存档编号：

**全文“页面设置”（在页面布局标签中选择）中“页边距”上3厘米，下、左、右均为2.5厘米，装订线0.5厘米；“版式”中的页眉为1.5厘米、页脚为1.75厘米。**

2017届普通本科毕业论文（设计）



**毕业论文（设计）**

**标题采用小二号宋体加粗！**

题目： **湖北省上市公司信息披露质量研究**

**——基于深市A股考评分析**

专 业： 会计学

院 系： 会计学院

**横线中的内容按实际情况填写，均采用三号楷体。**

**要注意所填内容居于横线的中间，而且各行左右要在同一垂直线上！**

年 级： 2013级

学 号：

姓 名：

指导教师：

职 称：

湖北经济学院教务处 制

目 录

**一级标题，小三、黑体、不加粗、居中、1.5倍行距。目录两字中间空两格！段前、段后均为0行。**

**注意，从这一页开始有页眉，页脚的页码也从这页开始编号，用阿拉伯数字编号，并在每一页的右下角！**

[摘 要 2](#_Toc451546958)

[ABSTRACT 3](#_Toc451546959)

[导 论 5](#_Toc451546960)

[（一）研究背景和意义 5](#_Toc451546961)

[（二）文献综述 5](#_Toc451546962)

[（三）研究方法 6](#_Toc451546963)

[一、信息披露及其质量相关概念 7](#_Toc451546964)

**目录中各级标题均采用小四号宋体，1.5倍行距。段前、段后均为0行。**

[（一）信息披露研究理论基础 7](#_Toc451546965)

[（二）信息披露质量的衡量 8](#_Toc451546966)

[二、上市公司信息披露质量现状 10](#_Toc451546967)

[（一）主板信息披露质量整体状况 10](#_Toc451546968)

[（二）湖北省上市公司信息披露质量特征 11](#_Toc451546969)

[三、影响湖北省上市公司信息披露质量的因素 14](#_Toc451546970)

[（一）湖北省主板上市公司的特点 14](#_Toc451546971)

[（二）湖北省上市公司所处的环境 15](#_Toc451546972)

[（三）影响信息披露质量的主要因素 16](#_Toc451546973)

[四、提高湖北上市公司信息披露质量的建议 18](#_Toc451546974)

[（一）加快行业转型，以制造业为重点 18](#_Toc451546975)

[（二）加强政府监管，与企业治理结合 18](#_Toc451546976)

[（三）实行债务重组 19](#_Toc451546977)

[（四）发挥销售业优势 19](#_Toc451546978)

[结 束 语 20](#_Toc451546979)

[致 谢 21](#_Toc451546980)

[参考文献 22](#_Toc451546981)

**页码从这一页开始用阿拉伯数字编号！**

# 摘 要

**一级标题，小三、黑体、不加粗、居中、1.5倍行距。摘要两字中间空两格！段前、段后均为0行。**

上市公司信息披露质量的有关研究一直是会计学领域的研究重点。学者们的研究从理论分析扩展到实证研究，已经为探究信息披露质量的影响因素和怎样提升信息披露的质量做出了大量贡献。但是在不同的环境中，并不是所有的研究结果都能够产生较强的适应性。目前我国的证券市场和国外发达的证券市场差距显著，上市公司质量良莠不齐却普遍缺乏竞争力。为了促进经济发展，全国经济形成个体竞争，区域抱团的形式。湖北是长江经济带的龙头，上市公司又是区域发展的关键，本文的出发点是希望借助分析湖北省主板上市公司在证券市场考评情况，找到湖北省上市公司信息披露质量的状况，来发现隐藏在问题背后的原因，以提出建议，提升湖北省上市公司信息披露质量，促使上市公司更好地发挥促进区域经济发展的作用。

**正文为小四号宋体，但其中英文和数字则应采用Times New Roman 字体。**

**行距为“1.5倍行距”。两端对齐，段前、段后均为0行。**

本文在回顾了以前的研究结果的基础上，考虑到信息披露质量衡量的难点，采集了2011~2014年深证证券交易所的信息披露考评结果进行了分析，将湖北省26家公司作为重点，得出了以下结论：（1）湖北省上市公司信息披露质量在2011~2014年是持续高于全国平均水平的；（2）信息披露及时性问题是湖北省上市公司信息披露质量最普遍的问题，高管不能很好地发挥监督作用是引起这一问题的直接原因；（3）深交所的信息披露考评制度对湖北省上市公司高管违规买卖股票产生了良好的抑制作用；（4）信息披露质量低的公司受行业发展的限制。

