会计信息产权博弈及其制度变迁

兰州商学院　苏　强

【摘要】本文从现代产权学和受托责任观角度揭示会计信息本质,阐述会计信息产权的产生、交易及制度变迁对企业价值产出及分配的影响,由于企业产权结构的不对称分布,造成人力资本所有者与非人力资本所有者对会计信息产权的争夺,会计信息产权制度变迁为人力资本所有者与非人力资本所有者分配企业现实及预期价值提供博弈动力,使会计信息产权制度存在一个持续博弈的变迁过程。通过产权博弈过程内部化和外部管制的双重制度规范,使会计信息产权分配不仅能有效解决会计信息质量问题,而且能解决企业价值分配问题,促使会计信息引导资源的有效配置。

【关键词】产权　会计信息　外部性　博弈

会计信息是有产权特性的,即会计信息产权,是一种社会交易工具,如同一只“无形的手”决定着企业的价值分配,其界定和交易能帮助一个主体形成与其他主体进行交易时的合理预期,对降低交易费用至关重要。从新制度经济学角度看,会计信息产权从产生开始便不可避免地受交易费用及外部性的影响,尤其是股份制出现后,企业中人力资本所有者与非人力资本所有者的动态博弈所引致的会计信息产权争夺更加激烈,由于人力资本所有者与非人力资本所有者契约的复杂化,使后续产权界定相当困难。为降低交易费用,实现产权交易均衡,减少因外部性产生的产权寻租行为,客观上需要采用多元化制度安排解决会计信息产权的界定、交易及均衡问题,改变现有会计信息产权的分布结构,矫正外部管制的无效性,促使会计信息供需双方战略行动向企业价值最大化回归,推动非合作博弈向合作博弈发展,提高会计信息质量,最终解决企业价值分配问题。

一、会计信息产权的产生与本质

1.会计信息产权产生背景。会计信息的准公共性与外部性特征是会计信息产权产生的基本动因。一方面,由于契约人的天然禀赋差异和有限理性,想完全依靠会计信息来衡量企业价值或进行投资决策是不可能的,导致会计信息不能被完全确定和充分利用,甚至连基本信息都无法传递进效用函数中,总有部分信息停留在“公共领域”,没有界定的权利所包含的价值资源留在“公共领域”形成权利“真空”。正像制度经济学中“公共地悲剧”描述的那样,如果一种资源没有排他性的所有权,就会导致对这种资源的过度使用。会计信息产权也是一种有价值的信息资源,由于这种权利无法明确,会计信息产权被过度使用,对会计领域秩序造成根本性破坏。从政治成本的角度考虑,也为寻租行为侵害企业产权提供了可能性,人力资本所有者与非人力资本所有者在对抗寻租者的过程中,使原本属于企业的既得利益发生租的耗散。另一方面,在公开市场条件下,会计信息的准公共性导致公众可以“搭便车”,非人力资本产权主体监督动力不足,在会计信息产权博弈中出现“智猪博弈”现象,随着参与博弈主体的减少,产权均衡向有利于人力资本所有者的方向移动。

人力资本所有者实际控制会计信息的供给和披露,但供给的私人成本远大于社会成本但小于私人收益。从理论上讲,会计信息产权的交易往往无法满足完全市场效率的条件,会计信息产权主体更关注私人边际收益等于私人边际成本的状态,而不关心社会边际收益和社会边际成本。当会计信息披露的私人收益大于私人成本时,人力资本所有者才有动力和意愿充分披露会计信息;若私人收益小于私人成本,人力资本所有者将减少会计信息的供给。而非人力资本所有者(主要是小股东)退出了会计信息产权的博弈,博弈结果很可能使人力资本所有者损害非人力资本所有者的权益。这样会计信息的外部性问题对会计信息产权的界定提出现实需求。

