

财务管理假设研究综述

杨旭 熊若岚

(西南财经大学会计学院 成都 611130)

【摘要】为了更清晰地了解国内学术界对财务管理假设理论研究的历史和现状,笔者检索了我国的主要核心期刊,对与财务管理假设相关的文献进行了分类和综述,并就该领域的未来研究进行了展望。

【关键词】财务管理假设 综述 财务管理假设体系

无论是西方国家还是我国,对于财务管理假设这一课题的研究热情都远远不如会计假设和审计假设。对于与财务管理假设相关的很多观点、观念,都还没有形成统一的认识。本文试图通过对我国学者对财务管理假设的研究成果的梳理和综述,为下一步的研究提供借鉴。

一、财务管理假设研究动态

从1989年至今,我国学者对财务管理假设相关内容的研究有过高潮也有过低谷。不少学者都认为,我国对财务管理假设的研究大体上来讲可以分为三个阶段。其中朱文莉、郑少锋(2007)认为,1989~1994年我国处于财务管理假设研究的初创期,1995~1999年则处于发展期,而2000年之后可以说处于停滞期。与他们持有略有不同的观点的是吉丽丽(2009),她认为1989~1994年是财务管理假设研究的初创期,1995~2002年为发展期,而2003~2009年是创新期。

比较二者的观点,最大的差别在于第三个阶段。通过对文献的大体观察发现,这一阶段研究成果的数量有了突飞猛进的增长,但是就质量而言,很少出现一些比较新颖的观点,大部分都是在借鉴前人的理论观点。

二、财务管理假设研究内容综述

本文试图从以下几个方面对财务管理假设的相关研究进行梳理和综述:

1. 财务管理假设的重要性。对财务管理假设重要性的认识主要有两种不同的观点:一种是起点论;另一种是非起点论。

最早支持起点论的学者是于君(1991)。她认为,建立财务管理假设理论是建立和完善财务管理理论体系的先决条件;李沪松(1994)、张家伦(1995)、陆建桥(1995)也认同这种观点,他们认为任何一门独立学科的研究和发展,都是以假设为逻辑起点的。后来的研究者林丽(1997)、宋华(2006)等也都倾向于这种观点。

反对起点论的典型代表是王隼华(1997)。他指出,不应过分高估财务假设的作用。财务假设本身有助于完善财务理论和更好地理解一些财务概念,但是这种影响绝不是决定性的。朱文莉、郑少锋(2007)也认同这种观点,他们认为财务管理假设并不具备成为财务管理理论体系逻辑起点的条件。佟如

意(2006)也指出,财务管理假设并不能对其他所有的抽象范畴进行推理,因此不可过分夸大其作用。

比较而言,我国支持起点论的学者相对来说是比较多的,起点论在与非起点论的较量中,目前是占据着优势的。

2. 财务管理假设概念名称的变化。综观1989年以来我国大部分学者在发表其财务管理假设研究成果时所使用的概念可以发现,在2000年以前,我国大部分学者倾向于使用“财务假设”这一名称,而2000年以后,大部分学者在其研究成果中都使用了“财务管理假设”这一提法。笔者认为王化成在1999年发表的论文《试论财务管理假设》中的一个观点,对于这种变化功不可没。他在文章中对“财务假设”的提法进行了批判,认为财务是关于钱财的事务,是一个客观存在的范畴,它本身不存在假设问题,而“财务管理假设”的提法相对来说更合适一些。

但是对于是采用“财务管理假设”还是“财务管理基本假设”提法,意见仍未统一。比较流行的观点是郭收库(2006)所认为的,他借鉴葛家澍对会计假设概念的分层理论,认为财务管理假设概念有广义和狭义之分,前者包括逻辑上具有递进关系的基本假设、基本假定和假定三个方面,并认为采用狭义财务管理假设的概念更加合适。

3. 财务管理假设的研究思路与内容。我国大多数学者在探讨财务管理假设时,都力图从特征、属性以及构建原则等不同的角度去定位财务管理假设,从而形成了不同的财务管理假设观点。即使是站在相同的角度,若有不同的认识,催生出的假设观点也有所不同。

(1)特征导向。林丽(1997)提出财务假设具备三个特征:客观性、动态发展性、适应性。在对当前国内学者的观点进行总结归纳的基础上,笔者认为财务管理假设应该包括五项——财务主体假设、有效市场假设、资金再投资假设、风险报酬同增假设及持续经营假设。

