

673

中山大学会计论丛

企业中的代理问题与信息管理

唐清泉 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业中的代理问题与信息管理/唐清泉著. —北京:
中国财政经济出版社, 2002. 6

(中山大学会计论丛)

ISBN 7-5005-5798-1

I. 企... II. 唐... III. 企业管理: 信息管理
IV. F270.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 033357 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

涿州市新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 14.125 印张 334 000 字

2002 年 6 月第 1 版 2002 年 6 月河北第 1 次印刷

印数: 1-3 000 定价: 28.00 元

ISBN 7-5005-5798-1/F·5096

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总 序

魏明海

在新千禧之年刚刚来临之际，我们组织撰写的《中山大学会计论丛》很快就要出版，并与广大的读者见面了。

《中山大学会计论丛》试图体现两个方面的特色：一方面是将我们的研究融入现代会计和会计理论发展的主旋律中；另一方面是在我们的学术探索中充分体现中山大学的人文精神和校园文化。

现代会计和会计理论发展的主旋律是什么？我们的研究是否要融入这一主旋律中去？这不仅仅是我们组织撰写《中山大学会计论丛》时考虑过的问题，也是我们内部在相互切磋、共同探索中经常思考的问题。现代会计的产生与商品市场、资本市场和经理市场的形成、发展相联系。最近一段时期以来，我们愈来愈感受到金融市场、公司组织结构、信息技术发展对会计的影响和推动。在会计学术界，理论的研究也愈来愈关注信息披露、资产估价、管理激励和会计政策选择等一系列问题。在我们的这套论丛中，既有讨论会计准则、会计政策选择、信息披露和注册会计师制度的，又有专门研究不确定性会计、会计文化和智力资本会计的。

同时我们还注意到现代会计理论研究方法的多样化。尽管实证、分析性的研究方法在主流学派中得到了广泛的运用，但规范

的研究方法仍很有价值。在我们的这套论丛中，有的研究比较多地采用规范的研究方法，而有的则尝试采用了实证的研究方法。

中山大学是一所非常有传统的高等学府。当年孙中山先生创办中山大学时，就确定了“博学、审问、慎思、明辨、笃行”的校训。孙中山先生“天下为公”的精神境界和冯乃超老校长的教育思想对于每一位中大人产生了巨大的影响。我们深深感受到“有容乃大”、立志做“大事”，特别是把学问作为一件大事的情景在中山大学随处可见。近年来，我们也依照“有容乃大”的思想，吸纳各方人才、吸收各种理论流派、同各方人士交流、与境内外各类机构合作，从中得到养分和支持，有了一些进步和发展。这套论丛就是我们在与外界交流合作过程中取得的主要成果，也是各方人士加入中山大学管理学院会计学系时或之后献给这个集体的一份厚礼。

由于我们这个集体还非常年轻，根基不深、积累不厚，还处于发展的初期，这套论丛肯定会有许许多多的不足和局限性。我们之所以这个时候就拿出来，一方面是要给大家，尤其是在这个集体工作的年轻学者与学术界交流的机会；另一方面是要得到社会各界，特别是会计学术界的批评指正，以帮助我们提高得更快一些、发展得更快一些！

前 言

本书是国家自然科学基金资助项目《现代企业内部交易中的信息不对称与利益冲突》研究成果的总结。由于信息不对称在很多情况下涉及到说谎与欺骗行为，使得收集数据的难度很大，因而本项目采用大量案例调查、多方面的实证分析和构建多个理论分析模型，以缓解在研究这个问题时的心理障碍，并使整个项目研究具有客观性；而且通过这些不同的研究方法，从不同角度深刻地揭示出了我国企业中产生信息不对称与利益冲突的内在规律、实际现状、表现形式和典型特征。本项目研究所得到的大量案例分析、实证调查数据与分析结果在国内尚不多见，理论模型和一些对策措施为企业和学术界实施与研究 MIS，为降低公司治理、激励机制、管理制度中的信息不对称提供了依据和素材。

