

## 论财务活动的资本经营性质

文/陈万江

财务管理的性质是财务活动的性质特征规定性。一个学科只有在其质的规定性得以明确后，这一学科才具有独立存在的理论依据。

财务管理活动首先应该被定义为是企业资本的管理活动。

这一定义首先强调财务活动是一种管理。定义财务活动的管理性质主要是强调财务管理是一种能动的人类社会活动。财务活动具有能动性是管理这一范畴的本质所决定的。通常管理这一范畴被理解为：主体对客体所实施的一种能动的的影响作用，以使客体发生主体所预期的变化及结果。这种理解体现了管理活动的两个根本特征：主体行为的能动性和时间上的未来性。

管理范畴的这些特征在财务管理活动的具体内容上得到典型体现。财务管理活动的具体内容可以从两个层面进行理解。一是从财务管理本身的工作内容上理解，这主要表现为包括目标资本的确定和预测、资本的计划和决策、对资本运动的控制和资本运作结果的考核评价。财务管理活动的这些内容是管理范畴的外延同企业资本管理的具体内容结合的结果。财务管理的各个工作环节，实际上是在财务活动中具体再现了管理循环的内容。二是从财务管理的对象即资本运动变化内容上理解，这主要表现为企业的资本筹集、投放、使用和收益分配管理。这些内容则从财务活动对象的角度体现了财务活动的管理性质，也体现了财务活动主体对财务活动客体即资本的能动性影响和作用。这种能动影响，体现为财务管理主体具有独立的意志，具有基于其独立意志的活动目标以及为实现目标而采用的相应计划、方法和手段。同时由于财务活动是对资本在未来应该如何运动的一种导向，所以也体现了财务活动在时间属性上的未来性特征。显然，财务活动的特征同管理的特征具有一致性。

企业会计活动表现出典型的对过去活动进行总结的特征，亦即企业会计具有历史性特征。企业会计活动的这一特征源于会计的基本理论结构。在会计准则中，真实性准则是导致会计活动产生历史性特征的主要前提。真实性准则严格地要求会计活动只能对已经发生的经济事项作出相应的确认、计量、记录和反馈处理，而绝不能够以预测计划或定额资料来代替已经发生的会计事项。已经发生的事项本质上就是过去的历史的事项。会计活动的对象既然只能是过去的历史，这就表明会计活动的时间属性特征是过去的。这一分析明显地表现出会计活动在时间属性上的特征。

其次，在活动主体的主观能动性方面，企业会计活动也具有明显的特征。在会计活动中，从事会计信息加工的主体，必须遵循有关的会计理念和会计准则的规范，绝对排斥信息加工者以自己主观意愿的发挥来代替会计准则的规范和约束。可以说，会计信息的加工者虽然也是法律主体，但是作为信息加工者，就只能是会计准则的人格化体现。在信息加工的意义讲，信息加工者的个人人格已经失去意义，因为在信息加工中，信息加工者不能以自己主观意志的发挥来影响信息加工过程，以免所加工的信息受到加工者个人的价值判断标准的影响、从而产生有利于某些市场主体而不利于另一些市场主体的作用。这就是会计信息的公允性要求所决定的。也就是说，在公允性要求下，会计信息加工者就不可能发挥其活动从事者自身主观能动性。会计活动之所以具有这些特征，同会计活动乃是一种以“公认正确”的技术方法为其理论结构体系为其核心内容的特征相关。会计活动的技术体系一经公认正确，就对任何使用会计方法技术体系的主体形成约束，即对运用这一技术体系的主体之独立意志的发挥形成排斥。这样就使得会计具有了在主体意志方面的又一个重要特征。

基于上述分析和比较，我们可以确认，无论是从管理范畴的内涵或是外延考察，财务活动都具有典型的管理属性，是典型的管理活动。

现代财务管理在进行其活动时首先所遵循的重要理念就是资本商品理念。前已述及，财务活动以资本为其管理对象。而在传统的商品经营中，资本不过是经营的基础或条件。在商品经营中，一般地，随垫支资本的数量规模扩大和质量的提高，商品经营活动的规模将因之扩大且经营活动质量或者效率也会相应提高，自然地，商品经营的结果——利润也就扩大或增加。显然，资本对于商品经营而言，乃是实现目标的手段，具有了一定量资本，就具有了经营的基础条件，经营就能够进行。离开适量的资本，商品经营就失去了基础。当然，这里所说的经营是传统意义的商品经营，而经营对象是传统意义的商品。

所谓资本商品理念是指传统商品经营活动的基础——资本本身已经成为商品，从而成为经营的对象。资本的商品化，是一个划时代的标志，因为它标志着新的经营形式——资本经营已经形成，传统商品经营时代已经进步到资本经营时代。资本成为经营对象并取得商品的形态和性质特

征，首先是基于资本是一种稀缺的经济资源，从而产生稀缺性并同时获得同普通商品一样的价格形态。更进一步地说，资本获得其价格形态的深层次原因是资本商品的使用价值抑或效用。资本商品的效用就是资本在经营环境中可以使自身数量发生增加的功能。正是资本的这一功能使得市场对资本产生需求，而资本量的有限性使得资本成为市场的一种稀缺资源。与一般商品的效用不同，资本商品的效用是一种特殊效用。在性质上一般商品的效用满足人类的基于自然属性的需求，而资本商品的效用则对于人类基于社会属性的需求具有意义。普通商品的效用是以自然状态而存在的，资本商品的效用必须以现代广义的资本市场为其存在前提，也就是说，资本商品必须建立在资本经营的环境中。

