

第7卷 第1辑
(总第7辑)
Vol.7 No.1

China Accounting Research and Education

中国会计研究与教育

- 王竹泉等 会计目标重构：基于利益相关者集体选择企业观
李心合 环境群体性事件与投资决策理论发展
罗福凯等 企业技术资产与员工数量的相关性分析
张敦力等 我国上市公司资产结构与企业绩效相关性研究
王加灿等 内部控制目标与企业总目标协同一致吗
王 睿等 中国企业环境审计最新发展探析
房巧玲等 基于成功智力理论的学术型硕士研究生实践能力定位研究
张宜霞 会计学专业逻辑导向性课程学习效果的影响因素及作用机理
周国钢 IT与会计一体化教育模式研究之三
陈作华 以决策有用观为主线的中国实证会计研究述评及反思
赵 爽 内部控制边界研究综述与展望
蔡晓慧 美欧知识资本文献评论与研究
杨智慧等 强化政府审计责任控制的动因和基本思路
钞天虎 从账户设置的演进看借贷记账法的产生和发展



中国海洋大学 出版社
CHINA OCEAN UNIVERSITY PRESS

中国会计研究与教育

China Accounting Research and Education

特邀顾问

郭道扬(中南财经政法大学)	孙 铮(上海财经大学)
陈毓圭(中国注册会计师协会)	曲晓辉(厦门大学)
陈信元(上海财经大学)	戴德明(中国人民大学)
刘永泽(东北财经大学)	王 华(广东商学院)

编委会

主任委员

周守华(中国会计学会)

副主任委员

罗 飞(中南财经政法大学) 陆正飞(北京大学)

夏冬林(清华大学) 刘 峰(厦门大学)

杨雄胜(南京大学) 李若山(复旦大学)

孟 焰(中央财经大学)

委员(以姓氏笔画为序)

王善平(湖南大学) 王永海(武汉大学) 王竹泉(中国海洋大学)

刘 星(重庆大学) 刘志远(南开大学) 吴联生(北京大学)

张天西(上海交通大学) 罗福凯(中国海洋大学) 徐国君(青岛国信集团)

储一昀(上海财经大学) 彭韶兵(西南财经大学) 綦好东(山东财经大学)

编辑部

主 编 王竹泉

副 主 编 罗福凯 张世兴 房巧玲

主 任 李 雪

通讯地址 青岛市松岭路 238 号 中国海洋大学管理学院
《中国会计研究与教育》编辑部

邮政编码 266100

电子信箱 accouc2013@163.com

联系电话 0532—66782357, 66782713, 66782890

图书在版编目(CIP)数据

中国会计研究与教育. 第7卷. 第1辑/王竹泉主编.
—青岛:中国海洋大学出版社,2013.6

ISBN 978-7-5670-0470-2

I. ①中… II. ①王… III. ①会计—中国—丛刊
IV. ①F23-55

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 279996 号

出版发行 中国海洋大学出版社

社 址 青岛市香港东路 23 号

邮政编码 266071

网 址 <http://www.ouc-press.com>

电子信箱 cbsebs@ouc.edu.cn

订购电话 0532-82032573(传真)

责任编辑 诗怡

电 话 0532-85901040

印 制 青岛双星华信印刷有限公司

版 次 2013 年 6 月第 1 版

印 次 2013 年 6 月第 1 次印刷

成品尺寸 180 mm×255 mm

印 张 11

字 数 290 千

定 价 25.00 元

目 录

会计目标重构:基于利益相关者集体选择企业观	王竹泉 席龙胜(1)
环境群体性事件与投资决策理论发展	李心合(12)
企业技术资产与员工数量的相关性分析	
——来自战略性新兴产业的公司财务数据	罗福凯 于 江 袁龙龙(19)
我国上市公司资产结构与企业绩效相关性研究	张敦力 游红莲(38)
内部控制目标与企业总目标协同一致吗?	
——基于沪市上市公司的经验数据	王加灿 唐国平(51)
中国企业环境审计最新发展探析	
——以石油化工行业为例	王 睿 钟 飏(67)
基于成功智力理论的学术型硕士研究生实践能力定位研究	房巧玲 侯 倩 王金涛(77)
会计学专业逻辑导向性课程学习效果的影响因素及作用机理	
——基于《内部控制》课程的实证研究	张宜霞(88)
IT与会计一体化教育模式研究之三	
——基于建构主义的IT与会计课程整合初探	周国钢(106)
以决策有用观为主线的中国实证会计研究述评及反思	陈作华(112)
内部控制边界研究综述与展望	赵 爽(128)
美欧知识资本文献评论与研究	蔡晓慧(142)
强化政府审计责任控制的动因和基本思路	杨智慧 李 雪(156)
从账户设置的演进看借贷记账法的产生和发展	钞天虎(165)

