

# 外部公司治理与会计信息质量

湖南财经高等专科学校 王建成(教授) 湖南大学会计学院 陈 慧

**【摘要】** 从公司治理与会计信息研究的一般框架可以看出,对于外部公司治理和会计信息质量的研究还未引起学术界应有的重视,因此,本文从良好的外部公司治理对会计信息质量的要求方面进行了研究。无论是经理人市场还是资本市场,其治理功能的有效发挥都离不开会计信息系统相关性信息的提供,而且,在考虑到人的“有限理性”这一约束条件前提下,将公允价值计量引入财务报表本身也是非常必要的。

**【关键词】** 公司治理 会计信息质量 公允价值 资本市场

由于当前会计信息失真所暴露的问题主要表现在会计信息的生成环节即会计政策选择的随意性和会计信息披露的不规范、不充分等方面,而对于良好的公司治理尤其是良好的外部公司治理对会计信息质量的要求的研究尚未引起学术界应有的关注。为此,本文拟从这个角度进行分析。

## 一、克服信息不对称是形成良好外部公司治理的关键

高质量的会计信息是外部治理机制有效运行的前提。在外部治理机制中,信息的质量不同可能导致形成两个独立的均衡。首先是“次品”均衡,阿克洛夫以美国人俗称为“柠檬”的旧车市场为例,分析了在信息不对称的情况下,由于买主不确切知道商品的信息所导致的逆向选择问题。公司的外部治理同样也可能出现类似的情况,以股票市场为例,经营者比股票购买者拥有更多关于公司价值方面的信息,这种信息不对称实际上是股票市场上的一种普遍现象。此时,对于不同质量的上市公司而言,当股票购买者获得的信息不能很好地衡量上市公司的真实价值时,他们只愿根据上市公司的平均质量支付股票的价格,这就使得高质量的上市公司股价被低估,低质量的上市公司股价被高估,于是高质量的上市公司可能会退出股票市场,从而导致上市股票的平均质量有所下降,形成一个“次品”均衡。在信息不对称更为严重的情况下,还可能导致股票市场的崩溃。若股票购买者能够获得更多容易理解的有关公司价值的信息,高质量的公司的价值就能很好地在股票价格中得到适当的体现,这种股票市场价格的公平性又会吸引更多公司的股票上市,从而提高上市股票的平均质量,使股票市场达到一个“发达市场”均衡。这种“发达市场”均衡的形成对会计信息质量特征的要求我们在后文中将详细予以论述。因此,提供利益相关者决策所需的信息,克服信息不对称是形成良好外部公司治理的前提条件。

## 二、经理人市场的治理功能与会计信息质量特征

在一个充分竞争的经理人市场上,经理人的价值在很大程度上取决于其所经营公司的经营状况或公司价值,经营状况一般用净收益指标予以衡量,而公司价值一般可以在公司的股票价格上得到很好的体现。一般认为,历史成本下的净收益指标更适合于对经理人的评价,因为一方面,公允价值给了

经理人更大的操纵空间,使利润水平无法真实反映其经营水平;另一方面,历史成本下的净收益指标剔除了经理层无法控制的随机因素,如市场价格波动的影响,收益率指标相对于公允价值会计而言,在更大程度上反映了经理人的努力水平。就第一个方面而言,一些学者已经做了有效的驳斥,如果利润操纵是由内部人员(经理人)的内部交易所引起,则应该通过完善公司治理结构和《证券法》等相关法律法规来解决,与计量属性的选择没有直接关系;现实中另一种操纵利润的手段便是利得交易,即对于企业已经实现的利得或损失,管理当局通过选择其实现的时间和金额来控制报告期间的净收益,这恰恰反映了历史成本计量的局限性。上述第二个理由是针对单个企业而言的,对于一个竞争的经理人市场而言,委托人(股东)更多地是想获得不同企业之间可比相关信息,从这一角度来说,历史成本也存在着不足。

## 三、资本市场的治理功能与会计信息质量特征

上述资本市场的治理功能和会计信息质量特征有何关系呢?前文已经论及,克服信息不对称是公司外部(主要是资本市场)治理功能有效发挥的前提,而不同质量的会计信息及其对投资者可理解的程度直接影响着信息不对称的程度,从而影响着投资者决策质量的高低,股票价格则是对众多投资者决策质量即会计信息质量的无偏反映,因此,不同质量特征的会计信息会影响到股票的价格进而影响资本市场的治理效率。企业编制财务报告的目的就是提供对投资者和债权人决策有用的信息,从决策理论来看,会计是一个能够提供影响个人决策的信息系统。在经济学中,一个人的决策由三个部分组成:偏好、信念和理性。假定投资者是有限理性而且是规避风险的,投资者规避风险的特征意味着会计必须提供关于未来现金流量期望值及其风险的信息。传统理论认为,未来现金流量虽然能够提供最相关的决策信息,但由于计算的难度太大,无法保证会计信息可靠性的质量要求,因此,就采用历史成本下收入与费用配比计算的收益作为替代。但后来的一系列实证研究表明,历史成本基础下的收益信息已很难满足投资者决策的需求,鲍尔和布朗的研究发现,年报收益只能解释股票价格变动的10%~15%,而列维的研究则表明,投资者所获得的



