

# 上市公司治理结构对会计信息质量的影响研究

——以瑞幸咖啡为例

李华灵

广西财经学院

DOI:10.12238/ej.v8i3.2388

**[摘要]** 随着世界经济和政治全球化进程的不断推进,世界各地生产要素的重组和配置程度不断增加,公司之间的竞争越来越激烈,以至于更多公司在考虑如何建立一个有效的公司治理结构,并且通过这个结构提升公司的竞争力和独特性。本文从内部结构对会计信息质量影响这一问题出发,关于公司治理结构指标分析则是从公司内部股权分布和董事会这两个入手。从研究会计信息质量披露对上市公司治理结构的影响,本文使用规范性的研究措施,对会计信息质量以及上市公司治理结构逐个分析其两者对彼此的影响。而在收集资料时,发现瑞幸咖啡这一上市公司在经营时期的公司治理结构符合研究话题方向,因此对其会计信息披露工作采取评估与检查。

**[关键词]** 公司治理结构; 会计信息质量; 会计信息披露

**中图分类号:** F23 **文献标识码:** A

Research on the influence of the governance structure of listed companies on the quality of accounting information

——Take Luckin Coffee as an example

Hualing Li

Guangxi University of Finance and Economics

**[Abstract]** with the advancement of world economic and political globalization, the restructuring and configuration of the world, the competition between the company is more and more fierce, so that more companies are considering how to establish an effective corporate governance structure, and through the structure to enhance the company's competitiveness and uniqueness. This paper starts from the influence of the internal structure on the quality of accounting information, and the analysis of the index of the corporate governance structure starts from the internal equity distribution of the company and the board of directors. From the study of the impact of accounting information quality disclosure on the governance structure of listed companies, this paper uses normative research measures to analyze the influence of the quality of accounting information and the governance structure of listed companies one by one. When collecting the data, it was found that the corporate governance structure of Luckin Coffee, a listed company in the operation period, was in line with the direction of the research topic, so it took the evaluation and inspection of its accounting information disclosure work.

**[Key words]** corporate governance structure; accounting information quality; accounting information disclosure

## 引言

在中国经济与科技的高速发展下,管理层意识到公司治理对会计信息质量的重要性。一方面会计信息质量特征的研究可回溯至1970年APB第四号报告,此报告列举了相关性、易懂性、可验证性等七条特征,然而,其未涵盖可靠性这一关键要素<sup>[1]</sup>。

1980年5月,美国FASB第2号公告率先将会计信息质量作为独立研究项目,此后众多国家和组织纷纷跟进,展开对会计信息质量问题的探索。加拿大特许会计师协会明确了可理解性、相关性、可靠性和可比性这四项主要质量特征;英国会计准则委员会则把会计信息质量划分为三个类别:其一为与报表内容相关的质

量,涵盖相关性与可靠性;其二是与报表表述相关的质量,包含可比性和可理解性;其三是对信息质量的限制条件,例如及时性以及效益大于成本原则等<sup>[2]</sup>。当前,美国学术界已将研究方向转向会计信息的透明度这一重要质量特征。与此同时,国内外重要机构以及发达国家早已开启体系改革与创新进程,致力于强化公司内部的有效管理,持续优化会计信息体系<sup>[3]</sup>。例如,世界经济组织每月发布了公司治理原则,国际认可新型市场委员会召开的年会倡导国家根据经合组织提出的原则,改善上市公司治理的国际会计准则委员会对国际会计准则进行了全面修订。在建立和完善现代企业体系的途中,中国所面临的公司治理困境比想象中的多,如:以股权为主,董事会和管理层的决策和公司运营过程中受到旧制度的影响,同时所有者代表权严重削弱,内部控制现象凸显高层管理层缺乏有效的激励机制、高级管理层监管、限制功能未能形成公司外部压力的有效力量,受资本市场薄弱的市场监管水平、监管标准、上市公司会计信息披露和会计准则,与国际标准相比,仍存在较大差距<sup>[4]</sup>。

### 1 上市公司治理结构与会计信息质量之间的关系

1.1有效的上市公司治理结构是高质量会计信息的制度保证

随着上市公司所有权与经营权的分离,以及所有者与管理层委托代理关系的建立,所有者要通过一定途径来激励和监督管理层,管理层希望建立一种有效的机制协助实现上市公司的目标。有效的上市公司的治理结构不仅可以协调好上市公司与利益相关者间的关系,而且更好规范上市公司经营模式,并且提高上市公司业务效率,还通过会计信息失真、财务披露等评价去形容上市公司管理层,从而有效制约那些在公司中想谋福利、自私、上下层勾结的人。完善激励与管理机制,向上市公司管理者提供高质量的会计信息,可以使得管理层及时作出对公司有力的决策<sup>[5]</sup>。

