美国上市公司“信息披露控制与程序”研究

范淑清

（青岛大学医学院 青岛 266021）

【摘要】美国证券交易委员会提出了“信息披露控制与程序”的概念，旨在确保必须予以披露的重要财务与非财务信息能够被及时确认和披露，这是财务报告内部控制的必然要求。本文对其实施程序及其优化、季度评估程序进行了分析。

【关键词】内部控制 信息披露 控制与程序

一、信息披露控制与程序的含义

美国证券交易委员会（SEC）于2002年8月29日首次提出“信息披露控制与程序”概念，旨在确保必须予以披露的重要财务及非财务信息能够被及时确认，并提交公司管理层以供其做出决策。信息披露控制与程序确保包括（但不限于）公司按《证券交易法》编制的财务报告所披露的信息能够被合并，并及时告知公司管理层（包括CEO和主要财务官员），以使其能够按照SEC相关法规及时进行披露。

信息披露控制与程序包括财务报告内部控制中能确保交易按需要被记录，以便根据一般公认会计准则（GAAP）编制财务报表。从总体上来说，财务报告内部控制是信息披露控制与程序的一部分。SEC之所以将信息披露控制与程序和财务报告内部控制区分开来，是要强调公司高层管理人员确保所规定的重大财务及非财务信息均能纳入公司的季度及年度报告，因为信息披露控制与程序相对财务报告内部控制可涵盖更多的非财务信息，而财务报告内部控制所涵盖的项目并不一定直接涉及任何非财务信息披露事项。财务报告内部控制和信息披露控制与程序的对比见下表。

财务报告内部控制和信息披露控制与程序对比

公司管理层职责	条款要求	
	404条款 财务报告内部控制	302条款 信息披露控制与程序
总结公开信息的可靠性	财务报表	公众报告所包含的所有重大财务及非财务信息，包括财务报表
及时评估控制与程序	每年一次	每季度一次
进行审阅	年末	季度末或年末
记录评估以提交CPA鉴证	每年一次	无
评估变动所产生的影响	每季度一次	每季度一次
在共同及相关流程中遵守404条款和302条款	和信息披露控制与程序有大量重叠	包含财务报告内部控制
向公众报告	内部控制报告	有关人员的核证报告

二、信息披露控制与程序的设计

1. 成立信息披露委员会，组织并监督整个披露过程。许多公司已经成立了某种形式的信息披露委员会。该委员会负责分析信息的重要程度、及时确定信息披露规则、识别相关的信息披露问题以及协调制定合适的框架，从而使公司管理层能及时获知有关的重要信息，以采取相应措施或进行披露。如果公司已成立信息披露委员会，则应该按照其章程规定认真履行其职责和义务。如果公司并未成立信息披露委员会，那么核证官员就必须承担该委员会的具体责任。

2. 采用一套标准的报告格式或流程。例如，某公司为其营运部门制定了一套标准月度报告模式，包括一份声明函、有关营运过程中变化的分析报告、内部控制评估报告、有关营运过程中变动的风险评估报告、对相关方的概括介绍以及财务报告。公司信息披露委员会检查每一份报告内容，跟踪有关问题及处理重大事件的情况，并将有关结果归档。

3. 记录并及时更新报告要求。S-K条例、S-X条例、最新的GAAP清单以及其他清单为报告要求提供了基础。公司管理层或信息披露委员会应根据上述清单决定适用的要求，并确保具备了必需的政策、活动及专业技能，从而形成一个有效的框架，以对所需信息进行确认、记录、处理、汇总和报告。

4. 设计并实施程序以进行必要的信息披露。公司管理层应记录披露信息的产生过程，并告知相关负责人员，从而明确他们在信息披露过程中的角色、责任和权利。公司信息披露控制与程序应由信息披露委员会制定，由主管管理人员组织实施，并将书面文件递交相关负责人员，要求其以书面形式表明对有关文件的看法，从而确立执行上述控制与程序的责任。同时，公司应对员工的配备及培训效果进行评估，以确保每个员工都了解公司对他们的期望。

5. 建立一个财务报告风险框架。建立财务报告风险框架为的是帮助管理层和审计委员会找出公司内部控制的薄弱环节，发现潜在的错报，提出有效的监督和控制措施，从而将财务报告风险降低到一个可接受的水平。有效的财务报告风险框架包括六个方面内容：①会计制度的选择和应用；②会计估计程序；③关联交易；④商业交易和数据易变性；⑤敏感性

分析;⑥估值和监督。SEC设计的财务报告风险框架为公司风险评估提供了强有力的支撑。

6. *为常规的信息披露设立追踪系统。*公司管理层应将责任分配给个人或团队,以披露所规定的信息,并制定时间表,以及时编制、整理及检查相关的披露信息。此外,还必须对时间表的执行结果进行监控。

7. *确定生成信息的关键流程,并加以特别关注。*支持财务报告和公开披露过程的上游流程应由适当的流程责任人来负责审查。公司管理层可将财务报告中的关键信息分为若干恰当的类别,以确定关键的流程,并根据不同的职责功能划分类别,从而确定用以记录、处理、总结和报告有关信息的相关流程。应采用适当的标准对上述流程的重要程度如有关流程对公司运营的重要性、对财务报告的影响、发生变动的可能性以及潜在的重大错误等进行评级。

