



# 财务管理假设及财务管理原则推演

陕西理工学院 郭收库

**【摘要】** 财务管理假设是财务管理理论体系的重要组成部分,也是财务管理理论研究应予以重点关注的课题之一。本文在总结目前已有的研究成果的基础上,构建了包括有效市场假设、财务主体假设、持续理财与财务分期假设和委托代理假设在内的财务管理假设体系,并以此为依据推演出若干财务管理原则。

**【关键词】** 财务管理 假设 原则

假设是人们根据特定环境和已有知识所提出的、具有一定事实依据的假定或设想,是深入研究问题的前提。财务管理假设是建立财务管理理论体系的基本前提,也是财务管理实践活动的出发点。笔者认为,财务管理假设可从广义和狭义两个方面来理解,广义的财务管理假设包括财务管理基本假设、财务管理基本假定和财务管理假定三个层次;狭义的财务管理假设指的是财务管理基本假设。财务管理的基本假定是指财务管理原则,财务管理假定是指在财务估计、财务管理方法上使用的假设条件。笔者认为,采用狭义财务管理假设的概念更加合适。同时,财务管理假设具有客观性、普遍性、独立性、包容性、系统性、动态性、贡献性、排中性等特性。在建立财务管理假设体系时,应遵循解释性原则、预见性原则、简明性原则等。财务管理假设在数量上应具有适量性,通过对目前财务管理假设研究成果的分析,笔者认为财务管理假设体系应由有效市场假设、财务主体假设、持续理财与财务分期假设、委托代理假设组成,并以此为依据推演出若干财务管理原则。

## 一、有效市场假设及其推演出的财务管理原则

有效市场假设是目前学者普遍认同的一个财务管理假设,这一假设是直接针对财务管理环境而言的,是市场经济环境在财务管理中的体现。公平、公开的市场经济环境是企业运作的基础,也是企业财务运作的基础。

**1. 市场的含义。**目前学者都认为有效市场假设中的“市场”指的是资金市场或资本市场。假设财务管理所依据的资本市场健全、有效并长期存在。笔者认为,财务管理是企业管理系统的一个子系统,是一种综合价值管理方式,这里所说的“市场”不仅包括金融市场,还应延伸至其他要素市场,如商品市场、生产要素市场、人才市场、信息资源市场等。各类要素市场健全、有效的意义在于通过市场上大量利益独立的供求者之间的竞争机制形成公平、合理的价格,引导各类生产要素的合理配置。

**2. 市场有效性。**市场有效性是指市场价格的有效性,也就是市场上的价格水平反映了交易者对价格的集体预期,同时也显示信息对市场价格的影响。一个包括资本、商品、人才、信息等资源的有效市场的存在有其重要意义:首先,企业可

以按照可预期的合理价格在资本、商品、人才等市场上获取企业所需要的资本、商品、人才、信息等资源要素,以满足企业进行商品经营和资本经营的需要。其次,企业可以利用资本市场、商品市场等市场环境,将闲置资本以适当的方式在资本市场上进行投资以满足企业资本增值的需要,将商品在市场上销售以实现价值增值,将设备等闲置生产要素在市场上进行重新配置以实现生产要素的合理流动。再次,企业资源的配置效率和运营效率等理财成果可以通过市场得以恰当反映。

**3. 有效市场假设所推演出的财务管理原则。**有效市场假设可以推演出以下几个财务管理原则:

(1)市场中心原则。企业的理财活动要以市场为中心进行,要面向市场、依托市场、以市场为导向。在市场预测的基础上,合理规划资源需求量。企业要以金融市场为依托,合理选择筹资渠道和方式,实现较低成本与较低风险的筹资。企业要以商品市场供求为依托进行有效投资,取得高于市场收益率的超额利益。市场中心原则要求企业财务人员不断地更新知识,学习和掌握市场经济规律与现代企业制度以及相关法律知识,具备在市场经济中科学理财的业务能力和综合能力,掌握市场运行机制和市场供求状况,提高驾驭市场的能力。

