



● 王广明 刘贵生 著

企业财务理论研究

湖南大学出版社

企业财务理论研究

王广明 刘贵生 著

湖南大学出版社

企业财务理论研究

王广明 刘贵生 著

责任编辑 盛和鸣

☆

湖南大学出版社出版发行

(长沙市岳麓山)

湖南省新华书店经销 湖南省长沙市东方印刷厂印刷

☆

850×1168 32开5.87印张 143千字

1989年3月第1版 1989年3月第1次印刷

印数：00001—10000册

ISBN 7-314-00412-9/F·44

定价：2.10元

目 录

序言 传统企业财务理论面临的挑战	(1)
第一章 财务起源与发展探索	(6)
一 财务的起源	(6)
二 旧中国财务发展梗概	(11)
三 近代西方财务管理的发展	(19)
四 历史的启示	(23)
第二章 企业财务本质探讨	(26)
一 企业财务活动的客观内容	(27)
二 企业财务的对象	(32)
三 企业财务的职能	(36)
四 企业财务关系研究	(41)
附录一 企业货币资金循环研究	(49)
附录二 财务主体问题研究	(69)
第三章 我国企业财务管理体制研究	(72)
一 国家与企业间财务管理体制问题研究	(72)
二 企业内部财务管理体制问题研究	(91)
第四章 企业理财原则研究	(99)
一 财务的基本假设	(99)
二 基本理财原则	(103)
三 理财准则	(114)
第五章 企业理财环境研究	(116)
一 理财环境的含义及影响企业理财之 主要因素分析	(116)

二 企业理财环境的特征	(121)
三 重视企业理财环境研究的意义	(123)
第六章 企业财务管理理论体系的改革	(125)
一 企业财务理论体系的基本设想	(125)
二 企业财务理论结构形式	(126)
第七章 企业理财方法研究	(134)
一 企业财务管理方法论	(134)
二 企业理财方法产生的客观依据	(138)
第八章 财务管理学是一门独立的经济管理学科	(155)
一 问题提出的客观依据	(155)
二 财务与会计关系论	(159)
三 财务与财政关系论	(163)
四 财务管理与成本管理关系探讨	(169)
五 现代财务管理学学科体系探讨	(174)
六 现代财务管理学课程体系探讨	(177)
七 创建企业理财学专业的设想	(180)
主要参考文献	(182)
后 记	(183)

· 序 言 ·

传统企业财务理论面临的挑战

中外财务发展的历史表明：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的发展而发展的一个重要历史经济范畴。商品经济越发展，财务管理越重要。

近十年来，在我国，随着经济体制改革所带来的商品经济生机勃勃的发展，企业理财问题日益引起高度重视。

然而，我国现有的一套企业财务管理理论和方法基本上还是适应传统的企业财务管理体制而建立起来的。而传统的企业财务管理体制单纯强调计划经济，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，企业间除了按计划互通有无之外，无其它任何经济联系。而且，这种“计划”一般是指国家的财政信贷计划或国家财政信贷计划的延伸，究竟是否与企业实际情况相符，却常被忽视或顾而不能及之。显然，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所谓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改变着原有的经济管理模式，包括财务管理模式；有计划商品经济的迅速发展，使企业理财的内外环境发生了巨大的变化；经济体制改革中出现的一系列新情况、新问题，同时给企业理财提出了一系列艰巨而复杂的新课题。传统企业财务理论正面临着严峻的挑战！其主要表现在：

