

会计信息产权的逻辑思考

东北财经大学会计学院 孙志梅 辽宁万融资产评估有限责任公司 刘鹤



会计信息作为一种准公共物品,具有外部性,会计信息产权界定就是这种外部性的内在化过程。不同经济发展时期、不同企业组织形态,会计信息具有不同的产权归属。现有产权制度安排并不能完全解决会计信息市场的低效以及供求不平衡等问题,差别信息披露产权模式在一定程度上作了适当的改进,更加顺应会计信息准公共物品的特性。

会计作为一个信息系统,其目的是为利益相关者提供对其决策有用的信息。会计信息作为一种特殊的商品,在不同的经济发展时期表现出不同的产权归属,而且在其从私人物品向公共物品的角色转换过程中,产权关系也变得更加错综复杂。

会计信息产权的合理界定有助于规范会计行为和会计信息市场,会计信息产权的制度安排不但影响企业本身的经济效率,而且影响整个社会的经济效率,对会计信息产权制度安排的研究有着重要的理论和现实意义。

一、产权与外部性

产权是指针对特定财产的所有权,具体包括占有权、使用权、收益权、分配权。也就是说,产权是一系列关于财产的权利的集合,包括原始产权和派生产权,是一个权利束。外部性是私人成本与社会成本、私人收益与社会收益不一致所造成的私人净收益不等于社会净收益的状况,包括正的外部性和负的外部性,即外部经济与外部不经济。

外部性与产权相关联,是未得到界定的产权,是一种处在公共领域的产权。产权一旦明确界定,就可以使外部性内在化。也就是说,产权界定的过程就是外部性内在化的过程。产权明晰有助于提高整个社会的经济效率,实现资源的最佳配置和产品的最佳供给。

二、会计信息与会计信息产权的一般分析

1. 会计信息的性质。

会计信息不是公共物品。一方面,从历史上来看,两权分离之前,所有者自己完成会计信息的生成并使之为自己服务,会计信息只是私人物品;两权分离后,随着股权的高度分散化,利益相关者越来越多,会计信息才渐渐表现出公共物品的某些特征。另一方面,在现有制度安排下,会计信息最多只是混合物品或准公共物品,而不是完全的公共物品。在公共选择理论中,物品依共享程度可以分为三类:私人物品、混

合物品和公共物品。私人物品具有完全竞争性和排他性,属私人产权,由市场提供;混合物品具有不完全竞争性和排他性,由私人或政府提供;公共物品完全不具有竞争性和排他性,属公共产权,由政府提供。由于会计信息不是完全由政府提供的,因而不能将之视为纯公共物品。现实状况是,会计信息的披露是企业自愿披露与政府强制披露相结合,因而会计信息只能是准公共物品。

2. 会计信息产权的内涵及特殊性。

会计信息的价值主要体现在:现有投资者据以做出是否继续投资的决策,潜在投资者据以做出是否投资的决策,债权人据以做出是否提供信贷的决策,政府和社会公众据以做出公共评价,即各利益相关者可以利用会计信息进行决策,从而降低决策中面临的不确定性,提高决策效率。

会计信息产权影响利益相关者对企业产出的分享结果和比例,从而影响利益相关者的决策,导致资源的不同配置。因而,会计信息产权界定是有经济后果的,不同的产权界定方式会导致不同的利益分配方式。各利益集团在产权博弈中总是努力争取到更多的产权份额,以便成为强势集团,获取更多的利益。

会计信息产权不同于一般的物权,它不能独立存在。有学者认为,企业所有权是一种状态依存,当企业的总收入与应支付给职工的工资和支付给债权人的利息以及股东要求的利润之间表现出不同的数量关系时,职工、债权人、股东、管理者将共同参与企业所有权分享的博弈。会计信息产权在企业所有权分享的逻辑下,同样表现为一种状态依存,会计信息生产者(企业管理者)与会计信息使用者(股东、债权人、职工和政府)共同参与博弈,而且在不同的经济发展时期和企业组织形态中表现出不同的产权归属。

三、会计信息产权的历史逻辑

从会计的发展史来看,官厅会计是基于合理掌管朝廷俸禄、供奉、徭役的需要而产生的,并最终演化为今天的国民经济核算;企业会计则可追溯至由于商业的发展而产生的独立的民间核算。很显然,会计正是特定(包括宏观和微观)的经济主体对其经济行为(即具体的收支活动)采用专门的方法进行的一种对比、记录行为。

在早期的两权合一的简单经济中,所有者并没有脱离经营管理活动,所有者与经营者合二为一,依据原始资料生成的会计信息并没有对外披露的要求,因而会计信息产权天然属于所有者。

随着经济的发展以及企业组织规模的不断扩大,私人资

本社会化的股份制成为新的组织运行模式,出资者不直接参与经营管理活动,出资行为与经营行为分离,所有者与经营者之间建立起委托代理关系。经营者成为会计信息的生产者,所有者成为会计信息的使用者,信息不对称、道德风险、逆向选择等问题不可避免地产生。

尽管从广泛意义上来说,经营者也是会计信息使用者,但会计信息只不过是经营者为了更好地说明其受托管理资产的责任履行情况而呈报给所有者的一种经济证明。会计信息成为经营业绩的替代说明,但呈现在所有者面前的只是信息加工的结果,经营者则对会计信息原始资料完全直接占有。于是,在会计信息的生成及其影响中产生了经营者与所有者的产权博弈。