2.会计信息产权的本质。企业实际是一个非人力资本所有者与人力资本所有者的特别契约,从受托责任观的角度来看,会计的产生与发展是产权制度变迁的产物,是为监督企业契约执行而产生的。从会计信息产权的本质来说,其责任在于公平地让人力资本所有者与非人力资本所有者共同承担产权博弈中的风险和利益,所以从产权角度讲,会计信息的目标是体现产权结构、维护产权利益、分配产权价值、引导产权博弈达到有效率的均衡。这种会计信息与产权和人力资本与非人力资本天然结合对会计信息产权产生内在需求。表现为会计受托责任→企业产权→会计信息产权(原始产权和派生产权)→企业存量价值和产出价值→企业剩余控制权与会计信息产权分散式对称分布→企业所有权重组的逻辑链条,会计信息是传递产权分配的价值讯号。这里将会计信息产权定义为:以企业所有权为基础,以解除受托责任、实现企业价值最大化为目标,从企业所有权博弈中分离出来的,相对独立的,是企业现实及预期价值分配的决定权,是决定会计信息质量和价值取向的关键性权利。会计信息产权的内涵在于其作为企业价值产出的替代变量和分配规则共同发生作用,影响人力资本所有者与非人力资本所有者对企业价值的分享。事实上,在企业所有权(包括剩余索取权和控制权)的博弈中,人力资本所有者与非人力资本所有者正是在会计信息产权制度博弈中实

现各自利益最大化,所以从产权角度研究会计信息本质问题是会计信息产权界定和变迁的前提。

二、会计信息产权博弈分析

1.会计信息产权博弈主体分析。一方面,从会计信息使用者角度来看,一般包括股东、经理人、政府、债权人、职工以及社会公众,但实证分析表明管理当局比会计人员更关注会计信息所反映的内容和结果,为了实现自身人力资本价值,他们必然参与会计信息产权博弈。另一方面,法律和准则都规定或要求管理当局对会计信息的真实性、合法性负责。这样从风险与收益配比的角度看,会计人员只不过是"奉命行事",他们所发挥的监督作用是极其有限的,况且会计人员的任免权一般为经理所控制,"购买会计原则"问题不可避免会发生。这样会计信息产权博弈主体可以界定为人力资本所有者(主要指经理人)与非人力资本所有者(股东)两大类。

2.初始会计信息产权的界定。初始会计信息产权关系明确,非人力资本所有者在博弈中占优,他们通过法律和契约来监督和激励经理人的经营行为。但是,初始契约不可能完备,即不能准确地描述与交易有关的所有未来可能出现的状态以及每种状态下契约各方的权、责、利。随着持续经营,人力资本所有者利用法律与契约的不完备,有可能实施"偷懒"等机会主义行为,剩余索取权和控制权的分配就变得至关重要。经理人行使"自由裁量权",将企业所有权不断地转化到自己手中,但非人力资本所有者并未察觉,其拥有的会计信息产权更多地停留在法律形式层面上,非人力资本所有者的会计信息产权被"和平"地剥夺了。同时由于投资者的不断变化和分散,在受到侵害前根据"囚徒困境"原理,他们不可能形成一个强势利益联盟参与博弈并争夺会计信息产权。而资本市场追求效率和公平的本性以及投资者对其利益的关心又迫使非人力资本所有者参与后续产权的博弈,但此时由于"棘轮效应"经营者已在博弈中占优。

3.剩余索取权与控制权分散式对称分布机制对持续会计信息产权博弈的影响。在企业所有权(剩余索取权与控制权)非对称分布条件下,人力资本所有者利用信息优势实质控制了会计信息产权,这样由于外部性问题必然使部分利益主体受益或受损。从效率选择论的角度,有观点认为,应该让最重要、最难监督的成员拥有剩余索取权和控制权,从而两者可以达到最大程度的对应,外部性最小,使企业总价值(可供人力资本所有者与非人力资本所有者分配的收益)最大。在现代公司中,最优的安排一定是经理人与股东之间的剩余分享制。人力资本所有者拥有"自然控制权"以及最难监督的特性,使得人力资本所有者与非人力资本所有者共同分享企业的剩余索取权与控制权。其具体表现为公司治理结构中经理激励机制的实施,将剩余索取权部分转让给人力资本所有者,使其利益与风险配比,构成一种自我激励和约束机制,二元的产权分布结构使得会计信息作为价值分配的讯息将真实反映双方的交易及博弈,同时为会计信息产权博弈提供诱致性变迁动力。

