

刍论企业财务控制权

湖南大学会计学院 杜晶 伍中信(博士生导师)

【摘要】 企业财务控制权理论起源于企业契约理论,是企业控制权的理论延伸,并逐渐成为现代财务理论体系的一个重要研究方向。本文以财务控制权概念的产生背景为出发点,主要着眼于其概念的界定,同时就与财务控制权相关的其他几个概念作了辨析,以期为进一步的研究提供基础性的理论支持。

【关键词】 财务控制权 企业契约 剩余控制权 企业财权

一、企业财务控制权概念的产生背景

20世纪60年代后,西方新制度经济学的兴起及其对企业性质的“里程碑”式的论述将经济学家观察稀缺资源和经济效率的重心由技术层面转移到了制度层面,这同时也唤起了财务学家从制度层面研究企业财务问题的热情,并将企业内部制度结构纳入财务分析的框架中来协调和缓解由其导致的财务权力、财务利益冲突等问题。在我国,财务研究的产权学派形成于上世纪90年代初期,汤谷良教授、伍中信教授等是该学派的领军人物,继伍中信教授开创性地提出财权理论之后,财务理论界掀起了从制度层面进行财务研究的热潮,但对于企业财务控制权理论的研究并不多。企业财务控制权的概念最早出现在汤谷良教授的《财务控制新论——兼论现代企业财务控制的再造》一文中,李心合教授、杨淑娥教授也从财务控制观出发,认为财务控制权是企业财务控制的核心和灵魂,这为我们研究企业财务控制提供了崭新的思路。还有学者以企业财务控制权作为现代财务的研究起点,认为财务控制权的配置是企业财务的本质表述,并以此为基础重新构建了现代财务的理论体系。

由以上分析可知,企业财务控制权这一提法正在逐渐被国内财务学界所接受。但是,国内现有的财务理论文献既未探讨该范畴存在的经济学依据,也没有从经济学的角度对该范畴的性质与内涵予以严格定义,更没有对企业财务控制权的配置进行深入的理论研究。这样便导致了概念上的混淆:第一,混淆了公司财务控制权与财务控制;第二,混淆了财务控制权与控制权;第三,混淆了财务控制权与财权的概念。这些都不利于企业财务理论的研究与发展。所以说,理论界对企业财务控制权的研究目前尚处于起步阶段。

从现实来看,财务作为企业的“中枢神经系统”的功能尚未完全发挥。随着对公司治理的相关问题如公司控制权配置、股权结构等方面研究的不断深入,对企业财务控制权配置的研究也开始受到学术界的重视,财务控制权理论将逐渐成为现代财务理论体系的一个重要研究方向。明晰概念是开展企业财务控制权问题研究的一项基础性的工作,以下将对企业财务控制权的概念进行界定,并将其与几个相关概念加以比

较,以期为进一步地交流和分析提供依据。

二、企业财务控制权概念界定

企业财务控制权理论起源于企业控制权理论,是从企业控制权理论体系中衍生出来的一个分支,是企业控制权的理论延伸和现实应用。然而,由于企业控制权具有多元和多维度的特征,因此对企业控制权概念的理解无法统一,目前主要有三种代表性的观点,即对公司董事会多数成员的选举权观点、剩余控制权观点、决策控制权观点,试图从规范性角度给出企业控制权一个清晰而又无懈可击的定义是非常困难的。可以说,剩余控制权观点是企业控制权的理论根源;决策控制权观点则体现了企业组织的个体成员在其间的交易过程中,在信息与知识不对称的条件下,给予有限理性而进行决策及其相互依存的结果,是剩余控制权观点的现实推进与应用;而对公司董事会多数成员的选举权观点使得决策控制权的理解更具有明晰性和现实可操作性、可计量性。因此,对企业控制权的理解不能绝对理论化,企业控制权市场的存在也要求能够对其进行量化的处理,这些都决定了企业控制权的内涵必然是多维度的。