针对以上问题，本文认为湖北省上市公司信息披露质量低质量组的公司需要全面整改，加快转型。而对于高质量组的公司，多数可以通过完善信息披露的过程来改善及时性问题，同时政府要加强外部监督，内部控制上要将管理层的信息披露责任意识作为重点。

关键词：信息披露质量；信息披露考评；上市公司

**“关键词”三个字为小四黑体不加粗，后面的关键词用小四宋体，并用分号隔开！**

# ABSTRACT

**一级标题，小三、黑体、不加粗、居中、1.5倍行距。段前、段后均为0行。**

The research on the quality of accounting disclosure keeps as a focus in accounting filed. Scholars do the research by theoretical analyze and empirical study, which have devoted a lot to find out the factors related to the quality of accounting disclosure, as well as the way to improve the quality of accounting information disclosure. However, there is a huge gap between domestic security market and developed foreign ones, considering about individual difference, not all of the research achievement can be applied to China. The competence among individual province is heat, to stand out, provinces in a specific area gather together to maximize their competence. Hubei is the most potential city in the economy area of Yangtze River which should lead the development of this area. Local public company is vital to local economy, thus this thesis focus on the disclosure quality of companies in Hubei Province listed on the mainboard of Shenzhen Security Market.

**英文摘要采用小四号Times New Roman 字体。**

**1.5倍行距。段前、段后均为0行。两端对齐。**

Based on the review of existing achievements, ……

To solve the problems above, the comprehensive company governance of poor information disclosure quality group needs to be enhanced, and changed into optimized business. As for high quality group, they can solve timely problem by enhance disclosure process. The government has to take supervise responsibility, and for internal management, more education on information disclosure responsibility should be conveyed to management layer.

**Key words**: Information disclosure; Information asymmetric; Evaluation system; Pubic company

# 导 论

**一级标题，小三、黑体、不加粗、居中、1.5倍行距。**

**每一大点另起一页。**

## （一）研究背景和意义

**二级标题，四号、黑体、不加粗、1.5倍行距，前空两格。**

2015年的股民经历了A股从“千股涨停”到“千股涨跌”的完整股市人生，见证了场外配资、证券反腐、IPO暂停又重启、注册制等系列大事件。证券市场的诸多问题在这一过程中凸显，其中上市公司信息披露质量低下问题尤为显著，建立在大数据模型基础上的“2015中国A股上市公司价值排行榜”首次评出的上市公司商誉黑榜。中信证券、通宝能源、匹凸匹、北大荒、皖江物流等20家公司因为高管被司法追诉、信息违规、财务造假等原因榜上有名，其中17家都存在信息披露虚假或者误导性陈述。深市A股以湖北的斯太尔为代表的3家企业榜上有名。在此期间，区域经济竞争更加激烈，各地区纷纷展开区域合作以提升竞争力。湖北省作为“长江中下游经济带”的龙头，需要进一步提升本省经济竞争力。而上市公司对区域经济的发展至关重要，但是湖北省的某些上市公司如斯太尔，却出现极其糟糕的表现。国家已经启动证券市场改革，并将其作为金融市场改革重点的情况，鉴于上市公司对区域经济发展的重要性，应当对湖北省上市公司信息披露的质量给予关注。

**正文为小四号宋体，但其中英文和数字则应采用Times New Roman 字体。**

**行距为“1.5倍行距”。两端对齐，段前、段后均为0行。**

本文通过分深市A股的数据，将湖北省A股上市公司2011~2014年的考评和同期A股全国的考评，以及4年内本省的考评变化进行了对比。以找出湖北省上市公司信息披露质量存在的主要问题，通过分析主要问题提出改善建议，希望湖北省上市公司能够更好发挥促进区域经济发展的作用。

## （二）文献综述

**二级标题，四号、黑体、不加粗、1.5倍行距，前空两格。**

### 1．国外文献综述

**三级标题，小四、黑体、不加粗、1.5倍行距，前空两格。**

Watts（1986）认为以盈余为基础的个人薪酬计划会使管理层有意调整会计报告增加报告期盈余以实现个人收益最大化，因此薪酬激励动机的盈余管理会阻碍上市公司信息披露质量的提高……

……Berglof & Pajuste（2005）对中东欧370家上市公司的实证研究后发现，上市公司的规模越大（即总资产越大），杠杆率越低，股权越集中，信息披露质量就会越好[[1]](#footnote-1)。