Contents

Accounting Objective Reconstruction Based on Stakeholders Collective Choices View of Firm Theory	Wang Zhuquan & Xi Longsheng(1)
The Environmental Group Events and The Investment Decision Theory	Li Xinhe(12)
Correlation Analysis Between Technical Level and Staff Number of Enterprises: Evidence from Chinese Companies of Strategic Emerging Industries	 Luo Fukai, Yu Jiang & Yuan Longlong(19)
Research on the Relationship Between Assets Structure and Enterprise Performance	 Zhang Dunli & You Honglian(38)
Are the Internal Control Objectives in Collaborative Consistency with the Enterprise Overall Goals?: Based on Listed Companies Empirical Evidence in Shanghai Stock Market	 Wang Jiacaan & Tang Guoping(51)
Analysis of the Latest Environmental Audit in China: Illustrated by Cases of Petrochemical and Pharmacy Industries	 Wang Rui & Zhong Biao(67)
Research on the Localization of Practical Capability in Competency Framework for Academic Postgraduates: Based on the Theory of Successful Intelligence	 Fang Qiaoling, Hou Qian & Wang Jintao(77)
The Learning Effect of Logic-Oriented Courses in Accounting Specialty: the Influence Factors and Mechanism of Action	 Zhang Yixia(88)
Research three on the Model of Integration Education for IT and Accounting: Integration of IT and Accounting Course Based on Constructivism	 Zhou Guogang(106)
Review and Introspection of China Positive Accounting Research: Decision Usefulness Approach as the Main Clue	 Chen Zuohua(112)
Reviews and Prospects on the Boundaries Research of Internal Control	 Zhao Shuang(128)
A Review of Studies of Knowledge Capital in Western Countries	 Cai Xiaohui(142)
Motivation and Basic Ideas of Strengthening Government Audit Responsibility Control ...	 Yang Zhihui & Li Xue(156)
The Origin and Development of Debit-credit Bookkeeping: from the Perspective of Account Evolution	 Chao Tianhu(165)

会计目标重构:基于利益相关者集体选择企业观^{*}

王竹泉^① 席龙胜^②

(中国海洋大学管理学院会计学系)

摘 要 企业的本质是利益相关者集体选择的结果。企业的价值是由企业所有可能参与企业集体选择的利益相关者创造的,会计系统要兼顾企业内部和外部利益相关者的信息需求,其核心内容就是关于企业价值增值创造和分享的信息。然而传统的会计目标理论,无论是“受托责任观”抑或“决策有用观”均侧重于向股东提供会计信息,忽视了企业其他利益相关者的信息需求。基于此,本文尝试从利益相关者视角,运用集体选择理论对企业的会计目标进行重构,提出了利益相关者“权益保护观”,并阐述了“权益保护观”的内涵和特点,最后与“受托责任观”和“决策有用观”作了比较分析。

关键词 会计目标 利益相关者 集体选择 权益保护观

一、引言

科斯(1990)认为:“会计理论是企业理论的一个组成部分。”^[1]这其中包含着会计理论与企业理论两者之间的逻辑关系,同时表明企业本质演进对现代会计理论发展的影响,会计理论的研究离不开科学的企业理论的指导和支持。会计理论与企业本质之间的关系启发我们应从企业本质视角审视会计理论发展中的一些基础问题。随着社会经济环境和信息技术的不断发展,人们已经从工业经济时代进入了以知识经济和网络经济为基础的新经济时代,人们对企业性质的认识也在不断深化。科斯(1937)提出,企业的本质特征是对市场的替代,企业产生于市场交易成本的节约。之后,以交易成本理论为核心的企业理论纷繁迭出,如纵向一体化理论、团队生产理论、委托代理理论和契约理论等。

上述企业理论均奉行“股东至上”的公司治理思想和“股东价值最大化”的财务管理目标,并隐含着进入企业的各种要素受“企业家”支配和协调。同时,已有的企业理论主要考虑的是股东的利益,而对员工、经理人、顾客、供应商等利益相关者的权益关注不够。实践发展证明,人力资本和客户关系、供应商关系及政府关系等,网络资本的所有者对企业的

^{*} 本文是国家自然科学基金项目“利益相关者集体选择视角下的企业价值管理研究”(71172099)的阶段性成果。

^① 王竹泉,中国海洋大学管理学院副院长兼会计学系主任,教授,博士生导师,主要从事利益相关者会计与价值管理、营运资金管理的研究。

^② 席龙胜,中国海洋大学管理学院会计学系2010级博士生,主要从事财务会计理论、利益相关者会计与价值管理的研究。

贡献越来越大,它们的权益应当受到保护,而它们权益受到保护的前提是对其进行正确的计量和反映。

会计的发展是反应性的,会计环境的变革要求会计理论和方法不断创新,会计目标作为会计理论研究的起点,其受到的影响首当其冲。

会计目标的研究开始于 20 世纪 50 年代,对“向谁提供信息和提供什么信息”的不同回答形成了两种有代表性观点:受托责任观和决策有用观。然而,随着利益相关者理论的出现和利益相关者治理思想的日益普及,建立在传统企业理论基础上的会计目标的局限性逐渐显现,以现有会计目标为起点而构建的会计理论体系也越来越难以概括会计实务、解释会计现象。因此,亟须建立一种符合利益相关者利益需求的会计目标体系以指导会计实务。事实上,从利益相关者视角看,企业是利益相关者组成的一个集体,企业的一切活动都是利益相关者集体选择的结果。^[2]基于此,本文从利益相关者权益保护角度出发,尝试从利益相关者视角运用集体选择理论对企业的会计目标进行重构,提出建立新的会计目标体系。

