

高等学校财务管理专业系列教材

财务学原理

冯 建 主编

高等教育出版社 上海社会科学院出版社

高等学校财务管理专业系列教材

财 务 学 原 理

冯 建 主编

高 等 教 育 出 版 社
上海社会科学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务学原理/冯建主编;王进辉,陈德强,刘伟林编著.

—北京:高等教育出版社,2000.2

ISBN 7-04-007846-5

I. 财… II. ①冯…②王…③陈…④刘… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 13127 号

责任编辑 徐 超 **封面设计** 乐嘉敏 **责任印制** 蔡敏燕

书 名 财务学原理
主 编 冯 建

出版发行	高等教育出版社	上海社会科学院出版社
社 址	北京市东城区沙滩后街 55 号	上海市淮海中路 622 弄 7 号
邮政编码	100009	200020
电 话	021-62587650	021-53062622
传 真	021-62558140	021-53062622
网 址	http://www.hep.edu.cn	

经 销 新华书店上海发行所
排 版 南京理工排版校对公司
印 刷 复旦大学印刷厂

开 本	787×960 1/16	版 次	2000 年 7 月第 1 版
印 张	12.25	印 次	2000 年 7 月第 1 次
字 数	230 000	定 价	16.00 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

《财务管理专业系列教材》编委会

主编：郭复初

策划：刘贵生 曹均伟 伍中信

编委（按姓氏笔画为序）：

干胜道 王 斌 王关义 冯 建 伍中信

刘 星 刘 韬 刘怀德 刘贵生 许拯声

宋献中 何加明 张爱民 赵德武 袁放建

郭复初 樊行健

总 序

随着我国经济管理体制由计划经济体制向社会主义市场经济体制转变,财务管理也由过去企业辅助性管理转变为企业主导性管理,对企业经济活动起着综合控制、综合平衡、综合反映、综合监督的作用。以邓小平理论为指导,系统总结我国财务管理经验,大胆借鉴西方财务管理理论与方法中适合中国国情的内容,编著一套具有中国特色的财务管理图书,是经济改革开放和加强财务管理的需要。从1999年起,国家教育部下发的学科目录本科专业已新增设财务管理专业,为满足教学急需,也需要抓紧编著各种财务管理教材。为此,由高等教育出版社和上海社会科学院出版社联合推出这套《财务管理专业系列教材》。

本套教材的基本特点是体系全、理论新、内容实、方法细。在体系上,几乎包括了目前我国财务管理工作涉及的各方面问题,基础理论、应用理论和发展理论均已涵盖;在理论上,反映了当前国内和国外财务学术界和实业界关于财务理论的主要新观点;在内容上,做到理论与实践结合,论述通俗易懂,易教易学;在方法上,力求介绍财务管理原理、程序和各种实务方法及适用范围,具有可操作性。

本套教材包括下列12本:1.《财务学原理》;2.《资本市场机构财务运作》;3.《企业融资财务》;4.《企业投资财务》;5.《企业收益分配财务》;6.《企业集团财务》;7.《企业重组财务》;8.《财务经济分析》;9.《财务制度设计》;10.《财务电算化》;11.《国际财务管理》;12.《国有资本经营财务》等。这些教材从内容构成看,大体分为初级财务、中级财务和高级财务三个层次。其中,第1~2本为初级财务;第3~5本为中级财务;第6~12本为高级财务。这样组织内容,具有较广泛的适用性,既便于财务管

理专业主干课与选修课教学使用,又适合非财务管理的相关专业开设财务课程选用,还可作为广大财会人员自学、培训和工作时使用。由于本套教材信息量很大,也可解决广大经济类和管理类有关专业学生借阅参考书困难的实际问题。

