

加强热点问题研究 促进财务管理创新

——中国会计学会财务管理专业委员会2012年学术年会暨第十八届中国财务学年会观点综述

■ 本刊记者 达青

2012年11月17日至18日,中国会计学会财务管理专业委员会2012年学术年会暨第十八届中国财务学年会在广西召开。本届年会由中国会计学会财务管理专业委员会与中国财务学年会联合主办、广西大学商学院承办,来自财务、会计及审计领域的250多名理论与实务工作者出席并参加会议。会议主要围绕国有资本财务问题与公司财务管理学基本理论问题研究、资本市场中的财务问题研究等方面的热点问题展开讨论。

一、国有资本财务问题与公司财务管理学基本理论问题研究

东北财经大学会计学院张先治教授提出:在资本市场投资者情绪的作用下,会计准则变革引发的企业财务行为的变化通过一种加速传导机制作用于资本市场和宏观经济,准则本身又在经济发展的推动下不断进行调整和改进。通过研究发现,就会计可能施以影响的领域来看,其学科地位应该得到进一步提升。另外,会计在经济社会生活中发挥的作用越来越大,会计准则在制定时需要考虑预期与非预期影响,从而根据会计的影响范畴做更完善的改革。张教授建议加强会计准则的企业价值核心导向,充分发挥会计准则的优化管理作用。同时宏观经济政策制定部门在分析经济走势时,需要充分识别会计准则对经济的推动或抑制作用。

“以人为本”是科学发展观的本质和核心,科学发展观是我国企业实施以人为本的财务战略的基本指导思想。源于以追逐利润为中心的物本财务管理模式难以支撑现代企业的可持续发展,也对构建和谐社会形成障碍。重庆理工大学王海兵副教授认为,人本财务的本质是一种以人为本的价值创造和价值分配机制。价值创造与资本相关,价值分配与权益相关。人本财务管理的价值创造和价值分配是相互联系、

互为条件的,价值创造为价值分配提供物质基础,价值分配为价值创造提供精神动力。以人为本的价值创造充分激发了企业经营管理者 and 员工的价值创造积极性和主动性,并通过合理的价值分配机制吸收更多的资源参与到这一价值创造过程,产生价值增值。以人为本的价值分配是在全部利益相关者之间公平合理地分配企业剩余价值。人本财务管理通过对各利益相关者投入资本进行管理,促进各类资本的保值增值,即在实现成本补偿的基础上,公平、合理地在企业利益相关者之间分配企业剩余,维护利益相关者的权益,从而促进企业的健康可持续发展。

西北民族大学管理学院邓小军副教授指出:预算管理是促进企业组织规模与范围发展、提高企业组织协调效率的标准作业程序,处于企业内部控制系统核心位置。对预算管理目标、评价方案和激励方案的设计是预算行为引导机制设计的核心内容。预算更多承担控制功能时,它和业绩评价体系结合得就更为紧密,更需要解决信息虚假的问题,这就需要为预算决策功能和控制功能进行定位。恰当的业绩评价机制要发挥作用,还必须和激励方案结合起来。在实务工作中可结合管理人员的特殊需求,在经济激励模型基础上加入其他激励因子,从而使激励方案更能引导管理人员的预算行为。

南京财经大学王玉春教授提出在债务理财工具中,企业除了运用传统的银行信用货币,还大量通过企业债券买卖进行投融资活动。企业在理财过程中,运用多种原生理财工具有利于规范企业财务治理结构,有利于改善资本结构和股权结构。企业股权融资形成了企业投资主体的多元化,为了维护股东利益,需要规范公司治理结构,规范公司治理结构关键在于建立适用于多元化投资的决策机制和企业内部分层财务治理结构,改变过去投资主体单一化、企业治理外部化和行政化的问题。同时在企业运用多种理财工具的条件下,理财工

作者通过选择相应的理财工具来调整优化资本结构。多渠道的股权融资可以吸引不同的投资者参与企业的投资,有利于改善股权结构,形成股权相互制衡。

东北财经大学会计学院顾水彬博士结合经济学等相关学科理论分析了会计对组织和社会的影响机理,指出:会计具有强大的环境适应性,在会计研究中要善于发现会计的属性差异。会计无论从应用领域还是影响领域来看,其影响都不仅仅限于组织层面,还体现在宏观层面。影响的累积性和连锁性,组织与社会的集合与元素关系,要求我们要综合关注会计在微观组织与宏观社会间的传导影响。要善于利用会计的传导机理,进行社会理念引导和社会问题治理。现在很多社会问题都是一味利用资金投入的方式去解决,低效而浪费,而会计则可以提供一条低碳绿色的新路径,来引导组织的行为和行为人的理念。

