

# 信息违法违规披露的警示与思考

——基于商业伦理与会计师职业道德视角

◆ 薛 彤

(湖南科技大学, 湖南湘潭 411100)

**【摘要】**近年来,会计信息披露违法违规现象较多,很多公司为了获取短期利益,达到某些目的,从虚增交易到违规信息披露,采用了种种方法。从商业伦理和会计职业道德角度,企业没有做到“诚信”二字,不规范的经营行为误导投资者决策,影响了经济市场的健康发展。本文以雅本化学股份有限公司为例,对其信息披露违法违规案件进行研究,并从伦理角度和会计职业道德视角对信息披露违法违规治理提出对策和建议。

**【关键词】**雅本化学;信息披露;商业伦理;职业道德

所谓的上市公司信息披露,就是上市公司采用公开的方式,向社会中各种需要信息的人群公开公司财务及非财务信息。这些信息是信息使用者决定是否投资的重要参考,所以披露的信息是否能够做到真实、全面,显得尤为重要。然而在利益的驱使下,信息披露有时会违背这些原则。从企业的角度来看,商业伦理是社会普遍默守的契约,可以引导企业经济活动良好运行。从会计人员的角度来看,会计职业道德可以规范他们的行为,避免造假行为的产生。商业伦理与会计职业道德可以促使企业及相关人员遵守相关准则,进行规范的信息披露。

信息披露违规的动因有很多,大多学者认为与股权结构息息相关。有学者研究发现股权结构的不合理,以及市场和财务的压力,会驱动信息披露违规现象的产生。另外,在此基础上对股权结构深入研究后,发现股权结构过于集中时,大股东容易利用非真实财务信息欺骗中小股东并从中获利。除了股权结构的因素,还有公司治理混乱、审计机构失职、监管力量薄弱这几个因素的共同作用。

信息披露违规在一定程度上可以为企业带来短期效益,引起股价提升,吸引更多投资者投资,但这种行为严重违反了商业伦理与会计职业道德,扰乱了证券市场秩序。譬如:以J集团信息披露违规为例,发现一些集团为了达到融资目的借壳上市,只顾眼前的短期利益,违反了商业伦理强调的以诚为本。违反商业伦理和会计职业道德的危害极大,分析财务造假案例后发现,信息披露违规后,公司小股东、投资者和直接利益相关者都会遭受损失,企业的信誉和口碑会直线下降,获得融资也将更加困难。

这些事件不但反映了企业商业伦理层面的不足,也反映了相关人员会计职业道德的缺乏,站在商业伦理以及会计师职业道德的角度,会计人员普遍存在的问题有三点:职业道

德观念淡薄、专业能力不足、过于追求个人经济利益。为了防止这些行为的发生,首先要完善道德文化,其次还需完善公司内部治理结构和相关法律法规。如今是互联网时代,商业伦理是企业良好发展的护照。在这个大环境下,企业不应该只追求利润的增加,忽略商业伦理的建设,而商业伦理的建设是需要企业、社会、政府齐心协力共同完成的。

2020年2月,雅本化学在深圳证券交易所投资者关系互动平台中,对投资者的相关问题发表了不实回复。在收到深圳证券交易所关注函之后,对达芦那韦医药中间体销售金额、营业收入占比、产量和客户等相关情况发出虚假公告,虚报了销售收入以及相关客户等情况,随后股价飞速上涨。对其蹭热点行为进行研究后,发现其违规信披公司在公告日后的市场效应显著为正,说明此行为确实为企业带来了正面效益,但这种行为严重违反了信息披露的原则,违反了商业伦理以及职业道德,给证券甚至整个市场经济带来了负面影响。

本文便以雅本化学为例,研究其信息披露违规的原因,基于商业伦理以及会计职业道德视角对其违规行为进行反思,并提出具有参考性的对策和建议。

## 一、雅本化学信息披露违法违规事件中的主要问题

### (一)雅本化学股份有限公司简介

雅本化学股份有限公司是综合性化工企业,主要生产精细化工产品,也是国内医药、农药中间体定制商。公司主要从事农药中间体和医药中间体等产品的研发、制造和销售。产品研发领域主要以自主研发为主,上海张江研发中心、朴颐化学、湖州颐辉都是其核心的研发中心。公司核心业务主要是农药中间体,根据2020年年报可以看出,雅本化学农药中间体业务营业收入占74.31%,医药中间体业

务占 15.97%，其他业务占比均不到 10.00%。公司在研发和生产神经类、肿瘤类、心脑血管类原料药，以及医药中间体领域有丰富经验，产品也销往国外，在国际上占有较大市场份额。

