

财经  
学术文库



# 论证券市场管理中的

LUN ZHENGQUANSHICHANGGUANLI ZHONG DE

# 会计规范

KUAIJIGUIFAN

孙 铮著

上海财经大学出版社

60.9  
3

本项目获上海财经大学  
中振科学研究基金资助出版

# 论证券市场管理中的会计规范

孙 铮 著

上海财经大学出版社

---

## 论证券市场管理中的会计规范

孙 铮 著

---

责任编辑 王联合

封面设计 周卫民

---

出 版 上海财经大学出版社

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

发 行 新华书店上海发行所

印 刷 上海市印刷七厂一分厂

装 订 上海新新装订厂

开 本 850×1168 1/32

印 张 5.75 插页 4

字 数 141 千字

版 次 1996 年 10 月第 1 版 1996 年 10 月第 1 次印刷

印 数 1—3000

书 号 ISBN 7-81049-075-3/F·47

定 价 14.50 元

---

97  
F830.9  
578  
2

XAL64118

## 序

自1984年北京天桥百货股份有限公司和上海飞乐音响股份有限公司在国内率先发行股票以来,随着企业按股份制进行改革的发展,我国现已涌现出不少股份有限公司。90年代伊始,经中央批准,我国又先后在沪、深两地成立了证券交易所,这无疑是在金融方面采取的一项重大举措,是经济改革中重要的转折点之一,它为在我国按照社会主义市场经济的要求,优化资源配置,推动股份制改革,创造了条件。

然而,事实表明,规范证券市场比建立证券市场难度更大。国外的证券市场是这样,我国的证券市场也同样如此。1992年,我和本书作者受上海证券交易所的委托,会同部分学者、注册会计师,开了几次小型会议,专门讨论了有关证券市场管理中的会计规范问题。我们深深感到,治理我国的证券市场,会计规范是关键的一步。会计如不规范,就不能确保公开发行股票的公司具备良好的会计实务,信息披露就无法达到“公开、公平、公正”的要求,作为市场的经济卫士——注册会计师也就失去了履行监督职能的依据,而更令人担忧的则莫过于我国的证券市场可能因此而陷于瘫痪。从近几年来我国证券市场中屡次出现的违规事件来看,我们当时的担忧并非多余。本书作者正是在这样的背景下,勇于以天下为己任,一种崇高的责任感与使命感驱使他选择了证券市场会计规范作为其博士论文的主题,潜心研究。

本书主要从理论上全面而又深入地认识证券市场管理中的会

计规范,提出建立和实施会计规范的有效途径、措施和方法。作者旁征博引,在广泛收集大量数据、资料的基础上,充分论证了这一主题。作者提出了一个鲜明的观点:在综合治理证券市场的过程中,建立一个会计规范体系至关重要,在会计规范体系中,有关经济法规是会计规范的法律保障,会计准则是会计规范的核心,会计信息披露制度是实施会计规范的有效措施,注册会计师的独立审计制度是实施会计规范的必要保证。作者的这一观点在其博士论文答辩时,得到了答辩委员会全体专家委员的一致肯定。

本书作者首先从分析我国证券市场的现状入手,提出了综合治理证券市场的必要性,其中尤以会计规范为关键。接着,作者分析了证券市场会计规范与会计准则之间的关系,从史实考察和现实分析,全面论证了会计准则在会计规范中所处的核心地位。随后,作者深入研究了证券市场的会计信息披露制度,并利用有效市场假说对我国证券市场的有效程度作了认真分析,进而提出了对我国会计信息披露进行必要管束的基本思路,相应地设计出会计信息披露的基本内容与格式。作者随后谈及的审计监督在文中并非题外闲笔,作者致力于阐述审计监督乃是实施会计规范的必要保证。最后,作者还举述了一个典型而又完整的案例,借以总结全书的主要观点,案例勾画出应予建立的证券市场会计规范的完整体系。本书读来引人入胜,案例分析有骨有肉,论述论证步步深入,演绎归纳有机结合,不时闪现作者敏锐的观察力和独到的见解。其中一些观点对我国证券市场建立和实施会计规范具有一定的指导意义。

作为本书作者的博士研究生导师,我欣悦地看到,此书是作者在其博士论文的基础上,经过精心的修改和补充,删除枝蔓,取其精华,某些地方浓墨重彩刻意加工而成的一本学术专著。全书理论联系实际,较好地贯彻了导师的意图。作者从我国创建证券市场之日起,便坚持不懈地跟踪其发展的进程,搜集了大量的资料;全书

