会计信息透明度研究述评

湖南财经高等专科学校　陈继初

【摘要】本文从会计信息透明度的概念、理论基础、衡量指标、影响因素、实证研究这五个方面对会计信息透明度理论研究的现状进行了评述，指出了现有研究的不足，并对会计信息透明度研究的趋势作了展望。

【关键词】透明度　会计信息　信息披露　会计准则

从目前已有的文献看，最早提出会计信息透明度的是美国证券交易委员会(SEC)前主席利维特，他在1994年首先提出了会计信息透明度问题，并得到了世界各国学者的积极响应。相比而言，我国的会计信息透明度研究虽然滞后，但针对性比较强。近年来，我国上市公司财务报告舞弊问题一直是会计信息治理的重要议题，关于会计信息透明度的理论研究也迅速开展起来，并取得了一些研究成果。从国内外研究现状看，会计信息透明度研究的内容主要集中在会计信息透明度的涵义、理论基础、评价标准或衡量指标、影响因素等方面。本文主要从这几个方面对现有研究进行评述，并对今后的研究进行展望。

一、会计信息透明度的概念

(一)国外观点对会计信息透明度的理解

1. SEC的观点。SEC在1996年4月11日发表了关于IASC“核心准则”的声明，在该声明中SEC提出了评价“核心准则”的三项要素，其中一项是“高质量”，而“高质量”又被具体解释为可比、透明和充分披露。在这之后，SEC多次公开重申高质量会计准则问题，并将透明度作为核心概念来使用。

2. 巴塞尔银行监管委员会的观点。正式给会计信息透明度下定义的是巴塞尔银行监管委员会，该委员会于1998年9月在其发布的《增强银行透明度》的研究报告中，将透明度定义为：公开披露可靠及时的信息，有助于信息使用者准确评价银行的财务状况和业绩、风险活动及风险管理活动。而且他们还认为，披露本身并不必然导致透明度，为实现透明度必须提供及时、准确、相关和充分的定性及定量信息，这些披露要建立在完善的计量原则之上。透明会计信息的质量特征包括全面、相关、及时、可靠、可比和重大。由此可以看出，巴塞尔银行监管委员会对“会计信息透明度”这一概念强调的是两方面的内容：一是规范会计信息披露制度；二是提高所披露的会计信息的质量。

3. 普华永道会计师事务所的“不透明指数”。2001年1月，普华永道会计师事务所发布了一份旨在揭示会计信息不透明对资金成本和融资造成的负面影响的调查报告。这份报告创造了一种对会计信息不透明程度加以量化的分析模式，提出了“不透明指数”。普华永道会计师事务所在这份报告中将“不透明”定义为：在商业经济、财政金融、政府监督等领域缺乏清晰、准确、正式、易理解和普遍认可的惯例。尽管该调查报告没有直接对会计信息透明度进行界定，但与巴塞尔银行监管委

额的金额为100 000元，因此有100 000元的纳税调减额；在将来每年支付租金、摊销递延损失时，会计上核算的管理费用为62 000元，但是在计算应纳税所得额时允许扣除的租金为12 000元，因此每年都有50 000元的纳税调增额。

例3：凯运房地产开发公司20×7年1月3日将开发的一套商品房出售给单位职工王强，价格为110万元(当时的市场价格为100万元)，成本为80万元，同时签订了从20×7年1月开始生效的回租合同，租期为2年，每年租金为70 000元。公司以经营租赁方式租回王强购买的商品房的目的是用于公司管理。

1. 按照《企业会计准则第21号——租赁》及其应用指南的规定，凯运房地产开发公司的会计处理如下：

(1)20×7年1月3日出售商品房时：借：银行存款1 100 000元；贷：开发产品800 000元，递延收益300 000元。

(2)每年支付租金时：借：递延收益150 000元；贷：银行存款70 000元，管理费用80 000元。

2. 根据《企业会计准则解释第2号》的会计处理如下：

(1)凯运房地产开发公司20×7年1月3日出售商品房时：借：银行存款1 100 000元；贷：主营业务收入1 000 000元，递延收益100 000元。同时，借：主营业务成本800 000元；贷：开发产品800 000元。

