



中国管理现代化研究会
CHINESE ACADEMY OF MANAGEMENT



暨南大学管理学院
SCHOOL OF MANAGEMENT, JINAN UNIVERSITY



第二届 中国财务与会计青年学者论坛

THE 2nd CHINA YOUNG SCHOLARS FORUM ON FINANCE AND ACCOUNTING

数智化转型与制度供给协同驱动的财务与会计研究

会议手册

主办单位

中国管理现代化研究会财务与会计专业委员会
暨南大学管理学院

协办单位

厦门大学管理学院

中国·广州

2026年4月10日

CONTENTS

目录

会议信息	01
会议须知	04
会议日程安排	05
分论坛议程安排	06
论文摘要	08
学院简介	24

第二届中国财务与会计青年学者论坛

会议主题

数智化转型与制度供给协同驱动的财务与会计研究

论坛简介

中国财务与会计学术年会成立于2014年,依托中国管理现代化研究会财务与会计专业委员会,始终以“服务国家战略、引领学术前沿”为宗旨,在十年征程中汇聚学界精英、激发思想碰撞,为学科发展注入源源不断的创新活力!如今,它已成长为中国财务与会计领域最有影响力的学术平台之一。

薪火赓续,未来可期!为传承学术血脉、培育青年英才,中国管理现代化研究会财务与会计专业委员会于2024年11月第八届学术年会(中山大学商学院)上庄严宣布,正式创办“中国财务与会计青年学者论坛”!该论坛采用“理事推荐论文、理事自由点评、40分钟深度研讨”的方式,通过“理事带教—青年突破—反哺学科”的闭环机制,培育兼具学术底蕴与创新能力的青年梯队,为中国财务与会计学科注入生生不息的活力。

中国管理现代化研究会财务与会计专业委员会、暨南大学管理学院作为主办单位,厦门大学管理学院作为协办单位,定于2026年4月9日-10日在暨南大学管理学院举办第二届“中国财务与会计青年学者论坛”。

本次论坛面向我国高质量发展与治理现代化的新阶段,以“数智化转型与制度供给协同驱动的财务与会计研究”作为主题,呼吁青年学者立足中国企业治理、资本市场、数字化转型和可持续发展等鲜活场景,提炼中国经验、构建中国理论,用学术语言诠释中国式现代化的壮阔征程。

中国财务与会计学术年会理事会

主席

吴世农 (厦门大学)

秘书长

吴育辉 (厦门大学)

理事 (按姓氏拼音排序)

白云霞 (同济大学)

麻志明 (北京大学)

陈德球 (对外经济贸易大学)

马永强 (西南财经大学)

陈冬华 (南京大学)

田高良 (西安交通大学)

陈俊 (浙江大学)

吴超鹏 (厦门大学)

杜兴强 (厦门大学)

吴溪 (中央财经大学)

靳庆鲁 (上海财经大学)

夏立军 (上海交通大学)

黎文靖 (暨南大学)

辛清泉 (重庆大学)

李广众 (中山大学)

许年行 (中国人民大学)

李青原 (武汉大学)

杨勇 (香港中文大学)

李增泉 (上海财经大学)

张继勋 (南开大学)

陆瑶 (清华大学)

张琦 (中南财经政法大学)

吕长江 (复旦大学)

郑国坚 (中山大学)

中国财务与会计学术年会顾问 (按姓氏拼音排序)

陈汉文 (南京审计大学)

王化成 (中国人民大学)

陈晓 (清华大学)

王跃堂 (南京大学)

黄世忠 (厦门国家会计学院)

魏明海 (广州大学)

李善民 (中山大学)

杨丹 (北京外国语大学)

刘星 (重庆大学)

曾勇 (电子科技大学)

陆正飞 (北京大学)

张新民 (对外经济贸易大学)

田轩 (北京大学)

赵德武 (西南财经大学)

中国财务与会计学术年会理事单位 (按单位拼音排序)

北京大学光华管理学院

武汉大学经济与管理学院

重庆大学经济与工商管理学院

西安交通大学管理学院

对外经济贸易大学国际商学院

西南财经大学会计学院

复旦大学管理学院

厦门大学管理学院

暨南大学管理学院

香港中文大学商学院

南京大学管理学院

浙江大学管理学院

南开大学商学院

中国人民大学商学院

清华大学经济管理学院

中南财经政法大学会计学院

上海财经大学会计学院

中山大学管理学院

上海交通大学安泰经济与管理学院

中山大学商学院

同济大学经济与管理学院

中央财经大学会计学院



会议须知

会议时间

2026年4月10日8:00-17:00

地点

广州市天河区黄埔大道西601号 暨南大学管理学院惠全楼

会务组联系方式

谭有超:13551065346

李晓溪:13701897592

宋莉莉:13688862022

住宿及费用说明

本届论坛不收取会务费, 参会人员的交通与住宿费用自理, 承办方可代为预定住宿。会议合作的宾馆为: 广州云来斯堡酒店(位于广州市黄埔大道西126号, 电话020-38683868)。论坛召开期间的餐饮由承办方提供。