# 注册会计师对他人审计成果的利用

浙江临海台州学院 胡嘉将

**【摘要】** 国家审计、社会审计和内部审计经常需要对同一审计主体或其组成部分进行审计,形成了相互利用审计成果的基础。注册会计师由于种种原因,可能会选择利用他人审计成果,但只有相关、可信、并得到许可的他人审计成果才能为注册会计师所利用,我国现有法律法规对注册会计师利用他人审计结果也做出了相应规定。注册会计师必须按照一定的程序来利用他人审计成果,并承担由此带来的相应法律责任。

**【关键词】** 注册会计师 他人审计成果 利用

我国的审计工作由国家审计、社会审计和内部审计组成,各种审计经常需要对同一审计客体或同一审计客体的一个或多个部分进行审计,从而形成相互利用审计成果的基础。本文拟对注册会计师利用国家审计、其他注册会计师审计、内部审计成果的原因、范围、依据、程序及法律责任进行探讨。

## 一、注册会计师利用他人审计成果的原因

1.空间、技术和法律上的限制是注册会计师利用他人审计成果的客观原因。由于时空、技术甚至是法律上的距离,注册会计师可能无法对被审计单位的某些经济业务进行必要的审计,这时委托其他注册会计师协助进行审计或者利用其他注册会计师审计、国家审计、内部审计的成果就成为必然的选择。这种情况在对异地子公司和跨国子公司进行审计时经常发生。比如由于气候、道路、交通等因素限制,注册会计师无法及时抵达某异地子公司进行审计;不熟悉国外子公司所在国语言的注册会计师无法阅读外文会计资料,也不能与有关人员进行必要的沟通,在进行审计调查取证时只能利用他人审计成果。

2.经济性是注册会计师利用他人审计成果的重要原因。会计师事务所是以营利为目的的企业组织,注册会计师从事审计工作必然考虑经济性原则,而利用他人审计成果可以提高审计效率,降低审计成本。通常,注册会计师接受委托后其审计收入已确定,注册会计师选择审计程序、范围和方法时,主要是权衡审计风险损失和审计成本的大小。如果某一事项具

有足够的重要性,发生重大差错的可能性大,风险损失大,注册会计师就应该亲自进行详细、认真的审计;反之,如果审计事项不具有重要性,发生重大差错的可能性小,风险损失小,注册会计师就可以利用他人审计成果以降低审计成本。现代审计从账簿基础审计发展到制度基础审计和风险基础审计,最根本的原因就在于其经济性。所以当审计事项的风险损失足够小时,利用他人审计成果是注册会计师的一个明智选择。

3.利用他人审计成果可以提高注册会计师的执业水平和执业质量。在利用他人审计成果的过程中,注册会计师不但要了解其他审计人员的品行和能力,也要了解他们对被利用审计成果的形成过程,查阅有关审计记录,复核审计结果,并就有关问题与其进行交流沟通。所有这些工作,既是注册会计师评价其他审计人员工作成果的过程,也是注册会计师学习、借鉴其他审计人员审计经验的机会,这无疑有助于提高注册会计师的执业水平和执业质量。

## 二、注册会计师利用他人审计成果的范围和依据

审计成果是审计人员进行审计后得到的结果,我国从事审计工作的人员包括国家审计人员、社会审计人员、内部审计人员,注册会计师属于社会审计人员。但是并不是所有审计人员的所有审计成果都能被注册会计师所利用,能够被注册会计师利用的他人审计成果至少必须满足下列条件:

1.被利用审计成果与注册会计师的审计业务有足够的关联性。这主要是指被利用审计成果所确认的审计范围与注册

证券报酬中,只有2%~5%的份额可归功于盈利信息本身,为提高财务会计信息的决策有用性,理论界提出了会计信息决策有用的信息观和计量观两种不同的解决办法。信息观认为,可以通过在表外增加披露有关公允价值的信息以增加投资者对决策的有用性;计量观则认为,应该将公允价值反映在财务报告本身中。显然,后一种观点更能克服投资者与管理层的信息不对称,促进反映公司价值的股票价格的形成,从而更有利于资本市场治理功能的发挥。

综上所述,无论是作为外部公司治理重要组成部分的经理人市场,还是以股票市场为主要内容的资本市场,其治理

功能的有效发挥都离不开会计信息系统提供的相关的信息。而且,从人的“有限理性”角度而言,仅仅在会计报表附注中披露有关公允价值的相关信息已难以满足外部公司治理作用的正常发挥,需要将公允价值信息反映在财务报告本身中,才能充分发挥其功能。

## 主要参考文献

- ①李维安,武立东.公司治理教程.上海:上海人民出版社,2002
- ②陈汉文,林志毅,严晖.公司治理结构与会计信息质量.会计研究,1999;5