**注释，小五号宋体，英文和数字Times New Roman 字体，单倍行距。**

**每页重新编号！若为文献，则参照参考文献的格式。**

### 2．国内文献综述

石碧坤（2012）认为信息披露质量也存在规模效应。规模越大的上市公司具有越多实力雄厚的投资者，对其信息披露质量的要求越高，同时大公司能够承担更高额的提升信息披露质量成本……

## （三）研究方法

本论文采取文献分析和数据分析法相结合的方法。文献分析法，从理论上阐述信息披露质量的研究基础，通过分析文献找到现在信息披露的概况和存在的通病。通过文献总结信息披露的概念和影响信息披露质量的因素。数据分析法主要用在分析深市主板2011年~2014年的数据，重点是分析湖北省的数据以找到湖北省上市公司信息披露的质量，以及哪些因素对湖北省上市公司信息披露量起主导因素，以便后续提出更有针对性的建议。

# 二、上市公司信息披露质量现状

## （一）主板信息披露质量整体状况

为了了解主板上市公司信息披露质量的情况，本文对深市主板上市公司的每年的信息披露考评结果进行了统计，如表2-1所示。

**表标题按大点顺序编号，五号宋体，英文和数字Times New Roman字体，1.5倍行距，居中。置于表格上方。**

**表格两边不封口，五号字体单倍行距。表格最上方和最下方用粗线，表中用细线，项目与数据之间亦可采用粗线。**

表2-1 深交所主板信息披露考评结果分布年度统计表

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | A | B | C | D |
| 2011 | 56 | 322 | 88 | 16 |
| （482家） | 11.62% | 66.8% | 18.26 | 3.32% |
| 2012 | 56 | 327 | 83 | 13 |
| （479家） | 11.69% | 68.27% | 17.33% | 2.71% |
| 2013 | 69 | 332 | 68 | 9 |
| （478家）  **数据来源置于表格下方靠左。五号宋体，英文和数字Times New Roman字体，单倍行距。** | 14.44% | 69.46% | 14.23% | 1.88% |
| 2014 | 78 | 317 | 59 | 15 |
| （478家） | 18.2% | 66.32% | 12.34% | 3.14% |

\*样本数据来源于深交所，数据未剔除湖北26家上市公司

设定B级代表信息披露质量良好，我们据此将4个等级划分为两组：被评为A级和B级的上市公司为高质量组……

……

**图标题按大点顺序编号，五号宋体，英文和数字Times New Roman字体，1.5倍行距，居中。置于表格下方。**

图2-1 湖北省上市公司信息披露考评分布条形图

在2011年湖北省属于高质量组的上市公司数量比例高出全国0.1%，且湖北省和全国的高质量组中上市公司占各自上市公司总数的比例差距在不断扩大，到2014年高于全国10.05%。从发展的趋势来看，湖北省上市公司信息披露的质量也在不断提高，同时也表现为以B级向A级的提高为主……

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 表2-2 湖北省与全国平均水平考评结果对比表 | | | | | | | | | | | | |
| 年度 | 2014 | | | 2013 | | | 2012 | | | 2011 | | |
| 考评等级 | 湖北省 | 全国 | 差异率 | 湖北省 | 全国 | 差异率 | 湖北省 | 全国 | 差异率 | 湖北省 | 全国 | 差异率 |
| A | 19.23% | 18.20% | 1.03% | 15.38% | 14.44% | 0.94% | 7.69% | 11.69% | -4.00% | 3.85% | 11.62% | -7.77% |
| B | 65.39% | 66.32% | -0.93% | 76.92% | 69.46% | 7.46% | 80.77% | 68.27% | 12.50% | 84.62% | 66.80% | 17.82% |
| C | 15.38% | 12.34% | 3.04% | 7.69% | 14.23% | -6.54% | 11.54% | 17.33% | -5.79% | 7.69% | 18.26% | -10.57% |
| D | 0 | 3.14% | -3.14% | 0 | 1.88% | -1.88% | 0 | 2.71% | -2.71% | 3.85% | 3.32% | 0.53% |
| ≥B | 84.62% | 84.52% | 0.10% | 92.30% | 83.90% | 8.40% | 88.46% | 79.96% | 8.50% | 88.47% | 78.42% | 10.05% |