观点的形成靠的是在大量积累现实资料的同时参考阅读众多的国内外有关文献。我乐于看到，作者一旦执笔撰写书稿，便得心应手，几乎一气呵成，犹如行云流水之妙趣，而无搔首愁眉之苦楚。披阅之余，颇予嘉许，爰缕述本书特色，缀于卷首，以为序。

婁雨行

1996年2月

## 前 言

1990年岁末上海证券交易所的成立,标志着我国证券市场的初步形成。历经五年,我国证券市场的发展已经初具规模。证券市场对于建立社会主义市场经济体系,实现经济资源的有效配置,支持产业结构的合理调整,推动现代企业制度的逐步建立,发挥着积极的作用。

然而,种种迹象表明,我国的证券市场还是一个不尽成熟、不尽规范的市场,尚处在试验和探索阶段。市场规模的迅速扩大,客观上对加强和提高规范化管理水平提出了强烈而又迫切的要求。我国证券市场先后发生了“原野事件”(1992年)、“宝延风波”(1993年),而前不久又发生了“南通事件”、“长虹事件”、“成量事件”等等,这些事件一再告诫人们,证券市场之需要规范化运行迫在眉睫。唯有规范化,证券市场方能从不成熟走向成熟,市场才有牢固的根基,方能健康地发展。

证券市场的综合治理是一个庞大的系统工程。历史经验表明,规范化的证券市场离不开规范化的会计,会计规范是证券市场规范之基石。在我国证券市场发展的短短的五年里,无论是公司的会计实务,还是会计信息的披露,以及注册会计师的审计监督,都面临着亟待规范的若干现实问题。由于缺乏规范,就难以产生良好的公司会计实务,难以公允地反映公司的经营成果与财务状况,公司会计信息披露的质量无法保证,会计信息披露中就可能隐藏虚假和欺诈,容易产生掩饰和舞弊行为,证券市场也就无法保持其有效性,难以真正发挥优化资本再分配的功能;同时,由于缺乏规范,审

---

计监督的作用难以在证券市场的有效运行中充分发挥出来,难以成为市场管理中的一个约束机制。

仅仅认识到会计规范对证券市场有效运行的意义是不够的,问题的关键在于找出会计规范的途径,这就是本书拟予论述的主要内容。会计规范要在证券市场的综合治理中发挥应有的作用,建立一个规范体系至关重要。在会计规范体系中,经济法规是会计规范的法律保障,会计准则是会计规范的核心,会计信息披露制度是实施会计规范的有效措施,注册会计师的审计制度是会计规范的必要保证。

会计准则是证券市场中会计规范的核心,这是因为会计准则的产生与证券市场的综合治理结下了不解之缘。会计准则是公开发行股票公司会计工作的准绳,它规范了会计信息产生的原则和应用的方法,即应予披露的会计信息的来源及其基本内容,明确了被披露会计信息的质量要求,同时,它又是注册会计师的执业指南和职业保障。

制定我国自己的会计准则,这一点不论在理论界还是实务界,基本已形成了共识,而且有关部门也正在着手进行这项中国会计史上的伟大工程,预计不用多久便可问世。人们普遍感到,社会主义市场经济发展的既定方针决定了我国会计改革必然要制定出一套适应市场经济的会计准则。然而,深入到具体问题,理论界有关证券市场治理过程中需要会计准则规范会计实务的论述却并不多见。人们往往以为,将为数众多的国有企业会计规范问题解决了,似乎就解决了整个市场经济环境下的会计规范问题,因而也就忽略了证券市场对会计规范提出的种种要求。本书试图纠正这种认识上的偏差,从理论上充分说明证券市场中的会计规范为什么必须以会计准则为其核心。

证券市场,尤其是股票市场,为经济社会提供了一个资本再配置的场所。这个市场越是健全有效,或者说效率越高,资本再配置



的效果就越好。那么怎样才能确保市场的有效性呢?实践证明,证券市场的有效性、证券市场对资本再配置的功能是建立在公开发行股票公司的业绩评价基础之上的。要评价公司的业绩,就需要取得必要的信息,而且需要的是有助于评价业绩的、符合一定质量要求的信息。评价不是无所凭藉的,需要有一个前提条件,即一种提供信息、传递信息并且保证信息质量的制度。

