

会计信息披露的经济学分析

杭洁 俞丽辉

(华东理工大学商学院 上海 200237)

【摘要】 本文从古典经济学与企业会计准则、会计信息供求与企业会计准则两个方面分析了企业会计准则出台的必要性,然后对会计信息披露的边界进行了确定,并从交易费用与会计标准、产权制度选择与会计标准两个方面进行了讨论。

【关键词】 会计信息 披露会计信息 交易费用

一、有关会计信息披露的研究文献综述

韩伯棠、连浩、杨业功在《会计信息披露与证券市场监管的制度分析》一文中从公司内部委托代理关系和公司外部委托代理关系两个方面对会计信息的披露问题进行了分析。作为所有者要任用有能力的经理人,以期获取满意的利润和企业价值最大化。当提供虚假信息的财务报表能给经理人和所有者双方带来巨大利益的时候,所有者与经理人就倾向于采取合谋来进行这种行为。另外,公司的所有者对于公司内部监管则需要准确的会计信息来对经理人的行为进行评价。当存在所有者缺位或者存在经营者成为公司的事实所有者的情况时,会计信息被扭曲的可能性就非常大。这种情况在我国普遍存在。

公示的会计信息一般需经注册会计师出具审计意见。在这里有必要分析两种行为,即公司盈余管理和利润操纵。美国

会计学教授波尔·哈利和詹姆斯·瓦伦在1999年联合发表的《盈余管理文献的回顾及对会计准则制定的意义》一文指出,盈余管理采取的是会计准则和法律允许的手段,利用会计准则在会计业务处理上的可选择性来进行利润的调节,而利润操纵是完全违背法律规范的行为。文章认为有必要严格区分这两种行为,但是这在现实经济行为中往往由于信息不对称而存在很大的困难。并且注册会计师如果出于本身的利益与上市公司之间进行勾结,那么会计信息失真的可能性就很大。这是值得注意的关键控制点。

齐中锋在《我国上市公司信息披露问题的寻租经济学分析》中阐述了寻租理论与会计信息披露的关系。从而得出我国现阶段由于证券市场信息披露的不规范、证券市场的不稳定性和高度的风险性使得上市公司信息披露中还存着许多严重的问题。突出表现为信息披露不真实、不充分、不及时,或蓄意

价值×矿区井及相关设施折耗率

探明矿区权益折耗率=探明矿区当期产量÷(探明矿区期末探明经济可采储量+探明矿区当期产量)

例:20×6年8月31日,甲股份有限公司计算本月井及相关设施折耗额为24 000元。甲股份有限公司的会计处理如下:
借:生产成本24 000元;贷:油气资产折耗24 000元。

3. 油气开采会计信息披露。根据现行企业会计准则的规定,企业应当在报表附注中披露与油气开采活动有关的下列信息:①拥有国内和国外的油气储量年初、年末数据。②当期在国内和国外发生的矿区权益的取得、油气勘探和油气开发各项支出的总额。也就是说,企业应当在报表附注中披露当期国内、国外矿区权益的取得成本总额、油气勘探支出总额和油气开发成本总额。③探明矿区权益、井及相关设施的账面原值、累计折耗和减值准备累计金额及其计提方法;与油气开采活动相关的辅助设备及设施的账面原价、累计折旧和减值准备金额及其计提方法。

可以看出,现行企业会计准则着重要求企业披露油气储量的一年内对比数据,以及当期的成本费用总额,包括累计折

耗额。而对油气储量公允价值、变动情况以及价值模型等方面的信息披露却不强制要求。从会计信息需求者的角度来看,其更多关注的是油气储量在年内的变化原因和影响因素以及储量的价值结构等。实际上,我国的三大海外上市石油公司的年报和半年报都按照美国会计准则的要求披露了这些内容。因此,笔者认为现行企业会计准则对油气资产减值的披露太过简单,企业应该按照现行《企业会计准则第8号——资产减值》的规定披露油气资产的减值,同时披露油气储量在年内的变化原因和影响因素以及储量的价值模型。