论坛用餐安排

日期	用餐	时间	地点
4月10日	午餐	12:10-13:10	暨南大学招待所金陵厅

会议日程安排

4月10日

8:00-8:30 签到

开幕式

时间	地点	内容
	暨南大学管理学院314教室	
	主持人	谭有超 教授 暨南大学会计学系主任
8:30-8:45	致辞	黎文靖 教授 暨南大学管理学院院长
8:45-9:00	致辞	吴世农 教授 中国财务与会计学术年会理事会主席 厦门大学原副校长
9:00-9:15	合影	



分论坛议程安排

分论坛1 4月10日 9:15-12:10 地点：暨南大学管理学院314教室

主题：ESG与企业可持续发展

主持人	李晓溪 教授 暨南大学
点评嘉宾	杨 勇 教授 香港中文大学 许年行 教授 中国人民大学 唐雪松 教授 西南财经大学
9:15-9:55	绿色工厂梯度培育与企业绿色投资——纵向差异化目标和政策不确定性的视角 作者：张梦云(上海财经大学会计学院) 靳庆鲁(上海财经大学会计学院)
9:55-10:35	员工ESG绩效考核能促进企业可持续发展吗?——来自中国上市公司的证据 作者：吴超鹏(厦门大学管理学院) 田雪(厦门大学管理学院)
10:35-10:50	茶歇
10:50-11:30	境外经营、外来者劣势与跨国企业ESG表现 作者：王芳(中南财经政法大学会计学院) 黄祯羽(中南财经政法大学会计学院)
11:30-12:10	Sustainability Targets, Assurance, and the Cost of Debt: Evidence from Green Bonds 作者：Clara Xiaoling Chen(伊利诺伊大学厄巴纳-香槟分校) Yanan Tian(华南理工大学) Yuhui Wu(厦门大学) Wentao Yao(厦门大学)

分论坛2 4月10日 14:00-17:00 地点：暨南大学管理学院314教室

主题：人工智能、数据要素与企业决策

主持人	司方博 讲师 暨南大学
点评嘉宾	辛清泉 教授 重庆大学 吴育辉 教授 厦门大学 白云霞 教授 同济大学
14:00-14:40	生成式人工智能与企业数据资源价值重估：来自“DeepSeek时刻”的经验证据 作者：缪明晋(上海财经大学会计学院) 武凯文(上海财经大学会计学院) 李增泉(上海财经大学会计学院)
14:40-15:20	How Does Human-Machine Collaboration Work? — Evidence From Auto Finance Leasing Transactions 作者：Yao Lu(清华大学经济管理学院) Hanqing Shi(清华大学经济管理学院) Yanling Sun(米兰理工大学管理学院) Zhishu Yang(清华大学经济管理学院)
15:20-15:40	茶歇
15:40-16:20	分析师有限注意力分配：来自企业经营范围变更公告的证据 作者：张洁(中国人民大学商学院) 谢蓉蓉(中央财经大学会计学院) 许年行(中国人民大学商学院)
16:20-17:00	Managers' horizon and organizational knowledge integration: Evidence from China 作者：Zeyu Jin(中央财经大学) Xiao Li(中央财经大学) Tusheng Xiao(中央财经大学)

分论坛3 4月10日 9:15-12:10 地点：暨南大学管理学院315教室

主题：企业出海、跨境经营与外部发展环境

主持人	刘莎莎 教授 暨南大学
点评嘉宾	吴超鹏 教授 厦门大学 李广众 教授 中山大学 麻志明 教授 北京大学
9:15-9:55	When Giants Fall: The Impact of Public Firm Misconduct on Local Small Businesses 作者：Lingfeng (Victor) Geng(香港中文大学) Weiqian Liu(香港中文大学) Hong Wang(金蝶国际软件集团有限公司) Yong George Yang(香港中文大学)
9:55-10:35	发展式扶贫成果对周边地区企业的辐射作用——基于产业视角的分析与实证 作者：徐巍(南京财经大学) 刘磊(金陵科技学院) 范从来(南京大学)
10:35-10:50	茶歇
10:50-11:30	会计服务国际化与中国企业出海 作者：陈俊(浙江大学管理学院) 孟媛(东南大学经济管理学院)
11:30-12:10	市场化改革与IPO企业避税——来自注册制的经验证据 作者：陈世来(华中科技大学管理学院) 周颖(湘潭大学商学院) 李青原(武汉大学经济与管理学院)