(2)双方交易原则。双方交易原则是指市场的每一项交易都至少存在两方,在一方根据自己的经济利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益行动,其交易是一种“零和博弈”。因此,企业进行财务决策时要考虑对方的反应,在交易时不能“以我为中心”,在谋求自身利益的同时要注意对方的存在。

(3)信号传递原则。信号传递原则是指行动可以传递信息,这比企业的声明更有说服力。信号传递原则可以让接受信息的人根据企业的行为判断企业未来的收益状况,因此企业在决策时不仅要考虑行动方案本身,还要考虑该项行动所传递出来的信息,因为这些信息可以影响市场交易的价格。

(4)引导原则。引导原则是指企业由于掌握的信息、人力资源和理解力有限等,当无法确立一个最佳方案或确立最佳方案的成本过高时,可以寻找一个能够信赖的榜样来引导企业,从而避免采取最差的方案,这是一个决策次优化准则。

(5)交易行为自利原则。交易行为自利原则是指企业在进行决策时按照自己的利益行事,在其他条件相同的情况下会选择对自己最有利的方案,交易者在决策时既要考虑交易的收益,也要考虑交易的成本(包括机会成本)和风险,以实现交易净收益最大化。

(6)比较优势原则。在竞争激烈的市场环境中,成功的企业必定是在某一方面具有优势的企业,企业丧失优势就会被市场淘汰。企业管理的过程实质上是一个不断比较优势并选择优势以实现最优或次优的过程。比较优势能够产生经济效率,能够带来经济价值。因此,比较优势是所有经济管理系统的的基本原则,当然也是财务管理的一个基本原则,把它作为一个具体行为原则是因为它一般和某些特定的项目相联系。比较优势原则在财务管理中的运用非常广泛,如资本优势、成本优势、盈利优势等。

## 二、财务主体假设及其推演出的财务管理原则

财务主体假设是用以界定财务活动的空间范围及财务人员的对象的。该假设从空间上限制了财务管理要素的具体范围,使财务主体、财务管理客体、财务管理目标、财务管理信息和财务管理方法具有空间归属,并赋予其特定的经济含义。既明确了财务管理工作的服务对象,又为财务管理目标的提出给定了标准,也就是说,财务管理目标是针对特定财务主体而设立的目标,不同财务主体在财务管理目标(特别是具体财务管理目标)上存在一定的差异性。

1.财务主体的空间属性。财务主体可从不同的方面进行理解:①绝对财务主体和相对财务主体。绝对财务主体是指拥有并控制一定的经济资源,并能自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的独立的商品生产者和经营单位,它必须拥有独立的资金,并承担与资金相匹配的财务责任,享有独立的财务权,绝对财务主体就是一个法人。相对财务主体是指不具有法人资格的经济实体,这种经济实体更多的是在绝对财务主体内部进行独立经营的分厂或分公司,相对财务主体同样也拥有并控制一定的经济资源,只不过其控制资源的范围或能力受到限制。②实体财务主体和虚拟财务主体。实体财务主体也就是我们一般所说的财务主体。而在知识经济条件下,某些所谓企业为完成某种产品或作业而把分散在不同地区的企业主体(如经营者、供应商、销售商)通过网络联结在一起,它们分工协作、共同分享利润和承担风险,这样就产生了虚拟企业。虚拟企业是一种企业间的暂时联盟形式,是指两个或两个以上具有资源互补优势的企业,为达到共同的目标,通过各种协议、契约结成的利益风险共享、没有企业界限、超越空间约束的松散型经济联合体。虚拟企业具有结构弹性化、竞争策略联盟化、生产形态虚拟化、企业主体虚拟化特点。虚拟财务主体虽然不是法人主体,但它同样也存在着财务活动,也需要进行财务管理。

2.财务主体假设所推演出的财务管理原则。财务主体假设可以推演出以下几个财务管理原则:

(1)理性理财原则。理性理财是财务主体进行财务管理所必须遵守的一项基本原则,它要求财务主体在进行财务管理时应预先设定合理的财务管理目标,避免财务管理的盲目性;它要求财务主体在面临种种选择时,一定要选择最

