

## 浅析上市公司会计信息披露存在的问题和管制措施

张洁

(济南钢铁集团总公司财务处, 山东 济南 250101)

**摘要:** 分析了上市公司会计信息披露中存在的会计信息失真的问题。针对会计信息披露中存在的问题, 提出了完善会计信息质量监督体系, 强化内部监督, 完善配股考核标准等具体管制措施。

**关键词:** 上市公司; 会计信息披露; 信息失真; 管制措施

中图分类号: F830.91 文献标识码: B 文章编号: 1004-4620(2002)05-0063-02

Problems Existed in the Accounting Information Announcement of Corporation on the Stock Market and Measures for Supervision

ZHANG Jie

(The Financial Department of Jinan Iron and Steel Group, Jinan 250101, China)

**Abstract:** Analyzes the information distortions existed in the accounting information announcement of corporation on the stock market. Aims at the problems existed in the accounting information announcement, measures such as perfecting accounting information quality supervisory system, strengthening the interior supervisor, perfecting the check standard of dividend etc. are put forward.

**Key words:** corporation on the stock market; accounting information announcement; information distortion; measures for supervision

上市公司会计信息披露(简称会计信息披露),即用公开的方式,通过一定的传播媒介,用一定的格式,将本公司财务状况和经营成果以及其他社会资料公布于众。实施信息披露的目的是:使证券市场各参与者都能够利用上市公司公开披露的信息进行投资决策,从而使股票价格反映信息的基本特征。

### 1 会计信息披露的固有缺陷分析

#### 1.1 生产的连续性和被披露的间断性的影响

正常情况下,上市公司会计信息的产生是连续的,但会计信息的披露是间断的。一方面,当用户得到信息时,许多会计信息已是“遥远的历史”而失去了相关性;另一方面,那些占优势的人可利用信息披露的时间差异进行内幕交易,导致了投资者之间的不公平竞争,使证券市场的有效性大打折扣。

#### 1.2 收益与成本的对比关系的影响

在会计信息披露中收益与成本具有对比关系,会计信息披露所带来的成本是具体的,需要由自身承担,只有当某项会计信息公开带来的收益大于成本时,披露才会成为可能。可见,成本与收益的对比关系严格制约着会计信息披露的充分程度。

#### 1.3 偏好差异性的影响

偏好差异的根源在于用户与管理当局各自利益的不同,注册会计师审计只能在一定程度上减少而无法完

全消除由偏好的差异带来的消极影响。因此，会计信息不可能是完全可靠、不带偏见的，也不能完全满足所有用户的全部信息要求，只能是有关各方不同偏好相互协调的产物。

#### 1.4 会计理论和客观实际脱离的影响

会计理论与客观实际的矛盾，首先表现在会计的学科属性上。会计一方面是精确的数学计算，严格的计算分摊程序；另一方面又存在人为的判断和主观估计，并随时带有经济学的不确定性。这就使财务报告所反映的会计信息与企业的实际经营状况存在着或多或少的距离。

### 2 会计信息披露制度在施行中的不足

近年来，国家规范了上市公司的信息披露行为，增强了上市公司信息的真实性、准确性和完整性，提高了投资者所获取信息的质量。但一些上市公司弄虚作假、信息披露充斥太多泡沫的现象屡禁不止，主要表现在：(1)缺乏明确、可操作和公平的具体规范。(2)信息披露制度透明度不高，有关措施存在疏漏，随意性较大。(3)关于信息披露的法律责任的追究机制有待完善。(4)信息披露法律制度的保障机制即现代企业机制尚不健全。