主要参考文献

1. 胡建忠,徐丰利.海外上市公司年报阅读要点——以中国石油年度报告为例.中国石油企业,2004;5
2. 吴杰.我国石油天然气会计研究综述.石油大学学报:社会科学版,2005;2
3. 吴杰,孙秀娟.我国石油企业会计方法选择研究.江汉石油学院学报:社会科学版,2000;3
4. 赵选民,何玉润.关于石油天然气会计核算的几个问题.会计研究,2002;2

歪曲操纵或虚假陈述,有的上市公司甚至随心所欲地进行信息造假和信息操纵。其直接原因就在于上市公司存在着比较强烈的寻租动机。而深层原因就在于市场化改革不彻底,政府职能转换滞后,尚未真正形成有效的监督制约机制。

研究会计信息披露的文章一般都是从信息失真的原因入手进行分析,本文试图从另一个角度,即从企业会计准则出台的必要性入手来浅析会计信息披露问题。

二、企业会计准则出台的必要性

1. 古典经济学与企业会计准则。在古典经济学中,强调的是“看不见的手”,认为经济具有强大的自我矫正机制,看不见的手能自动调整市场的供求、使市场有效地配置资源,能够迅速恢复充分就业并使实际产出等于潜在产出,政府的职责只是维护个人财产、生命和国家安全,不应应对经济横加干预。但是,1929年开始的持续多年的经济大萧条,带来了庞大的失业大军和生产资源的闲置,古典经济学对此无法做出有力的解释,从而陷入了危机,这就是所谓的“市场失灵”,最终引发了经济学上的凯恩斯革命。凯恩斯认为,现代市场经济会陷入一种非充分就业均衡,即总供给与总需求达到均衡,而实际产出水平远远低于潜在产出水平,因此政府可以通过适当运用货币政策和财政政策干预经济,保证较高的国民产出和就业水平。这就可以用来解释企业会计准则出台的原因了:政府可以借助于会计管理来规定会计信息的产出和发布,实现市场运行的有效。

2. 会计信息供求与企业会计准则。企业会计准则变革的原因是会计准则不均衡,也就是会计信息的供求矛盾导致了企业会计准则的失衡。

会计信息公开是会计信息供需双方在长期的博弈过程中逐渐形成和发展起来以消除信息不对称的不利影响的有效方法。会计信息公开不仅有助于企业自身交易费用的降低,而且大大减少了市场交易费用,增进了市场对企业的了解和信任,最终提高了企业效益和促进了资本市场资源的优化配置。

同时,会计信息公开带来了一个负面问题,从会计信息自身来看,会计信息作为一种特殊的商品,具有公共物品的特性,其显著特征就是非排他性和非竞争性,即企业的会计信息无法阻止非购买者使用,任何人都可以使用企业的会计信息而不用支付任何费用,并且会计信息价值在不同个体间是完全不相关的,即某信息使用者使用该会计信息,不会影响到会计信息对他人可能具备的价值。另外,会计信息提供总体上对提供者来说是一种有风险的活动,而提供者又无法从会计信息提供活动中取得相当的收益。会计信息的这种公共物品特性使会计信息的生产者在生产会计信息时往往不会考虑非购买者的需求,从而导致会计信息质量和数量的不足,通常以会计信息失真的形式出现,最终导致市场失灵。

所以,如果没有干预,几乎没有人愿意提供有价值的会计信息或其他满足需求的会计信息。另外,在以现代企业制度为基础的市场经济环境中,普遍存在的基本关系是资源受托人与委托人之间的委托代理关系。在委托代理关系的建立、运行与解除过程中,资源受托人面临的最大困境是与受托人之间

的信息不对称,前者处于信息劣势地位。这一困境若得不到解决,委托代理关系就会破裂,甚至根本建立不起来。

基于以上分析,笔者认为有必要对会计信息的提供进行管制性干预,即把关于会计信息提供的要求都具体化到企业会计准则中去。企业会计准则的一个重要任务就是消除信息不对称的不利影响,故企业会计准则的制定应以公平原则为导向。