1.2高质量的会计信息是上市公司治理结构运行的基础

在企业的运营管理体系中,会计信息披露途径丰富多样。定期召开董事会会议时,管理层有责任向董事会全面汇报公司的核心信息,使董事会对公司的运营状况有常态化的了解。而当面临重大问题或突发事件时,临时董事会的召集则成为必然,以便就这些特殊情况及时研讨并制定决策。此外,董事会成员还可深入公司运营,通过实地考察、亲身体验的方式,直接获取一手经营资料,为决策提供更为直观且深入的依据。从股东权益保护的视角出发,公司承担着向股东如实、详尽地提供会计信息的法定责任。若所提供的会计信息存在滞后性或虚假性,极有可能误导股东决策,进而对股东利益造成侵害。一旦出现此类情形,股东依法享有追究相关责任的权利<sup>[6]</sup>。由此可见,精准且高质量的会计信息无疑是决策过程中不可或缺的根基,它对保障股东决策的正确性、维护股东合法权益以及推动公司决策的科学性与合理性起着决定性作用。

### 2 上市公司治理结构缺陷对会计信息质量的影响分析

2.1“过分集权”问题导致对会计信息质量的监督不力

管理层在“一言堂”的环境下,会萌生出为了契合自身利益诉求,而倾向于采用粉饰会计信息或者进行财务舞弊的主观意愿。在公司内部,管控机制虽始终处于存在状态,可通常而言,其仅为一种形式化的摆设。他们可能会删减会计信息的披露数量,对数据进行虚假编造以破坏其真实性,还可能运用不当手段影响会计信息的核算流程致使其可靠性大打折扣,如此一来,会计信息使用者便难以在信息的数量、真实性以及可靠性维度上获取应有的保障。而管理层之所以会有粉饰会计信息乃至实施财务舞弊的行为,其主观动机正是源于“一言堂”的管理模式,他们企图借此来达成自身利益的满足。

2.2委托代理关系层次较多,且不透明

在公司的运营进程中,委托代理关系的存在是难以避免的。当委托层次过多时,便极易形成利益上的监管死角,而且信息的不透明状况,也会削弱所有者对经营者的有效监督力度。这种多层次的委托代理模式,就如同一个强效的催化剂,一方面,它确实一定程度上推动了幕后投资者的投资成效;但另一方面,却也使得因内部人员把控而引发的会计信息失真问题愈发严重,犹如滚雪球一般,给公司的健康发展带来诸多隐患,也对公司治理的有效性提出了严峻挑战。

### 3 实际案例分析——瑞幸咖啡

3.1案例介绍

luckin coffee(瑞幸咖啡)是中国的新零售专业咖啡运营商,它通过充分利用移动互联网和大数据技术的新零售模式,与世界顶级供应商默契合作,目标就是提供比其他品牌更好的产品。但在2020年1月13日,瑞幸咖啡被曝出财务造假和内部操控运营数据,而且明确指出瑞幸的商业模式即将崩盘,当日受此消息影响,瑞幸咖啡的股票下跌10%。于同年4月,瑞幸咖啡自爆财务造假22亿,该数据巨大已引起社会评判和愤怒,当天股票下跌80%。

3.2瑞幸咖啡治理结构对会计信息质量的影响

3.2.1执行董事比例高

公司的主要核心是董事会,管理人员的任命和监督都由董事会决定,因此董事会的组成是决定公司成功经营的重要条件之一。瑞幸咖啡董事会是由10个人组成的,其中包括4名执行董事、2名非执行董事和4名独立董事。从组合结构可以看出,瑞幸咖啡执行董事在董事会所占的比例较大,关键是董事和总经理均为同一个人,执行董事还任命瑞幸咖啡首席运营官,公司运营和流动资金管理都是由他一人负责,根据会计准则来说,就已经违反了财务职责不可兼容这一部分,并且部分管理人员还不是单一职位,而是双重或多身份,没有显示执行董事的职能。

3.2.2审计委员会失效

独立董事大多数是由审计委员会组成的,这就要求他们务必拥有会计或者审计领域的专业知识素养,以此来保障其能够胜任相应职责。而瑞幸咖啡其设计的高达22亿的交易存在欺诈行为,令人震惊的是,如此巨额的财务造假竟被隐瞒了至少270

天之久,而公司内部审计部门在这漫长的时间里毫无察觉。直至第三方发布了针对性的报告,瑞幸咖啡才后知后觉地启动内部调查程序。这一事件清晰地表明,瑞幸咖啡的内部审计部门在重大信息的监督方面存在严重失职,未能有效履行其应尽的职责<sup>[7]</sup>。由此可见,瑞幸咖啡的审计委员会在实际运作中,很可能仅仅流于形式,并未切实发挥出其应有的监督和管理作用,从而使得公司在财务管控方面出现了巨大漏洞,为公司的经营发展埋下了严重的隐患,也损害了广大投资者的利益以及市场的正常秩序。