从本质上讲,会计信息产权是奠基于企业所有权分享的基础之上的,利益相关者对会计信息产权的拥有程度体现为一种剩余控制权,应该与其分享的企业剩余索取权相对应。这样要改变会计信息产权博弈规则就必须从实质上建立剩余索取权与控制权分散式对称分布机制来安排会计信息产权。即将原有会计信息产权的剩余索取权与控制权打破,由非人力资本所有者及人力资本所有者通过契约交易来共同分享。同时引入外部监督者如注册会计师和相关国家强制制度来规范剩余索取权与控制权分散式对称分布下的会计信息产权交易,其具体表现为公司治理结构中激励性报酬机制和监督机制相配合,将部分剩余索取权与控制权有偿转让。剩余索取权与控制权的集中分布便由人力资本一极走向分散地对称分布于人力资本与非人力资本两极。交易减少了原来人力资本所有者的垄断利益和强权利益所造成的企业租的耗散,这样会计信息产权主体将走向合作博弈。

4.会计信息产权内部化问题。由于会计信息产权的界定、交易受到企业所有权制度安排的限制,存在完全信息与不完全契约条件下利益相关者所能获得充分信息之间存在信息剩余,引致会计信息产权向"公共领域"流动。从会计信息的供求分析中可以看到一个基本的矛盾:会计信息的"公共性"需求特征与"非公共性"的供给之间存在矛盾,即企业得花成本来满足公众的需求,而这种事情本来应该是政府出资的,由于交易费用的限制使得政府的管制变得进退维谷。所以要求将外部性问题内部化,对原来属于"公共领域"的产权进行明确,根据Alchian提出的:既然会计信息供求过程存在着外部性,那么外部性就应该被内部化,可以通过产权规则对外部性进行部分内部化。会计信息外部性的存在,意味着利益相关者可能因会计信息供求而产生冲突,冲突的解决必然要求明确双方会计信息产权。若没有明确界定会计信息产权,那么会计信息供求过程中将充斥着强权逻辑。强权逻辑的存在将给会计信息的供求带来极大的不确定性,而且各产权主体也将因此耗费巨大的交易费用,也容易引发会计信息产权交易的不公平现象。为此,若能通过会计信息产权交易及制度安排,例如建立会计信息产权的俱乐部模式,使会计信息外部性产生的经济后果在很大程度上由人力资本所有者与非人力资本所有者所共同承担,将促进外部性向内部化变迁。

5.会计信息产权外部管制与矫正。政府管制的实质是站在公众立场对会计信息产权施加影响,但政府在监管之前必须花费交易费用,弄清外部效应程度、各主体受损(益)的程度等因素,衡量成本费用与外部效应造成的损失两者之间的大小,从这个意义上说,政府作为会计信息产权主体只能发挥有限作用。管制的方法有直接方式和间接方式两种,直接方式包括:利用行政命令或计划直接干预市场运行和企业的行为,收回原滞留在企业的会计信息产权,例如对国有独资公司的会计信息采用委派制或集中核算制等方式。直接管制的方式有力度大、见效快、弹性强、环节少等优点,但是其有交易费用高、对微观经济的震荡剧烈且不易掌握政策时机等缺点,只适用于危机时期和一些公司治理结构改革完善中的国有独资企业。间接方式是以管制为手段创造一种良好的制度环境和规则,例如公允会计准则,将促使利益相关者的博弈向创造企业价值的方向发展,使会计信息产权作为企业价值产出的替代变量和分配规则共同发挥作用,影响人力资本所有者与非人力资本所有者对企业预期价值的分享与贡献能力,可能出现

价值链管理环境下基于作业成本法的供应商选择评价模型

江苏大学工商管理学院　**黄大春**　**刘秋生**(教授)

【摘要】 价值链管理环境下,企业首要任务之一就是要选择良好的供应商合作伙伴,目前常用的综合评估方法具有较大的主观性。本文依据价值链管理的特点,从成本的视角考察了战略性供应商的选择评价问题。首先面向供应商管理及采购的过程界定出战略性供应商成本,战略性供应商成本包含了与采购价格、质量、时间等关键因素相关的成本信息。利用作业成本法(ABC)对战略性供应商成本进行估计,提出了基于作业成本法的供应商选择评价模型。

