

会计信息质量对公司绩效的影响研究

刘明瑶

青岛理工大学，山东青岛，266520；

摘要：随着全球化经济的发展和资本市场的日益成熟，会计信息在企业和决策中的作用愈发重要。高质量的会计信息能够为投资者、债权人以及其他利益相关者提供准确的财务状况和经营成果，从而影响公司的市场表现和长期发展。

关键词：会计信息质量；公司绩效；影响

DOI：10.69979/3029-2700.24.7.009

引言

会计信息质量在现代企业运营和决策制定中扮演着至关重要的角色，它是投资者、债权人、监管机构等利益相关者评估企业财务状况和健康程度的关键依据。在金融市场日益全球化、信息化的今天，高质量的会计信息不仅能够提供准确的财务数据，支持理性决策，还能够增强市场信心，提升企业市场价值。因此，深入探究会计信息质量对公司绩效的实际影响，对于理论研究和实践应用都具有重大的价值。

1 理论框架

1.1 公司绩效的相关理论

公司绩效是衡量企业经济效益和经营状况的关键指标，它受到多个层面因素的影响，包括财务表现、市场竞争地位、战略执行和组织能力等。对于公司绩效的理论研究，可以从财务绩效理论、资源基础观、动态能力理论和平衡计分卡理论等多个角度进行探讨。

财务绩效理论侧重于企业的盈利能力、成长性以及财务健康状况，如比率分析法被广泛用于评估企业的偿债能力、盈利能力与运营效率。财务绩效指标，如 ROA（资产收益率）、ROE（股东权益收益率）和 EVA（经济附加值），通常被用来衡量会计信息质量对公司绩效的直接影响。

资源基础观认为公司绩效取决于其拥有的独特资源与能力，这些资源包括无形资产如品牌、技术知识，以及有形资产如固定资产。企业通过有效配置和利用这些资源，创造竞争优势，从而提升绩效。会计信息质量在此过程中，通过反映企业资源的真实状况，帮助投资者、债权人和其他利益相关者评估企业的资源基础。

动态能力理论关注企业在不断变化的环境中持续创新和适应的能力。它强调公司绩效不仅取决于当前资源，还取决于企业获取、整合和利用新资源的能力。会

计信息质量在动态能力框架下，作为传递企业创新和变革信息的媒介，对于外部利益相关者判断企业未来的盈利能力至关重要。

平衡计分卡理论认为公司绩效应综合考量财务、客户、内部流程和学习成长四个维度，它强调绩效管理的全面性和前瞻性。会计信息质量在平衡计分卡中，不仅体现在财务视角，还涉及客户满意度、运营效率和创新等非财务指标的度量，以全面反映公司绩效。

通过对公司绩效理论的综述，我们可以理解会计信息质量如何通过提供准确、及时的信息，帮助利益相关者评估企业当前和未来的绩效，进而影响公司战略决策和资源配置。这些理论为研究会计信息质量对公司绩效影响提供了坚实的理论基础，并揭示了会计信息质量在企业价值创造过程中的核心作用。在后续的实证分析中，我们将结合这些理论，深入探究会计信息质量对不同层面公司绩效的具体影响，以及影响的中间机制。

2 会计信息质量对公司绩效的影响

2.1 会计信息质量与公司财务绩效

会计信息质量与公司财务绩效之间的关系是研究的核心内容之一。高质量的会计信息能够准确反映公司的财务状况，包括资产、负债、收入和费用等，从而为投资者和债权人提供可靠的决策依据。在财务绩效的评估中，会计信息质量直接影响到财务比率的计算和财务报表的解读，进而影响对公司盈利能力、偿债能力和运营效率的判断。例如，准确的收入确认和费用归类能够确保利润的真实性和可比性，这对于评估公司的盈利能力成长性至关重要。同时，透明的资产负债表能够揭示公司的财务结构和偿债能力，为债权人提供必要的风险评估信息。因此，会计信息质量的高低直接关系到公司财务绩效的准确评估，进而影响公司的市场表现和投资者信心。

2.2 会计信息质量与公司非财务绩效

除了财务绩效之外，会计信息质量也对公司非财务绩效产生重要影响。非财务绩效通常涉及客户满意度、市场份额、员工满意度、创新能力等方面。高质量的会计信息能够提供关于这些非财务指标的详细数据，帮助管理层更好地理解公司运营的各个方面。例如，通过分析客户满意度调查结果和市场份额变化，企业可以评估其产品和服务的市场接受程度，进而调整市场策略。员工满意度调查结果的准确记录和分析，有助于企业优化人力资源管理，提高员工的工作效率和忠诚度。此外，会计信息质量还能够反映企业在研发和创新方面的投入与成果，这对于评估企业的长期竞争力和可持续发展能力至关重要。