随着企业的购并、重组和不断地成长壮大，信息流动与信息不对称将对企业的有效管理产生重要的影响，若没有一个完善的信息系统作支持，随着内部协调的层级增多、管理幅度增大，信息从基层到决策中心的传递速度变慢，甚至信息完全失真，必然导致企业的管理效率降低；企业各方利用各自拥有的不对称信息来追求自己的最大利益，致使各种关系难以协调，内部矛盾突出，内耗增大，将企业总是置于各种严重的危机中。

根据现代企业理论，企业并非独立存在的实体，而是一系列契约（比如债务契约、组织章程、报酬方案、各级经理之间的工作安排、业绩评价方案、董事会及股东大会的决议等）的结合体，在企业内部形成了股东与董事会成员、董事会成员与公司高级经理、高级经理与中层经理、中层经理与基层经理、基层经理与雇员、母公司与子公司等之间的极为复杂的多种契约关系，也称为委托——代理关系。无论是股东提供的资本，还是管理人员提供的管理技能等都希望从企业获得最大的回报，以使得各自利益或效用最大化。在追求各自利益最大化的过程中，经常会出现某一成员获得的利益最大化是以牺牲其他成员的利益为代价的，导致各成员之间的利益冲突。

比如作为企业一方的管理当局（如董事会、总经理及其他高级管理人员等）若不负责任，但享受了宽敞的住房、优厚的工资待遇和舒适的办公条件，甚至还通过各种腐败行为，确实能使他们自己的个人利益或效用达到最大化，但作为企业的其他方（如投资者、债权人及下级经理等）的利益却受到了损害，他们的效用没有达到最大化，因此，这就需要委托人（如股东）用各种契约形式（比如规章制度、各类合同等）来约束和控制管理当局。各种契约是否有效，能否使企业各方的效用达到最大，取决于委托人与代理人在订立契约、执行契约和评价执行契约过程中所拥有的信息多少以及信息是否对称、是否平衡，而信息流动与流动方向的动因是直接造成信息及信息分布是否对称、是否平衡的重要原因，也是本书要研究的重点。

本书联系我国的国情，采用理论模型、实证研究、经验总结、典型案例和规范分析相结合的研究方法，将信息不对称用于识别、解释、协调和均衡利益冲突方的关系。因此，本书所提供的理论、模型、案例、实证调查数据和相关的对策可用于实施责

任会计、预算制度、预算编制、差异调查、成本分配、转移价格、监控系统、收入操纵、核算指标设置和以业绩计量为基础的报酬制度的设计；也可从事信息和信息管理的理论与实务工作者在评价和构建信息系统时所采用的概念、原则和方法提供思考。

本书适用于会计与审计领域的理论与实务工作者、企业各级经理、管理咨询机构、金融信贷机构、管理科学与管理工程学者、MBA 的学生与教师、高年级研究生和希望了解企业内部信息流动、信息不对称与利益冲突的人士。

尽管本书的研究持续了三年多，得到了国家自然科学基金的资助，作者也竭力希望能为读者增加新的价值和新的知识，并经过了多次反复的修改，但由于资料、学识和时间等限制，书中难免有这样或那样的缺陷，.恳请同行专家批评指正。

作 者

2002 年 3 月

目 录

摘 要	(1)
-----	-------

第一篇 代理问题与信息不对称

第一章 信息、人性与利益冲突	(6)
第一节 信息、人性与代理机制	(7)
第二节 信息与激励监控问题	(22)
第三节 企业文化与企业内的信息流动	(29)
第二章 信息不对称与委托人的理性	(32)
第一节 隐藏信息、欺诈与舞弊	(32)
第二节 信息不对称与利益冲突	(39)
第三节 代理人隐藏信息与委托人的理性	(45)
第四节 我国国有企业中的信息问题	(48)

第二篇 案例调查分析

第三章 组织、管理和信息技术对信息流动的影响	
——案例与分析	(52)
第一节 企业组织与管理过程中的信息问题	(53)
第二节 信息技术的应用与企业内的信息流动	(74)
第三节 管理制度设计中的信息问题	(88)
第四章 人力资源与激励监控中的信息问题	
——案例与分析	(103)

第一节	人力资源管理中的信息问题·····	(103)
第二节	人力资源监督与激励过程中的信息问题·····	(108)
第五章 金融机构贷款过程中的信息问题		
	——案例与分析·····	(120)
第一节	忽视信息管理, 导致信息不对称·····	(121)
第二节	甄别借款人的信息, 成本很高·····	(128)
第三节	缺乏信息支持下的决策恶果·····	(136)

第三篇 实证调查与统计分析

第六章 信息不对称与利益冲突		
	——实证调查数据与统计分析·····	(153)
第一节	信息不对称与利益冲突的表现形式·····	(154)
第二节	公司治理中的信息问题·····	(167)
第三节	激励、监督与惩罚中的信息问题·····	(179)
第四节	财务会计与贷款过程中的信息问题·····	(218)
第五节	管理制度、企业文化与信息的流动·····	(224)

第四篇 理论模型分析

第七章 信息不对称形成的机理与模型分析·····		
第一节	文化与产生不对称信息的模型分析·····	(235)
第二节	隐藏信息的一种机理解释与分析·····	(236)
第三节	会计信息失真与执行会计法规的困境·····	(251)
第四节	信息不对称与国有企业的代理问题·····	(261)
第八章 信息不对称下的激励监控与利益冲突 ·····		
第一节	信息不对称下的激励与监控问题·····	(276)
第二节	不对称信息下的报酬特征对经理行为的影响 ·····	(286)
		(296)

第三节	信息不对称下内部交易价格的制定与利益冲突	(304)
第四节	信息不对称性下的利益冲突与激励贷款合同	(314)
第五节	信息不对称下制定贷款合同的理论分析	(325)

第五篇 对策与措施

第九章	降低信息不对称的实现途径	(338)
第一节	加强独立董事建设,促进信息流动	(339)
第二节	改善管理环境,降低信息不对称	(355)
第三节	甄别信息真假的方法	(360)
第四节	降低信息不对称的其他措施	(371)
第十章	信息不对称下激励与控制的设计方法	(393)
第一节	不同信息状况下报酬方案制定的特征	(393)
第二节	信息不对称下激励报酬的设计	(400)
第三节	控制代理人行为的方法与信息支持	(417)
参考文献		(424)

摘 要

本书采用案例研究、实证调查、理论模型和规范研究相结合的方法，从不同角度研究了我国企业中的代理问题、内部交易、信息不对称与利益冲突，其主要研究内容包括：（1）如何看待信息、人性与利益冲突的关系（第一、二章）；（2）采用实地调查的案例方法，研究了我国企业中有意无意、主观客观等导致的信息收集、处理和传递过程中的信息阻塞、信息不对称的现实状况，形成的原因和特征，包括企业组织与管理中的信息流动问题，信息技术与企业内的信息不对称问题，管理制度设计中产生的信息问题，人力资源与激励监控中的信息问题，贷款过程中的信息问题等（第三、四、五章）；（3）采用实证研究的方法，从 9 个方面，涉及 130 多个问题，以 178 份有效问卷作为实证研究的数据，统计分析了公司治理、风险取向、业绩计量与评价、激励与监控、管理制度、财务会计与银行贷款中的信息不对称与利益冲突的特征及表现形式（第六章）；（4）采用理论与数学分析模型的方法，研究了信息不对称形成的机理，信息不对称下的激励、监控与利益冲突，包括文化对信息流向的影响，经理需求与激励、监控的关系，内部交易价格、贷款合同中的信息不对称与利益冲突，信息成本、隐藏信息和会计信息失真等（第七、八章）；（5）采用规范的研究方法，研究了促进信息流动、改进公

