

中国财务学评论

Comments on the Finance of China

中国财务学年会秘书处○编

资本市场与国有资产监管

郭复初

财务本质的再思考

王庆成

基于DEA效率的高科技上市公司变更募资投向行为研究

赵德武 董屹 卓贤

中国上市公司控制权转移方式及利益流动研究

王化成 李春玲 陈晋平

现代财务理论体系：基于价值与权力的融合研究

伍中信 张荣武 贺正强

公司治理、财务契约与财务控制

张先治 袁克利

国家、股权结构、诚信与公司治理

陈汉文 刘启亮 余劲松



西南财经大学出版社
Southwest University of Finance & Economics Press

1

中国财务学评论

Comments on the Finance of China

中国财务学年会秘书处○编

1



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

中国财务学评论. 1/中国财务学年会秘书处编. —成都:西南财经大学出版社, 2005. 12

ISBN 7-81088-398-4

I. 中... II. 中... III. 公司—财务管理—中国—2005—文集 IV. F279.246-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 129896 号

中国财务学评论 1

中国财务学年会秘书处 编

责任编辑:李雪 叶茜

封面设计:何东琳设计工作室

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.com/
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸:	185mm×260mm
印 张:	12.5
字 数:	250 千字
版 次:	2005 年 12 月第 1 版
印 次:	2005 年 12 月第 1 次印刷
印 数:	1—1000 册
书 号:	ISBN 7-81088-398-4/F·356
定 价:	25.00 元

1. 版权所有,翻印必究。

2. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行中心调换。

顾问(按姓氏笔画排序)

王庆成	中国人民大学教授
王松年	上海财经大学教授、博士生导师
余绪缨	厦门大学教授、博士生导师
吴水澎	厦门大学教授、博士生导师
李相国	中国人民大学教授
李儒训	上海财经大学教授
杨宗昌	西安交通大学教授、博士生导师
谷 祺	东北财经大学教授、博士生导师
郭复初	西南财经大学教授、博士生导师
郭道扬	中南财经大学教授、博士生导师
盖 地	天津财经大学教授、博士生导师
樊行健	西南财经大学教授、博士生导师

编委会

赵德武	西南财经大学副校长、教授、博士生导师
王化成	中国人民大学商学院副院长、教授、博士生导师
伍中信	湖南大学会计学院院长、教授、博士生导师
宋献中	暨南大学国际学院副院长、教授、博士生导师
彭韶兵	西南财经大学会计学院院长、教授、博士生导师
张先治	东北财经大学会计学院副院长、教授、博士生导师
杨淑娥	西安交通大学教授、博士生导师
冯 建	西南财经大学教授、博士生导师

执行主编

冯 建	西南财经大学教授、博士生导师
-----	----------------

卷首语

致 敬

向历史致敬，向思想致敬

向长者致敬，向青春致敬

那是真诚而永久的致敬

从小溪到大海，从昨日到今天

不声不响中显示出动人的风采

何止是风采啊

那是引领，是关爱

是默契中遥远绵绵的情怀

目 录

Contents

(1)

