

# 经济可持续发展目标下的 企业财务制度设计

西南财经大学会计学院 黄娟

**【摘要】** 经济的可持续发展需要相应的制度作为保障。本文对企业财务显性契约和隐性契约的制定与调整如何适应经济可持续发展的要求进行了阐释。

**【关键词】** 企业财务制度 经济可持续发展 显性契约 隐性契约

制度是经济可持续发展的内生变量,是组织行动的重要激励因素。一个社会的经济制度决定了这个社会的经济行为及实践。因而,一个社会要实现经济的可持续发展,就需要相应的制度作为保障,而企业财务制度作为制度资源的重要组成部分,发挥着制度基石的作用。

## 一、企业财务制度的制定应服从经济可持续发展的要求

企业财务制度是一套规范和约束企业财务行为的程序,它体现为显性契约和隐性契约。显性契约是财务主体有意识制定的一系列行为法则,如《企业财务通则》以及其他财务法规等就是一种正式的约束;而隐性契约是财务主体在长期交往中无意识形成的,具有持久的生命力,如财务人员在处理财务活动和协调财务关系中所形成的伦理道德等。

能促进经济可持续发展的企业财务制度,是指这种财务制度不仅能在一定时间范围内适应社会经济发展的需要,而且能随着社会经济的发展而不断地进行能动性的自我创新,从而推动社会和经济的不断发展。虽然在实践中,不论已有财务制度的性质和状况如何,在经济的发展过程中、在生产关系一定要适应生产力规律的作用下,财务制度迟早都会发生变化以适应经济发展的要求,但发生这种变化的时间和方式却因已有财务制度性质的不同而存在较大的差异:一些财务制度能够在促进经济发展的过程中随着社会经济关系的改变而自动调整,并促进经济的可持续发展;而一些财务制度则会阻碍经济的发展,其只有变革才能适应经济的发展。能促进经济可持续发展的企业财务制度体系必须具有一定的弹性,财务制度的内容不能太僵化,财务制度安排必须能够将那些可能阻碍经济发展和生产关系改善的不利因素加以剔除,及时地调整内部利益关系,使其符合社会经济可持续发展的要求。这具体表现为:

1.企业财务制度的制定与调整应体现经济可持续发展的要求。企业财务制度作为上层建筑必须要适应社会经济发展的需要,因而其制定与调整应当体现经济可持续发展的要求,既要强调经济的发展,又要强调对环境资源的保护。

(1)经济可持续发展要求人类财务行为伦理化。传统的以追求财富总量最大化为目标的发展实践不仅没有带来预期的社会繁荣,反而引发了一系列社会、经济、生态问题。而可持续发展涉及人、社会、自然之间复杂的联系和深邃的关

系内涵,其理论的形成和发展体现着对人类价值观、发展观的反思与变革。

(2)经济可持续发展所倡导的公平不仅指当代人之间的横向公平,而且指世代之间的纵向公平。它要求在满足全体人民基本需求的同时,当代人不能因为自己的发展与需求而损害满足后代人需求的自然资源与环境。从经济学角度讲,就是在自然资源不断消耗的条件下,用其他形式的财富代替自然资本,并在时间推移中使我们的后代维持可接受的,至少是不下降的福利水平。

因而,企业财务制度的制定、调整、重组和终止等变迁过程都应体现经济可持续发展的内涵,在企业采购、生产、流通、消费等各个环节的财务制度中,要切实保护和合理利用各种资本,提高资本配置效率,以尽可能少的资源消耗获得尽可能多的财务效益和社会效益。

2.企业财务制度的制定与调整应遵循经济规律与社会伦理道德的要求,抑制短期行为、透支行为,追求可持续的发展。企业财务制度具有隐性的特征,其包含的财务伦理和道德规范体现了一定的社会伦理道德和统治阶级的意志,是通过法律、政策、舆论和意识形态等文化形式得以实现的,因此必须建立起使这些伦理规范得以施行的财务政策和财务文化。能促进经济可持续发展的伦理道德及其相应的政策、文化必须体现公正、公平、保护环境、节约能源等伦理价值,使人们的财务行为符合可持续发展的要求。能促进经济可持续发展的财务制度必须能够不断减少企业经济活动中的交易费用、提高效率。财务制度变革的主要目的之一就是降低交易成本、获得更多的社会福利,这需要不断地对现行的财务制度进行调整,尤其是要调整行为主体之间的相互利益关系。

3.企业财务制度评估体系应设置反映经济可持续发展的评价指标。一个完整的企业财务制度运行过程,除了制定和执行财务制度外,还需要对执行财务制度以后的效果进行评判,以确定财务制度的价值。因而,财务制度评估是财务制度执行过程中的一个重要环节,是调整、持续运行、重组或终止该财务制度的重要依据,是确认制度价值的重要手段。适应经济可持续发展的要求,财务制度评估指标体系可包括企业经济发展评价指标、社会发展评价指标、生态发展评价指标等,企业还应定期向社会公开披露评估报告。

## 二、企业财务显性契约与经济可持续发展

财务显性契约是财务主体在财务管理过程中组织财务活动、处理财务关系的强制性原则和规范。企业财务制度和其他制度安排一样,都是随制度环境的变化而变化的,呈现出创立、变更及打破的态势。企业财务显性契约随着经济的可持续发展而不断变迁,具体表现为企业资本结构调整、企业投资制度调整与企业收益分配制度调整。

