

论我国上市公司会计政策选择

作者：浙江财经学院东方学院 余瑜

[摘要]不同的会计政策会产生不同的会计信息，导致企业利害关系集团不同的利益分配结果和投资决策行为，进而影响社会资源的配置效率和结果。因此，规范上市公司的会计政策选择成为了人们探讨的一个重要内容。必须规范我国上市公司会计政策选择的途径：

1、加强法制建设，完善相关法律法规；2、进一步完善会计准则，缩小会计政策选择的空間；3、对管理当局的报酬以长短期激励相结合；4、完善企业治理结构，健全企业内部约束机制。

[关键词]会计政策选择；上市公司；规范；趋势

一、引言

会计政策选择也称会计选择，是指在既定的可选择域内（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，从而拟定会计政策的过程。在会计准则制定过程中，企业的相关利益方为了获取自己的利益，都想使准则对自己有利。于是，他们根据自己的利益提出各自的要求，准则制定机构为了在利益相关方之间求得平衡，以放宽准则中对一些经济业务的会计处理的选择空间为代价，即赋予企业一定的会计政策选择权。由于经济活动的复杂性、多变性，会计准则不可能规定得事无巨细，势必留有一定的余地，即在统一性的同时还需要有一定的灵活性。一般而言，不同的会计政策选择会产生不同的会计信息，从而导致公司利害关系不同的集团之间的投资决策行为和利益分配结果会出现明显的差异，进而可能影响整个社会资源的配置效率和结果。

二、我国会计政策选择动机

1、政治成本的激励

我国的上市公司绝大多数是国有企业改制后上市的，企业的管理者与政府有着紧密联系。我国政治成本的内涵除了包括西方实证会计的政治成本概念中的税收和收费管制外，还包括经理人的政治前途。从纯企业家理论角度分析，我国上市公司的经理人员不是真正意义上的企业家，他们大部分是由政府委派的具有一定行政级别的负责管理国有企业的政府官员或者是在当地政坛具有特殊影响力的私营业主。这就隐含着政府与企业经理人之间的政治契约：政府以“控制权的回报”作为对企业经理人的激励；经营者会因追求自身的政治前途，希望通过经营业绩（如实现利税等）来显示“政绩”，进而被提拔为更高一层的行政领导或者在政治上寻求更为有力的“保护伞”。于是在现实中，经营者会尽量通过会计政策选择来提高企业会计收益，党政权力部门则依其表现出来的业绩给予经营者更高的政治回报，如税收优惠、减免利息、财政补贴。所以，我国上市公司经理人并不像西方大型企业经理人那样，会担心利润过高而招致政府关注，引起税收增加和收费管制，恰恰相反，我国上市公司经理人员在自身是行政官员的情况下，很可能倾向于尽量在其任职期间制造出最大的“经营业绩”以谋求下一步政治上的晋升。

2、“壳资源”契约的驱使

我国股份制改造和股票市场的建立，主要目标是促使国有企业的转制建制，也就是股票市场从一开始就是定位于为国有企业服务，所以在股市管理上带有相当的政府行为。如证券的发行需遵照严格的审批制度，每年由主管部门下达公开发行股票的数量总规模，在总规模内由地方或部委确定预选企业，再上报证监会批准。在这种审批制度下造成了上市资格（即

壳资源)相当的稀缺。同时,我国《证券法》对上市公司配股资格的规定:1999年以前,上市公司连续3年平均净资产收益率必须达到10%,其中每年最低不得低于6%才有配股资格(受政策保护行业可适当放宽);2001年调整为,上市公司最近3年会计年度的加权平均净资产收益率平均不低于6%。又如,对净资产收益率连续两年为负数的上市公司实行特别处理(ST),对上市公司最近3年连续亏损的,实行暂停上市的处罚(PT);若在半年内,仍未能清除亏损事宜的,则终止该公司股票上市交易。ST与PT的规定是证监会与上市公司之间的一项契约约定,而且该契约的执行直接关系到上市公司的生死存亡,其约束是相当严格的。上市公司一旦违反这种契约约定的条款,就会受到严厉的处罚,并且要承受相当大的违约成本。上市公司为了保住上市资格这一稀缺的“壳资源”,在可能亏损的会计年度会选择调增收益的会计政策,以避免亏损出现或将亏损延后;在亏损出现的会计年度会选择调减收益的会计政策,加大当年亏损,为以后调高利润埋下伏笔;而在扭亏为盈的会计年度则会做出调增收益的会计政策选择。