### (二)雅本化学两次信息披露违法违规案件经过

雅本化学曾在投资者关系互动平台、交易所关注函回复和相关股价异动公告中，多次披露子公司朴颐化学是达芦那韦关键中间体的主要供应商，同时又虚增相关业务收入，不仅违反了上市公司信息披露有关规定，还严重误导了市场投资者的投资决策。2月6日雅本化学在深交所公布了《关于收到深圳证券交易所关注函的回复》，随后于2月14日在巨潮资讯网上公告了同一文件。

在回复中，雅本化学表示朴颐化学是达芦那韦关键中间体的主要供应商，并且披露了朴颐化学2017年至2019年达芦那韦医药中间体的销售收入及销量，其中销售收入分别为3059.18万元、5296.34万元、3193.76万元；销量分别为44吨、70吨、47吨。其实雅本化学2017至2019销售收入实际数据分别为245.69万元、483.76万元、506.13万元。官方公告中披露的数据与实际数据金额数量均相差甚大，调查发现，其实雅本化学将江苏八巨药业有限公司生产销售的达芦那韦医药中间体统计成自己的收入，而八巨药业其实是雅本化学的下游客户。公司实际的财务数据远远不及公告中所公布的金额，甚至相差数倍。此回复没有准确反映医药中间体业务的实际情况，夸大了销售收入、产量等财务信息，伪造合作客户名单，具有较大误导性。

### (三)雅本化学信息披露违法违规动因分析

#### 1.可以带来股价的增长

雅本化学在深圳证券交易所投资者关系互动平台中炒热度，引起了广大投资者的极大关注，同时发布不实消息，夸大了业务收入，利用这一点欺瞒投资者投入，使股价飞涨。

2020年2月4日至10日，雅本化学的股票价格如表1所示，表中可以看出5至10日连续4个交易日涨停，短短几天，股价累计上涨42.32%。

表1 2020年2月4日至10日股票价格汇总

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨幅
2月4日	3.29	3.6	3.29	3.55	-0.11	-3.01%
2月5日	3.91	3.91	3.91	3.91	+0.36	+10.14%
2月6日	4.31	4.31	4.31	4.31	+0.4	+10.23%
2月7日	4.75	4.75	4.75	4.75	+0.44	+10.21%
2月10日	5.23	5.23	5.23	5.23	+0.48	+10.11%

3月13日，股价突然下跌，因为雅本化学收到证监会调查通知书。4月2日最低跌至3.60元，此间市值蒸发近20亿元。2020年3月31日，公司股东总数为23863户，而

2019年12月末仅有13580户，增长了75.72%。由此可见大量投资者受公司“利好”消息的影响大量投入资金，损失惨重。

#### 2.可以带来更多资金融入

由于股价飞涨，吸引了更多投资者的关注，也带来了更多的资金融入。虽然因为蹭热点遭到了处罚，但雅本化学依然在短期内获得了二级市场追捧。从公司官方公布的2020年半年报可以发现，半年内公司实现营业收入9.26亿元，较上年同期增长34%；实现净利润9060万元，较上年同期增长1225%。

#### 3.市场竞争的压力

企业对利益的需求是生存的法则，但利益的争夺同样给企业带来了市场竞争压力。市场竞争中，企业都想尽可能发挥自身优势，占据市场地位。信息披露作为投资者投资的重要参考依据，企业自然就把它当作一种竞争的策略。雅本化学便利用披露不实信息，增加了企业关注度，吸引了更多投资，保证了本企业在市场竞争中的优势地位。因此，市场竞争为违反信息披露违规提供了机会。

## 二、警示与思考

### (一)企业战略缺乏商业伦理建设

商业伦理对企业发展起着至关重要的作用，因此遵守商业伦理是企业的社会责任，不能只顾追求眼前利益。为了企业的长远发展，商业伦理战略应该成为企业发展战略中的重要一环。雅本化学利用社会热点，提高了企业曝光度，虽然一时间股价增长，但最终收到证监会调查通知，股价一路下跌，企业形象急剧下滑。由此可见，商业伦理建设在企业战略中的重要地位。

### (二)会计师事务所失职，违背了职业道德

会计师事务所人员存在严重失职的情况，没有真实准确地反映公司会计信息，同时也违背了会计人员理应遵守的职业道德。内部及外部审计师也没能做到实地盘点，或是通过发票、单据查验雅本化学是否账实相符，事务所没有披露出雅本化学虚增销售金额、收入占比、产量、虚报客户名单等违规行为，存在重大失职。