从产权制度的发展历程来看,业主制和合伙制产权结构下,所有权与经营权尚未分离,会计信息产权属于所有者;有限责任公司制产权结构下,所有权与经营权分离,会计信息的私人物品性质也有所变化,但此时的产权还只是简单的小范围的个人产权集合形式;股份公司制的集体产权结构下,所有权与经营权在更广泛、更复杂的层面上分离,使会计信息产权呈现出多元化态势。

四、会计信息产权的现实逻辑

现代企业制度是以两权分离为特征的,投资者(所有者)与经营者的效用函数不尽一致,投资者往往注重货币收入最大化,经营者则追求个人享受最大化,其虚假陈述会损害投资者的利益,而投资者对会计信息的过多要求也会加大披露成本,于是外部性就产生了。

如果把会计信息产权赋予管理层,由此造成的外部性由投资者承担,这样就会使处于信息劣势的投资者更加不利,投资者将最终通过“用脚投票”的方式来拒绝承担外部性。如果把会计信息产权赋予投资者,各投资者均有权按照自己的意愿来向经营者索要会计资料,而投资者的要求又千差万别,会计信息的生产成本、管理成本、交易成本将会极其高昂,这样的产权安排无疑是低效率的。

企业所有权分享作为界定会计信息产权的一种方式,在交易费用为零或很低的情况下,业主制、合伙制、有限责任公司制可以借助所有权分享,通过私人契约的方式对会计信息产权进行有效的界定。但随着企业规模的扩大化和投资者的分散化,企业组织形态较为复杂,交易费用变得高昂,越来越多的投资者享有的企业所有权(尤其是剩余控制权)事实上已经被剥夺了,财务资本所有者之间的个人理性冲突(“理性的冷漠”和“搭便车”行为)导致了集体理性的削弱,从而管理层在会计信息产权博弈中处于优势地位。于是,会计管制作为调和会计信息产权制度安排的手段,成为会计信息产权的矫正机制,如会计准则的强制披露要求、注册会计师对会计信息质量的鉴证等。

因此,现行的会计信息产权分享方式是通过管制而不是通过市场交易实现的,相对于充分有效的市场情况下的会计信息产权制度安排来说是一种次优方式。

五、残缺的所有权与会计信息产权的改进

企业在本质上是由人力资本与财务资本构成的一个契约集合体,随着人力资本作用的凸显和人力资本所有者谈判

能力的增强,“资本雇佣劳动”的关系将逐渐被淡化,资本与劳动更应是一种平等、协作的关系,人力资本所有者与财务资本所有者一样应享有企业所有权。而企业所有权实质上是剩余索取权与剩余控制权的统一,只有这样才能实现有效的产权制度安排。然而在现有的会计信息产权制度安排中,股东虽然拥有剩余索取权,但剩余控制权事实上已经被管理者所掌握,因此股东与管理者均未完全拥有相匹配的剩余索取权和剩余控制权,而是体现为一种残缺的所有权。于是管理者作为会计信息的生产者在会计信息的披露上便存在利润粉饰的动机,由此形成了会计信息的负外部性。这侵害了投资者的利益。

公司治理结构包括内部治理结构和外部治理结构,本文着重探讨外部治理结构与会计信息产权改进的关系。通过建立经理人市场及完善资本市场、并购市场等增强对市场管理者——内部控制人的自然约束,从而获取更多真实、可靠并与决策相关的会计信息,增强剩余控制权。而经理人股票期权的实施有助于管理者获得与其拥有的剩余控制权相适应的剩余索取权,在会计信息的生产 and 提供上增加供给动力,减少会计信息的负外部性,提高会计信息披露的效率和会计信息质量。因此,完善公司治理结构尤其是外部治理结构,实行经理人股票期权有助于在一定程度上实现企业所有权分享逻辑下的会计信息产权制度安排的改进。

六、关于会计信息产权制度安排的一种新设想

1. 会计信息市场失衡说明现有产权制度安排并不是最佳的安排。

会计信息本身具有一定的公共性,会计信息在很大程度上表现出准公共物品的特征,因而会计信息市场缺乏显性的市场调节机制——价格机制。一方面,经营者提供会计信息不能从中直接获得补偿,缺乏相应的激励机制,因而供给缺乏动力;另一方面,信息使用者表现出了越来越大的“贪婪”,于是在愿意提供与实际需求之间产生了巨大的缺口,导致会计信息市场的供求失衡。在这种情况下,恰当安排会计信息产权将会有助于改变失衡状态。

2. 借鉴网络信息市场机制的一种产权制度安排。

在网络环境下,供应商面对的是一个不确定的公众集合,部分网络信息资源是公开免费的,这些往往是大众信息、门户信息,起吸引或招揽作用,而价值更大、隐秘性更高的差别信息(我们称之为价值信息)则实行收费制度。这种差别信息收费制度有助于我们改进现有会计信息产权制度安排。

企业是会计信息的供给方,以无偿提供和有偿提供两种方式向信息使用者提供会计信息。无偿提供是企业的自愿披露,其成本由企业在自愿披露中所得到的满足自动弥补;有偿提供则是指企业转让原始会计信息产权所收取的价款,可用于弥补会计信息生产成本及信息披露所带来的负面影响。在这种制度安排中,有偿提供市场机制的引入取代了现有制度安排中的强制披露,对共同信息无偿提供,以体现会计信息的公共物品性质,对差别信息有偿提供,以体现会计信息的私人物品性质。这一设想使会计信息的准公共物品特征与差别信息提供实现了逻辑的统一。☒