

上市公司会计信息披露问题探讨

谢雨杏

广西财经学院

DOI:10.12238/ej.v8i1.2271

[摘要] 随着全球经济一体化、财务信息共享化的发展,会计信息的披露变得越发重要。会计资料是将公司与投资者、债权人和相关利益方连接起来的桥梁,会计信息披露是证券运营的基石,信息披露的质量能直接影响市场运作、资源配置以及投资者行为。而证券市场的有序运行就需要规范上市公司会计信息披露,如此一来,也能保护相关利益者合法的权益并减少欺诈行为。本文对我国上市公司的财务信息披露问题进行了深入的探讨,并对其成因、方法进行了探讨,并给出了相应的对策。将披露问题的违规机理,分别从内因和外因两个方面提出改进措施,对我国证券市场活跃发展、可持续发展以及保证相关利益者的利益有重要的作用。

[关键词] 会计信息; 证券市场; 上市公司会计信息披露

中图分类号: F23 **文献标识码:** A

Discussion on the accounting information disclosure of Listed companies

Yuxing Xie

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] With the development of global economic integration and financial information sharing, the disclosure of accounting information has become more and more important. Accounting data is a bridge connecting the company with investors, creditors and relevant stakeholders. Accounting information disclosure is the cornerstone of securities operation, and the quality of information disclosure can directly affect the market operation, resource allocation and investors' behavior. The orderly operation of the securities market needs to standardize the disclosure of accounting information of listed companies, so that it can also protect the legitimate rights and interests of relevant stakeholders and reduce fraud. This paper discusses the financial information disclosure of listed companies in China, discusses the causes and methods, and gives the corresponding countermeasures. The violation mechanism of the disclosure problem proposes improvement measures from both internal and external aspects, which plays an important role in the active and sustainable development of China's securities market and ensuring the interests of relevant stakeholders.

[Key words] Accounting information; securities market; disclosure of accounting information of listed companies

引言

近几年来国民发展全面深入,我国证券市场得到飞速发展,中国A股上市公司目前已超4400家,并且将会有一大批高新技术产业登陆创业板、科创板。然而在中国股市之路深入发展的同时,上市公司会计信息披露的弊病也暴露出来了。公司财务丑闻多次被爆出,这些丑闻引起了会计界的反响与反思。上市公司在公司治理方面的缺陷、审计机构操作的不规范都加剧了社会各界对上市公司的信任危机,会严重地影响我国资本主义市场的发展。上市公司会计信息的披露问题也因此引起社会各界的重视。

国内外文献对会计信息披露违规行为研究主要从动因、手段、理论基础以及对策四个方面,并对此形成相关理论成果。国内大部分的学者基于国外学者的系统化理论,也提出了改进对策。而国外的学者因为有较多的实例经历,所以产生了许多著名的理论,例如舞弊三角形理论、舞弊因子理论。但综合现有文献看,主要侧重于动因分析以及手段分析,而对策分析较为缺少。本文在国内外相关文献的基础上,对上市公司的会计信息披露问题进行了分析。

1 上市公司会计信息披露现状

上市公司财务会计信息对于广大投资者来说是十分重要的

数据。在科技发展迅速、信息传播加快的时代,虽然我国在会计信息方面有了很大的改善,并且走向规范化和国际化,但仍有不少的信息披露问题。

1.1 信息不真实

会计信息失真与造假现象的盛行,主要原因是在于财务会计信息能造成公司股价变动,上市公司就能通过编造会计信息来达到操控股价的目的。投资者在进行投资时需要对股票价值进行判断,而进行价值判断则需要以会计信息作为判断基础,比如公司的净资产、公司盈利情况,并由此来计算出相关的财务指数等等。

另外,政策有明确规定:三年内净利润不超过10%者,将被吊销股票发行;两年内连续亏损的股票将给予特殊处理,三年内连续出现亏损的股票将被停止营业处理。在这种背景下,一些上市公司不但不将自身的营运情况如实披露,反而对财务会计信息进行改写,以获得虚假的股票发行评级来以保持其评级,不受特殊待遇或被停业整顿。也有公司与金融投资机构串通,利用虚假的信息虚增收入、隐瞒负债,来骗取广大投资者进行投资。信息的失真与造假会给投资者带来损失,并让投资者对上市公司的信任度出现下降形势,这样一来,我国的证券市场的正常运行就会遭到扰乱,不利于发展。

1.2 信息不及时

会计信息质量要求会计信息要做到及时性,因为信息的主要价值来自其时效性。证券市场里,上市公司信息的时效性是强有力的资源,与投资者利益直接挂钩,因此,上市公司即使不能立刻公布对股价会产生重大变动的事件,也理应在准则规定时间内按时披露会计信息。但如今的市面,有许多公司不按时披露会计信息,或者不披露重要信息。如果上市公司进行了合并收购、重大债务重组或被收购等,而投资者无法得知公司结构发生改变,有可能会使投资者产生误解,从而加大其投资的风险。