(2)凯运房地产开发公司每年支付租金时：借：管理费用20 000元，递延收益50 000元；贷：银行存款70 000元。

例3中，《企业会计准则解释第2号》与《企业会计准则第21号——租赁》的核算方法存在较大差异。由于此种情况下，出售商品房的价格高于当时的公允价值，需要通过将来租赁时的高于市场价格的租金进行返还，因此高价出售与将来的高租金存在着必然的联系，因此会计上需通盘考虑，将出售时高于公允价值的部分作为递延收益，在将来支付租金时进行返还，这样才符合会计的本质。○

员会提出的透明度的定义相比，其更加关注是否存在一个高质量的会计准则，以及这一准则是否被各方（包括政府机构以及企业）普遍遵循。

（二）国内观点对会计信息透明度概念的界定

魏明海、刘峰等（2001）认为，会计信息透明度是一个关于会计信息质量的全面、综合性的概念，包括会计准则的制定和执行、会计信息质量标准、会计信息披露与管制。它应当包括三层含义：①存在一套清晰、准确、正式、易理解、普遍认可的会计准则和有关会计信息披露的各种监管体系；②对会计准则的高度遵循，而不管它是合营部门还是私营部门，是政府机构还是企业；③对外报告和披露高频率的准确信息，使外部信息使用者可以随时获取关于企业的所有信息。

葛家澍（2001）认为，透明度的涵义相当广泛，至少包括六个方面的质量特征：中立性、清晰性、完整性、充分披露、实质重于形式以及可比性，并且会计信息透明度必须建立在决策有用性基础上。

唐予华、李明辉（2003）认为，会计信息透明是指透过会计信息，会计信息使用者能够及时、明确、容易地知道企业的一切经营活动以及这些经营活动的后果，从而得到清晰、完整、可比、不失真的影像。

毛志宏（2006）认为，会计信息透明度是指上市公司所披露的会计信息在具备相关性和可靠性两个核心质量特征的前提下，向信息使用者进行真实且充分披露的程度。

从上述观点可以看出，对会计信息透明度概念的界定，目前还没有形成统一认识。以上定义可以归结为广义的概念和狭义的概念两种。狭义的概念主要是从信息披露的角度来谈的，而广义的概念则上升到了会计信息的全面质量体系的高度。但是不管是从哪个角度来谈，上述会计信息透明度概念都是对会计信息质量标准和一般意义上的会计信息披露要求的发展，透明度是继相关性和可靠性这两个会计信息基本质量特征之后的又一重要概念。

二、会计信息透明度的理论基础

1. *有效资本市场假说与会计信息透明度*。有效资本市场假说是关于证券市场价格在何种程度上，以何种速度反映市场信息的问题。市场价格反映的信息量越大，反映信息的速度越快，也即会计信息越透明，市场就越有效。1970 年 Eugene Fama 研究发现，如果有用的信息以不带任何偏见的方式全部在证券价格中得到反映，那么可以认为市场是有效的。1978 年 Jensen 提出：如果根据一组信息从事交易而无法获取经济利润，该市场就是有效的。

有效市场可分为弱式有效市场、半强式有效市场和强式有效市场三种类型。证券市场处于弱式有效或半强式有效时，只有降低信息不对称的程度，提高会计信息透明度，才能提高市场效率。

2. *委托代理理论与会计信息透明度*。委托代理理论认为，企业是各利益相关者之间签订的一系列契约的联结体。由于所有权和经营权的分离，导致了委托代理问题的产生。作为委托方，所有者将其财产交给代理人经营，有权要求并监督代理人对自己委托的资产实现保值增值，直到取得预期收益。代理人有能力接受委托，有义务为所有者实现其预期目标，在授权范围内有权独立决策、自主管理、合法经营、自负盈亏，并有权要求相应的报酬。委托代理理论认为，委托人和代理人都是理性经济人，都是效用最大化者，作为代理人的经理人员的利益函数与作为委托人的所有者的利益函数是不一样的。由于代理问题的存在将产生一系列的代理成本（如委托人的监督成本、代理人的担保成本、剩余损失等），从而会降低公司的价值。

为缓解代理问题通常会建立各种机制（如内部和外部的各种激励约束机制），这些机制的建立通常以各种信息尤其是会计信息为基础。会计信息由此成为委托人评价代理人的受托责任履行情况和经营业绩的重要依据。并且，会计信息越透明越好，因为提高会计信息透明度，有利于降低代理成本。

