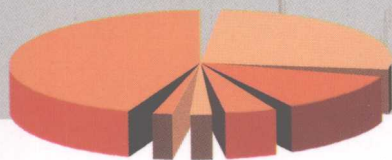


中共湖南省委党校、湖南行政学院学术著作丛书

现代理财 通论

◎ 文秋林 著

Xiandai
Li Cai
Tong Lun



研究出版社

现代理财通论

◎ 文秋林 著

Xiandai
Li Cai
Tong Lun



研究出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代理财通论/文秋林著. —北京: 研究出版社,
2007. 5

ISBN 978-7-80168-301-4

I. 现… II. 文… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 063145 号

责任编辑: 童 杏

责任校对: 郑 燕

装帧设计: 卜艳冰

现代理财通论

文秋林 著

研究出版社出版发行

(北京 1746 信箱 邮编: 10017 电话: 010-63097512)

长沙市井岗印刷厂印刷

开本: 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张: 10.75 字数: 280,000 印数: 1-2000

2007 年 5 月第 1 版 2007 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-80168-301-4

定价: 29.80 元

本社版图书如有印装错误可随时退换

前 言

理财是一个既古老而又时兴的课题，中国很早就有“当家长理财”之说，现代领导更加重视对经济组织财权的掌控。理财又是一门科学，它既需要具备相应的基础理论，也需要掌握相关的方法技能。理财更是一门运用广泛的艺术，大到政府、部门和管理，小到个人家庭的维系，均离不开科学理财，也都需要相关理论的指导。

笔者1986年大学毕业后，即被分配到中共湖南省委党校湖南行政学院管理科学教研部，21年来，一直从事企业财务及政府财政管理的教学与研究工作。在教研工作中，我意识到现今理论界一般都只就企业、政府或个人家庭理财单方面进行研究，而很少有将三者结合起来研究，以探求它们之间的共性特征，进而更好地指导政府、企业和家庭个人的理财实践。本书试图在这方面作些探索，并力求构筑较为完整的现代理财理论体系。

理财是所有与财富有关的活动的总称，是现代社会重要的组成要素。现代理财也就是市场经济条件下的理财。现代理财的开展必需认清环境条件及其变化，确立正确的理财目标和切实可行的理财原则；要更新理财观念，充分运用资金的时间价值理论和风险理论，正确对待风险，合理控制风险；还要掌握必备的会计与财务分析基本技能，在此基础上开展理财活动，才能使经济组织和个人的理财目标顺利实现。

企业作为营利性经济组织，它在为投资人赚取利润的同时，也为社会创造财富，是政府及其部门开展正常活动的资金源泉。

企业的经营活动纷繁复杂，财务管理牵一发而动全身。高明的筹资技巧、科学的投资决策、精确的成本控制和恰当的资本经营既是企业达成理财目标的需要，也是企业获得持续稳定发展的重要保证。

政府和各级各类行政、事业单位属于非营利组织，它们与企业一道，构成社会组织结构的三大部分。政府通过依法征税等方式从企业新创造的价值中取得收入，并按预算分配给行政、事业单位使用，使整个社会得以协调发展。

家庭是社会的细胞，家庭成员凭借自己的劳动，一方面向社会输出人力资本，促使各类组织正常运行；另一方面也从中获取收入，满足物质和文化生活水平不断提高的需要。与企业一样，政府、各类行政事业单位以及个人家庭，都应当实行科学理财。

本书撰写过程中，得到了有关专家教授的指点，借鉴了一些学者的研究成果。本书的出版，获得了中共湖南省委党校、湖南行政学院、湖南省茶业有限公司和研究出版社等单位的领导及同仁好友的大力支持与帮助。湖南省委党校工商管理教研部原主任缪炳堃教授，湖南省委党校工商管理教研部主任、经济学博士吴厚庆教授，湖南省委党校法学教研部原主任陈建新教授，湖南省委党校工商管理教研部傅端林教授，以及我的先生湖南省茶业有限公司崔胜伏经济师，分别对本书提出了许多建设性意见，谨在此一并表示最诚挚的谢意。

由于本书涉猎的领域较为宽泛，而本人的学识水平有限，书中难免存在一些缺点甚至错误，敬请各位专家、学者和广大读者批评指正。

作者

2007年5月

目 录

第1章 理财的环境条件	1
一、现代理财与市场经济	1
二、现代理财与法律规范	13
三、现代理财与金融市场	29
第2章 理财的目标和原则	46
一、正确确定理财目标	46
二、自觉遵循理财原则	56
第3章 理财的价值观念	64
一、时间价值观念	64
二、风险观念	72
第4章 理财的基本环节	78
一、财务预测	78
二、财务决策	81
三、财务预算	83
四、财务控制	89
五、财务评价	96

