

21 CENTURY

贾 白 许维祥 主编

21世纪全国高等职业院校**财经类专业**通用教材

21SHIJI QUANGUO GAODENG ZHIYEJISHU

YUANXIAO CAIJINGLEIZHUANYE TONGYONGJIAOCAI

财务管理

CAIWUGUANLI



山东科学技术出版社
www.lkj.com.cn

21

世纪全国高等职业院校 财经类专业 通用教材

财务管理

主 编 贾 白 许维祥



F275
707



山东科学技术出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/贾白等主编. —济南:山东科学技术出版社,
2007

21 世纪全国高等职业院校财经类专业通用教材
ISBN 978-7-5331-4757-0

I. 财… II. 贾… III. 财务管理—高等学校:技术学校—
教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 114217 号

21 世纪全国高等职业院校财经类专业通用教材

财务管理

主 编 贾 白 许维祥

出版者:山东科学技术出版社

地址:济南市玉函路 16 号

邮编:250002 电话:(0531)82098088

网址:www.lkj.com.cn

电子邮件:sdkj@sdpress.com.cn

发行者:山东科学技术出版社

地址:济南市玉函路 16 号

邮编:250002 电话:(0531)82098071

印刷者:山东华鑫天成印刷有限公司

地址:潍坊市高新技术开发区

邮编:261000 电话:(0536)2250609

开本:700mm×1000mm 1/16

印张:21

版次:2007 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-5331-4757-0

定价:31.00 元

内容提要

本书结合高职高专财经类课程教学的特点,按照中国高等职业技术教育研究会“创新教育”的要求,参考国内财务管理理论与实践研究的最新研究成果,依据财政部最新制定并发布的《企业财务通则》编写而成。

本书系统地阐述了财务管理的基本理论、基本方法和基本实务。全书共分十章:总论、财务管理的价值观念、筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润及利润分配管理、财务预算、财务控制、财务分析、财务管理专题。每一章章首设置了教学目标,每一章章末设置了概念与术语索引、主要公式和复习思考题,以便更进一步地促进教学整体效果的提高。

本书可作为高职高专财经类及经济管理类专业的教材,也可作为企业财务人员、经济管理人员的培训教材及自学者的自学用书。

前言

财务管理,又称公司理财,是以企业财务管理目标为中心,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容的一门应用性很强的经济管理学科。财务管理课程是高职高专财经类及经济管理类各专业的核心课程。财务管理知识是企业决策者与经营者必须掌握的基本知识。

本书编写过程中力求在保持理论体系完整的基础上,紧密联系实际,强调定性分析与定量分析相结合,侧重于管理和决策,并与最新财经法规同步,更新企业理财观念和运作技巧,突出高职高专应用型人才培养的教学特色。

本书由贾白、许维祥任主编,李鹏、刘莹、张宁、于志勇任副主编。第一章、第九章由贾白撰写,第二章由张宁撰写,第三章、第七章、第八章由李鹏撰写,第四章、第五章、第六章由刘莹撰写,第十章由许维祥撰写。全书由贾白编写提纲,并修改、总纂后定稿。

本书在编写过程中,参阅了国内同行的有关论著,在此致以诚挚的谢意。

由于时间、篇幅和编写水平所限,书中难免存在错漏和不妥之处,敬请同行、专家和广大读者批评指正,以便再版时予以更正。

编者

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
一、财务活动	1
二、财务关系	3
第二节 财务管理的目标	4
一、财务管理目标的概念	4
二、财务管理目标的分类	5
第三节 财务管理的环境	8
一、经济环境	8
二、金融市场环境	9
三、法律环境	11
第四节 财务管理的原则与方法	12
一、财务管理的原则	12
二、财务管理的方法	13
第二章 财务管理的价值观念	16
第一节 货币时间价值	16
一、货币时间价值的概念	16
二、货币时间价值的计算	17
第二节 资本成本	22
一、资本成本的概念和作用	22
二、资本成本的计算	23
第三节 风险报酬	31
一、风险报酬的概念	31
二、单项资产的风险报酬	32
三、证券组合的风险报酬	35
第四节 利息率	38