南京理工大学经济管理学院徐光华教授认为,SGDP国民核算体系的提出较好地解决了用GDP评价发展水平的弊端。在资源与环境问题日益严峻的今天,各国政府对推行可持续国民核算体系已经逐渐重视起来。首先,要转变观念,改革干部考核制度。其次,要在现阶段尚没有条件实施全国范围内的绿色核算的情况下,分步骤在一些省市进行试点,再逐步推广。根据中国国情,进行绿色核算可以选取一些重要的项目。建立起全国环境资源核算数据库,确定统一的数据标准,领导全国各地跨部门、跨行业的数据库筹建。最后,提高全民环保意识,提高公众对可持续国民核算的认识。GDP改革离不开全国人民的积极参与,通过适当的宣传教育,使人们了解环境资源破坏对经济社会发展的负面影响,号召全民参与建立资源节约型和环境友好型社会,促进人与自然、经济社会的协调可持续发展。

针对传统农村扶贫绩效评价方法未能有效解决当前扶贫资金支出存在的使用低效、“造血”功能不足等问题,湖南大学工商管理学院徐莉萍教授认为,为了纠正以资金管理为核心的扶贫制度结构,应将传统以扶贫资金管理为核心的扶贫绩效评价模式,改革为以农业技术为核心的扶贫利益共同体综合绩效评价模式。在扶贫制度中,除了要将《扶贫资金绩效考核办法》与《推广法》相呼应外,还需要在制度中将扶贫资金合并集中由农村金融组织实施统一管理,依托拥有成熟农业技术优势的农技推广组织主体,赋予其代表利益共同体执行组织以农业技术为载体向中央扶贫办申请信贷扶贫项目,完善监督、管理、执行三个方面的扶贫制度,重新设计完善对农村利益共同体综合绩效评价制度的细节。

二、资本市场中的财务问题研究

厦门大学管理学院于李胜教授认为,资本市场资源配置

功能实现的程度取决于股价的信息含量或者资本市场的效率。在我国资本市场上,除了上述制度层面、信息中介以及信息质量等方面的因素外,最显著的一个特征是市场主体的国有属性以及由此带来的预算软约束问题。国有银行贷款比例与股价同步性呈正相关关系,并且这种正相关关系在非国有企业中显著弱于国有企业。这一结果说明,预算软约束是影响股价同步性的重要因素之一,国有银行对非国有企业的信息披露需求要显著高于国有企业。此外,国有银行贷款比例越高,股票暴跌的风险越大。

山西财经大学郝晓雁教授指出,我国上市公司股权结构的财务治理效应的对策主要有:一是优化股权结构,合理配置财务治理权。明确股东会、董事会和经理层的权、责、利,让他们之间形成良好的制衡机制。通过制定累计投票权制度和中小股东诉讼制度等来提高中小投资者在上市公司财务治理结构中的作用。二是完善财务治理机制。两权分离导致了利益冲突,必须完善绩效评价机制,投资人才能客观地了解经营者的努力程度,进而采取合适的激励约束措施,制定让债权人满意的绩效考核制度。三是规范财务治理行为。建立分层财务决策机制,各层财务主体分别行使自己的财务决策权,通过会计委派制、全面预算管理、财务相机治理、重大事项报告制度来规范财务监督行为。

融资租赁作为一种创新融资工具,是通过融物的形式以实现融资。虽然新会计准则规定上市公司要将其融资租赁资产的情况在财务报告中进行披露,但各公司的披露程度不一,相关数据仍然较难获得。东北财经大学会计学院王棣华教授通过分析融资租赁的优势,运用数据对融资租赁效果进行实证研究,进而得出以下结论:一是负债比率变动受融资租赁的影响显著;二是财务费用的变动受融资租赁的影响并不显著;三是筹资活动现金净流量受融资租赁的影响显著;四是净资产收益率受融资租赁的影响并不显著。

三、公司治理与微观企业财务行为研究

对外经济贸易大学国际商学院郑建明教授认为,公司的治理指数同外汇衍生品溢价紧密相关。受我国现阶段资本市场的发展状况的影响,中国资本市场上存在噪音,使得上市公司使用外汇衍生品的溢价效应产生了差别,同时,由于上市公司的股权结构安排、独立董事制度、经理人市场机制等公司治理机制的不同,也对衍生品溢价有一定影响,上市公司必须进一步认识到提高治理水平对其使用衍生品的重要性。同时监管者也应看到资本市场及企业的治理结构不仅会影响企业的行为,而且通过企业的行为还会反作用于资本市场。

上海对外贸易学院辛琳副教授提出了关系嵌入、企业经

营绩效与关系管理的相关理论,她指出,关系于中国企业而言十分重要,但要想获得持续的经营业绩,最根本的还是企业自身实力的提升。企业实施关系管理可以使企业提高经营业绩,但并非根本。实施关系管理就是指导企业如何做一个合格的企业,最终实现企业目标。关系嵌入是通过组织学习力作为中介、环境组织制度特征等因素作为调节,最终对经营绩效产生影响。企业实施关系管理,需要处理好与六类外部主体在五个方面共30种关系,而且这些关系本身还存在重要程度的差别,应分清轻重,实施针对性的关系管理措施,以提高企业经营业绩。

