

财会文库

主编 阎达五

# 证券市场会计 监管研究

徐经长 / 著

中国人民大学出版社

财会文库

主编 阎达五

30.91

30

# 证券市场会计 监管研究

徐经长 著

**图书在版编目 (CIP) 数据**

证券市场会计监管研究/徐经长著.  
北京:中国人民大学出版社,2002  
(财会文库)

ISBN 7-300-04092-6/F·1260

I. 证…

II. 徐…

III. 资本市场-会计检查

IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 023107 号

财会文库

主编 阎达五

**证券市场会计监管研究**

徐经长 著

---

出版发行:中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部:62515351 门市部:62514148

总编室:62511242 出版部:62511239

E-mail:rendafx@public3.bta.net.cn

经 销:新华书店

印 刷:涿州市星河印刷厂

---

开本:890×1240 毫米 1/32 印张:7.75 插页 1

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

字数:221 000

---

定价:16.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

# 总 序

## 总 序

在当今社会中，会计工作作为一种重要的管理工作，已经和世人的经济生活完全融合在一起，达到了须臾不可分离的境界。在现实生活中，如果离开会计工作，人类社会就难以运转，更不用说持续发展了。在我国，会计工作的重要性已为越来越多的人所认识，

一股不大不小的“会计热”传遍了神州大地。但是时至今日，仍有人对会计或会计工作的认识很不到位，在理论上否认会计工作的管理属性，在实践中将会计工作排除在核心管理层之外，其结果既贻误当前的工作，也将严重阻碍会计的未来发展。

今年是我们进入 21 世纪的第二年，世界经济面临着动荡不定、变化多端、难以预计的复杂情况，正是在这样的背景下，这两年发生在中外资本市场上的许多重大事件不断地向世人展示了经济发展和会计工作之间的密不可分的特殊关系。2001 年 8 月，中国《财经》杂志发表了一篇封面文章——《银广夏陷阱》，该文披露了银广夏的造假内幕（即利用虚假会计信息，诱使广大股民狂购其上市股票），从而打破了中国资本市场上的银广夏神话。银广夏股票价格的狂升及其创造的所谓巨额利润均来自于虚假会计信息的支撑，与此事件有关的会计、审计机构和会计、审计人员是难辞其咎的。无独有偶，2001 年 12 月 2 日，曾被美国《财富》杂志列为世界 500 强第七位的安然公司，由于通过复杂的财务结构和会计处理虚构收入及利润以维持高增长的幻象的破灭，最终不得不向纽约法院申请破产保护。这一事件不仅涉及安然公司及其财务会计工作，而且也涉及了大名鼎鼎的世界五大会计公司之一安达信。从上述两个案例中我们可以看出，在当今这样一个高度信息化的社会，会计管理活动及其所生成的信息在资本市场和经济决策中起着举足轻重的作用，差之毫厘，谬之千里。反过来看，要防范资本市场中的金融风险，提高企业的经济效益，快速发展经济，就必须在宏观和微观两个层面上不断地强化会计工作。只有建立一套开放性的、满足现实需要，并与 IT 技术紧密结合的会计管理体系，企业才有可能稳步地发展，社会经济才有可能健康、有序地运行。

在人类会计管理实践的发展过程中，会计学术界的理论研究一直起着很重要的导向作用。而教材和专著则是理论研究成果的两种主要表现形式，其中，能够形成教材的大多是相对成熟的、自成体系的研究成果，而那些不尽成熟，但却极具开拓性和创造性的研究成果则需要借助于专著这种表现形式了。历史地看，理论的发展总是表现为一个不断积累和延续的过程，而一所大学的一个重点学

科，既需要以优秀的教材来表现其积累之深厚，又需要以开拓性的专著来展现其延续的繁荣。中国人民大学会计系自1993年推出了会计系列教材之后，社会反响很大，成为我国改革开放后销售总量最大的系列教材。但是，中国人民大学会计系的中青年学者们并没有满足于现状，他们在做好教学工作的同时，始终没有停止过对诸多会计前沿课题的思考和研究，并在各自的研究领域取得了丰硕的研究成果。这套《财会文库》就是对这些研究成果的一个系统的展现。

