

我国上市公司 会计政策选择与公司治理

西南财经大学 邓 倩 李玉波

【摘要】会计系统是在一定的治理结构下运行的,必然要受到所在公司治理结构的影响,即公司治理结构在很大程度上会影响企业会计政策的选择。本文从公司治理、会计政策选择的内涵出发,分析了不同利益主体之间在会计政策选择上的博弈,并提出了改善公司治理的几条建议,以期有利于提高会计政策选择的公允性。

【关键词】 会计政策 政策选择 公司治理

公司治理问题一直是企业制度与组织架构的核心问题。近年来,我国上市公司频频曝出黑幕,其焦点就是公司治理问题。上市公司为了达到配股的目的,或为了避免被ST,便使尽浑身解数,在会计政策上大做文章。从美国的安然、世通、施乐等粉饰业绩导致企业破产的案件,到日本雪印食品公司舞弊案件,以及我国的红光实业、郑百文、生态农业和银广夏等造假案件,都是通过玩弄会计政策来欺骗投资者的。这些弄虚作假行为极大地影响了资本市场的效率。公司治理已成为人们极为关注的热点问题。

「原有会计政策所没有解决的问题,实现原定的政策目标。 制约、相互作用的。对某一因素进行调节和控制的会计政策的

- 4.合并。就是旧的会计政策虽被终止,但原有的会计政策功能并不取消,而是将其合并到其他会计政策之中。合并有两种情况:一种是将被终止的会计政策内容合并到其他已有的政策当中;另一种是将两项或多项被终止的会计政策合并起来,组成一个新的会计政策。
- 5.分解。就是将原有的会计政策分成几个部分,每一部分各自形成一项新的政策。采用分解的方式进行会计政策终结,虽然从形式上来看原来的会计政策已不复存在,但会计政策的内容还是保留了下来。
- 6.缩减。就是采用渐进方式实现会计政策的终止。其目的 是为了缓冲会计政策终止时各项工作所带来的震荡,协调好 各方面的关系,尽可能地减少损失。一般地说,缩减的办法主 要是逐步减少对某项会计政策的投入、缩小某项会计政策的 实施范围等。

五、几点启示

- 1.企业会计政策在实施过程中必须根据已变化后的新情况和执行过程中的反馈信息,不断地改变、修正和调整。因为,一方面,一项会计政策无论设计得怎样科学和正确,它都不可能与纷繁复杂的客观实际情况完全一致;另一方面,随着时间的推移、执行活动的进展和外界环境的变化,会计政策执行还会遇到一些新情况和新问题。
- 2.企业会计政策的实施会对利益关系、社会经济秩序产生 广泛的影响。企业会计政策是调节、组织、控制和管理会计系 统的重要工具,会计政策内外各因素之间都是相互联系、相互

一、对公司治理内涵的理解

何为公司治理?早在两个多世纪以前,亚当·斯密就已经谈到管理者与所有者的利益追求不一致的问题,这其实就是公司治理的本质问题。按照美国经济学家威廉姆森的定义,公司治理就是限制针对事后产生的准租金分配的种种约束方式的总和,包括所有权的配置、企业的资本结构、激励机制、公司接管、董事会制度和来自机构投资者的压力、产品市场的竞争、劳动力市场的竞争、组织结构等。1997年,哈佛大学的经济学家石雷佛和魏施尼进一步定义公司治理,是要研究如何保

制约、相互作用的。对某一因素进行调节和控制的会计政策的实施,就意味着其他因素也要相应地改变或调整。

- 3.公开企业会计政策的评估结果。通过公开某项会计政策评估的结果,揭示某项会计政策的低效或无效,让人们了解继续这种会计政策将对企业、利益相关集团等造成的危害和损失,并真正认识到及时终止那些绩效不佳、陈旧过时的会计政策有利于企业的发展和社会的进步。
- 4.处理好会计政策的实施和终结与会计政策稳定、会计政策发展的关系。会计政策是一种动态过程,随着客观环境的变化,会计政策必然会发生变化,必须向前发展。会计政策的终止,也是会计政策的发展。政策终止是政策发展的必然,正确认识会计政策终止与会计政策稳定、会计政策发展的相互关系,就能有效地促进会计政策的终止和实施,推动社会和企业各方面工作的发展。

