

# 会计信息的形成过程对信息透明度的影响

于兆河 毕飞鸿

(辽宁石油化工大学 辽宁抚顺 113001)

**【摘要】**我国证券市场的各种法规制度的完善和实施管理正处于不断改进的阶段,在这种情况下,证券市场的信息不对称问题日益突出,投资者的利益缺乏保障。为了推动我国上市公司更好地披露公司会计信息,提高数据质量,从而为投资决策提供良好的参考,本文以会计信息的形成过程为视角,讨论在会计信息传递过程中影响透明度的因素,从而为提高上市公司的会计信息披露透明度提出合理意见。

**【关键词】**会计信息披露 透明度 影响因素

## 一、问题提出

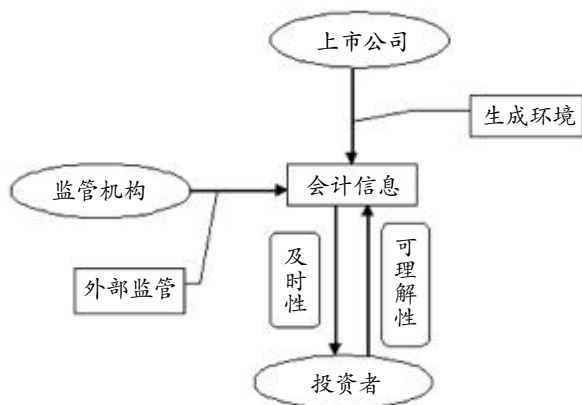
目前我国的证券市场是高度集中的以沪、深交易所并存的发展模式,且各大金融机构的贷款业务也大都仅对安全系数高、坏账风险较小的国企和大型集体企业开放。由于此种情况的长期存在,一些上市公司为获得扩张公司发展的资金,不惜提供虚假的财务报告、隐瞒公司重要会计信息,给投资者造成了不小的损失,同时也扰乱了证券市场秩序。如何有效地督促上市公司提高会计信息透明度,保护中小投资者的利益,规范会计信息披露制度,是促进我国资本市场良性发展亟待解决的问题。

在上述背景下,通过提高会计信息透明度来降低信息不对称程度是目前保护投资者利益的有效方式。会计信息披露透明度不仅仅取决于上市公司的披露意愿、披露方式,如所执行的会计准则、披露时点、内容上的定性定量等,还取决于外部投资者是否能够通过所披露的会计信息获悉自己需要的信息,如公司发展的财务状况、经营风险等真实而具体的程度。

## 二、会计信息透明度的形成过程

会计信息披露的过程是一个信息传递的过程,因此,若要衡量一家公司的会计信息披露透明度的高低,就需要基于信息传递的整个过程的视角来考察。一般来说,会计信息的披露主要经过以下几个环节,如右上图所示。

从图中我们可以清晰地了解投资者与上市公司进行信息传递的全过程:①会计信息的生成环境来自上市公司本身,作为会计信息的生产方和发布方,上市公司的披露意愿、内部情况等因素会对所披露的会计信息的内容、形式产生直接的影响。②披露的会计信息内容,一方面要考虑投资者的需求,另一方面还要兼顾上市公司的会计信息质量,披露的内容与定性定量的分析形式都会影响



会计信息披露的过程

透明度的高低。③基于投资者与上市公司之间的不信任,外部监督机构作为一座桥梁连接起了二者,通过进行监督、审计等方式获得的结论,在一定程度上对会计信息披露透明度产生积极的影响。④会计信息从发布到投资者收到信息的时间长短,是影响投资者做出有效决策的关键。⑤披露的信息是否易于投资者理解、分析也是衡量会计信息披露透明度高低所要考虑的主要因素之一。

从会计信息披露全过程来看,透明度的高低不是由上述的单一因素能够直接决定的,它是这五个方面的相辅相成的结果,也就是说,上述五个方面的共同影响、共同促进并最终决定了上市公司披露信息透明度的高低,任何一个环节的缺席都会制约其他环节的发展。

## 三、影响会计信息披露透明度的主要因素

1. 内部驱动影响会计信息的生成环境。这里所提到的内部驱动主要指的是上市公司的内部环境因素,如独立董事的比例是否较高,由于独立董事与上市公司是没有利益关系的第三方,所以它在公司中充当了一个监督

的角色,态度中立,间接地帮助投资者进行监督。董事长和总经理的职位是否是二职合一也是要考虑的因素之一,如果二职不分离,公司的所有权和经营权不分立,很容易将总经理对股东权益的关注重点转移到大股东身上,会计信息的披露态度有所偏颇,进而导致信息披露透明度不高。上市公司的股权结构是否合理是关乎公司内部治理是否规范、公正的基础,合理的股权结构可以使得利益在中小股东与大股东之间均衡分配,这可以调节会计信息披露的公平、公正。在内部动因中还要考虑公司内部控制的制度,健全的内部控制制度可以为会计信息真实性提供一个良好的生产环境。