3. *信息经济学与会计信息透明度*。根据信息经济学的观点，信息是指参与人在博弈中拥有的知识，特别是有关其他参与人（对手）的特征和行动的知识；信息不对称是指对于某些参与人拥有的信息，另一些参与人并不拥有（张维迎，1996）。信息不对称主要有两种类型：逆向选择和道德风险。逆向选择是一种事前的信息不对称，是指代理人利用拥有的信息优势有意选择有利于自身利益而有损于委托人利益的行为。在会计信息披露上，当公司拥有“坏消息”时，经营者出于维护自身声誉或其他目的，很可能会延迟或不披露该消息，导致投资者做出不恰当的决策甚至给投资者带来损失。这样不利于证券市场的健康发展。

道德风险是一种事后的信息不对称，是指代理人不努力为实现委托人的最大利益而工作，增加闲暇时间，利用信息优势保住自己的既得利益。会计信息披露上也存在着道德风险，道德风险也是一种“机会主义行为”。经理人掌握着许多私有信息，因而会选择对自己有利的时机进行信息披露，是否披露、披露多少、何时披露、以何种方式披露等无不体现着经理人的机会主义倾向。

作为避免逆向选择和道德风险问题的重要工具，财务报告可以使投资者了解公司相关信息，进行正确的决策，优化资源配置，促进证券市场高效运转并降低其不完全性，但这还不够，证券市场中仍存在大量的信息不对称，解决办法之一就是全面地披露会计信息。这增加了公众可获取的信息量，从而增强了财务报告对投资者的决策有用性，同时也提高了公司经营的透明度。

三、会计信息透明度的评价标准或衡量指标

关于会计信息透明度的评价标准，巴塞尔银行监管委员会认为，透明的会计信息的质量特征包括全面性、相关性、及时性、可靠性、可比性和重大性。唐予华、李明辉（2003）认为，会计信息透明度至少应当包括充分披露、及时性、相关性和可靠性。这些观点强调的都是会计信息透明度应涵盖的会计信息质量标准，只不过具体内容不同而已。

关于会计信息透明度的衡量，目前尚缺乏一套统一的计量标准。Bhattacharya、Daouk 和 Welker（2003）以盈余激进度、

损失规避度和盈余平滑度作为盈余不透明度的衡量标准，其中盈余激进度以总应计进行衡量，代表管理当局盈余操纵的空间。Bushman 和 Smith(2004)研究发现，会计信息透明度的衡量指标应涵盖财务报告呈报的频率、信息的及时性及其被财务分析师或其他中介机构传播和解释的程度。

目前，我国关于企业透明度和会计信息透明度的定量研究较少，崔学刚(2004)以企业自愿披露的数量作为会计信息透明度研究的代理变量；杨之曙、彭倩(2004)在 Bhattacharya、Daouk 和 Welker(2003)的研究成果的基础上，以收益激进度和收益平滑度作为收益透明度的衡量指标；王艳艳、陈汉文(2006)认为，在衡量会计信息透明度时，应以稳健性、及时性和收益激进度作为代理变量进行研究。

由此可以看出，会计信息透明度主要受到披露数量和披露质量两个因素的影响，披露的质量主要表现在会计信息的相关性和可靠性上，其对会计信息透明度的影响也是最大的。

四、会计信息透明度的影响因素

魏明海、刘峰(2001)认为，一个国家的会计信息透明度的整体水平，主要取决于该国会计准则及相应法律、法规等的完善程度；单个企业的会计信息透明度，则更有赖于企业对会计准则的遵循程度和自愿披露程度。

裘宗舜、韩洪灵(2002)认为，影响会计透明度实现的三个梯次为会计准则制定质量、会计准则产品质量、会计准则执行质量。影响会计透明度实现的三个梯次是相互依存的，这种相互依存关系表现为：会计准则制定质量是前提，会计准则产品质量是核心，会计准则执行质量是保证。没有高水平的研究制定者和科学的制定程序，就不可能形成高质量的会计准则；而没有相关的法律法规和惩罚机制的制约，任何高质量的会计准则的作用都将大打折扣。所以，要提高会计信息透明度就必须做到这三个梯次的循环控制，而不能有任何偏废。换言之，一套科学的会计准则体系只为会计信息透明度的实现提供了技术上的支持，而只有当相关的会计环境能为会计准则制定质量与会计准则执行质量作出保证时，会计信息透明度的实现才是可以预期的。

