



浅论财务管理与财务治理

华侨大学工商管理学院 曾繁英

财务对象是财务基础理论的重要部件,明晰财务对象是构建财务理论体系的基本前提。目前国内大量的财务学或财务管理学教材都将财务管理定义为“组织财务活动、处理财务关系的经济管理工作”,但具体到财务管理内容时却只谈财务活动的管理,对财务关系的管理只字不提。本文拟对财务对象理论的脉络进行梳理,描绘财务学研究的内容框架。

一、财务活动与财务关系

理解财务概念是掌握财务学研究对象的前提。我国著名财务学教授郭复初提出,“财务是社会再生产过程中本金的投入与收益活动,并形成特定的经济关系”。伍中信教授认为现代财务的本质是“财权流”,包括“财流”及“权流”。因此,财务的内涵由价值活动(即本金的投入与收益活动)和权力活动(即财务关系运动)两方面组成。

追求本金增值是财务固有的、内在的经济属性,由此产生的以本金及其收益运动为对象的管理活动即为财务管理。本金及其收益运动是客观存在的,财务管理是主观人为的。以资本为纽带的财务一开始就包含着财务活动与财务关系两个方面的内容。财务活动形成财务关系,财务关系辅助财务活动。财务活动包括筹资、投资、分配等环节与内容。现代企业的财务活动一方面体现为与供、产、销相伴随的资金循环与周转运动,另一方面体现为收购、兼并、剥离等资本运营活动。财务关系包括构建、维护、调整等基本环节。现代企业的财务关系主要表现为股权关系、债权关系、劳资关系等。资本运营活动往往是以构建财务关系为先导、以提高生产经营效益为目的的;同时,生产经营活动维护、巩固着财务关系,并促进财务关系的调整与变革。

财务活动与财务关系在企业内互动、共存,但在过去很长时间内财务关系曾经从属于财务活动,直至资本市场的兴起。在15世纪以借贷为主的货币市场产生之前,企业主与企业组织的权、责、利融为一体,基本上不存在投资与受资性质的股权关系。其财务关系主要表现为企业主与雇员之间的支薪与受薪关系及购销往来中形成的少量债权债务关系。货币市场的出现,使企业与债权人之间建立起债务债权关系。随后,债务关系成为企业核心财务关系之一。20世纪初,证券市场的出现促使资本所有权与经营权相分离,产生了企业与股东之间的股权关系。而在资产广为证券化的今天,通过股权交易重塑企业股权关系进而增强资本增值能力的活动越来越普遍,财务关系甚至可以脱离价值运动而存在,超越以往“本金的投入与收益过程中形成的利益关系”层次。财务管理的重要性日益增加,地位不断提高,财务关系成为与财

务活动同等重要的财务学研究对象。

二、财务管理与财务治理

为了便于分析,我们将围绕本金投入与收益活动所展开的管理称为财务管理,将围绕财务关系所展开的管理称为财务治理。财务管理包括筹资管理、投资管理和利润分配管理,主要运用定量分析方法谋求本金不断增值、财务活动效益增加。现有的财务管理研究绝大部分是就此展开的,并形成了相对成熟的理论与方法体系,取得了丰硕的研究成果。相比之下,财务治理研究却十分薄弱。

财务关系从本质上看是各利益相关者之间的财务权利、财务责任和财务利益关系。财务利益是中心,是各利益主体追求的最终结果;财务责任是手段,是各利益主体为取得利益而必须承担的义务、履行的责任;财务权利是前提,它既是利益主体获取利益的保障,又是其履行责任的基础。

股东与被投资单位股权关系的建立机理是:股东在追求个体财富不断增长的利益驱动下向企业投资,企业则在获取一定量资金使用权的需求下向股东融资;股东履行出资义务,是双方建立股权关系的实质性环节,股东因此获得剩余索取权和剩余控制权;与此同时,企业获得股东资金,承担股东投入资本保值增值的受托责任,该责任的履行是为双方创造利益的实质性过程,同时企业拥有相对独立的财务自主权。

企业与银行等债权人之间的债务债权关系也与此类似,债权人为了分享企业收益而向企业投资,与股东投资不同的是其不愿承担收益变动风险而要求获得固定收益并到期收回本金。为了降低代理成本,债权人获得了相机治理权,即当企业陷入困境时,财务治理权(包括财务决策权、财务执行权和财务监督权)从企业转移到债权人,必要时债权人有权申请企业破产;作为债务人的企业从债权人处获得一定量的资金使用,承担着及时还本付息的受托责任。

企业与员工之间的财务关系是最为古老的关系,因为劳动力是必不可少的生产要素。员工需要以工作获取物质利益、实现自我价值,因而履行为企业劳动的责任,并享有获取相应劳动报酬、劳动保障的权利;企业需要劳动力生产产品、提供服务,在享有用工权的同时承担着支付劳动报酬、提供劳动保障的责任。当然,现代企业的财务关系还包括与政府、上下游企业等主体间的利益关系,鉴于道理相似,不再赘述。

