

# 财务的本质：资金流与权流的二元相对均衡

田超

(四川大学工商管理学院 成都 610065)

**【摘要】** 本文基于目前财务本质理论的主流观点,提出了财务本质是资金流与权流二元相对均衡的观点,并进一步分析了财务本质中资金流和权流的内部结构及其相互关系。

**【关键词】** 资金流 权流 二元相对均衡

财务的本质就是财务现象之间内在、必然的联系,体现了财务的内在规律性。财务本质的研究对财务管理学科理论体系的构建非常重要,同时对财务管理实践活动有着现实的指导意义。

## 一、财务本质概述

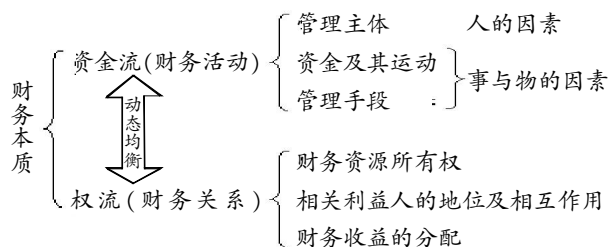
长期以来,在财务本质理论的研究方面基本形成了五类十种主流观点,主要有货币论(货币资金活动论、货币关系论、货币收支运动论)、资金论(资金关系论、资金运动论)、分配论(国家分配论、微观价值分配论)、价值论、本金论(本金投入收益论、权流论)(杨淑娥,2002)。近年来,有的学者将公司治理理论和产权理论引入财务理论的研究中,提出“财权契约”是财务本质的观点(宋丽梦,2008)。这些研究从不同角度反映了财务的某些特性,推动了财务本质理论的发展。

笔者认为,对财务本质的研究应以财务管理这门学科的特殊矛盾运动为基点进行,而财务活动和财务关系是财务管理学科区别于其他学科的特殊矛盾运动的两个方面。在上述主流观点中,有的仅强调了这一特殊矛盾运动的某一方面,如货币资金活动论、财权契约等;有的虽对矛盾的两个方面进行了论述,但没有对其对立统一关系进行论述。此外,由于时代背景的限制,在对财务本质进行界定时,或多或少地回避了财务管理的目的这个问题。笔者认为,任何一项生产经营活动实质上都是有目的的人类活动,如果不明确财务管理的目的对财务本质的界定就是不完善的。

## 二、财务本质是资金流与权流的二元相对均衡

财务活动始终与生产活动相伴相随。人类生产活动一开始就要解决资源的取得、资源配置、资源使用效率及收益的分配等问题,因此财务系统是生产系统的子系统,是生产活动在财务中的具体体现。对财务本质的界定应符合经济发展规律的内在要求,应具有类似于生产力和生产关系二元相对均衡的基本特征。根据学术界对财务管理对象即财务活动和与之相关的财务关系的基本共识,笔者认为,财务活动与财务关系是财务管理学科区别于其他学科的特殊矛盾运动的两个方面,应从这两个方面的内在关系及其相对均衡状态对财务本质进行规范,即财务本质是资金流与权流的二元相对均衡。其

中资金流是财务活动的核心内容,权流是财务关系的核心内容,二元相对均衡是资金流与权流的运动状态和趋势,也是财务管理的目的。两者的基本关系如下图所示:



**1. 资金流的内涵及其内在联系。**资金流的实质是人们在财务管理活动中运用财务管理工具、手段或方法,作用于企业资金运动的过程,它体现了企业实现财务管理目标的能力。财务活动的内在要求就是使企业资金流运动符合企业发展的要求。

目前,学术界并未对财务主体的划分达成共识,但一般而言,财务主体大体可以分为所有者财务主体、经营者财务主体和财务经理财务主体三个层次。某一个主体在特定的财务活动中起着决定性的作用。而纳入资金流范畴的管理主体仅指代表不同财务主体执行财务管理活动的人员。

资金及其运动是财务管理的客体,即其管理的对象和内容。从静态角度讲,是对资金占有(表现为财务资源)、资金来源(表现为负债资金和权益资金)的管理。财务资源既包括企业现有的财务资源,如货币资金、存货、无形资产、固定资产等,又包括潜在的财务资源。从动态角度讲,既包括企业资金的筹集、使用、分配活动过程,又包括特殊的财务活动(如并购等特殊的财务活动)。其中静态形式体现了企业资金流的基础,动态形式体现了财务活动的内容和范围。

管理手段包括财务管理的理论、方法和工具,是反映财务管理水平高低的标志,包括硬件系统和软件系统两个方面。硬件系统包括设备的配备情况等,软件系统包括现代化财务管理软件系统的选用、财务管理理念等内容。

管理主体、资金及其运动、管理手段各自的状态及其相互关系共同决定了企业资金流效率的高低。其中,管理主体是资金流运动中人的因素,也是最为活跃的因素。资金及其运动和

管理手段共同构成了资金流运动中事与物的因素。管理主体通过知识的获取、专业素质的提高、认识的深入可以创造新的管理工具和方法,如价值链管理、基于预期的管理等,扩展资金及其运动形式的范围,如金融衍生产品、并购重组等。但是,资金流中事与物的因素对管理主体有一定的约束性,管理主体的创新应以事与物的现实状态为基础,否则将不会产生积极的效果。