分论坛4 4月10日 14:00-17:00 地点：暨南大学管理学院315教室

主题：公司治理、财税制度与企业行为响应

主持人	司 毅 教授 西安交通大学
点评嘉宾	吴世农 教授 厦门大学 靳庆鲁 教授 上海财经大学 沈洪涛 教授 暨南大学
14:00-14:40	The Feedback Role of Investors in Corporate Investment Decisions 作者：Shijun Guo(重庆大学经济与工商管理学院) Qingquan Xin(重庆大学经济与工商管理学院)
14:40-15:20	转移支付提前下达、预算不确定性与企业纳税波动 作者：张静堃(中南财经政法大学会计学院) 范子英(上海财经大学财税投资学院) 王宝珠(上海财经大学财税投资学院)
15:20-15:40	茶歇
15:40-16:20	Socioeconomic Status and Independent Directors' Monitoring: Evidence from Mandatory Retirement and Boardroom Votes 作者：Rong Huang(复旦大学) Wen Li(南京农业大学) Fujun Tang(西南财经大学) Xuesong Tang(西南财经大学)
16:20-17:00	系统性税收套利形成的逆向制度创业与习惯共生演化机制——基于怡亚通骗取巨额出口退税的案例研究 作者：白云霞(同济大学经济与管理学院) 刘晓涵(同济大学经济与管理学院)

论文摘要

分论坛1：ESG与企业可持续发展

《绿色工厂梯度培育与企业绿色投资——纵向差异化目标和政策不确定性的视角》

作者信息

张梦云 上海财经大学会计学院 靳庆鲁 上海财经大学会计学院

摘要

在中国绿色制造体系不断深化的背景下,如何通过制度设计激励企业更广泛地参与绿色转型成为一项重要议题。本文利用2010—2024年A股上市公司数据,探讨省级绿色工厂梯度培育制度对企业绿色投资行为的影响。研究发现,梯度培育的开展能够显著提升企业的绿色投资水平,且无论从制度启动与否还是制度执行深度衡量,结果均表现出稳健的正向关系,表明多层次目标体系能够有效激励企业进行绿色投资。机制检验表明,梯度培育主要通过提供纵向差异化目标和降低政策不确定性两条路径发挥作用,其中前者显著促进尚不具备直接获得国家级认定能力的企业参与,后者在地方环保执行不确定性较高的地区尤为突出。进一步研究表明,当地方政府在环保领域具有更强的实际行动或在前期政策关注度较低时,梯度培育的激励效果进一步增强。此外,不同目标层级的绿色工厂在绿色创新产出上呈现出一定差异,其中国家级绿色工厂在绿色发明和绿色实用新型专利上均有显著表现,而省级绿色工厂更倾向于产出见效较快的绿色实用新型专利。本文从目标结构、政策执行与制度设计层面揭示了梯度培育在激励企业绿色投资中的关键作用,为理解自愿型环境规制的激励机制及其制度效能提供了新的经验证据与研究视角。

关键词：绿色工厂，梯度培育，纵向差异化目标，政策不确定性

分论坛1：ESG与企业可持续发展

《员工ESG绩效考核能促进企业可持续发展吗？——来自中国上市公司的证据》

作者信息

吴超鹏 厦门大学管理学院 田雪 厦门大学管理学院

摘要

加快经济社会发展全面绿色转型时代背景下,将ESG指标纳入绩效考核以激励员工参与ESG治理,正成为中国企业推动可持续发展的新兴治理工具。本文以2008-2022年中国上市公司为样本,收集上市公司实施员工ESG绩效考核制度数据,实证检验其对公司ESG表现的影响。研究表明,在控制高管ESG绩效考核后,实施员工ESG绩效考核企业相较未实施企业具有更优的ESG表现,且该积极效应在外部监管压力较大的情形下更为显著。进一步研究发现,员工ESG绩效考核能够通过提升内部控制质量、降低代理成本、优化人力资本配置以及激发绿色创新活力,促进企业ESG绩效的提升。此外,考核员工ESG指标的企业表现出更好的财务与市场绩效。本文的研究结论为企业将ESG战略从政策顶层设计传导至微观执行提供理论支持,并为加快形成绿色生产生活方式提供政策启示。

