

# 我国政府会计信息披露指数差异分析

崔永红 张玉娟

(西北农林科技大学 陕西杨凌 712100)

**【摘要】** 政府会计信息披露一直是会计信息披露中的薄弱环节,影响了政府会计信息的质量。为了准确反映我国政府会计信息披露现状,本文将政府披露的会计信息划分为五大类共 39 小类,采用指数法对我国 31 个地区的政府会计信息披露进行了各省差异与类别差异分析,揭示了我国政府会计信息披露的问题主要在于对财政资金使用、依从预算情况、政府运行业绩等信息披露较多,而对主体行为合法性、政府债务状况、现金管理效率、非现金交易事项影响等信息披露较少,导致信息披露的透明度不高。

**【关键词】** 政府会计信息 披露指数 权责发生制 收付实现制

## 一、研究背景:政府会计信息披露的国际情况

政府会计信息披露是政府为满足利益相关者的信息诉求,向社会公众提供的反映政府财务状况的信息,以帮助使用者评价政府受托责任的履行情况,掌握政府提供服务、参与竞争、持续发展的能力,并据此作出经济、社会和政治决策。政府会计信息披露的最高目标是反映受托责任履行情况,其他目标都来源于此。

国际会计师联合会(IFAC)公立单位委员会在 1991 年 3 月发布的《研究报告第 1 号——中央政府的财务报告》中指出:财务报告应当展示政府或单位对财务和资源的受托责任信息。我国至今尚未出具过一份完整的政府财务报告。根据国际货币基金组织在《财政透明度手册》和《政府财政统计手册》中的要求,各国政府会计要充分披露政府财务状况、运营绩效和现金流量方面的财务信息。

新西兰、澳大利亚、英国、美国等走在政府会计发展的前沿,这些国家在政府会计信息披露的目标界定、主体选择、政府会计核算基础以及政府会计信息质量特征方面有完善的理论研究和实践经验。

国外学者对政府会计信息披露问题的研究也主要从以上方面着手,研究政府会计所处的环境对政府会计信息披露的影响,其中以“新公共管理”运动影响下的政府会计信息披露为研究重点。此外,国际会计师联合会(IFAC)、国际货币基金组织(IMF)也对政府会计应披露的信息类型、信息披露的透明度作了详细规定。

政府会计信息披露的国际发展值得我们研究和借鉴。相比西方国家而言,我国政府会计信息披露的理论与实践研究均不够深入。为了准确反映我国政府会计信息披露的状况,本文对我国 31 个地区政府会计信息披露的五大类指标进行了调查统计,构建了我国各省政府会计信息披露指数,通过指数的描述性统计、总体情况分析、各类别披露情况分析、各省披露指数差异分析,以反映我国政府会计信息披露的问题。

## 二、政府会计信息披露的内容界定

国际会计师联合会下属的国际公共部门会计准则委员会(IPSASB)在其发表的《研究报告第 1 号——国家政府的财务报告》中将政府会计信息披露界定为以下方面:提供有助于广大使用者对资源分配做出决策以及评价主体财务状况、业绩和现金流量的信息,反映主体对受托资源管理责任的信息,提供有助于预测持续经营所需资源、持续经营所产生资源以及风险和不确定性的信息。

根据我国现阶段披露状况和国际惯例,本文把政府会计信息披露的内容划分为:遵守法规、财政状况、资源控制、运行效果和政府财务信息的公开性五大类信息(见表 1),其中 17 项二级分类,39 项三级分类(将无三级分类的二级分类项目也列为三级分类)。

表 1 政府会计信息分类

1.遵守法规	1.1公共财政管理的合法性	获得财政资源的合法性; 财政资金是否用于预算限定用途; 政府是否按规定使用资源
	1.2主体行为的合法性	是否发布政府审计报告
2.财政状况	2.1政府债务状况	直接显性负债信息; 直接隐性负债和或有负债信息; 债务的还本付息情况; 防范财政负债风险的措施
	2.2政府的现金管理效率和效果	现金流入和流出情况; 预计未来现金和借款需求的信息
	2.3评价政府筹资能力	筹集活动资金的情况; 满足其对现金需求的信息
	2.4财政资金的来源和使用	政府收入的来源和类型; 对国有企业投资的信息披露; 政府投资的社会基础设施、对外投资和借给外国政府款项; 与税收相关的收入及费用; 收入补偿日常业务成本足够程度的信息
	2.5非现金交易事项对政府资产和负债的影响	