1 我国财务学研究的关注域及价值取向

——基于最新文献的分析评价

冯建 王新 吉利 黄建华

*The Attention Field of Chinese Finance Research
and Value Orientation*

— Analysis and Evaluation Based on the Most Recently Literatures

By Jian Feng Xin Wang Li Ji Jianhua Huang

11 资本市场与国有资产监管

郭复初

The Capital Market and State-Owned Assets Supervision

By Fuchu Guo

17 财务本质的再思考

王庆成

Reconsideration of the Nature of Finance

By Qingcheng Wang

23 现代财务理论基本架构

林万祥

The Basical Structure of Modern Financial Theory

By Wanxiang Lin

- 26 重视财务分析类课程,完善学科体系建设 樊行健
*Stress the Courses of Financial Analysis Type
and Improve the System Construction of Discipline* By Xingjian Fan
- 31 储蓄 筹资 投资 李相国 刘俊彦 杨万贵
Deposit, Fund Raising and Investment
By Xiangguo Li Junyan Liu Wangui Yan
- 37 基于 DEA 效率的高科技上市公司变更募资投向
行为研究 赵德武 董 屹 卓 贤
*Researches on Hi-Tech Listed Companies' Behavior of Changing
the Investment Direction of Raised Money Based on DEA Efficiency*
By Dewu Zhao Yi Dong Xian Zhuo
- 56 国家、股权结构、诚信与公司治理
——以宏智科技为例 陈汉文 刘启亮 余劲松
*The State, Equity Ownership Structure, Good Faith and Corporate Governance
— Taking the Hongzhi Technologies for Example*
By Hanwen Chen Qiliang Liu Jingsong Yu
- 70 沪深两市公司财务杠杆实证研究 孙丽萍 罗福凯
*Empirical Researches on Financial Leverage of the Listed
Companies of Shanghai and Shenzhen* By Liping Sun Fukai Luo
- 88 现代财务理论体系:基于价值与权力的
融合研究 伍中信 张荣武 贺正强
*The Theoretical System of Modern Finance:
Linkage Researches Based on Value and Power*
By Zhongxin Wu Rongwu Zhang Zhengqiang He

- 95 中国上市公司控制权转移方式及利益流动研究 王化成 李春玲 陈晋平
Studies on Shifting Forms of Controlling Rights and Interest Flow of China Listed Companies
By Huacheng Wang Chunling Li Jinping Chen
- 112 公司财权:基础、配置与转移 李心合 赵明
The Financial Rights of Companies: Foundation, Collocation and Shift
By Xinhe Li Ming Zhao
- 123 公司治理、财务契约与财务控制 张先治 袁克利
Corporate Governance, Financial Agreement and Financial Control
By Xianzhi Zhang Keli Yuan
- 134 上市公司现金分红与配股行为研究 张涛
Studies on the Behavior of Cash Bonus Sharing and Shares Allotting of the Listed Companies
By Tao Zhang
- 144 不确定性、风险分摊与资本市场治理 吴树畅
Uncertainty, Risk Sharing and Capital Market Management
By Shuchang Wu
- 153 “以股抵债”三论 林敏 干胜道
Argumentation on Debt-Stock Swap from Three Aspects
By Min Lin Shengdao Gan
- 158 管理期权制度:效用 缺陷 完善 苑泽明 孟令娜
Management System of Options: Efficiency, Defects and Improvement
By Zeming Yuan Lingna Meng
- 165 论现代企业融资结构的财务激励功能 段琳
Studies on the Stimulation Function of Modern Enterprises' Financing Structure
By Lin Duan

- | | | |
|-----|---|-------------------|
| 170 | 企业集团财务控制研究 | 潘学模 |
| | <i>Researches on Conglomerates' Financial Control</i> | By Xuemo Pan |
| 177 | 国有企业的内部控制、治理结构及激励机制研究 | 钱文菁 |
| | <i>Researches on the State-Owned Enterprises' External Control, Governance Structure and Excitation Mechanism</i> | By Wenjing Qian |
| 183 | 公司价值规划探讨 | 熊楚熊 |
| | <i>Investigation on the Layout of Corporate Value</i> | By Chuxiong Xiong |

我国财务学研究的关注域及价值取向

——基于最新文献的分析评价

■ 冯建 王新 吉利 黄建华

西南财经大学

【摘要】本文对 2005 年间在《经济研究》、《管理世界》和《会计研究》上发表的财务学论文,从研究内容、研究机构、合作研究、研究方法多个方面展开了基于最新文献的分析评价,以对我国财务学研究的现状作出判断和评估,并就我国财务学研究的应有关注域和正确价值取向提出建议。

【关键词】财务学研究 关注域 价值取向 最新文献

进入新世纪以来,随着我国经济形势的变化和经济改革的深化,我国财务实践不断面临着新情况、新问题,进而对我国财务学研究提出了更广泛命题和更高水平要求。把握我国财务学研究的应有关注域、确立研究的正确价值取向,需要首先对我国财务学研究的现状作出判断和评估。为此,我们以 2005 年间曾发表在《经济研究》、《管理世界》和《会计研究》上的 84 篇财务学论文(见 2005 年在《经济研究》上发表的财务学论文共 25 篇,2005 年在《管理世界》上发表的财务学论文共 28 篇,2005 年在《会计研究》上发表的财务学论文共 31 篇,具体内容

