

# 下 财会月刊

FINANCE AND ACCOUNTING MONTHLY 邮发代号: 38-200

全国中文核心期刊 ● 湖北十大名刊 ● 全国优秀经济期刊

## 本刊学术顾问所在单位

|           |          |          |          |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-----------|----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 财政部       | 国家审计署    | 中国会计学会   | 北京大学     | 清华大学   | 复旦大学   | 南京大学   | 武汉大学   | 厦门大学   | 中山大学   | 南开大学   | 四川大学   | 湖南大学   | 东南大学   | 兰州大学   | 西北大学   | 暨南大学   | 郑州大学   | 中国人民大学 | 华中科技大学 | 西安交通大学 | 北京交通大学 | 对外经贸大学 | 首都经贸大学 | 中国海洋大学 |
| 中国注册会计师协会 | 中国内部审计协会 | 北京国家会计学院 | 中南财经政法大学 | 上海财经大学 | 西南财经大学 | 东北财经大学 | 中央财经大学 | 天津财经大学 | 江西财经大学 | 南京财经大学 | 浙江财经大学 | 广东财经大学 | 云南财经大学 | 北京工商大学 | 浙江工商大学 | 重庆工商大学 | 华南理工大学 | 武汉理工大学 | 南京理工大学 | 上海理工大学 | 重庆理工大学 | 北京工业大学 | 安徽工业大学 |        |



2017年第22-24期

合订本 8月出版



Q K 1 7 2 6 8 4 0

全国优秀经济期刊  
全国中文核心期刊

# 财会月刊

2017年第24期 总第808期

## 本刊学术顾问

总顾问 张佑才 郭道扬

顾问(按姓氏笔画排序)

|     |     |     |
|-----|-----|-----|
| 丁平准 | 于玉林 | 干胜道 |
| 方红星 | 王 华 | 王化成 |
| 王开田 | 王世定 | 王永海 |
| 王立彦 | 王光远 | 王竹泉 |
| 王善平 | 冯均科 | 伍中信 |
| 刘 峰 | 刘永泽 | 刘启亮 |
| 刘志远 | 孙 铮 | 孙芳城 |
| 朱永明 | 汤谷良 | 许永斌 |
| 何建国 | 宋良荣 | 宋献中 |
| 张 蕊 | 张友棠 | 张文贤 |
| 张立民 | 张龙平 | 张兆国 |
| 张先治 | 张俊瑞 | 张敦力 |
| 张新民 | 李心合 | 李定安 |
| 李若山 | 李增泉 | 杨世忠 |
| 杨松令 | 杨肃昌 | 杨雄胜 |
| 汪祥耀 | 肖书胜 | 陆正飞 |
| 陈 红 | 陈 音 | 陈汉文 |
| 陈志斌 | 陈信元 | 陈毓圭 |
| 孟 焰 | 林钟高 | 罗 飞 |
| 荆 新 | 赵德武 | 唐建新 |
| 夏冬林 | 徐光华 | 徐国君 |
| 秦荣生 | 耿建新 | 郭复初 |
| 崔也光 | 章卫东 | 龚光明 |
| 彭韶兵 | 焦跃华 | 谢志华 |
| 蔡 春 | 戴德明 | 魏明海 |

(70位学术顾问为博士生导师)