郭复初
于西南财经大学

目

录

1	第一章 财务与财务学
1	第一节 财务学的产生和发展
6	第二节 财务的本质
15	第三节 财务目标
17	第四节 财务主体
20	第五节 财务学科
23	复习思考题
24	第二章 财务管理的环境、观念、原则和方法
24	第一节 财务管理的环境
29	第二节 财务管理的观念
31	第三节 财务管理的原则
33	第四节 财务管理的方法
38	复习思考题
39	第三章 财务管理的基础
39	第一节 资金时间价值
47	第二节 财务风险
52	第三节 资本成本
60	第四节 杠杆效应
64	复习思考题
65	第四章 财务预测
65	第一节 财务预测概述
66	第二节 财务预测的内容与程序
68	第三节 财务预测的方法
80	复习思考题

81	第五章 财务预算
81	第一节 财务预算概述
82	第二节 财务预算的内容与程序
86	第三节 财务预算的方法
95	复习思考题
96	第六章 财务决策
96	第一节 财务决策概述
97	第二节 财务决策的内容与程序
99	第三节 财务决策的方法
111	复习思考题
112	第七章 财务控制
112	第一节 财务控制概述
117	第二节 财务控制的内容与程序
125	第三节 财务控制的方式和方法
129	复习思考题
130	第八章 财务分析
130	第一节 财务分析概述
134	第二节 财务分析的方法
139	第三节 财务分析的内容
154	第四节 财务综合分析
159	复习思考题
160	第九章 财务工作组织
160	第一节 财务管理体制
168	第二节 财务机构
175	第三节 财务人员
178	第四节 财务规范
185	复习思考题
186	后记
187	参考文献

第一章

财务与财务学

本章阐述有关财务的基本理论问题。财务的本质、目标、主体等基本概念和内容既是财务学入门必须理解的概念,也是学习后面各章的前提。

第一节 财务学的产生和发展

一、财务的产生

财务存在和发展的客观基础是财务活动,而财务活动是商品货币条件下客观存在的生产活动的独立方面,货币作为价值尺度、流通手段和支付手段的职能发展,是进行财务活动的前提条件,当货币处于商品生产、流通与分配领域体现财产物质的价值时,转化为资金,处于物质生产、流通领域的资金,当它为生产和流通领域垫支时就能成为本金,本金的筹集、应用、耗费、收入与对收入的分配活动则成为财务活动。因此,财务起源与商品经济有本质联系。

在我国原始社会末期,随着手工业与农业分离,出现了以直接交换为目的的生产,即商品生产,随之出现了商品交换;当商品经济发展到奴隶社会,出现了商品交换的媒介即货币。手工业者取得的货币一部分用于消费,一部分进行产品生产而垫支,这部分货币即生产的本金,这种本金即为最早的财务资金,其筹集、投入与收入活动,便是人类出现的最早的财务活动。

财务产生后,相继存在于奴隶社会、封建社会、资本主义社会、社会主义社会,并不断发展完善。从其产生看:第一,财务随商品经济的产生而产生,随商品经济的发展而发展。第二,财务关系是生产关系的一个特定方面,因此,财务与生产关系相联系,在不同的阶级社会中所体现的经济关系是不同的。



二、西方财务学的发展及其特征

在西方,财务学作为一门独立的学科,至今有百余年历史,在这 100 多年里,财务学迅速发展成为既有相对独立性,又融合了多种学科知识,并在经济管理中扮演着越来越重要的角色的一门科学。西方财务学的发展,大约经历了以下几个阶段:

(1) 16 世纪初,欧洲一些城市商业有了发展,特别是地中海沿岸的不少城市,出现了原始的股份形式,开始向社会筹集资金用于商业经营,同时也产生红利的分配等问题,这就是财务管理的萌芽。1897 年美国著名学者格林出版了最早一本财务学著作《公司财务》,此后,米德·戴维、李恩等又陆续出版了一些财务学著作,标志着财务学的初步形成。在这一阶段财务管理尚未成为独立的管理工作从生产商业中分离出来。

(2) 19 世纪末至 20 世纪初,随着欧洲产业革命的完成,企业生产规模不断扩大,这就迫使企业尽快地筹措大量资金以满足生产不断发展的需要。随之资本市场逐渐形成,也促进了财务管理的发展,斯通于 1920 年写成了《公司财务策略》一书。这一阶段财务管理的重点内容是对不同金融市场以及在这些市场上进行交易的证券等作描述性讨论,即通过资本市场筹集资本,讲求的是筹资方式、方法等。