略)为样本^①,从研究内容、研究机构、合作情况、研究方法等多个方面展开了基于最新文献的分析评价。

一、我国财务学研究的关注域

1. 我国财务学研究传统关注域的定性分析

新中国成立以来,我国财务学研究随政治形势和经济管理体制变化而一波三折,在不同的发展阶段,其研究的关注域也不相同。

从新中国建立到十一届三中全会以前,由于计划经济指导思想的影响,企业财务成为国家财政的附属物,理论研究往往无视企业独立的人格特征和行为特征,财务理论的研究往往和国家财政搅和在一起,大大抑制了企业财务管理理论自身的发展。这一阶段财务学研究的主要关注域是如何管好国家资金(这从传统财务教科书将固定资金的管理、流动资金的管理、专用基金的管理和成本费用的管理作为其主要组成部分,可见一斑)。

从十一届三中全会到十四大的召开,改革开放的实践打破了财务理论研究沉闷的局面,人们一方面深刻反思传统的计划经济理论,从理论支点、研究对象、研究方法等各个方面对传统财务理论提出了质疑和挑战,要求正视实践,并为改革的发展提供理论指导。这一阶段财务学研究的主要关注域是全面创立具有中国特色的财务理论和方法体系。

从20世纪90年代初期开始,使我国财务理论研究的发展又进入了一个新的阶段。我国在邓小平建设有中国特色社会主义理论的指导下,中国把社会主义市场经济体制作为解决改革的目标模式,走上了一条建设社会主义的崭新道路。中国财务学研究不再师承东方(前苏联),因为中国面对如此众多的建设社会主义市场经济体制的新问题,是根本不可能从传统的财务学理论中求得解答的;也不能照搬西方财务学,因为建设有中国特色社会主义,要着眼于把市场体制同中国社会主义特征有机结合起来,这是西方财务学很少涉及和不可能加以阐明的新课题。因此改革开放要求人们解放思想,立足实际,针对新情况、新问题进行创造性的思维,得出新答案,形成新理论。这一阶段财务学研究的主要关注域是具有中国特色的财务运行理论。

2. 我国财务学研究现实关注域的定量分析

我国经济形势的变化和经济改革的深化,为我国财务学研究提供了许多崭新命题。为把握我国财务学研究的现实关注域,我们对样本论文根据研究内容进行了分类。需要说明的是,在分类过程中,必然会出现一篇论文涉及多个研究内容的情况,我们只能从论文的研究目的出发,结合论文的研究结论、特别是其提出的对策建议,

^① 我们认为,发布学术研究成果的最主要形式是在学术期刊上发表论文,为提高样本的代表性和时效性,应选择最权威期刊和最新论文:《经济研究》和《管理世界》在CSSCI中分列经济学和管理学来源期刊的第一位,而由于历史上经济体制、行政管理、认识误区等原因,我国财务学科在很长一段时间依附于会计学科发展,迄今没有产生独立的、专门的、得到一致认同的学术期刊,高水平财务学论文主要在《会计研究》上发表;此外,截至本文定稿,我们只能搜集到2005年1~9月间在上述期刊上发表的论文,并经过多位作者的判断和相互讨论,从中选择了84篇财务学论文。

经过多位作者的独立判断和相互讨论,按其最主要的研究内容不重复地归类,如表 1 所示。

表 1 样本论文的研究内容

研究内容 期刊	公司治理与 内部控制		企业投融资		企业合并 重组		资本市场 有效性		证券市场 监管效率		基于科学 发展观的 财务理论		其他		合计
	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	论文 数量	比例 %	
《经济研究》	9	36	7	28	—	—	3	12	3	12	1	4	2	8	25
《管理世界》	9	32.1	5	17.9	5	17.9	4	14.3	2	7.1	—	—	3	10.7	28
《会计研究》	11	35.5	5	16.1	—	—	1	3.2	—	—	2	6.5	12	38.7	31
合计	29	34.5	17	20.2	5	6	8	9.5	5	6	3	3.6	17	20.2	84