二、企业的本质特征:利益相关者的集体选择

要研究会计目标,离不开对企业会计行为的分析,而要分析会计行为,需要了解企业的本质特征。科斯在 1937 年发表的《企业的性质》一文中指出:“企业的本质特征是对市场的替代”,这种替代是由于利用权威关系间接定价,节约了交易费用。在科斯的理论提出后,出现了大量关于企业理论的学术研究。各种理论从不同的视角对企业的本质进行了解释,包括纵向一体化理论、团队生产理论、代理理论和契约理论等,其中对会计行为研究具有重大意义的主要是代理理论和契约理论。^[3]詹森和麦克林(1976)发表的关于代理理论的经典论文,是基于人的自利性动机来界定企业的。他们从自利的经济人假设出发,讨论了委托人如何监督代理人、代理人如何取信委托人的委托代理关系,从代理关系的角度详细分析了企业中所存在的利益冲突和监督控制问题,并将企业界定为“自利经济人的暂时的利益联合体”。

企业的契约理论认为,企业并非独立存在的主体,而是“若干种契约的结合”,包括劳资双方的契约、债权债务双方的契约、管理层报酬契约等。企业并不是一个“人”,而是由一群人为了各自的产权或利益与企业这个法律主体签订了契约。企业本身是个虚拟物,只有这些契约各方才真正拥有自己的利益目标。契约各方也都知道这其中存在着利益冲突,为了减少这些冲突,人们期望通过订立契约来事先约定好各种情况下如何分配责任和权利。格鲁斯曼与哈特(1986)将企业契约理论进一步完善,将企业的性质定义为企业是一组不完全契约。

尽管他们从不同视角来定义企业,都公认企业的本质是一组契约,但是他们并没有详细阐述企业契约是如何形成的,以及企业控制权与剩余索取权在不同契约关系人中间是如何分配的。同时,传统的企业理论关注的仅仅是经理人和股东之间的利益关系,并认为企业是由股东所拥有的,更强调企业与股东的契约、企业与经理人的契约。一个企业能否存在,股东的投入和经理人的经营管理固然重要,但是,它们只是企业存在的必要条件而

非充分条件。企业之所以能够存在,它不仅与股东和经理人有关,而且与债权人、员工、供应商、顾客、政府和社会公众紧密相关。反过来,企业的生存与否以及发展如何,也与他们的利益相关。事实上,从利益相关者视角看,企业是由利益相关者组成的一个集体,企业的一切活动都是利益相关者集体选择的结果。因此,我们尝试从利益相关者视角运用集体选择理论对企业的本质特征进行分析。

集体选择理论起源于公共管理学、社会学范畴,用于解决社会中的公共选择问题。简单而言,集体选择是“各参与者依据某项规则相互协调而确定集体行动方案的过程”。集体选择不同于简单的一系列个人选择的集合,它是以该集体全体成员都遵从为特征的一种选择,具有一个给定群体的整体特征。集体选择的结果,往往是使参与选择的各方都获得可接受的满足。如果运用集体选择理论对企业进行考察,现代企业理论所认为的,构成企业的各种契约,实质上就是作为缔约主体的企业利益相关者的集体选择。具有不同的“资本禀赋”和利益需求的利益相关者,各自都是一个独立的行动个体,并可能具有不同的价值取向和行为偏好,其各自的目标是其个体利益最大限度地得到满足。但是,企业的形成说明,由企业所代表的集体行动代替了若干独立的个体行动,企业作为一个代表所有参与者集体利益的主体,它是以所有参与者集体利益得到满足为目标,并且是建立在所有参与者的个体理性选择基础之上的。个体也只有在相信这样的集体行动优于其独立行动的选择时才会加入,否则就会退出。^[2]

企业存在和发展的目的是价值创造和分享,利益相关者集体选择视角下的企业形成逻辑也是围绕着企业价值创造和分享而展开的。我们将市场上可能与企业价值创造和分享存在利益关系的个体称为企业的利益相关者,它们各自的资本禀赋虽有不同,但共同的行为偏好都是追求各自资本的价值增值。它们可以通过选择独自或共同签订企业契约来构建企业,并通过企业的团队生产来实现其自身资本的价值增值;也可以通过选择与企业签订交易契约,从而在与企业的市场交易中实现其资本的价值增值。

在构建企业的契约选择中,选择独自或与其他利益相关者联合签订企业契约的利益相关者,我们称之为企业内部利益相关者,他们选择通过独自或与其他利益相关者联合组建一个企业,来创造价值并独享或分享价值,成为企业的所有者并有权控制企业的经营,而企业则成为他们集体行动的主体和共同利益的代表。做出这类选择的利益相关者具有共同的目标和利益追求,对企业的生存和发展起着决定性的作用,他们所创建的企业目标是实现企业契约签订者的利益最大化。当然,连同其投入的资本在企业内部也同时受企业契约的约束和支配,企业契约成为他们需要遵守的共同准则。

而那些选择放弃企业契约签订的利益相关者,则意味着其选择了与企业签订交易契约,这些利益相关者我们称之为企业外部的利益相关者,他们是市场上独立的行动个体,其与企业拥有平等的市场地位,并期待通过与企业之间的市场交易实现其个体的价值增值,他们不受企业契约的约束及企业内部权威和命令的支配,也无权参与企业的控制权和合作剩余的分配。因此,企业是企业契约选择者的一种集体选择,或企业是内部利益相关者的一种集体选择(王竹泉,2006)。如果在这种集体选择中,个体理性和集体理性均得到了可接受的满足,企业就会形成。因此,准确地说,企业是企业契约选择者的集体选择达

