

三友会计论丛

第5辑

SUNYO ACADEMIC SERIES IN ACCOUNTING

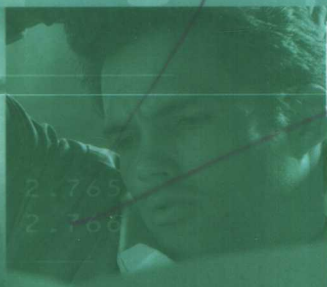
会计信息的产权问题研究



杜兴强

著

Research on
Property
Rights of
Accounting
Information



东北财经大学出版社

Dongbei University of Finance & Economics Press



会计信息的产权 问题研究

杜兴强 著

东北财经大学出版社

大 连

© 杜兴强 2002

图书在版编目 (CIP) 数据

会计信息的产权问题研究 / 杜兴强著. — 大连: 东北财经大学出版社, 2002.12

(三友会计论丛·第5辑)

ISBN 7-81084-141-6

I. 会… II. 杜… III. 会计—管理信息系统—研究 IV. F232

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 049043 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 4710523

营销部: (0411) 4710711

网址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

大连海事大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 148mm × 210mm 字数: 222 千字 印张: 8 5/8 插页: 2

印数: 1—3 000 册

2002 年 12 月第 1 版

2002 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 田世忠 卢悦

责任校对: 李彬

封面设计: 冀贵收

版式设计: 孙萍

定价: 20.00 元

作者简介

杜兴强，男，1974年1月生，祖籍山西省芮城县，1995年7月毕业于吉林大学，获得理学（数学）学士学位；1995年9月—2001年6月间师从我国著名会计学家葛家澍教授，攻读硕士和博士学位；1998年7月毕业于厦门大学，获得经济学（会计学）硕士学位；2001年6月毕业于厦门大学，获得管理学（会计学）博士学位；现为厦门大学应用经济学（统计学）博士后流动站博士后研究人员，并任教于厦门大学会计系；近年来曾在《会计研究》、《审计研究》等刊物上发表专业论文多篇，曾两次获得中国会计学会优秀论文奖；目前的研究兴趣集中于“公司治理、会计信息产权博弈和投资估价”、“会计理论的经济学分析”及“人力资源会计”等方面。



出版者的话

随着我国以社会主义市场经济体制为取向的会计改革与发展的不断深入，会计基础理论研究薄弱和滞后已经产生了越来越明显的“瓶颈”效应。这对于广大会计研究人员而言，既是严峻的挑战，又是难得的机遇。说它是“挑战”，主要是强调相关理论研究的紧迫性和艰巨性，因为许多实践问题急需相应的理论指导，而这些实践和理论在我国又都是新生的，没有现成的经验和理论可资借鉴；说它是“机遇”，主要是强调在经济体制转轨的特定时期，往往最有可能出现“百花齐放，百家争鸣”的昌明景象，步入“名家辈出，名作纷呈”的理论研究繁荣期和活跃期。

迎接“挑战”，抓住“机遇”，是每一个中国会计改革与发展的参与者和支持者义不容辞的责任。为此，我们与中国中青年财务成本研究会、东北财经大学会计学院联合创办了一个非营利的学术研究机构——三友会计研究所，力求实现学术团体、教学单位、出版机构三方的优势互补，密切联系老、中、青三代会计工作者，发挥理论界、实务界、教育界三方面的积极性，致力于会计、财务、审计三个领域的科学研究和专业服务，以期为我国的会计改革与发展做出应有的贡献。

三友会计研究所的重大行动之一就是设立了“三友会计著作基金”，用于资助出版“三友会计论丛”。它旨在荟萃名人力作及新人佳作，传播会计、财务、审计研究与实践的最新成果与动态。自 1997



年起，本论丛每年推出一辑。

采取这种多方联合、协同运作的方法，如此大规模地遴选、出版会计著作，在国内尚属首次，其艰难程度不言而喻。为此，我们殷切地希望广大会计界同仁给予热情支持和扶助，无论作为作者、读者，还是作为评论者、建议者，您的付出都将激励我们把“三友会计论丛”的出版工作坚持下去，越做越好！

东北财经大学出版社



三友会计论丛编审委员会

顾问:

- 谷 祺 东北财经大学会计学院教授, 博士生导师
欧阳清 东北财经大学会计学院教授
冯淑萍 财政部部长助理, 会计准则委员会秘书长, 教授
李志文 美国杜兰大学商学院讲座教授, 副院长, 清华大学经管学院教授, 博士生导师
韩季瀛 北美华人会计教授会前会长, 香港大学商学院教授

委员 (以姓氏笔划为序):

