

《致国王的财政报告》：以透明为武器

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

1781 年，Necker 发表了 *Compte rendu au roi* [呈国王的财政报告]，这份文件呈现了王国的财政状况。¹这是第一次有大臣以通俗易懂的形式公开君主制的收入和支出。该文件大获成功，销量巨大。它展示了一份有盈余的常规预算，使国家的债权人感到安心。

Compte rendu 招致了诸多批评。它只列出了常规支出，而将与战争相关、以借款筹资的非常规支出排除在外。因此，它所显示的盈余对财政状况描绘得过于乐观。历史学家们对 Necker 是否出于善意以及其数字的确切含义进行了争论。²

尽管如此，这一举措标志着一个转折点。通过公布账目，Necker 使公众舆论成为国家财政的参与者。他将透明度既用作建立信任、便利借款的工具，也用作政治武器，以巩固自己在宫廷中对抗政敌的地位。这些政敌因他的改革以及宫廷开支被公之于众而恼怒，不久之后便迫使他辞职。³

Compte rendu 提供了一个超越其时代的教训。财务透明能够增强债权人的信任，但前提是透明必须完整。选择性的透明，即只展示有利的数字而略去其他数字，或许能让人安心一时，但一旦真相大白，其作者便会面临丧失信誉的风险。当代关于公共和私人账目列报的标准，以及对金融市场发行人施加的信息披露要求，其目的正是为了保证完整且可比的透明度。

《致国王的财务报告》：以透明为武器

注意。 *Compte rendu au roi* 既显示了透明度的力量，也显示了其局限。部分公布账目可能在短期内支撑信用，却在被略去的承诺曝光之时酝酿出一场信任危机。因此，为国家或公司提供资金的投资者必须审查所公布信息的确切范围。

Necker 于 1788 年重新执掌职务，此时的局势要严峻得多。君主制濒临破产，召开三级会议的决定已经作出。1789 年 7 月他被免职，引发了导致攻占巴士底狱的骚乱，他随即被召回。然而，他未能控制住财政和政治危机，并于 1790 年永久离开了内阁，隐退到日内瓦湖畔的科佩，并于十九世纪初在那里去世。⁴

1 注释

1. Dictionnaire historique de la Suisse (DHS) [瑞士历史辞典]，词条 “Necker, Jacques”：Compte rendu au roi 于 1781 年 2 月发表；Wikipedia (en)， “Jacques Necker”：Compte rendu 公开了法国的预算，“这在一个财政状况历来秘而不宣的绝对君主制国家是一项创举”。
2. Encyclopædia Britannica，词条 “Jacques Necker”：Compte rendu au roi (1781 年) 通过淡化战争支出，意图证明预算有盈余；这场争议导致 Necker 于 1781 年 5 月被免职；Calonne 于 1787 年披露存在巨额赤字，与其前任的说法相矛盾。
3. Dictionnaire historique de la Suisse (DHS)，词条 “Necker, Jacques”：Necker 于 1781 年 “5 月被迫辞职”。

4. Dictionnaire historique de la Suisse (DHS), 词条 “Necker, Jacques”: 1788 年 8 月被召回, “1789 年 7 月 11 日被免职”, “15 日再度被召回”, 他 “于 1790 年 9 月辞职”, 隐退至科佩城堡 (1784 年购得)。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见, 不能替代针对个案的专业意见, 亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/geneva-the-compte-rendu-au-roi-transparency-as-a-weapon