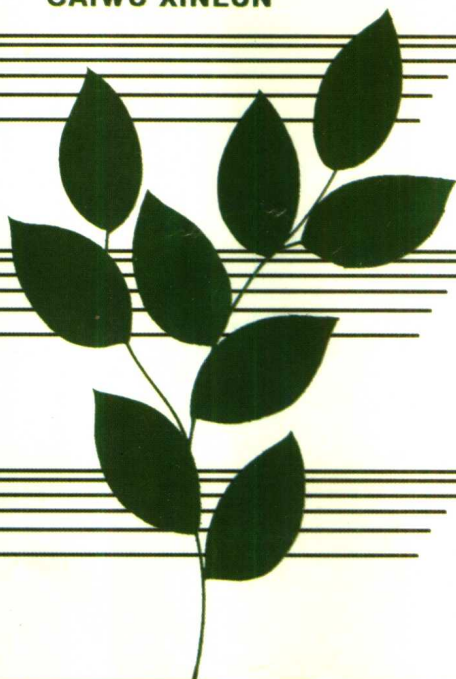


郭复初 领著

财务新论

CAIWU XINLUN



立信会计出版社

CWXL

财务新论

CAIWU XINLUN

郭复初 领著

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务新论/郭复初领著. —上海: 立信会计出版社,
2000.6

ISBN 7 - 5429 - 0743 - 3

I . 财... II . 郭... III . 财务管理 - 研究 IV . F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 32567 号

出版发行 立信会计出版社

电 话 (021)64695050 × 215

(021)64391885(传真)

(021)64388409

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮 编 200233

E-mail *lxaph@sh163c.sta.net.cn*

出 版 人 陈惠丽

印 刷 上海申松立信印刷厂

开 本 850 × 1168 毫米 1/32

印 张 8.375

插 页 2

字 数 203 千字

版 次 2000 年 7 月第 1 版

印 次 2000 年 7 月第 1 次

印 数 3 000

书 号 ISBN 7 - 5429 - 0743 - 3/F·0682

定 价 17.00 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

在《财务专论》出版一年多之后,《财务新论》面世了。《财务新论》的写作难度在一定程度上超过了《财务通论》和《财务专论》,究其原因这是由于财务应用理论的实践总结和理论概括都很有难度。本书共十三章的内容均经过我们这一写作集体的反复讨论;有关税收筹划、资产评估、财务监测与预警和财务腐败生成机制及治理等问题,均是在进行国家、省和学校重点课题研究的基础上才写出来的。

在本书研究内容上,我们着重从财务活动、财务关系、财务制度这三个层面上去展开。按照马克思关于生产力、生产关系和上层建筑之间的相互关系的原理,我们还研究了财务活动、财务关系、财务制度的内在联系,力求从资本市场、公司理财、国家财务等不同领域对财务应用理论进行探讨。本书始终把建设有中国特色的财务应用理论作为自己的宗旨,在确定研究的假设时始终不离开社会主义市场经济这一最基本的前提。因此,本书虽然借鉴了不少西方财务应用理论,但主体理论仍然是中国化的,力求做到“洋为中用”。这样做,一方面是为了实用;另一方面也是为了在与国外学术界交流中拿出“中国造”的东西来。

本书出版之时,我们的心情是复杂的。一方面有一种

轻松感,我们计划中的财务“三论”终于出齐了;另一方面我们感到国内外财务实践与理论发展很快,我们有跑步都跟不上之感。这“三论”已把我们多年来在财务理论研究中的一点积累几乎掏空了,我们急待“充电”,重新学习与研究。

在财务“三论”完成之际,我们要再次感谢立信会计出版社的领导和编校同志,感谢他们近几年来为这套书的出版付出的艰辛劳动,并期待以后与他们的新的合作。

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、第四章,宋献中教授(博士)写第二、第五章,冯巧根副教授(博士)写第三章,彭韶兵副教授(博士)写第六章,何加明副教授(博士)写第七章,冯建教授(博士)写第八、第九章,博士生导师赵德武教授(博士)写第十章,杨丹博士写第十一章,冯静博士写第十二、第十三章。