《财会文库》顺应了新形势下会计工作由核算型向核算管理型转变这样一个客观的现实，不仅关注一些新兴经济业务的会计核算，更注重建立在会计核算基础之上的会计管理。从即将出版的几本专著来看，其内容涵盖了衍生金融工具会计核算与管理、证券市场会计监管、会计决策和会计控制、网络时代的会计管理等多个专题。在这些专著中，作者们以积极务实的态度表现了他们对资本市场中诸多会计问题的关注，表现了他们对网络时代会计核算、会计控制、会计决策、会计分析和会计考评等问题的极大兴趣和认真思考。虽然有些观点还不尽成熟，但是其中所闪耀的思想火花必将引发人们更进一步的探索和研究。

《财会文库》的出版得到了中国人民大学出版社的大力支持。出版社的同志计划把文库办成一个开放的、活跃的理论阵地，他们既立足于中国人民大学、又放眼于全国；既着力于创新，又主张有争鸣。我衷心希望会计界的有识之士都能把自己最新的研究成果纳入到这套文库中来，同时也希望《财会文库》能不断地推出好作品、新作品，为繁荣我国的会计学术研究做出应有的贡献。

阎达五

2002年4月



我国证券市场经过十多年的发展，上市公司已经逐步走上了规范的公开披露信息的轨道，这本身是一个历史的进步，是我们选择市场经济体制的必然。但近年来市场上暴露出的问题，从1997年琼民源公司案发，到后来的红光实业、东方锅炉、大庆联谊、郑百文、蓝田股份、

黎明股份、亿安科技、银广夏等重大的虚假信息披露案件都足以说明，我国上市公司会计信息失真，尤其是蓄意的会计造假行为已经成为社会的一种公害。

2001年4月，朱镕基总理在视察上海国家会计学院期间，曾为该校题写校训“不做假账”；同年10月朱总理在视察北京国家会计学院期间，又进一步对治理假账作了批示，并称虚假的会计信息是市场经济的“毒瘤”。朱总理的两次视察表明，虚假的会计信息及其所造成的危害已经引起了党和国家领导人的高度重视。

然而，我们应当看到，治理虚假的会计信息并非是一朝一夕就能见效的事情，它实则是一项复杂的系统工程。而中外资本市场的发展实践都表明，在治理虚假会计信息的系统工程中，有效的会计监管是其关键的一环。可以说，凡经济发达、资本市场完善的国家，其会计监管必然是有效的；凡市场秩序井然、会计信息被广泛应用的时期，其会计监管也必然是得力的。一套有序的、切合中国实际的会计监管体系和制度，必将对虚假会计信息的治理起到高屋建瓴的作用，纲举才会目张。

## 二

令人遗憾的是，虽然经济学已经形成了一系列关于监管的理论和学说，但这些理论和学说与会计管理的结合却几乎是空白。这种局面使得“监管”长期以来一直是经济学和法学的专利，而会计管理作为一项亟需监管理论指导的工作，却一直游离于监管学说之外。如此下去，在会计信息日益成为一种大众化信息的市场环境下，经济监管和法律监管往往难以落到实处；而会计信息脱离了有效的监管，势必造成宏观会计管理的缺位。

宏观会计管理的缺位意味着什么呢？回顾世界经济的发展史，人们对1929—1933年的经济危机肯定还记忆犹新。正是这次危机使得当时的资本主义世界经济一片萧条，生产大幅度下降，物价暴跌，失业状况空前。1932年底，资本主义世界工业产量比危机前



下降44%；美国失业人数为1320万，占就业人数的32%，半失业人数为1100万。应该说，引起危机的因素是多方面的，但是，人们在痛定思痛之后，都把关注的目光投向了会计监管，这不能不令人深思！