关键词：ESG指标，绩效考核，利益相关者主义，搭便车效应

分论坛1：ESG与企业可持续发展

《境外经营、外来者劣势与跨国企业ESG表现》

作者信息

王芳 中南财经政法大学会计学院 黄祯羽 中南财经政法大学会计学院

摘要

本文利用2009—2024年中国上市公司样本,考察境外经营对跨国企业ESG表现的作用机制,研究发现:(1)境外经营的海外子公司数量越多、分布国家越广,跨国企业的整体ESG表现越好;(2)环境、社会和治理方面的制度距离正向调节境外经营对跨国企业ESG表现的影响,表明外来者劣势是境外经营影响跨国企业ESG表现的重要机制;(3)异质性分析表明,境外经营对跨国企业ESG表现的提升作用受制于多维因素:在东道国层面,东道国经济政策不确定性与地缘政治风险的上升,强化了境外经营对跨国企业ESG表现的影响;在海外子公司层面,当海外子公司的存续时间较短、属于资源开发类和技术研发类时,跨国企业在境外经营规模扩大时更倾向于提升ESG表现;在企业集团层面,高管具有海外经历、管理层短视程度低、客户集中度高以及重污染行业的跨国企业在境外经营规模扩大时更倾向于提升ESG表现;(4)进一步分析表明,境外经营对ESG表现的提升作用,推动跨国企业的企业韧性增强、经营风险降低和企业价值提升。本文揭示了中国投资“走出去”背景下跨国企业ESG的战略作用,并从东道国利益相关者视角丰富了企业ESG影响因素的研究。

关键词：境外经营，跨国企业ESG表现，外来者劣势，海外子公司

分论坛1：ESG与企业可持续发展

《Sustainability Targets, Assurance, and the Cost of Debt: Evidence from Green Bonds》

作者信息

Clara Xiaoling Chen 伊利诺伊大学厄巴纳-香槟分校 Yanan Tian 华南理工大学

Yuhui Wu 厦门大学

Wentao Yao 厦门大学

摘要

We examine the role of sustainability targets in green bonds and the extent to which third-party assurance shapes target difficulty and debt outcomes. Using detailed green bond-project-pollutant-year data, we document three main findings. First, setting a sustainability target is associated with a lower cost of debt at issuance. Second, sustainability target difficulty is positively associated with secondary market trading costs. Third, assurance influences target-setting both ex ante and ex post: it is negatively associated with target difficulty, and conditional on a given level of difficulty, it weakens the positive association between target difficulty and trading costs. Heterogeneity analysis shows that the effects of assurance are concentrated in clean energy projects, and that assurance provided by accounting firms and rating agencies is associated with lower target difficulty, whereas assurance provided by consulting firms is linked to higher difficulty. Overall, our findings extend the prior target-setting literature that primarily focuses on financial targets, and the emerging accounting literature on sustainability assurance, providing the first large-scale evidence on sustainability targets and the role of assurance in green bond market.

Keywords: Sustainability targets, Target difficulty, Green bond, Cost of debt, Assurance

分论坛2：人工智能、数据要素与企业决策

《生成式人工智能与企业数据资源价值重估：来自“DeepSeek时刻”的经验证据》

作者信息

繆明晋 上海财经大学会计学院

武凯文 上海财经大学会计学院

李增泉 上海财经大学会计学院

摘要

生成式人工智能正在重塑商业逻辑，而数据资源是决定其效能的核心要素。该技术冲击究竟是激活了企业沉淀的数据资源价值，还是加剧了潜在的安全风险？本文以国产开源大模型DeepSeek的发布作为外生冲击，实证检验了技术如何驱动资本市场对企业数据资源进行价值重估。研究发现，数据资源储备丰富的企业在DeepSeek发布后获得了显著更高的短期超额回报，表明资本市场迅速识别了技术与数据的互补效应。机制检验显示，会计层面数据资源入表、分析师的专业解读及投资者的主动信息搜集，共同降低了资本市场对数据资源的识别与定价成本。进一步研究发现，高数据资源企业在冲击后显著提高了人工智能人才引进和算法投入，印证了企业资源配置的实质性调整。本文揭示了数据资源在技术冲击中的核心传导作用，提出了从静态储备到动态激活的价值分析新视角，为落实国家“数实融合”战略提供了微观路径指引。

关键词：生成式人工智能，数据资源，资本市场，DeepSeek

分论坛2：人工智能、数据要素与企业决策

《How Does Human Machine Collaboration Work?—Evidence From Auto Finance Leasing Transactions》