作 者

2000 年 1 月

目 录

第一章 总纲	1
一、研究目的	1
二、指导思想	2
三、内容体系	8
四、研究方法	9
第二章 财务要素与结构	10
一、财务要素的初始界定	10
二、资产	13
三、权益	18
四、收益	23
五、现金流量	29
六、财务风险	33
第三章 财务关系发展规律	39
一、财务关系的经济内容	39
二、财务关系发展的规律	46
三、财务关系发展规律与财务活动规律的相互关系	51
第四章 本基金分派与完善宏观调控机制	56
一、本基金分派与宏观调控的关系	56

二、当前宏观调控存在的机制性缺陷	66
三、完善宏观调控机制的设想	71
第五章 税收筹划	78
一、税收筹划的涵义、特点及原则	78
二、筹资环节中税收筹划若干问题研究	84
三、税收筹划在投资环节中的运用	91
四、税收筹划在利润分配环节中的运用	99
第六章 衍生金融工具的财务问题	102
一、衍生金融工具及其运作	102
二、衍生金融工具与财务理论的更新和拓展	108
三、财务对策的思考	113
四、中国的衍生工具:可转换债券	118
第七章 资产评估方法原理与运用	126
一、资产评估的依据	126
二、资产评估方法的核心地位	128
三、资产评估方法与会计方法的比较	130
四、市场法的原理与运用	131
五、成本法的原理与运用	134
六、收益法的原理与运用	136
七、资产评估方法运用的环境问题	139
八、当前研究资产评估方法的意义	142
第八章 企业集团财务运作	145
一、集团化给企业财务管理带来的新问题	145
二、集团发展战略与财务管理体制	156

三、集团财务公司与融资渠道	161
四、集团投资策略	168
五、集团企业的利益分配	172
第九章 经济核算制与公司理财	176
一、经济核算制的基本原理	176
二、经济核算制的基本运作	185
三、公司内部理财	194
第十章 财务经济监测与预警	203
一、引言：一个被忽视的问题	203
二、已有研究成果回顾	204
三、财务经济监测与预警原理	206
四、基本构思：对几个问题的讨论	207
五、系统有效性的假设与检验途径	211
六、对现存理念的挑战	212
七、简短的结语：重要的是信念	213
第十一章 财务腐败的生成机制及治理	215
一、财务腐败的一般规定性	215
二、财务腐败产生的可能性分析	218
三、财务腐败产生的现实性分析：选择理论的假说	220
四、腐败治理：一般方法与思路	224
五、财务监控与财务腐败治理：特殊方法	225
第十二章 企业财务管理工程	228
一、财务管理工程的经济意义	228
二、财务组织工程	230

三、财务信息工程	239
四、财务控制工程	240
五、小结	245
第十三章 新型计算机辅助财务管理信息系统.....	246
一、国内外计算机辅助财务管理信息系统的发展历史、 现状与问题	246
二、新型计算机辅助财务管理系统的设计与构建	251
三、建立新型计算机辅助财务管理系统尚需要进一步 深入研究的问题	257

第一章

总 纲

一、研究目的

财务基础理论与发展理论已分别在《财务通论》和《财务专论》中论述,^①本书将对财务应用理论进行探讨。财务应用理论是在财务基础理论研究的基础上,探索组织财务活动与处理财务关系的任务、原则、政策、制度、环节和操作方法等问题。财务应用理论与财务基础理论和财务发展理论相比,在世界各国均更受重视,研究成果也更为丰硕。从我国传统财务应用理论看,比较完善的有经济核算理论、资金定额与加速周转理论、成本控制理论、产品定价理论、收入分配理论、收支平衡理论等;从西方财务应用理论看,主要有有效市场理论、资本结构理论、投资组合理论、资本资产定价理论、期权定价理论、股利分配理论等。本书不可能全面介绍上述理论,因为这是大学本科教材的任务。本书研究的是国内外学术界正在探讨的若干新的财务应用理论,其中不少是我们近几年提出和正在探索的理论。这些理论主要有本金基金分流、财务活动要素、财务关系发展规律与制度安排、税收筹划、资产评估、财务腐败治理、财务工程、辅助财务管理信息系统、财务预警等。通过上述理论的研究,力求达到以下几方面的目的。