1.3 信息不全面

由于法律法规仍具有一定的威慑力,部分公司不敢明目张胆地违规,所以选择了避重就轻公布会计信息。目前市面上不少公司不愿提供完整的公司财务会计信息,不论是有利于公司的还是不利于公司的,只愿意营造出一个经营者理想的利润表。其主要表现在于:一是利用公司关联企业,进行交易,产生利润转移,而又不披露关联方,从而给投资者带来该企业营运能力很强的错觉。二是将公司的偿债能力隐瞒,不披露重要债务。这样一来,就很难实现证券市场资源配置最优化。

2 上市公司信息披露问题形成的原因

从以上几个角度来看,我国目前的上市公司财务信息公开问题较多,这些问题的产生有内外两方面因素。

2.1 内部因素

2.1.1 财务报表影响股价,对公司具有诱惑力

由于股票不具有使用价值,所以不能与其它产品进行直观的比较。因此,股票价格主要依赖于投资者的决策以及投资者对股票的估值,而这种决策是基于公司的会计报告来实现的。一旦

该公司财务报表显示良好,就会受到许多股民追捧,股价就能有所上涨。股票的价格不但直观地反映了公司的营运能力,也是公司衡量管理层工作效率的有效指标之一。如果这一指标一直显示为较低,那么管理者的能力就不被公司看好,可能会遭遇撤职或者降职。再者,现在市面大部分公司对管理者采取股权激励的政策,股票价格高涨也能给管理者带来直接相关利益,正因为这样,管理者在种种诱惑下,就会选择虚造财务报表,发布不全面的会计信息。

2.1.2 内部控制系统不够完善

为了减少信息不对称,企业的所有者通过内控来避免舞弊现象,但如今市面不少公司的内部控制仍未做得全面。

在证监会于2020年发表的证监核查20起典型违法案例中,有13例是由于内控不到位而产生漏洞,使管理者得以钻空子,他们内控方面的缺陷主要在于业务流程、财务报表对相关事宜未进行审计、人力资源绩效考核有漏洞等。建立一个完整、合理以及有效的内控系统需要公司注入大量资金,而大部分公司因资源有限,所以选择将主要的资金用来扩大生产、研发等,不能投入足够的资金健全内部控制系统,这就会造成不能及时更新内控制度,或是会限制内部控制的运行能力就会受到限制。且通过抽查了部分上交所公司的年度报告来看,涉及到内部控制披露的内容较少,对公司自身的内控缺陷也不披露或是寥寥几句带过,这十分不利于社会公众对其内控进行监管,也不利于其对自身内控改良,由此一来,公司内部存在不少漏洞,财务人员就可以通过此来隐瞒重要信息,或虚报财务状况。

2.2 外部因素

2.2.1 处罚力度不够

无论是企业或是证券市场,对虚报财务信息的处罚力度目前都是远远不够的,如瑞幸造假事件,结果是仅仅调整了高级管理人员和董事会,撤换了首席执行官和首席财务官,对于涉及的金额数目来说,这种惩罚只是杯水车薪^[1]。中国证券监督管理委员会对违反财务报告的公司的惩罚要比美国的惩罚要轻得多,因此,监管方的惩罚力度不够,助长了公司的侥幸心理^[2]。

人的本性都是逐利的,所以在违法成本不高的时候,利益比所要付出的成本大,那么人们可能就会为了满足自身低层次的需求而违背高层次的道德要求。证券市场流通公开的财务信息,主要也是来自于注册会计师对财务报告和财务报表的判断、评估,是一种主观判断,很容易进行造假、修改,并在付出违法成本不高的情况下,进行虚报的可能性就更大。

2.2.2 监管体系存在缺陷

我国证券市场只有二十年发展历程,和美国的证券市场相比仍不够成熟,并且上市公司与涉及证券市场的相关机构还未形成较强的法制观念。监管部门的职能和层级并不明确,主要是因为没有一套严格且有效的措施来划分其应承担的相应责任,保证其履行相应的职责,从而导致了目前大部分是事后监管,监管效率得不到提升。当前我国的新闻舆论监管尚不健全,对新闻舆论的监管力度不够^[3],公司违法与经济发展之间存在

着一个倒 U形的关联。此外,我国的会计体系健全与否与税务征收的力度以及对会计信息的披露水平之间存在着显著的相关性^[4]。

税收的征管力度未明显的影响国有企业会计信息披露的质量。即使有大量的监管体系,但只有证监会唯一一个机构对于会计信息的披露制定了明确制度并开展监管。因此,我国证券市场监管体系存在不少漏洞,这也是给财务会计信息问题式披露提供了机会。