第5章 理财的基础工具	100
一、会计工具及其运用.....	100
二、财务分析技术	123
第6章 企业理财——筹资管理	140
一、筹资管理与企业价值创造.....	140
二、长期筹资决策.....	147
三、短期资金筹集.....	156
四、资本结构优化.....	160
第7章 企业理财——投资管理	165
一、投资管理与企业价值创造.....	165
二、项目投资决策.....	169
三、金融投资管理.....	181
四、流动资产的管理.....	189
第8章 企业理财——成本收益管理	199
一、企业成本管理.....	199
二、企业利润管理.....	208
三、利润分配管理.....	216
第9章 企业理财——资本经营	226
一、资本经营的基本概念.....	226
二、资本经营的战略模式分析.....	230
三、资本经营的运作方式选择.....	233
第10章 政府理财	247
一、政府理财概述.....	247

二、不断改进政府预算管理	251
三、切实加强政府审计管理	265
第 11 章 部门单位理财	272
一、政府部门理财	272
二、行政单位理财	282
三、事业单位理财	288
第 12 章 家庭理财	296
一、正确认识家庭理财	296
二、银行储蓄巧妙安排	301
三、保险投资不可忽视	303
四、房产投资切忌盲目	306
五、证券投资呼唤理性	308
六、信托投资值得尝试	314
七、家庭理财重在组合	317
参考文献	320
附 录	322
附录一 1 元的复利终值系数表	322
附录二 1 元的复利现值系数表	324
附录三 1 元的年金终值系数表	326
附录四 1 元的年金现值系数表	328

第1章

理财的环境条件

任何组织和个人的理财活动都是在一定环境条件下进行的,必然受到环境因素的制约。影响现代理财活动的环境因素包括社会、经济、政治、法律、文化诸多方面,其中最突出的是经济体制环境、法律环境和金融市场环境。

一、现代理财与市场经济

中国是一个由计划经济体制向市场经济体制转型的国家。经过近三十年的努力,我国已初步建立起社会主义市场经济体制框架,市场在资源配置和经济运行中开始较大程度地发挥基础性作用。现代理财活动的开展,必须充分认清市场经济的本质特征,自觉按市场经济的内在规律和要求进行。

(一)、市场经济的基本特征

从世界各国的经验看,健全的市场经济体制一般具有五个共同特点,即独立的市场主体、有效的市场竞争、规范的政府职能、良好的社会信用和健全的法治基础。

1. 独立的市场主体

市场主体是指在市场上从事交易活动的组织和个人的总称。市场主体既可以是自然人,也可以是以一定组织形式出现的法人

或机构。在通常情况下，市场主体包括企业、居民、政府和其他非盈利性机构，而企业是最为重要的市场主体。

独立的市场主体是市场经济的基石。市场经济与计划经济的一个重要区别在于通过分散决策和价格机制实现资源配置。分散决策的好处是每个市场主体都可以利用它们所得到的信息进行决策，从而避免了计划经济难以克服的信息难题。而要实现分散决策，经济主体必须具有充分的独立性，否则分散决策无从谈起。

在规范的市场经济条件下，作为独立市场主体的企业应当具备三个条件：一是拥有明确和独立的产权并受到法律的有效保护；二是有充分的决策权，能够根据市场信息的变化自主决策；三是对自己的决策和行为负民事责任。这三个方面相互联系，相辅相成，缺一不可。

2. 有效的市场竞争

所谓竞争，一般是指在特定的商品或服务领域中，存在着大量的潜在供应者和大量的潜在顾客，从而双方没有任何人能够单独控制货源、价格和其他市场因素。社会主义市场经济秩序的形成，离不开自由、公正的竞争及其内在的和谐与统一，应当是一种有效的市场竞争。

有效的市场竞争首先是一种公平竞争。它要求法律、法规和政府有关政策平等对待不同的市场主体。在市场准入、生产要素获取、享受法律保护和政策支持等方面，为各类主体创造平等竞争的市场环境。同时，在人员流动、就业选择、职业培训、劳动保障福利等方面，为劳动者创造平等的竞争机会。公平的竞争环境意味着机会的平等；也只有机会平等，才可能实现社会公正和经济效率的真正统一。