一、利息率的概念	38
二、利息率的分类	38
三、决定利息率高低的因素	39
四、未来利息率水平的测算	40
第三章 筹资管理	44
第一节 筹资管理概述	44
一、企业筹资的动机	45
二、企业筹资的原则	46
三、企业筹资的渠道和方式	47
四、企业筹资的类型	49
五、企业筹资数量的预测	51
第二节 权益资本筹资	57
一、吸收直接投资	57
二、发行普通股筹资	60
三、发行优先股筹资	67
四、留存收益筹资	68
第三节 债务资本筹资	69
一、银行借款筹资	69
二、发行债券筹资	74
三、租赁筹资	79
四、利用商业信用筹资	84
第四节 资本结构决策	87
一、资本结构及其影响因素	87
二、杠杆利益与风险	89
三、资本结构理论	93
四、资本结构决策实务	97
第四章 投资管理	105
第一节 投资管理概述	105
一、企业投资的意义	105
二、企业投资的分类	106
三、企业投资管理的原则	106
第二节 项目投资决策	107
一、项目投资的类型、作用与特点	107
二、项目投资的程序	109

三、项目投资决策指标	109
四、项目投资决策实务	122
第三节 证券投资管理	128
一、证券投资的概念和种类	128
二、证券投资的目的	128
三、影响证券投资的因素	129
四、证券投资的程序	131
五、证券投资决策	132
第五章 营运资金管理	154
第一节 营运资金管理概述	154
一、营运资金的概念	154
二、营运资金的特点和管理原则	155
第二节 现金管理	157
一、企业持有现金的动机	157
二、企业持有现金的成本	158
三、企业最佳现金持有量的确定方法	158
四、现金的日常管理	161
第三节 应收账款管理	162
一、应收账款的功能	162
二、应收账款的成本	163
三、信用政策的制定	164
四、应收账款的日常管理	165
第四节 存货管理	167
一、存货的功能	167
二、存货的成本	168
三、存货经济批量的确定	168
四、存货的日常管理	170
第六章 利润及利润分配管理	174
第一节 利润管理	174
一、利润的构成	174
二、利润的预测	176
第二节 利润分配管理	181
一、利润分配的原则和程序	181
二、股利理论	182

三、股利政策	185
四、股利支付方式	188
第七章 财务预算	192
第一节 财务预算概述	192
一、财务预算的意义	192
二、财务预算的体系	193
第二节 财务预算的编制方法	194
一、固定预算与弹性预算	194
二、增量预算与零基预算	196
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	198
一、现金预算的编制	198
二、预计财务报表的编制	205
第八章 财务控制	208
第一节 财务控制概述	208
一、财务控制的含义及其特征	208
二、财务控制的基础	209
三、财务控制的种类	210
四、财务控制的要素和方式	213
五、财务控制的基本原则	215
第二节 责任中心	216
一、责任中心的概念及特征	216
二、成本中心	216
三、利润中心	219
四、投资中心	221
第三节 内部结算与结转	225
一、内部转移价格	225
二、内部结算	228
三、责任成本的内部结转	229
第九章 财务分析	232
第一节 财务分析概述	232
一、财务分析的意义	232
二、财务分析的内容	233
三、财务分析所依据的基础资料	233

四、财务分析的方法	237
第二节 企业偿债能力分析	237
一、短期偿债能力分析	238
二、长期偿债能力分析	240
第三节 企业营运能力分析	243
一、流动资产营运能力分析	243
二、长期资产营运能力分析	246
三、总资产营运能力分析	247
第四节 企业获利能力分析	247
一、资产获利能力分析	247
二、销售获利能力分析	248
三、股本获利能力分析	249
第五节 企业财务状况的综合分析	251
一、杜邦分析法	252
二、财务比率综合评分法	253
第十章 财务管理专题	257
第一节 企业设立、变更和终止	257
一、企业设立	257
二、企业变更	264
三、企业终止	275
第二节 跨国公司财务管理	282
一、跨国公司的财务管理特点	282
二、跨国公司的筹资管理	284
三、跨国公司的财务转移	287
四、跨国公司的资金运用管理	291
五、跨国公司的外汇风险管理	296
附录	300
一、企业财务通则	300
二、复利终值系数表($F/P, i, n$)	311
三、复利现值系数表($P/F, i, n$)	314
四、普通年金终值系数表($F/A, i, n$)	317
五、普通年金现值系数表($P/A, i, n$)	320
参考文献	323