- 马君梅 台湾东吴大学商学院院长, 教授
王立彦 北京大学光华管理学院会计系教授, 博士, 博士生导师
王光远 福建省审计厅副厅长, 厦门大学会计系教授, 博士、博士生导师, 中国中青年财务成本研究会副会长
王化成 中国人民大学商学院副院长, 会计系教授, 博士, 博士生导师, 中国中青年财务成本研究会副会长
刘永泽 东北财经大学会计学院院长, 教授, 博士, 博士生导师
刘志远 南开大学国际商学院副院长, 会计系主任, 教授, 博士, 博士生导师
刘明辉 东北财经大学津桥商学院院长, 教授, 博士, 博士生导师, 中国中青年财务成本研究会常务副会长兼秘书长



- 刘 峰 中山大学管理学院会计系教授, 博士, 博士生导师
- 孙 铮 上海财经大学副校长, 会计学院教授, 博士, 博士生导师
- 宋献中 暨南大学管理学院副院长, 会计系主任, 教授, 博士, 博士生导师
- 李 爽 中国注册会计师协会顾问, 中央财经大学教授, 博士生导师
- 张为国 中国证监会首席会计师, 上海财经大学教授, 博士, 博士生导师
- 张龙平 中南财经政法大学会计学院副院长, 教授, 博士, 博士生导师
- 张先治 东北财经大学会计学院教授, 博士, 博士生导师
- 张俊瑞 西安交通大学会计学院副院长, 教授, 博士
- 何顺文 香港中文大学会计学院院长, 教授, 博士, 博士生导师
- 杨雄胜 南京大学国际商学院会计系主任, 教授, 博士生导师
- 陆正飞 北京大学光华管理学院会计系主任, 教授, 博士, 博士生导师
- 陈毓圭 中国注册会计师协会秘书长, 中国中青年财务成本研究会会长, 财政部财科所研究员, 博士, 博士生导师
- 陈国辉 东北财经大学津桥商学院副院长, 教授, 博士, 博士生导师
- 陈建明 天健会计师事务所首席合伙人, 博士, 高级会计师, 中国中青年财务成本研究会副会长
- 陈信元 上海财经大学会计学院院长, 教授, 博士, 博士生导师
- 陈 敏 国家会计学院教授, 天津财经学院会计系教授, 博士, 博士生导师
- 周守华 中国会计学会副秘书长, 教授, 博士, 博士生导师
- 罗 飞 中南财经政法大学会计学院院长, 教授, 博士, 博士生



导师

- 郑振兴 美国休斯敦大学教授, 博士
赵德武 西南财经大学副校长, 教授, 博士, 博士生导师
夏冬林 清华大学经济管理学院会计系教授, 博士, 博士生导师
秦荣生 国家会计学院副院长, 教授, 博士, 博士生导师
徐林倩丽 香港城市大学会计系主任, 教授, 博士
黄世忠 厦门大学会计系教授, 博士
谢志华 北京工商大学校长助理, 教授, 博士
蔡 春 西南财经大学会计学院院长, 教授, 博士
薛云奎 中国会计教授会秘书长, 上海国家会计学院副院长, 教授, 博士, 博士生导师
魏明海 中山大学管理学院院长, 教授, 博士, 博士生导师
戴德明 中国人民大学会计系主任, 教授, 博士, 博士生导师



序

自 20 世纪 70 年代起，西方会计理论就开始走向和经济学、财务学“接轨”的道路。综观近 30 年来的会计理论研究，其接轨的思想主要是借鉴财务学的部分研究成果，如资本资产定价模型、代理理论等，运用实证研究的方法，对传统会计研究的一些命题进行检验。

经济学的发展是丰富多彩的，其中一个重要的发展就是基于科斯（Coase, 1937, 1960）经典文献之上而确立起来的产权学派，和由此衍生的制度经济学、契约经济学等不同的研究流派。而这些理论是否可以引入到会计学中来，是否会产生一些有意义的研究假设与命题？近年来，不断有学者进行过各种形式的努力，但因多种原因，系统、严谨的研究成果仍不多见。杜兴强的著作《会计信息的产权问题研究》，作为其博士论文《契约·会计信息产权·博弈》的进一步完善，可以说是近年来尝试运用科斯定理来解释、讨论会计问题最为成功的一项研究成果。归纳起来，其成功之处主要体现在以下四个方面：

第一，本书独辟蹊径，不拘泥于将“会计信息”看做会计信息系统的最终输出“物”，只从技术层面进行研究，而是关注会计信息另外一个层面的问题——会计信息“面纱”背后所蕴涵的企业利益相关者之间针对会计信息的各项权利（产权）。本书从会计信息作为一种“稀缺性的、有价值的信息资源”入手，分析企业利益相关者对会计信息的交易行为（供求关系），由此提出“会计信息产权”这个崭新的研究论题。