到的一种可接受的均衡状态(王竹泉、杜媛,2012)。

综上所述,“利益相关者集体选择的企业观”为我们提供了一种新的认识和解释企业的工具。运用这一理论,我们可以对企业理论和会计理论的一些基本问题重新展开分析,如企业的目标、企业价值和财务报告改革等基本理论问题。传统的财务报告目标研究是建立在股东独享企业所有权的企业制度之上的,当企业的所有权为更多的利益相关者分享时,财务报告的目标、权益理论基础和企业收益的计量等,都会随着发生变化,而“利益相关者集体选择的企业观”就为不同类型利益相关者企业的通用财务报告设计,提供了一个新的分析框架。

三、企业本质、会计信息与会计目标

根据上面的分析,我们提出了“利益相关者集体选择的企业观”:企业是利益相关者集体选择的产物,是企业契约选择者的集体选择达到的一种可接受的均衡状态。如何保证企业契约的签订及履行的有效性将决定企业的生存和发展,而会计在契约的签订及履行过程中发挥着不可替代的作用。企业通过提供高质量的财务会计信息来保护利益相关者的合理权益,保证企业的可持续发展,带给企业的将是较低的交易成本和较高的企业价值。

内部利益相关者签订的企业契约规定了各利益相关主体之间的权利和义务,企业获得了利益相关者投入的资源,也就有义务向利益相关者提供关于企业的一切真实的信息。由于企业的契约参与者都希望凭借自己的投入获得相应的报酬,他们也都有动机和能力对会计信息施加影响,从而得到有利于自己的企业价值分配方案。会计信息是由会计系统生成的,是契约各方相互作用和影响的结果。只有企业契约中各利益相关者的利益都得到满足时,企业契约关系才能维持平衡,企业才能可持续发展。契约中各利益相关者是根据会计信息来进行决策的,契约中的某一方觉得自己的利益得不到满足时,可能就会退出与企业的契约,而另一些主体可能会觉得有利可图而进入契约。

研究会计目标,就要确定向谁提供信息和提供什么信息。会计理论的最高层次是确定会计信息的使用者及其特性(汤云为、钱逢胜,1997)。FASB 将会计信息使用者按其特定企业经济利益的关系分为两大类:一类是与企业有直接经济利益关系的会计信息使用者;另一类是与企业有间接经济利益关系的会计信息使用者。与企业有直接经济利益关系的会计信息使用者实质上就是与企业签订契约的各利益相关者,包括股东、债权人、经营者、员工、税务机构、供应商和顾客等;其他会计信息使用者与企业没有直接的经济利益关系,他们对会计信息的需求是建立在企业的直接利益相关者的利益基础之上的,只有直接的利益相关者才是有自己明确信息需求的会计信息使用者。既然所有的直接利益相关者都是具有自己明确信息需求的会计信息使用者,而企业的直接利益相关者又可以分为内部利益相关者和外部利益相关者。那么,满足内部利益相关者和外部利益相关者的共同信息需求就应作为通用财务报告的基本目标。^[4]

由于在利益相关者集体选择的企业观下,内部利益相关者不仅仅包括股东,还可能包括其他利益相关者。因此,采用权益理论中的企业理论(或称之为利益相关者理论)才能

更好地满足内部利益相关者的信息需求,从而提供企业为内部利益相关者创造的总体财富数量及其在各内部利益相关者之间的分配情况,以及各内部利益相关者在企业中享有的权益(或剩余权益)的信息。另一方面,企业价值的创造(即企业为内部利益相关者创造的总体财富)是企业价值链上与外部利益相关者的合作实现的。通过实施价值链管理,价值链各主体之间联合运作,常常可使价值链上的各方参与主体共同受益。因此,实施价值链管理的企业需通过建立基于共同利益的协作伙伴关系,先使整个价值链的增值,然后再通过合理的价值链增值,分享实现各主体的价值增值的增加。而价值链上各参与主体之间对价值链增值分享关系的调整,体现在它们之间的交易契约中关于交易价格的调整中。一旦企业与外部利益相关者之间的交易价格确定下来,则企业的价值增值(即企业为内部利益相关者所创造的财富)也就唯一确定了。

当企业价值增值确定之后,各个内部利益相关者再按事先达成的企业契约来分享企业价值增值。由此可见,要兼顾内部利益相关者和外部利益相关者的信息需求,要求会计系统应当如实反映企业的组织契约、交易契约的执行情况和由此而形成的利益相关者之间的经济利益关系,从而为企业的组织契约和交易契约的签订和调整提供信息支持,而这些信息的核心内容就是关于企业价值增值的创造和分享的信息。

