会计透明度概念框架的构建

陈继云

（上海财经大学会计学院　上海　200439）

【摘要】 本文从决策有用理论的信息观和计量观出发，从会计信息含量和会计信息质量两方面来构建会计透明度的概念框架，以解决信息不对称问题和减少代理成本。

【关键词】 会计信息　决策　会计透明度

在现代企业制度中，企业所有权和经营权是相分离的，权利分配上的不同导致会计等信息在所有者和经营者之间不对称分布，经营者由于拥有实际经营权而获得信息优势，因而可能产生逆向选择和道德风险问题。而会计信息的传递可以用于减少所有者和经营者之间的信息不对称。本文以有效市场理论和会计的决策有用理论为基础，从会计信息含量和会计信息质量两方面构建了会计的透明度概念框架体系。

一、研究背景

1. 巴塞尔银行监管委员会关于提高银行透明度的研究。巴塞尔银行监管委员会是致力于消除国际银行监管领域空白的著名金融组织。1974年底，它由10个国家的中央银行行长（十国组织）共同组建，该委员会多年来一直致力于提高银行透明度的研究，设有专门的“透明度和受托责任工作小组”从事透明度和责任的研究。该委员会在1998年9月颁布了《提高银行透明度》报告，该报告探讨了信息在有效的市场规则和有效的银行监管中的角色，它为银行监管者改善公开信息披露、报告等提供了一般性的指南，也为银行业向公众提供核心信息的披露提供了指南。

贷：生态资本——已收生态资本453.121万元。同时，借：银行存款453.121万元；贷：森林生态效益补偿收入453.121万元。

五、结论

生态效益是可以进行核算的，虽然计量较困难，但并不是不能计量。毋庸讳言，在森林生态效益计量上存有相当大的主观性。计量方法的选取会带来差别较大的计量结果，也许有人会对森林生态效益计量表示反对，认为会影响到会计信息的质量。其实，这种担忧是没有太大必要的，原因在于：①决策的相关性要求会计上必须提供关于森林生态效益所产生的财务影响信息，它能帮助使用者对过去、现在、未来的结果做出预测或能证实、修正先前的期望，减少预测的不确定性，增进决策的把握性。②会计信息采用的都是通用报告的方式，可以在一定程度上保证信息披露的充分合理性。企业会计信息的使用者不同，各自的利益也不完全一致，有的使用者不希望高估价值减损，有的使用者不希望低估价值减损，这种利益不一致实际上是一种制衡的力量，从而可以在一定程度上保证信息披露的充分合理性。

毫无疑问，这项工作单纯由会计人员承担似乎是不可能的，完全可以考虑把森林生态效益确认和计量交由生态专家、技术专家和会计人员联合去做，因为他们拥有各自的专业特长和经验。这些专家可以由企业自己去组织，也可以委托给资产评估机构、会计师事务所、咨询中介机构等来承担。其次，我们可以建立一种估价验证机制。如果由企业内部评估森林生态效益价值，那么最终的财务数据应该由会计师事务所或专门的中介机构通过审计程序予以保障，或者是由资产评估机构予以认定；如果由独立的外部中介机构承担，由于中介机构本身具有独立性，加上同业的自我监督管理以及国家相关法规的不断完善，相信其还是能够本着实事求是的原则做出合理评估的。

我们认为，与森林生态效益有关的财务影响的披露是很有价值的，其相关性是毋庸置疑的。只要相关措施和方法得当，在森林生态效益所产生的财务影响的确认和计量上的主观性是能够受到相当大程度的限制的，并使可靠性保持在一个人们可以接受的程度上。同时，在设计合理、操作性强的核算范式指导下，生态会计核算可以推广到每一个林场、自然保护区，从而动态记录生态效益的发挥，证明林业的社会贡献。

另外，生态会计核算为生态效益补偿提供数据支持，尤其是内在化与外在化价值的对比，可以有力证明生态效益补偿不足的事实，同时为在现有补偿资金总量的情况下由按面积补偿改为按生态质量进行补偿提供依据。