(3) 20 世纪 30 年代至 50 年代,西方经历了 30 年代的经济大萧条,史无前例的企业倒闭浪潮风起云涌,因而财务管理的内容也发生了极大的变化,企业不仅要研究筹措资金转向研究资金运用,设法维持企业生存,搞好企业,而且还必须同时研究有关企业破产、重组以及政府对企业财务的控制和干预等一系列重大问题。比如,美国为解决信息失真、财务报告数据虚假等问题,1933 年、1934 年通过证券法、证券交易法等,要求企业及时公布财务信息,定期上报财务状况等。这一阶段为财务管理自主发展打下了坚实基础。

(4) 50 年代至 60 年代,西方处于战后恢复时期。50 年代有一系列意义重大的理论进展出现,首先,财务分析扩大到资产负债表左侧即对资金的使用进行分析;其次,资金流折现开始用于资本支出问题,分析技术也逐步完善;再是财务人员在研究资本成本以及为金融资产定价的技术中取得重大的突破。60 年代统计和优化理论的数学模型开始用于企业流动资产、固定资产的管理分析,同时由于电脑应用日益普及,各种复杂的处理财务问题的数学模型也应运而生,以协助对资产的投放、运用进行控制,达到创造最大利润、扩大企业财富的目的。其理论贡献首先是 1952 年马科威茨提出资产组合理论,根据这一理论,证券的价值是由整个市场证券组合带来的边际风险所决定的,这样通过不同资产组合我们可以将各证券的风险分散化,从而降低证券投资风险。其次在筹资和资本成本领域,由莫

迪利亚尼和米勒在 1956 年提出的著名的“MM”理论构成了公司筹资理论的基础。随后詹森、麦克林、法玛对委托-代理理论的研究更是把公司理财研究推向了一个新的阶段。这一阶段的特点是:财务管理从外部环境改善转向企业内部控制,重点转向资本预测,注重投资项目选择与决策,重视资产利用效果,也重视现金和存货管理,更重视资本结构和股息策略,方法已延伸到预测、分析和控制。财务人员站在企业管理者立场以提高资金利润率、提高股票价格为目标,以时间价值和风险价值为基础,以预算管理、资产分析及财务决策为主要内容的一套财务管理方法体系已初见端倪。

(5) 60 年代至 70 年代,企业的负债和股东权益再度受到重视,财务人员一方面研究公司最佳资本结构形成,如筹资时如何搭配负债和普通股、长期资金和短期资金以降低资金成本;另一方面研究投资组合理论及其对公司财务决策的影响,即投资者如何制定投资政策,在风险既定的情况下,使投资报酬达到最大的投资组合,从而使财务学和投资学有合流的趋势。这一阶段期权理论突破是财务理论的又一项重大进展。期权定价理论(期权价格模式)是 1973 年由布莱克和施硕尔斯提出,根据这一理论,任何企业的权益资本实际上是对于企业总资产的买方期权,其执行价格等于债务现值,其期限等于债务的期限,用于对公司或有负债的价值和银行间贷款提供担保时对担保的估值等。

(6) 80 年代以后,财务学研究有三大变化,一是随着通货膨胀的加剧,它对财务决策产生了深远的影响,使财务管理的中心任务转变为维护企业在不确定条件下企业价值的增值。二是形成国际财务管理。80 年代后,美元大幅度贬值,国际游资丰富,国际过剩的资金追求获取汇兑收益,从而使国际财务形成热门话题。三是出现了以电子计算机为主的财务管理方式。财务管理中电脑辅助决策系统的出现,使管理者能迅速储存、传递以及取出大量资料,它代替人进行各种复杂的数量分析,管理者可以相当准确地估计各种可行方案的结果,使其进行决策有较为客观的数据资料。

从以上看出,西方财务学在 100 多年的时间里,依次经历了筹资管理、日常管理和投资管理几个大的阶段,最终形成了以财务决策为核心,以公司价值最大化为目标,主要包括筹资、投资和日常财务管理并兼容西方公司具体财务实务所组成的逻辑严密的理论和方法体系。综观其发展过程和现状,可以发现西方财务学的以下几个显著特征:

(1) 财务决策的数量化。高等数学、计量经济学等方法引入财务管理后,可以说西方财务管理的发展过程是经济数学、计量经济学不断运用、发展和完善的过程。具体表现为:

——筹资规模、资本成本、资本结构的确立以数据为依据。

——日常管理的预算、控制,生产中的成本、费用控制等运用数学模型和经济数学方法。

——投资决策中的风险测度及最优方案选择运用了计量模型和经济数学方法。

——电子计算机的广泛运用为财务决策数量化提供了有利条件。

(2) 注重财务风险和投资风险分析。将风险因素作为公司财务决策的主要参考因素,并对风险程度作精确的计量和评估是西方财务管理的显著特征。因此西方财务界较注重研究公司风险因素、风险计量与报酬的关系,风险与资金成本及市场价值的关系,资本预算的风险分析等问题。

(3) 财务预测广泛运用。因为预测可以为日常管理提供信息,可以为财务管理指明什么时候需要资金,需要多少资金,以便让财务管理正确安排筹资时间、方式、选择来源。随着未来企业生产经营的日益复杂,资本市场竞争加剧,财务预测将会进一步发展。

三、社会主义财务学的发展

社会主义财务学最早出现于 20 世纪 40 年代,由前苏联科学院院士弗·吉雅琴科教授所倡导。其主要论据是社会主义制度下,国家财政职能有所扩大,它包括生产领域中形成的收入和积累的分配关系以及国营生产部门和部分地包括合作社集体农庄生产部门所创造的价值初次分配关系。50 年代,毕尔曼的《苏联国民经济各部门财务》出版,标志着财务学科的地位已在苏联确立。这样国民经济各部门和各企业的财务活动就作为苏联国家财政的基础而纳入苏联国家财政体系,国民经济各部门(包括企业)财务学也就成为财政科学体系中一重要组成部分而独立成科。这种观点认为,国民经济各部门存在的在产品的生产和销售过程中发生的,并间接表现出这个过程的货币关系的总和就是国民经济各部门财务。在苏联,一直把财务看成国家财政的基础,认为财务是财政的一个分支。这与当时高度集中的计划经济体制以及统收统支的财政体制分不开。

1949 年后,上述观点传入我国。最先借鉴苏联模式称作国民经济各部门财务,50 年代后期,根据我国实践改为企业财务管理,重要内容改变有两项:一是理论上确立了企业财务的实质是企业资金运动及其所体现的经济关系;二是实务上确立了对企业资金运动的全过程全面财务管理,其内容包含了资金筹集、投入、耗费、收回、分配在内的广义的财务管理。但在当时的经济体制下,企业发展生产所需资金由国家拨款,企业利润基本上缴国家,企业财务中的资金筹集、资金使用、盈利分配等许多职能都被国家财政所代替,企业财务被看作国家财政的附属物,没有受到应有的重视。

50年代,为了适应客观需要,中央决定把一部分中央企业下放给地方管理以加强对企业的生产领导和经营管理。与此相适应,利润留成制度首次在全国企业中得到实行,资金管理一是企业所需流动资金统一归银行管理,实行全额信贷,改无偿为有偿占用;二是固定资产变价收入(更改基金)归企业使用。这些改变具有重大意义,但生不逢时,在“大跃进”期间宣告失败。

60年代,虽然提出“调整、巩固、充实、提高”的方针,但当时在财政管理体制方面,严重存在组织松弛、管理偏松、资金分散的问题。为摆脱困难,国家把下放的财权重新收回。同时,在50年代末60年代初,以孙冶方为代表的一大批经济理论工作者围绕社会主义商品生产、价值规律、按劳分配等问题进行了认真讨论,他们提出要重视价值规律的作用,提高利润指标在管理中的作用地位,要正确处理国家集中领导和企业独立经营的关系等观点,都因“文化大革命”而惨遭厄运。财务管理中的许多合理的规章制度被破坏,企业财务管理工作陷入一片混乱之中,财务的理论研究也处于停止状态。