3、隐性的分红动机

在通常情况下,对股东而言,会计利润是个很好的衡量指标,因此它常常被视为比股票价格能更直接衡量管理者业绩的指标,从而作为激励管理者的基础。我国管理者报酬主要有以下几种类型:固定工资加上超过计划利润数额一定百分比的红利;固定工资加上和公司股票价格相联系的红利;固定工资加上按照股利支付比例计提的红利;固定工资加上股票期权。在上述激励机制中,会计收益被用来作为确定支付给管理者报酬的重要基础,由于我国尚未建立起有效的经理市场,大部分上市公司的经营者很大程度上还是政府官员或准政府官员,他们要享受职务消费、要有政治前途,必须完成委托者托付的经营管理目标(如保配股、扭亏摘帽等)。因此关心对会计收益产生重要影响的会计政策,甚至为了实现上述目标对会计政策进行盈余管理,选择增加或虚增利润的会计政策。

三、我国会计政策选择存在的问题

企业主体自身因素等影响,而且,在很大程度上受到上市公司会计政策选择的动机影响。目前,我国上市公司会计政策选择存在以下一些主要问题。

1、法律法规不够完善,法律体系存在缺陷

我国目前的法律体系至少存在两方面的缺憾:其一,作为基本法的《公司法》和《证券法》对强制审计没有给予合理关注,其中《公司法》仅对年度报告之审计作出规定,而《证券法》则未做出任何有关强制审计的规定。其二,对法律责任的关注不够,不是处罚太轻就是处罚条款模糊。而从现有的违规案例来看,对相关责任人的刑事处罚选择了从轻原则;对于行政责任,虽有具体规定,但由于相关责任人是为公司服务,因而在公司内部得不到实质性的处分;对于公司应承担的法律责任,仅仅规定了罚款,而且太轻,明显不够;对民事责任,则未做出明确规定,使得针对信息披露的违法行为的民事诉讼可操作性不强,不能对违法者构成实质性的制约。

2、会计政策选择的空間过大

我国会计制度和会计准则对同类交易允许采用不同的会计政策,并允许自发地变更会计政策、会计估计。如对存货的计价、固定资产折旧的计提可采用不同的方式;对坏账准备的计提可采用不同的比例等等。这种做法的初衷是使上市公司能够提供有关企业财务状况、经营成果和现金流量等更相关、更可靠的信息。但是,由于会计制度和会计准则留给企业的选择过大,使得一些上市公司钻自发性会计政策变更的空子,随意变更会计政策或会计估计,为满足不同目的之需将盈亏调前、调后。

3、职业经理人机制不健全

在我国,对职业经理人的评判标准与激励机制是不健全的,致使经理人往往以完成委托责任为目的,并利用会计政策调整利润水平。就目前情况来看,绝大多数上市公司会计政策

的选择并不是以真实、公允地反映公司经济业务为目的的，而是为了操纵利润。这种利用会计政策操纵利润的行为源于经理人对其自身利益的追求，并不会增加企业总体价值。也就是说，我国上市公司会计政策选择的经济动机符合机会主义行为观。经理人要享受职务消费、要有政治前途，就必须完成委托者托付的经营管理目标，如保配股、扭亏摘帽等。这些考核指标会迫使他们在公司经营业绩不佳时利用会计政策选择来调整利润、净资产收益率等财务指标，而不是考虑企业的长远利益。

四、规范我国上市公司会计政策选择的途径

在我国社会主义市场经济条件下，随着现代企业制度的实施，上市公司成为市场活动的自由主体，因此享有较大的会计政策选择权。但是由于我国特有的企业所有制形式——国有股，使企业出现所有者缺位，导致内部人控制现象严重。如何使上市公司的会计政策选择不直接取向于管理当局的价值偏好，而成为一种有效率的制度安排呢？

1、加强法制建设，完善相关法律法规

建立多指标体系，定性和定量相结合，会计指标和非会计指标相结合。以增加上市公司操纵利润、逃避市场管制的难度。如企业的生产经营活动是否处于严重的非正常状态，或基本停产状态，或资不抵债、难以清偿到期债务等指标；同时，在指标标准值方面，不宜确定单一的指标值，而应根据各行业的实际情况和宏观经济的发展变化对所建立的指标规定一定的标准值。为上市公司树立新的财务目标导向，减少企业管理当局进行会计政策选择的外部诱因。另外，我国一些上市公司钻法律的空子，恣意利用会计政策变更操纵利润，而无须承担相应的法律责任。因此，我国《会计法》应对随意变更会计处理方法的行为加大处罚力度，提高企业会计政策变更的成本。应与国际接轨，引入民事赔偿机制和相应的民事诉讼机制。这样，既可以使蒙受损失的投资者得到补偿，又能给企业形成实在的经济压力，从而抑制其利用会计政策操纵利润的冲动。

2、进一步完善会计准则，缩小会计政策选择的空间

我国应参照国际惯例的趋势，尽量减少会计准则中可供选择的会计程序和方法，尤其是对于收入和费用的确认、计量原则应尽可能地明确规范，以缩小会计政策选择的空间范围，保持会计信息的可靠性和可比性。对不同行业共同业务做出统一的规定，对不同行业或不同规模企业特有的业务做出分类的规定，某一个企业只能适用于其中的一类情况。另外，严格限制追溯调整法，将追溯调整的影响数，计入变更当期净利润，以便让投资者在利润表中直接看到变更会计政策产生的影响，从而对企业股价做出灵活的而不是机械的判断。

3、对管理当局的报酬以长短期激励相结合

由于我国上市公司管理当局的薪酬形式单一，只起到短期激励的作用，极度不合理。为了避免管理当局经营短视，应当对管理当局的薪酬制度进行变革，引入西方普遍采用的股票期权，将具有长期激励作用的股票期权与短期激励制度相结合，制定较长期的经理人经营绩效的评价标准，使管理当局的目标函数与所有者的目标函数趋于一致，同时与管理人员的基础年薪、效益年薪、补充养老金等方式结合使用，以增强公司管理当局对股东的责任心与忠诚度，减少经理人员的道德风险，驱动管理当局以提高企业总价值为目的来选择有效率的会计政策。

4、完善企业治理结构，健全企业内部约束机制

针对现有“一股独大”问题，应适当分散股权，将政府持有国家股为主的股权结构变为以法人持股为主的多元化股权结构模式，改善企业治理结构。

(1) 改善董事会结构，发展外部董事制度，防止“内部人控制”，保证董事会的独立性。

(2) 提高监事会的独立性，强化监事会的监督力度，在公司董事会和监事会中引入职工董事和职工监事，实行员工持股制度。

(3) 尽快推进国有股及法人股流通，切实解决普遍存在的“一股独大”现象。企业所选择的

会计政策及会计政策变更应向各利益相关者披露,各利益相关者或监事会对所采用的不合理的会计政策有权要求管理当局做出解释或予以调整。

参考文献

- [1] 龚厚文.上市公司会计政策选择的博弈分析.[J].时代经贸(中旬刊), 2007. (3) .
- [2] 彭博弈.我国上市公司会计政策选择存在的问题及规范.[J].科技信息(科学教研), 2007. (27) .。
- [3] 徐维兰.我国上市公司会计政策选择状况的分析.[J].贵州商业高等专科学校学报, 2006. (01) .
- [4] 李晓兵、翟铮.浅议我国上市公司会计政策选择与会计信息质量.[J].北方经贸, 2006. (06) .
- [5] 李海霞.上市公司会计政策变更的动因及对策.[J].边疆经济与文化, 2006. (04) .