作者信息

Yao Lu 清华大学经济管理学院

Hanqing Shi 清华大学经济管理学院

Yanling Sun 米兰理工大学管理学院

Zhishu Yang 清华大学经济管理学院

摘要

This paper studies the dynamic evolution of human behavior and collaborative value—along both efficiency and fairness dimensions—in algorithm-assisted credit approval. Using transaction level data from a leading Chinese auto finance leasing firm, we analyze loan officers’ override (rescue) decisions for applications initially rejected by a machine-learning credit scoring system. We document three main findings. First, rescued applications shift over time from being broadly distributed across low score ranges to clustering near the algorithmic cutoff, indicating increasingly margin-focused human intervention. Second, human overrides reduce reliance on coarse group-level information, thereby mitigating statistical discrimination, without sacrificing default performance or profitability, with collaborative value shifting from fairness gains early on to risk reduction over time. Third, mechanism analyses point to a career-concern channel: following algorithm adoption, loan officers initially exert greater effort to signal competence, as reflected in richer approval texts and longer processing times; as career concerns attenuate over time, incentives weaken, leading to partial free-riding on the algorithm and reduced human input. Together, these findings highlight the dynamic nature of human-machine collaboration and the importance of organizational incentives in sustaining its value.

Keywords: Human-Machine Collaboration, Credit Approval, Statistical Discrimination, Career Concerns, In-House Finance

分论坛2：人工智能、数据要素与企业决策

《分析师有限注意力分配：来自企业经营范围变更公告的证据》

作者信息

张 洁 中国人民大学商学院

谢蓉蓉 中央财经大学会计学院

许年行 中国人民大学商学院

摘要

本文以2009-2024年中国深市A股上市公司为研究样本,利用爬虫技术与大语言模型,构建经营范围变更事件数据集,实证检验其对分析师注意力分配的影响及作用机制。研究发现:企业经营范围变更后,现有分析师显著减少了对该类企业的调研资源分配,这一结论在一系列稳健性检验后依然成立。机制检验表明,该结果源于“行业专长错配的抑制效应”与“首次跟踪分析师的挤出效应”的共同驱动。进一步分析显示,(1)调研减少并未伴随信息产出收缩——分析师发布报告数量上升,但报告长度缩短、预测准确度下降,呈现“量增质减”特征,表明其可能转而依赖二手资料以规避认知成本,报告质量有所下降。(2)当分析师行业跨度较广、变更企业对分析师职业发展更重要时,调研下降效应弱化。(3)当变更企业信息环境较差、分析师通勤成本较高时,该效应显著强化。本文研究结论为理解中国资本市场信息中介如何应对企业经营战略转型提供了经验证据与增量启示。

关键词：经营范围变更，分析师调研决策，有限注意力，认知成本

分论坛2：人工智能、数据要素与企业决策

《Managers' horizon and organizational knowledge integration: Evidence from China》

作者信息

Zeyu Jin 中央财经大学

Xiao Li 中央财经大学

Tusheng Xiao 中央财经大学

摘要

Focusing on how widely organizations leverage knowledge in patent filings, we assess organizational knowledge integration capability and examine its relationship with managers' horizons, shaped by their diversified professional experiences. Our findings indicate that managers with a broader horizon are more likely to bolster organizational knowledge integration capability. Meanwhile, we find that managers with a broader horizon can elevate the organizational knowledge integration capability by constructing an integration-oriented organizational intention. Results of moderation tests show that the above relationship becomes particularly pronounced when managers exhibit stronger organizational identification, greater decision-making authority, and operate in a more supportive external environment for knowledge integration. Furthermore, we find that managers' broad horizons enhance organizational knowledge integration outputs, as evidenced by notable improvements in both the quality and generality of patents. Collectively, our study offers a novel theoretical interpretation, from the perspective of managers' horizon heterogeneity, of the determinants of organizational knowledge integration capability.

Keywords: Organizational knowledge integration capability, Managers' horizon, Organizational intentions

分论坛3：企业出海、跨境经营与外部发展环境

《When Giants Fall: The Impact of Public Firm Misconduct on Local Small Businesses》

作者信息

Lingfeng (Victor) Geng 香港中文大学

Weiqian Liu 香港中文大学

Hong Wang 金蝶国际软件集团有限公司

Yong George Yang 香港中文大学

摘要

Financial misconduct erodes public firm reputation and imposes direct losses, yet its spillovers to local private businesses remain underexplored. Leveraging administrative transaction-level data of Chinese micro, small, and medium-sized enterprises (MSMEs) and a difference-in-differences design around public firm misconduct events, we document significant increases in sales, transaction volume, and customer counts for MSMEs located in the nearby region of the fraud firm. These gains are especially strong among MSMEs belonging to the same industry of the fraud firm's, and when the fraud is more severe, the public firm losses are larger, or media coverage is greater, and when the concerned public firm's industry is less competitive or has higher entry barriers. Pre-existing reputation of the fraudulent public firm attenuates the effects. MSMEs respond to the shock caused by the public firm's fraud by lowering prices, expanding fixed investment, and diversifying product portfolios. The effect is robust across alternative samples and specifications, and persists after ruling out alternative explanations, including general distress and local economic shocks. Our findings demonstrate how public firm reputational shocks trigger a measurable reallocation of customers and resources toward local MSMEs.

