

理论方法 · 文章编号:1002-980X(2006)07-0102-03

决策有用、有效契约与商誉会计政策的选择

王 焱

(安徽财经大学,安徽 蚌埠 233061)

摘要:为解决逆向选择和道德风险问题,会计被赋予决策有用性和契约有效性的功能。对决策有用的信息不一定能保证契约的有效,会计的决策有用性与契约有效性之间存在冲突。准则的制定过程实质上是对二者的协调过程。商誉会计政策的选择是决策有用性与契约有效性之间的“恰当平衡”。“优化”商誉会计政策选择的努力,不在于其本身的技术性方面,而在于对会计的经济、社会、制度等环境,以及社会各会计相关集团的信息需求及利益冲突的分析和研究,在于对准则制定机制的不断完善。

关键词: 信息不对称;决策有用性;契约有效性;冲突与协调

中图分类号: F275 **文献标志码:** A

一、信息不对称与会计信息的两种基本作用

当商业交易中有一些人可能比其他人拥有信息优势时,我们称经济中存在着信息不对称。信息不对称是经济的一种普遍现象,其有两种主要类型,即:逆向选择和道德风险。在解决信息不对称的问题上,会计发挥着极其重要的作用。

(一) 逆向选择与决策有用性

信息不对称的第一种类型为逆向选择,其缘于交易时一些人掌握了另外一些人所没有的信息。例如,保险公司可能不知道投保人的健康状况;消费者可能不知道旧车的质量,等等。在证券市场上,典型的逆向选择问题是由内部信息的存在而导致的。当一些人诸如公司管理者和其他内部人员比外部投资者掌握了更多的有关公司当前状况及未来前景的信息时,他们就可能会通过各种途径,以牺牲外部者的利益来谋取他们的信息优势利益。这显然会影响投资者的决策。而且,如果投资者担心由此导致的信息的可靠性,他们在购买公司股票时就会显得格外谨慎或者干脆不买,从而导致资本市场和经理人才市场无法正常运转。

解决由内部信息而导致的逆向选择问题的方法有多种,而会计这一制度安排则是其中一种基本手

段。会计通过向投资者和其他财务报告使用者充分披露相关、可靠和符合成本效益原则的信息,将内部信息可靠地转化为外部信息从而控制逆向选择问题。在这里,会计的基本作用在于向投资者及其他报表使用者提供其决策所需的有用信息,以帮助控制逆向选择。

(二) 道德风险与契约有效性

信息不对称的第二种类型是道德风险,其缘于交易中的一些人不能观察到另一些人采取的可能影响到各方利益的行动。产生道德风险的情形很多,其中来源于现代企业所有权与经营分离而产生的道德风险问题最为典型。由于股东和债权人不可能观察到高层管理人员的努力程度和工作效率。因此,管理人员就有可能偷懒,或将公司经营状况的恶化归结为他们不可能控制的因素。显然,如果出现了这种情况,对投资者和债权人乃至整个经济的有效运作都有着严重的影响。

有多种控制道德风险问题的方法,缔结管理激励合同和债务契约则是最为基础和有效的。这些重要契约的订立往往以净利润、一定财务比率等财务会计信息为基础,并且财务会计信息对于监督合同的遵循情况也是必需的。可见,在此,会计的作用是提供一种反映管理人员努力程度的衡量尺度,并保障企业基本契约的有效性,从而控制道德风险。

收稿日期:2006-02-24

作者简介:王焱(1970—),男,安徽滁州人,安徽财经大学副教授,会计学硕士,主要从事财务与会计研究。

二、决策有用性与契约有效性之间的冲突及协调

(一) 决策有用性与契约有效性之间的冲突

会计信息的决策有用性,要求会计信息应是有助于理性的、规避风险的投资者评估其投资的期望收益和风险的信息,即有关公司未来盈利能力和经营风险的信息。这不仅意味着更多的信息披露——大范围的表外附注、管理人员讨论分析书、甚至财务预测,还意味着更多的以公允价值为基础的计量和披露,也就是说,决策有用性更侧重会计信息的相关性。而另一方面,为了保障契约的有效,会计应提供一种硬性的衡量尺度,也就是说,报告的净利润应与管理者的努力程度高度相关。如果净利润指标能避免被管理当局操纵或扭曲,并且不会因为管理者不可控制的因素而变动太大的话,这种硬性就会大大提高。显然,在这方面,以历史成本为基础的净利润有其优势。原因之一,在于其计算规则是众所周知的,合同双方都对该利润在不同经济环境下的变化有较好的认识;另外,至少在市场运作不是那么有效时,它与以公允价值为基础的净利润相比,更不易受到管理当局的操纵和歪曲;再者,以公允价值为基础的净利润,会因市场价值的波动而出现波动,而这种波动是经理人员所无法控制的。因此,相对于公允价值为基础的净利润来说,以历史成本为基础的净利润更具有可靠性,也和经理人员的努力程度更相关,因而,也更能增强契约的有效性,从而控制道德风险。于是,我们清楚地发现,一种与管理者努力程度相关的收益衡量尺度并不一定能提供给投资者最好的信息。对管理者来说,最有利的会计信息是与他们经营公司的努力程度高度相关的信息。然而,对投资者最有用的信息则是相关性与可靠性这两者相权衡所得到的信息。其中,相关的会计信息是指投资者能够用来评估公司未来的经济发展状况的信息,而可靠信息则是指不会被管理当局操纵的准确信息。对投资者来说,公允价值信息是相关的,但这种信息对净利润报告的影响性十分不确定。在某种程度上,可靠的公允价值不仅难以得到,而且更容易被扭曲和操纵。这两种影响都会减弱会计信息与经管人员努力程度的相关性。可见,与决策有用的会计信息不一定能保证契约的有效性,会计信息的决策有用性与其增强契约有效性之间存在矛盾与冲突。由于净利润数字只有一个,会计信息的决策有用性与契约有效性这两种不同作用需要进行协调。