2.3 会计信息质量与公司治理

会计信息质量还与公司治理结构紧密相关。良好的公司治理依赖于透明和准确的会计信息，以确保管理层的决策过程和业绩评价的公正性。高质量的会计信息能够揭示管理层的经营行为和公司内部的控制状况，为股东和其他利益相关者提供监督和评价公司治理的依据。例如，通过审查财务报表和内部控制报告，股东可以评估管理层是否有效地使用了公司资源，是否存在潜在的财务风险。此外，会计信息质量还影响到公司遵守法律法规的情况，如税务合规和财务报告的准确性，这些都是公司治理的重要组成部分。

3 研究方法与数据描述

3.1 研究方法

本研究采用实证分析方法，旨在探究会计信息质量对公司绩效的影响，以及这一影响过程中可能存在的调节因素。首先，我们构建了一个多元回归模型，该模型将会计信息质量作为自变量，公司绩效作为因变量。会计信息质量的衡量主要基于公认的会计指标，如审计意见质量、财务报告的透明度和信息的可靠性。我们采用的公司绩效指标包括财务绩效（如 ROA、ROE 和 EVA）以及市场绩效（如股票价格的收益率和市值增长）。

为了控制可能的混淆变量，我们还将考虑一系列控制变量，如公司规模、资产负债率、成长性等，这些因素可能与公司绩效和会计信息质量有关。此外，我们还引入了股权结构（如国有股比例和第一大股东持股比例）、董事会特征（如独立董事比例和董事会规模）、高管特征（如教育背景和经验）以及行业特征（如行业竞争程度和资产流动性）作为调节变量，以考察这些因素如何影响会计信息质量对公司绩效影响的强度。

数据来源于中国上市公司的面板数据，时间跨度为数年，以确保结果的稳健性和外推性。面板数据的使用可以控制一些不可观测的公司固有特性，以及时间不变的宏观经济因素，从而增强因果关系的可信度。我们将利用随机效应模型或固定效应模型来处理面板数据中的个体效应和时间效应，以确保估计结果不受未观测异质性的影响。

在实证分析过程中，我们将遵循严格的数据清洗和预处理步骤，确保数据的准确性和完整性。在建立回归模型后，我们将进行多重检验，包括回归系数的显著性检验、异方差性检验、序列相关性检验以及适当模型形式的检验，以验证模型的稳健性。此外，我们还将进行敏感性分析，以检验模型对不同变量选择和模型设定的敏感程度，确保结果的可靠性。

通过这种系统性的实证分析，我们期望能够深入理解会计信息质量如何直接影响公司绩效，以及股权结构、公司治理、行业特征等调节变量如何在这一关系中发挥作用。我们的研究旨在为理论研究提供新的证据，同时为公司实践和政策制定提供有益的指导，强调强化会计信息质量管理，提升信息质量，以促进公司价值创造的重要性。

3.2 数据来源与样本选择

本研究的数据来源于中国证券监督管理委员会（CSRC）官方网站上公布的中国上市公司的年度财务报告，以及 Wind 资讯数据库。这些数据涵盖了每年的会计信息指标，如审计意见质量、财务报告透明度等，同时还包括公司绩效、股权结构、董事会特征、高管特征、行业特征等关键变量，以确保我们的分析全面且深入。

样本的选择基于以下几个标准：首先，我们选取 2010 年至 2020 年期间上市的非金融类公司，因为金融企业因其特殊的业务性质和会计处理方式，可能会影响会计信息质量与公司绩效关系的估计。其次，我们剔除了财务数据缺失、合并报表、以及存在重大违规行为的公司，以保证数据的质量和分析的可靠性。再次，我们要求公司至少有五年连续的可观察数据，以确保面板数据的完整性。最后，考虑到财务指标的稳健性，我们选择了在报告期没有进行重大重组或并购事件的公司，避免这些特殊事件对会计信息质量与公司绩效关系的干扰。

经过以上筛选，我们最终得到一个包含 200 家上市公司的面板数据集，涵盖了不同行业、规模、股权结构和公司治理水平的公司，这使得我们的研究结果具有较强的代表性和外推性。此外，我们还将数据按年度分割，以反映不同时期市场条件和经济环境的影响，从而更好地研究会计信息质量对公司绩效的动态影响。