综上所述,对企业财务控制权的理解不可能是惟一的。以企业契约理论为出发点,我们认为,企业财务控制权是从企业剩余控制权引申出来的一个概念,它是指企业缔约人以价值形态控制企业的各种资源(包括人力资源和财务资源)在企业契约定限定的用途之外如何使用的一束经济权利。从现实应用的角度来看,企业财务控制权是企业相关权利主体通过一定形式获得的、能够使其利益得到体现的企业财务决策权以及其他相关权利。企业财务控制权配置是控制主体通过控制企业的各种财务资源,决定企业的经营、投资、融资、分配等方面的制度与规范,影响企业契约的结构、未来剩余的分配以及私人收益的取得,从本质上反映了由企业价值活动引发的缔约当事人之间的利益关系。

对企业财务控制权概念界定的意义在于:

1. 明确了企业财务控制权产生的理论依据。企业财务控制权及其运用属于财务运用理论的范畴,是企业契约理论在财务活动中的具体运用,而不仅仅是传统的财务技术、方法。

这一界定不但使我们能更系统、更全面地理解财务控制权并构建企业财务控制权配置机制,而且使我们的研究视野不再局限于客观的政策法规,我们将研究基础提升到经济学理论的高度,符合企业财务研究的理论与现实层面。

2. 对企业财务控制权的概念进行了抽象概括。对任何一个概念的定义,只有充分强调其本质,才能揭示与其他概念的区别。我们对企业财务控制权概念的界定,摆脱了仅对现象进行表述的模式。因为财务现象是不断变化的,技术、方法、流程也是不断改进的,而只有抓住其本质,才能真正把握这个概念,才有可能去研究它的内涵及外延,使它具有广泛的一致性和包容性。财务控制权的概念有助于我们从财务的视角进一步理解企业的本质。企业财务的重要作用在于通过对财务控制权的运用,尽量解决企业可能面临的经济活动中的种种不确定性问题,减少企业财务信息的不对称性和契约的不完全性。可以说,企业财务控制权的配置机制是克服企业不确定和不完全性的主要装置之一。

3. 有助于理解企业财务控制权的本质。企业财务控制权的本质,实际上是企业契约各方对重要决策权利和利益的争夺。权利是利益的基础,拥有权利才有可能取得利益,谁拥有权利大谁就有可能谋取更大的利益。特别是企业财务控制权,作为企业控制权的核心,更容易成为企业行为人谋取利益的基础。

4. 明晰了财务控制权与财务收益权的关系。企业财务控制权与财务收益权的存在都是对契约不完全性的一种反映和制度安排,前者侧重于企业资源的支配和决策权,后者侧重于经济上的收益权,并且两者的对称安排被认为是最有效率的企业财务治理结构。本文以财务控制权作为研究对象,并不意味着割裂财务控制权和财务收益权两者的统一关系,而是考虑财务控制权的相对重要性。一方面,不完全契约理论将企业剩余控制权配置作为研究核心,认为剩余控制权的配置影响事后重新谈判中双方的讨价还价能力,从而影响事前的激励,因此由剩余控制权的安排可以推导出相应的剩余索取权的安排。此外,要保证合同在遇到新情况时能够继续执行,必须对合同的不完全性实施权利安排,否则剩余索取权也将落空。我们将企业财务控制权作为本文的研究核心就是遵循着不完全理论这一中心思路。另一方面,有权获得剩余并非等于一定能获得剩余,财务收益权的实现要依赖于相应的财务控制权。拥有企业财务控制权的人最终将得到企业剩余,但拥有剩余的人并不一定就拥有财务控制权,就像工人可以参与企业的利润分配,却没有投票权一样。

三、相关概念辨析

1. 财产所有权、企业所有权、企业财权与企业财务控制权。财产所有权、企业所有权、企业财权、企业财务控制权这几个概念既相互关联,又存在区别,对这组概念逻辑关系的梳理也是逐步加深理解企业财务控制权概念的过程。

