

会计信息产权与盈余管理

浙江财经学院 周爽爽

【摘要】本文在分析盈余管理产生原因的基础上,阐述了会计信息产权对盈余管理的影响,并得出会计信息产权界定清晰可以抑制管理人员进行盈余管理的动机。

【关键词】盈余管理 委托代理关系 会计信息产权

一、盈余管理产生的原因

盈余管理产生的主要原因有管理激励、政治成本激励以及其他激励。笔者认为,盈余管理产生的根本原因是信息不对称。信息不对称现象的存在是盈余管理行为产生的前提条件。如果信息是对称的,会计信息提供者和会计信息使用者对信息的了解和掌握程度是相同的,那么管理当局即使有动机也难以进行盈余管理,因为会计信息使用者很容易发现和识破这种行为。但是,在现实中,会计信息提供者和会计信息使用者之间总是存在着信息不对称情形,这种不对称包括时间和内容两个方面。委托代理关系在现代企业中的普遍存在决定了在所有者和经营者之间必然存在信息不对称。由于经营者作为企业内部人在信息方面处于绝对优势,这就为其进行盈余管理提供了可能。

上市公司股权可以自由转让,股东人数众多,造成了上市公司的股权分散。此时,上市公司的产权特征是剩余索取权和剩余控制权相分离。所有者与经营者的效用函数不尽一致,所有者注重的是所有者财富的最大化,而经营者则追求个人效用的最大化。所有者不直接参与经营管理活动,所有权与经营权相分离,所有者与经营者之间建立起委托代理关系。信息不对称、道德风险、逆向选择等问题不可避免地产生。经营者成为会计信息的生产者,包括所有者在内的一系列利益相关者成为会计信息的使用者。

从逻辑上来说,会计信息的所有权(狭义)仍属于公司的所有者即股东,但是因为经营者对会计信息原始资料完全直接地占有并控制着会计信息的生产,经营者对会计信息拥有事实上的控制权。而且由于股权的高度分散,每个股东拥有的剩余索取权份额很小,出于个人理性的考虑以及交易费用的高昂,每个股东直接与经营者缔结私人契约来界定并保护会计信息产权的可能性很小。这时,会计信息产权的矛盾就产生了:如何在经营者拥有最初的控制权的前提下,保证股东实现对会计信息的所有权。于是国家强制力介入,进行干预和管制,制定了财务报表公开披露制度,来保证处于劣势的股东应有的会计信息产权。政府的这种强制干预使上市公司的会计信息成为人人都可以使用的公共产品,会计信息产权也相应地演变成为公共产权。

公共的会计信息产权安排从表面上看节约了交易成本,因为其以公共契约代替了大量的私人契约。然而会计信息的公共产权与私人供给之间却存在不可调和的矛盾,致使会计信息产权处于一种模糊而无序的状态,由此带来了一系列的会计信息质量低下、会计信息资源配置效率低下的问题。

二、会计信息产权界定

(一)社会制度选择:明确会计信息产品的内在属性

公共物品特性并非产品的内在属性而与社会制度选择有关(Varain,1998)。改变制度安排完全可以改变会计信息的产权性质。上市公司的公共会计信息产权不是天生的。管制的初衷是为了节省交易费用,可以看出:如果不考虑巨额的交易费用,或假定交易费用为零,此时会计信息使用者与会计信息提供者之间便可以进行有关信息交易的自由协商,则一对一的会计信息交换关系是可以成立的,会计信息也必然以商品形式呈现。因此,我们只能说,会计信息在表面上表现为一种公共产品只是由现阶段的特殊情况所决定的,只是为了节约交易费用的现实选择。而随着经济发展和社会条件的变化,特别是随着信息技术的发展及其在会计信息生成和报告过程中的广泛运用,为实现一对一的会计信息交换提供了必要的技术基础,到那时,会计信息必将完全恢复其商品的本来面目。

(二)外部性解决:组织企业与政府管制

1. 组织企业。即把会计信息供求过程中的外部性所涉及的所有利益相关者(要素拥有者)放到一起组成企业。企业要获得所有各方资源的合法使用权,不是用契约来进行调整的,而是由企业内部行政命令决定的。对于这种方案,科斯同时也指出了其应用的瓶颈。他认为:“当然,这并不意味着通过企业内部组织交易的行政成本必定低于被取代的市场交易的成本,在企业内部组织交易的行政成本也许很高,尤其是当许多不同活动集中在单个组织的控制之下时更是如此。”

同样,由于会计信息供求过程中的外部性所涉及的利益相关者太多,导致通过企业组织的交易成本过高。即使先不考虑会计信息供求过程中所有利益相关者,单单是所有现实股东关于会计信息的产权问题都已经证明因交易成本过高而不可能通过企业内部来解决,所以才有了用通用会计信息产权来降低交易成本的办法。如果试图把会计信息的所有利益相