1934年，美国拉开了世界会计史上制定会计准则的序幕。迄今为止，由会计职业界、政府部门或民间机构制定会计准则进而体现监管者的意志的模式，已经被越来越多的国家所接受和采纳。1992年底，我国政府（财政部）首次发布了中国的《企业会计准则》，并在全国范围内实施，这是市场经济条件下我国会计改革的一个里程碑。自那时至今，一个由基本会计准则和具体会计准则组成的中国会计准则体系已初步形成。但是，有了会计准则，并不意味着就有了有效的会计监管。从会计准则的制定和实施到会计监管理念的确立，无论是从会计理论、会计实务还是从会计管理的层面上看，都将是一次突破和升华，而这正是本书的出发点和意义之所在。

### 三

应当看到，试图从理论上演绎出一套行之有效的证券市场会计监管体系，是一件很艰辛的事情，而笔者所做的工作充其量只是在这方面进行了一次初步尝试。这次尝试的大致思路是：以监管的理论分析和对证券市场功能、组成和风险的认知为基础，从证券市场与信息披露制度的“血缘”关系出发，具体透视我国证券市场会计信息披露中存在的诸多问题，进而确立证券市场会计监管的理念。在此基础上，进一步阐明会计监管的目标、主体、对象及其内容。

会计监管是指以解决证券市场中的会计信息披露问题为目的，政府机构和中介组织依照有关的法律和规章，通过法律、经济、行政等手段，对各类市场主体的会计行为所进行的引导、干预和管制。围绕这一定义，笔者在本书中对证券监管的总体目标和会计监管的具体目标进行了相互关联的分析，对财政部、证监会和会计师

事务所作为会计监管主体的地位作出了界定，并把上市公司和会计师事务所这两类证券市场的主要参与者明确为会计监管的对象，同时还就目前我国证券市场上普遍存在的关联交易和盈余管理问题，阐明了会计监管的具体对策。

依笔者所见，“上有政策，下有对策”是对监管博弈的一个很形象的概括。从这个意义上讲，会计监管理论研究的重点不外乎两方面：一是如何让会计监管所依赖的“政策”更合理，以避免陷入为了监管而监管的怪圈；二是如何构筑一个有效的会计监管机制，以实现监管主体和监管对象之间理性的、符合市场经济目标的监管博弈循环。然而，在本书的写作过程中，由于受时间、资料和认识上的限制，对以上两方面问题的涉及均不够深入。我想，这既是一种遗憾，又是我未来就此类问题作进一步研究的动力。

## 内容简介

本书以监管的理论分析和对证券市场功能、组成和风险的认知为基础，从证券市场与信息披露制度的“血缘”关系出发，具体剖析了我国证券市场会计信息披露中存在的诸多问题，进而确立了证券市场会计监管的理念。

在本书中，作者对证券监管的总体目标和会计监管的具体目标进行了相互关联的分析；对财政部、证监会和会计师事务所作为会计监管主体的地位作出了界定，并把上市公司和会计师事务所这两类证券市场的主要参与者明确为会计监管的具体对象；同时，作者还就目前我国证券市场上普遍存在的关联交易和盈余管理阐明了会计监管的具体对策。

## 作者简介

徐经长，男，1965年11月生，安徽省庐江县人。中国人民大学商学院会计系副主任，博士，副教授。

近年来，已先后在《会计研究》、《财贸研究》等期刊公开发表论文60余篇；主要著作有《衍生金融工具会计管理研究》、《国际会计学》、《银行会计》、《企业会计》等；主要研究领域为会计准则比较、国际会计、公司理财、证券市场会计管理等；主要社会兼职有财政部干部教育中心教材编审委员会委员，长盛基金管理公司独立董事，北京城建投资发展股份有限公司独立董事，中国节能投资公司财务顾问。

财会文库

# 证券市场会计 监管研究

策划编辑：张冬梅 王克方

责任编辑：孙征 王碧峰

版式设计：赵星华

**jt** COVER DESIGN TEL: 010-65038777  
by 装帧设计 / 蒋宏工作室 蒋宏  
JIANGHONG STUDIO

ISBN 7-300-04092-6



9 787300 040929 >

ISBN 7-300-04092-6/F · 1

定价：16.00元

F83

X73

**第一章 监管的理论分析**

第一节 监管的初步

定义…………… (1)

