

会计改革丛书

财务管理新论

刘贵生 熊哲玲 编著

财会

KUAIJIGAIGE
CONGSHU
CAIWUGUANLI
XINLUN

湖北科学技术出版社

《会计改革丛书》编委会

顾问：杨时展 何福林 易庭源 廖文田
陶德雄 郭道杨 杨守煦 李贵斌
方正生 李成章

主 编：贺茂清 叶陈刚

副主编：谭金崇 张兆国

编 委：（按姓氏笔画为序）

丁昌钧	王定华	占海彬	叶陈刚
乔士善	刘选江	李克家	李裕贤
严能焕	吴同兴	肖修广	余志海
陈得明	邹定贵	张兆国	周 法
胡昌高	贺茂清	高进迪	曹溪堂
梅琳肪	谭金崇	蔡凤池	戴述言

《会计改革丛书》序

党的十三大以后，中国会计面临了两个问题：

（一）从理论到实际，中国会计如何为发展中国的社会生产力服务？

（二）在会计理论上，如何克服僵化思想，不使许多在社会主义条件下有利于发展社会生产力的东西，被当作“资本主义复辟”，加以反对？

科学技术的现代化，是四个现代化的关键。党的十三大政治报告指出：科学技术的发展，管理水平的提高，关系到我国现代化的进程。会计既是一种科学技术，又是一种管理方法，对我国的现代化，有双重的意义，中国的会计应如何现代化，使其能更好地为发展我国的社会生产力服务，实在是一个十分迫切的问题。

今天，管理上不去，我国的经济工作很难上得去，已为举国上下所公认，而会计上不去，管理必然只能上不去，则往往闻者瞠目。环顾全球，未有经济发达之国而会计落后的，亦未有会计落后之国而经济能发达的。历史地看，我国多个王朝的财计工作一乱，贪污不治，贿赂公行，这个王朝必然也跟着就乱，国家要治，也非狠抓财计制度不为功。中国今日，可说正处在可乱可治的边际上。会计关系国家的兴、衰、治、乱如此，我国的社会主义现代化迫切需要现代化的

会计为它服务又如此，而我们国家对会计的认识和会计科学的水平，却远远跟不上，实在不能不引人关切。

《会计改革丛书》正是为这一目的而推出的。

《丛书》的作者们大都是学有专长，曾经多次发表过会计论文的青年朋友们，他们思想敏捷，很少包袱。他们所探索的是我们的先人们注意所不及却不容许我们今天再疏忽的领域。《丛书》第一集的八种中，既有有关决策会计、股份会计、责任会计、财务管理、会计工作管理等有关当代会计问题的热门著作，亦有比较会计学、会计模式、会计理论等也许会继郭著会计史之后面向世界、问鼎世界的“超前”作品。这种初生牛犊一往无前为富国利民而拚搏的精神，正是改革与现代化所需的时代精神，是很珍贵的。《丛书》的好多种，尚在分头定稿之中，未及遍读，作者和编者再三强调质量，也深获我心。因为之序。

杨时展

1988年夏

编者献辞

当今中国的经济体制改革，正强有力地冲击着社会经济领域的各个方面，改变着我国经济运行基本格局。这一变革对于我国的会计工作、会计理论，以及会计教育事业的影响是极其深刻的。中国会计究竟向何处去？中国会计如何顺应历史潮流在改革中腾飞？这是时代向我们提出的重大课题。也是目前中国会计改革务必要解决好的重大问题。为此，我们满怀信心地推出《会计改革丛书》，敬献给广大读者，决心与您齐心协力，共当会计改革重任。

在今天信息主宰世界的时代里，大千世界瞬息万变、随着系统化经济、信息化经济、科学化经济的发展，现代会计将从根本下突破传统会计的范围，跨入一个多学科同步运行，各经济职能部门联合发生作用的新的控制轨道。一个现代科技、现代经济控制及现代会计并驾齐驱，相辅而行的宏观控制体系，将在社会经济控制工程中发挥主导作用。当今，我们必须用现代会计思想去思考问题、认识问题和解决问题，用现代会计控制方法去衡量、评价改革的经济效益。致力于会计改革的学者和会计工作者要立足我国社会主义初级阶段改革和开放的社会实践，善于运用现代科学研究方法，广泛吸收国外会计、财务工作的先进技术方法和其他学科的研究成果，设计最优化会计控制模型，逐步建立以提高

