

# 浅探证券市场会计信息质量保障体系构建

秦学斌

(广东女子职业技术学院 广州 511450)

**【摘要】** 保障会计信息质量,保护投资者利益,是证券市场永恒的主题。本文在分析会计信息生成与传递的基础上,探讨证券市场会计信息质量的实现途径和强化机制,试构建一个会计信息质量保障体系的理论框架。

**【关键词】** 证券市场 会计信息 会计信息质量

## 一、会计信息的生成与传递

信息只有传递给信息使用者并被其所利用,才能实现其使用价值。高质量的信息应该有较高的使用价值,且其生成与传递应该是高质量的。信息论的创始人、美国数学家申农于1949年提出著名的通信系统模型,科学地模拟了通信系统的结构与功能。根据申农构建的通信系统模型,信息工作从信息的收集开始,中间经历了生成、发送、获取、传递、接收、加工、储存等过程。在这个过程中信息由无序变为有序,由内在信息加工变成外在信息传递,由自然信息转化为人类所用信息,信息因此具有了价值。

在企业管理大系统中,作为信息源的有生产管理系统、销售管理系统、理财管理系统、劳动人事管理系统等子系统。负责数据收集处理变换的经济信息系统(会计)向企业所有信息源收集数据,再按照会计准则和会计信息披露制度把原始数据“编译”成财务信息,并以财务报表为载体集中反映(或披露),以供利益相关者使用。财务报表所提供的信息,主要是历史信息 and 现在信息。为了充分地发挥信息的效应,需要对财务报表提供的财务信息进行第二次加工变换,这主要是由财务分析师进行财务分析和预测,评估企业发展的趋势与前景,使财务信息具有三种时态,即历史信息、现在信息和未来信息,从而使财务报告使用者更好地作出经济决策。

从企业来看,经济信息是非常丰富与繁杂的,会计作为一种商业语言,它表达的是企业投入产出的货币价值替代变量,会计信息反映的只是企业经济信息中可计量的财务信息,而企业经济信息中不可计量的非财务信息被排除在外。也就是说,会计信息包含了企业的全部经济信息。这是会计本身固有的局限性所致。另外,在会计信息传递过程中,种种人为的因素在信息传递通道中掺入会计信息“噪音”,会计信息质量也会受到严重影响。

因此,要保障会计信息质量,必须根据会计信息使用者的要求,着手做好以下几个方面的工作:①加强会计理论研究,更好地满足信息使用者的需要,减少会计信息生成的局限性;②加强会计信息的编码与译码——会计准则的建设,生成更高质量的会计信息;③提高会计信息传递的效率,完善会计信

息披露制度,减少会计信息的错报、漏报;④实行全方位的多元会计监管,排除会计信息“噪音”,即人为的干扰。

## 二、生成高质量会计信息的途径:会计准则与信息披露制度的制定与执行

对于会计信息质量,目前已有一套比较全面的评价标准。但是,会计信息质量评价标准是对会计信息质量结果性的概述,较为抽象,它只是为会计信息生成与披露(传递)提供了一种基本评价标准和总体指导原则。会计信息质量评价标准的要求还必须通过会计制度、会计准则和会计信息披露制度贯彻于各报表要素的确认、计量、记录、报告等相关具体过程中,从而在过程上为会计信息的生成提供切实可行的指导和质量保证。在此意义上,会计制度、会计准则和会计信息披露制度可视为规范会计信息质量的具体执行标准。因此,高质量的会计准则、完善的会计信息披露制度是“编译”出高质量的会计信息的前提。

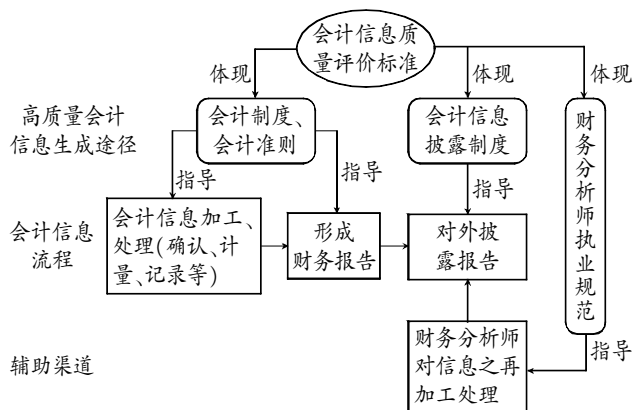


图1 会计信息质量特征贯彻机制

如图1所示,会计信息质量评价标准体现于会计制度、会计准则、会计信息披露制度和财务分析师执业规范中。

会计制度、会计准则主要规范会计报表内资产、负债、所有者权益等内容的确认、计量,以及表内附注等相关内容的披露等。会计准则的制定十分注重理论的逻辑性和科学性,并常常需要根据经济环境的变化在不同会计信息质量标准间作出

权衡。譬如,为了提高财务信息的相关性,会计准则应该给予企业一定的会计选择空间,让管理者根据企业的具体情况选择会计政策和作出会计估计,但这势必给管理人员提供了盈余管理的空间,从而降低了会计信息的可靠性。

会计信息披露制度是指在证券市场上借助某种金融工具向公众筹集资金的公司依法向所有投资者和整个证券市场公开、公平、公正地披露与该筹资行为相关的信息,以及按规定披露的季度、半年度和年度财务报告。它偏重于对外披露财务报告技术层面的要求,如会计信息披露要求充分、透明、可比,减少会计信息的错报、漏报,同时对财务报告还加以格式上的具体规定,以便报告使用者能很好地阅读和理解。