唐予华、李明辉(2003)认为，会计信息透明度会受到以下因素的制约：会计信息披露成本、会计信息披露风险、会计信息披露收益与投入的不对称、会计备选方案与透明度的矛盾。

张灵芝(2005)认为，影响会计信息透明度的关键因素是会计信息约束，即在获取会计信息的过程中所存在的障碍。具体来讲，信息约束无外乎两个方面：一是内部因素，即企业遵循、执行会计准则及制度的意愿及执行效果；二是外部因素，主要包括会计准则及相关法律法规的完善程度、强制披露和监管制度以及惩罚机制等。内部因素从根本上引导管理层提供高透明度的会计信息，而外部因素从法律、监管和惩罚措施上确保管理层提供高透明度的会计信息。毛志宏(2006)认为，从目前我国上市公司所披露的会计信息质量看，上市公司盈余管理及财务报告舞弊行为是影响会计信息透明度的主要因素。

五、会计信息透明度的实证研究

目前虽然针对公司透明度的实证研究比较多，但专门针对会计信息透明度的实证研究并不多。国内仅有的几篇相关文献中，崔学刚(2004)以我国上市公司作为研究对象，以自愿性信息披露水平作为公司透明度的替代变量，分析了公司治理机制对公司透明度的影响。经研究发现，公司治理变量中“董事长与总经理的两职合一”对公司透明度具有负面影响；公司透明度与无形资产比例、行业类型、公司规模等控制变量具有显著的相关性；在董事长与总经理两职合一的情况下，独立董事在提高公司透明度方面的作用会受到限制。

王艳艳、陈汉文(2006)以 2001～2004 年的上市公司为样本，研究了审计质量与会计信息透明度的关系。研究结果表明，审计质量与会计信息透明度正相关。其中，由国际“四大”会计师事务所审计的上市公司，其会计信息的透明度显著高于其他上市公司；而国内不同类型的会计师事务所审计的客户的会计信息透明度之间不存在显著差异，这可能和我们关于审计质量的划分标准有关。

毛志宏(2006)以在上海证券交易所上市且在 2001～2004 年公布了年报的所有 A 股上市公司和在此期间因发生财务报告舞弊行为而受到中国证监会处罚的上市公司为样本，对独立董事制度与会计信息透明度之间的相关性进行了实证研究。经研究发现，独立董事制度与会计信息透明度存在相关性，其突出表现为独立董事的比例、独立董事参加董事会会议次数以及独立董事知识结构对会计信息透明度均有一定的影响。

林有志、张雅芬(2007)以 2003～2005 年台湾上市公司为样本，探讨信息透明度与公司经营的关联性。信息透明度以证券暨期货市场发展基金会“信息披露评鉴系统”的评价结果为代理变量，经营绩效则分别以会计绩效及市场绩效衡量。实证结果表明，信息透明度较高的公司，其会计绩效及市场绩效的表现均优于信息透明度较低的公司。

六、会计信息透明度研究的展望

笔者认为，今后应该在以下几个方面加强研究：①会计信息透明度内涵的界定及其与相关性和可靠性、信息披露概念之间的关系；②结合特定的制度背景、市场环境等进行分析，改善会计信息透明度的衡量指标；③在经济后果方面，立足我国新兴市场背景，探索会计信息透明度的市场效应，检验会计信息透明度对市场信息环境、投资者行为以及交易成本的影响；④会计准则执行机制对会计信息透明度的影响。

【注】 本文系湖南省社会科学基金项目(编号：07YBB288)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 汤云为，胡奕明.商业银行信息披露：巴塞尔原则及对我国的指导意义.会计研究，2001；9

2. 魏明海，刘峰，施鲲翔.论会计透明度.会计研究，2001；9

3. 葛家澍，陈守德.财务报告质量评估的探讨.会计研究，2001；11

4. 唐予华，李明辉.内部会计控制与会计信息质量研究.北京：中国财政经济出版社，2003