续表1

3.资源控制	3.1依从预算情况的信息	预算资金收支及结余的核算信息; 实际资金收支及结余信息; 预算和实际间较高质量的比较信息
	3.2国有资产的财务信息	国有资产总量和构成情况; 国有资产增减变动情况和原因; 国有固定资产及使用情况; 国有资产的增值保值信息
	3.3财政性资金的信息披露	政府采购基金的财务信息; 社会保障基金方面的财务信息; 关于专用基金和财政周转金的披露
	3.4政府受托管理的自然资源、历史遗迹等信息披露	
	3.5对于国防资源、高科技资源等国家资源的披露	
4.运行效果	4.1业绩和成本信息	评价主体财务业绩、服务业绩信息; 政府公共部门的成本费用; 业绩和所耗成本相关配比情况信息
	4.2影响信息	政府运行对国家作出贡献的信息; 同利益相关者关系等非财务信息; 做出近期及未来筹资投资决策信息
5.信息公开性	5.1政府财务信息披露的及时性	
	5.2获得的渠道,即可获得性	
	5.3政府会计信息的明晰性和可理解性	

### 三、政府会计信息披露指数的确定

以往对政府会计信息披露的研究中,过多地采用定性分析方法,不能很好地解释披露的现实状况。因此,本文运用指数法对政府会计信息披露进行实证分析,评价政府会计信息的披露程度。指数法在信息披露的研究中被普遍采用,如向凯(2006)利用指数法对公司自愿信息披露程度进行度量。汤亚莉(2006)、李正(2007)、梁牧(2009)等均采用指数法对社会责任信息披露程度进行研究。

政府会计信息披露指数确定过程如下:第一,把各级政府所披露的政府会计信息分为大的类别。第二,确定这些大的类别中所包括的小类别;把每个小类分为定性描述和定量描述两种情况,并对定性描述和定量描述赋予同等重要的分值。第三,对不同小类的得分进行汇总,总分就是各省市的政府会计信息披露得分。第四,各类政府信息披露指数计算如下:根据政府会计信息的39个小类,如果政府描述性地披露了上述39小类中的某一类,则分值为1;如果该类别有相应的定量信息的披露,则再加1分。也就是说,政府信息披露的最高得分为78分,最低为0分。

### 四、样本选择与数据来源

本文选择我国22个省(不包括台湾省),5个自治区(新疆维吾尔自治区、西藏自治区、宁夏回族自治区、广西壮族自治区、内蒙古自治区)、4个直辖市(北京、天津、上海、重庆)披露的政府会计信息为研究对象。

作为各级政府会计信息的外部使用者,他们一般无法接触到有关财政报告,通常通过政府官员在每年召开的人大代表、政协委员会议期间分别作的政府工作报告、预算执行情况报告、国民经济与社会发展计划执行情况报告、各级政府官方网站来了解有关情况。同时通过《中国统计年鉴》、《中国财政

年鉴》、《中国会计年鉴》等资料来收集相关的政府会计信息对其进行完善,获得各项指标内容。

笔者在收集数据的过程中分别整理了2008年、2009年和2010年的数据,发现2008年的政府数据信息披露较为全面,所以,查阅所需要的31个样本地区2008年的政府工作报告、预算执行情况报告、国民经济与社会发展计划执行情况报告等得到2008年的年度数据,进而分析和处理所需要的政府会计信息。

各地区的政府会计信息数据主要来源于中国统计年鉴(2009年),中华人民共和国国家统计局(<http://www.stats.gov.cn/>)统计数据中2008年年度数据,中华人民共和国财政部(<http://czzz.mof.gov.cn/>)的政府信息公开报告、全国财政收支情况(2008年)等,中华人民共和国中央人民政府([www.gov.cn](http://www.gov.cn/))政府信息公开专栏2008年度数据,各省市政府信息公开专栏网站中2009年政府工作报告、2008年预算执行情况和2009年预算草案的报告等。