一、来自企业理财实践方面的挑战

1. 企业筹资渠道多元化。过去，企业所需资金或由国家财政拨款入、或由银行贷款。至于银行贷款，并不是真正按照借贷关系的科学原理进行的。一般是：企业要多少，银行能贷就贷多少；企业对所借资金能否有效使用，则不承担什么风险与经济责任。因此，过去所谓银行贷款不过是国家拨款的一种转换形式。这种情况使得传统的企业财务理论对企业资金筹措问题的研究仅仅停留在按国家有关要求进行所谓资金需要量计划的编制上。如讲到“固定资金管理”时，其主要内容即是“固定资金需要量计划的编制”；讲到“流动资金管理”时，其主要内容便是“流动资金定额的核定”及“流动资金需要量计划的编制”等等。而这种所谓“需要量计划”，实际上是企业向国家伸手要钱的计划。现在人们常说的“企业向国家要钱贪多，而在企业内部用钱无效”便源于此。显然，这种传统的企业筹资理论及思维方式已远远不能适应当今经济形势发展的新要求了。伴随着我国资金市场的逐步建立健全，企业筹资渠道正日趋多元化。除了银行信用，商业信用、股份筹资、债券筹资、租赁筹资等多种集资形式正逐渐形成。面对这种新的情况，企业财务理论中如何提供一套科学的企业筹资原理、原则、方法，不能不说是当代财务理论研究中急待解决的重大课题。例如，假定某企业需要一台价值20万元的设备，是从资金市场上筹集20万元的货币资金，再从商品市场上购入该项设备，从而获得该项设备的使用权及所有权，还是直接从外企业租赁该项设备，从而只获得该设备之使用权呢？这两种筹资手段孰优孰劣，如何进行科学的比较？市场现状及变化趋势更有利于何种筹资方式？选择其中一种对企业整个理财活动会产生什么影响？如果需要从资金市场上筹集20万元，又采用何种筹资手段，是发行股票，还是发行企业债券，还是多种

筹资手段兼而用之？……。显然，若不能从理论上彻底解决这些问题，作为指导实践的理论就会丧失其生命力。

2. 财务投资领域日趋拓宽、投资效益愈益受到重视。在以往的企业理财实践中，所谓财务投资，只不过是按照国家有关计划的要求在企业内部使用资金。如专用基金只能专户存储、专款专用，不得与流动资金混淆使用。而且对专用基金和流动资金还规定了许多具体的用途，不能越雷池一步。多余的流动资金和固定资金必须及时上交国家财政；暂时闲置的货币资金只能存之于银行；一切资金都只能在企业内部使用，企业与外界之间除了一定程度和范围的资金结算之外，不允许相互投资；等等。在这种实践中所产生的企业财务投资理论，可以想见是多么贫乏！事实上是如此，翻开现行各种几乎千篇一律的企业财务教科书，分析总结各章各节有关“资金使用”问题的内容，翻来复去都不外两点：①按国家计划要求使用资金；②建立健全资金归口分级管理制度。

企业筹集起来的资金如何有效地投放？显然仅凭上述两点是解决不了什么问题的。当前，伴随着企业理财自主权的扩大，企业财务投资领域的日趋广阔。在企业内部，从财务投资方面控制企业生产方向、速度、规模，促进产品更新换代，甚至促使企业转产经营等经济现象已屡见不鲜；专款专用原则已逐渐被淡化。在企业外部，积极寻求投资场所，从财务投资方面帮助企业提高经济效益已成为当代各企业求得生存与发展的重要手段。面对这些新情况，财务理论研究如何做出自己应有的贡献？例如，假定某企业暂时闲置货币资金一万元，是用于扩大生产规模、改善生产条件或还是存于银行，或购买市场上发行的股票和债券，如何评价这些投资方式之优劣？任何投资问题的根本方面都是投资效益问题。投资效益既是引发各种投资活动产生的重要原因，又是各种投资活动追求的最终目标。如何分析、计算、比较各种投资

方案的投资效益？尤其对于当前通货膨胀情况下的投资活动、各种风险型投资活动，如何进行科学的决策？诸如此类的这些问题，无疑是财务理论研究中需要解决的，

3. 企业收益分配自主权的扩大。在过去统收统支的财务管理体制下，企业收益分配基本上是按国家财政计划进行的，企业在这方面几乎没有任何自主权。经济体制改革的深入进行带来了企业与国家经济关系的一系列新的变化。今天，企业在按规定及时足额上交国家利税之后，基本上可以自主灵活地分配剩余利润。例如，多少用于积累与消费；如何通过收益分配改善企业职工生活；如何向联营或合伙企业分配红利；如何向股东分派股利；等等，已成为企业内部之事务。那么，如何在理论上探讨企业收益分配的原理、原则、方法呢？例如，对于一个股份企业或公司，本年本月是采用现金股利分配股利方式，还是采用股份股利？在什么条件下采用现金股利，在什么条件下又该采用股份股利，分配方式的不同又会对股东利益及企业财务状况、乃至企业信誉产生什么影响？等等。这些都是来自企业理财实践中，客观需要财务理论研究中抓紧解决的现实问题。