经济效益为目标的企业会计模式和会计事务管理模式。《会计改革丛书》将在这些方面进行探索性研究，全心全意为会计改革和会计现代化建设服务。

我们清楚认识到，中国的会计改革，必须充分考虑我国的实际情况，而为了适应改革开放的需要，又要放眼世界。从国内方面讲，当前应解决好重新认识和改造过去那一套建立在产品经济基础上的会计理论、方法体系问题，为计划产品经济型会计向有计划的商品经济型会计转轨变型提供理论依据；就面向世界而论，借鉴世界各国行之有效的经验，深入研究企业实行承包、租赁等经营责任制，发展横向经济联合，试行股份制、破产法后的宏观与微观财务会计机制，不仅使会计适应经济改革开放的需要，而且通过会计自身的改革，使我国会计的发展赶上并超过世界先进国家的水平，以便促进我国经济改革的进一步发展与完善。

《会计改革丛书》试图以改革、开放的精神，以勇于迎接各种挑战的气概，以“全方位、多角度、深层次探讨会计改革”为宗旨，力图加速我国会计科学的现代化，为促进我国经济昌盛做出贡献！在中国会计历史发展的关键时刻，竭其绵薄，以尽“匹夫之责”，并迫切希望海内外同仁支持、指教。

《会计改革丛书》编委会

1988年4月于武汉

前 言

我国现行的一套财务管理理论和方法基本上还是适应传统的财务管理体制而建立起来的。而传统的财务管理体制是单纯强调计划经济的产物。企业的资金按计划拨入，拨入的资金按计划使用，企业的生产成果按计划分配，企业之间除了按计划互通有无之外，基本上无其它任何经济联系。在这种实践中所产生的财务管理理论和方法，实质上是一种只涉及财务计划的理论和方法。

当前，广泛而深入进行着的经济体制改革，正从根本上否定着原有的经济管理模式，包括财务管理模式，社会主义初级阶段有计划商品经济的迅速发展，给财务管理提出了一系列艰巨而复杂的新课题。会计界有识之士都痛切地感受到，我国现行的财务管理学教科书，已经远远不能适应当前经济形势发展的客观要求了！在新的形势下，高度重视财务管理科学的理论研究——重新认识原有的结论，开拓本学科研究的新领域，建立健全财务管理理论体系和方法体系，已是摆在每一位财务理论工作者面前的一项十分紧迫的任务。

那么，如何创立一门适应现代商品经济发展之客观要求又具有中国特色的财务管理学呢？

财务作为一个客观的经济范畴，作为一门科学，它有其赖以存在和发展的土壤，有自己特定的研究对象。因此，

财务管理科学的建设，应该从财务产生及发展的社会经济环境之中，尤其是从其特定研究对象的内在联系之中，去认识、去探索，并以此构建其理论体系和方法体系。而不应该象我们一直所做的那样：把财务管理学教科书变成了国家财务管理制度的说明书。

财务是伴随着商品生产和交换的产生而产生，伴随着商品货币经济发展而发展的一个历史经济范畴。换言之，财务的产生和发展，归根结底取决于商品生产的产生及其发展状况。因此，为了加强我国财务科学的建设，一方面，财务理论研究必须紧密联系当前我国商品经济生机勃勃发展的客观实际，注重从财务活动与商品货币经济间的内在联系中去探索财务问题，拓展财务研究的新领域。另一方面，应该勇于学习西方财务管理的理论及其方法，并充分吸收它们的研究成果。

象其它任何经济管理一样，财务管理也具有“二重性”的特征，无论财务管理的理论研究，抑或是企业理财工作的开展，都必然会反映一定的生产关系，并受其约束。由于我国经济基础是社会主义公有制，经济特征是有计划的商品经济。因此，我国财务管理科学的建设，必须立足于中国实际，充分考虑中国社会经济环境，包括党和国家的方针、政策、法律以及国民经济管理体制的影响。坚持一切从实际出发，实事求是，具体问题，具体分析。

我国正处在一个经济管理体制改革的时代，正处在商品经济迅猛发展的时代，一切都在发展变化，许多新问题都可能接连不断地涌现出来。因此，财务管理科学的建设，必须具有高度的前瞻性。例如，尽管目前企业股份筹资、举债筹资、

商业信用筹资等融资方式还不见普遍,但必须看到,随着商品货币经济向前发展,这些融资方式必将愈益广泛地被人们所接受、所认可、所利用,因而作为指导实践的财务理论,就必然要求对这些未来必将出现的财务现象的研究有一个“超前期”。