主要参考文献

- ①吴水澎.中国会计理论研究.北京:中国财政经济出版社,2000
 - ②王开田.会计行为论.上海:上海财经大学出版社,1999
- ③埃尔登·S.亨德理克森.王澹如,陈今池译.会计理论.上海:立信会计图书用品社.1987
- ④孟宪伟,刘波.试论我国宏观会计政策的选择.商业研究,2004:1
 - ⑤黄菊波,杨小舟.试论会计政策.会计研究,1995;11
- ⑥李端生,朱力.论现代企业会计政策的选择.会计研究, 1996;8

□・16・财会月刊(理论) 2005.12

证公司的出资人可以获得他们投资所带来的收益,研究出资人怎样使经理将资本收益的一部分作为红利返还给他们,研究怎样可以保证经理不吞掉他们所提供的资金、不将资金投资于不利项目。可见,公司治理就是要解决出资者应该怎样控制经理,以使他们为自己的利益服务。

一般说来,公司治理是一种对公司管理和运营进行监督和控制的体系。它不仅规定了公司的各个参与者,例如董事会、经理层、股东和其他利益相关者的责任和权利分布,而且明确了决策公司事务时所应遵循的规则和程序;既要遵从《公司法》、《证券法》、会计准则、工商和税务规定,又要执行公司的章程、规则、程序和制度。其核心是在所有权和经营权分离的条件下,解决好所有者和经营者的利益不一致而产生的委托代理关系。其目标是要降低代理成本,使所有者不干预公司的日常经营活动,同时又保证经理层维护股东的利益,实现公司价值和利益的最大化。

二、不同利益主体在会计政策选择上的博弈分析

会计政策选择也称会计选择,是指在既定的可选择范围内(一般由各国的会计准则、相关经济法规等组成的会计规范体系所限定),根据特定主体的经营管理目标对可供选择的会计原则、方法、程序进行定性、定量的比较分析,从而拟订会计政策的过程。社会主义市场经济确立之后,出现了许多新的情况,其特点是经济环境复杂多变,对企业的会计工作提出了许多新的要求,从而形成了企业会计政策选择的客观环境,使会计政策选择工作变得十分必要。

会计政策选择在形式上表现为会计过程的一种技术规范,但会计政策的选择绝不是一个单纯的会计问题,它是与企业相关的各利益集团处理经济关系、协调经济矛盾、分配经济利益的一项重要措施。对同一会计事项的处理,往往因选择的会计政策不同而产生不同的甚至是相反的会计结果,从而影响各利益集团的经济利益,导致各利益集团作出不同的决策,最终影响社会资源的配置效率和效果。按照经济博弈理论的观点,企业作为会计信息的生产者和提供者,与政府、投资者、债权人、供应商、顾客及员工等相关利益主体构成博弈的一方和多方,出于利益和需求的动机,各方均可选择对自己有利的策略并付诸实施。

1."双重身份"的管理当局与会计人员的利益均衡。一方面,管理当局受所有者的委托经营企业,应按所有者的意志行事;另一方面,管理者的"人力"的地位已上升到"人力资本"的地位,享有企业剩余索取权。显然,管理者也是一个追求自身效用的经济人,由于未来存在不确定性,加之自己拥有信息优势,便产生机会主义的选择行为,以使自身的效用最大化。在管理者实际控制会计资源的配置权,即管理者实际控制着会计人员的选聘与落聘、职位和福利的情况下,会计人员屈从于经营者的压力是一种无奈的选择。我国会计界流传的"顶得住的站不住,站得住的顶不住"的顺口溜就是最好的写照。管理者要求会计人员利用会计政策选择的机会操纵会计信息,会计人员基于自身利益满足管理者的要求已成为会计人员与管理者博弈的纳什均衡。

2.基于报酬契约假设——经营者与所有者的博弈。股东 为了保护和增加自己的投资利益,同时也为了预防经理人员 的偷懒行为和道德风险,很早就采用将经理人员的报酬和企业业绩挂钩的做法。在这种激励制度下,经理人员出于自身利益考虑,一般会采用增加当期利润的会计政策,只是在某些情况下,企业的分红计划规定了盈利的上限和下限,一旦实际盈利高于目标盈利的上限,其高出部分将使他们永远失去获得这部分盈利的机会,这时,经理人员就有把高出部分向未来期间递延的动机;若实际盈利低于目标盈利的下限,经理人员则有进行"巨额冲销"的动机。