司信息系统和一些甄别信息真假的方法与手段，信息不对称下激励报酬的设计方法与监控的具体措施等（第九、十章）。

本书的特色包括：

（1）为使企业的利益关系人（如股东、债权人等）、上层经理和各部门等降低信息不对称，减少利益冲突，本书将传统上研究代理关系产生的信息不对称与利益冲突的观念进行了拓展，以避免违背人性，导致更为严重的代理问题。

（2）在本书从项目研究中精选出了 48 个案例，其中有的案例深刻地揭示了我国企业受到多种因素的影响及在各种利益的冲击下，信息不对称的现状、形成过程与表现形式，有的案例详细地研究了一些企业在贷款合同的签定、执行与评价过程中，虽然金融机构知道借款人有隐藏信息的动机和行为，但在各种利益的复杂冲突下，既怕信息不对称，同时又在追求利益的过程中加剧了信息不对称。

（3）由于信息不对称涉及到说谎与欺骗的行为，是难以公开讨论的话题，因而本书采用问卷的方式，相对地减少了经理在讨论这个问题的心理障碍，并通过对 178 份有效问卷的统计，给出了与信息不对称与利益冲突相关的分析数据。

（4）理论模型方法有助于从另一角度来分析和研究信息不对称的形成机理，比如，通过构造不同文化与信息流向的模型，导出了文化特征与信息不对称关系的 9 个命题，为研究信息不对称提供了新的方法；将代理人的风险厌恶、环境风险、产出分享份额、监控信号等纳入报酬合同的模型中；构造了信息不对称下的报酬特征对经理行为影响的模型以及信息成本是如何诱导出隐藏信息和会计信息失真的动机等，为案例和调查统计数据的解释以及对策的设计提供了理论依据。

（5）对策与措施的主要特色是：始终以科学研究成果为依

据，避开直觉的建议，比如目前企业和学术界对建立独立董事制度的重要性和法规等研究很多，但什么是优秀的独立董事，如何保证在信息透明的情况下选择到优秀的独立董事研究较少，本书对此进行的研究，力求做到新颖、具体和便于实际操作；其他甄别信息真假的方法、信息不对称下激励报酬的设计与监控措施也突出了类似的特征。

本书的价值体现在：

(1) 在本研究中，强调了委托人与代理人之间的整体合作价值，而不把发生的代理成本看成是一种罪恶，这有助于提高对代理问题的解释力和相关的制度设计。

(2) 从应用角度，研究了我国许多企业虽然都建立了不同层次的信息系统，但很多企业并没有解决好信息的正常流动问题，本书中给出的这些案例为我国企业信息系统的分析、设计、构建和有效地使用信息系统的战略决策提供了第一手的资料，有助于经理去思考、关注和改进自己的信息渠道，降低信息不对称；从理论的角度，我国许多关于信息不对称与利益冲突的研究，比如代理理论，主要集中在理论构架上，相对缺少案例作为验证，也导致难以实施和应用，本书提供的这些案例为验证我国学者过去发展的理论和拓宽进一步的研究提供了更多的素材和变数；这些案例也为我国的 MBA 教育进行《管理信息系统》教学提供了素材，比如有的贷款合同案例较详实地反映了金融机构是如何在各种利益驱动及不对称信息状况下作出一次次失误决策的，借款人又是如何一次次获得金融机构的信任的，从这些案例及相关的分析能为金融机构在判断借款人的信用状况时提供直观的依据，也为如何改进或改善金融机构与借款人之间的信息渠道提供了更多应考虑变数；有的案例深刻地揭示出了一些企业在管理、组织和信息技术不匹配的情况下所导致的信息不对称和信息的阻塞，