从分类情况看,2005 年我国财务学研究的范围宽泛,但重点突出,以公司治理与内部控制、企业投融资、企业合并重组、资本市场有效性、证券市场监管效率、基于科学发展观的财务理论为主要关注域,相关论文有 67 篇,占样本的 79.8%;同时涵盖企业集团财务、金融企业财务、财务战略等特殊财务问题的研究,我们将其归入其他类。而且对上述关注域的研究深度也有所加强,特别是在科学发展观的指导下,研究视角有了新的转变,取得了累累硕果。

(1)关于公司治理与内部控制的研究,主要成果有股权结构所引发的大股东对上市公司价值、中小股东利益侵害的隧道效应探讨;政府行为使得国有企业发生预算软约束、公司外部治理与内部治理失灵的机制分析;控制权的成本与收益分析;董事会及管理层的业绩考评制度及薪酬制度研究;公司治理与内部控制、财务治理的关系;COSO 报告对我国内部控制制度建设的启发等。

(2)关于企业投融资的研究,主要成果有我国上市公司股权融资偏好的原因分析;政府行为在企业融资过程中的影响;中小企业的融资难问题及对策;投融资之间的关系分析;中国企业海外融资问题研究等。

(3)关于企业合并重组问题的研究,探讨了我国特殊制度背景下,基于政府主导和大股东利益的企业合并问题;论述了我国企业重组合并的真实原因及重组合并中对中小股东的利益侵害问题;证实了我国众多上市公司合并重组的真实原因是基于追求政府的政治利益和控股股东的财富转移,而并非传统西方财务所论述的协同效应。

(4)关于资本市场有效性的研究,通过实证研究证实了我国资本市场存在信息不对称情况并分析其成因;探讨了我国资本市场信息传递的机制及其效率;分析了投资者对公司财务信息的反应程度及时效性。

(5)关于证券市场监管效率的研究,主要成果有证券市场监管政策的评价;证券市场监管的有效性和市场反应;证券市场监管的现有缺陷、漏洞,以及企业应对证券

市场监管的措施和手段。

(6)基于科学发展观的财务理论研究,主要包括了对在科学发展观指导下的企业绩效评价体系和企业可持续发展模式的探讨。

我们认为,上述关注域的形成与我国经济体制改革,特别是与我国资本市场建设、上市公司改革密切相关。其中对上市公司股权结构安排以及由此引发的公司治理问题和政府的“有形之手”在上市公司改革中引发的非市场行为问题的探讨是重中之重。总的说来,在我国特殊国情下的资本市场财务问题研究仍然是目前财务学研究的主流。

基于科学发展观的财务理论研究是2005年财务学研究的一大特色。过去,中西方财务学研究均把关注域放在经济利益问题上,以追求企业价值最大化为目标,着重研究各企业价值与种影响要素之间的关系。在党中央提出以科学发展观为指导、努力构建和谐社会的目标后,我国财务学界对此作出了积极响应,就如何实现企业与自然、社会的和谐发展进行了探索性研究,强调企业在追求自身发展的同时要注意与自然、社会的协调关系,走一条可持续发展的道路。在样本论文来中,已有3篇对如何在科学发展观指导下进行企业的财务管理和实现企业的可持续发展进行了论述,占样本的3.6%,尽管从论文数量和比例来看,此类研究尚未占主流,但在顶级学术期刊上一年之内即出现数量如此之多的相关论文,充分说明了该关注域的重要性,有可能成为我国财务学研究未来的一种发展趋势。

新的研究视角是财务这门古老而又年轻的学科始终保持其旺盛生命力的源泉,从制度经济学视角进行财务学研究是2005年我国财务学研究的又一重大特色。在样本论文中,既有关于制度财务学框架构建的论述,又有对具体的公共财务制度和微观财务制度建设的论述。这些研究从内生的财务制度结构出发,对企业的财务行为进行研究,修正了传统研究视角在逻辑思维和体系结构上的缺陷,并与社会的和谐发展和企业的可持续发展紧密相连,与基于科学发展观的财务理论研究也是一脉相承的。

综合概括起来,2005年我国财务学研究的关注域及未来的发展趋势是以科学发展观为指导,以资本市场财务问题研究为主线,积极进行多角度的研究,不断探索开辟新的研究领域,构建并发展以我国特殊国情为出发点的发展财务学理论体系。