中国人民大学商学院唐好博士认为,资产负债表债务法是以财务报告目标为逻辑起点,以是否与财务报告概念框架的协调一致为标准,能够对资本市场参与者估计未来股票价格有用的信息才是“决策有用”的财务报告信息,财务报告信息的估值有用性是其决策有用的基础。而资产负债表债务法相对其他方法最有助于提升资产负债表的估值有用性,因而是最优的所得税会计处理方法。然而,理论上分析出的“最优”方法在现实中并不一定运用得尽善尽美,运用环境适宜性的问题对我国而言更加需要重点考虑。

湖南师范大学商学院彭忆副教授指出,在债券融资时机的把握上,管理者主要考虑三个因素,即伦敦同业拆借率、上证综合指数及国家对债券发行的监管政策。其中,反映无风险利率的伦敦同业拆借率对债券融资规模影响最为显著,并且与下年度的债券融资规模正相关,反映股票市场收益率的上证综合指数与债券融资规模负相关,国家监管债券融资的政策对债券发行越支持,债券在下一期的融资额度也就越大。在融资决策过程的设计中,要特别重视信息收集和传递问题。将最终决策权配置到最接近信息源的地方,是提高准确性和及时性、减少信息传递损耗和延误、降低决策成本的最佳选择。同时应推进经营者持股计划,改变上市公司内部人员激励机制,使内部人员的决策目标与公司最优目标尽可能保持一致。应大力推动公司控制权市场和经理人市场的发展,提升上市公司外部治理效率,从根本上降低代理成本,提高融资决策效率。

四、社会责任、会计信息有用性及 ERP 实施等问题研究

中国人民大学王化成教授指出,立足于中国社会、经济发展的现状与趋势,有选择地吸收西方财务理论的精髓,在研究理念、研究体系、研究内容上积极创新,形成一套框架合理、逻辑缜密、内容完备、脉络清晰的财务管理理论体系具有重要意义。在未来时期内,应具体从以下几个方面深化财务管理理论的研究:一是立足于我国转轨经济时期的特殊财务

管理环境,以效率市场假设和行为财务理论为研究的两大独立前提,围绕公司治理在兼收并蓄的基础上建立适合我国国情的财务管理理论研究体系。二是以价值为导向,以财务决策行为为中介桥梁,将公司治理与公司价值连为一体,形成财务管理研究的闭环运动,使得以前孤立、零散的研究汇总成为一个有机整体。三是加强对无形资产、人力资产等问题的分析与讨论,建立适合新形式资产理论构架和分析模式。四是涵盖集团公司和单体企业两个维度,深入研究具有中国特色的控制权、内部资本市场问题及由此形成的集团运作中的财务决策问题。

中央财经大学会计学院孙健老师认为,ERP的实施对总资产周转率和销售利润率并没有直接影响。ERP的实施通过影响运营效率而对财务业绩有间接影响,ERP的实施能够提高企业的资产周转效率,但是也带来了营业成本的提升。在实施ERP时无需过分关注ERP对企业最终财务业绩的影响,而应通过梳理企业业务流程,使得ERP能够更好地提升企业的运营效率。此外,企业需要特别关注ERP的实施所带来的成本提升的问题,防止成本的提升抵消其他运营效率的提升所带来的好处。

南京大学会计与财务研究院李心合教授指出,公司财务最基本的职能是有效培育、配置和使用财务资源,但财务资源的培育、配置和使用不是孤立进行的,而是在利益相关者财务关系支持网络中展开的。因此,有效培育、巩固和发展财务支持网络也是财务的基本职能。在企业的各项功能活动中,关系最密切的当属财务与会计。财务的活动是以投融资为主体的资金流转,而企业全部资金流转的过程和结果,正是会计信息系统记录和反映的内容,会计的核算寓于财务的资金流转过程之中;另一方面,财务也是借助会计提供的信息安排和调度资金的。在信息化的环境中,财务的资金安排和调度活动是嵌入在会计信息系统之中的。这种相互嵌入的关系,会因信息化系统的不断发展而强化,这就是财务与会计相互关系的未来发展趋势。

国家财务管理是对国有资本的配置、运营、监督与考评工作,它对发挥国有经济在国民经济中的主导力、控制力和国际竞争力有重要作用。西南财经大学郭复初教授认为,国家财务是国有资本的投入产出活动及其所形成的经济关系,它是国有经济的重要组成部分,也是国民经济价值运动的独立方面。在金融危机中,美国等西方国家投入大量国有资本挽救企业,实行国有化,这证明了国有资本在世界经济发展中的重大作用。所以,中央说的毫不动摇地巩固和发展国有经济这条道路是完全正确的。当然,私人资本也要毫不动摇地发展,要实行两条腿走路,我国经济发展才能再上一个新台阶。 ■