3 改善上市公司会计信息披露问题的对策

从以上的个案研究中可以看出,目前我国的上市公司会计信息披露问题已经迫在眉睫,而要从解决这些问题入手,必须从如下方面着手。

3.1 内部力量

3.1.1 加强财会人员素质培训

目前,在股票市场上,还有很多证券从业者的职业道德和责任意识薄弱,目光短浅,不愿意放弃蝇头小利。为此,必须加强会计工作的宣传,尤其要提高会计从业人员的法律意识和职业道德。将职业道德部分在注册会计师考试中的份额加大,提高门槛,为社会筛选出具有良好的价值观的注册会计师。另外,对于注册会计师的继续教育中的职业道德部分也要加强,要通过教育手段来使财会人员规避造假行为。

3.1.2 加强上市公司自身文化建设

如果一个上市公司能够有良好的企业文化,就能有良好的员工素质和素养,有利于树立良好的品牌形象。所以说,一个公司如果想要有更长远,更好的发展,就必须增强员工的诚信方面建设,建立相关公司制度,树立良好的企业文化。通过企业自身文化,产生软约束力,能较低成本地减少舞弊行为的发生。

3.1.3 完善公司的治理结构

在我国各行业中管理层工资与财务指标挂钩的公司大量存在,我国目前普遍存在着这样的问题,所以企业必须从结构治理上着手。公司的制度设立要适应企业的发展特征,并根据系统的要求,优化公司的治理结构、要建立健全科学管理体制,避免绩效考核体系仅仅使用财务指标考察管理层,给其带来利润压力。内部控制是公司治理中十分关键的一个点,因此企业需要不断完善公司的内部控制制度并且加强内控的执行,形成良好的内部控制环境。

3.2 外部力量

3.2.1 提高外部监管力量

外部因素给财务造假、虚构利润产生了机会,那么就需要提高外部监管的力量。证监会的相关部门应该提升审计检查的敏感度,对于行业龙头的运营状况也应加以重视,当发现上市公司存在来路不明的巨额利润,或是收入组成结构不符合公司结构

时,就应开始着手调查,而不是事后补救。与此同时,股票市场要做到公开透明,才能保障投资者应有的权益,并且监督上市公司的运营。证监会也应加强人才吸纳,招聘紧跟大数据时代的科技型金融人才,利用科技手段监管数据变化,做到强化事中监管。也应该加强注册会计师的独立性,只有具有充分的独立性,注册会计师才能对公司的会计信息进行客观的评估。

3.2.2 健全法规体系并加大处罚力度

与人类欲望最有效抗衡的手段就是建立有效的制度规则,能更好地防止公司弄虚作假,是目前来说,最有效的办法。国家的法制部门应紧跟时事,制定相关的具体制度措施,用制度来约束上市公司^[1]。另外,需要将违规成本加大,目前我国迫切需要处罚力度,让违规成本大于违规获利,如此一来,就能有效地减少会计信息造假了。

3.2.3 社会舆论发挥正向引导作用

舆论能够直接的反映社会民意,亦是公众意见的“晴雨表”,要在证券交易中加强和完善对公司的正向和舆论导向,并在网上积极地传递正能量。鼓励媒体真实、合理、公正地披露有违法违规的公司,让会计信息违规披露的行为引起社会各界重视,让不同的利害关系方和公众可以获得即时的信息,减少不平等信息。

4 结论

会计信息披露是社会经济得以正常运行的基础,而虚假的会计信息或是会计的违规行为将带来巨大的危害。

规避上市公司会计信息披露的问题,从公司角度应加强财会人员的培训、完善内控、优化股权结构、公司运作透明化等来完善公司的建设;从社会角度应提高外部监管、完善法治体系、加大处罚力度来防止上市公司造假。通过企业加强内部与社会营造良好氛围相互配合作用,有助于规避上市公司披露会计信息违规的现象,使公司合法经营。

[参考文献]

- [1]潘玉瑶,周雪,孙涛.谈企业财务造假手段[J].合作经济与科技,2021(15):134-136.
- [2]苗卿华.60万处罚不足以震慑上市公司信息欺诈[J].董事会,2018(10):86-87.
- [3]杨慧辉,刘伟.融券机制对上市公司信息披露违规行为存在治理效应吗? [J].财贸研究,2018,(09):98-110.
- [4]Povel P,Singh R,Winton A.Booms,Bust and Fraud[J].The Review of Financial Studies,2007,20(04):1219-1254.

作者简介:

谢雨杏(2000--),女,汉族,广西壮族自治区桂平人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。