Keywords: Financial misconduct, spillover effects, Small and micro enterprise, Trust and reputation, Demand reallocation

分论坛3：企业出海、跨境经营与外部发展环境

《发展式扶贫成果对周边地区企业的辐射作用——基于产业视角的分析与实证》

作者信息

徐 巍 南京财经大学

刘 磊 金陵科技学院

范从来 南京大学

摘要

中国的扶贫政策具有鲜明的发展导向,致力于通过合理的区域政策,提高贫困地区的发展能力来实现整体性脱贫。这就决定了评价扶贫成效,不仅要关注扶贫对贫困地区的影响,也要关注扶贫成果对其他地区的影响,但现有研究对这一问题关注较少且结论不一。本文在理论上构建了一个发展式扶贫帮助贫困地区形成产业扶贫成果,产业扶贫成果辐射周边地区企业的分析框架。在实证上,本文以832个贫困县的脱贫作为贫困地区形成产业扶贫成果的标志事件,以周边地区企业作为处理组,构建了一组双重差分检验。相关结果可以归纳为:首先,在贫困县脱贫之后,周边地区企业的营业利润显著增加,且在一系列稳健性检验后依然成立。其次,周边地区企业营业利润的增加,主要来自于销售收入的增长,而非利润率提高。第三,只有那些产业扶贫成果较为显著的贫困县,才能对周边地区企业产生辐射作用。第四,那些和扶贫期间主要发展的产业具有供应链关系的周边地区企业,受到扶贫成果辐射的程度更高。最后,市场因素会显著影响扶贫成果向周边地区的辐射效果,而政府直接干预的影响并不显著。这些工作为评价中国扶贫政策有效性提供了新证据,为理解新时期区域经济的协调发展增加了新视角,也为坚持防返贫与乡村振兴相结合等工作提供了一定的支撑。

关键词：发展式扶贫，扶贫成果，区域辐射，企业绩效

分论坛3：企业出海、跨境经营与外部发展环境

《会计服务国际化与中国企业出海》

作者信息

陈俊 浙江大学管理学院

孟媛 东南大学经济管理学院

摘要

会计服务国际化是推动我国服务贸易高质量发展、扩大高水平对外开放的必然要求。本文以会计师事务所这一会计服务的核心供给主体为研究对象,实证检验了其国际化对企业跨境并购的影响。研究发现,国际化会计师事务所有助于提升客户跨境并购绩效,且这一积极效应在并购方公司治理水平较低和信息不对称程度较高的交易中更为显著。进一步研究表明,国际化会计师事务所提高了客户发起跨境并购的可能性。此外,无论是通过加盟国际会计网络还是自建国际网络,国际化会计师事务所均能有效提升客户并购绩效,且两种模式之间不存在显著差异。然而,与“四大”会计师事务所相比,我国本土国际化事务所在提升跨境并购经营绩效方面表现相当,但在并购市场绩效方面仍存在一定差距。本文基于会计服务需求端的视角,揭示了会计师事务所国际化的经济后果,不仅拓展了审计服务经济价值与企业国际化投资相关领域的研究,也为推动我国会计服务高质量国际化发展提供了政策启示。