根据以上四个方面的基本设想,深入剖析我国目前财务理论研究的现状及国外(主要是西方)财务理论发展的动态,笔者在本书中对我国现行财务管理教科书的结构体系及其内容作了大胆的改革。例如,我们认为,企业财务问题的核心是如何建立和维持企业货币资金循环的积极平衡状态,而不是如何编制过去那一套财务计划;企业财务管理的主要目标,一是提高企业盈利能力;二是提高企业支付能力,而不是象过去那样仅仅只是为了完成国家财政收支的任务;等等。本书还较全面、系统地研究了一系列在我国过去财务理论研究中从未涉及的问题,如财务的起源与发展,企业财务的本质,企业财务关系的系统研究,企业财务主体,企业理财环境研究,企业财务与国家财政、财务与会计、财务管理与企业管理关系的研究,财务筹资决策、财务投资决策的系统研究,等等。

本书以企业货币资金循环为主线,从企业财务活动的内在联系出发,建立起了自己独特的结构体系。全书共分八章。第一章、第二章集中地探讨了财务管理学的一系列基本理论问题;第三章至第六章,针对企业财务活动的三个基本领域——财务筹资活动领域、财务投资活动领域、收益分配活动领域分别研究了财务筹资决策(第三章),财务投资决策〔第四章(上)、第五章(下)〕,收益分配管理(第六

章)的理论与方法;第七章,站在一个新的高度,即从企业财务活动的全局出发,探讨了财务综合管理的有关问题;第八章,根据目前我国企业正普遍推行的承包经营责任制,探讨了承包制企业有关财务管理的基本问题。本书的显著特点有二:

1. 本书是以财务主管人的观点而写的。笔者在写作过程中,始终站在实践中财务管理人员的立场上去思考、阐发有关问题。因而本书最适宜作为在职经理、厂长和包括财会人员在内的广大经济管理干部自学之用。

2. 本书具有比较严谨的理论体系和方法体系。本书具有比较严谨的理论体系和方法体系,书中所提出的一系列新观点、新思想,笔者都力图作了较全面、深入的论证。因而本书又为广大财务理论工作者提供了一本或许不无价值的参考读物。

此外,本书中所涉及的一些比较复杂的问题,大多配有例释,各章各节都分若干要点阐发,故本书也可作为企业财务管理学的教材试用。

本书是我们三年多来密切协作、苦苦探索的结晶。三年来,我们已在各种专业期刊上发表有关财务问题的学术论文30余篇。本书便是在这些论文的基础上加以整理、扩充、修正、完善而成的。

笔者在本书编著过程中,始终得到中南财经大学杨时展教授、易庭源教授以及湖南财经学院陈安怀副教授的大力支持和帮助。杨时展教授详细审阅了本书的写作提纲及有关章节,并提出了许多宝贵的意见;易庭源教授通审了全部书稿。尤其是易庭源教授,每当我们在研究中碰到了疑难,他不

仅给我们学术上以竭尽全力的帮助，而且在精神上给我们以极大的鼓励，以及生活上无微不至的关怀，在此致以深深的谢意！

笔者在本书写作过程中，还得到张兆国、叶陈刚、王正德、凌志雄、唐国平、宋建文、马哈热提等朋友的大力协助。在此致以衷心地感谢！

限于笔者水平，书中错、漏之处在所难免，诚恳希望得到读者们的批评指正！

作 者

1989年10月于武汉

目 录

第一章 导 论	1
第一节 财务的起源与发展探索	1
第二节 社会主义企业财务本质的探讨	15
第三节 社会主义企业财务关系研究	29
第四节 企业理财环境研究	37
第五节 财务管理的地位与作用 ——兼论财务与财政、财务管理与 企业管理的关系问题	44
附录一 论财务与会计关系问题	58
附录二 “资金使用”与“资金耗费”概念辨析	63
第二章 企业货币资金循环	65
第一节 短期资金与长期资金	68
第二节 短期循环	69
第三节 长期循环	74
第四节 企业货币资金循环的不平衡性	81
第三章 财务筹资决策	89
第一节 货币资金时间价值的质与量	89
第二节 短期资金筹措决策	111
第三节 长期资金筹措决策	122
第四节 企业资金结构	153

第四章 财务投资决策（上）	167
第一节 投资与财务投资	167
第二节 财务投资决策理论	175
第三节 财务投资决策管理	189
第五章 财务投资决策（下）	216
第一节 现金流量	217
第二节 投资回收期法	223
第三节 平均报酬率法	229
第四节 净现值法	234
第五节 现值指数法	238
第六节 内含报酬率法	240
第七节 一些特殊问题的处理	244
第八节 风险型财务投资决策的基本程序 和方法	259
第六章 收益分配管理	267
第一节 收益分配与资金循环	267
第二节 产品价格问题	273
第三节 销售管理	282
第四节 利润及其分配的管理	294
第七章 财务综合管理	317
第一节 综合财务计划的编制	317
第二节 财务综合控制	330
第三节 财务分析概述	341