(二) 决策有用性与契约有效性之间的协调

协调会计信息的决策有用性与契约有效性双重角色之间的矛盾与冲突,实际上就是从社会角度来确定信息生产的“适当数量”。由于契约性动力和市场力量等因素的存在,市场会自发地进行信息生产。然而,外部性、搭便车现象以及道德风险和逆向选择问题等往往会导致会计信息生产的市场失灵,仅靠私人力量所产生的会计信息数量无法满足社会需要,这使得会计管制成为必要。正如 Merino 和 Neimark (1982) 的研究表明,操纵性报告的滥用导致 1929 年股市大崩溃和随之而来的经济大萧条,1933 年和 1934 年的证券立法可视为由以支持潜在竞争的披露理论向为投资者提供更高质量信息的披露理论转变的一次行动。而 2001 年安然公司等一系列会计丑闻的发生以及《2002 萨班斯——奥克斯利法案》的出台,也说明了为维护资本市场的有效运行,投资者和管理人员的博弈将导致对会计信息产生的管制。因此,准则的制定实际上可视为是对资本市场上信息产生失败所做出的反应,会计信息的决策有用性与契约有效性之间冲突在准则制定过程中可得以协调。然而,由于会计信息的决策有用性与契约有效性之间冲突的背后实质上是投资者与管理者之间的利益冲突,这使得准则的制定变得非常复杂。当各会计利益集团之间的利益不能通过契约和市场力量化解时,他们就会求助于政治决策过程,于是,准则的制定过程就演变成了利益冲突各方寻求妥协和平衡的政治程序。因此,准则的制定从根本上讲不仅是一个经济决策过程同时也是一个政治决策过程。任何一项准则的制定,实质上都是决策有用性与契约有效性两者之间的“恰当平衡”,是经济因素和社会各相关集团的利益因素相协调的结果,而并不是准则本身技术质量的完美体现。

三、商誉会计政策的选择:决策有用性与契约有效性之间的“恰当平衡”

当一个公司合并另一个公司时,就会涉及商誉的确认与计量问题。具体来说,需要对以下几个问题作出选择,即: 是否要确认一项商誉? 如果合并会计采用权益结合法,则不需要确认商誉;但若选择购买法,则需要确认商誉。因此,这个问题可以等价于购买法与权益结合法之间选择问题。 如果需要确认商誉,那么如何进行具体的确认与计量? 是将

施并企业购买成本与被并企业净资产账面价值之间差额确认为“合并价差”,还是将施并企业的购买成本与被并企业可辨认净资产公允价值之间差额确认为一项商誉资产?抑或在收购时将商誉直接冲销所有者权益?如果将其确认为一项商誉资产,在以后期间是分期摊销,还是进行减值测试?如果分期摊销,摊销期如何确定?如前所述,以上商誉会计政策的选择,并不仅仅是对几种备选方法的纯技术性的比较与分析,实质上是商誉会计信息的决策有用性与契约有效性之间冲突的协调问题。确认一项独立的商誉资产,能增强信息的决策有用性,然而,这却涉及公允价值的计量及运用,因为可靠的公允价值是难以取得的且更容易被管理者操纵和扭曲。所以,这将削弱会计信息与经管人员努力程度的相关性,进而影响契约的有效性。对其他几种情形进行类似分析可以得出相同的结论,即:商誉会计政策的选择实际上是对决策有用性与契约有效性之间冲突的协调,“最优”的商誉会计政策选择应该是有关商誉会计信息的决策有用性与契约有效性之间的

“恰当平衡”。

四、总结与启示

综上所述,准则的制定从根本上说不仅是一个经济决策过程同时也是一个政治决策过程,包括商誉会计政策选择在内的任何一项会计政策选择,实质上都是决策有用性与契约有效性两者之间的“恰当平衡”,是经济因素和社会各相关集团的利益因素相协调的结果,而并不是准则本身技术质量的完美体现。这个结论告诉我们,“优化”商誉会计政策选择的努力,不在于其本身的技术性方面,而在于对会计及报告的经济、社会、法律等环境,以及社会各会计相关集团的信息需求及利益冲突的分析和研究,在于对准则制定机制的不断完善,等等。

参考文献

- [1] 威廉姆 R. 司可脱. 财务会计理论. 陈汉文等译. 北京:机械工业出版社,2000.
- [2] 王华,等. 两种基本财务会计信息需求与供给的矛盾和协调. 会计研究,2005(9).

Decision Usefulness, Validity of Contracts and Goodwill Accounting Policy Choice

WANG Ye

(Anhui University of finance and Economics, Bengbu Anhui 233061, China)

Abstract : To solve the problem of adverse selection and moral hazard, accounting is characterized decision usefulness and the validity of contract. Because the information useful in decision-making cannot ensure the validity of contract, there is a inconsistency between decision usefulness and validity of contract. As a result, formulating accounting standard in reality is harmonization between the two ones, and goodwill accounting policy selection is in true a delicate balance between decision usefulness and validity of contract. Endeavor to optimize goodwill accounting policy selection don't only lie in its aspect of technique but lie in analyzing and researching accounting environment such as economic one, social one, institution one and so on, and the information demand and inconsistency of various social group of accounting interest, and lie in continually improving the mechanism of accounting-standard-making.

Key words : Information asymmetry; Decision usefulness; Validity of contract; Inconsistency and harmonization