三、会计信息披露的边界确定

笔者认为,各生产要素拥有者和政府都应参与会计准则的制定,通过信息使用者、信息生产者、政府三方博弈约定将企业会计准则的制定权以明示或默认的方式授予上述角色中的某一类或几类,以提高企业会计准则制定的效率,从而达成一项合约安排。在会计信息公开问题上应找到一个平衡点,其标准是:既要使会计信息具有真实性和相关性等特征,又要以不泄漏商业秘密为限,以企业会计准则的形式来规范会计信息,要求强制披露,即一方面要正确处理不同利益集团间的关系问题,另一方面要尽可能满足在力量上占支配地位的行为主体的利益需求。所以,企业会计准则的改革可以看作是三方博弈的结果。

1. 交易费用与会计标准。科斯创立并规范了交易费用(或交易成本)的概念,提出交易存在成本的现实,否定了传统经济学关于市场交易费用为零的假设,并把交易费用与制度形式、产权安排和法律制度、产权制度、资源配置等联系起来。

如果交易费用为零,市场机制会自动使资源配置达到帕累托最优。科斯强调的是:如果这一假设成立,那么产权制度的任何安排和选择都不会影响资源的最优配置。根据科斯定理,当交易费用大于零时,不同的权利界定会带来不同效率的资源配置。也就是说,交易是有成本的,不同的产权制度下,交易的成本不同,从而对资源配置的效率有不同的影响,因此为了优化资源配置,产权制度的选择是必要的。

制定何种会计标准的依据是交易费用的高低。会计具有管理功能,会计标准是规范会计活动的;会计活动是一种发生在企业内部的活动,也是一种交易,会计活动的成本就是交易费用。不同的会计标准下,会计活动的交易费用也不同,应该选择使会计活动的费用相对较低、最有益于企业经营管理的会计标准。这里说的有益于包括那些在不违反企业会计准则规定的情况下,交易双方企业与会计信息生产企业,通过改变一些交易方式使利益有利于自身。

以长期股权投资为例,旧企业会计准则规定:①长期股权投资采用权益法核算时,投资企业的初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额,作为股权投资差额,按一定期限平均分摊,计入损益。②股权投资差额的摊销期限,合同规定了投资期限的,按投资期限摊销;合同没有规定投资期限的,初始投资成本超过应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额,按不超过10年的期限摊销;初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额,按不低于10年的期限摊销。

例1:甲公司20×5年1月1日以银行存款20万元购入乙公

司40%的表决权资本。乙公司20×5年1月1日所有者权益为40万元,公允价值为45万元。假定乙公司的净资产全部为可辨认资产。

根据旧企业会计准则的规定,有关会计处理为:借:长期股权投资——乙公司(投资成本)20万元;贷:银行存款20万元。借:长期股权投资——乙公司(股权投资差额)4万元;贷:长期股权投资——乙公司(投资成本)4万元。

例2:假定上例中乙公司所有者权益为55万元,公允价值为60万元,其他条件不变。

根据旧企业会计准则的规定,有关会计处理为:借:长期股权投资——乙公司(投资成本)22万元;贷:银行存款20万元,资本公积2万元。

根据上文分析,企业会选择使会计活动的费用相对最低、最有益于企业经营管理的会计准则。在旧企业会计准则下投资企业与被投资单位可能有机会串通修改被投资单位的所有者权益,如果减少被投资单位的所有者权益可以使投资企业扩大股权投资差额的数额(如例1中使股权投资差额 >4),在随后几期摊销股权投资差额时,直接计入损益,可以达到抵税和虚减利润的目的。如果增加被投资单位的所有者权益可以使投资企业增大资本公积的金额(如例2中使资本公积 >2),使得投资企业的所有者权益增加,从而可以改变企业的资本结构。双方企业在成本效益原则的引导下,选择着有利于自己的会计政策。

现行企业会计准则的出台,一方面要正确处理好不同利益集团间的关系问题,另一方面要尽可能满足在力量上占支配地位的行为主体的利益需求。在现行企业会计准则下,为了杜绝企业选择“有利于”自己的会计准则,规定了要用被投资单位可辨认净资产公允价值份额作为依据。公允价值的取得势必存在第三方,这样可以防止交易双方的舞弊行为。

