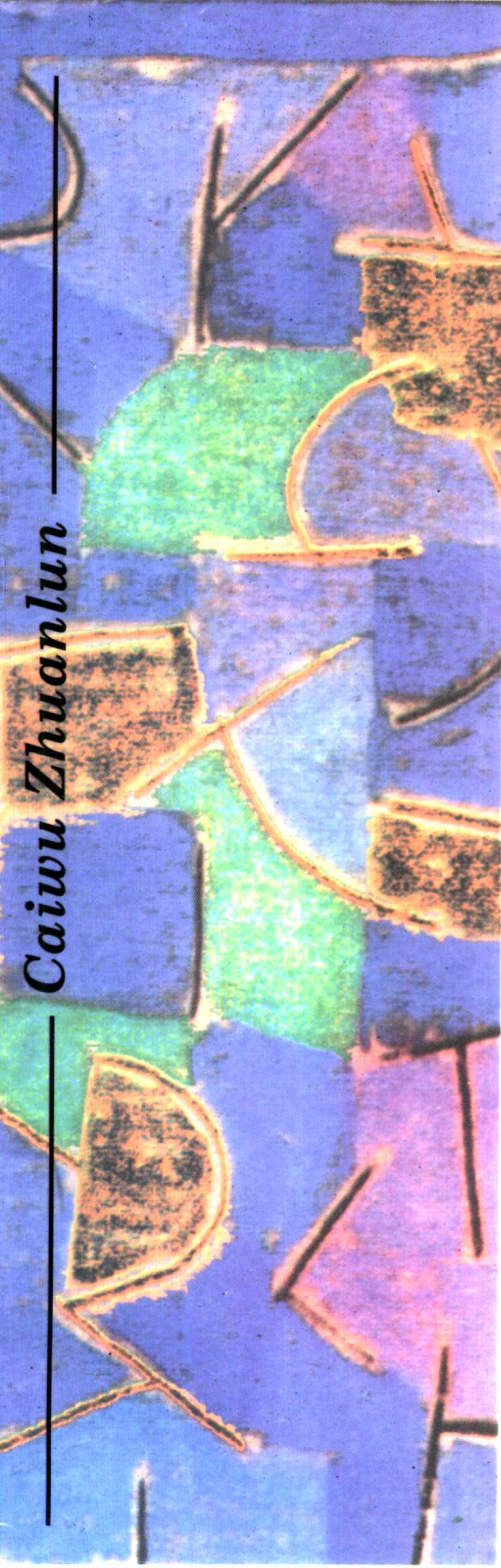




Caiwu Zhuanlun

郭复初 ● 领著

# 财 务 专 论

立信会计出版社

上海市1998年度重点图书选题

郭复初·领著

# —— 财务专论 ——

*Caiwu Zhuanlun*

立信会计出版社

# **财 务 专 论**

郭复初 领著

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 8.5 插页 2 字数 205 000

1998 年 8 月第 1 版 1998 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—6 000

ISBN7-5429-0581-3/F·0538

定价: 14.00 元

# 前 言

1997年5月,立信会计出版社出版了《财务通论》,相隔近一年,我们才推出《财务专论》。作为姊妹篇,《财务专论》的构思与初稿写作早在1996年已开始,由于我国经济改革开放形势发展很快,特别是1997年9月召开的党的“十五大”提出了“高举邓小平理论伟大旗帜,把建设有中国特色社会主义事业全面推向二十一世纪”伟大号召,作出了经济体制改革和经济发展的战略部署,这就为研究有中国特色的财务理论提出了紧迫任务,并指明了大的方向。为了贯彻“十五大”精神,更好地总结我国经济改革开放的财务实践经验,我们对《财务专论》原来的写作大纲和已写出的部分初稿作了重要修改,因此推迟了本书定稿的时间。

作为《财务通论》的姊妹篇,《财务专论》与《财务通论》既有联系,又有区别。其联系表现在《财务通论》所研究的若干基础理论构成《财务专论》的理论基础。其区别在于《财务专论》并未重复《财务通论》已研究的内容,而是侧重于对中国经济改革开放中面临的财务形势变化、财务内容拓展、财务体制改革、财务战略选择、财务政策制订、财务制度设计等财务发展理论进行研究,从而更好地为我国经济改革开放的主战场服务。本书有以下几个方面的特点:

1. 总结我国经济改革开放经验,对若干财务基本理论问题了新的探索,力求为财务学科建设贡献力量。本书关于财务机制理论、国家财务理论、所有者财务理论、财务制度设计原理、财务资金平衡理论的研究均体现了自己的特色。

2. 分析我国当前经济改革开放中急待解决的重大财务问题,提出了解决问题的大思路,力求为加快改革开放步伐贡献力量。本书关于构建国有资本管理、监督、营运体系的设想,关于公司财务战略与政策的构想,关于国有资产重组的设想,关于财务管理电算化的思路等研究,我们大胆提出了自己的见解。

3. 结合我国国情,对西方某些财务理论在中国的适应性与局限性进行探讨,为正确吸收人类共同文明成果贡献力量。本书关于资本结构理论、产权财务理论、财务经营理论、通货膨胀理论和国际财务理论等的研究,注意了“洋为中用”的原则。

本书对财务管理方法理论方面的问题未更多涉及,这些问题留给《财务新论》去研究。《财务专论》与《财务新论》均由立信会计出版社出版,并已列入上海市1998年度重点图书选题,我们深感荣幸。在本书出版之际,我们要再次感谢立信会计出版社的领导和编校同志,感谢他们对财务理论研究和财务学科建设的高度重视和大力支持,以及为本书出版付出的辛勤劳动。

本书是师生合作研究的成果,由博士生导师郭复初教授领著,制定全书写作大纲、修改定稿,并写第一章、第二章(一、二)、第三章(一、二),何家明副教授(博士)写第二章(三、四),宋献中副教授(博士)写第三章(三),彭韶兵副教授(博士)写第三章(四),赵德武教授(博士)写第四章,冯建副教授(博士)写第五章、第八章、第十章,伍中信博士写第六章、第七章、第九章,干胜道副教授(博士)写第十一章。

作 者

1998年3月

# 目 录

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| <b>第一章 导言</b> .....              | ( 1 )   |
| 一、研究目的 .....                     | ( 1 )   |
| 二、研究方法 .....                     | ( 3 )   |
| 三、我国财务学科当前应研究的主要专门问题 .....       | ( 4 )   |
| <b>第二章 财务机制与财务调控</b> .....       | ( 10 )  |
| 一、财务机制的经济内容 .....                | ( 11 )  |
| 二、财务调控的原理 .....                  | ( 18 )  |
| 三、财务调控的环节与方式 .....               | ( 20 )  |
| 四、财务机制运行的宏观条件 .....              | ( 27 )  |
| <b>第三章 国家财务理论与国有资本营运体系</b> ..... | ( 33 )  |
| 一、国家财务理论提出的背景与发展过程 .....         | ( 33 )  |
| 二、国家财务理论的主要研究成果 .....            | ( 37 )  |
| 三、国有资本营运体系的构建 .....              | ( 61 )  |
| 四、完善国家财务理论需进一步研究的几个问题 .....      | ( 68 )  |
| <b>第四章 公司财务战略与政策的选择</b> .....    | ( 85 )  |
| 一、财务战略与财务政策的一般性阐述 .....          | ( 85 )  |
| 二、我国公司财务战略的选择 .....              | ( 87 )  |
| 三、我国公司财务政策的选择 .....              | ( 90 )  |
| <b>第五章 企业内部财务制度设计原理</b> .....    | ( 105 ) |
| 一、财务制度的内容与功能 .....               | ( 105 ) |
| 二、企业财务制度设计的必要性与目标 .....          | ( 109 ) |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| 三、企业财务制度设计的依据与原则 .....           | (113)        |
| 四、企业财务制度设计的种类与方式 .....           | (116)        |
| 五、企业财务制度设计的方法与程序 .....           | (118)        |
| <b>第六章 资本结构理论与国有企业资产重组 .....</b> | <b>(122)</b> |
| 一、西方资本结构理论评价与发展 .....            | (122)        |
| 二、中西方企业资本结构比较研究 .....            | (138)        |
| 三、国有企业“优化资本结构”与资产重组研究 .....      | (143)        |
| <b>第七章 产权制度与财务问题 .....</b>       | <b>(152)</b> |
| 一、产权理论与财务理论的相关性思考 .....          | (152)        |
| 二、产权管理中的财务问题 .....               | (162)        |
| <b>第八章 财务经营 .....</b>            | <b>(180)</b> |
| 一、财务经营思想产生的历史背景 .....            | (180)        |
| 二、财务经营的内容与原则 .....               | (182)        |
| 三、金融市场与衍生金融资产财务经营 .....          | (188)        |
| <b>第九章 财务资金平衡与国民经济综合平衡 .....</b> | <b>(210)</b> |
| 一、综合平衡概述 .....                   | (210)        |
| 二、社会资金的内涵及相互关系 .....             | (211)        |
| 三、财务资金平衡的内涵 .....                | (213)        |
| 四、财务资金与其他社会资金的协调平衡 .....         | (215)        |
| 五、加强财务资金平衡,促进资金与物资的综合平衡 ..       | (216)        |
| <b>第十章 财务管理电算化 .....</b>         | <b>(218)</b> |
| 一、财务管理电算化及其特征 .....              | (218)        |
| 二、财务管理电算化的可能性与现实性 .....          | (220)        |
| 三、财务管理电算化系统设计的目标与任务 .....        | (222)        |
| 四、财务管理电算化系统的构成及其功能 .....         | (224)        |
| 五、财务管理电算化流程 .....                | (227)        |
| 六、实现财务管理电算化的对策 .....             | (230)        |
| <b>第十一章 财务管理发展的新领域 .....</b>     | <b>(234)</b> |

|                |       |
|----------------|-------|
| 一、所有者财务 .....  | (234) |
| 二、通货膨胀财务 ..... | (252) |
| 三、国际财务 .....   | (256) |

# 第一章

## 导 言

### 一、研究目的

财务理论按其在理论体系中的地位不同可分为基础理论、应用理论和发展理论。基础理论已在《财务通论》中研究<sup>①</sup>，本书将对财务发展理论进行探讨。财务发展理论是在财务基础理论研究的基础上，探索财务活动与财务关系未来的发展趋势，着重研究财务内容拓展、财务体制改革和财务政策变革等问题。中国共产党第十五次全国代表大会的主题是高举邓小平理论伟大旗帜，把建设有中国特色的社会主义事业全面推向 21 世纪。本书的内容将贯穿这一主题，在邓小平理论指导下研究有中国特色的社会主义财务理论。本书的研究目的是：

1. 为完善社会主义财务理论体系服务。从党的十一届三中全会以来，随着改革开放的深化，我国财务理论研究进入了新的发展阶段，在基础理论与应用理论研究上有了较大进步。但是，在关于如何从我国处于社会主义初级阶段的基本国情出发，立足以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的基本经济制度，构建一套能指导我们如何进行财务体制改革、如何制定适应社会主义市场经济发展的财务战略与财务政策的发展理论研究方面却显得滞后。

---

<sup>①</sup> 郭复初等著：《财务通论》，立信会计出版社 1997 年版。

本书力求弥补这一薄弱环节,着重我国财务发展理论的研究,在社会主义财务理论体系中添砖加瓦。

2. 为解决当前我国经济改革开放中急需解决的财务问题服务。财务是现代经济的重要组成部分,因为社会主义市场经济活动离不开本金投入收益活动的组织及其所产生的财务关系的处理。我国经济体制改革是一个系统工程,按照建立社会主义市场经济体制的要求,必须对财政、财务、税收、金融、外贸、外汇、计划、价格、流通、住房和社会保障体制进行改革,必须对企业制度进行改革,建立起在宏观调控下能发挥市场在资源配置中的基础性作用的国民经济管理体制和现代企业制度。在这一历史性改革中,财务体制改革是急待解决的问题。必须提出,在当前的经济体制改革中,人们对财务体制改革的重视程度是不够的,这表现在人们在论证经济体制改革时很少单独提及财务体制改革,仅仅在企业投资与利润分配时部分涉及这方面的内容。这种状况是同计划经济体制下财务被当作财政体系的基础环节这一陈旧观念的影响相联系的。实际上,在当前经济体制改革中,我们急需解决财务通则是否独立存在问题、企业资本金形成问题、企业投资决策权限划分问题、企业成本的补偿权限问题、企业收入实现标志问题、企业收益分配方式问题、企业所有者与经营者和劳动者对收益分配的形式与比例问题、企业与社会行政管理者的分配问题等等,这些问题的研究和解决不能靠财政研究与财政体制改革来解决,必须依靠系统的财务理论研究与财务体制来解决。经济改革开放中急需解决的另一财务问题是国有经济财务问题。国有经济财务是国有资本投入、收益活动及其所形成的财务关系体系。当前改革中的难点是如何建立适应社会主义市场经济发展需要的国有资本管理、监督、营运体系,立足于从整体上搞好国有经济去进行国有资本的流动与重组,从而实现国有企业的战略性改组,区别国家独资、控股、参股的不同产权关系,制定不同的财务管理制度与管理方式。这一问