第二节 监管的市场

背景…………… (12)

第三节 监管的政府

背景…………… (19)

**第二章 证券市场与监管**

第一节 证券市场的

功能 .....	(27)
第二节 证券市场的组成 .....	(32)
第三节 证券市场的风险 .....	(37)
第四节 证券市场的监管 .....	(42)
<b>第三章 证券市场与信息披露制度</b>	
第一节 源远流长的信息披露制度 .....	(49)
第二节 信息披露制度与证券监管 .....	(58)
第三节 证券监管的核心：信息监管 .....	(67)
<b>第四章 会计信息披露与会计监管</b>	
第一节 会计信息披露的评价标准 .....	(79)
第二节 会计信息披露中的问题剖析 .....	(102)
第三节 证券市场会计监管理念的确立 .....	(109)
<b>第五章 会计监管：目标和主体</b>	
第一节 会计监管的目标 .....	(123)
第二节 会计监管的主体 .....	(130)
<b>第六章 会计监管：对象和内容</b>	
第一节 会计监管的对象 .....	(142)
第二节 会计监管的内容 .....	(177)
附录一 财政部门实施会计监督办法 .....	(192)
附录二 股票发行与交易管理暂行条例 .....	(205)
附录三 公开发行股票公司信息披露实施细则（试行） .....	(226)
参考文献 .....	(234)

## 监管的理论分析

### 第一节 监管的初步定义

#### 一、问题的提出

我国证券市场经过十多年的发展，上市公司已经逐步走上了规范的公开披露信息的轨道，这本身是一个历史的进步，是我们选择市场经济体制的必然。但近年来市场上暴露出的问题，从1997年琼民源公司案发，到后来的红光



实业、东方锅炉、大庆联谊、郑百文、蓝田股份、黎明股份、亿安科技、银广夏等重大的虚假信息披露案件都足以说明，我国上市公司会计信息失真，尤其是蓄意的会计造假行为已经成为社会的一种公害。如今，如何治理这一公害已引起朝野上下广泛的关注。

然而，我们应当看到，治理虚假的会计信息并非一朝一夕就能见效的事情，它实则是一项复杂的系统工程。而中外资本市场的发展实践都表明，在治理虚假会计信息的系统工程中，有效的会计监管是其关键的一环。可以说，凡市场秩序井然、会计信息被广泛应用的时期，其会计监管必然是有效的；相反，凡市场秩序混乱、会计信息受到普遍怀疑的时期，其会计监管必然是失败的。一套有序的、切合中国实际的会计监管体系和制度，必将对虚假会计信息的治理发挥高屋建瓴的作用。不过，要建立一套有效的会计监管体系，我们还得从什么是监管谈起。

当我们试图从浩瀚的经济文献中找到关于“监管”的确切含义时，结果却是令人遗憾的。应该说，到目前为止，经济学界对“监管”的诠释仍存在着不尽一致的看法。国内代表性的观点有：李扬、王国刚认为：“在资本市场中，所谓监督管理（简称监管）指的是政府、政府授权的机构或依法设立的其他组织，从降低资本市场风险、保护社会公众利益、维护社会安定的目的出发，根据国家的宪法和相关法律，制定相应的法律、法规、条例和政策，并根据它们对资本市场体系和各种活动进行的监督、管理、控制与指导。”<sup>①</sup> 贝多广认为：“现代经济社会，实际上不存在纯粹的市场经济，因为存在着市场缺陷的现象，即仅仅依靠自由市场机制达不到资源最优配置的目标，所以作为社会公众利益代表的政府，在不同程度上对市场运作进行干预。监管经济学主要就是讨论政府干预的合理性和有效性。”<sup>②</sup> 庄序莹认为：“市场监管是指人们通过政府机构或公众组织，依照国家的宪法和有关法律，为达到一般意义上规范的经济目标——公平与效率，而对市场的自然运行状态进行干预

---

① 李扬、王国刚主编：《资本市场导论》，409页，北京，经济管理出版社，1998。

② 贝多广主编：《证券经济理论》，144页，上海，上海人民出版社，1995。