现代企业理论的一个基本命题是:企业是一系列合约的集合体,是缔约者之间交易产权的一种方式。作为签约人(企业的参与者)必须对自己投入企业的要素拥有明确、完备的财

产所有权或产权,否则是无权签约的。财产所有权在现代企业理论中更多地被解释为一种受制度保护的权力,它与物权是有差异的。物权仅仅是指法律赋予某物的归属标志,产权则是指进入实际经济活动后所引发的人与人之间相互利益关系的权利界定,它更加关注经济活动中人的行为,是缔约的基本前提。但是,由于缔约人的信息不对称和有限理性,企业契约是不完全的,剩余权(剩余索取权、剩余控制权)就成为了企业权利的核心。现代企业理论通常把剩余索取权和剩余控制权合称为企业所有权,并认为剩余索取权和剩余控制权的对称安排是最有效率的企业所有权配置。企业所有权是财产所有权的真实内容或客体,是财产所有权交易的方式和结果,但财产所有权和企业所有权之间不存在交易前后变动的同向相关的必然性,企业所有权的变化并不等同于财产所有权的变化。企业活动通常分为生产经营活动和财务活动,与此相对应,企业所有权在表现形式上也包括剩余生产经营权和剩余财务权力。我们依照企业所有权的内涵,将企业剩余财务控制权和

企业剩余财务收益权定义为企业财权。
企业财权是财务学以产权的视角对财务活动的重新阐释,是企业的“中枢神经”,是各种利益关系的焦点。从企业所有权安排的性质看,无论是企业剩余索取权还是企业剩余控制权,其核心内容都表现在财务方面,企业剩余索取权的表现形式是财务收益权,剩余控制权的核心是企业的财务控制权。各国公司法和公司章程所规定的许多战略性决策和权利安排,也基本上都是财务性的或直接与企业财权分配有关的,所以,企业财权是企业所有权的核心内容,而财务控制权较财务收益权的相对重要性使它处于企业财权的核心。

2. 企业财务控制权与企业控制权。企业财务控制权和

企业控制权是两个相互关联程度较大的概念,两者之间既存在区别,也有着密切的联系。
(1)企业财务控制权是其他控制权配置的综合体现。企业控制权作为一组权利束,不仅包括财务控制权,还包括生产经营控制权、人事控制权、信息控制权等其他非财务控制权,而这些控制权的流动、组合、安排等变化与发展都可以通过财务控制权配置表现出来。企业财务控制权是其他各种控制权的交汇点,具有广泛的综合性,一套有效的财务控制权配置机制是企业获得市场竞争优势的基础。

(2)企业财务控制权配置为其他控制权配置提供信息和依据。企业任何重大的决策都需要相关数据和信息的支持,企业重大决策的依据一般是由其内部部门或外部咨询机构提交的包含有一系列图表、数字、各种分析方法以及得出的结论的分析报告,这些分析报告所使用的多数信息(主要是财务信息)是建立在企业利益相关者财务控制权配置所提供的相关财务报告数据基础之上的。

(3)企业财务控制权配置是企业治理的核心。企业是通过一系列契约关系,将不同生产要素和利益相关者集合在一起进行生产经营活动的一种组织形式,是各种契约关系的集合体。从根本上讲,企业各利益相关者的契约关系是企业价值运动的派生物,两者只有在互为条件时,才可相互促进,协调发

人本会计管理及其应用探讨

中南民族大学管理学院 杨全照(教授) 军事经济学院 陈莉

【摘要】 本文阐述了人本会计管理的基本涵义及特点,分析了人本管理理论、哲学上对人的认识等对人本会计管理的理论支持,认为人力资源会计、行为会计等成功地将人本主义思想与会计有机结合,且只有物本会计与人本会计理念并重,才能繁荣经济理论,促进经济更好地发展。