数据使用Microsoft Office Excel 2003,SPSS 16.0 for Windows,作为处理软件计算并反映分析结果。

### 五、披露指数差异分析

1. 各省市政府会计信息披露指数差异。中国各省市政府会计信息披露指数(DISCIN)的描述性统计分析主要用来反映各地区的披露水平,分析结果显示各地区平均值仅为36.87(满分为78)。可见,政府会计信息的总体披露程度不高。其中政府会计信息披露指数中最大值为53,是上海市;最小值为23,是宁夏回族自治区。

东、中、西部的政府会计信息披露指数均值分别为:41.75、35.22、32.5。东部地区高于平均水平(36.87),披露情况稍好。而中、西部地区披露情况较差(见表2)。

表2 披露指数描述性统计结果

Variable	N	Minimum	25%	50%	75%	Maximum	Mean	Std. Dev
DISCIN	31	23	32	36	41	53	36.87	7.39
东DISCIN	12	26	34	44.5	48.25	53	41.75	8.28
中DISCIN	9	31	32.5	36	37.5	39	35.22	2.73
西DISCIN	10	23	28.5	31	38.5	41	32.5	5.99

我国具体的各省市政府会计信息披露指数反映披露差异,分析结果中显示信息披露指数为32、36的分别有三个地区,信息披露指数为29、33、37、38、40、45的各有两个地区,其余省市信息披露指数各不相同,可见各省市政府会计信息披露指数存在一定差异。东部地区的政府会计信息披露指数整体水平明显高于中部和西部地区,这可能与东部地区的社会经济发展水平高有较大的联系,且东部地区政府会计信息披露指数波动较大。而中部和西部地区政府会计信息披露指数差异则明显变小。

2. 各类别政府会计信息披露指数差异。五大类别政府会计信息披露指数差异分析反映各地区对该类信息披露的状况:31个地区中披露该类信息的地区个数用频次Frequency表示,Sum表示该类别的总分;31个地区该类别的平均值为

Mean;用 Percent(Mean/Sum)来揭示各类别政府会计信息披露程度(见表3)。

**表3 五大类别政府会计信息披露情况**

类别	Frequency	Mean	Sum	Percent
遵守法规	23	1.483 9	8	18.55%
财政状况	31	10.580 6	28	37.79%
资源控制	31	15.290 3	24	63.71%
运行效果	31	7.580 6	12	63.17%
公开性	31	1.645 2	6	27.42%

由分析结果可以看出:

(1)政府遵守法规类信息披露的平均值为 1.483 9,占该类别总得分的 18.55%,披露情况严重不足,甚至有八个地区在相关文件中对该类信息均未提及。山东省和辽宁省在 2008 年都发布了较为详细的政府审计报告,说明二者在遵守外部规定的财务管理要求这一项上值得其他地区借鉴。

(2)政府财政状况类的平均值为 10.580 6,占该类总得分的 37.79%,该类信息披露不充分。该类别中各小类别的披露情况差异较大,通常比较重视财政资金来源和使用信息的披露,而对于反映政府债务状况、资金管理及筹资能力的信息大都披露较少。

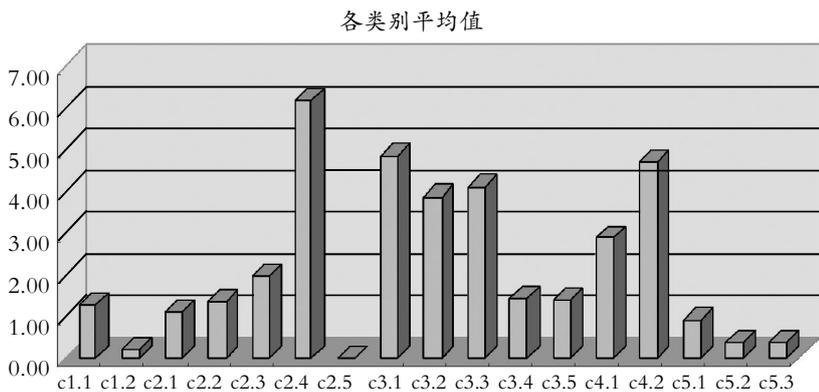
(3)反映政府资源控制类信息的平均得分为 15.290 3,占该类总得分的 63.71%,是五大类政府会计信息中披露得最为充分的一项。

(4)社会保障基金方面和专用基金的财务信息的较为详细的披露与我国当前的国情、政策相适应。

(5)揭示政府运行效果类信息的平均值为 7.580 6,占该类别总得分的 63.17%,说明信息披露比较充分。财政信息公开性类别的平均值为 1.645 2,占该类别总得分的 27.42%,可见我国政府会计信息的可获得性较差,信息的明晰性和可理解性较弱。

**六、影响政府会计信息披露的原因分析**

运用较为具体的 17 项二级分类指标做各类别平均值直方图(见下图)来揭示我国政府会计信息披露情况,其中横轴为前文 17 项小类信息的名称,纵轴为该类别各地区会计信息披露指数的平均值。



**各别平均披露指数的直方图**

分析直方图可以得出以下结论:

(1)遵守法规类信息披露严重不足,其原因主要是缺乏主体行为合法性信息披露,有 29 个地区没有遵守外部规定的财务管理要求发布政府审计报告;对于财政资金是否用于预算计划所限定的目的和用途,会计信息披露较为匮乏;政府是否按规定使用资源方面的会计信息披露也不全面,但相比前二者而言披露状况稍好。

(2)财政状况类信息披露不充分,其中反映政府债务状况信息的披露指数较低,即使有部分地区对债务进行披露也只是对直接显性负债信息的披露,而对于政府的隐性负债信息、或有负债信息、直接债务的还本付息情况及如何防范政府的财政负债风险很少甚至没有相关信息的披露。

各省市均无非现金交易事项对资产和负债的影响等相关信息的披露,这受我国现行总预算会计基础的制约。我国实行收付实现制,在该制度下是以现金的收到或付出的时间作为确认和记录交易的标准,无法对该类信息进行记录和披露。但是,财政状况类信息在评价政府筹资能力、财政资金的来源和使用上披露情况良好。可见,债务状况信息披露不足是影响该类别披露情况的主要原因。

(3)反映政府资源控制类信息披露状况较好,表现为政府采购基金、社会保障基金、专用基金等财政性资金的信息以及依从预算情况信息披露较为充分。对于国有资产总量、构成、增减变动、增值保值情况等财务信息披露良好。另外,政府对受托管理的自然资源、历史遗迹、国防资源、高科技资源等信息也有一定程度的披露。

(4)反映政府运行效果类信息披露状况良好,其中有助于评价报告主体的财务业绩、服务业绩的信息披露比较充分,较好地反映了政府运行对国家作出的贡献。但是,对于政府公共部门的成本费用、政府业绩和所耗成本及相关配比情况等信息披露明显不足,直接影响到信息使用者对成本核算的信息需求,也不利于公共部门管理绩效的提高。

(5)信息公开性披露状况较差的主要原因是获取信息途径的复杂性使信息披露的明晰性降低。利益相关者主要通过政府工作报告、政府预算执行情况报告、国民经济和社会发展计划执行情况报告及各类统计年鉴获取自身所需要的政府会计信息,获取信息的复杂性使信息披露的明晰性降低,而将从这些报告中提取的会计信息进行总结、提炼则加大了信息使用者理解的难度。

**七、完善我国政府会计信息披露的建议**

综上所述,笔者建议各级政府从以下方面完善政府会计信息披露:

第一,我国应增强主体行为合法性、公共财政管理合法性方面的信息披露,以改进遵守法规类信息披露严重不足的现状。

第二,各级政府应进一步加强债务状

# Markowitz投资组合模型下 最优组合权重的显著性检验

张永正 长青 孙振

(内蒙古工业大学管理学院 呼和浩特 010051)