有效的市场竞争还必须是有序竞争。而要做到有序竞争，首先要有符合市场经济要求的“游戏规则”，这种规则既包括正式的法律、法规，也包括非正式的行业规范、国际惯例等。同时，市场主体必须严格遵守这些规则，坚决杜绝欺诈、造假、低价倾

销和价格垄断等不正当竞争行为。

3. 规范的政府职能

现代市场经济的一个突出特点是政府与经济之间保持一定的距离。市场经济的正常运转离不开政府的作用，但政府的作用不能过大，其行为必须受到法律的约束。如果政府任意对经济活动进行干预，有可能会损害民间经济的活力和创造力。

在规范的市场经济当中，政府的作用主要不在于替代市场的作用，而在于增进市场的作用。政府应在维护市场秩序、保持公平竞争方面作出努力，为市场机制正常发挥作用创造条件。凡是通过市场机制能够很好解决的问题，政府就不要插手；而对于市场机制不能解决的问题，政府必须负起责任。在需要由政府发挥作用的地方，如果政府不能有效发挥作用，同样会损害市场机制的正常作用。

市场经济条件下需要政府发挥作用的领域主要有三个方面：一是制定并执行规则，包括产权的界定与保护，监督合同的执行以及公正执法等；二是进行宏观经济的总量调控，进行收入再分配，防止收入差距过大，维持稳定的经济和社会环境；三是提供公共产品，以满足各有关方面的需要。

4. 良好的社会信用

诚实守信其实在任何时期、任何国度、任何民族和任何体制条件下，都具有普遍价值；不诚实守信，不勤勉敬业，任何一种游戏规则都难以正常运转。对现代市场经济而言，诚实守信尤其重要。这是因为，在传统经济条件下，交易方式主要是现货交易，即一手交钱，一手交货；而现代市场经济的交易方式主要是信用交易。信用交易的出现和发展克服了时间及空间分离对交易的限制，从而大大扩展了市场交易的范围。信用交易的基础是交易双方诚实守信，否则不仅交易成本会大大上升，而且交易的广度和深度也会受到很大影响。尤其值得重视的是，随着现代信息技术和网络技术的发展，低成本的电子商务将会得到越来越广泛

的应用；而如果没有良好的信用作基础，电子商务的发展也会受到很大制约。

5. 健全的法治基础

法治是一个内容丰富而又十分重要的概念。概括来讲，法治包含有六个方面的含义：①法治表示一种治国方略，法治与人治相对立，它是指一个国家在各种社会控制方式面前，选择以法律为主的手段进行社会控制；②法治表示一种理性的办事原则，它指制定法律之后，任何个人和社会组织的社会活动都必须遵守法律规则的约束，即依法严格办事；③法治表示一种完备的法律制度，除治国方略和办事原则以外，法治还指对社会的权力、义务、权利、责任等进行合理分配的一种制度设计和安排，它要求把权力和权利制度化，并建立与此相适应的具体制度、原则和规定；④法治表示法律秩序的形成，法治是一个以法律为主导的有序化社会，换言之，法律规范在社会中得以实现且形成法律秩序，是法治的目标和结果，也是检验法治是否实现的主要标准；⑤法治表示一种社会价值理念，它要求法律必须清晰、公开、适度、可行、有操作性、有明确的效力范围和制裁方式等；⑥法治表示一种法律信仰，即社会公众对法律至上的神圣性的情感认同，它不是靠法律的严酷与冷峻，也不是依赖于外来力量的强迫、压制与威胁来使人们遵守法律，而是通过人们在观念上、认识上和感情上对法律的信仰得以实现。

从各国经济体制演变的历史经验来看，一个国家能否真正实现从传统市场经济或计划经济向现代市场经济的转变，关键在于能否真正建立起适应市场经济需要的法治基础。如果没有良好的法治环境，市场主体的独立性、市场竞争的有效性、政府行为的规范性和市场秩序的有序性，都将缺乏保证。因此，从根本上讲，现代市场经济又是法治经济。它要求国家在宪法的基础上，制定完备的市场经济法律，并保证在实际生活中得到严格的执行和遵守，从而保证市场经济有序运行的经济状态。这也是近现代

经济发展历史中的一条重要经验，尤其值得我们认真吸取。

（二）市场经济对企业理财的要求

企业是从事生产流通活动并实行独立核算的盈利性组织。通常，从产权主体角度将企业划分为独资企业、合伙企业和公司制企业三大类，而公司制企业是现代市场经济条件下最典型的企业组织形式，因而，本书所探讨的企业理财也主要涉及公司理财。