【关键词】 物本会计 人本会计 人本会计管理 人力资源会计 行为会计

会计管理活动同人类生产活动相生相伴,会计的发展总是与经济环境相适应的。步入知识经济时代后,人们接受的挑战已不仅仅是知识经济、网络技术,更有以人为本的现代管理方式。人在生产力各要素中的地位日益突出。作为处于企业管理中心地位的会计工作来说,在知识经济条件下,其服务对象和处理方式都发生了巨大变化。探索知识经济条件下的人本会计管理,对于明确会计工作的内涵和外延,满足现代企业管理战略的发展需要,具有重要的现实意义。

一、人本会计管理的基本涵义

人本会计管理是相对于物本会计管理而言的,研究人本

会计首先要认识物本会计及其特点。

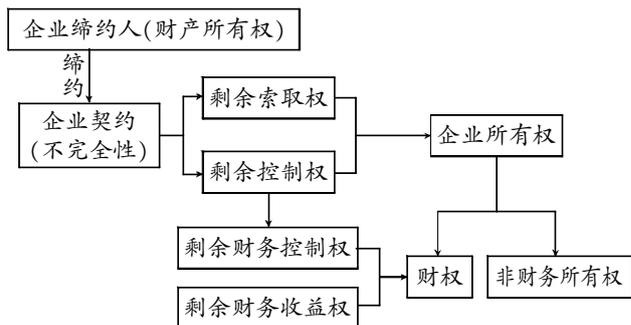
1. 物本会计及其特点。所谓物本会计,就是以物为中心、为根本的会计。物本管理认为,管理是一个单纯的物质技术过程,把人也作为管理的对象和生产操作的工具,纳入物的系统进行管理。20世纪初,泰罗创立的科学管理把工人看做是机器设备的附属品,使人性物化,因而是一种非人性化的物本管理。

物本会计的特点是:首先,会计对象是物性的,包括现金和银行存款,原材料、产品等存货,设备、厂房等固定资产,长、短期投资,商标、专利权等无形资产。会计要反映这些资产所

展。换句话说,企业价值运动需要各方契约关系的维持,各方契约关系只有在价值运动中才能得以发展,而价值运动的关键恰恰是企业财务控制权配置。如果把企业治理看做是一部机器,那么财务控制权就像是一条无形的纽带协调着各零部件之间的关系,制衡各方利益。当然,由于各利益相关者与企业的关系和对企业的贡献不同,所得到的利益或报酬也不同:国家依法获得税收、股东作为企业的所有者获得投资者收益、债权人获得利息、经理人员依据其业绩获得其经营才能的报酬等。正是财务控制权把不同的利益相关者聚集在一个共同的经济利益关系中,才为协调企业治理结构的有效运转提供了联系的纽带。

因此,企业财务控制权是企业控制权最为核心的组成部分,是其核心和根本体现形式,企业控制权配置的效果也最终要落实到财务利益上。结合前面的分析,企业财务控制权与相关概念之间的逻辑关系如右图所示。

企业财务控制权虽然起源于企业控制权,是对控制权理论的重要发展和深入,但它独立于企业控制权,有着比一般企业控制权更具体、明晰和深入的内涵,对企业财务控制权的研究并不能局限于企业控制权研究的框架。通常认为,资金运动是企业财务活动的表现,而资金运动的效率如何取决于企业财务控制权配置的结果,并且,这一结果能够以可计量的绩效指标,如利润、价值、EVA等反映出来。可以看出,无论是财务控制权配置的起点——资金,还是其配置的结果——各种绩



企业财务控制权与企业所有权、财权的关系

效指标,都是严密和精确的,这大大区别于企业一般控制权模糊性、原则性的分析传统,却与财务可操作性和可控制性的现实要求十分吻合。

主要参考文献

1. 伍中信.现代财务经济导论——产权、信息与社会资本分析.上海:立信会计出版社,1999
2. 张维迎.企业理论与中国企业改革.北京:北京大学出版社,1999
3. 汤谷良.财务控制新论——兼论现代企业财务控制的再造.会计研究,2000;3
4. 杨瑞龙,周业安.一个关于企业所有权安排的规范性分析框架及其理论含义.经济研究,1997;1