第一章 总论

教学目标

本章主要讲授财务管理的概念、目标、环境、原则及方法等。本章的学习要求：

1. 掌握财务管理的概念。
2. 明确财务管理的目标。
3. 了解财务管理的经济环境、金融市场环境及法律环境。
4. 掌握财务管理的原则。
5. 了解财务管理的方法。

第一节 财务管理的概念

财务管理是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项经济管理活动。为此,要了解什么是财务管理,必须先分析企业的财务活动和财务关系。

一、财务活动

企业的财务活动是企业生产和再生产过程中的资金活动,包括资金的筹集、资金的投放、资金的使用、资金的收回以及资金的分配等一系列经济行为,表现为资金形态的不断转化和资金价值的不断增加,是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。

首先,企业设立时,必须通过各种方式筹措资金,以获得企业开展经营活动所需要的初始资金;其次,通过资金的投放,购建厂房、设备等以形成企业的生产经营能力;再次,通过开展生产经营活动,包括以支付现金或通过商业信用方式取得生产所需的原材料,将取得的原材料投入生产,形成在产品、产成品,销

售产成品或半成品,形成现金的收入;最后,进行利润的分配,包括交纳所得税、分配股利等。

(一)筹资活动

在商品经济条件下,企业要从事生产经营,首先必须筹集一定数量的资金,以满足企业生产经营的需要。企业可以通过吸收直接投资、发行股票等方式筹集权益资本,也可以通过银行信贷、发行债券、融资租赁、商业信用等方式筹集债务资本。事实上,企业创立之初,就开始了筹资,因为筹集足额的资本金是企业被批准设立的最重要条件之一。企业日常经营运转时,由于各种内外因素的影响,如企业生产的周期性、供销的季节性、社会经济运行波动,尤其资金市场状况的变化,都会导致企业在一定时期的资金流出量与资金流入量的经常性不平衡,当企业预期的资金流出量大于预期的资金流入量,而企业在银行的存款余额与库存现金却又少到不足以支付此项差额时,也会产生筹资需求。

资金常常被比喻成企业的“血液”,如果资金不足或周转不畅,就必然导致企业无法顺利地进行生产经营。因此,筹资活动是企业财务活动的起点,是企业生存和发展的基础和保障。

在筹资过程中,企业不仅要确定适宜的筹资规模及具体的筹资时间,以确保企业对资金的需求,而且还应研究不同筹资渠道、不同筹资方式的特点,确定合理的筹资结构,以降低筹资成本和筹资风险。

(二)投资活动

企业筹集资金的目的是为了将资金投入使用以获取盈利,为投资者创造价值,不断增加企业价值。因此,投资是筹资的目的。企业将筹集到的资金投放于企业内部用于购置固定资产、无形资产等以形成企业的生产经营能力,便形成企业的对内投资;企业将筹集到的资金投放到企业外部用于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资以达到扩大生产、分享利润、分散风险或实现对其他企业控制的目的,便形成企业的对外投资。

在投资过程中,企业必须考虑投资的规模,以确保获取最佳的投资效益,同时,还必须通过对投资方向和投资方式的选择,来确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。

(三)资金营运活动

企业在日常生产经营过程中,也会发生一系列的资金收支活动。首先,企业要进行材料或商品的采购,以便能从事生产及销售等经营活动,同时,还要支付职工薪酬及其他日常经营费用;其次,当企业将产品或商品售出后,便可取得收入收回资金;再次,如果企业现有资金不能满足企业日常经营的需要,便要采取短期借款方式来筹集所需资金。此即形成由企业日常经营而引起的财务活动,也称资金营运活动。