证券市场的有效性是以信息披露制度为其基础的。然而,无论是公司的招股说明书、上市公告书,还是其定期公开的报告(年度报告、中期报告)、临时报告,其中所披露的主要是会计信息,或者与会计信息有着密切关系的其他信息。公司的经营成果与财务状况报表集中地解答了投资者所普遍关心的投资回报、投资风险等问题。所以用来反映经营成果与财务状况的财务报告,理所当然地成为投资者比较重视的信息来源。

既然会计信息是信息披露的主要内容,那么建立一个完善的会计信息披露制度也就成了确保证券市场交易公开、公平、公正的前提条件之一。那么,怎样建立这种制度呢?作为一种规范方式,这种制度应当建立在什么理论基础之上呢?会计信息披露是否要加以管束?我国会计信息披露规范的取向何在?这些又都是相应地需要回答的问题。

从会计实践的演进来看,审计作为一种监督机制,早就出现在人类的经济活动之中。然而,在人类历史上出现股份有限公司、证券交易业务,乃至形成证券市场以前,审计的重要性从未受到过像现在这样的广泛重视和深刻认识,从事审计工作的注册会计师也从未像现在这样,被人们普遍尊为一种身负维持经济秩序重任的“经济卫士”。

当代审计对证券市场之所以重要,与它对证券市场会计规范所产生的影响是分不开的。审计的监督职能是规范会计信息披露的必要保证,审计的鉴证职能是健全公司代理关系的有效机制,审

计的独立性则是审计在会计规范中发挥监督、鉴证职能的基本条件。本书试图从理论上解释这些观点。

全书共分七章。

第一章“导论”。本章指出我国证券市场规范化管理的迫切性,并由此引申出证券市场综合治理中的会计规范问题。证券市场的会计规范是指,为了保证证券市场正常运行而形成的、对公开发行股票公司的会计实务及其会计信息披露发挥指导作用的有关法规、准则、制度等的总和。它是证券市场管理体系的有机组成部分,是证券市场中会计行为主体(公开发行股票的公司)达到一定目标的行为标准。

为了论证证券市场会计规范的现实意义,本章还对国外、国内的有关背景史实进行了分析,从公司会计实务、会计信息披露、审计监督等方面提出了亟待规范的问题。

第二章“证券市场的会计规范与会计准则”。本章全面分析证券市场的会计规范与会计准则的关系,认为,虽然会计准则与证券市场的会计规范在目标上有所区别,但是前者是后者的核心。

会计准则的目标是为了保持一国、一地区经济秩序正常运作的需要,促进全社会经济资源的合理配置与利用,规范所有经济组织的会计行为,如企业会计准则、非盈利组织会计准则等。而证券市场会计规范的目标是为了加强证券市场的综合治理,保护广大投资者的权益,防止利用证券发行与交易从事欺诈舞弊牟取非法所得,提高证券市场的有效性,促进资本的合理流向,引导公开发行股票股份公司的会计行为朝着健康方向发展。证券市场只是市场经济中的一个组成部分,既然会计准则是“为适应我国市场经济发展的需要”(《企业会计准则》第一条)而制定的,那么以它为证券市场会计规范之核心,应是顺理成章的。

会计准则成为证券市场会计规范的核心,还在于两者之间存在不解之缘。无论从国外会计规范史还是从我国目前进行的史无

前例的会计改革来看,都可以证明,在证券市场中,会计准则是公司会计实务的规范,是会计信息披露的规范,是注册会计师进行审计监督的规范。正是由于这一点,我们有必要对我国会计准则的目的、内容、适用范围,有一个重新的认识。

第三、四、五章“证券市场会计信息披露的规范”。这三章分别论述了有效市场与会计信息的关系,会计信息披露的管束,会计信息披露制度、内容和方式等三方面的问题。

建立会计信息披露制度应当满足提高证券市场有效性的需要。有效市场的各种形态与会计信息有着一定的关系。因此,深入分析我国证券市场的有效性状态,对构造会计信息披露规范框架大有益处。案例分析和已有的实证分析表明,虽然随着我国证券市场的发展,市场对会计信息的反应有一种渐趋成熟的态势,但是我国证券市场的有效性尚处在弱势状态,由此更足以看出加强会计信息披露规范的重要意义。