二、来自相关科学独立化发展的挑战

1. 财务与会计的分化给企业财务学建设提出的挑战。目前理论界越来越多的人认识到财务与会计是两门不同的学科。著名会计学家杨纪琬同志指出：“财务与会计是两个不同的概念，是平行的两个名词，也是两个不同的学科、两项不同的工作”（见《关于会计理论发展的几个问题》载《河北财会》1986年第1期）。既然如此，如何从理论上论证两者之间关系原理，又如何构建企业财务理论新体系，以适应财务工作独立发展的新要求？

2. 成本管理学独立化发展给传统企业财务理论提出的挑

战。目前，成本管理学已逐渐从财务管理学中独立出来。国外早已如此。传统企业财务管理学是以企业资金运动为其研究对象的。包括资金的取得、使用、耗费、分配等基本环节。现在以资金耗费为主要研究对象的成本管理学既然已从财务中独立出来，那么如何重新认识企业财务学研究的对象以及与之密切相关的其它问题，如企业财务管理的职能、任务、原则、方法以及整个企业财务理论体系的建设？

3. 企业财务从国家财政体系中独立出来而给自身提出的挑战。如前所述，传统的企业财务工作实际上是国家财政收支的延伸或工具；与之相适应，传统企业财务理论实际上是国家财政制度与计划的解释和说明。在新的经济形势下，如何根据两权分离的原则论述企业财务与国家财政关系的原理，从而在理论上使企业财务真正摆脱国家财政的直接干预或束缚？如何科学地论证企业财务在企业经济管理中的地位与作用，彻底突破原有的那套理论与方法，建立起能有效指导企业自主理财实践发展，真正为提高企业经济效益服务的企业财务理论体系？

总之，传统企业财务理论正面临着许多急待解决的问题，企业财务理论工作者如何迎接这种历史的挑战，勇敢地承担起“批评自我”、“完善自我”的重担，的确是再也不能等闲视之了！这也正是我们撰写本书的内在驱动力。如果本书的出版能给有志于企业财务理论研究及实际工作的同行们一些思考、一点启迪，进而能达到抛砖引玉之效，那将是作者们最大的欣慰！

· 第一章 ·

财务起源与发展探索

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与发展的。探讨这些问题将有助于我们更科学地认识财务学中的一系列重大问题，如财务的对象、职能及其本质等等。这都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工作者需要认真解决的重要问题。

一 财务的起源

探讨财务的起源，需要根据历史事实，用历史唯物主义观点加以分析。

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。

1. 剩余产品的出现是财务行为产生的物质条件。

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活需要，没有剩余，更无储蓄，饥饿时常威胁人之生命，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。显然任何科学行为都难以在这个时代发生。

经过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。随着社会生产的进一步发展，人类进入了野蛮时代的高级阶段。一切文化民族都在这个时代进入了自己的英雄时代：铁剑时代。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产生活资料中解脱出来，用于生产资料的生产，从而创造日益增长的剩余产品；只有这时，剩余产品才成为社会发展的支配因素，人类才开始跨入文明时代的门槛；也只有这时，原始的财务行为——分配行为才具备了物质承担者——剩余产品。

剩余产品的出现是财务行为产生的重要物质条件。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。而无论是母系氏族，还是后来的父系氏族，从总的来说，在其氏族内部，都未产生具有独立的物质利益的生产者，因而氏族内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经济利益关系；（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。尽管后来出现了物物交换，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不同商品生产者之间的经济利益关系。

2. 农村公社时期是财务行为的萌芽时期。

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

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扩大，氏族大家庭的族长又往往利用特殊职权侵犯个体家庭利益，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杂进来，于是以血缘关系相联系的父亲氏族公社逐渐解体，被以地缘关系为基础的农村公社所代替。这时农村公社内部终于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，农村公社也就彻底瓦解了。