企业的营运资金,主要是为满足企业日常经营活动的需要而垫支的资金,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。因此,企业应千方百计地加速资

金周转,以提高资金的利用效果。

(四)利润分配活动

企业由于经营实现了资金的增值即实现了利润,利润一般应按照国家有关法律、法规、政策以及企业章程、制度等进行分配。因此,企业利润分配的基本程序一般是事先明确的,各类企业的利润分配也大致相同,但所不同的是在分配的某些具体环节上以及分配的比例、分配的方式上。如多少以股利的方式发放给股东,多少以保留盈余的方式作为股东对企业的再投资。过高的股利支付率,会影响企业的再投资能力,会使未来收益减少,造成股价下跌;过低的股利支付率,可能会引起股东的不满,股价也会下跌。股利政策的制定受多种因素的影响,包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来公司的投资机会、各种资金的来源及其成本、股东对当期收益和未来收益的相对偏好等。因此,企业根据自身的具体情况确定最佳的股利政策,是企业财务管理的一项重要内容。

筹资活动、投资活动、资金营运活动、利润分配活动作为企业财务活动的最基本和最核心内容,既相互独立,又存在内在的必然联系,构成了有机的、完整的企业财务活动,对这四个方面财务活动的组织与管理即:筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理,构成了企业财务管理的基本内容。

二、财务关系

企业在组织企业财务活动过程中,必然要与各有关方面发生经济利益关系,这种经济利

益关系被称为财务关系。通常可概括为以下几个方面:

(一)企业与其所有者之间的财务关系

企业与其所有者之间的财务关系主要是指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济利益关系,即企业与其所有者之间发生的资本金取得与利润分配的关系。企业的所有者主要包括:国有资本所有者(国家)、法人单位、个人和外商等。企业的所有者应按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业与其所有者之间的财务关系体现了所有权的性质,反映了所有权与经营权的关系。

(二)企业与其债权人之间的财务关系

企业与其债权人之间的财务关系主要是指企业向其债权人借入资金,并按合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济利益关系。企业除了利用资本金进行生产经营之外,还要借入一定数量的资金,以弥补企业资金的不足,降低企业的资金成本,扩大企业的生产经营规模。企业的债权人主要包括:贷款机构、商业信用的提供者、企业债券的持有人和其他出借给企业资金的单位

或个人等。企业与其债权人之间的财务关系体现的是债务与债权关系。

(三) 企业与其债务人之间的财务关系

企业与其债务人之间的财务关系主要是指企业与购货单位、借款单位、债券发行单位等债务人之间,由于提供商业信用、借款或购买债券等原因所形成的经济利益关系。企业将资金借出后,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金,因此,企业与其债务人之间的财务关系体现的是债权与债务关系。

(四) 企业与其被投资单位之间的财务关系

企业与其被投资单位之间的财务关系主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济利益关系。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据出资额参与被投资单位的经营管理和利润分配。企业与其被投资单位之间的财务关系体现的是所有权性质的投资与受资关系。

(五) 企业内部之间的财务关系

企业内部之间的财务关系主要表现在以下两个方面:

1. 企业内部各单位之间的财务关系

它主要是指企业在实行内部经济核算制和经营责任制的前提下,企业内部各单位或部门之间相互提供产品或劳务,进行计价结算所形成的经济利益关系,它体现的是企业内部各单位之间的资金结算关系。

2. 企业与内部职工之间的财务关系

它主要是指企业按照按劳分配原则向内部职工支付劳动报酬所形成的经济利益关系,它体现的是职工个人参与企业劳动成果分配的契约关系。

(六) 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业应按税法的规定依法向国家税务机关缴纳税款所形成的经济利益关系。国家作为社会管理组织者,要行使它的行政权力,一方面要保护企业的合法权益,另一方面,有权向企业征收税金。企业与税务机关之间的财务关系反映的是企业依法纳税和国家税务机关依法征税的权利与义务关系。

