

ACCA 与上海证券交易所联合举办理念先导论坛 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/645/2021\\_2022\\_ACCA\\_\\_E4\\_B8\\_8E\\_E4\\_B8\\_c52\\_645864.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_ACCA__E4_B8_8E_E4_B8_c52_645864.htm) ACCA与上海证券交易所近日联合举办理念先导论坛，主题为“企业年报叙述性信息披露的未来”。来自知名跨国企业、国企和上市公司的近200位高管以及监管机构、金融机构和学术界代表齐聚一堂，共同探讨在日益复杂的商业运作模式下，企业年报中叙述性信息披露的未来机遇和挑战。与会嘉宾认为有效的叙述性信息披露对于投资决策非常重要，并认同财务信息与非财务信息的融合将是未来披露的趋势。全球监管机构一直在通过各种措施满足投资者对于企业信息的需求。叙述性信息最初的出现是为了填补财务报告和使用者的信息需求之间的缺口，目的在于在报告中包含各种财务和非财务信息、历史数据和未来预期，并解释企业发展、业绩和状态的主要趋势和影响因素。中国的上市规则要求，企业年报中不仅应包含财务报表，还包括管理层的讨论及分析和董事会报告等。然而，这些信息的披露究竟在多大程度上有利于投资者的投资决策？在这一背景下，ACCA联合上海证券交易所针对中国企业报告中叙述性信息披露进行了一项调查，旨在了解目前企业财务及非财务信息的披露在多大程度上帮助中国的投资者作出投资决策。论坛首先邀请上海证券交易所副总经理周勤业就“上交所叙述性信息披露框架：实践与展望”进行了主题演讲。周勤业指出，目前上市公司年报的叙述性披露质量日趋提高，更具针对性和主动性。但企业年报的叙述性信息披露中仍存在一定问题。一方面，为了应付合规性要求而丧失了重要性特色

。目前一些上市公司的年报重形式轻内容、披露公式化，让投资者难以从大量信息中辨别出真正有利于投资决策的信息。另一方面，为了满足强制性的披露要求，丧失了自主性特色。例如在年报的年度信息回顾和展望内容中，普遍出现年年信息雷同，或者是回顾类信息披露详尽，展望类信息披露空泛等情况。针对这些不足，周勤业说：“上海证券交易所未来将积极着手改善企业年报叙述性信息披露。一是简化披露要求，突出披露重点。叙述性信息披露需要回归填补财务报告和使用者的信息需求缺口的初衷，要提高信息的重要性的有用性，同时兼顾成本效益；二是监管层还将适度减少强制要求，鼓励企业自主披露。让上市公司由被动满足监管要求，转向主动满足投资者的投资需求，同时提高披露的个性化和针对性。”在论坛上，ACCA 品牌执行总监史迪文首次公布了 ACCA 与上海证券交易所关于叙述性信息披露的联合调查报告《数字之外，投资者还需要什么？》，并从报告使用者和撰写者的角度与另一份2010年较早前 ACCA 与德勤进行的联合调查进行了对比分析。由于 ACCA 与德勤的联合调查主要是探讨企业年报撰写者对非财务信息披露的观点，当中也包括了中国等九个不同的国家，两项调查的对比可反映出年报撰写者对投资者需要所理解的差别。此次公布的报告基于2010年12月下旬 ACCA 与上海证券交易所对中国投资者开展的一项在线调查，共收到590份投资者回复。调查发现，中国的投资者仍然主要看重财务信息的披露，有70%的受访者认为财务信息披露的重要性大于非财务信息的披露。尽管投资者认为某些非财务信息的披露对于投资决策的制定“重要”或者“很重要”，但有一部分受访者依然认为，当前企业

年报中披露的信息未能提供足够的、有意义的信息来帮助他们进行决策。史迪文介绍，就非财务信息的披露而言，公司风险的识别及其管理、内控情况和公司治理结构的信息披露存在巨大差距。有82%的受访者认为，公司风险的识别及其管理的披露对于他们的投资决策“重要”或“很重要”。但只有65%的受访者认为企业当前的有关披露能够为投资决策提供有意义的信息。相当一部分受访者（39%）认为披露过于格式化，或只重复往年的披露；另有相当部分受访者

（41%）认为，披露内容太简单，因此披露的信息并非其所期望的。当被问到增加哪些信息能够帮助投资者进行决策时，受访者认为：关于年报中往年所披露的未来计划及前景的实际执行情况（71%）、公司的竞争优势（70%）以及资产价值的提升（67%）都是应该增加的内容。相比 ACCA 与德勤早前针对报告撰写者的一项联合调查，投资者和报告撰写者对于企业年报中所披露的信息的重要性持有不同的看法。从 ACCA 与德勤的联合调查中可以看出，报告撰写者一般认为公司治理情况的披露对股东而言不太重要。与报告撰写者的观点不同，在此次调查中，78%的受访投资者明确表示，公司治理的披露对于他们的投资决策“很重要”或“重要”；虽然只有63%的受访者赞同当前的披露能够为他们提供有用的信息。如此次调查所示，投资者要求在企业年报中披露的非财务信息以目前的形式出现是否真正有用，仍然充满争论。但这次调查证实，叙述性信息披露正在向着正确的方向发展，只是在应当披露的内容及如何作出披露上仍有可作深入探讨之处，以求满足主要信息使用者对于财务报告的需求。在论坛的座谈环节，ACCA 邀请来自会计学界、上市公司、

投资机构和监管机构的代表就“财务数据之外投资者还需要什么？”这一话题展开热烈探讨。座谈嘉宾包括上海国家会计学院副院长谢荣，ACCA 会员、中国人寿保险财务部总经理杨征，上海申银万国证券研究所首席分析师赵金厚，上海证券交易所公司管理部副总监林勇峰以及 ACCA 资深会员、德勤华永会计师事务所合伙人杨梁。嘉宾们赞同企业年报应在监管允许的情况下，从满足投资者需求的角度，提高披露的个性化，同时也认为财务报告和非财务报告的融合将是未来披露的趋势。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)