王隼华(2003)认为,财务管理假设要形成一个完整的体系应该具备四个特征:同一性、贡献性、排中性和独立性,在此基础上他提出了自己的观点,即财务管理的十个假设:独立理财主体假设、资金增值假设、货币时间价值假设、财务风险与

收益相关假设、财务关系假设、利益分配假设、环境文化决定假设、财务可管理假设、财务理性人假设和持续经营假设。

(2)性质导向。李沪松(1994)首先分析了假设的基本性质和整体性质,以此推断出财务假设的作用,在此基础上提出了财务假设的基本内容。她认为假设有三个基本性质(重要性、公平性和适时性)、四个整体性质(同一性、贡献性、排中性和独立性),相对应的基本假设就是财务主体假设、资金市场假设、持续经营假设、财务风险假设和管理行为假设。

杨多平(1997)认为,财务管理假设除具备假设的一般性质外,还应满足独立性、排中性、系统性和包容性的要求,由此提出了自己的看法,即财务管理假设应该包括财务主体假设、持续经营和会计分期假设、可控性假设和理性人假设。

佟如意(2005)认为,财务管理假设所具备的性质,除了陈兴述在《试论财务管理假设》这篇文章中所提到的客观、普遍、独立、系统、包容、动态,还应该包括:对学科发展的作用必不可少、不能直接自我验证、面临知识更新的挑战。其在王广明与刘贵生、陆建桥、王棣华、王化成关于财务管理假设观点的基础上,认为财务管理假设还应该包括:管理行为假设、经济人假设和资源稀缺假设。

李双(2006)采用演绎法进行推论。他基本上综合了前人对财务管理假设性质的各种不同认识与观点,认为财务管理假设性质主要应为:系统性、贡献性、独立性、历史性与动态性、简单性、普遍性。其中比较不同的是其将历史性(即处在一定的历史时期和社会背景下)作为了财务管理假设的一个基本性质。继而他提出财务管理假设应该包括财务主体假设、自主理财假设、理性理财假设、持续经营假设、财务分期假设、财务可控假设、有效市场假设、资金流通假设、资金增值假设、财务信息可靠假设。

彭宏超、马广奇(2007)认为财务管理假设具备八个特点,即客观性、普遍性、基础性、独立性、高度概括性、系统性、不能直接自我验证和动态性,其中比较新颖的观点是高度概括性和基础性。进而他们认为财务管理假设包括12项基本内容:理财主体假设、持续经营假设、货币时间价值假设、资金增值假设、财务风险与收益相关假设、有效市场假设、代理成本假设、所得税影响决策假设、现金流量至上假设、财务理性人假设、财务关系假设及财务可管理假设。

(3)原则导向。①于君(1991)提出了构建财务假设理论应遵循的三大原则:解释性原则、预见性原则和简单性原则,并提出根据该原则,财务假设应该包括财务主体假设、财务自主假设、财务可控假设、资金市场假设和持续经营假设五大基本假设。②郭收库(2006)认为,在构建财务管理假设理论体系时除了应该遵循解释性原则、预见性原则、简明性原则,还应该遵循适量性原则,主张借鉴财务会计假设,财务管理假设只需要四个就可以了。基于这种认识,他认为财务管理假设应该包括四个方面,即有效市场假设、财务主体假设、持续理财与财务分期假设、委托代理假设。

(4)条件导向。张家伦(1995)认为,财务假设应该满足五个条件才能称之为假设,这五个条件是:对财务行为的范围

作出尝试性的鉴别和说明;有助于进一步推理;彼此相容;多样性和可修正性;贴切、通俗。进而他提出财务假设应该包括理财主体假设、财务理性人假设、财务资源可选择性假设、财务关系多重性假设、财务可控性假设五个基本假设。

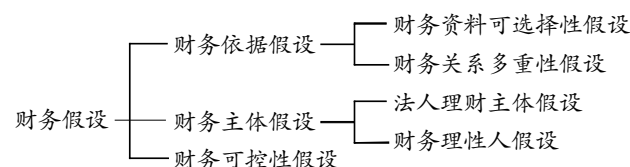
(5)概念导向。①王棣华(1997)认为,财务假设的研究应该从财务的概念和财务假设的概念与本质入手,对财务有不同理解就会产生不同的财务假设。同时认为,应该注意将财务假设与其他有关的财务概念相区分,不应该把注意力集中在对财务结论进行假设。由此他提出自己的观点,即财务假设应该包括独立理财假设、谋取价值增值假设、财务风险假设、财务关系客观性假设、利益平衡分配假设、财务环境财务文化决定假设及财务可管理假设。②王化成(1999)指出,要注意区分假设和一些相关概念(如目标、原则、实际情况等),否则提出的假设就会偏离原有的方向,超出假设的范畴。由此他认为财务管理假设应该包括五个一级假设:理财主体假设、持续经营假设、有效市场假设、资金增值假设和理性理财假设。