3.债务契约假设——经营者会计政策选择的去向。债权人在特定的条件下将资金以信贷的方式投入企业,期望能从企业所创造的利益中获得相应份额的利益(利息)。债权人为了降低风险,在贷款期内与债务人订立一系列保护性条款,以限制企业在营运资本、固定资产、现金流量等方面作出对债权人不利的选择。对所有者与经营者而言,违反与债权人的合约是要付出代价的,企业为避免债务的技术性违约给企业带来损失,同时也为了减少企业重新签订债务契约的成本,企业管理当局会选择可减少违约可能性的会计政策。

4.政府的激进政策——企业面临如何筹划。政府作为宏 观经济的调控主体,其本身也是一个利益集团,参与企业利益 的分配。一般来讲,政府在参与企业利益分配时,常以流转税 和所得税的形式取得收入。因此,在会计政策选择上,政府往 往偏于激进,因为这有利于增加税前会计利润,进而增加政府 收入。从企业角度来看,企业为了向政府少缴税,整体上会趋 向于保守和留有余地。这种利益分歧集中体现在税务会计的 计量方法选择上,且政府往往处于优势,如政府可以禁止企业 在税前列支超过税法规定标准的实际成本,限制企业所提供 的服务形式及数量。政府还可能采取向企业转移支出的办法, 间接取得收入,且不允许企业抵扣税金,而是直接列支成本。 由此可以看出,会计政策的选择是多方利益主体之间的一种 博弈过程。会计政策的选择贯穿于企业从会计的确认到计量、 记录、报告诸环节。从会计政策博弈的角度来看,会计其实是 一门貌似精确但事实上并不精确的学科,会计理论和实务中 的许多问题并没有一条放之四海而皆准的取舍标准。因此,会 计过程的最终产品——会计信息多半是主观判断的产物,是 各个利害关系主体如股东、债权人、政府、企业管理当局等利 益博弈均衡的结果。

三、进行会计政策选择和完善公司治理应做好的工作

由于各利益相关者的利益不一致,他们都会从自身利益 出发对会计政策的选择施加影响,所以在会计政策选择时就 不可避免地会出现矛盾。而公司治理结构在很大程度上影响 着企业会计政策的选择,为了维护各利益相关者的利益、保证 会计政策选择的公允性,就必须完善公司治理结构,提高公司 治理的效率。针对我国当前上市公司的公司治理与会计政策 选择的现状,我们应着力解决好以下几方面的问题:

1.解决"董事不懂事"问题——建立独立董事制度。在实际工作中,不完善的公司治理比比皆是,例如利用董事会监控总经理及其他高层管理者是一种有效的制衡机制,但在上市公司中却普遍存在两职合一的情况,意味着总经理自己监督自己。Molz的研究得出了董事长和总经理两职合一会削弱董事会监控功能的结论;Forker也曾断言两职合一会威胁到内

部监控质量和信息披露质量,并发现两职合一与公司信息披露水平存在负相关关系。

2001年5月31日,中国证监会颁发了《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》,要求上市公司董事会成员中应当有三分之一以上为独立董事,其中至少包括一名会计专业人士。在完善的公司治理结构下,企业所选择的会计政策及会计政策的变更、变更的理由及由此产生的会计影响等,应受到独立董事的监督,并向各利益相关者披露,各利益相关者或独立董事有权要求管理当局对其所采用的会计政策做出解释并予以调整。从理论上来说,独立董事制度作为抵制经营者机会主义行为的手段,有利于内部治理机制的强化。但近几年国内外一系列重大的财务舞弊案说明了,公司治理机制中的权力失衡非独立董事所能解决的问题。所以,笔者认为,需要与其他机制共同作用以期达到更好效果。