(一) 为企业与国家财务部门研究与制定财务政策提供思路

① 郭复初等著:《财务通论》,立信会计出版社1997年。

郭复初等著:《财务专论》,立信会计出版社1998年。

财务政策是组织财务活动与处理财务关系的重要依据,它规定只能这样做而不能那样做的具体界限。与财务法规不同,财务政策不是由社会行政管理部门制定,而是由所有者与经营者在遵守财务法规的前提下,根据企业与国家财务部门的实际情况制定。财务政策主要有筹资政策、投资政策、收入政策和分配政策等。为了正确地制定与执行财务政策,必须深入分析财务活动要素,认识财务关系发展规律,从宏观上划清本金与基金的界限,本书将对这些问题进行论述。

(二) 为企业财务与国家财务运作提供操作性建议

开展企业财务管理与国家财务管理工作,在明确管理任务(或目标)、原则、政策和制度之后,必须解决管理环节、程序与操作方法问题,才能正常运作,实现财务管理的目标。财务运作的操作方法按其适用范围可分为一般方法与特有方法两类。一般方法是市场经济条件下普遍适用的方法,对中外企业都适用,如资金成本计算方法、财务杠杆分析方法、投资贴现分析与非贴现分析方法、股利政策选择方法等等;特有方法是社会主义市场经济条件下特别适用的方法,对中国某些企业适用,如国家财务管理中国有资本收益分配与资本重组方法,国家财务监督方法,企业按劳分配方法等。但无论一般方法或特有方法,在具体应用时,都应根据理财环境的变化和不同类型企业的特点制订具体的操作程序与办法,灵活加以运用,才能取得好的成效。本书关于税收筹划、衍生金融工具应用、资产评估、经济核算、财务分析、财务工程、财务预警等理论与方法的研究,将为企业财务与国家财务管理的具体进行指明方向。

二、指 导 思 想

本书理论研究的指导思想是邓小平理论。邓小平理论是当代

中国的马克思主义,是科学的世界观和方法论,对社会科学和自然科学的研究都具有普遍的指导意义。我国财务理论建设,既不能抱着计划经济下形成的一套基本上过时的理论不放,也不能盲目地全盘照搬西方财务理论,而应建设一套适应社会主义市场经济发展需要的具有中国特色的财务理论,这必须以邓小平理论为指导。邓小平理论对本书研究的指导意义主要表现在以下几个方面。

(一) 社会主义市场经济理论对财务研究的指导意义

财务随商品生产与交换活动的产生而产生,随商品经济的发展而发展,当社会进入商品经济发达阶段——市场经济后,财务则由生产经营活动的辅助环节而一跃成为主导环节。^①我国财务理论研究中关于财务主体、客体、目标和方法的研究,随着经济体制由计划经济体制向社会主义市场经济体制的转变,其认识有了根本性的转变。在社会主义市场经济条件下,财务主体由过去的国家为主体(由财政、银行、主管部门、计委分工代表资金所有权、收益权、经营权、投资决策权)转变为以企业和国家财务部门为主体,财务客体由资金分配活动转变为本金投入活动,财务目标由产值最大化转变为本金收益率满意化,财务方法由过去的以国家计划为基础配置财务资源的方法(主要为编制计划、执行计划与检查计划)转变为以市场为基础配置财务资源的方法(主要为事前策划、事中控制与事后考核)。以上财务理论的全面更新是建立在我国经济体制根本转变这一基础之上的。由此可见,只有在邓小平理论指导下实现经济体制这一根本转变,才会有财务理论的全面更新。

(二) 社会主义性质理论对财务研究的指导意义

邓小平 1992 年南方谈话指出:“社会主义的本质,是解放生

^① 见郭复初等著:《财务通论》,立信会计出版社 1997 年,第二、第六章。

产力、发展生产力，消灭剥削，消除两极分化，最终达到共同富裕”，按邓小平理论观点，我们党的指导思想实现了以“阶级斗争为纲”向“以经济建设为中心”这一根本性转变。随着这一转变，财务管理的地位也由过去的“阶级斗争工具”转变为“企业管理主导”，对财务方针与基本政策的理论研究也由过去制定与执行财经纪律为主的研究转向引导与调控生产经营活动为主的研究。