主要参考文献

1. 费世民，彭镇华，周金星，杨冬生.关于森林生态效益补偿问题的探讨.林业科学，2004；4

2. 郭玉文，孙翠玲，单卫东.关于森林生态功能评价的探讨.环境与开发，1997；12

3. 郑四渭.森林环境计价方法及实现方式.统计研究，2000；6

银行要有效运行和获得市场信任的关键是提供透明的信息，该报告建议银行在其财务报告和其他披露的文件中向公众提供及时的信息，以促进市场参与者对银行的评估。该报告将透明度定义为“可靠及时的信息披露”，该信息可以让使用者对银行的财务状况、业绩、经营活动以及与这些活动相关的风险进行准确评价。而且该报告提出了用以增加银行透明度的信息的关键质量特征，即全面性、相关性和及时性、可靠性、可比性、重要性。

巴塞尔银行监管委员会提出的透明度概念针对银行业，但对所有行业都有启示作用，如其定义的透明度是“可靠及时的信息披露”，将透明度直接与有效市场理论的充分披露结合起来，同时也具体提出了增加银行透明度的信息的关键质量特征，使信息评价具有可操作性。

2. WTO的透明度原则。WTO的透明度原则为世界各国所熟知，其透明度概念是指其成员国应该公布与贸易有关的各项法律、法规、政策及其变更情况，并且同时将有关情况通知WTO。2000年，WTO在透明度问题上进行了重要改革，如WTO的文件都在其网页上公布（比例达99.6%）；外部改革重点放在公众的联系上，如邀请各种非政府组织访问WTO。另外WTO和成员国多次探讨如何提高透明度的问题。

我国也在加入WTO文件《中华人民共和国加入世界贸易组织议定书》中着重承诺了透明度原则，其中第二条“贸易制度的实施”下的（C）款就是“透明度”，共包括三项：①承诺中国将有关的法律法规情况披露给WTO组织和成员国；②承诺实现透明度的具体途径，就是定期出版刊物；③进一步为透明度的实现提供了保证，即设立咨询点和规定答复咨询的时间，尤其在时间上的规定体现了法律的权威性。

3. 亚太经济合作组织（APEC）的透明度标准。2001年10月21日，APEC在上海召开的领导人非正式会议通过了《上海共识》，在该文件中明确提出“通过加强透明度原则”。2002年10月27日，APEC领导人在墨西哥洛斯卡沃斯发表关于执行APEC透明度标准的声明以重申2001年达成的上海共识，将透明度标准的施行提到一个新的高度。

APEC的透明度标准在于对政策透明度的关注，如财政政策和货币政策的透明度，并且在透明度标准的推行上具有充分的权威性。会计信息的披露不仅在于会计信息的内容上，而且在于产生会计信息的会计政策的披露上，另外对于会计准则的制定和应用应该给予权威的地位，如适宜采用政府授权的民间专业团体制定模式。

4. 其他一些透明度相关研究。普华永道公司在2001年对35个国家的透明度进行了研究和排名，编制了不透明度指数，在国际上有较大的影响。在其不透明指数的研究报告中，将不透明度定义为“在商业经济、财政金融、政府监管等领域缺乏清晰、准确、正式、易理解、普遍认可的惯例”。

国际货币基金组织（IMF）参与制定并推广的《货币和财政政策透明度的良好行为准则：原则宣言》是为货币和财政政策开发的透明度准则。为具体施行该准则，IMF和其他国际组织共同发布了该准则的支持文件作为指南。该支持文件具体描述了每一种透明度措施及其原理，以及中央银行和金融机构应用透明度措施的例子。

透明国际是著名的非政府国际组织，其编制的腐败指数已经为世界许多组织所关注，并在一定程度上推动了各国政府的政治改革以及公司、银行等在透明度上的改革。透明国际主要关注制度的防范和改革，致力于反腐败的长期收益。透明国际认为反腐败的关键在于信息，透明度是实现信息的反腐败作用的机制。