证券市场中始终存在着会计信息的供应与需求的矛盾。为了维护市场的利益,会计信息的供求双方之间应该建立一种均衡机制,而这个机制最好是通过必要的管束来形成。会计信息披露的管束,是指制约、规定会计信息提供者披露会计信息的内容、表达方式、时间等所采取的手段、方式或行为及有关法规。反对管束的理由得到代理人观点、竞争性资本市场观点、个别契约机会观点等方面的支持。但是鉴于代理关系中的信息不对称,公司垄断着会计信息的提供,虚假财务报告的存在和审计可能存在着失误,加之会计信息带有公益品的特征,会计必须为达到社会目标服务等方面的理由,对会计信息披露施以管束还是有其必要的。不过,合理地吸收非管束论中某些积极的观点,对于实施会计信息披露的管束不无裨益。

会计信息披露制度的基本特征包括:以公开性为原则,确保信息披露的有效性、及时性和充分性。会计信息披露制度渗透在有关

的法规和信息披露规范性文件之中,包括入市报告制度、定期报告制度、临时报告制度、有关会计信息披露的专业制度等。会计信息披露的内容与方式包括:会计报表、报表注释、补充报表、其他有关会计的信息以及其他有关信息等。在规范会计信息披露过程中,应该正确处理好自愿披露与强制披露、简单披露与详细披露等关系,这样才能在内容与方式上把握好会计信息披露的规范。

第六章“证券市场会计规范中的审计监督”。本章指出,审计是规范会计信息披露的必要保证,它通过发挥自己的监督职能,促使所披露的会计信息符合真实、可靠的要求,防止或揭露当事人的欺诈、舞弊行为;审计在妥善处理公司代理关系过程中有着不可替代的作用,它通过发挥自己的鉴证职能,证明经理人员经营管理责任的落实情况,确保公司不断健全代理关系。

审计要在证券市场的会计规范中发挥监督职能和鉴证职能,保证审计的独立性是一项基本条件。没有审计的独立性,审计对会计的监督和鉴证便会形同虚设,会计规范也就难见成效。

第七章“证券市场管理中的会计规范体系”。本章通过对“南通事件”的案例分折,进一步指出,我国证券市场的会计规范涉及面之广,问题之复杂,并非孤立地抓其一端所能奏效。根据我国证券市场规范化管理的需要,建立一个具有综合治理功能的会计规范体系是关键的一步。为此,本章提出了证券市场会计规范体系框架的构思,并且指出,经济法规确定了证券市场会计规范的法律环境,会计准则是会计规范的核心,会计信息披露制度是会计规范的有效措施,独立审计制度是会计规范的必要保证,本章的论述也是对前面各章内容的概括与总结。

需要说明的是,本书引用的“证券市场”一词一般以股票市场为主;“会计规范”一词所涉及的公司会计实务均为公开发行股票公司的会计实务,不包括证券公司的会计实务。

应该看到,本书所论述的研究结果决不是研究的终点。只要我

国坚持改革开放,坚持发展与完善证券市场,并充分发挥证券市场在建设社会主义市场经济中的作用,就必定会出现会计规范的新问题,就不断地需要人们去潜心研究和深入探讨。

本书是在笔者博士论文的基础上,经修改和补充而成。笔者的博士论文从收集资料、编写提纲、动手撰写,历经三年有余,可以算作笔者攻读博士学位的学习成果。在这过程中,得到了导师娄尔行教授的精心指导。娄教授多次告诫我:中国会计理论的研究必须立足本国,解决中国问题;同时,也不主张杜绝舶来品,闭门造车,以土生土长而自鸣得意。导师的谆谆教导始终鞭策着笔者去从事本书主题的研究,并且将这项研究不断地朝纵深方向发展。在此,笔者对导师的悉心指导与热忱帮助表示衷心感谢。

笔者在撰写期间,还得到上海财经大学校长、博士生导师汤云为教授、上海财经大学会计学系石成岳教授的关心和指导。在论文答辩时,财政部财政科学研究所博士生导师杨纪琬教授、上海财经大学博士生导师王松年教授、上海国际信托投资公司总经理、高级会计师鲍友德研究员等前辈专家,对论文给予了热情的评价和充分的肯定,同时也提出了颇有价值的建议和意见。笔者正是根据这些建议和意见对论文又作了进一步的修改和补充。在此,笔者对他们表示诚挚的谢意。

最后,笔者对自己攻读博士学位期间,得到夫人徐伟胜的全力支持和悉心关怀,表示由衷的感激。

孙 铮

1996年2月于上海财经大学

## ABSTRACT

The establishment of Shanghai Stock Exchange at the end of 1990 marked the initial formation of the security market in China. Five years have passed since then and the security market has grown considerably. The security market has played an active role in the establishment of socialist market economy system, implementing the efficient allocation of economic resources, supporting the appropriate adjustment of industry structures, and promoting the establishment of modern enterprise system.