会计信息是企业与各类利益相关者之间契约关系存在的基础,也是评价契约履行情况的依据。各个契约当事人在订约时,通过拟订各项条款来保护自身的利益。大量研究也表明,这些契约条款绝大多数都与会计信息特别有关(Coase, 1990)^[1]。然而交易的日益复杂性,使得契约的利益相关者各方产生了对促成契约公平签订的会计信息的需求。可是,现代西方会计研究似乎有意无意地忽视了会计信息的契约观点,而更重视会计信息的估值视角。资本市场中契约的核心是市场参与者(尤其是投资者)对于资产价值的评估,估值就成为所有资本市场中契约的核心内容之一^[5]。Penman(2006)也提出股东是因为以下两方面的原因需要会计信息:估价和受托责任^[6]。因此,现实中的会计提供信息时更多地关注股东或投资者的需求和利益,而对其他利益相关者则没有给予应有的重视,这些利益相关者对企业的发展与股东一样具有举足轻重的作用,而这也正是会计目标要进一步发展的方面。

综上所述,会计除了向股东提供会计信息外,还要向与股东一样的企业其他内部利益相关者和外部利益相关者提供各种不同的信息。会计信息是企业契约能够达成和维持的基础。关于会计在企业契约中的作用,夏恩·桑德曾概括为以下五个方面:一是计量各个主体对企业资源集合的投入,二是确定并支付每个主体的约定利益,三是把其他主体履行约定义务和获取约定利益的情形告知相应的主体,四是帮助维持一个缔约地位和由占有者提供的生产要素的流动的市场,以使一个主体的辞职或届满不会危及企业的存续,五是向所有参与者提供真实的信息的共同知识,以便进行协商和拟订契约^[7]。夏恩·桑德的归纳为我们理解契约视角下的会计属性提供了一个很好的分析框架,要正确认识会计目标,必须结合利益相关者理论和集体选择理论,只有这样,才能认识到企业会计目标的本质。

四、现行企业理论下,会计目标的局限性分析

现行企业理论下,关于会计目标的研究主要有两种代表性观点:受托责任观和决策有用观。随着社会经济环境的变化,这两种观点的局限性也日益凸显。

(一)受托责任观的缺陷

受托责任观认为,受托责任存在的最重要的原因是企业所有权与经营权的分离,若两权合并,就不可能产生受托责任的概念。受托责任实际上就是经济学所指的委托代理关系,从代理理论来分析,财务报告的目标就是为了解决由于信息不对称多产生的代理问题。受托责任产生于委托代理关系,委托人与代理人之间的关系实质上是一种契约关系,这种契约关系既存在于股东与经营者、股东与债权人之间,也存在于企业与其他利益相关者之间,还存在于企业内部的各个层级之间。正如 Ijiri(1975)所说,“受托责任的关系可因宪法、法律、合同,组织的规则、风俗习惯,甚至口头合约而产生。一个公司对其股东、债权人、雇员、客户、政府或有关联的公众承担受托责任。在一个公司内部,一个总计部门的负责人对分部经理负有受托责任。就此意义而言,说我们今天的社会是构建在一个巨大的受托责任网络之上,毫不过分。”而会计目标之受托责任观更多强调的是狭义的委托代理关系,即作为委托人的出资人,与作为管理者的代理人之间,在契约中规定的权利义务关系。传统会计目标对于受托责任的研究强调“对股东的责任”,忽视了“对其他利益相关者(如员工、顾客、供应商、政府等)的责任”,忽视了与之相对应的“利益”和嵌入于受托责任契约中的社会关系网络。

随着利益相关者治理观点的逐渐发展,受托责任的内涵也应逐步扩展到广泛的“社会责任”。因此,现行的会计目标应将对股东负责的狭义的受托责任观,转变为对与企业签订契约的所有利益相关者负责的广义的受托责任观。将与利益相关者相对应的利益纳入受托责任研究范围,是实现企业所有权合理配置的必然要求,也有利于实现各产权主体权责利的对应统一。

(二)决策有用观的批判

首先,决策有用观注重为股东和债权人提供有关盈利能力和偿债能力方面的信息,而对其他利益相关者的信息需求重视不够。目前 FASB 的财务会计概念框架和 IASB 与 FASB 联合概念框架中,关于财务报告目标的描述也更多地强调资本的提供者(现在和潜在的主体投资人、贷款人)等会计信息使用者的需求。本文认为,虽然股东是会计信息的主要使用者,对股东或投资者利益的保护也是目前公司治理的核心所在,但会计信息的使用者并非只有股东,不能以会计信息对股东的有用性来取代会计信息对其他信息使用者的有用性。

其次,决策有用仍然是一个比较模糊的概念,在使用过程中可能会流于形式,导致会计信息提供者所提供的信息可能对任一信息使用者都没有太大用途,也不利于信息使用者的监督。而契约则是一个更具体的概念,契约的签订、执行和解除都需要会计信息,有

利于利益相关者权益的保护和各契约利害关系人对信息提供者的监督,此时会计信息的外部性最小,有利于提高企业的效率,降低交易成本。

第三,决策有用观的前提是资本市场的有效性。实践证明,无论是西方市场经济发达的美国,还是对尚处于发展阶段的市场经济国家,资本市场都不是完全有效的。信息的质量是决定市场有效性的重要因素,如果信息不完美,例如,会计信息有瑕疵,那么市场的有效性就受到限制。即使会计信息得到改善,有助于个别决策者更好地做出个人的资源配置决策,也未必会改善社会整体的经济福利。Lehman(1995)曾指出,决策有用观使会计抛弃了它的道德责任,将责任推给了外部的市场机制,而面对现有的社会和环境问题,以市场为基础的决策有用观存在根本性的问题^[8]。