关者都组织起来,放在一个企业内部,通过内部行政命令的方式来组织利用各种资源,那么这种企业会因这种方案的交易成本过高而无法成立。

2. 政府管制。对于会计信息供求过程中的外部性,当前政府采用的是管制的方式,制定会计信息披露规则并强制执行。政府管制的成本可分为三大部分:①管制制度的组织成本,包括管制机构的设立费用、管制规范的制定及执行费用、相关培训费用等;②管制制度的实施成本,包括管制机构调查事件、搜集相关资料以及实施相应的查处措施并建立和维护相关的档案系统等方面所发生的成本;③管制制度的后续支出,包括管制机构为了完成既定的管制目标、提高管制的效率而发生的研究交流活动的费用等。另外,除这些政府管制本身的运行成本外,被监管者为了遵守或符合相关规定而必须额外承担的成本也不可忽视。

会计信息披露管制的收益主要体现为投资者对市场欺诈及市场失灵预期的减少所带来的投资总额的增加。会计信息披露管制体现为一种“公共契约”性质,它主要是在特定阶段作为低效率私人契约的替代,通过有效会计信息披露管制,减少资本市场信息不对称的现象,从而提高市场资源配置效率。但这种收益是以管制的有效实施为前提的,而管制的实施效果具有很大的不确定性。

(三)会计信息产权分享机制

1. 基于所有权的会计信息产权分享机制。会计信息同企业的其他产品一样,属于企业的一项资源,而企业又可看做是股东和管理者的财务资本和人力资本的结合体,所以会计信息产权主体不外乎股东和管理者。但如果把会计信息的产权完全归属于股东或管理者其中一方,将会使会计信息供求过程中充斥着强权逻辑,不利于公平和效率的实现。具体来说,如果完全归属于股东,那么会计信息提供者应该不惜一切代价尽量向股东提供决策有用的信息,这样将更加直接地增加企业会计信息的生产和披露成本,使供求双方的矛盾更加激化;而如果完全归属于管理者,则将使股东处于更加不利的地位。所以笔者认为,应该由股东和管理者共享企业的会计信息产权,而又因为产权是可分的,可以将其分割为所有权、使用权、经营权和收益权,并在股东和管理者之间进行分配。所有权和收益权归属于企业法人;使用权由股东和管理者按照各取所需的方法分享,股东享有财务会计信息使用权,管理者享有管理会计信息使用权;成立专门的会计服务公司并赋予其会计信息产品的经营权;政府职能部门拥有会计信息的市场监督权。

(1)所有权和收益权归属于企业。企业把经济业务记录下来,并将原始凭证交给会计服务公司,由会计服务公司加工生产会计信息产品并出售。但会计信息的所有权和收益权归属于企业,所以出售会计信息产品的主要收入返给企业。这样一方面,可以保证企业作为一个独立的经营主体和会计主体实现自主经营和自负盈亏;另一方面,股东和管理者可以间接地享有会计信息的所有权和收益权,保证了股东和管理者应有的权益。

(2)使用权共享。使用权由股东和管理者按照各取所需的方法分享,股东享有财务会计信息使用权,管理者享有管理会计信息使用权。尽管如此,股东还是需要为会计信息产品付费。付费的会计信息产品是为满足股东的个性化需求而生产的个性化产品,提高了会计信息的相关性和有用性;收费得来的收益成为企业利润的一部分,股东可以通过对企业的所有权来享有这部分收益,这种收费不仅没有损害股东的权益,而且有效抑制了股东对会计信息的过度需求。

(3)经营权外包。企业与会计服务公司形成委托代理关系,把会计信息产品生产和加工职能外包给会计服务公司,委托其进行专业化的生产并销售会计信息产品,收益可按照比例在企业 and 会计服务公司之间进行分配。会计服务公司可以是会计师事务所、证券咨询机构等。将部分会计信息生产和加工职能外包给会计服务公司,可以将企业会计机构从迎合会计需求中解放出来,节约信息成本。而会计服务公司发挥专业分工优势,进行规模化大生产,可以提高会计信息产品生产的效率。同时,会计服务公司可以针对客户需求和认知能力提供个性化服务。目前在我国的投资者总体素质较低,且以个人投资者为主,复杂而难以理解的会计信息使他们在决策时放弃了对会计信息的阅读和分析。这样不仅导致信息不经济,还加大了投资的投机性并提高了决策失误率。在实行有偿信息服务后,会计服务公司将非常关心自己的信誉,充分挖掘目标企业的信息获取渠道,为其客户(会计信息需求者)提供有效的信息分析和解读服务。

(4)政府适度干预。政府职能部门拥有会计信息的市场监督权。把政府对会计信息生产、披露全过程的监管转换为对会计信息市场的适度干预。政府承担“质检”功能,对各会计服务公司的产品质量和定价进行检查,制定行业质量标准,维护会计信息市场秩序。

