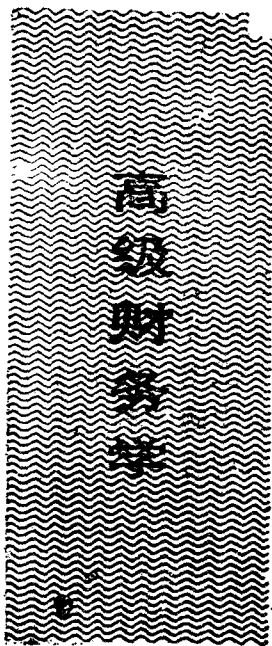


• 高级财会系列丛书 •



刘恩禄 著  
汤谷良

辽宁人民出版社

1991年·沈阳

399978

高级财会系列丛书  
高级财务学  
Gaoji Caiwuxue

刘恩禄 著  
汤谷良

---

辽宁人民出版社出版 辽宁省新华书店发行  
(沈阳市和平区北一马路108号) 朝阳新华印刷厂印刷

---

字数：360,000 开本：850×1168 1/32 印张：15 $\frac{1}{2}$  插页：2  
印数：1—6,556

1991年6月第1版

1991年6月第1次印刷

---

责任编辑：时中  
封面设计：李国盛

版式设计：王珏菲  
责任校对：孙东岩

---

ISBN 7-205-01837-4/F·358

登记号：(辽)第1号 定价：8.90元

## 致读者

我国90年代的中心任务，是要把国民经济的整体素质提高到一个新水平，实现社会主义现代化建设的第二步发展战略目标。加强财会队伍建设，深化财会改革，逐步提高财会工作水平，以促进国民经济持续、稳定、协调发展，为实现90年代的中心任务而奋斗，是财会工作面临的重要任务。为适应提高财会人员的素质和提高财会工作水平的需要，我们编撰了这套《高级财会系列丛书》。

本系列丛书具有务实、求新、拓宽、提高的特点。所谓务实，即从我国实际出发，理论与实践紧密结合，满足读者学以致用用的要求；所谓求新，即侧重研究发展社会主义有计划商品经济中出现的新的财会问题，更新原有财会教材的内容，满足财会人员更新财会知识的需要；所谓拓宽，即打破行业界限，扩宽财会人员的知识面，克服就会计论会计、就财务论财务的局限性，满足财会人员一专多能的要求；所谓提高，即着眼于提高财会人员理论水平和分析与解决问题的能力，使读者在学习这套《丛书》后，能大大提高财会知识水平。

本系列丛书，可作系统培训高级财会人员、高级审计人员和财务会计、审计专业师生及研究生的教材。可供在职助理会计师、助理审计师和会计师、审计师及高级财会、审计人员自

学之用。

高与低、新与旧是相对的、发展变化的。根据当前实际情况，本《丛书》暂时编撰了《高级会计学》、《高级财务学》、《高级审计学》、《决策会计学》、《涉外会计学》、《涉外理财学》等六本书。由于各行业情况千差万别，改革方兴未艾，加之我们水平所限，《丛书》中不妥之处在所难免，敬请读者批评指正。

**高级财会系列丛书编委会**

1991年3月

## 前 言

在长期的财务教学、科研活动中，我们越来越感到传统和现行财务管理教材普遍存在着理论匮乏、体系陈旧，结构僵化、方法单一等明显的缺陷。这几年我们一直致力于编撰一本理论联系实际、结构新颖、适用较广、层次较高的财务教材。现在这个愿望实现了！我们总结多年的教学和科研工作体会，撰写了这本《高级财务学》。

本书之所以命名为《高级财务学》，主要是考虑到该书在财务理论观点、结构体系、写作技法等方面作了较深层的探索和尝试。因此，该书具有以下几个特点：

1. 财务理论上的开拓性。本书彻底克服了传统财务教材单靠从政治经济学中引经据典的毛病，既从马克思主义经济理论中吸取科学的理财观和方法论，又从其他学科中获取营养，同时认真总结了财务管理实践经验。从而第一次提出了财务理论体系、方法体系、探索性地进行了一些财务基本范畴的研究，如财务职能、机制、关系、战略、人员机构等，对许多财务理论问题都作了进一步的更新和充实。