(6)其他。①陆建桥(1995)认为,财务假设至少应包括财务主体假设、理性财务行为假设、不确定性假设、财务预期假设和财务信息可靠性假设等五个方面。②张景奇(2003)认为财务管理假设应包括十项:理性人假设、资金时间价值假设、有效资本市场假设、财务决策必须权衡风险和收益假设、现金至上假设、履行社会责任有利于财务管理目标实现假设、代理成本假设、所得税影响财务决策假设、增量现金流入流出假设、持续经营假设。③宋华(2006)认为,财务管理假设的内容目前可归纳为:财务主体假设、持续经营假设、理性理财假设和资金市场假设。④陈守忠(2006)认为,财务管理的具体假设共有13项:理财主体假设、持续经营假设、经济人假设、资本增值假设、生产要素创造价值假设、举债有利有弊假设、经济条件不确定性假设、法律公正假设、道德公正假设、商品市场充分竞争假设、资本市场有效假设、分权制衡假设、价值链关系假设。

根据前文的内容我们不难发现,随着时间的推移,假设的内容越来越多。有学者对此发表了看法。朱文莉、郑少锋(2007)认为,一方面是一些研究者没有抓住财务管理假设的本质属性,将其与财务管理客观规律、目标、任务、原则等相混淆,致使大量的“伪假设”混迹其中;另一方面,一些研究者没有对财务管理假设进行基本假设和派生假设的区分。除此之外,笔者认为,这可能与相关的一些学科理论的迅速发展有关,由此导致作为一门应用学科的财务管理的假设增多。

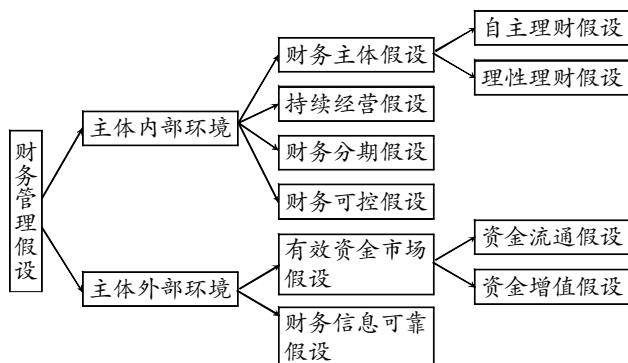
此外,我们还可以发现,虽然不同的学者对财务管理假设持有不同的观点,但是就某些假设而言还是存在一致性的,比如理财主体假设、持续经营假设等。

4. 财务管理假设体系的构建与逻辑框架。张家伦(1995)最早提出了一个财务假设体系的初步构想,如下图所示:



笔者认为这是具有开创性意义的构想,它使得对财务假设的内容研究由毫无章法的罗列,转到构建财务假设体系上来,使得对财务管理假设的研究向前迈了一大步。

这种思想的集大成者应该是李双(2006),他采用演绎法,在分析财务管理假设性质的基础上,总结出三个层次的十项具体假设,构建起财务管理假设的结构体系,如下图所示:



更重要的是,他首次系统地阐述了各假设之间的逻辑关系。他认为,财务主体假设是财务管理假设体系存在的重要前提;持续经营假设是在财务主体假设的基础上进一步提出的关于主体经营方面的假设;财务分期假设是在持续经营假设的基础上更进一步提出的关于财务主体的假设;有效资金市场假设是财务活动得以顺利开展的保证;财务信息可靠假设为财务主体提供了在做出决策时所需信息的可靠性保障;财务可控假设是在前述所有假设都成立的基础上所提出的对财务管理活动的总体假设,是框架中最上层的假设。

自从构建财务管理假设体系观点被提出后,大部分学者基本上都支持这种观点,但是很少有学者能将这种思想实质性地贯彻下来。很多学者一方面指出要构建财务管理假设的基础体系,但是另一方面,在提出假设内容时,仍然是毫无逻辑地简单罗列。所以从某种意义上说,构建财务管理假设体系及逻辑框架还任重道远。