2. 权流的内涵及其内在关系。财务关系是人们在财务活动中发生的人与人之间的关系,主要包括财务资源所有权、相关利益人的地位及其相互作用和财务收益的分配。伍中信教授(2001)提出了“财权流”范畴,并将其作为现代财务本质的恰当表述,他认为,财权流表现为“财流”和“权流”两个方面,即财权流=财力流+(相应的)权力流。其基本思想是:“财权”是一种“财力”以及与之相伴随的“权力”的结合。这里的“财力”表现为一种价值,是企业的财务资金或本金,而相应的权力便是支配这一“财力”所具有的权能。财权表现为某一主体对财力所拥有的支配权,包括收益权、投资权、筹资权、财务决策权等权能。

在现代企业理论下,企业被视为一系列不完全契约的结合体,企业所有权是企业的剩余索取权和剩余控制权。从企业所有权安排的本质看,无论是企业的剩余索取权还是企业的剩余控制权,其核心都表现在企业的财权上。财权也就是企业的财务控制权和财务收益权(蔡刚,2007)。

利益相关者理论认为,在现代市场经济条件下,企业本质上是各利益相关者签订的一组契约,企业的发展取决于各利益相关者的长期合作,企业的目标是为各利益相关者服务,企业各项制度安排要平等地对待每一个利益相关者,企业财权分享是利益相关者理论中的最优财权安排(李心合,2003)。

因此,在已有学术观点的基础上,本文将权流界定为企业及其利益相关者基于所有权基础上的对企业财务资源的占有、使用和收益分配权,以及形成的各相关利益者的相对地位及相互关系,其中财务资源所有权决定了各相关利益者的地位和相互关系,从而影响到财务收益的分配形式,财务收益包括货币、实物及其他利益形式。

3. 资金流与权流的二元相对均衡。资金流和权流的特殊矛盾运动构成了财务的本质。资金流与权流的关系为:资金流是财务理论和实践发展的最终决定因素,权流对资金流有着重要的影响。从理论上讲,企业资金流的效率提升,从而实现企业效益的最优,才能够从根本上满足所有者及其他利益相关者的要求。因此,资金流是财务本质的主要方面。权流是财务本质的次要方面,它只有作用于资金流才能发挥作用。权流对资金流的重要影响表现为权流安排(即基于财务资源所有权基础上的财务控制权和财务收益权)适应资金流的发展要求,就会促进财务管理目标的实现;反之,如果权流安排不适应资金流的发展要求,就会起到阻碍作用。因此,财务的本质就是资金流与权流的二元相对均衡。

### 三、结论与启示

1. 传统的财务本质理论仅突出强调了财务本质一个方

面的内容,忽略了财务管理学科特有的矛盾运动的两个方面及其相互作用方式。而将财务本质定义为资金流与权流的二元相对均衡,能够全面、系统地反映财务系统的本质特征,为构建财务管理学科体系打下基础。

2. 财务的本质是资金流与权流的二元相对均衡,因此财务本身是一个自组织系统,具有耗散结构的基本特征。财务系统对于系统外部的变化需要通过资金流和权流的相互作用来体现,资金流与权流的矛盾运动决定了财务的客观存在性。因此,将财务本质定义为资金流与权流的二元相对均衡,意味着对财务管理的研究应以财务本质为逻辑起点。

3. 资金流是财务本质这一矛盾统一体中的主要方面,权流起着重要的影响作用。这表明在进行财务研究时,资金流和权流的内容及其相互关系均为财务管理问题的内生性因素。目前在许多相关研究中,将权流或者资金流中的部分构成要素视为外生性因素,这种研究方法欠妥当,研究结果的说服力较弱。

4. 由于传统的财务本质突出强调了资金流中事和物的规定性,因此财务管理职能基本按照事和物的内容及形式予以界定,如筹资职能、投资职能、收益分配职能等等。而明确将财务本质定义为资金流与权流的二元相对均衡,资金流体现了人与事和物的关系,权流体现了人与人的关系,这样为从管理学的角度研究财务问题扫清了理论上的障碍。财务管理职能也就可以从管理的一般职能方面进行考虑,即财务的计划职能、组织职能、领导职能和控制职能。

5. 资金流中财务管理主体是最为活跃的因素,体现了以人为本的财务管理理念。这要求在理论研究和财务实践活动中注重发挥人的主观能动性,加强对财务管理人员的培养,提高其素质和能力。

6. 财务本质是资金流和权流的二元相对均衡,要求资金流和权流内部各要素间也应是一个相互均衡的运动过程。在财务管理实践中,不应过分强调财务管理手段、工具的先进性,而应关注其与财务管理主体的观念、理念及文化等的协调性,与财务管理客体在管理内容和事物性质、范围等方面的适应性。

### 主要参考文献

1. 曹侠. 社会主义企业财务本质各派学说评论. 当代经济科学, 1992; 2
2. 蔡刚, 干胜道. 股东主导企业财权安排研究. 财会月刊(会计), 2007; 4
3. 郭复初. 现代财务理论研究. 北京: 经济科学出版社, 2000
4. 郭复初. 国家财务. 成都: 西南财经大学出版社, 1993
5. 宋丽梦. 企业财权与企业财务几个基本问题的研究. 会计研究, 2008; 8
6. 王化成. 高级财务管理学. 北京: 中国人民大学出版社, 2007
7. 杨淑娥, 胡元木. 财务管理研究. 北京: 经济科学出版社, 2002