在成熟的资本市场中,财务分析对市场的有效运行起着重要的作用。财务分析师对会计信息的再加工增强了信息的相关性,使会计信息更容易为使用者理解。财务分析师有多种信息来源,可以相互验证信息真实与否,这也就增强了会计信息的可靠性。市场正是通过财务分析师及时而准确地传递和解读公司的各种信息,在投资者与公司之间架起一座信息沟通的桥梁,使市场价格能大致反映公司的内在价值。财务分析师对会计信息的再加工处理是会计信息生成与传递过程中不可或缺的一步,规范财务分析师执业是提高会计信息质量的重要一环。

### 三、实现会计信息质量特征要求的强化机制

从某种意义上说,会计是一门技术,但会计并不是独立于社会经济制度的“自然状态”,会计技术需要在一定的社会关系和制度环境中实现。要维护有效的资本市场,充分发挥会计信息的作用,事前的防范、事中的监督、事后的惩罚,三者不可或缺。这种全方位的多元监管重点不是如何贯彻实施会计信息的质量标准,而是监督会计流程的每个步骤是否遵循了会计准则和会计信息披露制度。这种监管机制既能保证会计信息质量,又能有效地排除人为的会计信息“噪音”。

上市公司的会计信息质量监管可划分为四个层次,即公司治理、独立审计、事后监管及媒体与证券市场参与者的监督,如图2所示。从成本与效率看,越靠前的渠道起的作用越直接、成本越低、越有“纠错”效果,越靠后的渠道,“事后补救”的性质越强、成本越高(陈志武,2002)。

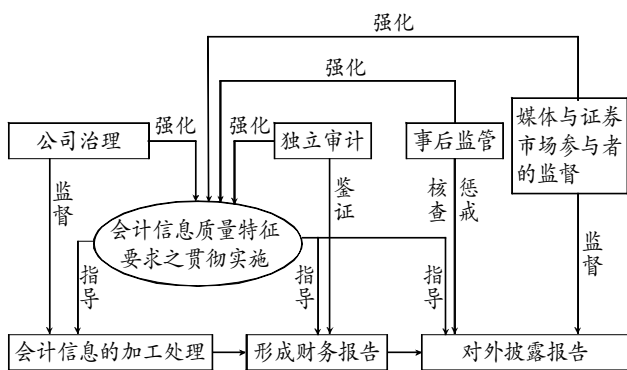


图2 会计信息质量特征要求实现的强化机制

第一层次:公司治理。董事会是公司治理机制的重要组成

部分,它是由资金提供者(股东)与资金使用者(管理层)组成的权力决策机构,其主要目的是代替股东监督管理当局,并力图实现股东利益最大化。从理论上讲,董事会应该在监督经理方面发挥重要作用。美国十分注重董事会的独立性,并要求董事会主导提名委员会、审计委员会和薪酬委员会。董事会对公司管理层的监督是最直接有效的,董事会对上市公司会计信息生产的监督与纠错显得至关重要。与美国公司治理中较为突出的董事会与管理层的利益冲突不同,在我国公司治理中较为突出的是大股东对小股东利益的掠夺。

第二层次:独立审计。在证券市场中,通过独立的第三方对信息质量作出优劣评判,有助于促使公司提高会计信息披露质量,其作用方式体现为:其一,审计根据能够反映信息使用者要求的约束标准,独立地对财务信息进行审查;其二,审计促使信息供给方根据信息使用者之标准控制会计处理过程。鉴于此,信息的供给者和使用者通常都认为独立审计人员的意见提高了信息的可靠性和可信性(FASB,1973)。

第三层次:事后监管。证监会的直接介入通常只有在恶性事件尾声或事态极端严重时进行,而且只能起“事后补救”作用,这是因为证监会不可能有足够的资源实现对每一家上市公司的事前复核。证监会的主要功能应该是间接监管,即从监管理念的高度去设计并维护各种运作机制。当恶性事件发生后,能否对错误行为人实施严厉的市场惩罚和让受害者得到足够的赔偿是衡量资本市场成熟程度的重要标志。美国的安然事件爆发后,至少有十几家律师事务所发表声明,表示愿意代理在任何时间购入过安然股票的个人或机构参加诉讼,准备以集团诉讼的方式追偿投资者的经济损失。在证券市场上,集团诉讼无疑是保护广大中小投资者利益的最有效的法律武器之一。

第四层次:媒体与证券市场参与者的监督。证券市场参与者(即市场力量)和媒体对上市公司的监督也颇为重要,在我国,很多会计信息失真不是被审计师发现的,而是被媒体调查发现的。媒体和证券市场参与者对会计信息不断地加以分析并提出质疑,迫使公司面对现实,减少会计造假行为。

### 主要参考文献

- 葛家澍. 会计基本理论与会计准则问题研究. 北京: 中国财政经济出版社, 2000
- 袁宗舜. 财务会计概念研究. 上海: 立信会计出版社, 2001
- 杜兴强. 会计信息产权逻辑及其博弈. 会计研究, 2002; 10
- 聂新军, 韩洪灵. SEC在美国会计准则建设中的作用及启示. 证券市场导报, 2002; 6
- 李心合. 会计制度的信誉基础. 会计研究, 2002; 4
- FASB. Statement of financial accounting concepts No.1, objectives of financial reporting by business enterprise. Norwalk, 1978
- Levitt. Speech at New York University center for law and business. The numbers game, 1998