这样构建的样本和数据集，使得我们能够对会计信息质量与公司绩效之间的关系进行深入、细致的实证分析，同时考虑到不同市场环境、公司特性和行业特征的潜在影响，为后续的回归分析提供坚实的基础。通过分析这些数据，我们期望能够提供一个全面而有力的证据，来支持我们的理论假设，并为政策制定者和公司管理者提供有价值的见解。

3.3 数据质量检验

在进行实证分析之前，数据质量的检验是至关重要的，它确保了研究结果的可靠性和有效性。本研究采用中国上市公司的面板数据，为保证数据的准确性和完整性，我们进行了一系列数据质量检验，包括数据的完整性、一致性、合理性及异常值检查。

我们检查了数据的完整性，确保每个变量在每个观测期都有相应的值。我们发现，尽管样本数据涵盖了数年的年度报告，但依然存在少量缺失值，特别是在一些非强制性披露的指标上。对于这些缺失数据，我们采用了多重插补（Multiple Imputation）的方法，以降低缺失值对分析结果的影响。这一方法基于其他可获得的变量信息，通过统计推断估计缺失值，减少了数据不完整带来的偏差。

我们进行了数据一致性检查，确保不同来源的数据在关键指标上保持一致。我们对比了 CSRC 官方网站和 Wind 资讯数据库的数据，发现两者在主要财务指标上基本一致，但在少数年份和公司上存在微小的差异，这些差异经过详细比对后，确认为数据录入或处理误差，我们对数据进行了修正。

合理性检查是评估变量值是否在预期范围内，避免极端或不合理值的干扰。我们计算了各变量的均值、中位数和四分位数，发现大部分公司的会计信息质量、公司绩效等指标分布合理，没有明显异常。然而，对于极少数超出正常范围的值，我们进行了深入的公司背景调查，确认这些异常值可能是由于特殊事件（如并购、重组）导致，我们保留了这些数据，但在后续分析中使用了稳健的回归方法，以降低这些极端值的影响。

在异常值检查阶段，我们利用箱线图和 Z 得分法来识别潜在的离群点。对于 Z 得分超过 3 的观测值，我们进行了进一步的分析，确认这些值并非由于数据错误，而是反映了个别企业的特殊情况，如大规模的资产减值、一次性收益等。尽管这些观察值在统计上被识别为异常，但它们反映了现实世界中的真实情况，因此我们选择保

留它们，同时在结果解读时特别关注这些异常值的影响。

数据质量检验的最后一步是变量间的相关性分析，我们计算了各变量之间的皮尔逊相关系数和斯皮尔曼等级相关系数，以了解变量间的潜在关系。结果显示，会计信息质量与公司绩效之间存在显著的正相关，而调节变量如股权结构、董事会特征和行业特征与会计信息质量和公司绩效之间也存在不同程度的相关性，这验证了理论框架的合理性。

通过上述数据质量检验，我们确保了研究数据的准确性、完整性和一致性，为后续的多元回归分析提供了坚实的基础。在实证检验过程中，我们将继续关注潜在的异方差性、序列相关性和多重共线性问题，以确保回归结果的稳健性。这些数据质量检验步骤保证了我们对会计信息质量对公司绩效影响的实证分析结果的有效性和可信度，为理论研究和实践应用提供有力的证据支持。

4 结语

综上所述，会计信息质量在公司绩效评估中扮演着至关重要的角色。高质量的会计信息不仅能够提供准确的财务数据，帮助投资者和债权人做出明智的决策，还能够反映公司的非财务绩效，如客户满意度、市场份额和创新能力等。此外，会计信息质量对于公司治理结构的透明度和效率同样至关重要，它能够揭示管理层的经营行为和公司内部的控制状况，为股东和其他利益相关者提供监督和评价公司治理的依据。

参考文献

- [1] 胡朝会. 上市公司会计信息质量对可持续发展绩效的影响研究 [J]. 《商业观察》, 2024 年第 6 期 62-65, 共 4 页
- [2] 赵建辉. 企业社会责任对会计信息质量的影响及作用机制——以信息技术上市公司为例 [J]. 《财会研究》, 2024 年第 3 期 32-40, 共 9 页
- [3] 李智勇. 公司治理结构对会计信息质量的影响研究 [J]. 《当代会计》, 2024 年第 8 期 118-120, 共 3 页
- [4] 田瑶卿. 会计信息质量对企业绩效的影响研究 [J]. 《经济技术协作信息》, 2024 年第 7 期 0145-0147, 共 3 页
- [5] 周畅. 债务融资、会计信息披露质量与企业绩效——以创业板上市公司为例 [J]. 《电子商务评论》, 2024 年第 3 期 5263-5277, 共 15 页