关键词：会计服务国际化，审计经济价值，企业跨境并购

分论坛3：企业出海、跨境经营与外部发展环境

《市场化改革与IPO企业避税——来自注册制的经验证据》

作者信息

陈世来 华中科技大学管理学院

周颖 湘潭大学商学院

李青原 武汉大学经济与管理学院

摘要

注册制的实施是中国资本市场上一次具有里程碑意义的制度变迁事件,其改变了IPO核准制下业绩导向的实质性审核和严格的发行定价管制,更加强调信息披露和市场化定价。纳税作为影响IPO企业业绩的重要因素,是注册制和核准制下监管机构都高度关注的重要问题。本文立足2019—2023年中国IPO市场核准制和注册制并存的绝佳制度背景,考察注册制如何影响IPO企业的避税行为及其经济后果。研究发现:相较于核准制,注册制下上市的企业IPO前避税程度显著更高。机制检验发现,操纵业绩以保持正的盈利、提高潜在发行估值是注册制下IPO企业避税更多的重要作用机制。异质性分析发现,注册制改革对IPO企业避税的刺激作用主要体现在非国有企业、科创板上市的企业、由低质量审计机构审计的企业,而承销商质量对二者关系无显著影响。进一步检验发现,注册制下企业IPO前避税越多,IPO抑价越严重,实际募集资金越少,且上市后“业绩变脸”风险越大。此外,相较于核准制,注册制下IPO的企业上市后避税程度也显著更高,但较上市前其避税程度降低更多。本文丰富了企业避税行为及IPO制度改革经济后果的相关研究,也为完善注册制改革和税收征管制度,健全资本市场功能提供了重要的政策启示。

关键词：IPO企业避税，注册制，避税成本，避税收益

分论坛4：公司治理、财税制度与企业行为响应

《The Feedback Role of Investors in Corporate Investment Decisions》

作者信息

Shijun Guo 重庆大学经济与工商管理学院 Qingquan Xin 重庆大学经济与工商管理学院

摘要

This study examines the feedback effect of investor-generated information on corporate investment decisions. Using a sample of Chinese listed firms from 2010 to 2023, we find that the useful informational content of investor posts on exchange sponsored platforms (Hu Dong Yi and e Hu Dong) is positively associated with firms' investment-Tobin's Q sensitivity. The effect is more pronounced when stock prices convey less information to managers and in firms with weaker corporate governance, consistent with managerial learning and corporate governance channels. We further find a stronger effects among non-state-owned enterprises and a positive association between useful investor posts and firms' future operating performance. These findings highlight the role of structured investor-firm interactions in transmitting valuable information from market participants to managers, with implications for regulators, corporations, and investors.

Keywords: Feedback, Investment-Q sensitivity, Interaction, Post

分论坛4：公司治理、财税制度与企业行为响应

《转移支付提前下达、预算不确定性与企业纳税波动》

作者信息

张静堃 中南财经政法大学会计学院 范子英 上海财经大学财税投资学院

王宝珠 上海财经大学财税投资学院

摘要

政府非平滑征税行为是现代预算国家的一个棘手问题,它扭曲了税收中性并导致企业经营效率低下。本文从地方财政预算不确定性视角,研究了造成这种现象的体制因素。中国地方财政对中央转移支付形成了高度依赖,而转移支付分配的不规范和不透明给地方财政带来了极大的预算不确定性,作为应对,地方政府会策略性调整税收征管力度,从而造成纳税波动。中国政府推行的转移支付提前下达改革可以有效降低转移支付带来的预算不确定性。基于上市公司微观数据,本文研究发现:(1)转移支付提前下达改革使得企业一季度纳税占比相较于样本均值下降了约8.33%。这说明改革有效遏制了非平滑征税现象,降低了企业纳税波动;(2)作用机制在于预算不确定性显著下降,同时转移支付提前下达改革并未降低企业整体纳税负担,只是让企业税款缴纳的季节分布更加平滑;(3)政策效果在转移支付依赖度更高的地区、专项转移支付依赖度更高的地区、国有企业和大规模企业中更为明显;(4)进一步分析发现,转移支付提前下达改革通过降低企业纳税波动性,显著改善了企业经营绩效。本文为我国进一步健全现代预算制度、优化转移支付体系及推进税收征管体制改革提供了政策启示。

关键词: 预算不确定性, 转移支付提前下达, 企业纳税波动, 企业经营绩效

分论坛4：公司治理、财税制度与企业行为响应

《Socioeconomic Status and Independent Directors' Monitoring: Evidence from Mandatory Retirement and Boardroom Votes》

作者信息

Rong Huang 复旦大学

Wen Li 南京农业大学

Fujun Tang 西南财经大学

Xuesong Tang 西南财经大学

摘要

This study examines how directors' socioeconomic status (SES) shapes their monitoring behavior. We exploit China's mandatory retirement policy as a quasi-natural experiment. The policy exogenously reduces independent directors' SES by removing the income and occupational status associated with their full-time employment while leaving their board appointments unchanged. Using a difference-in-differences (DID) design, we find that independent directors become more likely to dissent in board voting after retirement, indicating more active monitoring. The effect is stronger for directors who previously held higher-ranking positions and for firms facing higher risk. It is weaker in regions with lower market openness and stronger Confucian cultural influence, where visible monitoring is less valued and public dissent is less acceptable. We further find that the decline in SES is associated with better firm outcomes, including fewer financial misstatements, stronger pay-performance sensitivity, more R&D investments, and better market performance. Overall, our findings show that SES plays a significant role in shaping directors' monitoring behavior.