【关键词】 价值链　供应商　作业成本法　评价模型

随着经济全球化和信息技术的发展，越来越多的企业意识到价值链管理的重要性。价值链管理是一种集成的管理思想和方法,它强调企业之间的合作,通过合作完成从供应商到最终用户的物流计划、控制和资源配置等职能,并能够从整体上降低组织成本、提高业务管理水平和经营效率,达到价值增值的目的。在价值链管理环境下,企业首要任务之一就是要选择良好的供应商合作伙伴,因此客观上也就要求有一套科学合理的选择评价模型指导实践。国内外学者提出了不少供应商选择评价模型,这些模型大多采用综合评估的方法,选择评价的标准已经不再局限于采购的价格、质量等几个硬指标上,对供应商的技术革新能力、发展能力等因素也比较关注,可以说指标体系越来越具有综合性。但这些模型也存在着不同程度的缺陷。比如许多评价指标难以量化,并且在理论上难以说明指标之间的权重,主观性较强。

这时,我们也注意到,随着价值链管理时代的到来,建立面向价值链的作业成本管理系统已经变得十分迫切。这个成本管理系统要能够为价值链优化决策提供有用的成本信息,从成本的视角对供应商进行选择评价将是该成本管理系统的重要内容之一。为此,本文研究了作业成本法在供应商选择评价中的运用，提出了价值链管理环境下基于作业成本法的供

“相关均衡”,使所有参与者受益,引致会计信息质量的提高。间接管制会计信息产权,是通过遵守制度博弈规则,克服个体理性与集体理性冲突,寻找个体理性与集体理性之间的均衡点。还有例如会计职业道德、会计伦理等松散性的管制也可以对博弈参与人的行为动机产生作用,最后形成多元制度下的会计信息产权矫正体系。

三、会计信息产权博弈制度变迁分析

现代企业产权制度的变迁大体可分为四个阶段:企业主制、合伙制、股权转让受限制的有限责任公司制以及股权可自由转让的股份有限公司制。而会计信息产权制度分三种制度形式:第一阶段是业主私有制。在企业主制单一产权结构下,财产的所有权和经营权实现了高度的统一,人力资本与非人力资本产权重合，会计信息具有明显的私人产品特征,其产权形式比较单一,企业主独占会计信息产权。第二阶段是合伙共有制。这类企业中人力资本与非人力资本逐渐分离,企业所有权和会计信息产权一般集中控制在执行合伙人手中,他们是靠个体理性、道德伦理、人格魅力以及相互的财产利益作保证进行经营和分配企业价值的,这一阶段合伙人共同拥有会计信息产权,但随着其他管理者介入,开始对会计信息产权产生外部需求。第三阶段,是以有限责任公司和股份有限公司为主体的公司制组织形式，这种形式被称为“人资两合”公司和“公众”公司。这类企业的会计信息产权博弈主体分为人力资本所有者与非人力资本所有者两类,在法律上,前者以完成契约为中心任务,后者以拥有的股份承担有限责任,但一般不参与经营,在解脱受托责任的同时谋取个体利益的最大化。特别是股份有限公司的剩余索取权分散在众多投资者手中,因而这种产权结构是一种典型的“集体产权结构”。这是一种剩余索取权和监督权、经营决策权相互分离的复杂产权结构。由于剩余索取权的日益分散导致对经理阶层监督的弱化,从而为经理人的“偷懒”和追逐个人利益大开方便之门，出现了由于经理人与所有者的目标不一致所导致的“X—非效率”现象。可以看出,现代企业产权制度的变迁为会计信息产权制度安排和结构变迁提供诱致性变迁动力，非人格理性与公共性冲突使得利益相关者加强了对会计信息产权的争夺，产权结构变化为人力资本所有者与非人力资本所有者博弈提供合作的可能，同时国家作为宏观经济与公共事务的管理者，开始采用各种管制手段矫正会计信息产权的无效性,并不断进行会计制度调整,为会计信息产权制度变迁提供强制性变迁动力。

主要参考文献

①青木昌彦.比较制度分析.上海:上海远东出版社,2001

②豆建民.我国现代公司产权分析总结与反思.财经研究,1999;2

③伍中信.产权与会计.上海:立信会计出版社,1998

④杜兴强.会计信息产权问题研究.会计研究,2002;2

⑤张维迎.博弈论与信息经济学.上海:上海三联书店,1996