（三）公有制为主体、多种所有制共同发展理论对财务研究的指导意义

早在1985年，邓小平就指出：“公有制包括全民所有制和集体所有制，现在占整个经济的百分之九十以上。同时发展一点个体经济，吸收外国的资金和技术，欢迎中外合资合作，甚至欢迎外商独资到中国办工厂，这些都是对社会主义经济的补充”。^①党的十五大进一步发展了邓小平的观点，全面提出了以公有制为主体、多种所有制经济共同发展的理论。按照这一理论，在资产评估时首先应进行产权界定，对公有资产和非公有资产的评估都应按市场原则一视同仁地进行；在研究产权多元化企业的资本结构时，不能只停留在自有资本与借入资本比例的研究上，还应研究公有资本和私有资本的比例问题；研究国有资本应配置的范围，什么行业的企业，在什么情况下国有资本（或公有资本）应占控股地位，对其他企业则只需参股，甚至不参股，或者部分或全部从这些企业退出；在研究国有企业资产重组时，更应立足国有经济的整体发展，采用兼并、承包、出售、股份制改造等多种产权形式，实行国有资本重组，把资本重组列入国家财务管理的经常性管理内容；在建立现代企业后，要加强对国有资产和集体资产的财务监控，维护国家和集体的所有者权益，防止公有资产流失。

^① 《邓小平文选》第三卷，第138页。

(四) 改革开放理论对财务理论研究的指导意义

改革开放是我国的基本国策,是新时期党的基本路线。邓小平指出:“改革是中国发展生产力的必由之路”,^①“改革是中国的第二次革命”。^②邓小平还指出:“不坚持社会主义,不改革开放,不发展经济,不改善人民生活,只能是死路一条”。^③按照改革开放理论,在财务观念上必须实现根本转变,即由计划经济下形成的产值观念向效益观念转变,由保守观念向风险观念转变,由国家统一理财观念向企业与国家财务部门内部全方位(人、财、物、供、产、销部门)、多层次(主管层、分管层、基础层)理财观念转变。总之,财务管理者要树立资金时间价值观念、资金风险价值观念和全面理财观念;在研究我国经济改革时,必须重视对财务改革的研究,既要研究财务改革如何适应经济体制改革的需要,也要研究通过财务改革如何促进经济体制改革的深入进行;在研究经济开放时,要同时研究财务管理的某些制度如何与国际惯例接轨,特别要加强对国际财务问题的研究,探讨如何运用财务手段促进外贸发展与有效利用外资。

(五) 按劳分配为主体、多种分配形式并存理论对财务理论研究的指导意义

早在1978年,邓小平就指出:“为国家创造财富多,个人的收入就应该多一些,集体福利就应该搞得好些”。^④“按劳分配就是按劳动的数量和质量进行分配”。^⑤邓小平在强调社会主义应以按劳分配为主体的同时,也始终主张允许多种分配方式并存。^⑥按照邓小平分配理论,财务理论研究在努力探讨按劳分配的有效实现形

① 《邓小平文选》第3卷,第136页。

② 《邓小平文选》第3卷,第113页。

③ 《邓小平文选》第3卷,第370页。

④ 《邓小平文选》第3卷,第214、第215页。

⑤ 公益金、社会保险基金的提取与使用,体现的是按需分配的原则。

⑥ 《邓小平文选》(1975~1982),第142页。

式的同时,要加强对按资分配、风险收入和一定范围的按需分配等理论的研究,探索这些分配形式的必要性和具体实现形式,在企业建立起有效的激励约束机制。

(六) 先富共富理论对财务理论研究的指导意义

在以公有制为主体、多种所有制经济共同发展和以按劳分配为主体、多种分配形式并存的所有制结构和分配结构下,必须允许一部分人先富起来,然后才能逐步实现共同富裕。邓小平在1978年就指出:“在经济政策上,我认为要允许一部分地区、一部分企业、一部分工人农民,由于辛勤努力成绩大而收入先多一些,生活先好起来。一部分人生活先好起来,就必然产生极大的示范力量,影响左邻右舍,带动其他地区、其他单位的人们向他们学习。这样,就会使整个国民经济不断地波浪式地向前发展,使全国各族人民都能比较快地富裕起来。”^①1992年他在南方谈话中又说:“农村改革初期,安徽出了个‘傻子瓜子’问题。当时许多人不舒服,说他赚了一百万,主张动他。我说不能动,一动人们就会说政策变了,得不偿失。像这样一类的问题还有不少,如果处理不当,就很容易动摇我们的方针,影响改革的全局。”^②按照邓小平先富共富理论,财务理论研究必须彻底批判计划经济条件下形成的“平均主义”、“吃大锅饭”的分配观念,树立勤劳致富、合法经营致富、扶贫光荣的分配观念;在财务政策上要贯彻“承认差别”的政策,要承认知识的价值,对人力资本与无形资产要合理估价,合理确定无形资产在公司注册资本中的比例,促进知识经济的发展;国家要通过税收和转移支付的财政手段,合理调节收入差距,帮助困难的地区、单位和个人发展经济,增加收入,尽快“脱贫”。