并且，当我们将管理与管理对象联系起来考察时，依据对被管理的对象所持的观念态度，管理可以划分为如下两种：一是将管理对象纯粹作为一种财富，意在获取其所有权中的原始归属权能的管理类型；二是将管理对象视为一种资源，意在获取其使用权并进行经济性消费的管理类型。前者的理念是保护所获得财富的安全完整，后者是通过对资源的经营（经济性消费）而使资源产生增值；前者从理念上看是静态的，只要在实物形态意义上将对象完好地进行了保存就实现了目标。这在理念上就已经构成对经营的排斥。而后者则是动态的，且必须要对所获得的使用权加以行使、对所获得的使用价值或效用进行经济性消费，才能实现其增值的目的。所以后者必然是经营性的。而现代财务活动是对资本财富基于其资本商品化理念而进行的一种管理，所以现代财务活动就绝不是静态的财富完整保存型的管理，而必然是动态的管理，从而是一种以资本商品为经营对象、目的在于使资本商品的效用增加的管理。这种管理的经济本质是经营。因此，财务活动不仅是管理，还尤其是企业的资本经营活动。

从经济学的角度看资本经营，就是将资本商品的价值与使用价值实现分离，而将资本商品的使用价值商品化，从而进行的经营。更具体地，资本经营就是以商品化的方式取得资本的使用价值（或资本商品的效用），并以特定的方式将所取得的资本效用在强度上最大化地扩大，从而获得对资本效用的最大化的市场评价。这一评价就表现为：具有一定效用的资本的市场价格。应该指出，评价的结果，可以是实际的市场已实现的交易价格，也可以是仅存于观念中的未实现的价格。资本经营本质上是对资本商品的使用价值、进一步地说是对其效用的经营。经济学意义的价值范畴，在法理分析上就意味着拥有亦或归属权能；经济学意义的使用价值范畴，在法理分析意义上就意味着使用权。这是两组对应的概念。所以对资本经营相应进行的经济法理分析就是：使资本的所有权和使用权实现分离，并对资本的使用权进行商品式经营。在此还能看到，资本经营就是对使用权的经营，取得资本的使用权，并行使这一权力，并以此获得更多的资本使用权。由此可以获得一个重要结论：资本经营的宗旨不是资本的所有权，而是以资本的使用权或效用为其重心，掌握资本使用权为其所用，以获得更大的结果。

在具体的企业财务活动中，从筹资活动角度来看，是以特定的代价取得资本的使用权，这种代价本质上当然就是资本使用权在这一交易中的价格。而从投资或用资活动来看，则本质上是出售资本使用权或对其的经济性消费，无论出售或经济性消费，所获得的结果本质上仍然是市场价格。在财务活动中，这种资本的使用权的卖与买总是以资本的使用与原始意义的归属权实现了商业化的分离为基本前提。所谓商业化分离就是拥有资本所有权完整权能的主体，将资本的控制和使用权有偿的转让给资本使用权的买方。于是对于资本使用权的获得方而言，其所拥有的资本使用权，是购买所得。这里因购买而支付的代价就是通常意义的筹集和使用资本的成本。而对于资本使用权的出让方而言，就获得了资本使用权的让渡价格，也就是特定方式的投资收益。如果资本使用权获得方以所获得的资本使用权进行生产性消费，该主体也同样能够获得类似的收益，只是形式上曲折一些。就上述对财务活动内容的分析来看，资本经营的特征就在这里得以明显地得以展现。

就财务活动的目标而言，财务活动的目标是使所管理的资本在增值能力上实现最大化并由此获得最大化的市场评价。如前所述，财务管理以企业的资本为对象；同时还论及企业的财务管理是以资本商品化为理念的一种管理，而不是一种静态的非经营化管理。这就决定了企业的财务管理必然是商品经营式的管理。虽然这种管理的对象是资本，但是基于资本商品化的理念，商品经营的特征就必然地体现在这种管理中。毫无疑问，任何经营，其最本质的核心就是要实现所经营对象的市场评价最大化，即最大化市场价格。财务管理是企业资本经营，所以其最根本的目标就是要实现资本商品的市场评价最大化。这种评价是市场主体对资本商品的评价，更进一步地是对资本商品的使用价值（即增值能力）的评价。应该特别强调，这里的评价是市场化的评价。因为这是市场主体在市场背景下对资本商品按照商品交易原则所作的评价。而对特定资本商品的市场评价结果就是资本商品的市场价格。作为财务活动的目标评价具有市场性质，这就从财务活动的目标角度赋予了财务活动的资本经营性质。至于对财务管理的目标解释为企业价值最大化，这其实同前述分析正好相符。因为企业其实是资本的存在形式之一。企业价值就是企业作为资本效用的经济学表述，而企业的价格也就是企业价值的市场化表现。因此追求企业价值的最大化，本质上就是追求资本商品的市场价格的合理化。

综上所述，企业财务管理以企业资本为管理对象，且具有动态的市场化的特征，所以我们将

相关链接

科学构建科研单位财务内部控制机制  
注册会计师专业胜任能力探讨  
浅论采购与付款内部会计控制  
浅谈我国《会计法》的实施  
无形资产新会计准则浅析  
现代企业财务分析  
论财务活动的资本经营性质  
会计委派制的问题及改进建议  
刍议财务管理中心论与市场营销中心论的时期选择

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站, 所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料, 均为集团经济研究版权所有。

地址: 北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编: 100020 电话/传真: (010) 65015547/ 65015546

制作单位: 集团经济研究网络中心