二、我国财务学研究的价值取向

学术研究是一种有目的的社会实践活动,研究者在进行研究之前乃至过程之中,难免会带有一定的倾向,这种倾向客观上会影响到研究课题的选择和对选题的认识,即上述关注域问题,以及研究目的、研究方法,进而研究结论。正如马克思·韦伯比拟的,研究事实“宛如海滩上的卵石在等待着被拣拾”,研究者对“卵石”的选择很大程度上取决于“打量世界的精神眼镜”,只有他自认为是有价值的研究,他才会进行。学术研究的价值首要取决于研究事实本身的属性,这提供了价值产生的可能性;同时也受到研究事实之外的条件制约,如研究者预期从研究中获得的认识甚或利益,他的社会

工作、责任,所掌握的研究资源、研究能力,等等,这些提供了价值实现的可能性。

学术研究的价值取向不容也不必否认,关键是研究者认识到并承认这一点,理智地对客观规律与自身利益进行思考、权衡,尽力克服价值取向对研究过程、尤其是研究结论的影响。为判断我国财务学研究的价值取向,我们从样本论文的研究机构、合作情况和研究方法三方面来分析评价。

1. 我国财务学研究的研究机构

从对样本论文研究机构的统计来看,高等院校(含下设研究中心)是我国财务学研究的主力军,由其作者撰写的论文有 76.5 篇,占样本的 91.1%;由科研院所作者撰写的论文有 4 篇,占样本的 4.8%,仅来自中国社会科学院、财政部财政科学研究所两所单位;由实务部门作者撰写的论文仅 3.5 篇,占 4.1%,来自证监会、两家证券公司和一家信息服务公司,如表 2 所示。

表 2 样本论文的研究机构

研究机构 期刊	高等院校		科研院所		实务部门		合计
	论文数量	比例	论文数量	比例	论文数量	比例	
《经济研究》	21.5	86%	2	8%	1.5	6%	25
《管理世界》	25.5	91.1%	2	7.1%	0.5	1.8%	28
《会计研究》	29.5	95.2%	—	—	1.5	4.8%	31
合计	76.5	91.1%	4	4.8%	3.5	4.1%	84

说明:如果作者分别来自两类或三类机构,则各计 0.5 篇或 0.33 篇。

高等院校被认为是由生产知识的群体构成的学术组织,“当我们把目光投向高等教育的‘生产车间’时,我们所看到的是一群研究一门门知识的专业学者”(伯顿·R·克拉克,1984),从而高等院校成为学术研究的主力军是极其自然的。但众所周知,学术研究的价值不仅表现在改变认识方面,也表现在改善实践方面,其价值实现亦得益于实务界的需求和推动:一方面,实务界不断反映他们的困惑,为研究者指出切实的研究方向,或者提供他们的经验教训,由研究者进一步总结、提炼;另一方面,也是实务界将研究成果应用于实践,并检验其正确性。这样看来,我国财务学研究来自实务界的声音还太少。

2. 我国财务研究的合作情况

学术研究走向规范和成熟的重要标志之一,就是研究者以开放的研究态度,使得合作研究在各层次、各范围展开。通过合作研究,可以弥补研究者知识结构的缺陷、消除研究者认识上的偏见,确保研究成果的高质量和无偏性;同时可以实现研究资源和研究能量的共享、优化组合,提高研究的效率。

从对样本论文作者人数的统计来看,2005 年我国财务学研究以合作研究为主导趋势,合作撰写的论文有 59 篇,占样本的 70.2%,如表 3 所示。

但从合作度,即合作撰写论文的作者人数来看,仅由两人合作撰写的占绝大多

数,更为遗憾的是,并没有以课题组名义集体署名的,说明我国财务学合作研究的规模偏小。再从各期刊的合作率,即合作撰写论文占论文总数的比例看,《经济研究》、《管理世界》的合作率明显高于《会计研究》,究其原因,主要是因为能在一级学科期刊