2. 结构内容上的系统性。本书坚持理论与实践紧密联系，前后呼应，融为一体。综观全书从第一章到最末一章的排列，充分表述了财务理论到财务实践的发展过程。本书既有财

务基本理论的研究，又有财务实践经验的总结；也论述了财务课程问题；既重视财务的内部调控的阐述、又重视外部环境的分析；既有一般方法，又有专题讨论。较为系统地阐述了当前在财务理论和实践上一些必须解决的主要问题。

3. 写作技法上的独特性。目前，财务教材大多是以工业、商业等行业为对象，囿于具体的财务制度。本书是从企业理财的普遍意义上研究财务理论与实践，所涉及的理论与方法，适应于各类企业。另外，写法上重点不在结论，而在于分析、阐述和探讨。细心的读者可以发现，本书每一节实际上就是一个财务理论或实务专题。

综合以上三个方面，本书把财务教材建设推到了一个新的高度。可以供高等财经院校财会教师进修、研究生学习使用，也可作为企事业单位中具有中高级财会、经济职称者的知识更新教材。

由于财务理论十分广泛，财务实践日趋纷繁，并限于时间和精力，我们不可能在一本书中穷尽全部财务理论问题，探讨每一项财务管理实践，不少理论和实践问题并没有作出相应的回答。书中内容也仅仅是一种探索，难免有不成熟、不妥之处。但是我们愿以此作为新的起点，为构建财务理论大厦和发展财务实践，作不懈的努力。

作 者

1991年1月

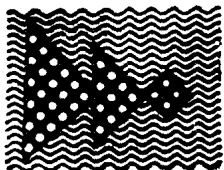
# 目 录

<b>第一章 资金理论</b> .....	( 1 )
第一节 资金及其运动是财务的基础理论.....	( 1 )
第二节 流动资金周转 .....	( 18 )
<b>第二章 财务基本范畴</b> .....	( 44 )
第一节 财务学科的系统建设.....	( 44 )
第二节 财务管理职能 .....	( 57 )
第三节 企业财务机制 .....	( 68 )
第四节 企业财务战略 .....	( 75 )
第五节 企业财务关系及其处理技术 .....	( 85 )
第六节 财务管理人员素质与组织机构 .....	( 94 )
<b>第三章 理财环境与风险</b> .....	( 104 )
第一节 企业理财环境 .....	( 104 )
第二节 资金市场 .....	( 126 )
第三节 财务风险管理 .....	( 156 )
<b>第四章 财务管理方法与手段</b> .....	( 167 )
第一节 财务管理定量方法.....	( 167 )
第二节 “三论”与现代财务管理 .....	( 181 )

---

第三节	电子计算机辅助财务管理 .....	( 202 )
<b>第五章</b>	<b>资金运筹</b> .....	( 222 )
第一节	企业筹集资金 .....	( 222 )
第二节	企业投资理论与方法 .....	( 262 )
第三节	货币资金管理 .....	( 288 )
第四节	无形资产管理 .....	( 304 )
<b>第六章</b>	<b>财务管理与经济效益</b> .....	( 312 )
第一节	财务预测与财务决策 .....	( 312 )
第二节	企业财务计划的编制与控制 .....	( 343 )
第三节	财务诊断 .....	( 356 )
第四节	财务管理与经济效益 .....	( 398 )
<b>第七章</b>	<b>改革中的财务专题</b> .....	( 429 )
第一节	资产评估 .....	( 429 )
第二节	完善内部银行, 强化财务职能 .....	( 443 )
第三节	承包经营与财务管理 .....	( 464 )
第四节	横向联合与集团财务 .....	( 473 )





## 第一章

# 资金理论

### 第一节 资金及其运动是 财务的基础理论

#### 一、研究资金的意义与方法

##### (一) 财务管理为什么要研究资金

资金是社会主义经济中最基本最重要的一个经济范畴。资金对社会主义经济的关系，有如人体中的血液循环。从理论上搞清楚什么是资金，不仅是财务管理理论建设的需要，也是理论指导财务管理工作的重要课题。财务管理与资金存在着密切的关系，分别从下列各点阐明：

