



试论现代公司制度、金融市场与企业理财和会计的共生性

●胡玉明

众所周知,会计信息系统与社会经济环境的关系相当密切,会计信息系统随着社会经济环境的变化而变化,随着社会经济环境的发展而发展。本文试图以此为基础说明现代公司制度、金融市场与企业理财和会计的共生性,并就历来倍受会计学界关注的财务与会计关系问题的讨论作简单的评述。

一、现代公司制度与金融市场的共生性

企业的组织形式,无论是从事物发展的客观逻辑来看还是从历史进程的具体事实来看,最早形成的都是独资企业,随后才是合伙企业。无论是独资企业还是合伙企业,随着经济的发展、市场的拓宽和需求的日益增大,企业的生产也会继续扩大。即使每年业主或合伙人自己拿出一部分利润用于再投资,以扩大生产规模,企业仍然感到资本紧张。这时企业会发现自己处于这样一个困境:企业越是成功,发展得越快,它越感到资本短缺。不管如何,企业扩大规模,总需要更多的资本投入。即使企业建立了良好的信誉,可以通过银行贷款获得资金,然而,对于一个迅速增长的企业而言,如果一切顺利的话,向银行贷款获取利润当然很好。但是,问题在于如果一切并没有象预料的那么顺利,企业出现亏损,这时,银行债务的沉重负担也许会使企业从此一蹶不振。因此,一般来说,无论是从银行角度还是从企业角度来看,企业都不会去冒如此大的风险完全依赖债务而生存。在这种情况下,企业自然会想到,通过使更多的人分享企业的利润或分担企业的亏损的方式来获得更多的资本“股本”是一个理想的主意。由此,公司这种企业组织形式便产生。

公司与前述的独资企业或合伙企业完全不同,它是由政府主管部门创造的法人组成,具有所有权与经营权分离的重要特性。正是由于这个特性,公司

具有如下三个优点:(1)无限的生命力。公司的股份可以转让,公司不会因为所有者或经营者的死亡而宣告结束,除非破产清算,公司具有无限的生命力;(2)股份的转让相当方便。公司的注册资本划分为若干等额的股份,谁持有股份谁就是公司的所有者。在发达的金融市场上,股份的转让相当方便;(3)公司的所有者即股东只负有限的偿债责任。公司的股东只以其出资额对公司的债务负责。也正由于(2)、(3)这两点,公司筹集资本的能力很强。

从企业组织形式的发展历程,我们可以看到:它是沿着从独资企业到合伙企业,一直到公司这样一条发展道路。这条道路经历了相当长的时间,这其中也有许多原因和背景,但是,有一点是肯定的,公司的产生和发展,与企业发展所需要的资本如何被满足,通过何种方式筹集资本这个问题密切相关。从某个侧面说,企业组织形式发展的轨迹是一条“资金拉动”型的路径。

企业组织形式发展的轨迹离不开金融市场。金融市场通俗地说,就是资金融通的场所。一个完善而发达的金融市场应该是由包括金融市场的主体(金融机构)、客体(金融工具)和参加者(资本需求者和资本供应者)等三个部分组成的金融体系。在所有金融市场参加者中,公司是主力军。从某种意义上说,如果没有公司的存在和积极参与,金融市场将显得黯然失色。从历史上看,企业组织形式的演化,特别是现代公司制度的形成、发展和完善,是与金融市场的建立和发展相辅相成的。因为金融市场为公司提供了资金融通的场所。完全可以说,没有完善的金融市场,就没有公司制度;而没有发达的金融市场,也就没有现代的公司制度。这就是现代公司制度与金融市场的共生性。

二、现代公司制度、金融市场与企业理财的共生性

根据上述分析,我们不难看出企业组织形式对企业理财活动的重要影响。如果企业的组织形式是独资企业,企业理财活动就相当简单。独资企业主要是利用业主的资本和供应商提供的商业信用,利用借款方式筹集资金不多。独资企业的利润分配和资本抽回都比较简单,没有什么法律限制。此时,企业理财活动与簿记活动没有明显的区别。对于合伙企业来说,资本来源渠道有所增加,信用能力也增强了,利润的分配也相对复杂一点。公司的理财活动内容最丰富,其资本来源多种多样,筹资方式也是多种多样的。这就需要认真分析、比较和选择,以便在金融市场上以最低的资本成本筹集到所需要的资本。金融市场也为现代公司资金运用提供了广阔的天地。同时,公司的利润分配也比较复杂,要考虑企业的内外部多种因素。金融市场把许多“契约关系”联结在现代公司这一“连接点”上。与此同时,现代公司制度和金融市场的发展,创造了许多新的金融资产(或称创新金融工具),使得企业筹资和投资方式多元化和复杂化,从而,促进了现代企业理财理论的形成和发展。这些企业理财理论大多数建立在金融市场有效性假设的基础上。完全可以说,没有现代公司制度和金融市场,就没有现代企业理财。而现代企业理财理论的发展又反过来指导企业理财活动,促进现代公司制度的发展和金融市场的繁荣。这就是现代公司制度、金融市场与企业理财的共生性。

