

●徐大海

# 论财务定义

## ——中西财务比较研究

财务学作为一门独立的学科，随着近年来我国商品货币经济向纵深发展而愈益受到人们的关注。笔者希望通过对中西财务定义之比较研究，有助于拓宽我们认识财务的视野，增加一点反省精神，并将这种精神融之于实用的管理之中。

### 一、西方的财务定义

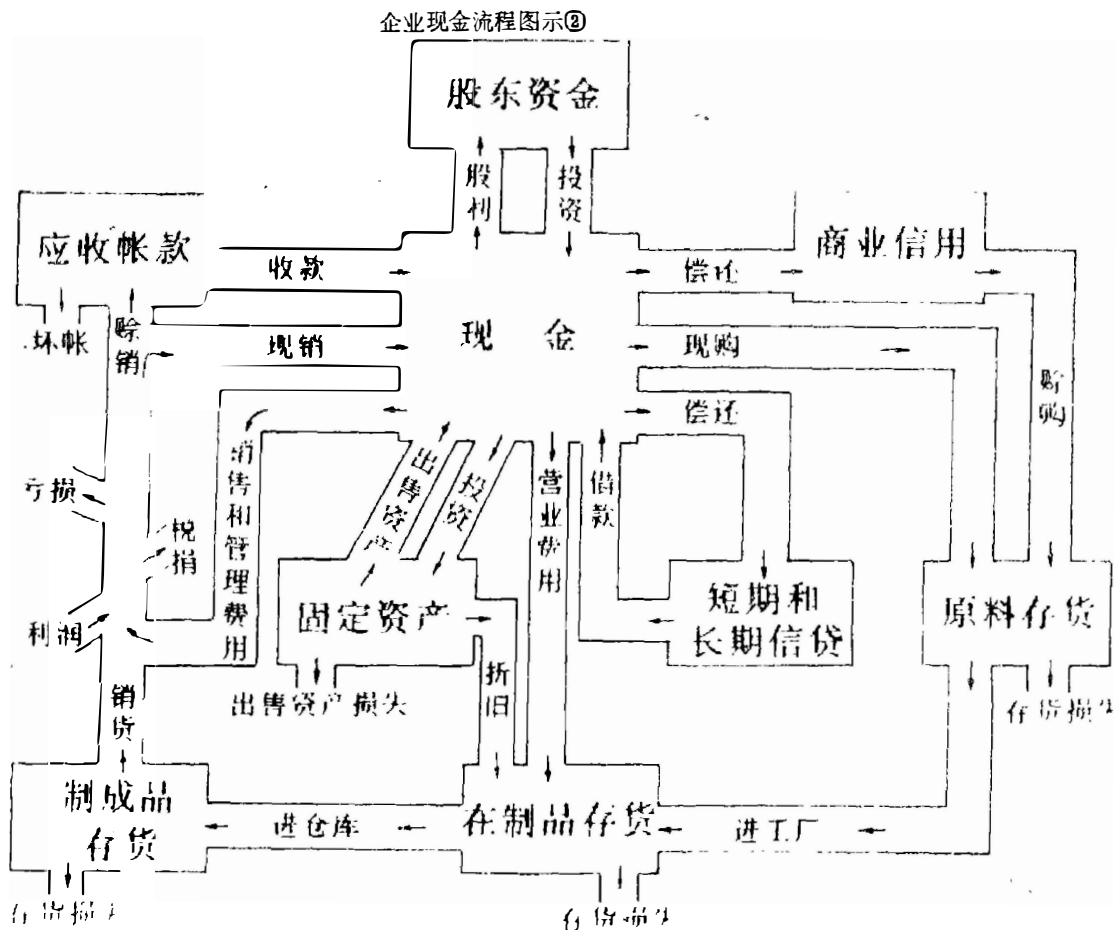
为了避免空洞和过于抽象，我们希望通过建立某种框架，选择几个典型的定义，由浅入深，由表及里，逐步进入财务领域。

什么是财务？

定义1：企业是一个现金流的体系，财务是关于现金流的管理。①

财务就其本质而言乃企业财务。在多元经济结构中，企业是一个多层次的丰富多采的复杂体系。现代高度发达的货币经济使我们有可能通过现金流来透视企业，财务恰好反映了这一客观要求。

现金流概念是在规范的商品货币经济条件下对企业经济过程的一般的和本质的抽象。通过这一框架，我们可以对企业的经济循环有一个简洁的了解。以下动态的企业现金流程图式比较全面地展现了企业的整个经济活动过程。