综上所述,会计目标是随着现代企业理论的发展而变迁的,受托责任观和决策有用观都只是片面地以委托方即股东对会计信息的需求作为会计目标,而忽视了可能与股东具有同样重要地位的其他利益相关者(如员工、债权人、经营者、供应商、顾客等)的信息需要。这两种观点均不能完整地说明企业的会计目标。要想正确地认识会计目标,我们亟须对会计目标进行重构。

五、利益相关者集体选择企业观下会计目标的重新定位:权益保护观

企业理论的发展表明,企业的经济性质正在从生产性向契约性转变,企业的增长方式也正在从单一的利润增长到可持续发展转变,企业的治理结构也正在从股东单边治理到利益相关者共同治理转变。这些变化启示我们,企业不但要重视经济效益,也要重视社会效益,不但要重视股东利益,也要重视其他契约利益相关者利益,只有效率与公平的统一,才是企业经济活动理想的目标和价值追求。

(一)利益相关者集体选择企业观下会计目标的确立标准:效率与公平的统一

新古典企业理论将企业视为一个生产函数,将一个稀缺性资源以有效率的方式转化为满足人类需求的产品装置,企业经营的目标就是利润最大化。但是,随着社会的快速发展,企业不得不对各种社会问题给出回应,越来越多的管理学和企业伦理学研究表明,生产也许并不是企业的唯一社会职责,企业也是一个“社会存在”,同时也应承担一定的“社会责任”。因此,企业的目标应该具有“双重性”的含义,即二元目标:企业首先是一个生产性组织,首要目标是生产效率或利润的最大化;其次,企业也是一个社会性组织,应该承担一定的社会责任,保证社会责任最大化。企业应该在利润最大化和社会责任最大化两个“极点”间寻得某种平衡,从而实现总体社会福利水平的最大化,也就是利益相关者价值最大化,实现公平和效率的统一。

新古典企业理论和现代契约理论都是以股东价值最大化作为公司治理的目标。然而,随着知识经济和网络经济的发展,公司治理的目标已不再局限于股东利益最大化,更为广泛的相关者的利益逐渐被纳入到公司治理的目标中。利益相关者理论认为,股东只是企业的利益相关者之一,不应把企业与利益相关者之间的关系限定为企业与股东的关系,而应考虑更多的其他利益相关者。因此,企业经营目标应该是利益相关者价值最大化

的多重经济目标和社会目标的统一。

会计目标与企业目标是紧密相关的,企业理论的发展导致企业目标的演变也必然影响到会计目标的变化,而委托代理理论和现代契约理论下的会计目标,无论是受托责任观抑或是决策有用观,都更多地强调股东对会计信息的需求,忽视了他利益相关者会计信息的需要;更多地强调股东的利益,而忽视了他利益相关者的利益;更多地强调经营的效率,而忽视了他社会公平。利益相关者集体选择企业观下的会计目标定位,体现为不仅要关注股东的利益,也要满足对企业投入特定资源的其他利益相关者利益需求。会计应该反映出企业利益相关者权益实现及其保障情况的信息,以促进企业的可持续发展。

据上分析,企业会计目标的定位应该注重效率与公平的统一,以便更加有效地解释和指导会计实务。

(二)利益相关者集体选择企业观下的会计目标定位:权益保护观

20世纪80年代以来,美国29个州相继修改《公司法》,从法律上明确了利益相关者的权益并应予以保护。2002年中国证监会发布的《上市公司治理准则》第81条也明确规定:“上市公司应尊重银行及其他债权人、职工、消费者、供应商、社区等利益相关者的合法权利。”因此,随着经济环境的变化,法律法规制定部门、上市公司越来越认识到保护企业各方利益相关者的重要性。

企业是利益相关者集体选择的结果,无论是企业内部利益相关者签订的企业契约或是外部利益相关者与企业签订的交易契约都需要信息,而会计系统便为构成企业一系列契约的签订、达成和存续提供信息,为签约各方提供决策依据。因此,会计系统就应该提供为各利益相关者需要的信息,维护各个利益相关者的利益,我们将之称为会计目标的“权益保护观”。^①

这里的权益是指企业利益相关者的“相关利益”,是指在一个企业或一项活动中的利益关系或份额,是一种对应得物或应得权利的要求权。这种相关利益实际上是一种广义的权益,既可以是以投入资本为基础,也可以是以法律或道德为基础;既可以是对财务利益的要求权,也可以是对非财务利益(如安全性、工作条件、环境保护等)的要求权;既可以法定的权益,也可以是道义上的权益;既可以显性的权益,也可以是潜在的权益^[9]。

“权益保护观”是企业理论发展到一定阶段的产物。它强调会计信息在监控和履行组成企业的各个利益相关者主体之间契约中的作用,把促进契约的履行作为财务报告的目标,注重对企业利益相关者的利益实现和保障情况的反映和监督。传统的会计目标确定,以委托代理理论和股东单边治理为基础,遵循“股东至上”的逻辑,以股东财富最大化目标为标杆。会计目标之“权益保护观”则是以利益相关者理论、集体选择理论和利益相关者共同治理为基础,追求利益相关者价值最大化。企业应当考虑各利益相关者群体的日常优先权,合理平衡不同利益相关者的利益优先权。但是,需要特别指出的是:利益相关者