第八章 承包制企业的财务管理问题	346
第一节 承包经营责任制的科学内涵.....	346
第二节 承包制中有关财务的基本问题.....	351
第三节 探索适应承包制企业财务的管理机制.....	359
附表	366
一、复利终值系数 (CF)	366
二、贴现系数 (DF)	368
三、年金终值系数 (ACF)	370
四、年金贴现系数 (ADF)	372
五、资本回收系数 (CRF)	374
主要参考文献	376

第一章 导 论

第一节 财务的起源与发展探索

一、财务是伴随着私有制的产生而产生的

在漫长的人类社会发展史的长河中，财务是什么时候产生的，怎样产生的，财务的概念是怎样形成的，这似乎是脱离现实生活遥远的考古问题。其实不然，探讨这些问题将有助于我们更科学地认识财务学中一系列重大问题，如财务的对象、职能及社会属性等等。因此，这并非无益的空谈，而是具有现实意义的财务学的基本理论问题，也是每一位财务科学的深造者需要认真解决的重要问题。

探讨财务的起源，需要根据历史的事实，用历史唯物主义的观点加以分析。

我们知道，任何一种科学行为的产生，都必定具备一定的物质条件，有其特定的历史背景。人类财务行为的发生自然也是这样。

人类社会之初，人们过着原始群的生活，靠猎取自然界的天然产物为生。集体劳动成果共同消费，劳动所得只能维持起码的生存需要，没有剩余，更无储蓄，饥饿时常袭击人

之生命，艰难时刻，食人之风盛行。这个时代，人类的生活方式基本上还停留在动物界的状态。显然，任何科学的行为都难以在这个时代发生。

经过一个相当漫长时期的生产活动，随着人类智慧在劳动中的发展，人们开始通过改进生产工具，来改善自己的生产、生活条件。由此，人类进入了野蛮时代的中期。根据恩格斯的分析，剩余产品正是在这个阶段出现的。随着社会的进一步发展，人类进入野蛮时代的高级阶段。一切民族都在这段历史上经历了自己的英雄时代：铁剑时代，也是铁犁和铁斧的时代。在这个阶段，发生了手工业和农业分离的第二次社会大分工，并出现了不是为了自身消费而是直接为了交换的商品生产。原始商品生产的出现，是提高劳动生产率从而提供更多剩余产品的关键的一步。这时人类才可能把一部分劳动从单纯的生活资料生产中解脱出来，用于生产资料的生产，从而创造日益增长的剩余产品；也只有在这时，剩余产品才成为社会发展的支配因素，人类才能跨入文明时代的门槛。

剩余产品的出现是财务行为产生的必要的物质条件。那么，是不是一有剩余产品的出现，便有财务行为的产生呢？不是的。因为：

1. 在整个原始社会，其基本单位是氏族组织。而无论母系氏族，还是后来的父系氏族，从总的来说，在其氏族的内部，都未产生具有独立物质利益的生产者，因而氏族内部所谓劳动成果的分配，只能说是一种简单的、按总体生产量和个体需要量的配给措施。这种分配并非一种完整的、科学意义上的分配，其分配关系并不构成真正的物质利益关系。

2. 在氏族与氏族之间，基本上还保持着一个氏族一个天地，鸡犬相闻、老死不相往来的状态。尽管后来出现了商品交换，但其范围则是十分狭小，数量亦是十分有限的，而且都是采取以物易物的形式。“交易而退，各得其所”。因此，氏族之间也没有构成真正的物质利益关系。近几十年来，苏联和我国会计学者都把财务的实质看成是一种经济关系（这种经济关系当然是指一种物质利益关系——作者注）。从这一观点来看，财务行为便不可能在这一阶段发生。

当我们的老祖宗在蒙昧与野蛮环境中生活了几百万年之后，一场暴风骤雨铺天盖地打来，从此，人类社会开始了覆地翻天的变化。

到了原始社会末期，原来以大家庭为基本生产单位的父系氏族，逐渐转变为一夫一妻制的个体家庭，这些个体家庭渐渐地将归他们放牧而又日益繁殖增多的畜群占为己有，构成个体家庭的私有财产。由于个体家庭之间贫富不均的现象日益严重，氏族大家庭的族长又往往利用特殊地位侵犯个体家庭利益。这时，一方面破产的氏族成员脱离公社同没有血缘关系的外人杂居，一方面氏族公社也不断接受外人参加进来，于是以血缘关系相联系的父系氏族公社逐步解体，被以地缘关系为基础的农村公社所代替。这时农村公社内部出现了以私有制为基础的基本生产单位——个体家庭。不过土地还属公有，实行定期的重新分配，一旦土地不再重分而变成私有财产，农村公社也就瓦解了。

我们认为，农村公社时期便是财务行为的萌芽时期，因为。