

利益均衡论:对财务会计目标的新思考

孙芳城(教授) 杨兴龙

(重庆工学院 重庆 400050)

【摘要】本文立足于经济系统和科学发展观的要求,分析了财务会计目标与利益冲突、利益均衡以及资源配置的关系,并从历史和发展两个层面对财务会计目标进行了解读。

【关键词】财务会计目标 利益均衡 科学发展观

在会计理论研究的早期,会计目标就被等同于使用者目标,且其后的研究也是遵循着这条主线展开的。笔者认为,由于使用者的多样性,将会计目标等同于信息使用者的目标,即从使用者的需求出发指导会计理论的构建和会计准则的制定,无法解决使用者不同的信息需求问题,且不能反映信息提供者的利益要求,因而具有很大的局限性。本文将立足于对社会主义本质和科学发展观的分析,运用系统论的观点,对财务会计目标进行重构。

一、企业财务会计目标与利益冲突、利益均衡、资源配置的关系

1. 财务会计目标与利益冲突。人们在追求物质利益的过程中,必然会产生对立和摩擦。随着经济的发展,交易活动越来越复杂,矛盾冲突也越来越尖锐,冲突产生的关键在于信息不对称。财务会计工作的核心内容在于为外部利益相关者提供信息,作为其决策的依据,而其目标是指导会计实践。

2. 财务会计目标与利益均衡。在经济活动中,利益冲突是不可避免的。由于冲突本身会造成资源的浪费和社会秩序的混乱,给矛盾双方带来利益的损失,因此,人们为了更好地实现自身的长远利益,必然要对当前的行为加以约束和规范,以达到“集体理性”,维护社会经济秩序,实现利益均衡。所谓均衡,是指每一方利益同时达到最大化而趋于持久的相互作用形式,是矛盾双方博弈后达到的暂时的稳定状态。

会计信息的真实性和可靠性也直接影响利益均衡的稳定程度,因为建立在虚假会计信息之上的“均衡”必然会使矛盾更加激化。可见,真实可靠的财务报告对解决利益冲突有着重要意义,实现利益均衡是经济系统对财务会计的根本要求。

3. 财务会计目标与资源配置。在经济运行过程中,各经济主体的利益冲突也是不可避免的,经济机制发挥调节作用,缓和矛盾冲突,实现利益均衡,从而保障资源优化配置的实现。其中,信息机制是决策机制和激励约束机制的运行基础,信息是否完备、真实,决定着决策的质量和激励约束的效果,所以,信息机制在整个经济机制中发挥着举足轻重的作用,对资源配置有重大影响。财务会计的目标在于对外提供会计信息,为实现资源配置效率服务,以实现资源优化配置为最终目的。

二、基于利益均衡论的综合分析

1. 从历史的角度解读。从历史的角度看,财务会计的产生是由财务资本所有者和管理当局的利益冲突造成的。要解决这种矛盾,实现利益均衡,维护契约关系,就需要管理当局提供财务报告。但信息不对称问题并不会因实施这种报告制度而得到解决。因为公司财务报告是由公司管理层编制的,管理层掌握着企业经营活动的第一手资料,对企业的信息更加了解,他们为了自身的利益可能提供不真实的财务信息,甚至损害投资人的利益。于是,投资人便要求对财务报告进行规范和监管,由此产生会计准则。总之,财务会计的发展是财务资本所有者和管理当局不断博弈的结果,财务会计的目标,在于均衡各方利益,维护契约关系的稳定。

2. 从发展的角度解读。

(1)利益均衡是社会主义市场经济的内在要求。社会主义市场经济的内在要求是消除两极分化并实现共同富裕。而随着社会主义市场经济的不断发展,贫富差距却不断扩大,两极分化的矛盾已经显露出来,成为影响社会稳定的一大隐患,如不加以解决,将会严重影响社会主义市场经济的发展。

因此,在加强和完善市场经济体制的过程中,应增进社会主义的因素,将效率建立在利益均衡的基础上,使效率具有新的基础和形态,以保证市场经济体制的社会主义属性。

(2)利益均衡是科学发展观的题中之意。经过20多年的改革开放,我国社会主义市场经济建设取得了举世瞩目的成绩,但由于在发展的过程中,某些领导和部门片面追求发展的速度,产生了一些只关注眼前利益而忽视长远利益,只关注自身利益而忽视全局利益的短期行为,并由此引发了很多社会问题和矛盾,集中表现为两极分化、贫富差距加大、地区发展不平衡等,这些问题积累到现在,已经到了非解决不可的地步。正是基于这一背景,我国十六届三中全会提出了科学发展观的新理念,作为当前和今后经济改革和发展的基调和根本指导思想。坚持科学发展观,就是要统筹各方面的利益,着眼于现在、更着眼于将来的可持续发展。