^① 美国证券交易委员会(SEC)前主席 Levitt 曾提出,以保护投资人的利益为财务报告目标的思路,形成了投资者保护观。而这里的权益保护观,是包括投资者权益在内的、更广泛的,利益相关者权益的保护观。

理论所追求的既不是由股东单边决定企业目标选择的权利、利益的分配,也不是一味地追求由所有的利益相关者共同决定企业目标选择并平等地参与权利、利益的分配。其宗旨在于促进利益相关者之间的合作,使企业制度具有更大的灵活性,实现效率和公平的统一。

“权益保护观”具有以下特点:

第一,权益保护观的权益理论基础是企业理论,企业理论实际上是对实体理论的进一步发展,比实体理论更为宽泛,是一种多元的利益相关者权益理论。该理论认为,会计信息应该满足各个利益相关者利益的需要,不仅要考虑股东的利益,还要考虑债权人、员工、顾客、供应商和政府甚至社会公众的利益,唯有如此,企业才有可持续发展的竞争力。利益相关者集体选择形成的企业,要使参与集体选择的利益相关者的个体理性和集体理性同时得到满足,其蕴含的基本思想是实现合作共赢。即集体选择不仅增进了集体福利,而且增进了每一个参与者的个体福利。

第二,利益相关者集体选择理论认为,企业是所有利益相关者实现自身权益主张的载体,而不仅仅是股东达成自己目标的工具。企业是内部利益相关者集体选择的结果,企业契约的签订者都是企业的所有者,拥有企业产权。因此,这些利益相关者必然是企业产权拥有者。构成企业所有者的利益相关者,一方面可以行使企业契约规定的权利,如企业控制权和剩余分享权;另一方面也必须自愿接受企业契约的约束和支配,必须考虑到其他利益相关者的权益,必须以不能损害他人的权益为前提。作为众多利益相关者之一,股东的权益主张同样必须以不妨害其他利益相关者的权益主张为前提。企业的目标是,实现缔结企业契约的所有产权主体的产权主张,而非仅仅为了实现股东的权益单纯追求股东价值最大化。

第三,权益保护观强调为利益相关者提供其权益实现和保障情况的个性化信息,其核心内容是关于企业价值创造和分享的信息,直接体现了各利益相关者契约主体的权益。与“决策有用观”单纯注重经济效益相比,“权益保护观”重视经济效益和社会公平的统一,认为公允性是财务会计信息首要的质量特征。威廉·比弗(William H. Beaver)认为,财务报告有许多潜在的经济后果,比如:个体间财富的分配、累计风险水平与个体间的风险分布、企业间的资源配置等。这些后果可能对不同的利益关系人形成不同的影响,从而产生利益冲突。财务呈报制度之间的选择,可以在本质上看成涉及利益关系人之间平衡的一个社会选择问题^[10]。贝克奥伊(Belkaoui)也指出:“会计目标的形成是以解决信息市场中现时存在的利益冲突为基础的。……财务报表是企业、用户以及会计职业界这三个利益集团相互作用的结果”^[10]。在利益相关者理论下,财务报表应该是管理层和企业各利益相关者相互作用的结果。因此,“权益保护观”就是要平衡保护各个契约利益相关者的合法权益,从而促进契约的有效履行。

由此可见,权益保护观、受托责任观和决策有用观在理论上存在着差异,本文对以上三种观点进行了比较分析,具体如表1所示:

表 1 受托责任观、决策有用观和权益保护观比较分析

项目	受托责任观	决策有用观	权益保护观
产生背景	所有权与经营权的分离	资本市场的发展,股份有限公司的出现	知识经济和网络经济的出现
企业理论基础	委托代理理论	企业契约理论	利益相关者理论、集体选择理论
权益观基础	业主权理论	实体理论	企业理论(利益相关者权益理论)
内容	提供经营管理者受托责任履行情况的信息	提供对资本提供者决策有用的信息	提供利益相关者权益及其实现情况的信息
会计信息质量特征	可靠性	相关性	公允性
主要计量属性	历史成本	公允价值	历史成本+公允价值
会计政策选择权	管理层	管理层	管理层和契约当事人
收益观	当期收益	全面收益	全面收益
资产观	资产是已获得的经济资源	资产是一种未来的经济利益	资产是一种当期经济资源,对资源可实施的权利或其他手段
财务报告的重心	收益表	资产负债表、现金流量表	综合资产权益表、增值报表等

会计目标是财务会计概念框架的基础,利益相关者集体选择视角下的“权益保护观”能有效保护各利益相关者产权主体的权益,有利于企业交易成本的降低和促进企业的可持续发展,融合了受托责任观和决策有用观的观点,更具有综合性。其实,受托责任观和决策有用观均在一定程度上代表了不同的利益相关者,就其本质而言,也属于利益相关者权益保护观。随着现代企业理论的发展和公司治理的内涵、外延不断扩大,会计不再仅仅向股东这一唯一利益相关者提供决策有用的信息,而是向企业各个平等的利益相关者提供决策有用的信息,以维护各个利益相关者的权益。但“权益保护观”下的后续问题如会计主体的确定,会计信息质量特征,财务报告内容改革,会计准则的制定权,会计政策的选择权等,将需要我们作进一步探讨研究。

