核和跟踪，确保企业能够真实、准确地回应监管关切。其次，对于投资者而言，财务报告问询函的收到及其频率可以作为评估企业会计信息质量和潜在风险的重要指标。投资者在做出投资决策时，应关注企业是否收到过财务报告问询函以及收函的频率，以此作为判断企业会计信息可靠性和投资价值的参考依据。最后，对于企业管理者而言，应正视财务报告问询函的监管作用，将其视为提升企业内部管理和会计信息质量的重要契机。企业应建立健全内部控制体系，加强财务报告的编制和审核工作，确保会计信息的真实、准确和完整。同时，企业还应积极回应监管机构的问询，及时、准确地披露相关信息，加强与投资者的沟通和交流，树立良好的企业形象。

参考文献：

- [1] 郭弘扬. 年报问询函、关键审计事项与会计稳健性[D]. 内蒙古财经大学, 2024. D
- [2] 马巾英, 武清欣. 年报问询函对公司会计稳健性的影响研究[J]. 湖南科技学院学报, 2023, 44(01): 90-96. D
- [3] 姜永宏, 林树哲, 穆金旗. 证券交易所一线监管与会计稳健性——基于年报问询函的证据[J]. 南京审计大学学报, 2023, 20(01): 68-78.