- 2.获取需求理论——完善激励机制。根据中国企业家调查系统1994年度报告的数据,在国有企业经营者中,认为自己的才能、职责、风险只是得到部分回报的占65.4%,基本得不到回报的占32.2%,41.7%的经营者对自己的经济地位感到不满,可见激励机制存在缺陷。解决激励问题的办法主要是让经营者的收入与经营业绩挂钩,一般实行工资、奖金、股票期权等多种形式相结合的报酬方式。当然,各种报酬方式有其特点和不足,我们应考虑把各种方式结合起来,达到对经营者的长期激励,同时,还应该从经营者需求角度考虑制定更有效的激励措施。根据美国哈佛大学戴维·麦克来兰的获取需求理论:人们在工作情境中的需求分为三类——对权力的需求、对人际关系的需求和对成就的需求。下面对此结合完善激励机制予以简单阐述:
- (1)对成就感需求的人,他们追求的并非成功的物质报酬,而是个人成就,此时的激励措施应该是设置挑战性的工作,设立有难度的目标。
- (2)对权力需求的人,他们希望控制别人,得到别人的赞许,有权力的职位会成为权力动机的刺激因素,当然,企业在授权过程中要把握适当的度。
- (3)对人际关系需求的人,他们喜欢与人沟通,希望从被接受中得到快乐,营造融洽的工作环境对这类人员的激励会起到很好的效果。
- 3.减少"用脚投票"的逆向行为——壮大机构投资者。机构投资者队伍壮大了,股权过于集中和流通股过于分散的状况就会有所改变。当机构投资者所持有的股票大量增加后,大多数股东就会改变"用脚投票"的做法和对企业管理旁观、漠不关心的态度,从而积极介入企业战略管理,从外部施加压力,要求上市公司改善治理结构。
- 4.应用IT技术与完善信息披露。从世界范围看,各国准则都强调企业既有适当选择会计政策的权利,也负有进行充分披露的义务。而强有力的信息披露制度是对公司进行监督的有效措施,是股东行使表决权的关键,是影响公司行为和保护投资者利益的有力工具。这样,能使企业会计政策选择的透明度增加,将企业会计政策的选择置于公众监督之下,在一定程度上防止经营者利用会计政策选择而损害其他利益相关者的利益,从而提高会计政策选择的公允性。

同时,根据国家加快信息化建设,大力发展信息服务业的要求,应努力完善信息安全监控体系,尽快将信息化纳入规范化、法制化的轨道。因此,IT技术在公司治理领域的应用,将会有一个很好的发展前景,应抓住这个机遇迅速打开新的局面。公司治理信息系统作为重要的辅助工具,有利于改进和完善我国大型企业的公司治理状况,有利于提高上市公司的治理水平和市场价值,应趁机完善信息系统建设。

5.完善债务人条约。债权人要通过不断完善债务契约的 内容来缩小管理者会计政策选择的空间。债权人在与债务人 签订债务契约时,应明确以企业会计准则为基础的会计政策 的限制性条款,作为衡量债务人财务状况、经营成果和现金流 量的契约标准,以减少或避免债务人通过单方面不当地选择 会计政策或变更会计政策等契约条款给债权人带来风险。例 如,使用信用债券,应有规定利率、偿付日期这些基本条款,在 企业有多种类型债务契约的情况下,还要增加资产负债率等 限制性条款,避免过度负债融资带来的财务风险。因为债务融 资有较强的支付约束力,所以它能为投资者实现对管理者控 制的目的提供一条有效途径,应积极做好这项工作。

6.內审外审相结合,加强內部审计监督。高级管理层、董事会、內部审计师和外部审计师被视为构建有效公司治理的四大基石。其中,內部审计活动在支持健全的机构治理方面扮演重要角色,通过内部审计,可以评价和改进风险管理、控制及治理过程的有效性,帮助改善机构的经营活动。近期关注的焦点要求高级管理层对财务报告中的信息承担更大的责任,因而很多机构的高级管理层和审计委员会需要内部审计部门提供附加服务来改进治理和财务报告过程。

从完善会计制度的角度出发,对于如何防止上市公司利用自愿性会计政策变更的巨额冲销行为,笔者认为,我国的利润核算应采用"当期经营观",而不是"总括收益观",即利润表中反映的净利润只应包括经营利润,而不应包括营业外收支及因自愿性会计政策变更等而产生的非经营性项目利润。为此,建议在会计制度中作如下规定:自愿性会计政策变更发生当期的利润影响,应直接记入其发生当期利润分配表中的可分配利润项目和资产负债表中的未分配利润项目,并建立自愿性会计政策变更准备,同时当该准备金额与实际发生额出现差异时,也应直接记入利润分配表中的可分配利润项目和资产负债表中的未分配利润项目。

主要参考文献

- ①黄文锋.上市公司会计政策选择行为研究.成都:西南财经大学出版社,2004
- ②刘斌,李珍珍,朱丹.自愿性会计政策变更与公司治理—— 来自深沪两市1998~2002的经验证据研究.财经科学,2005;1
- ③吴水澎,刘斌,刘星.基于自愿性会计政策变更的巨额冲销动因研究——来自深沪两市1998~2002年的经验证据. 厦门大学学报,2004;5
- ④汤健. 我国公司治理中的利益结构与会计政策选择.事业财会,2005;1
- ⑤申香华.会计政策选择的经济学分析与治理创新.经济体制改革,2005;3
 - ⑥黄菊波,杨小舟.试论会计政策.会计研究,1995;11