1. 完善现代产权制度，推动规范理财

我们知道，企业是重要的市场经济主体。而企业成为市场经济主体的前提之一，是它必须拥有独立且受到法律保护的产权。产权实质上是由财产所有权派生出来的一种权利；而财产所有权是指特定行为主体对一定财产所拥有并被社会公认的各种形式权力的总和，包括终极所有权、占有权、使用权、处置权和收益权等具体内容。

在市场化改革不断深入的条件下，我国一大批国有大、中型企业通过规范上市、中外合资和相互参股等形式，实行了股份制经营。然而，改革的效果并不十分理想。由于产权改革不到位，公司法人治理结构不健全，企业不能按照规范的公司制要求进行运作；以出资人管理为中心的企业资产与财务管理新框架尚未形成，政府作为出资人，在规范企业财务行为方面也还缺乏行之有效的手段；产权归宿模糊不清，资产所有者虚置，责任主体缺位，企业的法人财产权没有很好地落实，对劳动、知识、技术、管理和资本各要素缺乏有效保护，致使独立市场主体难以真正形成，企业的规范理财也就无从谈起。

党的十六届三中全会通过的《关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》提出，要建立健全现代产权制度，其具体要求是“归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅”，这既是进一步完善社会主义市场经济体制的需要，也是培育独立市场主体的需要，更是推动企业实现规范理财的需要。

2. 推行现代理财方法，实行科学理财

现代企业制度要求产权清晰、权责明确、政企分开，管理科学。而财务管理是企业管理的重要组成部分，因此，建立现代财务管理模式，实行科学理财，是市场经济条件下对企业理财的基本要求。

然而，在现阶段，依然有不少企业的财务管理方法和手段滞后，不仅严重制约了企业的经营规模扩张和经济效益提高，而且已经成为企业制度创新道路上的一个沉重桎梏。比如，有的企业仍然以会计核算代替财务管理；有的企业决策者甚至对财务的基本概念诸如时间价值、风险价值、资金成本、财务杠杆等知之甚少，无法适应现代企业管理的基本要求。再比如，有的企业认为资金越多越好，筹资比用资重要，因而把理财的重点放在千方百计筹资上；有的企业缺乏必要的风险防范意识，筹资过度运用举债方式，沉重的债务利息又导致企业财务成本过高，经营利润所剩无几，企业的现金流状况恶化；有的企业认为股票筹资不用还本和支付固定股息，是最合算的筹资方式，因而把发行股票筹资当成唯一追逐的目标；还有的企业认为资本扩张越快越好，热衷于收购、兼并，而不注重消化整合，使效益的增长不能与资本增长同步，经营业绩滑坡，引发企业财务危机。凡此种种，都是缺乏科学理财知识的表现，这样的企业，是很难在激烈的市场竞争中占居有利地位的。

因此，必须重视提高企业的财务管理水平。要积极运用现代理财方法，同时推广现代理财手段，实现企业财务管理科学化，进而促进企业经济效益的不断增长。

3. 强化诚实经营理念，坚持诚信理财

市场经济条件下，诚信是企业长远发展的保障，是企业至胜的法宝。纵观中外的成功企业，无一不把诚信作为其追求和必备的品质之一。这些企业由于做到了对股东、员工、债权人、顾客、供应商、政府等利益相关者负责，在民众中树立了良好口

碑，因而塑造出了具有很高商业价值的品牌，企业也因此获得良好经济效益。

可是，目前我国企业的信用状况却不容乐观，消费者权益受损、投资者血本无归、合作者反目成仇的现象时有发生。有的企业不自觉履行披露重要信息的义务，或以虚假信息欺骗投资者，使投资者遭受重大损失。有的企业不按期纳税，而是肆意偷逃税款，损害国家的利益。还有的企业无视基本道德规范，靠生产假冒伪劣产品牟取暴利。这些企业即使能在短期内得逞，从长远看却不可能真正做大做强，它们轻则被处以罚款，重则被取缔经营资格，或被市场淘汰。某市一家有名气的食品厂的一个分厂，将超期的月饼破碎后做汤圆馅，再加工制成“名牌”汤圆。尽管包装精美，其质量却经不起检验，被消费者划定为伪劣产品，所谓的“名牌”汤圆，也因失去信誉而滞销，最终导致该厂倒闭。

因此，企业必须强化诚实经营的理念，坚持诚信理财。要在科学选择投资渠道和方式的基础上，利用诚信品格推动企业无形资产的积累，进而促进企业在市场竞争中不断地发展壮大。

（三）市场经济对政府理财的要求

市场经济要求市场对资源配置发挥基础性作用，但政府通过计划配置资源，在弥补市场失灵、实现资源配置的帕累托改进方面也发挥重要作用。而政府对经济资源的配置，又在很大程度上涉及政府理财问题。