有助于企业从公司管理、组织和信息技术来有效地构建和使用信息系统。

(3) 信息不对称涉及到说谎与欺骗的行为, 收集数据是难上加难, 目前还尚未见到较为正式、有系统的和有大量数据做支持的研究成果, 本项目的研究对此是一个尝试; 在本书中利用统计得出的大量数据与相关的分析, 为企业的各利益方处理公司治理结构、激励机制、管理制度与信息系统的关系提供了参考依据, 也为进一步研究我国企业, 特别是国有企业中的代理问题提供了直接的数据; 这些数据, 为其他学者在开展类似或更深层次的实证研究提供了可以对比和参照的分析数据, 使研究更为深刻, 更具有客观性和科学性。

(4) 理论与模型分析的成果突出思想创新, 模型清晰, 便于运用, 比如“不同文化与信息流向模型”的研究, 为具有不同文化特征的企业提供了应如何分析和建立适应本企业信息渠道的模式; “信息不对称下的激励与监控的模型”所得出的结论可用于改进现行的报酬激励机制; “信息不对称下的报酬特征对经理行为影响的模型”所得到的结果可用于企业制定固定报酬与变动报酬的比率, 为委托人挑选满意的代理人提供思路; “企业内部交易价格模型”所得到的结果, 可用于企业在制定内部交易价格时, 将企业的整体利益与企业内各部门的利益统一起来; “贷款合同中的信息不对称与利益冲突模型”的研究结果, 可用于金融机构甄别和改进借款人的信息质量, 进行激励贷款合同的设计。

(5) 对策的研究成果易于操作和实施, 比如“如何在信息透明的情况下选择到优秀的独立董事”的研究中, 提出了非常具体的挑选原则、方法和程序; “如何让代理人对上司(或委托人)讲真话”的研究, 提出了具体的管理特征与说真话的关系及改进的方法; “如何处理信息不对称下贷款合同中的客户、利率、抵

押物之间的关系”的研究，依据了国内外大量的研究报告与文献的成果，使提出的各项措施有较强的科学依据和实用价值。

第一篇 代理问题与信息不对称

第一章 信息、人性与利益冲突

现代企业中，由于代理机制的广泛使用，企业并非是独立存在的实体，而是一系列契约的结合体，信息自然成为决定这些复杂契约的签定、执行和评价中是否有效的最关键因素。契约中的代理人所拥有的信息，一方面能为委托人带来利益和创造财富，另一方面他们在追求自己的最大利益时，也利用这些信息伤害委托人的利益。在研究和处理这种利益冲突时，人们更关注的是代理关系中存在的各种问题。但是，除关注代理问题本身外，还须要研究代理关系中的本质特征和内在联系，才有助于问题的解决。为此，本章将传统上研究代理关系产生的信息不对称与利益冲突的观念进行了拓展，以避免违背人性，导致更为严重的代理问题。

第一节 信息、人性与代理机制

一、信息与代理机制的价值

（一）经理的价值

在现实的企业中，一方面，以经理为代表的经营者可能偷懒、可能在职消费、可能不为股东的利益努力工作，甚至在许多情况下作出伤害委托人（如股东）利益的行为，导致代理价值的大幅下降，以致于人们在看待和研究代理人的行为时，更多的是看到代理关系中存在的问题或缺陷。但另一方面，股东却愿意聘请，甚至用高薪聘请经理来经营管理企业，并且还为他们提供舒适的工作条件。那么，应如何看待和解释现代企业中普遍采用的代理机制呢？

首先，既然现代企业中存在着大量的委托代理关系，本身就说明委托人与代理人的合作是现代企业中存在的一种客观规律，比如作为委托人的股东，她可能有资金，也有好的项目或需要完成的其他活动等，但由于她自己的知识、精力和时间等的限制，无法亲自去经营或没有能力去处理由于商业环境的复杂性所带来的不确定性，赚取不到投资带来的高利润，这就迫使委托人要把经营决策权委托给经营者，使经营者获得了经营决策的权力。经营者使用这种权力，并通过用自己的知识和能力，为委托人创造了利润和投资回报，相应地，通过工资报酬使经营者获得了提供某种专门知识的回报。在这个合作的过程中，经营者分享所有者投入的资源，所有者分享经营者投入的知识和技能，这种资源共