有利于财务管理目标实现的方案,即使无法选择最优方案,也要选择一个次优方案;它要求财务主体发现不利于其目标实现的行为时,要采取合适的措施进行纠正,最大限度地消除不利影响;它要求财务主体在总结以往工作的经验和教训时,不断更新其组织结构,逐步完善其管理方法,使其行为更理性化。

(2)风险、成本与收益均衡原则。该原则是财务主体理性理财的必然选择,它要求财务主体在财务活动过程中所承担的风险、所付出成本与所获取的收益达到均衡,也就是在风险、成本相同情况下选择收益最大的决策方案,在收益相同的情况下选择风险、成本最小的决策方案。财务主体总是会采取一定方法回避或分散风险,为追求较高报酬而承担较大风险,或者为减少风险而接受较低的报酬。

(3)货币时间价值原则。货币时间价值是指货币随着时间的推移而形成的增值,这是财务管理中的一个基本概念,并贯穿于投资决策、筹资决策、分配决策等财务决策的各个环节。该原则要求企业在财务活动中必须考虑货币时间价值,运用折现的方法将不同时点的货币流入或流出折算为同一时点的货币流入或流出,以便比较。同时,也要求企业在财务收支上尽可能做到早收晚支,增加货币的时间价值。

(4)资源配置原则。在财务主体中存在着各种资源,这些资源配置的合理性直接影响企业财务管理目标的实现。它要求企业在资源配置时做到资源供给与需求在时间和数量上保持平衡。

## 三、持续理财与财务分期假设及其推演出的财务管理原则

1.持续理财与财务分期假设的内涵。持续理财与财务分期假设是指财务主体将其理财活动持续至实现它的计划和完成受托责任为止,这一假设是基于在市场经济条件下企业理财的持续时间不确定而提出来的。该假设包括以下内容:①财务主体能够持续生存并将按照现在的经济组织形式在存续期内不断地进行其经营活动;②财务活动伴随着其经营活动连续不断地进行,在可以预见的将来不会进行破产清算;③财务主体能够通过理性理财行为,确保财务主体在可以预见的时期内理财活动的持续进行;④财务管理将按管理要求划分出若干连续的财务管理期间(如年、季、月、日),实行分期管理。这一假设从时间上限制了财务管理的具体范围,使财务主体、财务管理客体、财务管理目标、财务管理信息和财务管理方法有了时间上的归属。

2.持续理财与财务分期假设所推演出的财务管理原则。持续理财与财务分期假设可以推演出以下几个财务管理原则:

(1)财务分期原则。这一原则要求财务主体在制定财务管理目标时应针对不同期间制定与之相对应的财务管理目标;考虑不同期间财务环境的差异性,要分期间进行财务预测;要区分不同期间财务经营成果,借以正确评价不同期间财务管理目标实现的程度;要分期间进行财务报告。

(2)可持续理财原则。这一原则表面上和持续理财与财务分期假设相同,但实质是不同的,持续理财与财务分期假设侧重于对财务主体未来存在性的估计,可持续理财原则是对财务主体理财提出的要求,也是在理财过程中应坚持的一

# 对审计师网站认证服务的再认识

西南财经大学 陈孝

**【摘要】** 电子商务环境下供应商和客户对网站交易安全性的要求使得审计师提供网站认证服务成为可能,网站认证服务是现代审计受托经济责任向安全性拓展的结果。我国网站认证的供需市场存在着某种不平衡,而这对审计师来讲正是一个难得的市场契机。我国审计师可以从个人隐私安全、经营诚信安全、履行交易安全、网站合法安全和网站运行安全五个方面来开展网站认证服务。

