

会计信息可信度、信息披露管理与资源有效配置

· 王雄元 陈文娜 顾俊

会计信息披露理论认为,自愿性信息披露通过降低投资者和内部人间的信息不对称,优化资源分配和降低资本成本,然而这种效应又依赖于自愿性信息披露可观察到的可信度。由于管理者的自我服务意图,自愿性信息披露的可信度事前很难保障,投资者可能从管理者传递的其他信号推断该自愿性信息披露的可信度。也就是说,会计信息被信息提供者披露并被信息使用者接收,进而在资本市场产生反应,不仅要求会计信息本身具备某种质量特征,还取决于信息使用者对会计信息可信度的主观评价。因此只有以信息使用者可信的方式披露具备质量特征的会计信息,才有助于资本市场资源的有效配置。

一、会计信息可信度与资源有效配置

资源有效配置是资本市场的基本功能,而此功能的发挥依赖于会计信息确认、计量、披露和传递的有效性。那么,具备怎样特征的会计信息才是资本市场需要的会计信息?从信息决策有用性角度,FASB 财务概念框架第 2 号公告将会计信息质量特征界定为:相关性和可靠性,其中相关性重于可靠性,由预测价值、反馈价值和及时性三个子质量特征构成,而可靠性包括如实表述、中立性(不偏不倚性)和可稽核性(即可验证性)三项子质量特征。

围绕会计信息质量特征,学术界

进行了大量的规范和经验研究,主要有以下方面:(1) 盈余质量。现有研究主要从盈余的时间序列特性、收益与应计额、现金流量之间的关联,以及财务报告编报者、审计师专业胜任与激励机制的角度来考查盈余质量。(2) 价值相关性。目前主要依赖资本市场数据,通过收益模型、Feltham-Ohlson 模型和剩余收益模型等模型来考察会计信息的价值相关性。(3) 及时性。主要通过对应计额、盈余与应计额比率、盈余与现金流量比率、账面价值与市场价值比率、收益与股票回报关系、加速折旧额与固定资产价值比率等变化的时间序列分析,以