表 3 样本论文的作者人数

作者人数 期刊	独立作者		二人合作		三人及三人以上合作		合作 小计	合作率	合计
	论文 数量	比例	论文 数量	比例	论文 数量	比例			
《经济研究》	4	16%	15	60%	6	24%	21	84%	25
《管理世界》	7	25%	13	46.4%	8	28.6%	21	75%	28
《会计研究》	14	45.2%	13	41.9%	4	12.9%	17	54.8%	31
合计	25	29.8%	41	48.8%	18	21.4%	59	70.2%	84

上发表的财务学论文多是跨学科交叉研究的成果,因而更需要合作研究;此外,也从一个侧面验证了合作研究更容易产出高水平研究成果。

为进一步考查我国财务学合作研究的空间分步特征,我们对合作撰写论文的三种情况进行了统计:跨单位(不含跨学院)合作的有 23 篇,占 39%;跨高等院校、科研院所和实务部门三类机构合作的仅 4 篇,占 6.8%;跨国家或港澳台地区合作的有 10 篇,占 11.9%;比例均未过半数,如表 4 所示。

表 4 合作撰写论文的三种情况

合作情况 期刊	合计	跨单位合作		跨机构合作		跨国家或地区合作	
		论文数量	比例	论文数量	比例	论文数量	比例
《经济研究》	21	8	38.1%	2	9.5%	4	19%
《管理世界》	21	8	38.1%	1	4.8%	4	19%
《会计研究》	17	7	41.2%	1	5.9%	2	11.8%
合计	59	23	39%	4	6.8%	10	16.9%

以上说明我国财务学合作研究的范围有限,以同一单位内和高等院校间合作为主,与其他国家和地区的交流也不足。同一单位成员对彼此的研究领域较为熟悉、信息沟通较为顺畅,这是促成合作的有利条件;但学缘相近、研究思路相似,则不具备合作研究的优势,在某种程度上是一种封闭式的研究。

尽管合作撰写论文只是合作研究的外在表征之一,它不能反映讨论、提供数据、技术支持等形式的合作研究,但这些形式是非正式的、局部的、次要的。此外,合作研究的规模、范围也并非越大越好,也有学者认为,人文社会科学小规模的合作研究甚至单兵作战更易产生创新性思维(姜春林、丁堃,2004)。

3. 我国财务学研究的研究方法

鉴于学术研究的价值取向对研究方法的决定性影响,我们对样本论文根据研究

方法进行了分类,对于综合运用多种研究方法的论文,我们仍然只能以其研究方法的主要特征分类,不过,相信人们不难从这粗略的分类和简单的比较中得到我国财务学研究方法的总体印象,如表 5 所示。

表 5 样本论文的研究方法

研究方法 期刊	规范研究				实证研究								合计
	定性研究		数学模型		档案研究		调查研究		实验研究		案例研究		
	论文数量	比例%	论文数量	比例%	论文数量	比例%	论文数量	比例%	论文数量	比例%	论文数量	比例%	
《经济研究》	—	—	6	24	18	72	—	—	1	4	—	—	25
《管理世界》	1	3.6	2	7.2	16	57	1	3.6	1	3.6	7	25	28
《会计研究》	15	48.4	3	9.7	11	35.5	—	—	—	—	2	6.4	31
合计	16	19	11	13.1	45	53.6	1	1.2	2	2.4	9	10.7	84

从研究方法的大类看,实证研究有 57 篇,占样本的 67.9%,在数量和比例上超过了规范研究的 27 篇,32.1%,说明实证研究方法在我国财务学研究、特别是高水平财务学研究中得到了较广泛的应用,同时也反映了我国财务学研究的价值取向更趋于中立。

从具体研究方法看,实证研究一般可以分为档案研究、案例研究、调查研究、实验研究和实地研究,其中档案研究按实证过程还可以分为观察描述、实证分析和假设检验(杨海峰,2004),但我们认为这些实证过程往往是相互结合、相互补充的,没有必要刻意加以区别。在实证研究 57 篇论文中:档案研究比例最高,有 45 篇,占样本的 53.6%,这符合实证研究应用的一般规律,狭义的实证研究就等于档案研究;案例研究其次,有 9 篇,占样本的 10.7%,说明我国财务学研究注重了对实务中经验教训的总结、提炼;调查研究虽然只有 1 篇,仅占样本的 1.2%,但综合其他基于文献的分析评价结果考察,这可能只是年度的例外现象,调查研究在我国财务学研究中已有一定程度的应用;最为可喜的是,2005 年我国财务学研究首次出现了实验研究,有 2 篇,占样本的 2.4%,这与我国财务学关注域日渐多元化、特别是行为财务学研究的兴起有关;遗憾的是还没有实地研究,这可能与难以实地取得企业的第一手资料有关,也从一个侧面说明了我国实务界参与财务学研究较少。