农村公社时期便是财务行为的萌芽时期。因为：（1）农村公社内部的各个个体家庭是建立在私有制（不完全的私有制）基础上的基本生产单位，具有其相对独立的经济利益。由于土地还属于公有，再加上农村公社中个体成员所拥有的特殊权力及威望，每个家庭所生产的劳动成果就有一个如何在家庭和公社之间进行分配的问题。这种分配问题无疑是具有利害冲突的分配。既然有经济利益的冲突，就必然会产生相应的调节行为；（2）每个家庭最终归己的那部分劳动成果还面临着一个如何在生产、储蓄和消费之间进行分配的问题。例如，生产出的粮食多少用于储蓄，多少用来立即消费，多少用作种子进行再生产等等。显然，这里面也存在着许多复杂的矛盾。相应地，也必然会产生其调节行为；（3）由于家庭已成为私有制单位，家庭与家庭之间也出现了经济利益关系。例如，一个手工业制造家庭就得以其制成品向生产粮食的家庭交换粮食，然而由于粮食生产的季节性，两个家庭便会在一个相当长的时期内保持一种带有浓厚信用关系色彩的商品交换关系。如果一个家庭类似的关系繁杂，便也需要对这种交换活动及其所形成的经济关系进行有效的管理或调节。显然，对以上以各个家庭为主体的各种经济关系的调节行为，便是最原始的财务行为。从财政的起源来看，也恰恰在这个时期产生

了财政的萌芽。不过，财政行为则是以**农村公社为主体**所进行的一系列分配活动。由此观之，财政与财务产生于同一历史阶段，形成于同一历史背景之中，而且在内容上具有着许多相似之处，难怪两者之间具有着我们现在所看到的如此密切的联系！在英文里，“Finance”一词即指财政，也常指财务。了解了两者的历史渊源，对此，我们便不难理解了。

然而，这时的财务仍处于一种**萌芽阶段**。原因是：（1）这个时期以家庭为主体的经济关系毕竟还是比较简单的。因为这时的土地仍属公有，加上农村公社刚从氏族公社解体而来，在相当的程度上和范围内仍然保持着旧的“管理体制”；（2）尽管到当时为止，商品生产和交换已有了相当长时期的发展，然而，正因为上述农村公社的特殊性质以及当时生产工具的限制，这种生产和交换的数量和范围还是十分有限的。

3. 财务是伴随着私有制的产生而产生的

随着商品性生产的进一步发展，家庭私有财产扩大化，公共财产私有化在公社内日益渗透、加剧，土地终于变成了私有财产，生产资料成为私人占有形式。在人类历史上，私有制终于建立起来。这时，国家也产生了。实际上，农村公社只是氏族转变为国家的一种过渡性组织，“从农村公社到国家只是一步之差”^①。

私有制确立，对社会各方面产生了极其深刻的影响，带来了政治、经济、文化等方面的深刻变化，促进了各种变革的发生。其中，对社会经济生活产生了最深远影响的三项变革是：

（1）自然经济条件下的商品生产和交换终于质变为商品经济，从而成为社会经济运动的一种形式；（2）随着商品经济的确立，原来以物易物的商品交换逐渐转换为以货币为媒介的商品交换，货币及货币信用关系产生了；（3）农村公社以国家取而代之，国家诞生了。一种**比较完整形态的财务**，便是在这样一种社

会历史背景下产生的。这是因为：（1）私有制的确立，使社会中的每一生产单位都具有自身合法的、独立的经济利益，因而使得**财务主体**——具有独立或相对独立经济利益的经济实体得以真正确立。谈财务概念不论其主体属性是不完整的。正如谈财政而不谈其国家主体不完整一样。“财政历来是指国家财政”^①，财务也历来是指具有独立或相对独立经济利益的微观生产单位或其他组织的财务；（2）国家的确立，使得每一个生产者或其他组织都必须依法地、经常性地处理好其劳动成果在本单位与国家之间的分配问题；（3）商品货币经济的确立，使得生产者与生产者之间结成了千丝万缕、错综复杂的经济关系。特别是，由于货币及货币信用关系的产生，使得人们不得不认真地思考借贷关系的一系列复杂问题。如为什么借款、怎样借款、何时归还、怎样归还等等。按现代的话来说，这里实际上就包含着一个如何筹资以及如何使用筹资的问题。

从上面的分析可以看出，财务的一个比较完整形态形成于私有制的产生、国家的诞生以及商品货币经济的确立这样一个伟大的社会政治经济的历史背景之中；它以私有制的产生为其根本标志；以商品生产和商品交换的产生为其根本前提条件。显而易见，从农村公社财务的萌芽到比较完整形态财务的产生，是一个由量变到质变的过程。财务是社会生产发展到一定阶段的产物。