第二，对产权理论的透彻理解。由于产权理论应用如此广泛，而其揭示的又是人们熟视无睹的日常经济现象，其基本原理十分浅显，因此近年来尝试运用产权理论解释会计问题的文献不少。但由于不少作者对产权理论的理解不深，最后的结果往往是无法进行有机的结合。杜兴强的著作《会计信息的产权问题研究》则不同，作者在阅读了大量文献的基础上，较为准确地把握了产权理论的要义，并将它恰当地应用到会计信息产权的研究之中，为会计信息产权的分析和解释，提供了充分的理论依据。

第三，在对会计信息产权命题的论述过程中，作者借助其数学知识优势和博弈论这个强有力的分析工具，顺其历史脉络，同时又精练地描述了会计信息产权界定这个动态的博弈过程。这不仅提高了文章分析的严谨性和科学性，也大大提高了文章的可阅读性和精练程度。

第四，通过有效的科学研究，提出可资检验的假设与命题。作者借助于对会计信息产权的分析，运用博弈论分析方法，提出了若干关于“会计信息产权”的可资检验的假设，并运用会计发展进程中的史实进行了局部检验。此外，本书也为未来进一步的实证检验提供了部分命题，包括会计信息和企业治理之间的关系问题、国有企业的会计信息产权畸形性问题，为这一领域内研究的深入，提供了有效的思路。

当然，由于本书中的研究属于探索性的研究，所以从研究内容到研究结论还有必要进行进一步的深入探讨。值得一提的是，杜兴强目前正在继续进行“会计信息产权”的研究，尝试研究公司治理背景下会计信息产权博弈和企业投资估价的问题，将财务会计信息披露、公司治理和财务学的投资估价问题融合在一起进行拓展性的研究，力图从宏观和微观层面上分析财务会计信息如何应用于公司治理，以及公司治理机制在提高财务报告质量方面的作用；同时还试图研究财务会计信息如何应用于企业内部激励机制的设计与评价、如何影响社会资源的有效配置等具体问题。我认为本书及其相关领域的研究具有重要



的实践意义，美国“安然丑闻”、“IBM 和 Lotus 并购”以及我国“银广夏”等资本市场中发生的活生生的案例深刻地揭示了财务报告和公司治理之间的密切关系，即是本书及其后续研究的重要性的现实性的佐证。愿杜兴强今后能够在该领域内获得进一步的丰硕研究成果。

杜兴强是我指导的硕士和博士研究生，一直勤于思考和研究，取得了许多具有原创性和独立见解的研究成果。在其博士论文出版之际，杜兴强请我作序，我欣然允之。

是为序。

2002 年 11 月



前言

长期以来,会计界一直将“会计信息”^①看做会计信息系统的最终输出“物”,从技术层面进行着孜孜不倦的探索。然而,对会计信息另外一个层面的问题——会计信息“面纱”背后所蕴涵的企业利益相关者之间针对会计信息的各项权利(产权),如果不是一直忽略,至少是关注甚少。^②其实,会计信息不仅体现为“物”,更体现为一种“稀缺性的、有价值的信息资源”。会计信息的稀缺性特征必然衍生出企业利益相关者对会计信息的交易行为(供求关系),那么界定会计信息供求过程中各个利益相关者谁应该受益、谁应该受损以及由此引发的补偿行为,就要求界定会计信息的产权。会计信息产权问题的基本内涵是,围绕着会计信息的供求过程,如何调整利益相关者之间针对会计信息的各项权利和相互关系,确保会计信息披露的效率。

之所以选择该论题进行研究,首先得益于我的导师葛家澍教授。葛家澍教授坚持“经济学是会计学的基础”(葛家澍,1998.3),并一直鼓励我借助经济学相关理论研究会计问题。此外,本书的写作,还

① 本书的研究将只涉及财务会计信息。

② 美国财务会计准则委员会(FASB)注意到了会计目标的“决策有用观”和企业的利益相关者/会计信息使用者之于会计信息的要求,并及时改变了制定会计准则的“范式”,这可以看作是撩开会计信息“面纱”背后蕴涵的利益相关者之于会计信息的各项权利的一项尝试。然而,FASB却陷入了要么对“决策有用观”贯彻不甚彻底,要么“矫枉过正”的尴尬境地。



直接受到刘峰（1997）、谢德仁（1998）有关著述和某些思想的启发。

在本书中，我认为分析会计信息产权问题的关键在于：“会计信息具有外部性（externality），而且外部性具有相互性（reciprocal nature）；会计信息产权发轫于会计信息的外部性”。那么，是否会计信息披露一定需要管制？若不是这样，注意到管制的滞后性、离散性和管制的限度——只能够界定通用会计信息的产权，那么还有什么因素决定着企业的利益相关者之于会计信息的产权？带着如上问题的思考，作者力图从企业的契约本质和会计信息的性质和功效之间找到一个契合点，阐释如下一个命题：会计信息的产权界定是一个动态的博弈过程，企业所有权的既定分享状态、管制因素和道德因素共同影响着会计信息产权的博弈、界定和履行。