而在规范研究 27 篇论文中,除最常见的定性研究以外,数学模型从以前较多地用以介绍具体方法,到现在用以解释经济现象、揭示经济规律,这一变化亦非常可喜,因此将其单独分类出来,有 11 篇,占样本的 13.1%。

从三种期刊的横向对比看,在《经济研究》和《管理世界》上发表的论文应用的研究方法较《会计研究》更为丰富,应用的规范性也较《会计研究》好,这与三种期刊的学科层次、用稿标准、风格等因素有关。

三、研究结论和建议

以上分析评价显示,我国财务学研究的关注域是比较丰富的、价值取向是基本正确的,并正在积极自主地发展完善,对其中难免的不足之处,我们建议:

1. 创新和发展财务基础理论,并注重不同主体层次的财务学研究

(1)创新和发展财务基础理论。基础理论是一门学科赖以生存和发展的基石,与西方财务学研究相比,重视基础理论研究是我国财务学研究的一大特色和优势,这是我们构建和发展具有中国特色的财务理论体系的客观必然要求。在样本论文中,我们遗憾的发现,进行财务基础理论研究的论文少之又少,除极个别论文对财务评价的主体有所发展外,其他论文对鲜有涉及财务基本概念范畴和基本工作原则,似乎财务基础理论研究已成颓势。事实上,在经济全球化的时代背景下,面对西方思潮的影响和国际竞争,财务基础理论的作用并没有被弱化,相反它被赋予了更多的时代意义,要求广大财务学者针对新的理财环境,研究财务基础理论的新特点。

(2)发展和实践国家财务理论。目前我国财务学研究偏重于研究企业、特别是上市公司财务问题,这是抓住了市场经济的细胞单元。但我国是社会主义国家,与西方资本主义国家以私人资本为主不同,国有资本在我国财务资源中占主体地位、起主导作用。相应的,财务学研究的关注域应对其有所偏倚,一方面要有对国有控股上市公司等微观理财主体的研究,另一方面应从宏观财务角度,从国家作为财务主体出发,研究国有资本的优化配置、合理经营、保值增值等。

(3)重视对中小企业财务及个人理财问题的研究。从我国的实际情况看,我国大多数企业仍属于中小企业,他们多数资金缺乏、管理手段落后,生存受到极大威胁,多对这些公司的财务问题进行研究将更具有实际指导意义。此外,随着广大人民生活水平的改善,物质文化生活的日益丰富,客观上产生了个人理财的需要,我国财务实务工作者以其敏锐的洞察力已先于理论工作者认识到这一点,银行、信贷、保险等行业已开展了种类多样的个人理财服务,但从样本论文看,与个人理财实践的蓬勃发展相比,相应的财务学研究已略显落后,需要广大财务学者埋头苦干,总结个人理财实践中已有的经验,构建和发展个人理财理论体系。

2. 发挥学术组织作用,组织交流、促成合作,形成财务学研究的合力

财务学作为一门社会科学,其学术研究只有通过广泛的交流、合作,才能够集思广益、相得益彰。在这里,如果不是有组织的而是自发的交流、合作,由于受到各种因素的制约,往往参与人数较少,特别是跨单位、跨机构、跨地区的交流、合作较少,难以实现“规模效应”。衡量一国某一学科的发展程度往往要看其学术组织的工作水平,学术组织的工作及作用有:

(1)组织和推动全国范围内的学术集会,包括定期的年会和不定期的专题会议。大量事实表明,学术集会是研究者之间乃至和实务工作者交流思想、寻求合作伙伴的重要场所;一个明显的例证是,相当一部分的样本论文曾在中国会计学会年会、中国财务学年会、中国实证会计研讨会等学术集会上发布、讨论过,作者们表示,在学术集