二、相关研究

在各种金融、贸易方面的国际组织对信息透明度进行关注的同时，学术领域中也开始出现关于信息透明度的研究，并且透明度概念和会计准则、会计信息一起被用于各类组织的经营和治理结构的研究中。2004年，美国《会计研究杂志》专门发表了多篇关于公司透明度的研究。如Bushman等（2004）将公司的透明度定义为对公司特有信息的可获取性，并且将影响公司透明度的因素分为财务透明度和治理透明度两类，财务透明度因素涉及财务披露的集中度和及时性以及分析师和媒体的解释与传播，治理透明度涉及外部投资者用于衡量经理和董事受托责任的治理披露信息的集中度。Bushman等的研究发现，公司治理透明度主要与一个国家的法律体制相关，在普通法系和司法效率更高的国家，治理透明度更高。

JinbaeKim（2005）则直接构建了关于衡量韩国公司的会计信息透明度指数，主要从会计信息的可靠性和充分性两方面考虑：一类指标计量盈余管理的程度。如经营利润的标准差除以经营活动现金流量的标准差；总的应计项目的变动与经营活动现金流量的变动之间的相关系数；总的应计项目的绝对值除以经营活动现金流量的绝对值。另一类指标计量盈余的质量。如由于错误导致的留存利润的调整绝对值除以持续经营活动产生的利润；非正常利润的绝对值除以持续经营活动产生的利润。研究发现会计透明度的主要影响因素有规模、资产负债率和净资产收益率等。

魏明海、刘峰等（2001）通过讨论2001年普华永道的“不透明度指数”调查报告，指出会计透明度是一个关于会计信息质量的全面概念，包括会计准则的制定和执行、会计信息质量标准、信息披露与监管等。会计透明度包含了三层含义，如有一套得到认可的会计准则和信息披露监管制度、会计准则能被严格执行、对外提供的信息含有关于企业财务状况和经营成果等情况。并且指出，会计透明度是关于会计信息质量标准和实现该质量标准的方式的综合概念。但是他们阐述的会计透明度概念与会计信息质量概念有些重合。

三、会计透明度概念框架的构建

1. 理论基础。

（1）有效市场理论、会计信息决策有用理论的信息观与会计信息含量。按照有效市场理论，在一个有效市场中，股价会及时反映公司所有的信息（会计信息是其中的重要部分），按照价格反映的效率将市场分为强式有效、半强式有效和弱式有效三种形式。而信息的不对称阻碍了价格机制的正

常运转,因而妨碍了市场的实现。企业的本质是为了减少市场的交易成本(Coase,1937),而充分披露信息是企业减少市场交易成本的重要方式,因为在资本市场上,信息披露的作用就在于解决如"柠檬市场"代表的信息不对称问题和代理人的道德风险问题。会计决策有用理论的信息观也指出,会计信息的不对称会影响资本市场资源配置机制的效率,而解决这一问题的途径就是进行会计信息的充分披露,因为会计信息的充分披露不仅可以使股东加强对经营者的监督,减少监督成本;而且可以使经营者通过会计信息的充分披露向外部股东表明其努力程度,从而减少自我约束成本;会计信息的充分披露还可以减少由于契约的不完全产生的剩余损失成本。当然,企业也可以通过会计信息的充分披露向市场传递企业治理结构良好的信息,从而进一步减少筹资的资本成本。由此,会计信息作为企业信息的核心部分,充分披露各种会计信息和提高会计信息含量成为减少逆向选择和提高市场配置资源效率的出路。

会计信息含量的研究早为人关注,Ball和Brown(1968)最早研究了年度会计报告中的盈余信息与其构造的股票异常收益指数之间的关系,发现公告日前后,股票的异常收益有明显的变动,发布利好公告的公司股票异常收益持续上升,发布利空公告的公司股票异常收益持续下跌,说明会计报告有一定的信息含量。也有众多的学者研究和讨论了会计信息价值相关性的问题,认为会计盈余等信息可以在一定程度上用于估计股票市场价值。这体现了会计信息的含量。在国内,也有一些研究是关于会计报告的信息含量的(赵宇龙,1998)。