### 3 会计信息披露失真

会计信息披露失真包括合法会计信息失真和非合法会计信息失真，区别在于其产生的原因不同。如果失真的会计信息产生于合法真实的原始凭证，并且依据的是合法合规的会计处理过程，这就是一种合理会计信息失真。反之，如果会计信息失真是基于一种违规会计处理，那么他就是一种非合法会计信息失真。但他们都影响着证券市场的有效运转。在我国，非法会计信息披露失真已成为一种社会公害。据国内某大城市对22家市管企业及202家子公司的审计，查出114家企业虚增利润22.69亿元，65家企业虚减利润4.93亿元，两抵后共计虚增利润17.76亿元，实际利润仅为8.69亿元，仅为报表利润24.65亿元的32.85%。而上市公司对会计信息失真有着不可推卸的责任：在不够条件的情况下，为增发新股、取得配股资格；够条件的情况下，为避免戴ST、PT帽子等，其代价是违背各项准则、法规和规范。据了解，中国证监会成立以来对上市公司所做的处罚，50%左右是与会计信息披露的失真有关。

### 4 针对会计信息披露问题的管制措施

#### 4.1 完善会计信息质量监督体系

(1)各级领导必须对会计报表和其他会计资料的合法性、真实性负法律责任；各级财政、财务部门和其他管理部门要对会计报表和其他会计资料的合法、真实、准确、完整依法实施监督。

(2)充分发挥社会中介机构的作用，大力发展注册会计师事业。企业的会计年报要经过注册会计师审计才能报出；上市公司发生兼并、资产重组、租赁、破产等产权变动行为，要经资产评估机构重估资产价值、界定产权；社会中介机构可以接受国家监管机关对其单项审计的委托等。要加强对中介机构的管理，建立注册会计师审计业务的再审计制度，对那些不能公正执法或出具虚假审计结论的机构，要按证券法中注册会计师职业的有关规定，吊销其营业执照，并对有关负责人终生取消职业资格；造成严重后果的，要移交司法机关惩处。

(3)设置政策“防火墙”，不让“造假公司”蒙混过关。例如，要充分运用近期的一系列约束会计行为的新规定，对隐匿、销毁会计资料者进行严惩；《审计技术提示第1号——财务欺诈风险》几乎囊括了审计人员可能遇到的所有可疑问题，特别是针对“政府部门、大股东、机构投资者、主要债权人对公司获利能力或增长速度的不合理期望”、“急于摆脱ST或恢复上市”、“频繁变更会计师事务所”等具体情况。要充分运用这些政策防止上市公司蒙混过关。

#### 4.2 强化会计信息披露的内部监督

目前，深圳、上海等地纷纷进行国有大型企业财务总监委派制的试点，已取得了良好的效果。实践证

明，这种财务总监委派制维护了国有投资公司的权益，大大提高了会计信息的质量。中国证监会对上市公司会计信息包括招股说明书、中报和年报等的生成和披露加以监督，防止外界各个相关利益集团对财务部门的信息供给横加干涉，使财务人员真正成为会计信息供给的主体。

#### 4.3 完善配股的考核标准

应以法律的形式强制上市公司派送现金股利，同时严格执行配股资格审批制度，变单一考核标准为复合标准。我国上市公司的自律性较差，因此，必须以法律法规的形式规定其现金股利占当期利润的比例

(50%)；另外，为防止一些“纸上富贵”的上市公司先借钱发放现金股利，后配股换钱的虚假分红行为，也为了防止母公司用工农资金套现的行为，必须严把配股关。目前，配股的考核指标净资产报酬率10%过于简单，笔者认为，首先应将利润中的非正常利润剔除考核，诸如一些同母公司关联交易中明显违背公平交易原则而形成的利润，其中包括把资产交给母公司托管，向母公司收取的托管费收入，以及一些非正常的投资收益和一些由会计政策变更形成的利润都应扣除。其次上年度的分派现金红利未达标的上市公司应取消其配送资格。此外，投资者应运用法律武器维护自身利益，使造假者的造假成本增加，对造假者形成内外夹击之势。随着经济的不断发展，上市公司扩展会计信息披露，充实会计信息形式与内容，揭示更多的分析性信息，更加客观充分地反映由于不确定引起的信息混淆已经成为必然。同时，会计信息披露更注重披露的质量和价值。会计信息披露要更加有效与国际惯例靠拢，在监管上仍是一个较大的问题，只有依靠市场各方面共同努力、多管齐下，才能早日达到上市公司信息披露国际化、规范化的目标。

---

[返回上页](#)