## 三、对策及建议

### (一)提高会计及审计人员职业道德

对于会计从业人员来说，道德素养和教育密切相关。所以，会计职业道德教育显得尤为重要。可以定期开展内部学习平台，培养会计人员的职业道德意识，树立正确的职业道德观念。

对于审计师来说，当面对不遵守职业道德的行为时，应该秉持职业操守，运用自己的专业能力及时揭露造假行为。在工作中，应严格审核企业相关原始凭证，识别虚假信息，防止造假行为的产生，避免更多投资者身受其害。对相关

人员的约束,可以通过建立道德评价体系来实现,制定加减分规则,根据月末分数进行奖惩。当职业道德可以评价职工的工作能力时,信息披露违规行为的发生将会得到抑制。

#### (二)完善法律法规,加大惩罚力度

职能部门应及时完善相关法律法规,充分发挥监督作用,面对违规问题尽快展开调查,及时进行信息披露。健全法律法规有利于约束企业道德,营造良好的市场氛围。发现法律法规漏洞及不合理之处时,及时修正和完善,使市场的发展趋向于秩序化和规范化。法律法规对上市公司违规信息披露进行处罚时,证监会、相关机构一般采取批评、警告、罚款等较轻的措施。这些处罚对企业来说微不足道,因为行政处罚的罚款金额远远低于企业披露违规所带来的收益,因此企业可能会继续进行对自己有利的违规信息披露行为。针对这种情况,相关部门应该加大信息披露违规的惩处力度,比如:对外提供公司虚假财务信息或者其他信息给投资者并且给投资者造成损失的,应承担相应的民事赔偿责任,造成严重损失的甚至可以追究刑事责任。当造假者所付代价远大于其收益,信息披露违规行为才会从根本上得以遏制,市场秩序也才能得以稳定。只有严格执行法律法规、对违法者从重处罚,才能真正杜绝信息披露违规的行为。

#### (三)加强内外部监管

内部监督主要是对企业内部管理者和职工的监督,可以通过成立监事会加以监督。监事会应被赋予有效的权利,通过采取有力措施,同时对董事会、经理层和职工进行监督。

对于外部监督,首先,可以利用新闻媒体和社会舆论对企业进行监督。媒体可以及时曝光发生信息披露违规行为的企业,在如今这个信息时代,消息一旦公布便会火速传开,社会舆论将会影响企业的商誉和信用,增加犯罪成本。这样一来,信息违规披露行为的产生将会得以抑制。其次,加强相关职能部门和交易所的监督作用。由于职能部门在监管系统中既是规则的制定者,又是规则的执行者,因

此有时在监管的过程中无法保证自身的独立性。职能部门所拥有的权利使其成为有力的监督者,因此要不断加强职能部门的监管水平,增加专业人员数量,提高整个部门人员的素质,保证内部监管团队在执行过程中的独立性。及时完善交易所的权利与义务,使得各大交易所可以第一时间发现违规问题,能够直接对违规企业进行调查惩处。

#### 四、结束语

在证券市场飞速发展的今天,信息披露作为外部投资者获取信息、了解企业情况的方式,具有很重要的作用。信息披露的真实与否,会直接影响到信息使用者能否作出合理的判断,能否及时规避市场风险。因此,信息披露的真实性,是企业及证券市场必须要保证的,信息需要更加透明化。只有减少信息披露违规行为的发生,才能有效减轻信息使用者的投资风险,为投资者带来更多收益。

#### 参考文献:

- [1]谢佳琪.上市公司信息披露违规的动因及经济后果研究[D].南开大学,2019.
- [2]周露珠.上市酒企会计信息披露质量的影响因素研究[J].经济研究,2019(07):98-102,153.
- [3]陈欣琳.\*ST毅达财务信息披露违规问题研究[D].南昌大学,2020.
- [4]李璇.J集团借壳上市信息披露违规研究——基于商业伦理与会计职业道德的视角[J].北方经贸,2020(10):83-85.
- [5]杨慧丹.上市公司财务造假事件研究——基于商业伦理与会计职业道德的视角[J].投资与合作,2021(03):64-65.
- [6]王丽莉.关于会计职业道德建设的相关探讨[J].财经界,2021(12):140-141.
- [7]雅本化学:2018年业绩实现同比大幅提高,未来持续增长有保障[J].农药,2019,58(02):135.

#### 作者简介:

薛彤(1995—),女,汉族,山东枣庄人,硕士研究生,研究方向:财务管理。