1978年后,随着党的工作中心转移,随着我国商品经济的发展和经济体制的改革,企业自主权不断扩大,企业作为自主经营、自负盈亏的经济实体,有了一定的财权。财务管理在恢复一些行之有效的管理方法的同时,根据新的形势要求建立健全了财务管理制度,使财务管理的内容逐步扩大和深化,财务管理也不断发展,产生了丰富的财务活动和广泛的财务关系。企业财务关系的重要变化,主要有:

第一,筹资出现了多样化趋势,对筹资管理有新的要求。

第二,投资职能逐渐回归企业,投资财务管理极需加强。

第三,横向经济联合发展,资金投放和利润分配在企业间横向进行。

第四,企业与其他单位甚至国外广泛交往,财务关系更加复杂。

随着我国社会主义市场经济体制的确立、现代企业制度的建立,企业成为真正自主经营、自负盈亏、自我积累、自我发展的法人实体,成为独立的经济实体和利益主体,这就使企业以理财为中心的财务管理跨上了一个新的台阶。企业财务通则颁布实施不仅使财务管理适应市场经济要求,而且使之运作规范化和符合国际惯例。当前企业都较注重筹资预测、投资的决策和日常的控制、结果的考评等财务活动,规则上广泛运用和借鉴国际惯例,方式上借助于先进的科学技术手段。目前财务学的发展趋势是:

——在资金筹措方面,重视筹资结构优化等问题,注重对资金成本计量。

——在营运管理等方面,坚持实用性原则,面向企业以提高企业使用效益为其研究的侧重点。

——在理财手段方面,向电脑化管理方式发展。

——在财务国际化方面,加强对国际财务的管理研究。

——在理财环境方面,注重各种相关法律、机构、管理体制对财务的影响。

第二节 财务的本质

一、财务的本质

财务是社会再生产过程中本金的投入与收益活动及其所形成的特定的经济关系。本金的运动构成了企业的财务活动,本金运动形成的特定的经济关系构成了企业的财务关系。要进一步了解企业财务的概念,必须了解企业资金活动存在的基础、内容、规律性及其实质。这是理解企业财务的基本理论问题和社会主义市场经济条件下建立和健全企业财务管理的理论基础。

(一) 资金与财务资金

资金是社会再生产过程中各种财产物资价值的货币表现。社会再生产过程从广义讲,包括物质生产、流通、分配与消费活动和为物质生产、流通与分配活动服务的社会分配(如财政、信用、保险分配)与社会消费活动。资金作为社会再生产过程中财产物资价值的货币表现和暂时闲置的货币,其外延是广泛的。

按其经济用途不同,资金可分为本金和基金。本金是各类经济组织为生产经营活动而垫支的资金,包括财务资金和商业银行资金等。本金垫支后它并不被消耗掉,而是要从收入中收回,并要求增值,因此具有周转性和增值性等基本特征。基金是国家行政组织与各类事业单位为实现其职能而筹集与运用的专项资金,包括财政资金、保险资金和社会保障资金等。基金由于是为专门用途而支出,它要被消耗掉,因而具有一次收支和无偿性等基本特征。

按其所处的领域不同,资金可分为生产资金、流通资金、分配资金和消费资金。生产资金是直接服务于商品生产的资金,包括各类生产企业所占用的资金。流通资金是服务于商品市场、资金市场、劳务市场、产权市场等流通领域的资金,包括商业、金融业等所占用的资金。分配资金是服务于社会分配活动的资金,包括财政、保险等所占用的资金。消费资金是服务于社会消费领域的资金,如社会保障所占用的资金等。

按其占有主体不同,资金可分为国有资金、企业资金、个人资金。国有资金是国家所有或占有的资金。企业资金是各类生产流通企业(公司)所有或占有的资金。个人资金是各自然人所有或占有的资金。