① 《邓小平文选》(1975~1982),第142页。

② 《邓小平文选》第3卷,第371页。

(七) 人类共同文明成果理论对财务理论研究的指导意义

新中国成立以来,由于长期受到“左”倾指导思想的影响,特别是“文革”十年动乱,更把西方国家的经济管理理论与方法当作资本主义的东西加以批判,在财务理论研究与教学中都不敢吸收西方财务理论的成果。邓小平在总结我国改革开放的经验时指出:“总之,社会主义要赢得与资本主义相比较的优势,就必须大胆吸收和借鉴人类社会创造的一切文明成果,吸收和借鉴当今世界各国包括资本主义发达国家的一切反映现代社会生产规律的先进经营方式、管理方法。”按照邓小平的人类共同文明成果理论,我们对西方财务理论中一切反映市场经济共同规律的东西都应作为人类共同的文明成果而大胆地吸收和借鉴,而对某些仅适合于资本主义市场经济特有条件下的财务理论则不能盲目照搬;另一方面,要注意研究社会主义市场经济条件下具有中国特色的财务理论,用以指导我国的财务实践。大胆吸收、勇于创新,这是我们进行财务理论研究的正确态度。前面我们提到的西方财务理论中的有效市场理论、资本结构理论、投资组合理论、资本资产定价理论、期权定价理论和股利政策理论等,都属于人类共同文明成果,我们应当学习与研究,并结合中国实际不断加以完善和发展。但是,这些理论基本上是围绕资本市场运作而提出的,对如何发挥财务在企业生产经营管理中主导作用的若干财务问题还没有过多涉及。我们认为,我们的财务理论研究应从以下几个层面展开:

(1) 围绕资本市场运作的跟踪性研究。即对上述西方主要财务理论在我国条件下的实证研究和完善与发展的研究。

(2) 围绕企业管理中财务主导作用的创新研究。如对本金理论、财务机制与调控理论、财务制度理论、经济核算理论、目标成本理论等的研究。

(3) 围绕国有经济财务运作的探索性研究。如国家财务筹资理论、国家财务投资理论、国家财务调控理论、国家财务分配理论、

国家财务预算理论、国家财务监督理论等的研究。

只要我们按照人类共同文明成果理论,对财务理论开展多层面的研究,就能走出一条建设有中国特色的财务理论体系的路子,为人类作出我们自己的贡献。

三、内 容 体 系

本书对财务应用理论的研究,是本着求新而不求全的精神来安排内容体系的,全书共十三章,依次分为四个层次。第一个层次为本书指导思想与理论基础,包括第一、第四章,着重研究如何以邓小平理论为指导,建设有中国特色的财务理论体系和如何按本金基金分流理论,完善宏观调控体系,从而发挥财务在调节国民经济中的重要作用。第二层次为财务新应用理论探索,包括第二、第三章,着重研究财务活动要素,对资产、权益、现金流量、收益与财务风险等五个要素展开全面探讨,并提出这些要素与会计要素的联系与区别。在财务活动要素研究的基础上,进一步指出在财务活动中形成的财务关系的内容与发展规律。这一层次所提出的新理论观点,对研究当今财务应用方法具有重要的指导意义。第三层次为财务新应用方法研究,包括第五、第六、第七、第八、第九、第十、第十一章,着重研究税收筹划、衍生金融工具、资产评估、企业集团财务运作、经济核算制与公司内部理财、财务经济监测与预警和财务腐败生成机制与治理等财务专门应用方法问题的方法原理与操作特点。第四层次为财务应用理论边缘问题研究,包括第十二、第十三章,着重研究新型计算机辅助财务管理信息系统的现状、问题与构建设想,企业财务管理工程的经济内容与财务组织工程、财务信息工程、财务控制工程的构成和模型建设的理论与方法等。全书四个层次之间是有内在联系的,前一层次依次是后面层次的研究前提和基础,构成一个较为严密的新应用理论体系。