1.企业资本结构的调整。一般来说,资本结构一旦形成就具有相对稳定性,但这种稳定性并不排斥调整。随着财务环境的变化和财务制度目标的演进,原来均衡的资本结构有可能处于不合理的状态,因而就需要进行适当调整。具体包括存量调整与增量调整两种调整方法:①存量调整是在企业既有资产的规模下对现存的自有资本与负债进行结构上的相互转化,以实现由劣到优的转变而进行的内部重组。存量调整主要在负债比例过高时采用。②增量调整指通过追加或缩减资产数量来实现对原有筹资结构的重新整合。通常在企业资产负债比例过高但偿债压力正常,且又急需追加资金供应的情况下,公司可以增发股本,增加自有资本;而在资产负债比例过低,且公司资金需求下降的情况下,可以采取减资措施。

2.企业投资制度的调整。即通过对资金投资方向的调整、投资比例的协调来实现最优投资效率。一般来说,当企业处于创立期和发展期时,投资制度主要倾向于对内投资、实业投资和单一投资;当企业处于成熟期时,新的资金投向应以对外投资、虚拟投资和组合投资为主。投资比例的协调是在资金投向既定的前提下,在资金配置与资产配置之间所进行的协调、搭配。实业投资中流动资金、长期资金的供给量应该与流动资产、固定资产所占用的资金量相协调,即流动资产与流动负债相匹配、长期资产与自有资本和长期负债相匹配;虚拟投资中各种金融产品之间所占用的资金应该协调,即股票投资、债券投资、基金投资、期货投资等应该达到企业组合投资的目的。这些投资比例关系应根据财务制度目标的变化而不断进行调整。

3.企业收益分配制度的调整。这是指企业根据不同的生产经营状况对股利分配政策做出调整,以实现保障股东权益、促进企业长期发展和稳定股价的目的。企业应根据不同时期筹资能力和偿债的需要、资产的流动性、投资机会和投资者偏好等因素的变化,对股利分配制度做出调整,即股利分配制度在高股利制度、低股利制度与无股利制度之间进行选择;股利分配制度在现金股利、财产股利、负债股利与股票股利之间进行调整。这些实质上是企业长期利益与短期利益的博弈与协调问题。

## 三、企业财务隐性契约与经济可持续发展

企业财务隐性契约是指规范财务主体行为但并不出现在行为主体的正式契约中,而是作为一种对行为主体有约束力的制度规则隐含在正式契约中的那一部分契约内容。本文以财务伦理为主线,阐释财务伦理作为财务隐性契约与经济可持续发展的互动关系。

1.企业财务管理的伦理特质。企业财务管理作为一种价值管理活动,本质是追求价值的增值,因而从这个层面来说,

财务主体与道德人之间似乎存在着不可调和的矛盾,但在无形两者又具有行为的趋同性:财务主体生存于社会群体中,其要实现自身价值最大化,必须适应和改善其赖以“取利”的理财环境,否则现在拓荒性的取利便难以维持以后的继续取利。因而为了实现持续的谋利,财务主体有意无意地充当着道德人的角色,其行为内含道德伦理性,目的是追求一种可持续的财务行为。从这个意义来看,笔者认为财务伦理就是财务活动的伦理特质,是财务活动目标、手段、结果的既符合规律性又符合目的性的参照和度量,是财务活动中人与人之间所体现出来的价值属性和伦理关系特质。

2.企业财务伦理的协调方式。随着资本市场的发展,企业长期利益的博弈越来越离不开资本市场这一平台,随之而来的伦理缺失激化了我国资本市场的各种矛盾,当这种个别的伦理冲突发展成普遍现象时,就会引发大量的市场风险,从而导致整个市场的失范。

一般而言,协调和规范财务主体行为的途径主要有两个:一是显性财务制度,二是隐性财务伦理。制度与伦理的区别在于:制度调节的基础是政治权力,是必须遵循的规范,而伦理调节的基础是价值取向和原则,是应该遵循的规范;制度规范的是行为,而伦理规范的范畴不仅包括行为,还包括意识;制度治标,而伦理治本。因而,协调企业财务伦理的基本思路是,将外部约束内部化,引导财务行为的伦理取向。这具体体现为:

(1)实施企业财务伦理职业能力培养计划。对财务主体进行必要的伦理教育,善意地对待行为主体的伦理意愿,可以增强其进行伦理反思的意识,从而提高其财务伦理职业判断能力。笔者认为,推行可持续的财务伦理职业能力培养计划,应着重关注财务伦理选择能力、财务伦理调节能力、财务伦理追求能力和财务伦理评价能力。

(2)增设企业首席财务伦理官。借鉴国外经验,我国也可以尝试在企业内部设立首席财务伦理官,使企业在伦理规则、伦理培训、伦理执行方面有专人负责,从而推动企业伦理计划和声誉管理,引导企业通过对伦理责任问题的讨论找到协调矛盾的出路,形成企业管理伦理化、伦理训练经常化、伦理官员职业化的可持续发展态势。

(3)构建企业财务伦理评价体系。我国在伦理评价领域的研究一直处于摸索阶段。笔者认为,现阶段应致力于对企业财务伦理评价体系的构建,着重关注企业财务伦理环境评价指标、企业财务伦理制度评价指标、企业财务伦理文化评价指标,并于每个财务年度发布企业财务伦理影响评估报告,使其成为投资者、债权人、政府等相关利益主体决策时的参考资料。

### 主要参考文献

- ①郭复初.财务通论.上海:立信会计出版社,1997
- ②冯建.企业财务制度论.北京:清华大学出版社,2005
- ③张维迎.产权、政府与信誉.北京:生活·读书·新知三联书店,2001
- ④莱茵霍尔德·尼布尔.蒋庆等译.道德的人与不道德的社会.贵阳:贵州人民出版社,1998
- ⑤阿马蒂亚·森.伦理学与经济学(中译本).北京:商务印书馆,2000