现行企业会计准则规定:

(1)长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,不调整长期股权投资的初始投资成本。

例3:根据现行企业会计准则的规定,甲公司初始投资成本(20万元)大于投资时应享有乙公司所有者权益公允价值的份额(16万元),有关会计处理为:借:长期股权投资——乙公司(投资成本)20万元;贷:银行存款20万元。

(2)长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的,其差额应当计入当期损益,同时调整长期股权投资的成本。

例4:根据现行企业会计准则的规定,甲公司初始投资成本(20万元)小于应享有乙公司所有者权益公允价值的份额(24万元),其差额应当确认为当期损益。有关会计处理为:借:长期股权投资——乙公司(投资成本)24万元;贷:银行存款20万元,投资收益4万元。

(3)被投资单位可辨认净资产的公允价值,应当比照《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定确定。

还有一些典型的例子,比如存货发出计价中的后进先出

法。如果企业想提高利润,则可以选择以较低的价格购入原料;如果企业想降低利润,则可以选择以较高的价格购入原料。做出这一选择时,可以根据交易费用理论进行。假设提高利润可以吸引投资,进行生产的利润为 X ,所要增加的企业所得税为 Y ,那么当 $X>Y$ 时企业会选择以较低的价格购入原料;相反,假设少交的企业所得税为 A ,多付出的成本为 B ,那么当 $A>B$ 时,企业会选择以较高的价格购入原料。在现行企业会计准则中,为了防止企业选择这一有利于自身的会计准则,将后进先出法取消了。

2. 产权制度选择与会计标准。科斯曾提出,会计制度理论是企业理论的一部分。这也许可以作为一条立论依据,用以证明将会计标准纳入产权制度分析是有意义的。

根据科斯的理论,不同制度安排下的资源配置效率不同,其交易费用也不相同。但一种既定的制度能否转变为另一种制度,除了取决于两种制度下的交易成本的比较,还取决于制度转换成本与制度转换收益的比较。企业会计准则作为一项产权制度,只有当其变革产生的收益超过成本时,它才有变革的可能。企业会计准则修订的成本主要包括两个方面:一是修订主体为发起变迁所耗费的各种支出。任何一个新会计准则的制定和颁布都要经过反复多次的讨论和修订,任何一个新会计准则的推行都要对会计从业人员进行大量的培训和资格认证,这对任何一个国家来说都是一项巨大的开支。二是准则修订引起的各种相关成本以及准则修订本身的机会成本。例如,会计从业人员的自身素质和知识存量会限制其理解和使用新企业会计准则的能力,从而间接增加变迁成本。

假设变革的成本为 X ,不变革时需加大的监管费用为 Y ,若 $X<Y$,则应该变革。但是,这里要强调的是与成本相比较的潜在收益,例如变革准则可以提高我国市场上会计信息的质量,从而给外商投资者留下好的印象,增加潜在投资的数量,虽然这一潜在投资无法精确衡量,但笔者认为这也应作为考虑因素之一。

因此,从以上分析可以看出,企业会计准则的变革,最根本的出发点是制度成本(交易成本和制定成本)最小化。另外要满足会计信息需求主体即企业管理当局、投资者、债权人、政府等及会计信息生产者的利益。

主要参考文献

1. 梁飞媛. 会计标准国际趋同的经济学分析与启示. 审计与经济研究, 2006; 5
2. 姜萍. 中国会计准则若干问题的经济学分析. 哈尔滨商业大学学报: 社会科学版, 2002; 5
3. 冯巧根. 会计准则制定的经济学分析. 中国工会财会, 2000; 4
4. 魏文君, 张萍. 对会计准则制定模式的经济学分析. 广东财经职业学院学报, 2004; 1
5. 韩冬芳. 会计监管的经济学分析及其实施机制. 中国流通经济, 2005; 4
6. 梁爽. 有效会计准则制定机构的经济学分析. 财经问题研究, 2005; 3