既然企业所有权的既定分享状态、管制因素和道德因素共同影响着会计信息产权及其博弈过程，那么对于会计信息披露过程中三者的关系就必须进行确当的认识，而不应该先验地在三者之间进行褒贬取舍。实际上，企业所有权的分享对会计信息产权的影响是持续（continue）的，而管制对于会计信息产权的影响则只能够局限于“通用会计信息产权的界定”，因此管制对会计信息产权的影响是离散的。在交易费用为零或较低时，借助于企业所有权分享可以较好地解决会计信息产权的界定问题。但交易费用高昂时，各个利益相关者对于会计信息的产权却具有初始条件的敏感性，在相当程度上依赖于政府通过管制，以正式规则（法律或准则）的形式进行初始界定。企业所有权既定状态和管制界定的会计信息产权，只体现为“事后”（ex post）行为，但会计信息产权能否约束各个利益相关者切实地予以执行，即是否履约问题，则必须考虑道德因素。

本书旨在分析会计信息产权的前因和后果，为现存的会计信息披露状况提供一种合理的注解。因此，本书的基本性质将可能是“述而



不作”^①。所谓“述”，指阐述与解释业已存在的某些论点；所谓“作”，指有所突破与创新。当然，在“述”的过程中不可避免地夹杂有作者本人的一些粗浅观点和认识，但本书的主要目的仍是立足于对已经形成的若干结论进行解释或者重新进行解读，发掘研究对象本就存在、但长期以来被忽略的内涵。在这个意义上，作者力图在研究问题的视角方面形成一种突破，力图有所创新。

事实上，我一直认为（也许不是很科学），那些宣称取得重大发现的事例，往往只是对历史上已有命题的重新表述或者进一步验证。例如 Mayers 的“新优序融资理论”就只是 20 世纪 60 年代“旧优序融资理论”的一种“新场合的新解释”（沈艺峰，1999，p.3）；再如张五常（Cheung，1983）的“企业的契约性质”则是对 Coase（1937）的《企业的性质》一文观点的进一步解释，以至于科斯多次在不同场合，包括在诺贝尔颁奖演说中提及张五常是少数能够真正理解其思想的人。^② 其实，“发现”一词本就蕴涵着“某种东西，尤其是思想的客观存在，只不过由于人类知识的积淀不足而迟迟未能发掘而已”（《现代汉语词典》）。例如哥伦布发现了新大陆，但所谓的“新大陆”已经客观存在了漫长的时间，只不过当时的航海技术使得哥伦布有条件去“发现”而已。发现并不等同于创新。为此，作者在本书中将本着解读的态度去重新审视一番现存的、与会计信息相关的若干结论，并尝试从另外的角度提供解释。

本书研究主要采纳“交易费用—产权”范式，博弈论分析贯穿本书的各个章节。为了论述相对透彻，避免前后参照时引起不必要的麻烦，本书某些章节的论述进行了必要的重复。我认为，必要的重复是为了更好地说明问题。

① “述而不作”取自于孔子的“述而不作，信而好古”。

② 与此形成鲜明对比的是，科斯的观点多年来一直被引而不用，或引用者由于无法洞察科斯思想的本意而出现了用所非引或引所非用的情况。



本书属于跨学科研究，由于作者对“交易费用—产权”学派的理论脉络和主要精神还不能够进行准确的把握，所以难免偏颇。此外，书中也可能出现对会计学理论本身理解上的偏差，以及利用经济学理论研究会计学问题时结合不够紧密等问题。不过作者相信，若本书的论题是有意义的，立论是成立的，那么通过日后孜孜不倦地关注、研究该问题，本书及相关观点一定会不断地得以完善。

作 者

2002 年 11 月



目录

1 会计信息与会计信息的产权：基本观点	1
1.1 信息与会计信息	1
1.2 会计信息、监督与激励及企业理论	4
1.3 会计信息的产权研究：一个基本框架	24
2 外部性·会计信息产权·公共领域	44
2.1 会计信息的外部性及其相互性特征	44
2.2 会计信息产权界定的基本思路：低成本、高效地抑制负外部性	48
2.3 外部性、“公共领域”及会计信息产权博弈的连续性和既定产权的效率	52
2.4 命题局部的博弈证明	55
3 企业所有权分享与会计信息产权	60
3.1 企业所有权分享的动态演进：一个思想实验	60
3.2 企业所有权分享下的会计信息产权博弈过程	74
3.3 企业筹资、企业所有权分享（企业组织形态演化）及会计信息产权：一个思想实验	88