以上各种关系中,经营者、股东以及债权人之间的关系构成了企业最重要的财务关系。正确处理和协调好各种财务关系,维护各方的合法权益,是财务管理的一项重要内容,是实现企业财务管理目标的重要条件。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标的概念

财务管理目标是指企业组织财务活动、处理财务关系所要达到的根本目的。企业财务管理目标反映的是企业财务管理的特定价值取向,是企业财务管理的出发点和归宿,是企业财务运行的一种内在的驱动力。不同的财务管理目

标,必然会产生不同的财务管理运行机制,因此,科学地设定企业的财务管理目标,是理性理财、实现财务管理良性循环的前提。

二、财务管理目标的分类

财务管理的目标一般可分为两个层面,即整体目标和分部目标。

(一)整体目标

企业财务管理的整体目标应与企业管理的总体目标一致,企业管理的总体目标是生存、发展、获利,因此,企业财务管理的整体目标应是企业管理总体目标的具体化。从实践看,我国财务理论界和实务界探讨了多种企业财务管理的整体目标,除了在计划经济体制下企业将产值最大化作为理财的基本目标外,还存在以下三种具有代表性的观点。

1. 利润最大化

西方经济学者、企业家以往都以利润最大化作为企业的经营目标和理财目标。时至今日,这种观点对理论界和实务界仍有较大影响。这种观点认为,利润代表了企业新创造的财富,利润越多,企业财富的增加就越多,越接近企业的目标。但这种观点也存在着以下明显的缺陷:

(1)利润最大化没能反映获取利润与投入资本的数量比,无法反映经济效率的高低。例如,同样获取 30 万元的利润,一个企业投入资本 100 万元,另一个企业投入资本 200 万元,显然是存在差异的,因此,所获取的利润额不与投入资本相比较,就难以进行正确的财务判断。

(2)利润最大化没有考虑利润实现的时间,即没有考虑资金的时间价值。众所周知,今年获利 100 万元与明年获利 100 万元对企业的影响是不同的。

(3)利润最大化没有考虑获取利润所承受的风险程度。例如,同样投入 100 万元,获利 10 万元,一个获利全部转化成现金,另一个则全是应收账款,并可能发生坏账损失,显然后者是存在风险的。因此,不考虑风险就难以做出正确的财务判断,并可能会导致企业管理者不顾风险大小而盲目追求利润最大化。

(4)追逐利润最大化可能会导致企业财务决策行为具有短期行为的倾向,即只顾片面追求利润的增加,不考虑企业的长远发展战略。这主要是因为在全所有权与经营权相分离的情况下,经营者的利益往往与其任期内的企业利润有关,所以,经营者可能会以牺牲长远利益为代价去追求其任期内的利润最大化,从而实现其个人利益最大化。

2. 每股盈余最大化

每股盈余是指企业一定时期的净利额与发行在外的普通股股数的比值,反映了投资者每股股本的盈利能力。对于非上市公司来说,可采用权益资本净利率指标,权益资本净利率是指企业一定时期的净利额与其权益资本总额的比值。

每股盈余最大化目标反映了所投资本与所获利之间的数量比,反映了普通

股股东的获利程度,这是它与利润最大化目标相比所存在的明显优点。但它毕竟是以净利率为基础的,所以仍然存在着以下缺陷:

- (1)没有考虑资金的时间价值。
- (2)没有考虑风险因素。
- (3)不可避免企业财务决策的短期行为。

3. 股东财富最大化

这种观点认为,企业为股东所有,企业财务管理应站在股东的立场来考虑问题,为股东创造尽可能多的财富。在股份公司中,股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格来决定的,在股票数量一定时,当股票价格达到最高时,股东财富也达到最大。因此,股东财富最大化,又演变为股票价格最大化,即最大限度地提高现在的股票价格,使每股股票的目前价值最大化。

与利润最大化、每股盈余最大化相比,股东财富最大化目标有其积极的方面:

(1)股东财富最大化考虑了风险因素,因为风险的高低,会对股票价格产生重要影响。

(2)股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润对企业股票价格也会产生重要影响。

但是股东财富最大化目标也存在着一些缺陷:

(1)它只适用于上市公司,对非上市公司和非股份制企业则很难适用。

(2)它只关注股东利益,而忽视了其他利益相关者的利益。

(3)股票价格受多种因素影响,并非都是公司所能控制的,而把不可控因素引入财务管理的目标显然是不合理的。

4. 企业价值最大化

这种观点认为,现代企业是多边契约关系的总和,股东要承担大部分风险,但是契约的其他参与方也承担着相应的风险。在这种利益关系框架下,企业财务管理目标应与多个利益集团相关,是这些利益集团共同作用和相互妥协的结果。在一定时期和一定环境下,某一利益集团可能会起主导作用,但从企业长远发展来看,不能只强调某一利益集团的利益,而置其他利益集团利益于不顾,也就是说,不能将财务管理的目标仅仅归结为某一利益集团的目标,从这一意义上说,股东财富最大化不是企业财务管理的最优目标。而从理论上讲,各个利益集团的目标都可以折中为企业长期稳定发展和企业总价值的不断增长,各个利益集团都可以借此来实现它们的最终目的。因此,以企业价值最大化作为企业财务管理的目标,比以股东财富最大化作为企业财务管理目标更科学。

以企业价值最大化为财务管理的目标,最大的问题是其计量的问题。从实践上看,企业价值可以通过资产评估来确定价值大小。从理论上讲,企业价值可以用企业预期未来收益的现值来计量,即通过预计企业未来现金流量和企业

的必要投资报酬率计算而得。

以企业价值最大化作为财务管理的目标,其突出的优点是:

(1)企业价值最大化考虑了资金的时间价值,并用资金时间价值原理进行计量。

(2)企业价值最大化科学地考虑了风险与报酬的关系。

(3)企业价值最大化考虑的是企业在整个持续经营期内可能发生的现金流量,从而有效地克服了在追求利润最大化时可能带来的短期行为。

(4)企业价值最大化注重在企业发展中考虑各方利益关系。

(二)分部目标

财务管理的分部目标是指各项财务管理活动所要达到的目的。一般说来,财务管理是由筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理等管理活动所构成的,因此,筹资管理所要达到的目的、投资管理所要达到的目的、营运资金管理所要达到的目的、利润分配管理所要达到的目的便形成了企业财务管理的分部目标。

1. 筹资管理的目标

筹资管理的目标就是要在满足企业生产经营需要的前提下,不断降低筹资成本和筹资风险。任何企业,为了保证生产经营的正常进行或扩大再生产的需要,必须拥有一定数量的资金。企业的资金可以从多种渠道、用多种方式来筹集,但不同来源的资金,其可使用时间的长短、附加条款的限制以及资金成本的大小是不同的,这就要求企业在筹资时不仅需要考虑从数量上满足企业生产经营的需要,而且还要考虑到各种筹资方式给企业带来的资金成本的高低、财务风险的大小,以选择最佳筹资方式,实现企业财务管理的整体目标。

2. 投资管理的目标

投资管理的目标就是要在认真进行投资项目可行性论证的基础上,不断提高投资报酬,降低投资风险。企业筹集来的资金应尽快投入于生产经营,以获取盈利。但任何投资决策都是带有一定风险的,这就要求企业在投资时必须认真地分析影响投资决策的各种因素,科学地进行可行性论证,不仅要考虑投资项目建成后给企业带来的投资报酬的高低,而且还要考虑投资项目给企业带来的风险的大小,以便在风险和报酬之间进行权衡,正确地进行投资决策,实现企业财务管理的整体目标。

3. 营运资金管理的目标

营运资金管理的目标就是要在合理使用资金的基础上,加速资金周转,不断提高资金利用效率。在一定时期内,资金周转得越快,就越可以利用相同数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,加速资金周转,是提高资金利用效率的重要措施。

4. 利润分配管理的目标

利润分配管理的目标就是要在正确处理好积累与分配关系的前提下,不断