财务资金是为物质生产流通领域服务的资金,与财政、信用、保险资金相比较,财务资金服务的内容是:①直接为形成生产流通要素服务。通过财务资金的筹集与运用,形成固定资产、流动资产、无形资产等。②直接为反映生产经营管理成果服务。以资金收入形式形成各种销售收入与其他收入等。③直接为形成补偿基金、积累基金与消费基金服务。通过资金收入的分配形成成本补偿金和企业纯收入,并将企业纯收入分为国家税金、投资者收益和企业留用纯收入,进一步将企业留用纯收入分为企业积累基金与消费基金。④直接为企业积累基金与消费基金的再分配服务。将积累基金分配为劳动资料与劳动对象方面的追加资金,将企业消费基金分为集体消费基金与个人消费基金等,从而扩大生产与流通要素。

从财务资金为物质生产流通领域服务的过程可见,财务资金从货币资金垫支开始,经过运用、耗费、收入、分配等几个阶段,又回到原垫支的货币资金形态,并在这一过程中带来资金增值,用以满足国家、投资者、企业与职工的特定物质需要。财务资金的这一不断运动过程,表现为原垫支的资金(即本金)的循环周转与增值过程。

(二) 本金及其特征

本金是进行商品生产和流通而垫支的资金,它从货币资金垫支开始,经过运用、耗费、收入、分配几个阶段又回到原垫支的货币资金形态,并在这一过程中带来资金的增值。首先,作为经济的一般范畴,即本金是能够带来增值的价值,增值是本金内在的本质要求;同时本金的生命还在于其流动性,只有流动,才能增值。其次,本金一方面表现出了独立的财务经济活动的经济属性,即本金的筹集、投资、耗费及其由此所带来的收益与分配活动;另一方面反映出了清晰的财务经济关系的社会属性,即在财务经济活动中所形成的财务关系。本金不仅体现了财务的本质规律性,而且也反映出了财务运行的目的及其与环境的相关性。本金理论的形成,不仅丰富了财务理论的内容,而且也促进了财务理论的发展。

1. 本金的垫支性 本金的垫支性,是指企业用于购买生产资料和支付劳动者报酬的资金,不是消费性的,支出后就消耗掉了,不再收回,而是暂时付出,过一定时期还要收回。这表明它与无偿的财政资金和有偿的信贷资金不同,它既不是拨款性的,也不是偿还性的,而是暂时垫支在购买生产资料和支付工资上,经过生产还要收回。

本金的这一特征,是由财务资金的生产性质决定的。劳动资料、劳动对象和劳动力是生产的三要素,企业只有具备了这三个要素,才能进行生产。在商品货币经济存在的条件下,企业只有借助于财务筹集一定数量的货币资金,并利用这些资金通过购买才能占有劳动资料和劳动对象,才能用来支付劳动者的报酬。企业垫支在生产资料和工资上的资金价值,通过生产形成产品价值;产品销售实

现价值后加以收回。财务资金的这种支出和收回,则清楚地表明了财务资金的垫支性质。

应该指出,财务资金的垫支,是财务存在的重要根据,是企业生产和价值运动的重要前提。因为有资金的垫支,才会有资金的运动,企业才能进行生产,价值运动才能进行。否则,财务难以存在,企业生产和价值运动也无法进行。

2. 本金的周转性 本金购买了生产资料 and 支付了工资以后,即从货币资金形态转化为生产资金形态;继而通过生产过程生产出产品,则又使生产资金形态转化为产成品资金;最后通过产品销售,再使产成品资金形态重新转化为垫支时的货币资金形态,以使资金运动处于重新开始的阶段。整个资金运动经历了三个先后继起而又相互转化的阶段和形态,是一个循环的过程。这种周而复始、不断重复的循环,就是资金的周转。

本金的这一特性,是由企业的再生产过程决定的。众所周知,再生产过程是生产过程和流通过程的统一。企业要实现再生产,就要不断地垫支资金购买生产资料 and 支付工资,不断地通过生产形成产品价值,不断地通过销售实现和收回产品价值;产品价值收回后,再垫支资金购买生产资料 and 支付工资以便开始新一轮再生产过程。这样,企业再生产过程继续不断地进行,就要求本金不断周转,才能保证企业再生产过程的顺利进行,否则,企业的再生产过程就要中断。