2. 会计信息质量控制环节。上述方案涉及会计信息生产和加工的各个环节,会计信息质量的控制就可以从每个环节抓起。第一环节:(原材料)生产。企业会计承担原始会计信息的生产任务,负责企业日常经营活动的记录和原始凭证的取得。这样就可以精简企业的会计部门,同时会计的职能也回归到了最原始的记录功能,从而缩小了企业对会计信息人为造假的空间。第二环节:(产品)加工。会计服务公司可以对从企业那里获得的原始凭证进行初步审核,审核后再进行生产和加工。会计服务公司处于企业外部,站在中立的立场上,所以其生产的会计信息也应该具有中立性。这样就从生产和加工环节避免了会计信息失真。第三环节:交换。会计信息消费者向会计服务公司付费购得会计信息产品,自动地拥有会计信息产品质量的社会监督权,如果对会计信息产品质量不满意就可以向有关部门进行投诉。社会应建立相应的信誉评价机制,会计服务公司之间的竞争将淘汰劣质产品和服务。第四环节:规范。政府职能部门可制定相应的质量标准和行业规范,并对会计服务公司的会计信息产品质量进行定期检查,维护整个会计信息市场的秩序。这样就从会计信息生产、加工、交换、规范等各环节保证了会计信息质量,提高了会计信息市场



我国上市公司利润表改进探微

河南黄淮学院 彭宏超

【摘要】 本文结合现行会计准则,对我国上市公司利润表进行了详细的分析,并提出了我国上市公司利润表改进的具体方案,即系统地报告全面收益。

【关键词】 上市公司 利润表 改进

20世纪90年代以来,世界经济步入了以科技、信息为特征的新经济阶段,国际金融、国际贸易和国际投资空前发展,市场竞争日趋激烈,经济环境发生了很大变化,传统的利润表已不能充分披露有用的会计信息,人们要求对利润表进行改进的呼声越来越高。本文结合现行会计准则,分析了利润表的不足,并结合国际上的收益表及我国的国情,对上市公司利润表的改进进行了探讨。

一、我国现行利润表存在的缺陷

1. 历史成本的局限性。从整体上看,由于所耗用的资产按取得时的历史成本转销,而收入按现行价格计量,收入与费用未建立在同一时间基础上,因而使收益的计量缺乏内在逻辑上的统一性,使成本无法真正收回,使资本的完整性难以从

效率。

三、会计信息产权对盈余管理的影响

1. 会计信息产权具有排他性,使市场交易成为可能。明确界定会计信息的产权主体为股东和管理者,就可以将搭便车者排除在外。会计信息的任何其他需求者必须通过市场交易才能取得会计信息的使用权。产权是可分的,因而会计信息产权主体可以把会计信息的使用权分割出来,与其他需求者进行市场交易。

2. 产权具有激励的作用。由于产权明确地界定了其为主体的权、责、利关系,这样,人们在市场交易的活动中既有动力又有压力,并有积极性去追求产权收益的最大化和成本的最小化。会计信息产权的重新分配明确了各产权主体的权利界限,明确了企业法人会计信息的所有权和收益权、会计服务公司会计信息的经营权,将激励各产权主体充分发挥各自的能动性,根据成本效益原则最大限度地实现各自的利益。

3. 会计信息产权可以提高资源配置的效率。明确界定的产权,使公平、自由的市场交易成为可能。而产权内部不同权利的可分割性和可分离性,有利于人们实行专业化分工,提高经济效率,并可获得分工和交换的好处。把会计信息的经营权委托给会计服务公司,使得会计服务公司能充分发挥专业优势,生产出高质量的会计信息产品;会计服务公司规模化生产大大节省了企业分别生产的成本,提高了经济效率。产权的可

实物形态或使用效能上得到保证。在物价上涨的情况下,无法区分企业的持有收益及营业收益,常导致虚盈实亏的情况发生,进而影响企业持续经营能力。

2. 忽视了部分财务指标的质量信息。

(1)由于对不同性质的收入不加区分,如主营业务收入与非主营业务收入合并反映在利润表中,导致在财务分析时计算出来的应收账款周转率会有误差,不利于评价企业应收账款的流动性。

(2)利润表中不单独列示“主营业务成本”,使得“存货周转次数”或“存货周转天数”的计算容易产生较大误差,不利于评价企业存货的流动性。

(3)财务费用的核算内容不合理。我国企业将银行存款利

让渡性使资源能够十分容易地不断从利用效率和配置效率较低的地方,交换和流动到利用效率和配置效率较高的地方,直至实现最优状态。任何会计信息的需求者都可以通过市场交易获得会计信息的使用权,使会计信息资源能够流向最能发挥其作用的地方,达到资源的最优利用。

4. 设计有效的激励约束机制。只有产权界定清晰,会计准则的运行和会计信息的生成才会有效率,才能既允许和鼓励公司根据会计交易费用的高低进行会计政策选择,又可发挥会计准则的激励约束和资源配置的作用。在产权明晰的基础上,还应当针对公司管理当局设计一套有效的激励约束机制,使公司管理当局能够充分得到与其经营业绩相匹配的收益,以抑制其进行盈余管理的动机。

主要参考文献

1. 科斯等著.刘守英译.财产权利与制度变迁——产权学派与新制度学派译文集.上海:上海人民出版社,2004
2. 伍中信,田昆儒.产权理论与中国会计学:问题与争论.北京:中国人民大学出版社,2003
3. 郭道扬.论产权会计观与产权会计变革.会计研究,2004;2
4. 宁亚平.盈余管理本质探析.会计研究,2005;6
5. 于李胜.盈余管理动机、信息质量与政府监管.会计研究,2007;9