5. 部分微观假设含义的变迁。在各个学者众多的假设观点中不乏一些在一定范围内达成一致的假设,这正是财务管理假设理论发展的可喜之处,但是也同样存在这样一些假设,虽然某些学者都认同它们但是对其含义的理解却稍有不同,下面就对这些假设含义的演变进行综述。

(1)有效市场假设。林丽(1997)、王化成(1999)、张景奇(2003)、李双(2006)、郭收库(2006)、彭宏超和马广奇(2007)等都提出了有效市场假设,其中大部分学者都认为所谓的“市场”就是资金市场,这一假设和李沪松(1994)、于君(1991)、宋华(2006)、陈守忠(2006)所认可的“资金市场假设”是等同的,但是,郭收库(2006)认为有效市场假设中的“市场”不仅仅指资金市场、资本市场、金融市场,还应该延伸至其他要素市场。

此外,王化成(1999)在其有效市场假设中除了强调资金市场的健全有效,还认为该假设又可以派生出市场公平假设,且其又暗含着市场完全竞争假设,对其内涵进行了外延。

(2)理财主体假设。于君(1991)、李沪松(1994)、张家伦

(1995)、陆建桥(1995)、林丽(1997)、杨多平(1997)、王化成(1999)、王棣华(2003)、李双(2006)、郭收库(2006)、宋华(2006)、陈守忠(2006)、彭宏超和马广奇(2007)等都提出了财务主体假设,但是个别学者的观点在内涵上略有不同。于君(1991)认为财务主体假设确立了企业独立的经济利益,即实体的财务活动要同实体所有者的财务活动以及其他经济实体的财务活动区分开来。

王泽培、熊焰(1994)也认为,财务主体是具有独立资金利益、独立或相对独立的物质利益的经济实体。意义上与于君的观点相同,只不过他们更加强调这里的经济实体是具有法人资格的经济实体。

张家伦(1995)在财务主体假设中只着重强调了企业主体与所有者整体的利益差别和联系,而没有谈到主体与主体之间的差别与界限。

王化成(1999)对于这一假设更强调区分一个主体和另一主体的财务活动,而没有说明是否暗含着要区分主体与主体所有者的财务活动。对于这一点,以前的研究者大部分都是承认的。王化成同时说明这一假设应具备三个特点:独立的经济利益、独立的经营权和财权以及必须为法律实体。他同时对法律实体、会计实体和财务实体这三者之间的关系进行了讨论,认为它们之间存在如下的关系:三者中财务实体的要求最严,法律实体次之,会计实体范围最广。另外,第二个特点即独立的经营权和财权又派生出了自主理财假设,同时考虑到实际情况,作者又将理财主体分为真正意义上的理财主体和相对意义上的理财主体,并认为财务管理理论研究中所说的理财主体一般都是指真正意义上的理财主体。可以看出,王化成对这一假设赋予的内涵要比其他学者广泛得多。

其他大部分研究者都同意王化成的这种三个特征的观点,但是内涵就远没有他这么丰富了。

此外,陆建桥(1995)认为财务主体假设解决的是财务人员为谁进行财务管理的问题。而王棣华(2003)批判了这一观点,认为财务主体假设解决的是由谁来独立理财的问题。

其他学者的研究中很少涉及这方面的讨论。

由此可以发现,即使是相同的观点,其内涵也存在很大的差别,笔者认为这或许也是很多学者提出的假设过于繁多的原因之一,因为每个假设的内涵可能过于浅显,这就启示后来的研究者在探讨财务管理假设时要尽量赋予假设丰富的内涵,这不仅有助于构建财务管理假设体系,对于财务理论与实践的发展也是极其重要的。

主要参考文献

1. 于君. 建立财务假设理论的思考. 吉林财贸学院, 1991; 3
2. 李沪松. 财务假设理论初探. 当代经济科学, 1994; 6
3. 张家伦. 略论财务假设. 扬州大学学报, 1995; 3
4. 陆建桥. 试论财务假设. 四川会计, 1995; 2
5. 王化成. 试论财务管理假设. 会计研究, 1999; 2
6. 宋华. 财务管理假设理论研究综述. 财会月刊(会计), 2006; 12
7. 李双. 财务管理假设理论研究. 财会月刊(综合), 2006; 6