所有的这些研究说明,会计信息具有一定的信息含量。但是在不同的制度背景下,会计信息含量存在一定的差异,如Laporta、Claesssens等通过研究发现,控制权和现金流量权的分离程度与企业价值之间呈负相关关系。这是因为两者的分离程度越大,控股股东越能够通过将利益转出企业(转入到自己拥有更多利益的企业)而获益。因此,在这样的公司治理结构下,控股股东为隐藏自己的私利行为就会仅仅披露低质量的会计信息,即减少会计信息的含量。

(2)会计信息决策有用理论的计量观与会计信息质量。会计信息决策有用理论的计量观指出,由于经验研究说明会计的信息含量只能解释部分的市场价值变化,如会计盈余信息只能解释2%~5%的市场价格变动(Lev,1989;Scott,2000),这样的信息并不能保障市场价格机制较好地发挥配置资源的作用。因此,还需要改进会计信息内容的生产,如改进会计信息的计量方法和采用公允价值等。由于目前市场机制不能清楚识别会计信息的本质,如会计收益和现金流量的信息差异在有效市场中没有差别,但市场却出现了不同反应,所以需要提供直接的公允价值会计信息。

(3)透明度的计量方法。①国别(国际)研究和个别公司研究。一些文献是按国别(国际)进行研究的,如Bushman等(2004),主要考虑不同法律和会计制度的影响而进行计量的,其中某些研究与公司治理的研究有部分重叠。也有文献是对个别公司进行研究的,如Jinbae Kim(2005),这是相同制度环境下的个别公司会计信息透明度的计量。②具体计量方法的区别。一些研究(Jinbae Kim,2005)采用了综合指数的编制(如分项评分),如进行公司治理、管理指数、披露指数、内部控制和审计指数、会计信息内容指数的加权形成会计透明度指数。有些研究则采用模型估计的方法进行计量,如用会计信息中的盈余管理代表不透明度,可用总的应计项目、应计项目与现金流量的相关系数或琼斯模型估计的操控性应计项目来计量;有的则采用股票回报与会计收益回归的系数、股票回报与会计收益回归的R^2、异常股票回报与未预期会计收益回归(ERC)的R^2等。

2. 概念框架的理论设定。

(1)衡量会计透明度的会计信息含量。这指会计体系按照会计准则和规则的要求所提供或披露的会计信息项目的多少,如可以分析法定性的会计信息项目披露的完整程度,以及会计信息项目披露的自愿性(非法定和强制披露)程度等。法定性的会计信息项目披露越规范和完整,自愿性的会计信息项目披露越多,那么会计的透明度也越高。从市场机制的效率实现角度而言,应该提供更多的会计信息或者提高会计的信息含量以提高会计信息的透明度。

(2)衡量会计透明度的会计信息质量。这是指会计体系不仅要提供更多的会计信息项目,而且应该使披露的会计信息更加贴近披露主体企业的真实财务状况、经营成果和现金流量等情况。对会计信息的操控越少,会计的透明度就越高。减少对会计信息的操控,提高会计信息的质量,就会提高会计的透明度,并促进现阶段的市场机制效率的提高。关于会计信息质量的衡量可以从多方面进行,如会计信息的及时性、可靠性及相关性、可比性、可理解性、重要性等。

构建会计透明度概念框架,除了具有理论意义外,在实务中也具有重要的应用价值。一般而言,实证研究在于提供对某些现象的经验证据,而经验证据则同样可以带来一定的经济意义或政策启示。我们认为会计透明度的研究结果同样可以提供一定的实践启发,如促进公司治理的完善,提供公司评价的标准,提供信用评级的参考,帮助财务会计概念框架的完善,以及为政策的制定和政府的监管提供帮助等。

【注】 本文系江苏高校哲学社会科学课题《企业治理模式与会计信息质量研究》(05SJD790048)和《企业大股东经济行为的实证分析及规范理论研究》(05SJD820002)的阶段性研究成果。

主要参考文献

1. 杨之曙,彭倩.中国上市公司收益透明度实证研究.会计研究,2004;11

2. 盛斌.APEC透明度标准研究及中国的对策.亚太经济,2003;6

3. 张秀梅.关于会计透明度的概率论和经济学分析.中央财经大学学报,2004;1

4. 裘宗舜,韩洪灵.会计透明度及影响会计透明度实现的三个梯次.上海会计,2002;5