4. 财务产生的根本原因是商品货币经济的发展

决定财务产生的“本源”是什么，这是在财务学的基本理论问题上坚持唯物史观的核心问题。

所谓财务是伴随着私有制产生而产生的，是否意味着财务的产生是由私有制决定的呢？不是的。如果把私有制看成是财务产生和发展的最终的决定性因素，势必在理论上导入政治关系决定经济关系的唯心史观，而在实践中则可能得出许多不尊重客观规律的谬论。

财务是伴随着私有制产生而产生的。这句话的中心意思，在于说明：私有制的形成，使得农村公社中各个个体家庭具有了合法的独立或相对独立的经济利益。而这种具有独立或相对独立的经济利益的生产单位的出现，才使财务真正具有其主体属性。换言之，才使财务真正成为财务。因此，客观地说，私有制的形成在财务产生的过程中起了一定地推动作用。然而，从历史上考察，私有制的形成也好，以私有制为基础的具有独立或相对独立经济利益的个体家庭的产生也好，根本原因都是出于生产力与生产关系矛盾运动的发展，是社会分工和商品生产及商品交换发展的必然结果。我们知道，从野蛮时代中期出现第二次社会大分工，并同时出现直接为了交换的商品生产到农村公社的形成，至少已有四、五千年的历史。因此，总的结论是，财务产生的根本原因或者说“本原”不是私有制，而是商品生产与商品交换的形成和发展。上文所说的私有制对财务起源所起的推动作用，有些类似于导火线之于炸药爆炸。没有导火线的引发，炸药就不可能爆炸，但引发只是爆炸的外因，而爆炸的内因却是本身的化学反应。

二 旧中国财务发展梗概

在财务产生以后的漫长历史长河中，决定财务发展的根本原因是什么？当然也是商品生产和商品交换的发展。历史的进程表明：财务的发展是与商品经济的存在和发展是休戚相关的。

在旧中国，长达两千多年的封建社会的经济特点是：自给自足的自然经济占主要地位，中国历史上商品货币经济一直没有得到充分的发展。这种历史环境，使得旧中国财务工作的发展受到了很大的局限。但另一方面，尽管旧中国商品货币经济未能得到充分发展，商品生产和商品交换却是源远流长的。实际上，在中国历史上，商品生产和商品交换很早就出现了，只是在整个经济

中不起决定作用而已，到了元代末期，中国历史上终于出现了资本主义经济的萌芽，从而促进了商品货币经济的进一步发展。但由于以后中国社会政治、经济、军事等方面的种种原因，资本主义经济也没有得到充分发展。旧中国经济发展的特殊性，决定了财务发展艰难曲折的进程。下面，分两个阶段探讨财务的发展。

1. 奴隶社会财务点滴

夏王朝是我国历史上第一个奴隶制王朝，它的建立标志着我国历史上正式进入了文明时代。

奴隶制代替原始公社制，是人类历史发展的一个重要里程碑。奴隶主阶级为了保护发展起来的私有制，对整个的社会关系进行了改造，其中最主要的一点是打破氏族制，建立奴隶主专政的国家机构。社会生产关系的这种变革极大地推动了生产力的发展。这时农业和手工业的分工更加明确、具体，并且逐渐出现了“从事单纯体力劳动的群众同管理劳动、经营商业和掌管国事以及后来从事艺术和科学的少数特权分子之间的大分工”。^③这种社会大分工又反过来成为推动生产力和科学技术文化发展的杠杆。“传说夏代已知造酒”。^④酒是由谷物制成的。酒的出现，说明农作物的产量已有了很大的提高。

农业生产的发展，使得农产品有了更多的剩余，这又为手工业、商业的发展提供了物质前提。到了商代，已出现了各种大小行商，他们长途贩运奢侈品。这样，他们必需对贩运什么、贩运多少进行考虑。要计算买卖上是赚钱还是亏本。这时，财务收支管理便成为商贾一种有意识的活动。到了西周，商业和手工业有了更进一步的发展，商品生产和商品交换也日渐复杂。那时候，不仅奴隶主贵族之间存在着比较频繁的交流关系，而且他们还强行同平民、庶人、以及其他民族进行交换。

生产的发展必然要求对生产活动进行管理。不过当时这种管