1. 建立公共财政管理体制，推动政企、政事分开

财政是国家为实现其职能需要，凭借政治权力参与一部分社会产品或国民收入分配和再分配的活动；财政部门是政府的理财职能部门。政府要推行科学理财，首先必须合理设计财政管理体制。

财政体制决定于社会经济体制。从历史演变过程看，适应不同经济体制的财政模式，可大体分为家计财政、生产建设型财政

和公共财政三种类型。家计财政与自然经济相适应，其明显特点是公私不分，管理不规范、不透明，随意性大，收支缺乏有效监督；生产建设型财政与计划经济体制相适应，其突出特点是政企不分，政事不分；大包大揽，统收统支；而与市场经济体制相适应的财政模式是公共财政。

现代意义上的公共财政始于 17 世纪末的英国，至今已有几百年的历史。与其他财政模式相比较，公共财政具有以下重要特征：①公共财政解决公共问题，实现公共目的，满足社会公共需要。通常，市场在对资源配置发挥基础作用的同时，也存在市场自身无法解决或解决得不好的公共问题。比如，宏观经济波动问题、垄断问题、外部性问题等。解决这些问题，政府是首要的“责任人”。政府解决公共问题，对社会公共事务进行管理，需要以公共政策为手段。而公共政策的制定和执行，又以公共资源为基础和后盾。公共财政既是公共政策的重要组成部分，又是执行公共政策的保障手段。相对于计划经济条件下大包大揽的生产建设型财政而言，公共财政只以满足社会公共需要为职责范围，凡不属于或不能纳入社会公共需要领域的事项，公共财政原则上不介入；而市场无法解决或解决不好的，属于社会公共领域的事项，公共财政原则上就必须介入。②公共财政追求公益目标，一般不直接从事市场活动和追逐利润。因为如果公共财政追逐利润目标，它就有可能凭借其拥有的特殊政治权力凌驾于其他经济主体之上，就有可能运用自己的特权在具体经济活动中影响公平竞争，直接干扰乃至破坏经济的正常运行，破坏正常的市场秩序，打乱市场与政府分工的基本规则；财政资金也会由于流向竞争领域而使公共需要领域投入不足。总之，公共财政的收入，是为满足社会公共需要而筹措资金；公共财政的支出，要以满足社会公共需要和追求社会公共利益为宗旨，而不能以盈利为目标。

党的十五届五中全会和十六届三中全会提出，要把建立、健全公共财政体制作为建立和完善社会主义市场经济体制的一项重

要任务，着力推行政企、政事分开。从近年的实际情况看，我们在政企分开方面已基本上取得共识，并初步取得成效。而在政事分开方面，还有大量工作要做。

我国的事业单位是一个庞杂的机构群体，各类事业单位共有100多万个，人员编制总数2000多万。他们大多是计划经济条件下的产物，并可大致分为三种类型：一是承担政府管理职能的事业单位；二是公益型的事业单位；三是经营性的事业单位。事业单位的大量存在强化了一个错误观念，就是公共事业只能由政府负担。这严重影响了公共行政的多元发展，影响了政府的职能定位，也影响了政府的结构。今后事业单位改革，应当将承担政府管理职能的事业单位收归行政机关，增强其责任意识；对于公益型的事业单位，可以继续维持其事业单位身份，政府将原本属于事业单位的权力还给事业单位，使其自我服务、自我管理；对于经营性事业单位，可以改制为企业，利用市场机制提高其效率并实现资源配置的优化。

可以肯定地说，只有政企、政事彻底分开，将市场竞争机制能够有效调节的事情交给市场，将社会能够自律管理的事情交给社会，将公民、法人或者其他组织能够自主决定的事情交给公民、法人或者其他组织，充分调动和发挥市场、社会 and 公民自身的能动性，政府职能才能真正转变到位，政府与市场、政府与社会、政府与个人的关系才能理顺，政府在社会主义市场经济中的作用才可能有效发挥。

2. 深化政府预算改革，保障财政资金合理使用

政府预算是指经法定程序批准的政府年度公共财政收支计划。具体包括政府资金筹集、使用计划及相关的一系列制度等。现代社会里，每个国家都必须有政府预算而不论其社会制度如何。政府财政收支不能想收什么就收什么，想收多少就收多少，或者想怎么花就怎么花；其获得财政收入的方式、数量和财政支出的去向、规模等理财行为，必须建立在科学预算基础上。