定义2：财务就是核资、筹资和投资。③

“企业是现金流程”的假设确实为人们深入理解企业经济提供了一种尚佳的模式。然而，现金或资金流程本身毕竟还不能体现财务的特殊内涵。会计过程同样以现金流程为对象。按照定义1，财务乃是关于现金流的管理，但就其内容而言，如定义2，就是核资、筹资（融资）和投资。

财务需要确定现金流的数量额度，需要通过适当的方式筹集必要的资金，还必须把握一切投资机会。而所有这一切又都是在经济原则支配下完成的。譬如一个企业需要筹集一笔资金，它可以进行权益筹资，也可以进行债务融资；后者又可考虑是通过长期市场还是短期市场进行筹措。经济求利原则是作出合乎理性的经营决策的出发点和基础。事实上，企业所以被称之为企业，就在于其以盈利为目的。因此，财务求利原则是现代西方企业发展的支柱。

企业决非一个孤立的实体。以经济求利原则为基础进行明智的投资决策、筹资决策和股利分配决策，是高层次财务管理的基本内容。但是，应该看到，这种理性管理是在一定的宏观环境中完成的。而且，可以说，企业所面临的环境的性质和开放度在极大程度上决定了财务本身的性质。为此，我们引入定义3。

定义3：“财务可以简单地表述为：如何使一笔当前的定量现金转变为一笔未来的（或许是）不定量现金的研究。……我们的财务定义与大多数其他定义一样，隐含了一些未注明的却是重要的基本要素。这些要素就是现金、时间、预期收益、风险和市场。每一要素都会影响财务经理必须制定的决策。”④

从更深的层次上考虑，上述定义所隐含的“要素”首先还应是企业所处的特定经济制度及其决定的体制特征。倘若一种制度或体制已相当成熟，则还应较多考虑政治、军事、外交等非制度性因素对财务决策的影响。这就是所谓财务管理的开放性。

另外，我们还可以从学科的联系、方法的发展和决策的科学性角度归纳出以下定义4。

定义4：财务 = 经济理论 + 会计资料 + 统计方法。⑤

从以上各财务定义的分析中，我们可以得出这样的结论：现代西方财务已形成—一个以资金管理为中心、经济求利原则为基础、科学理论和方法为指导的先进的和动态的管理系统，这一系统比过去任何时候都更具开放性，故而也更富有挑战性。

对于这一结论，我们还需在两方面加以陈述。

其一，关于突出资金管理的中心地位问题，我们可从下面更具权威性的定义中得到印证：“企业财务研究经营企业如何筹措和管理资金。”⑥“财务实质上是一种为经济活动提供资金的过程。”⑦其二，经济求利原则是企业寓以生存和发展的总原则。就现代公司理财而言，这一原则已演示为财富最大化原则，即企业追求以股票市价表现的股东财富的最大化。这表明当今西方财务的内涵已发生了深刻的变化，财务已日益渗透于一个宏观的和动态的环境之中，其中金融市场对财务行为的社会化和规范化具有重要的影响，而金融资产组合理论和“风险—利润”交换率概念等则使得财务经济理论更趋科学化。正因如此，人们有理由提出财务经济学的概念；也正因如此，人们有可能将财务管理定义为：“确定资金和资源的最佳利用，以使企业价值增值的过程。”⑧

## 二、我国的财务定义

研究财务不能离开对商品货币经济的命运的关注。我们知道，在社会主义历史的初期及以后特定历史阶段中，人们曾多次企图超越商品货币经济形态，但这些尝试最终均未能成功。列宁的新经济政策开了“二元经济结构”之先河。此后，一方面庞大的计划经济体系确立起来并进入运行，而另一方面在整个经济体系中商品货币关系依然存在。人们一直在思考计划与市场到底存在着什么样的关系。从几十年的理论思维来看，人们历经辛苦，却往往得不到普遍的共识。这对于人们对财务范畴的理解也不能不产生重大的影响。

社会主义财务起始于经济核算制，长期以来一直是作为财政体系的组成部分而存在的。当弗·吉雅琴科教授等提出货币关系体系的财政模式时，国民经济各部门财务是其基础部分；而当阿·毕尔曼等将货币关系与经济核算制融为一体时，社会主义财务的框架终于被确立起来。

财务定义能集中反映财务范畴的内涵与外延。但早期的经济学家把主要精力放在确定计划经济中的财政模式上，而并不急于给财务下定义。财务的定义是由以后的学者逐步提出来的。在我国，关于财务本质的表述大致可以被概括为“分配关系论”、“资金运动论”和“货币关系论”。⑨

