

财务在促进经济可持续发展中的作用

郭复初(博士生导师)

(西南财经大学会计学院 成都 610074)

【摘要】 财务促进经济可持续发展可从宏观层面和微观层面来考察。其促进作用在宏观层面表现为对经济发展要素的合理使用,在微观层面表现为对资本投入产出过程的合理控制。

【关键词】 财务 经济可持续发展 控制

财务是本金的投入与收益活动及其所形成的经济关系。经济可持续发展有赖于有效地组织本金投入,使之产生不断增长的收益。在这个过程中,离不开组织财务关系的协调。财务在促进经济可持续发展中的作用表现在多个方面。

一、财务在促进宏观经济可持续发展中的作用

1. 构建适应宏观经济可持续发展的财务制度。财务制度是规范经济组织本金投入产出(收益)活动及其形成各种关系的准则。按其适用范围不同,可分为宏观财务制度与微观财务制度两类。宏观财务制度是指规范各种企业财务行为与财务关系的制度,包括财政部门制定的财务制度(规范不同所有制企业普遍性财务行为与关系)和国资部门制定的财务制度(规范国有企业特有财务行为与关系);微观财务制度是指企业内部财务制度。制定宏观财务制度除考虑财税、金融、证券等管理的要求外,还应考虑宏观经济可持续发展对环境与生态保护、能源消耗、发展循环经济的要求。例如,对各企业的宏观评价与考核指标体系中,可增加万元GDP能源降低率、万元GDP电力消耗量、万元产值标准煤消耗量、万元工业增加值能源消耗水平、污染治理与环境保护控制等指标,把这些指标的完成情况与企业经济利益和经营者经济利益相联系,制订相应的奖惩制度,并坚决执行。

2. 完善适应宏观经济可持续发展的国有资本配置机制。国资部门对存量国有资本与增量国有资本的配置都要体现宏观经济可持续发展的要求。在存量国有资本的配置方面,随着上市公司股权分置改革的完成,国有股全流通后,国资部门作为国有资产出资人代表,可按照生产关系必须适应生产力发展的规律要求,将一部分国有资本从适合民营资本运营的企业中撤出,用于污染物处理、生态保护、节约能源和循环使用资源等项目的建设与投资,为宏观经济可持续发展奠定物质基础。在增量国有资本的配置方面,国资部门应从国有企业收取一部分资产收益,用于上述保障宏观经济可持续发展的项目投资。无论是存量资本的调整还是增量资本的投入,都应重视对人力资本的投资,因为人力资本量的增长和质的提高,将为经济可持续发展提供强大的动力。在国有资本的配置方面,要特别注意节约土地资源,充分发挥国有土

地资本的作用,将单位占地提供GDP的多少作为投资决策的重要依据。总之,国有资本的配置不能单纯追求短期GDP的增长,而要将当前经济发展与长远经济发展的目标统一起来,以促进经济可持续发展为目标。

3. 搞好养老保险基金财务运作,实现代际之间的社保公平。我国自1997年开始在养老保险基金的账务管理上实行统筹账户与个人账户“混账”管理。目前,由于统筹账户资金收支存在较大缺口,社保机构利用“混账”管理的便利,直接挪用在职职工个人账户资金以弥补统筹账户资金之不足,造成社保基金个人账户资金不实,严重影响年青一代未来养老保险基金的支付,不利于经济的持续发展。为了把个人账户资金做实,除了争取财政支持,从财务角度研究,有两种措施可以考虑采用。一是对因养老保险基金收支在时间上不一致而暂时闲置的部分基金进行资本化运作,投资于风险小、回收期短的证券,用投资收益补充社保基金;二是从国资部门的国有资本投资收益中,划出一定比例的收益补充社保基金。笔者不赞成用国有股减持收入补充社保基金,这是一种“吃老本”的做法;笔者只赞成用国有股投资的一部分收益补充社保基金,其余大部分收益进行再投资,增加国有资本,这样才不会影响国有资本的循环周转与保值增值。

二、财务在促进微观经济可持续发展中的作用

从微观层面考察,应立足于加强企业财务管理,促进经济可持续发展,主要表现在以下几个方面。

1. 提高持续筹资能力,促进经济可持续发展。

(1) 做到财务诚信,实现给投资者的回报。企业的资金首先来自出资者的投资和债权人的贷款。出资者和债权人在提供资金时都与企业签订了合约,规定企业要向出资者支付股息红利和对债权人还本付息等基本要求。企业如能按预先规定兑现自己的承诺,就能获得良好的信誉,不仅原出资者和债权人愿意继续提供资金,而且还会有更多的新出资者与债权人愿意向企业投资,使企业的资金供给犹如一江活水,源源不断。反之,如果企业不守诚信,不兑现对投资者的承诺,就会使企业失去信用,无法再向社会筹资。

(2) 按筹资方案规定的用途合理使用资金,获得预期效

益,兑现对投资者的承诺。公司筹资的目的是投资,并取得良好的效益。公司在融资时,要向投资者详细说明所筹资金的用途,对拟投资项目的可行性进行充分论证,向投资者证明未来收回投资并获得丰厚回报的可行性。因此,公司应严格遵照筹资计划中规定的投资项目进行投资,并精心组织实施,保证投资项目按预期完成,兑现对投资者的承诺。如果因环境的变化需要变更原投资项目,改变资金用途,应及时召开有关会议(如董事会、临时股东大会等),形成变更决议。某些特殊情况下来不及召开投资者会议形成新的决定的,公司经营者可以做出变通处置,但应向投资者公告,取得投资者的认可。总的精神是对投资者高度负责,为投资者谋利。

2. 提高持续投资能力,促进经济可持续发展。经济可持续发展,需要持续性的投资,包括物力资本和人力资本的持续投资。物力资本的持续投资,不仅要求企业具有筹资能力,而且要求企业具备持续投资的项目,为此,企业应做到选择正确的投资方向和优化投资结构。投资方向的选择,必须与世界经济潮流相适应。随着知识经济的迅速发展和经济全球化进程的加快,企业投资项目除急需的传统投资项目外,还应选择信息技术、生物工程、海洋工程、新能源与新材料工程等高新技术项目进行投资,从而形成新的生产力。投资结构的优化,即要注意权衡收益与风险,寻求收益较佳、风险较小的投资组合,使企业在激烈的世界经济竞争中立于不败之地。从一个大企业来看,应把实体投资放在首要地位,把证券投资放在次要地位。证券投资是一种虚拟资本投资,不管派生了多少代衍生金融工具,它最终还是为实体投资服务的。离开了实体投资,虚拟资本投资就会成为无源之水、无本之木,甚至变得一文不值。从一个小企业来看,应将有限的资金投入消费者当前和今后迫切需要的产品和服务上去,而不要盲目进行证券投资,以免承担巨大的风险。

企业的可持续发展,不仅要求物力资本投资的可持续性进行,而且要求人力资本投资的可持续性进行。企业必须在人才市场不断获得经济发展所需要的技术人才和管理人才;对企业已拥有的各种人才,还要进行技术培训和开展科学研究方面的投资,使企业人力资本的结构不断优化,适应科学技术发展新形势的需要。

3. 提高持续盈利能力,促进经济可持续发展。企业持续盈利能力是综合性指标,它反映企业生产、技术、营销、管理等各方面质量的持续提高,其中财务管理质量的持续提高,对提高持续盈利能力具有举足轻重的作用。提高财务管理质量,除了前面所讲的提高企业持续筹资能力、持续投资能力,还要特别重视提高持续节约费用开支、降低成本的能力。要通过加强目标成本费用控制,将产品设计成本、制造成本和期间费用都严格控制在目标成本费用指标之内,以保证目标利润的实现,使企业盈利水平不断提高。

提高持续盈利能力要立足当前,放眼未来,把企业长期盈利能力与短期盈利能力的提高统一起来。当长期盈利与短期盈利产生矛盾时,要具体问题具体分析,寻求最佳解决办法。一方面,短期盈利要服从长期盈利的需要,树立战略管理的

观念,对企业当前盈利项目中的一些新产品与新服务项目不断地进行研究开发,培植企业盈利的新增长点。另一方面,长期盈利项目的确定要实事求是,做到力所能及,切实可行,不能牺牲企业当前盈利项目的投资。长期盈利项目如果缺乏现实基础,便会成为空中楼阁。

4. 提高持续支付能力,促进经济可持续发展。企业支付能力是指企业及时支付工资、还本付息、支付购货款、缴纳税金、支付股息红利、支付国家各种规定费用的能力,是企业最重要的财务指标,关系企业的生存与发展。实践证明,一些生产经营正常并有盈利的企业,因现金链条一时断裂而导致所谓“黑字破产”的事例已为数不少。企业支付能力的强弱通常以净现金流量的多少来表示。

为保证经济可持续发展,企业支付能力也必须具有持续性,即每天、每月、每年都拥有能及时支付的资金,而不是时有时无。企业要具有持续支付能力,从财务方面来说,需要财务工作者付出艰辛的劳动。为此应做到:①正确运用商业信用政策,促使客户及时支付货款,减少坏账损失;②按照客户信用情况选择适用的结算方式;③做好长期与短期的现金调度计划,使现金收支在时间与数额上衔接平衡;④严格遵守财务契约,保证各种款项的及时支付。

5. 提高持续财务治理能力,促进经济可持续发展。财务治理能力是指公司通过建立科学的财务管理体制和制订各项具体财务制度,合理处理公司内部各方面的财务关系,充分调动广大员工的积极性,促进公司各项工作顺利开展的能力。公司治理的核心是处理好公司与相关利益者的经济权力、经济责任和经济利益关系,而这些关系中的关键又是财务权力、财务责任和财务利益的关系。为此应做到:①按照公司产权结构、规模大小、经营特点建立适合公司自身需要的财务管理体制,如集权型财务体制或分权型财务体制或集权型与分权型相结合的财务体制。②按照公司变化了的具体情况,及时调整财务管理体制的形式。

要使公司保持持续财务治理能力,公司高层财务主管应具有战略眼光,在进行财务体制及财务制度设计时应高瞻远瞩,统筹全局,既要考虑财务体制与制度的当前适应性,又要预测公司未来的发展变化情况,为财务体制与制度的调整和更新做好必要准备,使未来新的财务体制与制度的推行面临尽可能少的阻力,以便顺利过渡。

现代财务对经济可持续发展的作用,表现在宏观层面与微观层面两个方面,这两个方面是密切联系的。只有当宏观财务战略与政策措施有利于促进国民经济可持续发展时,才能使企业财务可持续发展具备前提条件,从而促进经济可持续发展;而宏观财务战略与政策措施又必须具体落实到微观财务战略与政策措施上,这样才能发挥效力。

主要参考文献

1. 杨文进. 经济可持续发展论. 北京: 中国环境科学出版社, 2002
2. 郭复初, 罗福凯, 华金秋. 发展财务学导论. 北京: 清华大学出版社, 2005