题的解决也有赖于财务理论与财务制度建设。

经济改革开放中目前还应解决好对外开放中的财务问题。改革开放中,我国国内已建立数以十万计的中外合资经营企业、中外合作经营企业与外商独资企业;我国某些部门与企业也在国外投资建立了 500 多家国外投资企业;我国一些大的企业集团公司已逐步发展为跨国公司。上述客观经济形势的发展,迫切要求解决涉外企业的财务管理体制、财务政策与财务战略问题,这也有赖于财务理论研究与实践去解决。

本书研究目的正是着眼于财务发展理论的研究,为完善财务理论体系和为我国经济改革开放出谋献策作出应有的贡献。

## 二、研究方法

在《财务通论》的研究中,我们主要采用了历史与逻辑相统一的研究方法,揭示了财务活动与财务关系发展变化的一般规律、一般管理理论与方法。在本书研究中,我们研究的是我国经济建设改革开放中的若干专门性财务问题,因此我们主要采用理论联系实际的研究方法。

实事求是马克思理论的精髓,也是邓小平理论的精髓。理论联系实际的研究方法是实事求是精神的体现。按照马克思主义认识论的原理,理论来自于实践又反过来指导实践,即“实践——认识——再实践——再认识——再实践……”这是理论与实际不断结合,在实践中不断完善与发展理论的过程。在这一理论与实际结合的长河中,我们取其一个过程来考察,即为“实践——认识——再实践”,在这一过程中包含着两个飞跃。一是从实践到认识的飞跃,即通过实践经验的总结,概括出对事物发展变化的本质与规律性的认识,这是从实际上升到理论的过程。我们说这是一次飞跃,即不是简单的工作总结可以代替的,而必须通过具有一定基础知

识的人进行去粗取精、去伪存真、由此及彼、由表及里的加工制作过程才能得以完成。一些从事实际工作的同志由于缺乏基础知识，或虽有基础知识却无力深入进行加工制作而无法完成这一飞跃。他们的工作总结还停留在粗糙的事实例举与过程描述，这不能叫理论联系实际。与此相反，一些具有一定基础知识的人由于脱离实际，而又不去与有实践经验的人结合，去获取实际材料，他们只是坐在书斋中剪剪报纸，翻翻统计数据，他们也是不能完成这一飞跃的。因此，要完成从实践到认识、从实际到理论的飞跃，必须将理论研究者与实际工作者结合起来，取长补短，共同实现这一飞跃。第二个飞跃是从认识到实践的飞跃，即理论回到实践，去指导实践，并在实践中检验与发展理论的过程。这一飞跃是在理论指导下制定若干原则、政策与战略、策略去组织与规范实践活动，使实践活动能达到预期的目标，获得成功。这一飞跃的关键是将理论变成能指导实践的原则、政策、战略与策略，这也必须依靠理论研究者与实际工作者的密切合作才有可能。总而言之，理论联系实际是马克思主义认识论的生动体现，它通过两个飞跃来完成，依靠理论研究者与实际工作者的相互结合来实现。我们在写作《财务专论》时，不少问题都是在近几年与实际部门的同志进行多项课题研究的基础上提炼出来的理论观点与对策建议，因而它们源于实践又反过来指导实践。

### 三、我国财务学科当前应研究的主要专门问题

本书作为财务发展理论的研究，当前应主要围绕我国经济建设与改革开放的实践需要和进一步建立有中国特色的财务理论体系的需要，展开若干专门性问题的研究。

#### （一）财务机制与财务调控问题

我国计划经济条件下，国民经济的宏观经济活动与微观经济

活动都被纳入国家计划加以调控,各种经济杠杆基本上无法发挥对国民经济活动的调控作用。十一届三中全会以后,随着计划调节和市场调节相结合理论的提出,在 80 年代初期学术界出现了讨论经济机制的高潮,人们开始注意到运用财政、金融、价格等经济机制调节国民经济活动的必要性与可行性。十四届三中全会以后,随着社会主义市场经济理论的提出与发展,对经济机制的研究进入一个新阶段,明确了财政、信贷、价格、投资和计划等机制间的相互联系和各自调控的重点,提出了运用各种机制调节社会总需求与总供给,促进国民经济和社会协调发展的政策建议。但上述研究都忽视了对财务机制的研究,使宏观调控的政策如何具体落实到微观经济组织缺乏中间的传导机制。本书第二章将在笔者多年进行财务机制研究的基础上,进一步深入分析财务机制的经济内容、调控原理、调节环节与方式,以及财务机制运行的宏观条件,为完善国民经济宏观调控体系和加强企业内部调控提供新的思路。