**【关键词】** 网站认证 受托经济责任 安全性

近年来,随着信息技术和计算机网络技术的发展,电子商务这种基于网络的崭新交易方式应运而生。企业通过在互联网上设置Web站点,将相关信息放置在网站主页上,实现与商家或消费者的网上交易,并为信息共享和信息协作提供了无限空间。电子商务给整个经济带来的影响是巨大的:首先,电子商务推动计算机、软件和通讯等方面的投资增长迅速;其次,电子商务在交易方式、支付手段、商品配送渠道等方面给传统的商业运作模式带来了巨大影响;再次,电子商务交易方式降低了交易成本,减少了市场摩擦,实现物流、信息流和资金流的协调统一,显著提高了生产效率;最后,电子商务交易方式实现了整个商品交易过程的电子化、数字化和网络化。电子商务的交易方式主要是依托电子商务网站进行运

作,通过网站,一方面,可以在企业与商家之间更有效地传送商业信息,搭建网上交易平台,进行商品交易,即B to B模式;另一方面,也为个人消费者提供了一种全新的购物方式,同时节约了商品展示的空间,并使商品由企业到消费者的流通渠道变得更为通畅,即B to C模式。

然而,网络固有的虚拟性和电子商务交易的不确定性也导致在电子商务环境的交易中存在极大的风险和安全隐患:第一,电子商务交易所涉及的交易双方的商业秘密可能会被恶意窃取、篡改或破坏;第二,消费者通常通过网站上的介绍了解商品或服务的特点,交易双方没有直接见面,也没有直接接触到交易的标的物,因此,供应商实际提供的商品和服务有可能不符合买方的预期,甚至可能是伪劣的或非法的;

项原则。可持续理财原则要求财务主体在财务活动过程中,要用长远的眼光来看待其财务活动,不能局限于眼前利益,要采取理性的理财行为,促使财务主体持续地发展下去,是可持续发展概念在财务管理中的具体体现。

#### 四、委托代理假设及其推演出的财务管理原则

1. 委托代理假设的内涵。现代企业是基于委托代理关系而形成的一系列契约的集合。委托代理假设是指企业管理是一种分权的委托人与代理人之间的关系,财务管理服务于这种委托代理关系。委托代理假设是对财务主体在财务管理行为规范上所做的限定。有了委托代理假设,才能建立财务分层管理机制,并适应于公司治理结构的要求。在委托代理假设中,委托人和代理人是一组相对的概念,委托人不仅可以指企业的所有者,也可以指企业内部各级授权者;代理人不仅指企业的整体管理者,也可以指某一具有财务主体地位的权利行使者。广义地讲,委托代理关系也可以扩展到企业与债权人、企业与政府等不同方面,这种委托代理关系可以用书面契约的形式加以规范,也可以以法律法规的形式加以制约,同时也可采用口头的形式加以约定。

2. 委托代理假设所推演出的财务管理原则。委托代理假设可以推演出以下几个财务管理原则:

(1) 财务关系协调原则。财务关系是财务主体在进行财

务活动时所形成的各种经济利益关系,这种经济利益关系是客观存在的。财务主体在进行财务活动时,离不开处理与所有者、债权人、经营者、债务人、被投资单位、国家(政府)、社会公众等利益主体之间的财务关系。从这个角度来说,财务管理过程,也是一个协调各种利益关系的过程。利益关系协调成功与否直接关系到财务管理目标实现能否。国家法律法规、企业契约(合同)、公司章程及内部财务管理制度,均是企业处理财务关系的规范。

(2) 财务约束和财务激励原则。由于委托代理关系的客观存在,委托人与受托人的利益不一致,会产生受托人的逆向选择和道德风险问题,因此在财务活动过程中建立财务约束和财务激励机制是一项重要工作,也是应遵循的一项重要原则。财务约束和财务激励是指由财务管理系统内各约束要素经过不同组合形成的能对企业理财行为产生综合约束和激励作用的一种机制。企业的各种约束和激励机制最终体现在财务上是建立责、权、利相结合的财务运行机制,充分挖掘员工的内在潜能,调动员工的积极性、主动性和创造性,将以人为本作为企业理财工作的根本出发点。

#### 主要参考文献

- ①彭韶兵.财务管理.北京:高等教育出版社,2006
- ②王化成.试论财务管理假设.会计研究,1999;2