Keywords: Socioeconomic status, Board of directors, Boardroom vote, Retirement

分论坛4：公司治理、财税制度与企业行为响应

《系统性税收套利形成的逆向制度创业与习惯共生演化机制——基于怡亚通骗取巨额出口退税的案例研究》

作者信息

白云霞 同济大学经济与管理学院

刘晓涵 同济大学经济与管理学院

摘要

面对税收套利向动态化、持续化与网络化的系统性升级，以属地管辖和以票管税为核心的传统征管体系暴露出深刻的治理失灵。如何突破上述治理路径依赖，尚未得到充分的理论阐释。本文融合制度创业与习惯形成理论，构建“逆向制度创业—习惯共生演化”分析框架，通过对怡亚通长达11年的骗取出口退税案进行纵向案例研究，揭示系统性税收套利的形成机制，以期为破解这一治理难题提供理论依据。研究发现：(1) 系统性税收套利的形成经历了“动机萌发与合法化叙事—资源动员与试探性实践—系统化开发与制度固化”三阶段演进的逆向制度创业过程，其本质是开发并寄生于属地管辖、以票管税治理体系的“影子制度”构建。(2) 税企互动中“非对称习惯结构形成—双边习惯共生—高阶习惯闭环”的习惯共生演化，是逆向制度创业过程得以持续推进的行为基础。以票管税、属地管辖的治理惯例诱发企业套利策略的形成及其习惯化，而习惯共生的强度与形态直接决定了套利是停滞于零星状态，抑或升级为系统性体系。(3) 在危机情境下，逆向制度创业的路径依赖与习惯共生的行为锁定将共同导致治理困境。企业将套利习惯迁移为防御习惯，而税务机关因属地管辖的惯例而响应迟滞，造成追缴落空的治理效能落差。本研究将税收套利理论从单一静态的行为分析推向了制度与行为动态共演的研究视角，为推动属地管辖、以票管税的传统治理惯例向协同监管、业务穿透的现代化征管体系转型提供了启示。

关键词：税收套利，制度创业，组织习惯，治理缝隙，案例研究

暨南大学管理学院

始有暨南·便有商科

作为百年华侨最高学府，早在1918年，暨南先贤黄炎培先生就敏锐地意识到“盖今世之商战、工战，无非学战”，遂促成了暨南商科的设立。此后，暨南的商科教育薪火相传，生生不息。百年风雨，弦歌不辍，桃李芬芳。

百年暨大·商科遐迩

暨南大学管理学院一直致力于总结、提炼和创造适合本民族管理实践要求的管理知识，着力培养具有中华文化底蕴、符合现代商业教育规范、具有国际视野的高级管理人才。

薪火相传，传承华商精神 奋楫笃行，铸就百年品牌

管理学院一直追求持续的发展目标，努力建设成为兼具中国文化底蕴和世界影响力的卓越商学院。



暨南大学会计学系简介

暨南大学历史悠久，成立于清朝光绪32年（1906年）。“始有暨南，便有商科”，暨南大学是我国最早开展商科教育的国立高等学府之一，会计学系拥有近百年的发展历史。暨南大学会计学系是由中国现代会计学宗师潘序伦博士于1925年亲手创办的，是中国最早在大学中设立的会计专业之一。中国许多会计学著名学者（如潘序伦、杨汝梅、朱国璋、王澹如等）都曾先后任教于会计学系。

长期以来，会计学系秉承“两个面向”、“侨校+名校”的办学方向与宗旨，一直以五个“第一”而闻名于华南地区，即第一个在华南地区率先成立会计学系，历史最悠久；第一个开始招收会计学本科生；第一个拥有会计学硕士学位授予权；第一个拥有会计学博士学位授予权；第一个面向港澳台及海外地区招收会计硕士和博士生。

几十年来，会计学系向全国特别是珠江三角洲和港澳台地区，以及东南亚等其他国家输送了一大批高素质的会计专业人才。未来，会计学系将继续坚持国际化与本土化相结合，依托雄厚师资、良好社会声誉、丰硕学术成果和奋进团队精神，立足当下、面向未来，培养适配国家高质量发展与现代市场经济需求，兼具国际视野、优良职业道德，理论功底扎实、实务技能过硬，能胜任各类企事业单位、中介组织及政府管理部门会计与管理工作的的高素质专业人才，为中国及东南亚等地区经济发展贡献更大力量。