产权经济学引入财务领域后,财权成为财务学的核心概念。现代产权经济学认为“物质商品的交易实质上可以看成是这些物品所有者的一组权利交换”,不难发现,随着交易的完成,物质商品的潜在利益及其经济管理责任也一并转移。因

我国会计准则与国际会计准则趋同的障碍分析

云南财贸学院 陈丽贤 董艳梅

我国会计准则正逐步与国际会计准则(IAS)趋同。我国的基本会计准则是以当时IAS的概念框架作为蓝本起草的;我国的16项具体会计准则,也都有着IAS的印记;《企业会计制度》所规定的会计政策和会计确认、计量标准与IAS中的核心准则基本相同。当前在我国会计准则与IAS趋同的进程中,必须考虑准则适用环境的建设,否则不仅达不到与IAS趋同的目标,反而会导致会计信息的混乱。我国在借鉴采用IAS时存在以下一些障碍。

一、IAS制订过程中的发达国家利益导向

会计准则是一种能降低交易费用的制度安排。如果没有政治因素的限制,全球采用统一的会计准则,将会有效地降低交易费用。但是,由于不可能公平地分配收益和成本,因而只有极少数的会计准则能够得到所有国家的支持。会计准则的制订并非单纯是技术问题,也是各国经济利益之争的焦点。国际会计准则委员会(IASC)领导机构中的提名委员会、管理委员会和国际会计准则理事会(IASB)基本上为英美所控制。改组后的IASB中只有南非作为发展中国家拥有1个席位,大部分席位为发达国家所拥有。发达国家将在会计国际化进程中获得较多收益,广大发展中国家则可能获得较少收益,而且要承担因IAS对发展中国家情况考虑不周所带来的负面经济影响,承担大量改革成本和风险。IAS代表发达国家利

益的这种倾向是我国会计准则与IAS趋同的最大障碍。

此外,在由IASC发起的推广IAS的制度变迁中,IASC具有正的、较高的利益预期;而相当数量国家的会计准则制订机构成为这一制度变迁的直接受害者,它们必须放弃已取得的各种资源优势。这些国家的会计准则制订机构必然要进行各种努力以求得生存,我国也不例外。而且,作为一个经济大国,我国不可能像一些小国家那样直接采用IAS。

二、市场经济发展不完善

IAS主要是根据市场经济发达国家的要求制订的,而我国市场经济远不及西方发达国家成熟。在西方国家常见的经济事项,在我国可能刚刚出现甚至还未出现,这就使得IAS的一些规定在我国没有用武之地。而且对于我国一些特殊会计事项,IAS并未考虑,如果单纯追求与IAS趋同,势必造成我国很多会计事项的处理无据可依。另外,我国资本市场的规模较小,海外上市公司较少,制度变迁的“主要行动集团”还非常弱小,因此我国会计准则与IAS趋同的动力不足,阻力较大。

公允价值已成为IAS所采用的一种主要计量模式。我国的会计准则对公允价值运用较少。一些产品和生产要素没有规范、公开、活跃的交易市场和类似可观测的交易价格;利率和汇率还没有完全市场化,要确定一些资产和负债的公允价值存在一定困难;会计人员素质普遍较低,现值技术的使用受到

此,物质的流动既是权利的流动,更是责任和利益的流动,即财务关系的流动。现实生活中的权、责、利互相依存,财权流动是为了实现财务利益的流动,流动的要求是财务责任的转移。财权流是先行,财责流是砥柱,财利流是结果;或者说财权流是表象,财责流、财利流是本质。因此,财权的流动客观地反映了企业处理各种财务关系的过程。由于财权、财责和财利的转移是隐藏在本金运动过程中更为实质的、有支配能力的交易,因此财权变动更深刻地影响着现代企业的财务成果,企业也日趋偏好于借助财权流动以提高本金的产出能力,由此产生财务关系管理即财务治理。

财务治理是对各利益主体财权、财责与财利的管理。从静态看,某一时点的财权、财责和财利关系在不同主体间的合理安排形成了企业的财务治理结构。从动态看,根据企业内外环境变化调整各利益主体的财权、财责与财利关系的活动即为财务治理活动。因此,财务治理的核心是通过财权、财责、财利的合理配置,实现协调各利益主体财务关系的目的,最终使各主体利益共同增长,体现了现代企业的“共同治理”特征。

财务管理借助财务活动的管理实现财务关系优化,财务治理借助均衡的财务关系实现财务活动的目标。财务管理是为了在既定的财务关系下实现企业价值最大化,财务治理是通过调整那些不尽合理的财务关系为企业的本金运动创造有利的制度环境。因此,现代财务学研究的主要内容可整理如下:

