

产权视角下的上市公司会计信息失真

文/杨丽萍 杨春

一、会计信息失真涵义与表现

会计信息失真是指会计报表所提供的会计信息未能反映该会计主体真实的经营成果和财务状况。其主要表现为以下几种形式:

(一) 经济交易失真。指企业为了粉饰财务报表, 利用资产重组、关联方交易、资产评估、利息资本化、交易时间差等多种手段, 虚构经济业务、从事不等价交换, 从而导致的会计信息失真。

(二) 会计核算失真。指会计核算过程不能真实记录和反映企业发生的经济业务。具体分为原始凭证失真、会计账簿失真和会计报表失真。

(三) 会计信息披露失真。指隐瞒应披露的会计信息或不及时披露应及时披露的会计信息。

二、会计信息失真的产权因素分析

(一) 会计信息披露的产权机理

产权理论认为, 企业的经营是建立在产权基础之上, 无论企业的投资者, 还是债权人、经营者等都是在尊重产权的基础上所形成的契约关系, 这种在产权基础上订立的契约关系, 必然要求相应的会计信息披露。

不同的产权结构对会计信息披露也具有一定的制约作用。企业的委托代理理论认为, 企业内各经济主体之间的契约关系是一种委托代理关系, 由于信息不对称、契约的不完备等市场不完全性的存在, 企业各利益主体之间的利益往往不一致, 从而对会计信息披露产生不利的影 响。作为会计信息提供者的代理人—经营者, 与其他利益主体相比有其独特之处, 他直接管理企业, 事实上拥有了企业的控制权, 包括会计信息的提供, 出于对自身利益的考虑, 更愿意选择少量披露、不披露, 甚至隐瞒真实会计信息, 从而损害社会利益; 从信息使用者角度, 由于各自的利益目标不同, 有些信息使用者确实需要真实、客观反映经济活动的会计信息, 而有些则不然, 由于受到各种利益驱动, 出于某种特殊目的如粉饰政绩或隐瞒事实等需要, 当会计信息对他们不利时他们可能并不需要真实的会计信息。这些“欺诈”行为的大量发生, 实际上是委托代理制度下潜在道德风险的显性化, 其结果会使得人们逐渐怀疑会计信息的可信度和有用性, 最终动摇会计信息披露在维护产权主体利益、反映产权结构和产权关系方面所具有的作用。

(二) 会计信息失真的产权原因分析

1. 国有产权缺乏有效代理

对于国有上市公司治理失效的成因, 国内众多学者将其归因于国有股“一股独大”。私有产权的产权激励使得产权的所有者在公司治理中有效地行使产权职能, 是一种“高效产权”。而国有企业的“一股独大”使得低效甚至无效产权居于控股地位, 有效的私有产权居于从属地位。这就导致企业的产权人对代理人的监督与约束无法正常地发挥作用。

然而, 对国家股而言, 各级政府和行业主管部门是产权主体。由于行政机关并不享有剩余索取权, 因而缺乏足够的经济利益驱动去有效地监督和评价经营者, 从而使经营者利用政府产权上的“超弱控制”, 形成事实上的内部人控制。而内部人为实现其控制目的就要在一定程度上借助于失真的会计信息。与国家股相比, 法人股股东出于各自单位利益的考虑, 相对来说具有更大的监控动力和能力。法人股大股东在董事会中往往拥有超越其出资额的权利和地位, 成为公司事实上的内部人, 很容易在获取自身利益的同时侵害其他股东的利益, 增大了财务报告舞弊的可能性。

2. 产权保护制度缺失

产权是排他性的, 不是公共品, 只有建立健全相关法律法规对产权加以保护, 才能保障产权主体的平等法律地位和发展权利。然而, 与造假收益相比, 上市公司造假的成本是很低的。造假成本低首先在于上市公司会计造假被发现的概率很小。据有的学者粗略统计, 过去10年因会计造假被中国证监会发现并处罚的上市公司可能不足100例。另外, 对会计造假的公司或中介机构惩治力度明显不够也使得造假成本低。造假成本与造假收益的不对称助长了会计造假。

三、上市公司会计信息失真的治理

(一) 完善上市公司治理结构, 建立企业内部有效制衡、约束制度

1. 强化董事会功能。上市公司董事会应设立主要由独立董事构成并担任负责人的审计委员会, 全面负责与公司审计有关的事宜, 且完善独立董事的选聘、激励机制等。

2. 赋予监事会实质上的监督权。明确监事会的独立财务监督权, 使会计信息披露制度得到有

效的执行。

3. 形成有效的激励机制。在建立健全单位内部制约机制的基础上，建立和完善对经理人员的绩效考评制度，形成有效的激励机制，探索多种新的激励形式。

(二) 改善股权结构，明确市场机制

治理会计信息失真的前提是要及时发现问题。建立机制调动投资者挖掘上市公司会计问题的积极性，需要降低国有股比重，构造多元化股权结构，依靠市场机制增加股权流动性，解决会计信息失真问题。

(三) 加强企业信息化建设

建设会计电算化与信息网络，提高企业会计信息使用效率，实现财务集中统一管理，确立预算与内部审计制度，提高企业内部财务信息的及时性与透明度（作者单位：杨丽萍/沈阳航空工业学院经济系 杨春/铁岭县职教中心）

相关链接

股改前后上市公司效用函数模型的比较与应用
新公司法对中小股东权利保护的美与不足
上市公司非财务信息披露的思考
股票期权在民营企业激励机制中的运用
运用群体理论提高董事会决策水平
产权视角下的上市公司会计信息失真
证券经纪业务风险表现及其风险管理指标

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心