# 参考文献

**中文采用五号宋体，英文采用五号Times New roman字体，单行倍距，两端对齐，段前、段后均为0行。。**

[1]陈志远，谢平阳．上市公司盈余管理动机文献综述[J]．财会通讯，2014（11下）

[2]邓林．信息披露质量影响因素研究[D]．吉林大学，2013

[3]黄丹，吴国平，黄晓来．监管导因的信息披露质量研究——基于深交所信息披露质量考评结果分析[J]．税务与经济，2012（7）

[4]蒋义宏．上市公司会计信息质量实证研究[M]．上海：上海财经大学出版社，2008

[5]李华，刘英．盈科：上市公司与区域经济的协调发展[EB/OL]．<http:////opinion.hexun.com/2012-06> -12/142378728.html

**中文采用五号宋体，英文采用五号Times New roman字体，单行倍距。但前面带方括号的标号还是必须采用宋体。**

[6]李翔，薛清梅，陈丽花．公司为何延迟披露利好消息？——基于中国A股上市公司的考察[J]．福建论坛（人文社会科学版），2015（8）

[7]刘彬．审计委员会特征对信息披露质量的影响[J]．审计与研究，2014（1）

[8]石碧坤．深交所不同板块上市公司信息披露质量影响因素对比研究[D]．山西财经大学，2014

[9]田昆儒，许绍双．公司特征与信息披露质量研究:国外文献述评[J]．审计与经济研究，2010（3）

[10]王雄元，沈维成．公司控制结构对信息披露质量影响的实证研究[J]．中南财经政法大学学报，2008（3）

[11]张新月．深交所信息披露考评制度对上市公司盈余管理的影响研究——来自深市主板A股制造业的数据[D]，河北经贸大学，2012

[12]张宗新，朱伟骅．我国上市公司信息披露质量的实证研究[J]．南开经济研究，2007（01）

……

[18] LA Portal, Rafael, Florencio Lopez-de-Silanes, Andrei Shleifer, Robert W. Vishny. Investor Protection and Corporate Governance [J]. Journal of Financial Economics, 2000(58): pp. 3~28.

[19] Leuz, C., D. Nanda, P. D. Wysocki, P.D. The Economic Consequence of Increased Disclosure [J]. Journal of Accounting Research, 2000(38): pp.91~124.

**参考文献格式：**

**期刊文章的格式：** ［序号］主要责任者.文献题名［J］.刊名，年，卷(期)

**如：**[2]许璐，许敏.刍议公允价值在我国的引入和使用[J].山东商业会计，2005（2）

**专著的格式：** ［序号］主要责任者.文献题名［M］.出版地：出版者，出版年

**如：**[5]常勋.财务会计四大难题[M].上海：立信会计出版社，2002

**报纸的格式：** ［序号］ 主要责任者.文献题名［N］.报纸名，刊登日期

**如：**[3] 何济川.亚马逊距离破产还很远[N].光明日报.2002

**网页的格式：** ［序号］ 主要责任者.文献题名[EB/OL].网址

**如：**[15] 郑茜.关于改造网上书店物流模式思考[EB/OL].http://www……

**注意中间点和逗号的运用！！！**

**参考文献总数不能少于15个，其中英文摘要不能少于3个！**

[20] Watts, R.L., J.L. Zimmerman. Toward a Positive Theory of the determination of Accounting Standards [J], The Accounting Review, 1992(53): pp.112~134.

**参考文献格式：**

**期刊文章的格式：** ［序号］主要责任者．文献题名［J］．刊名，年（卷或期）

**如：**[1]许璐，许敏．刍议公允价值在我国的引入和使用[J]．山东商业会计，2005（2）

**专著的格式：** ［序号］主要责任者．文献题名［M］．出版地：出版者，出版年

**如：**[2]常勋．财务会计四大难题[M]．上海：立信会计出版社，2002

**硕博论文的格式：** ［序号］主要责任者．文献题名［D］．大学名称，发表年份

**如：**[4]邓林．信息披露质量影响因素研究[D]．吉林大学，2013

**网页的格式：** ［序号］主要责任者．文献题名[EB/OL]．网址

**如：**[5]郑茜．关于改造网上书店物流模式思考[EB/OL]．http://www……

**注意中间点和逗号的运用！！！先中文后英文，两类文献均按字母顺序排列。**

**参考文献总数不能少于15个，其中英文文献不能少于3个！**

1. 石碧坤．深交所不同板块上市公司信息披露质量影响因素对比研究[D]．山西财经大学，2014 [↑](#footnote-ref-1)