

# 我国企业财务管理假设研究有关问题探讨

西北农林科技大学经济管理学院 朱文莉 郑少锋(博士生导师)

我国企业财务管理假设研究可分为三个阶段,1989~1994年处于财务管理假设研究的初创期,1995~1999年处于发展期,而2000年之后可以说是处于停滞期。回顾十多年来财务管理假设的研究历程,有几个关键性问题的理清显得极为必要。

**问题之一:财务管理假设是不是财务管理理论体系的逻辑起点?**

财务管理假设无疑是财务管理理论体系中的一个基本构成要素,但究竟居于何种地位,却存在不同的看法。一些研究学者认为,假设是任何一门学科与一切理论研究的出发点,因此,他们将财务管理假设看做是财务管理理论体系的逻辑起点,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。与之相反,另一些研究学者则认为,并不是任何学科在任何时候都以假设为理论研究的起点,财务管理

记账检查认定。

(4)“处置(或取得)子公司及其他营业单位收到(或支付)的现金净额”项目。该项目应从“长期股权投资”明细账记录中获取股权增减涉及现金的信息,以及企业会计报表附注披露的相关信息,结合货币资金日记账进行审计。

(5)“收到(或支付)其他与投资活动有关的现金”项目。该项目填报涉及“财务费用”、“在建工程”、“专项应付款”科目核算的贷款贴息、取得与投资活动有关的专项资金、相应的筹资费用,以及在营业外收支中核算的与投资活动有关的罚款、滞纳金收支的现金。

**7. “经营活动产生的现金流量”各项目。**

(1)“收到的税费返还”、“支付的各项税费”项目。这两个项目,可通过审查“应交税费”科目、“所得税费用”等明细账的相关内容,结合资产负债表、利润表相关项目的审计工作底稿及货币资金日记账进行审计认定。

(2)“支付给职工以及为职工支付的现金”项目。审计时应注意:①该项目填报支付给职工的工资、福利费、奖金、各种津贴补贴,以及为职工交纳的各种劳动保障基金、商业保险等。②支付给离退休人员的各项费用,包括统筹退休金及直接在企业支付的退休费用,应在“支付其他与经营活动有关的现金”项目填报。③以上①支付的各项工资费用,凡涉及的职工是为基建、技改服务的,则应在“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目填报。

(3)“收到(或支付)其他与经营活动有关的现金”项目。审

假设本身是一种客观存在,需要人们去研究并认真表述出来,这对于完善财务理论,更好地理解一些财务概念有所帮助,但绝不是决定性的。以假设为起点来构建财务管理理论体系限制了财务管理运用时的复杂性和多变性,限制了人们主观能动性的发挥,不符合科学的认识论对一门学科理论体系逻辑起点认定的一般标准。

笔者认为,财务管理假设体现了对财务管理存在的客观依据、必要性、可行性的合理解释,有助于理清人们对财务、财务活动、财务管理等基本问题的认识,在财务管理理论体系建立中具有积极的意义,同时也是财务管理实务开展的基本前提。但是,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。一门独立学科的理论体系,其逻辑起点对该体系中其他各理论要素的建立和发展,以及对整个理论体系结构的构建起着基础性、决定性的作用,应当具有内生性、客观性、

计时时应注意:①“收到其他与经营活动有关的现金”项目中包括日常罚款收入、流动资产损失个人赔偿收入,与产品产量、质量有关的补贴收入、经营租赁的租金收入等。②“支付其他与经营活动有关的现金”中,包括以现金支付的罚款、保险费、经营租赁的租金支出,以及管理费用、制造费用中按规定不应列入“购买商品、接受劳务支付的现金”项目的其他支出。这两个项目应通过检查相关明细账并结合货币资金日记账进行复核审计。

(4)“销售商品、提供劳务收到的现金”、“购买商品、接受劳务支付的现金”项目。这两个项目多数情况下金额巨大,发生笔数多,难于逐笔复核检查。因此,可采用倒轧法进行核对检查。核对公式为:销售商品、提供劳务收到的现金=货币资金总账借方发生额合计-货币资金各科目、账户之间相互对转的借方发生额-[投资活动现金流入小计+筹资活动现金流入小计+汇率变动对现金的影响(正值)]-(收到的税费返还+收到的其他与经营活动有关的现金)。购买商品、接受劳务支付的现金=货币资金总账贷方发生额合计-货币资金各科目、账户相互之间对转的贷方发生额-[投资活动现金流出小计+筹资活动现金流出小计+汇率变动对现金的影响(负值)]-(支付给职工以及为职工支付的现金+支付的各项税费+支付的其他与经营活动有关的现金)。

利用以上公式应处理好以下因素对计算结果的影响:已算在现金等价物中的短期投资和未算在现金及现金等价物中的定期存款,采用蓝字更正法记账的冲销金额。○

原性的特征。财务管理假设是主观见之于客观的产物,带有很强的主观色彩,并且在人们认识水平有限的条件下,有关财务管理假设的内容常有争议。因此,以假设作为财务管理理论体系的逻辑起点并不妥当。