### ● 学术交流

产权性质、政治关联与媒体的投资者保护作用 王华宾,陈海声,陈宁 3

融资约束条件下研发投入对财务绩效的影响

——基于医药行业上市公司的经验证据 陈晶璞,苏冠初,李小青 12

管理层权力、盈余管理与投资效率

肖露璐,洪荭,胡华夏 18

利润平滑与机构投资者持股的关系检验

林永坚 25

### ● 改革探索

传媒行业上市公司股权结构与公司绩效的实证分析

程素云,胡进 31

我国白酒广告监管的社会效益研究

——以机动车交通事故为例

孙珊,周孝,周清杰 39

媒体造星冲动对经理人超额薪酬具有治理效应吗

孙娟娟 47

企业对外直接投资速率对企业绩效的影响

——来自沪深A股的经验分析

冯正强,苏娟 54

### ● 工作研究

产业技术创新战略联盟运行绩效评价指标体系构建

——以主体效用为视角

谭建伟,刘自玲,孙金花 62



# CONTENTS

生态产业链的资源价值流核算框架设计 肖序,陈芷汀 68

基于文献分析的企业社会责任创新研究模型构建 刘海龙,齐琪 75

## ● 参考借鉴

互联网时代高职会计专业的转型与提升 赵克辉 81

自然资源资产离任审计研究现状与评述 伍彬,伍中信 86

## ● 审计园地

诉讼风险、上市公司产权性质与IPO市场反应

——基于会计师事务所转制视角 李璐,万怡 91

基于审计整改的国家审计效果研究 王翠琳,赵珈 97

## ● 财经论坛

P2P网络借贷中的借款描述质量、出借行为与信用风险 辛晨,刘传哲,夏雨霏 104

“丝绸之路核心区”财税政策对投资效率的影响 余珍,韩金红 112

——基于A股新疆上市公司的经验证据

融资约束对加工贸易增加值率的影响检验 王媛媛,王利晓 118

——基于中国工业企业的数据

基于模糊理论的地方政府性债务支出绩效评价 金荣学,宋菲菲,赵常恒 124

## 启 事

本刊所载文章被全文收录于清华大学《中国学术期刊网络出版总库》及CNKI系列数据库。如果作者不同意本人文章被收录其中,请在来稿时说明,本刊将做适当处理。

社长·总编:刘兴榜  
特约主编:马靖昊  
副社长:李珂  
张瑾  
责任编辑:陈晶  
编 辑:李小艳  
刘钰莹

编辑:《财会月刊》编辑部  
出版:《财会月刊》杂志社  
地址:武汉市汉口西马路2号  
邮政编码:430016  
咨询处 ☎:027-85777701  
发行部 ☎:027-85777703  
稿件室 ☎:027-85777738  
财务室 ☎:027-85777739  
网 站 ☎:027-85777762  
投诉处 ☎:027-85666620  
电子邮箱:CKYK@188.com  
网址http://www.CKYK.cn  
国际标准刊号:ISSN1004-0994  
国内统一刊号:CN42-1290/F  
出版时间:2017年8月下旬  
印刷:中闻集团武汉印务有限公司  
总发行:武汉财经传媒中心  
发行范围:国际·国内公开发行  
国外发行:中国国际图书贸易总公司(北京市399信箱)  
国外代号:TP4368  
国内邮发:湖北省邮政局  
订阅处:全国各地邮政局(所)  
零售处:本社发行部

|                               |   |       |
|-------------------------------|---|-------|
| <i>Wang Huabin et al.</i>     | Nature of Ownership, Political Connection and the Investor Protection<br>Role of the Media                              | (3)   |
| <i>Chen Jingpu et al.</i>     | The Effect of R&D Investment on Financial Performance Under<br>Financing Constraints                                    | (12)  |
| <i>Xiao Lulu et al.</i>       | Managerial Power, Earnings Management and Investment Efficiency   | (18)  |
| <i>Lin Yongjian</i>           | The Relationship Between Profit Smoothing and Institutional Ownership   | (25)  |
| <i>Cheng Suyun et al.</i>     | An Empirical Study of Chinese Media Industry Listed Companies<br>Ownership Structure and Corporate Performance          | (31)  |
| <i>Sun Shan et al.</i>        | Research on the Social Efficiency of Alcohol Advertising Regulation in<br>China   | (39)  |
| <i>Sun Juanjuan</i>           | Does the Media Sensationalism Have Governance Effects on Excess<br>Executive Compensation?                              | (47)  |
| <i>Feng Zhengqiang et al.</i> | The Impact of FDI Pace on Enterprises' Performance  | (54)  |
| <i>Tan Jianwei et al.</i>     | Construction of Operation Performance Evaluating Index System of<br>Industrial Technology Innovation Strategic Alliance | (62)  |
| <i>Liu Hailong et al.</i>     | Construction of Corporate Social Responsibility Innovation Model Based<br>on Literature Analysis                        | (75)  |
| <i>Li Lu et al.</i>           | Litigation Risk, Property Rights of Listed Companies and Reaction of<br>IPO Market                                      | (91)  |
| <i>Wang Cuilin et al.</i>     | The Effect of China's National Audit Based on the Audit Rectification   | (97)  |
| <i>Xin Chen et al.</i>        | Loan Description Quality, Lending Behavior and Credit Risk in P2P<br>Lending  | (104) |
| <i>Jin Rongxue et al.</i>     | Evaluation of Local Debt Performance Based on Fuzzy Theory  | (124) |