因此,本金的不断周转,不仅是财务活动的具体表现,而且是价值运动的重要内容。这表明它与财政资金和信贷资金不同,它除了分配资金以外,还参加了产品的生产过程和流通过程。

3. 本金的增值性 本金的增值性,是指本金价值,通过生产过程中所形成的价值,不仅仅要补偿垫支资金的价值,而且还要创造出超过原垫支价值的剩余产品价值。

本金这一特性,是由社会主义生产的目的决定的。我们知道,社会主义生产的目的,是在生产不断发展的基础上满足人们日益增长的物质文化生活需要。如何做到这一点呢?就是要不断地扩大再生产,不断地增加国民收入和社会纯收入(剩余产品价值)。这就要求,财务资金在生产过程中,必须努力做到少投入、多产出、高效益,以创造出更多的国民收入和社会纯收入,满足积累和消费的需要。这样,本金的增值性,也就成为财务及其价值运动的直接目的。再有,作为企业再生产过程的价值方面——财务及其价值运动之所以存在,就是为了更好地加强生产经营管理,努力增加生产,厉行节约,不断提高劳动生产率,降低成本,加速资金周转,增加盈利,以满足扩大再生产和人们物质文化生活水平提高的需要。从生产技术、供销、劳动等实物方面加强生产经营管理,虽然对增产节约、提高经济效益方面也有重要作用,但由于财务在价值方面的集中性和综合性,它对于增产节约,提高经济

效益,有着特别重要的作用。

4. 本金筹集与运用的超前性 在生产经营活动进行之前,先要有本金的筹集与运用,才能形成生产经营要素。从根本意义上讲,财务是为生产经营活动服务的,生产经营活动决定财务活动的存在与发展;但从经济活动进行的顺序看,财务活动的起步又先于生产经营活动,是生产经营活动得以进行的前提。

5. 本金投放与回收的同一性 本金收回以货币资金形式进行,收回的货币资金与最先投入的货币资金在本质上是同一的,因而具有再投入的功能。而生产经营活动则不同,它所投入与耗费的各种生产要素与取得的生产成果是不同质的,不能直接以所取得的生产成果作为生产经营要素再投入,必须通过转化为货币收入,进行再一次的财务投资,才能重新形成生产要素。所以,生产成果与生产要素的不同一性矛盾,要通过本金的投入与收回活动去解决。

6. 本金投入产出与资金市场的紧密联系性 生产要素的形成与生产产品的销售和商品市场相联系,财务筹资、投资与收入活动除与商品市场有联系外,还与资金市场相联系。企业或公司可依法到资金市场发行债券与股票筹措资金,也可将多余闲置资金用于市场去购买债券与股票,进行证券投资活动。在向资金市场筹资与投资过程中,都将付出一部分筹资成本,或取得一部分投资收益。财务参加资金市场的活动是一种特殊的经营活动,它相对独立于本企业的生产经营活动之外。财务向资金市场投资,可以离开本企业生产经营活动而单独获利的特点,是财务作为一种独立经济活动而存在的重要标志。

(三) 财务本质的表述

前面的分析已经说明:由于商品生产与交换的存在,产生了货币范畴;当货币处于商品生产、流通与分配领域,体现财产物资的价值时,就转化为资金;处于物质生产、流通领域的资金,当它为生产与流通过程的进行而垫支时,就成为本金;本金的筹集、运用、耗费、收入与对收入的分配活动,形成了财务活动;财务活动具有经济属性——物质生产、流通过程中本金投入与收益的矛盾运动;财务活动又具有社会属性——体现生产关系的性质与特点。从这些分析可见,财务的本质应从财务的二重性——经济属性与社会属性相结合去进行考察。但这两个方面中,首先应强调经济属性,它揭示财务经济活动与其他经济活动的质的区别,并且是财务社会属性赖以存在的基础。基于上述认识,我们认为财务是社会再生产过程中本金的投入与收益活动(财务活动),并形成特定的经济关系(财务关系)。简单讲,我们所持的是本金投入与收益论。

二、财务活动

如前所述,财务活动是指本金的筹集、运用、耗费、收入与对收入的分配活动,