三、现代公司制度、金融市场与会计的共生性

一个社会的会计,总是以企业会计为主体,因为企业是其应用的基本单位。在现代市场经济环境下,市场的主体也是企业,而现代公司制度又是企业组织形式中最能体现现代市场经济本质特征的组织形式。因而,现代企业会计之精华体现于公司会计之中。没有现代公司制度,就没有现代会计。

发达的金融市场和现代公司制度相辅相成、共同发展的同时,推动了整个会计的发展和完善。这主要表现在:

(一)金融市场和现代公司制度的产生和发展,使得会计信息使用者多元化,财务会计所提供的信息必须符合这些信息使用者的愿望,产生所谓的“公认会计原则”(GAAP),从而,推动财务会计的规范化进程,促使会计从传统会计发展成为现代意义上的会计,形成了现代会计理论与方法体系。

(二)金融市场和现代公司制度的产生和发展,扩大了会计的服务对象,拓展了会计的内容,财务报表要对外公开并接受外部监督,会计成为一种特殊的社会服务行业,独立的注册会计师和财务报表分析家应运而生。这就全方位地促进会计信息系统的发展,从而,发挥了会计信息的社会职能,使会计的社会职能从较简单的财产“经管责任”(Accountabili-

ty or Stewardship)关系的考察,发展到较复杂的经济利益分配关系的协调,进而发展到优化社会经济资源的配置。

(三)金融市场和现代公司制度的发展,股份公司的产生,出现了经营权和所有权相分离的现象即“两权分离”,对会计理论与方法产生极为重大而深刻的影响。正是基于“两权分离”,适应现代公司的所有者和经营者的不同信息需求,会计信息系统产生了“同源分流”,逐步形成财务会计与管理会计两个相对独立的领域。管理会计的产生和发展,大大丰富了会计信息系统的内容,标志着会计信息系统已经进入一个更高的层次。

(四)金融市场和现代公司制度的发展,促使会计目标的转变。西方国家会计理论界很早就开始对会计目标进行研究,但是,从历史发展的角度看,会计目标从“经管责任”发展到“决策有用性目标”则是金融市场和现代公司制度发展的必然结果。

(五)金融市场和现代公司制度的发展,出现了许多金融资产,使得企业理财活动复杂化,从而,推动了会计信息系统向更高层次发展。面对全球性的金融工具创新,以美国为代表的西方会计理论界对未来会计确认和计量问题展开了深入的研究的探讨,连续发布了四个公告和多个讨论备忘录。国际会计准则委员会也为此发布了两个征求意见稿。未来会计确认和计量标准发生重大变化的趋势已经初露端倪。金融工具会计成为会计信息系统的一个新问题,它将对目前的会计理论与方法产生重大的冲击。

当然,完善的会计信息系统,通过提供相关的会计信息,促进社会资源的合理流动和合理配置,又会反过来促进金融市场和现代公司制度的发展和繁荣。没有完善的会计信息系统,也就没有规范化的公司制度和金融市场。

综上所述,金融市场、现代公司制度与企业理财和会计之间存在共生性。

四、以金融市场和现代公司制度为背景,重新认识财务与会计的关系

既然企业理财和会计都与金融市场、现代公司制度存在共生性,下面我们就以此为背景,进一步讨论财务(即现在人们所说的“企业理财”)与会计的关系。财务与会计的关系问题,在我国会计理论界曾经是一个长期争论不休的问题。根据过去几十年来有关财务与会计关系问题论争的文献资料,我认为,我国会计学界在讨论这个问题时,只是片面地、孤立地从当时我国存在的财务与会计学科现状,就事论事来讨论财务与会计关系问题,而没有联系财务学科与会计学科赖以生存、发展的社会经济环境,忽略了现代公司制度、金融市场与企业理财和会计的共生性。如果说在过去计划经济体制下,讨论财务与会计的关系为时过早(当时的企业相当西方国家的独资企业,也没有什么金融市场,财务与会计确实是不分

的,也没有什么真正的理财活动),只能悬而未决的话,那么,在今天,以金融市场和现代公司制度为背景,重新讨论这个老问题,应该说是水到渠成了。我们应该对这个问题的讨论划上句号。