However, there are evidences which shows that the security market in China is not fully mature nor completely normative, and still in its initial stage. Following the rapid expansion of the market, there arises naturally a strong and urgent pressure on the enhancement of the normative management of the market. A series of accidents have taken place in the security market that remind admonishes us repeatedly that the normalization of security market is extremely necessary and urgent. Only through normative operation the security market can be advanced from immaturity to maturity, the solid foundation for the maintenance and development of the market can be laid down.

The composite harness of the security market is a systems engineering of a large side. We have learned from history that the normative security market is indispensable of its cornerstone——normative accounting. It was found that, in the devel-

---

opment of a brief 5 - year period of the security market, either the corporate accounting practice or the disclosure of accounting information, or the auditing supervisions by the CPAs, is facing an impending realistic problem of normative requirement. It is the lack of normalization that makes it difficult to bring about good corporate accounting practice and to give a fair view on a corporation's operating results and financial position; that makes it impossible to guarantee the quality of a corporation's disclosure of accounting information and that the disclosure of accounting information might be misleading, false, fraudulent, deceptive, etc. It is the lack of accounting normalization that keeps the security market from operating efficiently and playing the role in maximizing the reallocation of capital; that keeps the auditing supervision from playing its role in the efficient operation of the security market.

It is not enough to just realize the meaning of accounting normalization. The key point is to find the approaches to normalization and these are main contents of this dissertation. It is vital to set up a normative system for the accounting normalization to play a role in the composite harness of the security market. In this system, economic laws and regulations ensure the legal protection for accounting normalization; accounting standards are the core of the accounting normalization; the disclosure system of accounting information is the effective means of the accounting normalization; and the auditing roles of CAAs are the prerequisite of the accounting normalization.

Accounting standards are the core of the accounting normalization in the security market because of the close relationship

---

between the emergence of accounting standards and the composite harness of the security market. Accounting standards are the criteria of accounting practice of the listed company. These standards stipulate the primary contents of the disclosed accounting information, make clear the quality requirements for this information, serve as guides and provide professional protections for CPAs.

It is a primary consensus in the fields of both accounting academic and practice to set up accounting standards in our country. Those concerned with this historic project are being engaged in doing so. It is expected that a full set of accounting standards are coming into being in a short time. It is generally felt that, once the economic development of our country has been aligned to the direction of market economy, it is impossible for accounting reform to satisfy the requirements of market economy unless we apply the accounting standards to the normalization of accounting practice. However, there are not many discussions on the need of accounting standards for the accounting normalization in the harness of the security market. Many people neglect many requirements of accounting normalization arising from the security market, for they take for granted that once the problems of the accounting normalization in the large number of state-owned enterprises are solved, the problem of accounting normalization in the market economy is also solved. In this dissertation, the author attempts to put forward some ideas on this view and, on a theoretical basis, to explain fully why we should regard the accounting standards as the core of the accounting normalization in the security market.

---



The security market, especially the stock market, provides a medium for the reallocation of capital in our economic society. The more efficiency the market, the more efficient the reallocation of capital. But, how can we ensure the efficiency of this market? It has been proved in practice that the efficiency of the security market and the market function of reallocation of capital are based on the evaluation of the operation results, it is necessary to get the useful information satisfying certain quality requirements. It is not without any reliance to attain this end. There must be a prerequisite, that is, a system that provides information, communicates information and ensures the quality of the information.

It is now evident that the efficiency of the security market is based on the system of the disclosure of information. However, the information disclosed in a corporation's prospectus, registration statements, periodical reports(annual or interim), occasional report is mainly accounting information, or other information in close relation to accounting information. A corporation's operating results and financial position explain relatively concentrated the return on investment, investment risk, etc. with which investors are normally concerned. Therefore, the financial reports which reflect the operating results and financial position are of course the important sources of information for the investors.

Realizing that accounting information is the main content of the disclosed information, the establishment of a perfect system of the disclosure of accounting information becomes one of the prerequisites which make sure that public security transactions are performed in an open, fair, just market. If this is true, how