所谓分配关系论，顾名思义，就是将财务视为一种国家与企业、企业与企业、企业与劳动者之间的分配关系。很显然，这种观点是财政分配关系论在财务上的延伸。资金运动论只是从资金循环与周转的角度反映财务。财务固然不能离开资金运动，

但这种论点多少被认为是停留在问题的表面上。

无论从经济思想的发展还是“二元经济结构”的体制特征来看,就财务领域而言,货币关系论的主流地位是显然的,也是必然的。下面我们将看到,货币关系论的财务定义已将社会主义财务的性质、作用与形态表现得淋漓尽致:“社会主义工业财务是社会主义社会的经济范畴,它体现着在有计划商品经济条件下,企业经营资金的形成、分配、使用以及对其进行监督而客观存在的货币关系体系,表现为生产经营过程中的资金运动。”<sup>⑩</sup>这一定义很完美,既确定了社会主义财务的性质,指出了“二元经济结构”的框架,又从本质与现象两个方面把握财务的整体,不仅如此,企业主体和资金管理的中心内容也从定义中得到反映。

但是,我们应该看到,由于“二元经济结构”的体制特征,财务定义关于企业主体和效益中心的机制联结很难超越自身的限度。如我们看以下财务管理的定义:财务管理是“社会主义企业在国家计划指导下,以提高经济效益为中心,合理组织企业财务活动,正确处理财务关系的经济管理工作。”<sup>⑪</sup>这一定义在表述上无可非议,但仔细品味,总觉得其中关于企业地位和效益中心的描述不很踏实。一言以蔽之,这里提出企业主体和效益中心的客观依据是什么不很清楚。当然人们尽可以用斯大林的公式进行逻辑演绎,可是如果理论不能反映并指导现实,它就不是好的理论,而很可能只是人们的一种主观愿望。

### 三、比较研究

通过以上关于中西财务定义及其引申的范畴的阐释,我们不难发现,财务作为一种以货币或资金为媒体的管理方式,中西并无不同。然而,究其深处,两者实属反差明显的管理思想和管理模式。

首先,两种财务范畴反映出其在组织体制上的实质性区别。西方财务是一种实效性的企业财务,追求盈利目标是构成企业财务求利原则的基础。当企业以公司形态出现时,这一目标又转化为股东财富最大化目标。而且,由于企业的实体性和外部环境即完整的市场网络所形成的机制体系,企业的行为与其目标相吻合并产生互动效应。而在我国,由于二元体制结构,企业只具有相对独立性,这就决定了企业目标的多元化。企业不仅具有经济目标,而且具有社会、政治等目标。不仅如此,企业的行为与其应有的目标还时有冲突,缺乏有效的制约机制。对此,虽然我们不能简单地地下结论,认为中心目标一定优于多元目标,但从以往的经验来看,由

于理财主体的游离,多元目标往往以牺牲效率为代价,从宏观上讲并不能做到优化配置资源,故即使从社会和国家的角度看,也很可能是得不偿失的。

从表面上看,社会主义财务的定义又往往被视为是现存体制结构的反映,可是实际上现存体制结构也受到人们意识和理想的深刻影响。如虽然人们很早就强调价值范畴和货币关系的意义,但我们也有理由对这种价值形态的内涵存有疑问。试想当苏联早期的经济学家将计划价格视同价值而人们又明显感觉到这种价格严重偏离价值的时候,货币关系所反映的到底是商品经济中的价值关系还是高度集权体制下的行政关系?其实,这种观念实际上是企图以价值决定替换整个价值形成过程,而后以主观意志偷换价值决定。这与马克思的价值理论完全背道而驰。

就财务而言,有时候我们也过于信赖自己的主观愿望。如前面引用的最后一个定义对“合理组织企业财务活动”的解释是“指利用价值形式,对企业各项资金的筹集、使用、收入和分配,进行预测、计划、核算、分析和考核,……”何为利用价值形式?它应有两层含义:一是可用可不用;二是理财主体上移,从国家的角度进行宏观调控。根据目前人们对商品货币经济的认识,前者的问题不应存在,而后者显然与经济生活中“政企分开、两权分离”的客观要求相矛盾。