企业理财(财务或财务管理)就其基本框架而言,主要包括筹资活动和投资活动两大部分。至于股利分配及相应的股利政策,我认为那不过是筹资活动的一个组成部分,股利政策实际上就是公司内部筹资决策的一个组成部分。“在社会主义金融市场建立之后,企业筹资的财务决策问题将是财务管理的重大课题”(胡玉明,1991)。如果上述论证成立的话,那么,“企业面向瞬息万变的金融市场,如何进行科学的筹资、投资决策,如何合理利用财务杠杆,来降低资本成本、提高经济效益,以及如何正确估量和尽量减少投资风险等等,都是现代市场经济中理财学上的专门性大学问。”(余绪缨,1995年)随着当今财务理论的发展,“投资组合理论”、“资本资产定价模式”、“套利定价理论”、“资本结构理论”和“股利政策理论”等都成为现代财务管理理论的重要组成部分,(毛付根,1994)。而且,随着金融工具的不断创新,企业面对发达金融市场,其筹资、投资技术日趋复杂化,购买股票选择权、认股权以及可转换证券、远期利率协议和互换等创新金融工具为企业的筹资活动和投资活动广泛运用。所有这一切都决定了企业理财学早已成为一门重要的独立学科,绝不是会计学所包涵得了的。而会计学科是信息科学的组成部分,它研究在信息化的现代市场经济中,如何对经济活动提供信息支付,自可发挥其重要作用,但它同财务学科具有不同的性质、特点和不同的发展方向。因此,把财务包括在会计之中或者把会计包括在财务之中,从学科建设上看,是同现代财务学科与现代会计学发展的总趋势相背离的。再从实践上看,财务工作与会计工作是两种性质不同的工作(余绪缨,1993)。企业理财通俗地说,就是现金流量的安排或资金的融通,它是一种微观的金融活动。也许,英文“Finance”既可以指“财务”又可以指“金融”的道理就在于此。

当然,我并不认为财务与会计完全没有关系,恰恰相反,我认为财务与会计关系很密切。简单地说,企业理财中的筹资活动和投资活动离不开会计信息系统所提供的信息,而企业理财的筹资活动和投资活动必然影响现金流动,从而影响会计信息系统所提供的信息内容。也就是说,每一个理财活动都会影响会计信息系统所提供的信息内容。这方面的例证很多,比如说,企业在理财过程中采用不同的筹资方式,会计在进行帐务处理和编制报表时,就必须如实反映它。近年来,全球性的金融工具创新,促使企业筹资和投资手段(企业理财活动)日趋复杂化,对现

行会计理论与方法所产生的重大冲击(会计应如何如实反映)更是明显一例。

由此,我们可以进一步得出这样的结论:在现代公司制度和金融市场环境下,财务学科与会计学科分别是两个不同的独立学科,遵循不同的发展趋势。然而,它们的关系又十分密切。如果我们姑且把会计的对象看成是现金流动,那么,财务与会计的关系就是:会计反映现金流动,而财务则是改造现金流动。财务与会计的关系就如同化妆师与摄影师的关系。

五、简短的结论

根据上述的讨论,我们的结论是:金融市场、现代公司制度与企业理财和会计信息系统之间存在共生性。但是,本文的真正目的却不在结论本身,而是期望这个结论对我国财务或会计理论研究和财务或会计改革有所帮助。

如果上述结论能够成立的话,那么:

(一)我国财务或会计理论研究的方法或者思维应该转变,不能象现在这样,只是孤立地就财务或会计研究财务或会计问题(过去有关财务与会计关系之论争就是一例),而应该从企业制度和金融市场,乃至经济学的视野来研究财务或会计问题。纵观西方国家的财务或会计名著,其中有不少是经济学家从经济学的角度来研究财务或会计理论问题。这对我国财务或会计学术界应该有所启发。

(二)对我国财务或会计理论研究和财务、会计制度改革的总体评价和定位,应该立足于我国企业制度和金融市场的环境,而不能就研究论文和颁布的制度本身评价财务或会计理论研究水平和财务或会计改革所取得的成就以及与国际惯例接轨的程度。

(三)在制定我国具体会计准则时,应该从我国的国情出发,以我国企业制度改革和金融市场对会计信息的要求为基本导向。

注释:

1. 余绪缨:《以社会主义市场经济理论为指导,对几个会计理论问题的重新认识》,《厦门大学学报(哲社版)》,1993年第1期。
2. 杨纪琬 阎达五:《开展我国会计理论研究的几点意见》,《会计研究》,1980年第1期。
3. 阎达五 陈亚民:《发展会计理论,振兴会计事业——“管理活动论”10年回顾》,《会计研究》,1989年第6期。
4. 余绪缨主编《企业理财学》,辽宁人民出版社,1995年1月版。
5. 毛付根:《现代企业财务管理理论研究》,厦门大学会计系博士论文(油印本),1994年9月。
6. 胡玉明:《论财务管理学科体系的建设》,《厦门大学学报(哲社版)》,1991年财政学专刊。

(作者单位:厦门大学会计系)