### 问题之二:从三假设说直至十假设说,为什么财务管理假设会越提越多?

本文对不同时间点上提出的几种观点作一连线,从中可以很清楚地看出假设内容不断增多的趋势:①王广明、刘贵生(1989)理财主体与自主理财假设、资金市场健全假设、连续经营假设之三假设说;②李沪松(1994)财务主体假设、资金市场假设、财务风险假设、持续经营假设、管理行为假设之五假设说;③王棣华(1997)独立理财主体假设、谋求价值增值假设、财务风险假设、财务关系客观性假设、利益平衡分配假设、环境文化决定假设、财务可管理假设之七假设说;④王化成(1999)财务管理五个一级假设加若干派生假设之财务管理假设体系说;⑤张景奇(2003)理性人假设、资金的时间价值假设、有效资本市场假设、财务决策必须权衡风险与收益假设、现金至上假设、履行社会责任有助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、企业可持续经营假设之十假设说。

为什么财务管理假设会越提越多?究其原因,一方面,一些研究学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。例如,“谋求价值增值假设”明显属于财务管理目标范畴;“货币时间价值假设”、“财务风险假设”属于财务管理价值观念范畴;“利益平衡分配假设”、“现金至上假设”、“财务决策必须权衡风险与收益假设”属于财务管理原则范畴,诸如此类,不一而足。另一方面,一些研究学者并不对财务管理假设进行基本假设和派生假设的区分,以谋求财务管理假设的科学布局。笔者认为,财务管理假设研究要发展,只有不断再假设、不断摒弃和改进原有假设,但是,财务管理假设并非越多越好,假设内容越单纯,应用的范围就越广泛,解释力也就越强。因此,财务管理假设应具备高度的精简性。

### 问题之三:财务管理假设的研究应不应该立足于财务本质?

王棣华(1997)、王化成(1999)都提到,对财务本质的不同理解会产生不同的财务管理假设,因此,需要结合财务本质及两者的关系去分析和探讨财务管理假设问题。但是,从笔者搜集到的论著来看,较少有研究学者从财务本质出发,将假设研究与财务本质结合进行。笔者认为,就假设而论假设是理论研究中的一大失误,应加强对财务本质和财务管理假设之间相关性及其逻辑联系的研究与利用,否则很难形成系统、科学的财务管理假设。

企业财务的本质究竟是什么,在我国财务理论的发展史上产生过多种观点,至今未达成统一认识。王庆成(2003)曾作过一个总结:“1992年以前主要有四种观点:①资金运动论、资金关系论;②价值运动论、价值关系论;③货币关系论、货币资金运动论;④分配关系论。这些观点的持有者在20世纪90

年代之后大都有进一步的阐释。而在近年来提出的有代表性的新观点主要有本金投入收益论(郭复初,1993)、财权流论(伍中信,1998)等”。除以上王庆成所提及的观点之外,还有所有者财力资源分配活动论(刘贵生,1995)、资本运动及其运动过程中所体现的经济关系论(丁学军、何骏,1997)、资本受托责任论(杨谷芳,1998)、资本的投入收益活动及其所形成的经济关系论(郭复初,2001)以及资本的投放与收益的获取活动论(干胜道,2002)等等。

尽管理论界对财务本质的看法各异,但仍可以发现几个较为明显的趋势:第一,在众多的财务本质观中,以“资金”为平台概念的观点在当前国内财务管理教科书中属于主流认识。第二,“经济关系”始终被研究学者重视与强调,在诸多观点中成为财务本质的构成元素。第三,20世纪90年代中期之后,以“资本”为平台概念的财务本质观不断出现,资本和资本运动的概念凸显,反映了以资本为起点来认识财务的倾向不断增强。

笔者认为,资本运动是最具统一性的企业财务本质观,是一个最为恰当的企业财务本质的概括和表述。从这一财务本质出发,笔者在此尝试提出两个新的财务管理假设。

其一,资本运动不确定性与矛盾必然性假设。这一假设的涵义是,企业资本运动总是处于一个不确定的环境当中,因为事先无法准确预知、事中无法完全把握的不确定状态,因此相关的分析、判断、决策、执行都是在信息有限的情况下做出的。在不确定的资本运动中,无法避免各种矛盾的产生,资本运动的过程就是矛盾运动的过程,这些矛盾是否得到正确引导和处理,将直接导致企业资本运动的状态和结果,进而影响企业发展。这个基本假设实际上指明了财务管理存在的客观依据和意义:正是由于企业资本运动是不确定的,资本运动中的矛盾是不可避免的,所以才有必要进行财务管理以及加强财务管理,通过科学有效的管理活动保证资本在充满不确定性和矛盾的运动过程中实现增值。这一假设的派生假设是矛盾多样性与复杂性假设,即资本运动中的矛盾,其类型、形成机理、演化过程、影响因素以及后果等都是复杂多样的。企业只有不断提高财务管理水平,形成科学恰当的财务管理观念和制度、战略、方法,才能有效应对这些矛盾。

其二,资本运动可预期性与矛盾可知性假设。这一假设的涵义是,企业资本运动具有不确定性,这是对财务管理的一种客观约束,然而,企业在进行财务管理活动时,总会尽力去洞察尚未完全认识的环境条件,根据过去推测未来,以便尽可能地合理安排企业的理财活动。基于资本运动的可预期性,企业对资本运动中各类矛盾的产生、发展、演化的规律得以逐步发现和掌握,这一假设实际上解释了财务管理的可能性与可行性:正是由于资本运动可预期且矛盾可知,所以人们才能够不断研究财务问题,通过设计各种方案,利用各种渠道及方式、方法对矛盾施加影响,进行有效管理。这一假设的派生假设是矛盾可平衡假设,即资本运动中的种种矛盾都可以通过财务管理观念、制度、战略、方法等加以平衡,矛盾平衡是保证资本运动可持续进行的前提条件。○