**2. 投资者偏好决定了披露内容。**所谓投资者偏好,就是指上市公司披露的会计信息是否为投资者所需要的信息,是否能够有助于投资者做决策。上市公司披露的会计信息并不是越多越好,如若没有投资者需求的信息,再多的披露也是没有意义的。

会计信息披露内容从投资者角度看,最为关心的问题可以归纳为两部分:一是公司的重大财务信息,比如公司是否对大额投资收益及金额较高的投资项目的名称、进度及收益情况进行披露、是否披露对外提供重大担保可能存在的清偿风险、是否披露主要债务和未能清偿到期重大债务的违约情况或发生大额赔偿责任等,这些主要是基于公司的清偿能力考虑的,对这些方面的定性、定量的分析可以帮助投资者预计投资风险的存在。二是管理层的讨论与分析方面,它能够体现管理层对公司未来发展态势的预判,公司是否披露了具有前瞻性的经营计划、未来行业发展的风险等信息可以为投资者投资提供一定参考价值。

**3. 外部监管增强了透明度的可信度。**从会计信息披露透明度形成的整个环节来看,从上市公司发布会计信息到投资者接收信息之间,若仅仅依靠上市公司自身的内部治理来保证披露信息的真实性显然是不可靠的,正是因为这种不信任的存在,外部监管的出现便为架起连接二者的桥梁提供了可能性。

上市公司在近几年内是否接受过处罚可以反映出公司经营是否合规、合法;财务报告的审计意见是否为标准审计意见、中期报告是否自愿接受外部审计则可以客观地反映出上市公司提供的会计信息是否存在隐瞒、虚报等情况;自愿性地接受外审既可以表明公司信息披露的态度,也间接体现了公司内部信息的透明度高低。

**4. 及时性和可理解性的实现是披露信息透明度的保障。**及时性和可理解性的实现是会计信息披露透明度形成环节的最后一个重要环节。及时性本是会计信息质量的要求,在这里将其列入讨论因素是考虑到投资者进行投资的实际情况,资本市场处于不断变化之中,投资机遇

也是可遇而不可求,使人难以把握,如果信息披露时间滞后,那么该信息对投资者的使用价值也将大打折扣,这就更谈不上会计信息的透明度了。所以,上市公司的定期报告、业绩预告是否能够按时发布可能会很大程度上影响投资者的投资时机。但是信息披露透明度不止受及时性的影响,还会受到信息使用者的影响。

虽然公司是具有行业性质的,但是它的投资者却是来自各行各业,对一部分人来说,会计语言仍然是带有专业色彩的,在理解和提炼会计信息的能力上有着显著的差异。对投资者来说,只有看得懂的会计信息才有可能是有用的,所以上市公司是否在信息中标注重点、是否增加了图表对文字的说明等,都是影响理解的重要因素。而且,回顾整个会计信息的传递过程,我们可以发现,信息传递并不是单方向的,上市公司在向投资者传递信息的同时,投资人也可以将存在的问题反馈给公司,公司是否在官网上开辟投资者答疑专区,也是能否促进投资者对相关会计信息理解的因素之一。

#### 四、提升会计信息透明度的相关建议

综上所述,在了解了会计信息传递过程和基于过程视角所提出的影响因素后,针对上市公司会计信息披露透明度的提升,提出以下几点建议:

**1. 从上市公司内部入手,建立健全合理的内部控制制度和股权结构,提高独立董事比例,有效减小信息分布的不对称性,加强自我监督和检查,提升会计信息生成环境的透明度。**

**2. 除了按照有关法律法规披露信息外,还要着重考虑投资者的信息需求。**企业是千差万别的,对企业个体而言,披露信息既要考虑法律法规的共性要求,同时也要考虑企业投资者对特定企业信息的需要。

**3. 进一步完善独立审计监管体系,改革注册会计师审计制度,避免同一会计师事务所和注册会计师长期进行审计,采取强制性更换或由流通股股东提名,以保证公司治理会计信息披露的高质量。**

**4. 定期发布报告或业绩预告,努力弥补时滞的产生,对会计信息的阐释要清晰、简洁,必要时应辅以图表,增加与投资者之间的互动,积极帮助他们理解所提供信息的含义。**

#### 主要参考文献

1. 孔宁宁.会计信息透明度的六层次评价框架构建.财会月刊(会计),2006;11
2. 张兵.信息透明度与公司绩效——基于内生性视角的研究.金融研究,2009;2
3. 黄维.我国上市公司会计信息透明度的影响因素研究——基于公司内部治理视角.西南财经大学硕士学位论文,2012