**Editor and Publisher:** Editorial Department of *Finance and Accounting Monthly*

**Postcode:** 430016

**Editorial Address:** No. 2, XiMa Road, Wuhan, China

**Telephone:** 86-27-85777738

**International Standard Serial Number:** ISSN1004-0994

**E-mail:** CKYK@188.com

**Domestic Unity Issue Number:** CN42-1290/F

**WebSite:** <http://www.CKYK.cn>

**Issued Abroad:** China International Book Trading Corporation(P.O. Box 399, Beijing)

**Code Abroad:** TP4368



|                               |   |       |
|-------------------------------|---|-------|
| <i>Wang Huabin et al.</i>     | Nature of Ownership, Political Connection and the Investor Protection<br>Role of the Media                              | (3)   |
| <i>Chen Jingpu et al.</i>     | The Effect of R&D Investment on Financial Performance Under<br>Financing Constraints                                    | (12)  |
| <i>Xiao Lulu et al.</i>       | Managerial Power, Earnings Management and Investment Efficiency   | (18)  |
| <i>Lin Yongjian</i>           | The Relationship Between Profit Smoothing and Institutional Ownership   | (25)  |
| <i>Cheng Suyun et al.</i>     | An Empirical Study of Chinese Media Industry Listed Companies<br>Ownership Structure and Corporate Performance          | (31)  |
| <i>Sun Shan et al.</i>        | Research on the Social Efficiency of Alcohol Advertising Regulation in<br>China   | (39)  |
| <i>Sun Juanjuan</i>           | Does the Media Sensationalism Have Governance Effects on Excess<br>Executive Compensation?                              | (47)  |
| <i>Feng Zhengqiang et al.</i> | The Impact of FDI Pace on Enterprises' Performance  | (54)  |
| <i>Tan Jianwei et al.</i>     | Construction of Operation Performance Evaluating Index System of<br>Industrial Technology Innovation Strategic Alliance | (62)  |
| <i>Liu Hailong et al.</i>     | Construction of Corporate Social Responsibility Innovation Model Based<br>on Literature Analysis                        | (75)  |
| <i>Li Lu et al.</i>           | Litigation Risk, Property Rights of Listed Companies and Reaction of<br>IPO Market                                      | (91)  |
| <i>Wang Cuilin et al.</i>     | The Effect of China's National Audit Based on the Audit Rectification   | (97)  |
| <i>Xin Chen et al.</i>        | Loan Description Quality, Lending Behavior and Credit Risk in P2P<br>Lending  | (104) |
| <i>Jin Rongxue et al.</i>     | Evaluation of Local Debt Performance Based on Fuzzy Theory  | (124) |

**Editor and Publisher:** Editorial Department of *Finance and Accounting Monthly*

**Postcode:** 430016

**Editorial Address:** No. 2, XiMa Road, Wuhan, China

**Telephone:** 86-27-85777738

**International Standard Serial Number:** ISSN1004-0994

**E-mail:** CKYK@188.com

**Domestic Unity Issue Number:** CN42-1290/F

**WebSite:** <http://www.CKYK.cn>

**Issued Abroad:** China International Book Trading Corporation(P.O. Box 399, Beijing)

**Code Abroad:** TP4368