其次,从认识论的角度看,我们注意到现代经济学科有一种导向实证的倾向,这确是科学精神的体现。不过,有时我们也不无遗憾地承认,当这种倾向矫枉过正时,理论(定义)的严密性和完整性往往遭到忽视。在西方的财务定义中,受到过多关注的是现金流程的管理,而货币关系则大部被忽略。那么,这是否意味着货币关系不重要呢?非也。可能是西方学者认为,在一个成熟的市场机制体系中,货币关系由法律关系和运行规则所确定,故无需重申。可事实上财务并不仅仅反映企业与外部的联系。从企业内部看,财务是一种理性活动,经常需要作出符合企业长期或短期利益的决策,而其中显然不能缺少货币关系的调整。譬如构成财务决策重要内容的股利分配决策(股利政策)在很大程度上就是通过调整企业内部的货币关系来达到管理层预想的经济目标的。广义地说,现代西方企业管理中所运用的很多手段也不能离开货币关系的调整。因此,强调货币关系乃是符合客观实际的。

### 四、分析定义

综上所述,我们提出一个分析定义。何为分析定义?分化、辨析、综合也,此乃其一;其二,相对实际生活而言,此定义在一定程度上还只具有分析上的意义。理论与实际未能合二为一往往有两种可能:一是理论不反映实际;二是理论尚未反映今天的实际。若由我们作选择,我们宁愿选择后者。

分析定义:财务是基于经济求利原则而对资金流程及货币关系进行科学的、动态的和开放性的管理。

为此,需要阐明以下几点:

第一,经济求利原则是理财的基础。企业必须以求利作为求生存和发展的基础,否则不仅企业不活,而且成为国家的负担。为了达到资源配置的高效化,从而构筑起坚实的社会主义经济基础,企业的非经济目标应该与经济目标相分离,社会目标则可通过社会保障体系等规范管理来实现。

第二,资金流程及货币关系构成了财务管理的一般对象,这一点没有改变。但需要指出的是,资金流程与货币关系不应是简单的现象与本质的关系。资金流程管理(如外部融资)往往只是与财务目标有关的科学管理,而与货币关系无关;同样,货币关系的调整也并不总是从资金流程中反映出来。

第三,财务不同于会计,其主要内容涉及筹资、投资和利润分配决策,这体现在资金流程及货币关系的管理过程中。

第四,现代规范的商品货币经济要求财务管理在方法上趋于科学化。其一是指方法体系的完整性,包括组织、预测、决策、计划和调控;其二是指更多地应用数学和统计模型。

第五,实际生活中的经济循环与经济变动决定财务是一种动态的管理;而市场、风险、预期收益等经济因素以及诸多非经济因素(如人文环境、政

治目标等)又决定了财务是一种开放性的管理。动态性和开放性是现代财务管理的两大特征。

① 根据ERICH A. HELFERT, "TECHNIQUES OF FINANCIAL ANALYSIS" 5th edition, Irwin, Inc. 1982. 整理。

② 引自小克利夫顿·H·克雷普斯等著《财务管理》,中国财政经济出版社1981年版,第33页。

③ 根据多种西方财务管理类书籍整理。

④ STEPHEN H. ARCHER, G. MARC CHOATE, GEORGE RACETTE: "FINANCIAL MANAGEMENT: AN INTRODUCTION", John Wiley & Sons, 1979, p. 3.

⑤ 根据著名华裔美籍财务学教授李正福博士1988年在上海财经大学的讲学整理。

⑥ J. FRED WESTON, from "The New Encyclopedia Britannica" (MACROEDIA), Volume 7, 15th edition, Encyclopedia Britannica, Inc., 1984, p. 298.

⑦ "ENCYCLOPEDIA AMERICANA" (Volume 11), Americana Corporation, International edition, 1980, p. 210.

⑧ BENTON E. GUP: "PRINCIPLES OF FINANCIAL MANAGEMENT", 2nd edition, John Wiley & Sons, 1987, p. 4.

⑨ 吴水澎、袁新文、车幼梅著:《财务管理的理论与方法》,西南财经大学出版社1989年版,第20~23页。

⑩ 李儒训著:《工业财务学》,企业管理出版社1991年第2版,第17页。

⑪ 《中国企业管理百科全书》,企业管理出版社1990年第2版,第635页。

## · 简讯 ·

### 我校梅汝和教授入选《世界五百位有重大影响的杰出人物》

我国市场营销学著名学者、中国市场学会顾问、我校梅汝和教授,最近被入选《世界五百位有重大影响的杰出人物》一书。这是美国传记协会与美国传记研究所为隆重庆祝该组织成立25周年而编

辑出版的世界性名人录,收录在以往25年间对国际社会产生重大影响的精英。

(一丁)