**【摘要】** 鉴于Markowitz投资组合模型与线性回归模型之间的联系,我们可以通过线性回归方法估计最优组合权重,并且检验最优组合权重的显著性。Markowitz投资组合权重是最优的,但并不保证该证券能够有效分散组合的非系统性风险。线性回归模型的显著性检验告诉我们,只有最优组合权重通过了显著性检验的证券才对分散组合的非系统性风险有明显的贡献。在实际运用中,以计算最小方差点处的最优组合权重为例,最小二乘回归的结果与直接使用非线性规划求解的结果相同。通过显著性检验还可以把不显著的证券从组合中去掉,建立更加简洁有效的投资组合,从而降低管理成本。

**【关键词】** 投资组合模型 线性回归模型 显著性检验 非系统性风险

## 一、关于证券投资组合的文献综述

证券投资组合是指投资者对各种证券资产进行选择从而形成的投资组合,其目的在于分散个别风险或非系统性风险,从而实现投资效用的最大化。

1952年,诺贝尔经济学奖得主Harry Markowitz发表了《证券组合选择》一文,在此文中他建立了最优投资组合的均值一方差模型,即寻求在一定的期望收益水平下使风险达到最小的投资组合,或在一定的风险水平下使平均收益达到最大的投资组合。他从理论上给出了资产组合选择的标准。

证券投资组合理论是在资本市场上进行投资的重要理论,因此深入研究投资组合的理论和方法就显得十分必要。张立山、张晓红用线性规划单纯形法解决证券投资组合的优化问题。万中等人构造了外点惩罚函数,采用Frank-Wolf算法解决这一问题。但随着证券种类以及数目的不断增多,当线性规

划模型的决策变量数目增加时,就增加了计算工作量,最优投资比例的确定变得非常困难。

徐绪松、陈彦斌用模拟退火法求解基于绝对离差的证券投资组合模型。杨利、李玉娟提出了一种改进的模拟退火法,应用惩罚函数法将Markowitz投资组合模型转化成无约束的优化问题,并对基本的模拟退火法的关键过程和参数进行了优化,解决了模拟退火法初始温度和解的产生机制问题,达到了速度和精度的平衡,提高了该算法的效率。由于理论最小迭代次数无法确定,因此存在着计算效率偏低的问题,仍需要进一步研究。

从Markowitz的投资组合模型开始,研究资产组合有效性的问题对于投资实务具有重要意义,理论研究者在这方面做了大量检验工作。给定一个特定的投资组合 $p$ ,其组成部分或投资组合比例是已知的,传统上,把检验资产组合的有效性问

况的信息披露,以满足相关信息使用者的信息诉求。我国实行收付实现制,无法对非现金交易事项类信息进行记录和披露。西方国家在政府会计中引入权责发生制的实践经验表明,权责发生制比收付实现制的核算范围更广,能够更加全面、客观地提供有关财务状况和财务业绩信息,在绩效管理和风险防范方面更具有优越性,我国在以后的政府会计改革中可适当借鉴。

第三,继续保持预算资金的信息披露,现有的政府会计信息可以使利益相关者全面了解预算收支情况。

第四,为提高政府部门成本费用核算水平,提升政府管理绩效,各级政府应加强业绩和成本信息的披露。

第五,利益相关者获取我国政府会计信息的途径比较狭窄,为此应改进政府会计信息的披露途径,提高信息披露的透明度。

我国的政府会计信息披露体系需要改革与完善,以期能

让政府会计制度同我国社会主义市场经济的发展相协调,从而适应我国公共财政和预算管理制度的改革以及政府职能的转换,这也顺应了我国政府会计与国际政府会计发展相协调的需要。

## 主要参考文献

1. 葛家澍,叶丰滢,陈秧秧,徐跃.如何评价美国FASB的财务会计概念框架.会计研究,2005;4
2. 么冬梅,邵铁柱.我国政府会计信息披露问题研究.商业研究,2006;8
3. 李建发,张曾莲.基于财务视角的政府绩效报告的构建.会计研究,2009;6
4. 张琦,张娟.政府会计改革:问题、对策与建议——政府会计改革研讨会综述.会计研究,2009;10
5. 赵西卜,王建英,王彦,曹越.政府会计信息有用性及需求情况调查报告.会计研究,2010;8