参考文献

- [1] Coase R. H. *Accounting and the Theory of the Firm*[J]. *Journal of Accounting and Economics*, 1990,12(1-3):3-13.
- [2] 王竹泉,杜媛. 利益相关者视角的企业形成逻辑与企业边界分析[J]. *中国工业经济*,2012(3).
- [3] 上海国家会计学院主编. 财务报告[M]. 北京:经济科学出版社,2011.
- [4] 王竹泉. 利益相关者会计[J]. *上海立信会计学院学报*,2008(6).
- [5] 刘浩,孙铮. 公允价值的目标论与契约研究导向[J]. *会计研究*,2008(1).
- [6] 王竹泉. 会计信息披露的外部性与会计信息质量——基于利益相关者的视角[J]. *当代会计评论*,

2008(2).

- [7] 夏恩·桑德. 会计与控制理论[M]. 方红星,王鹏,李红霞译. 东北财经大学出版社,2000.
- [8] 沈洪涛. 公司社会责任与环境会计的目标与理论基础[J]. 会计研究,2010(3).
- [9] 黄晓波. 广义资本会计理论研究[M]. 上海:立信会计出版社,2008.
- [10] 艾哈迈德·里亚希-贝奥伊. 会计理论[M]. 钱逢胜等译. 上海财经大学出版社,2004.
- [11] 张力. 企业性质、资源配置与会计目标[J]. 财政研究,2010(1).
- [12] 白云霞,吴联生. 企业契约的利益相关者模型[J]. 财经论丛,2005(5).
- [13] Donaldson, Thomas and Dunfee, Thomas W. *Toward a Unified Conception of Business Ethics: Integrative Social Contracts Theory*[J]. *Academy of Management Review*, 1994,19(2).

Accounting Objective Reconstruction Based on Stakeholders Collective Choices View of Firm Theory

Wang Zhuquan & Xi Longsheng

(Accounting Department of Management School, Ocean University of China)

Abstract The firm is viewed as the result of stakeholders' collective choices in this paper. The value of the firm is created by all stakeholders who might participate in firm collective choice, accounting system should meet the firm internal and external stakeholders information needs, the core content is about firm value creation and share information. However accounting objective of accountability view and decision usefulness view under modern firm contract theory both provide accounting information for shareholder, ignore the information need of other stakeholders. Therefore this paper tries to reconstruct accounting objective system based on stakeholders collective choices view of firm theory, and proposes stakeholder equity protection view, states its connotation and feature, finally compared with accountability view and decision usefulness view.

Key words accounting objective; stakeholder; collective choices; equity protection

环境群体性事件与投资决策理论发展

李心合^①

(南京大学会计与财务研究院)

摘 要 环境群体性事件已成为社会关注的热点,而新古典投资理论,恰是环境群体性事件的始作俑者,恰当地说应该是环境破坏的理论渊源。以利润论英雄和以 GDP 论英雄的时代该结束了,长期误导我们的新古典投资理论也该反思、批判和超越了。环境与投资的互动关系,要在财务学的投资理论中真正体现出来,并构造环境内生性的财务投资理论,还需要在理论建构的思想、方法论及逻辑前提等方面突破主流的新古典投资理论。首先,投资理论的思想基础需要从人类中心主义到生态中心主义转型。其次,投资理论的分析模型需要从经济人模型到社会经济人模型转换。第三,投资理论的内容框架需要超越新古典投资理论框架。

关键词 环境群体性事件 新古典投资理论 嵌入环境因素

自 20 世纪初期投资理论诞生以来,经济学者和财务学者孜孜不倦地追求的理想境界,始终是远离生态环境的纯粹经济主义,体现在投资决策标准的选择上就是恪守唯一的股东财富标准。然而,从理想回到现实,面对持续恶化的生态环境和持续增长的环境群体性事件,我们没有理由不去怀疑:被奉为经典的主流投资理论还能继续坚持吗?

一、都是环境惹的“祸”

刚刚过去的 2012 年,“群体性事件”成为社会各界关注的热门词语,尤以“环境性群体事件”最为引人注目。2012 年 4 月的天津大港 PC(中沙聚碳酸酯)事件、7 月的四川什邡钼铜事件和南通启东王子排海工程事件、10 月的宁波镇海炼化 PX 事件……无一不产生强烈的社会震动,尤以启东王子事件所引发的政府与民众间的严重暴力冲突,更让社会为之诟病。实际上,类似的环境群体性事件早在 90 年代中期就已开始出现。资料显示,自 1996 年以来,环境群体性事件一直保持年均 29% 的增速,尤其是 2007 年的厦门 PX 事件、2011 年的大连 PX 事件,让人记忆犹新。

这些看似普普通通的实业投资项目,为何如此触动民众的神经,并且民众对涉及环境的投资项目越来越敏感、越来越抵触?说到底,还是日趋恶化的自然环境让民众越来越强烈地感受到了来自环境的压力和生存危机,这样的感受并非空穴来风。观望现实,不能不

^① 李心合,南京大学会计与财务研究院副院长、教授、博士生导师,主要从事公司财务与公司治理、利益相关者财务、制度财务学、风险管理与内部控制等问题的研究。