## **(二) 国家财务理论与国有资本营运体系问题**

在笔者 1986 年提出国家财务概念之前,国内外经济学者都没有研究这一命题。这是因为在计划经济条件下,国营企业财务被看作是国家财政体系的基础环节,在宏观领域只有国家财政,而无国家财务。从西方国家情况看,由于以资本主义私有制为主体,所讲财务也限于公司财务,没有提出国家财务的理论。我国在党的十一届三中全会后,随着经济体制改革的深入,生产资料所有权与经营权逐渐分离,国家管理企业的方式由过去的直接管理转变为间接管理,国家与企业间的分配活动也由过去单一的财政性分配转变为财政性分配与财务性分配并存的局面,国家作为生产资料所有者,也由过去的实物资产经营转向国有资本的营运,因此产生了研究国家财务理论的客观要求。本书将在笔者原有研究的基础上,进一步深入研究国有资产行政管理与资本营运如何分开、国有资本营运的财务体制如何构建、国有资本营运体系内的委托代理制如

何确立、国有资本营运体系内各层次间的收益分配方式如何确定等等。这些新问题的研究,对推动国有经济的改革有重大现实意义,同时对发展国家财务理论带来了良好契机。本书第三章将对这些问题进行较深入的研究。

### **(三) 公司财务战略与政策选择问题**

考察西方公司的发展进程,在发展战略上大体经历了生产导向型、市场营销导向型和财务导向型几个阶段。在经济体制改革初期,国有企业基本上是生产导向型;进入 90 年代后,我国国有企业随着买方市场的逐渐形成,到目前为止,大部分企业进入市场营销导向型经营;近年来,随着资金市场的迅速发展和现代企业制度的逐步建立,一部分大型企业集团已由资产经营为主转向资本经营为主,领先进入财务导向型经营。可以预言,随着国有资产重组与企业战略性改组的完成,我国大部分公司将先后进入财务导向型经营。因此,公司财务战略与政策选择问题将成为公司经营中的首要问题。本书将对财务战略与政策在公司发展中的地位、我国公司财务战略选择等问题进行研究,为实现公司发展战略转型提供理论指导。

### **(四) 财务制度设计原理与方法问题**

财务制度是规范财务活动、处理财务关系的规则,是进行宏观财务管理与微观财务管理的重要依据。过去的财务学论著对各时期国家制定的财务制度解释性论述居多,对如何设计科学、适用的财务制度问题研究甚少。本书不是研究具体的财务制度的内容如何贯彻问题,而是研究如何制定科学的财务制度,以适应加强财务管理的需要。本书将对财务制度的内容与分类、财务制度设计的基本原则、企业财务制度设计的模式与方法、现行财务制度设计中的问题与对策等进行研究,为我国财务制度建设提供指导。

### **(五) 资本结构理论与国有企业资产重组问题**

计划经济体制下,财务学界不研究资本结构,只研究资产结

构。这是因为,国有企业的资金无论是自有资金还是借入资金均由国家计划分配,企业无筹资权,谈不上对资金结构的掌握与调整。经济体制改革以来,随着现代企业制度的推行,企业有权从多渠道筹集资金,不同渠道资金的成本与风险大小又不相同,这就从客观上提出了研究资本结构的必要性。加之目前国有企业普遍存在自有资本不足,债务负担过重的问题,使企业还本付息压力很大,加大成本负担,加大企业破产风险,这又从客观上提出了研究优化资本结构、企业资产重组的紧迫性。本书立足我国国情,适当借鉴西方资本结构理论,对我国国有企业资本结构优化问题进行研究,并结合现实研究国有企业资产重组的财务理论与方法,促进国有企业改革的深化。