8. *收集并总结公司的相关信息,以便采取适当的方式进行披露。*至少应在初始阶段制定一套简单的程序,以方便重大信息的沟通,即规范现有的披露程序。对于每个月都须呈报公司管理层的内容,信息披露委员会应将每个部门的报告递交首席执行官和首席财务官进行审阅,并将其作为持续评估工作的一部分予以归档。公司管理层还须定期召开电话会议,与业务部门进行交流,以识别新风险及解决突发事件。

三、信息披露控制与程序的优化

1. *监控外部及内部变动。*对公司环境及业务发生的变动需要特别关注,并对有关变动对公司业务、财务报表的影响给予评估,内容包括:合并及收购事项、资产剥离、新的业务运作、新系统的启用、人事变动、重大的市场业绩下滑,以及法律、法规的变动。信息披露委员会(或行使同等权利的组织)应负责监控此类变动,以确定须予披露的重大信息。变动识别程序是SOX404条款持续性合规结构的关键组成部分。

2. *确定与公司营运相关的主要业务风险。*管理层和董事会应就公司的主要经营风险以及对有关风险可能带来的损失和收益的管理监控达成一致。管理层向公司董事会推荐具体策略及行动计划时应阐明有关策略及计划的内在风险,并根据对风险的容忍度提出相应的对策。同样,董事会必须了解管理层对可接受风险的评估以及有关建议对公司风险管理的影响,并达成共识,以明了组织业务目标的内在风险和不确定性因素,从而帮助管理层更好地确定在财务报告中应予披露的重大信息。管理层对业务风险以及这些风险对财务报告中信息的有关影响评估应不断予以更新。

3. *设计一套程序,用来确定影响控制有效性的变动因素。*客观事物是不断发展、变化的,因此控制的变动是不可避免的,必须予以及时调整。例如:经营风险、新的关联方交易、新的诉讼案件和其他或有事项、决策风险、法规变动、信用和市场风险以及名誉和品牌风险的出现,都会导致产生须予披露的事项;外部环境的变更(如经济、利率等)会影响确定财务报表隐含的估计与假设。管理层应制定一套程序,以及时识别需要解决及披露的事项。同时,公司管理层应确保一旦发生新的事件和变动,信息披露控制与程序能有效发挥作用。

四、对信息披露控制与程序进行季度评估

根据SEC的规定,在对季度评估程序的设计上,公司管理层应把评估重点放在变动对控制与程序及其运作的影响上。通过信息披露控制与程序,核证官员有责任确保他们(或他们指派的官员)能够及时获知可靠的、重要的财务及非财务信息。在核证官员的指导下,公司应该做到如下几点:

1. *识别需及时评估的关键披露流程,以确保相关控制已做好设计和有效执行。*管理层应当根据风险评估来识别需要关注的关键披露领域。例如,有鉴于2006年及2007年股权激励的经验,股票期权的授予和行使流程会受到特别关注。另外,鉴于SEC新的披露要求,有关行政人员包括高管人员、董事、重大股东及其他相关人士在金融交易中的参与情况,以及这些人员与公司的关系,也须纳入披露流程。投资者、媒体以及监管机构尤其关注这些领域的披露情况,已暴露的缺陷可能也会受到相应关注。对于管理层选定的需立即予以评估的关键流程,应对其相应控制与程序进行及时诊断,以确保其被充分设计、有效实施,并记录在案,以满足法案的合规要求。

2. *记录风险及确定关键控制点流程。*即要求确定控制缺陷并制定改进计划使之完善,包括:重大流程的信息输入、信息输出、经营活动、会计政策、内容控制系统均应依据公司管理层对其重要性的评估适时记录在案,在记录每个流程的过程中,相关风险及关键控制点应随之确定。这些控制点为开展控制评估提供了基础。

3. *纠正控制缺陷。*季度评估的目的是总结经验,发现问题,提出改进意见,以利后续工作更好地开展。就披露及核证要求而言,任何控制缺陷都应予以考虑并尽快解决。

4. *结合公司的公允报告目标。*信息披露控制与程序的基础结构应考虑到公司的业务目标、薪酬制度以及其他会影响员工行为的实务。这些因素都会影响公司报告的公允性。报告应成为每位经理工作中不可缺少的一部分,对一些公司来说,这意味着思维方式的改变。信息披露委员会应负责确定公司文化中是否存在影响实现公允报告之目标的情况。

5. *加强对流程责任人及内部审计计划的监控。*控制点的确定不仅为编制适当的矩阵以及为流程责任人的监控提供了基础,而且为内部审计计划提供了业务环境。流程责任人的监控及内部审计结果应提交信息披露委员会审阅。

6. *记录评估过程。*就内部控制规则而言,SEC指出公司应保留证据材料(包括文件),为支持公司管理层的结论提供合理依据。信息披露控制与程序的评估也应建立类似的文件,并将其整理存档以供后期审阅。

7. *核证官员应编制一项清单,总结每个季度必须采取的重要步骤。*该清单应包括指定官员签署核证声明前必须完成的工作和有关事宜。

主要参考文献

1. 陈汉文等.萨班斯法案404条款:后续进展.会计研究,2005;2

2. 王金凤.上市公司信息披露制度研究.财会月刊(理论),2006;2