### 3.2.3 公司股权结构不合理

瑞幸咖啡的实际控制人并不是当前CEO,而是陆正耀的姐姐,两人合计持有公司43%的股份,基本拥有了重大决策权,两人的股权总和已经足够控制公司各种决策,从而形成内部人员控制现象,瑞幸咖啡公司治理结构几乎是虚构的。大股东为自身的利益,操纵公司的生产经营决策,篡改财务报告数据,损害少数股东的利益。

## 4 完善瑞幸咖啡公司治理结构提高会计信息质量的建议

### 4.1 完善董事会制度

董事会作为公司治理结构的核心组成部分,是预防财务欺诈、提高财务报表信息水平的关键组成部分。在公司治理中,监督职能以及完善的董事会制度与高度的独立性对于提升公司内部治理水平有着重要意义。以瑞幸咖啡为例,其存在董事与高级管理人员身兼数职的情况,像董事兼任首席执行官及其他高管职务,这一现象极大地削弱了董事会对管理层应有的监督效能。鉴于该问题,当务之急是要大力推进独立董事制度的改革与完善。具体而言,应适度提高独立董事在董事会中的人数占比,避免独立董事制度仅仅流于表面形式,要切实保障所选出的独立董事具备真正的独立性,使其能够坚守自身立场,不被大股东的意志所左右,从而为公司的健康稳定发展提供坚实的治理基础和有力的监督保障。

### 4.2 加大审计委员会的监督力度

在资本市场的生态中,审计委员会作为上市公司内部监管的关键一环,其监督职能至关重要,直接关系到资本市场的健康发展态势。鉴于此,相关监管机构需不断强化自身建设,优化监管效能,着力搭建起高效且精准的监督平台,确保监管工作无死角、无盲区。与此同时,瑞幸咖啡应设立具有高度独立性的专业部门,专职负责与公司各业务条线的对接与沟通事宜,携手公司共同营造规范、有序、透明的资本市场秩序。该部门要以定期与不定期相结合的方式,对公司的运营合规性展开严格审查,并将审查结果及时、准确地向社会公众公示,接受大众的监督与检验。

### 4.3 优化股权结构

瑞幸股东大会长期以来都是以一个被忽视的机构角色展现

给大众。而人们更加注意瑞幸咖啡的管理层,当在瑞幸咖啡发生重大事件或者关乎公司经济存亡时才会记住,从瑞幸咖啡内部来看,股权结构的不合理是导致其造假事件其中之一的原因,中小股东做不了决定,都是由其大股东们组成的董事会对瑞幸咖啡运营过程做出决策,所以对其问题,瑞幸咖啡应该建立一个股东权利制度限制,每个股东在公司运营的决策权力都视为相等,中小股东可以派出6名代表(占比大股东人数的50%),使得在董事会对于重大事件作决定时,大股东们不能一门独大,彼此之间更有效的监督,也使得中小股东的权益得到保障。

## 5 结论

本文通过研究上市公司治理结构对会计信息质量的影响,发现了上市公司内部管理不当导致会计信息失真,比如上市公司内部的人员勾结,公司也可能会出现财务报告上的一个漏洞;执行董事和内部董事在董事会中的权力越大,公司经历财务舞弊行为的可能性就越多,所以要保证上市公司会计信息的正确,就要对上市公司会计行为进行一个严谨的管理,提高会计信息质量,提高公司治理效率的过程中做出更多努力。通过分析,并给出了以下几点建议:第一完善公司治理机制;第二加大审计委员会的监督力度;第三优化股权投资,这些建议均能完善上市公司内部阶层管理制度,使其内部高层管理人员不能权力独大,各部门相互监督,再加上内部机构审计委员会对上市公司会计信息的监管,确保会计质量的有效,减少因为会计信息失真导致上市公司做出错误的决策。因此,完善公司治理结构的缺陷可以提高上市公司会计信息质量。

## [参考文献]

- [1]邓亦武,吴巍.汉冶萍公司治理结构变迁及其历史局限[J].呼伦贝尔学院学报,2020,28(05):50-56.
- [2]潘士楷.上市公司治理结构对会计信息披露质量影响分析[J].行政事业资产与财务,2011,(04):12-13.
- [3]卢静.上市公司治理结构对会计信息质量的影响[J].合作经济与科技,2015,(24):140-141.
- [4]袁顺玮.上市公司会计信息质量面临的挑战与思考[J].纳税,2019,13(22):131.
- [5]武洋.我国上市公司治理结构对会计信息披露质量影响的实证分析[C].内蒙古财经大学,2012.
- [6]Huang thanh NGO;Duc Huu LUU;Thuy Thi TRUONG.内部控制与会计信息质量的关系:来自越南制造业的经验证据[J].《经济研究》,2016(11):1.
- [7]郭台,铭聪聪.财务情报对会计信息质量要求的影响分析[J].开放获取图书馆学报,2020,07(07):1-8.

## 作者简介:

李华灵(1999--),女,汉族,广东吴川人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。