#### **(六) 产权制度与财务问题**

计划经济体制下研究财务问题通常是从既定的产权制度为前提去进行研究的,因为那时国家所有、国家经营的单一产权制度把财务问题的研究局限于如何为生产流通活动服务好,如何监督企业执行国家财经法规,如何完成向财政上交税利的任务等方面。在近 20 年的经济体制改革中,人们普遍重视了产权问题的研究,但着重点是放在产权中各种权能如何在国家与国有企业之间的划分问题,对于产权与财务的相关性问题往往只附带进行研究,并未作专题讨论,因而在目前如何构建国有资产管理、监督与营运体系的问题上看法不一致,行动缓慢,影响了改革步伐的加快。本书抓住产权的核心是财权问题进行深入研究,揭示产权制度改革必然要求财务体制改革,而财务体制改革反过来促进产权制度改革这一基本原理,并进一步探讨在产权界定、产权经营、产权转让中的若干财务问题,从而为加快社会主义市场经济体制的建立提供财务对策。

#### **(七) 财务经营与企业金融性资产管理问题**

财务管理从大的方面讲,包括组织财务活动与处理财务关系

两大方面的工作。组织财务活动的工作属于财务经营问题,处理财务关系的工作属于财务制度问题。财务经营是财务管理的重要组成部分,它是对本金投入与收益活动的组织、筹划、实施与监控。在社会主义市场经济条件下,随着商品市场、劳务市场、证券市场、产权交易市场的建立和完善,财务经营的内容日益丰富,范围日益扩大,它不仅包括与企业生产经营活动相结合的实业资本经营,而且涵盖了证券交易与产权交易的虚拟资本经营。财务经营在企业经营管理中的独立性已充分显示出来。本书研究我国企业财务经营的一般原理与方法,并着重对第一代金融资产与衍生金融资产的经营问题进行研究,为提高企业经济效益、减少企业金融风险提供理论指导。

#### **(八) 财务资金平衡与国民经济总体平衡问题**

计划经济体制下,研究国民经济平衡问题一般讲的“四大平衡”,即财政收支、信贷收支、物资供求与外汇收支的相互平衡与各自内部的平衡。这在当时国有经济处于绝对控制地位的条件下,国民经济中资金的收支基本上通过财政与信贷两个“口子”进行管理,因而抓住“四大平衡”也就解决了国民经济的总体平衡问题。但是,在社会主义市场经济条件下,企业成为拥有法人财产权的自主经营、自负盈亏的经济法人后,国有经济资金运行的格局发生了很大的变化。企业的资金除一部分来自财政、信贷外,另一部分则来自社会上其他经济组织与个人的投资,还有一部分来自外商投资,也有一部分来自企业的内部积累(如资本公积金、盈余公积金、未分配利润等)。除了财政资金与信贷资金来源渠道外,其他的几项来源都属于财务资金来源。从目前情况看,企业自有资本的主要资金来源已不是财政投资,而是财务资金来源。因此,研究国民经济总体平衡问题必须加上财务资金收支平衡这一重要内容,从而形成“五大平衡”。本书从国民经济发展的新形势出发,对财务资金平衡的内容、财务资金平衡与国民经济总体平衡的关系、财务收支平

衡与财政收支、信贷收支、物资供求、外汇收支平衡的关系,以及财务资金收支平衡的基本措施等方面进行研究,为保持我国国民经济的持续、协调发展提供新的思路。

### **(九) 财务管理电算化问题**

20 世纪 80 年代以来,我国财务管理电算化已逐渐起步,并得到一定的发展。但是,到目前为止,还主要停留在会计核算的电算化阶段,财务预测、决策、控制、分析等管理环节还基本上未实行电算化。本书将对全面推行财务管理电算化的客观必然性、财务管理电算化系统设计和实现财务管理电算化的对策等问题进行研究,为推进我国财务管理电算化提供参考意见。

### **(十) 财务管理发展新领域问题**

从党的十一届三中全会以来,我国实行改革开放的政策已近 20 年,我国经济体制与经济发展取得了举世公认的成就,我国经济与世界经济在较大程度上实现了接轨。在财务管理方面,我们一方面认真总结具有中国特色的财务管理经验,另一方面也大胆吸收了西方财务管理中的人类共同文明的成果,大大提高了我国财务管理的水平,在某些财务管理新领域取得了进展。本书将对所有者财务问题、通货膨胀财务问题和国际财务问题等进行探讨,促进我国财务管理与世界经济发达国家的先进财务管理尽快接轨,从而促进我国经济发展水平的进一步提高。

上述十个方面专门性问题的研究虽远未穷尽当前面临的财务问题,但却是较系统地研究财务发展理论的尝试。我们企盼这一尝试能对推动我国财务理论研究、促进我国经济改革开放中若干财务问题的解决起到应有的作用。