《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》全面地贯彻了科学发展观的精神,明确地将“公平、公

不同债务结构下公司债务融资能力分析

杜育华 欧阳明德(教授)

(华中科技大学管理学院 武汉 430074)

【摘要】 本文以企业契约理论、委托代理理论为基础,运用博弈论的分析方法,分析了不同债务结构下事后债权人和公司之间的谈判博弈。

【关键词】 融资能力 流动性拖欠 谈判租金

债务融资是现代公司外部融资的主要形式。在上市公司中,债务融资一般占到其外部融资的 70.33%,负债比率最集中的区间为(40%,50%)。企业债务融资能力与债务结构的关系紧密,但目前我国学者对此的研究尚不充分,本文将运用博弈论的分析方法对债务结构与企业债务融资能力的关系进行探讨。

一、拖欠行为和债权人可保证收入

当公司利用债务进行项目融资时,往往会发生拖欠行为。拖欠情况一般分为两种:一种是自然状态不好,公司现金流量少而不得已发生的流动性拖欠;另一种是虽然自然状态好,现金流量充足,但由于合同的不完备性和现金流量的不可证实性,公司通过采用各种形式转移项目现金流谋取私利而发生的蓄意拖欠。

债权人如果预计到债务公司会发生拖欠,事前则不会借出资金。为吸引债权人投资,公司就会在融资合同中赋予债权人清算公司资产的权力,相对于现金流量而言,资产是可证实的,公司可以“偷走”现金流,但不能转移资产。

正、公开”作为指导原则,实现与国民经济协调发展,坚持依法治市,保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益。在刚完成的股权分置改革中,也将“公开、公平、公正,股东平等协商”作为改革原则,并将保护投资者的合法权益,尤其是保护中小投资者的利益作为改革的目标之一。

(3)利益均衡是企业得以长远发展的根基。薛云奎教授在题为“利益均衡:世界级企业的成功之道”的演讲中,深入分析了沃尔玛、微软、戴尔等世界顶级企业的成功之道,探寻其中的利益均衡艺术。在对沃尔玛公司的分析中,薛云奎指出,沃尔玛永远为顾客提供有质量保证、低价格的商品;从上世纪 70 年代开始,沃尔玛成为美国最早让公司高层管理者分享公司利益的公司;市场对沃尔玛的利润贡献率是 3%~3.6%,沃尔玛给股东的回报却基本没有低于 20%。沃尔玛从满足股东要求和利益出发,加强与股东的交流,保证股东对公司的信心。可见,沃尔玛的成功,正是建立在各方利益均衡的基础之上的。

由于资产具有专用性,一般其继续留在公司内部创造的收益大于市场清算价值,这样,在公司发生蓄意拖欠时债权人就会利用清算权迫使公司偿还债务,阻止公司转移资产的行为。公司出于利益考虑会和债权人谈判,从债权人手中购回资产。在公司经营状况好的情况下债权人可保证收入能为其获得谈判收益。当自然状态不好时,公司缺乏现金流,债权人清算资产,其可保证收入为资产清算价值。债权人事前预期可保证收入越高,其愿意借出的资金越多,公司债务融资能力越大。

二、只有一个债权人时的融资能力

假设一家没有自有现金流的公司为项目寻求债务融资。项目存续三个时期:① $t=0$ 期,公司得到债务融资,并开始投资。② $t=1$ 期,项目实现短期现金流 Y_1 ,资产为 A_1 。③ $t=2$ 期,实现长期现金流 Y_2 ,资产为 A_2 。所有参与者为风险中性,无风险利率为 0。假设公司拥有所有谈判能力(任意外生给定的谈判能力不影响分析结果)。

还有其他的假设为:① Y_2, A_2 具有规模不变性,如果 A_1 的 $(1-\beta)$ 部分得到清算,且 $0 \leq \beta \leq 1$,在 $t=2$ 期剩余资产产生

因此,企业要想做大做强,获得长远的发展,就必须妥善处理好各方的利益关系,努力实现各方利益均衡,将企业价值的提高建立在社会公正的基础之上。

三、基本结论

当前,科学发展观已成为指导我国经济建设的主导思想,这标志着我国的社会主义市场经济建设和经济体制改革更加成熟和理性。因此,财务会计的使命在于通过对利益关系的调整,实现资源优化配置,会计应该以“均衡利益关系,实现资源优化配置”为目标。以“均衡利益”为目标,并以之为起点建立财务会计概念框架,来指导会计原则的建立,能够保证会计人员以更加中立的身份进行客观公允的职业判断,从而更好地发挥其作用,实现利益均衡,维护经济秩序,最终实现资源的优化配置,以保证经济的持续、健康、快速发展。

主要参考文献

1. 张文显.法理学.北京:高等教育出版社,2003
2. 赵凌云.经济学通论.北京:北京大学出版社,2005