1. 资金运动是财务管理产生的基础，资金活动是财务管理的内容。

资金是商品经济的必然产物。资金运动是产生财务管理的基础。资金运动与财务管理的关系，有如泉与水、本与木的关

系。没有泉和本，就不会有水与木。所以，掌握什么是资金，则是财务管理的理论前提。

## 2. 资金运动规律是财务管理研究对象

研究对象是学科划分的重要标志。以资金运动规律为研究对象，是财务管理学的主要特征。财务管理，是要对错综复杂的资金运动现象进行管理，必须探索和研究资金运动的规律性，并根据资金运动规律进行财务管理。

## 3. 资金循环与周转是财务管理的重要基础理论

资金运动过程，就是资金循环与周转的过程。财务管理运用资金循环与周转的原理，促进企业节约使用资金，协调与平衡各环节的关系，实现资金的良性循环，提高资金利用效果。

4. 资金运动体现了国家、企业、职工的经济利益关系。通过资金的分配与管理，正确处理三者关系，是当前经济改革的重要内容。

## （二）研究资金的方法

研究资金必须掌握研究资金的方法。根据发表的一些研究资金的学术文章，归纳起来主要有以下三种方法：

1. 以马克思主义政治经济学作为社会主义财务管理学的一般理论基础。根据马克思在《资本论》中分析资本的运动规律，即关于资本运动的理论，紧密联系我国的实际研究社会主义的资金。例如关于资本形态变化的原理，关于资本循环的并存性与继起性的原理，关于固定资本和流动资本不同周转方式的原理，关于资本周转时间和周转效果的原理，关于社会总资本运动的原理等等，这些原理对于研究社会主义资金运动规律，均具有极为重要的指导意义。

2. 从资金的质与量、内涵与外延分析资金。
3. 从资金作为独立的价值运动和它所体现的生产关系来研究资金。

## 二、关于资金实质的研究

### (一)关于目前对资金实质问题讨论的主要观点介绍

对于什么是资金问题，其确切涵义在目前出版的一些书籍和发表的文章中其说不一。为了便于开展对资金这个经济范畴的深入研究，根据出版的一些书籍和发表的文章来看，主要有以下十种表述：

1. 社会主义的资金就是在企业再生产过程中运动着的价值（《政治经济学》，南方十六所大学《政治经济学教材》编写组，四川人民出版社1980年5月版）。

2. 国民经济中物资的货币表现。（《辞海》）。

3. 社会主义国家用于发展国民经济的物资或货币（《现代汉语词典》，商务印书馆1983年版）。

4. 社会主义的资金，就是用于社会主义扩大再生产过程中的有价值的物资与货币（《会计研究》1980年第2期，朱信诚）。

5. 广义地说，指社会主义再生产过程中，生产、分配、流通和消费（仅指社会消费）等环节中的社会公有财产的货币形态。狭义地说，指国家交由国营企业支配运用以进行生产经营的那一部分社会主义全民所有财产的货币形态（《政治经济学辞典》（下）许肇新主编，人民出版社1981年版）。

6. 资金是社会主义再生产过程中的垫支价值、周转价

值，……并在运动中保存和增加自己的价值（《社会主义财政与信用》，安体富主编，中国人民大学出版社1984年版）。

7. 生产领域用于支付生产资料和劳动者报酬的那部分价值（《关于资金问题的讨论》《经济学周报》1984年1月16日）

8. 处于生产和流通中的价值（《同上》）。

9. 国民经济中财产物资的货币表现（《会计辞典》上海人民出版社1982年版）

10. 钱就是资金。这种表述在文章中少见，多用于从事实际工作中对资金的说法。

还有的同志主张不给资金下定义，不必把过多的精力花费在推敲定义上面。认为关键不在定义，而在于从资金的运动过程来分析资金质的规定性。

上面十种对资金的表述，虽然各有不同，都是从不同的角度表述资金的概念。但归纳起来，可以有以下四种论点：

1. 货币表现论或货币形态论；
2. 物资与货币论；
3. 价值运动论；
4. 货币论（钱就是资金）。

笔者认为，这些观点都从不同的角度来表述资金的涵义，有其正确的一面，也均有不全面和不足之处。从资金的实质来分析，应当首先肯定它是一种价值范畴。但这并未表述出资金的实质。因为价值范畴还有货币、价格、成本、利润等。那么，资金这种经济范畴是一种什么价值范畴呢？怎样区别它与其它价值范畴呢？了解资金这种价值范畴的特殊性，还要根据马克思在《资本论》第二卷研究资本时所阐明的原理来分析。马克思说，“它是一种运动，是一个经过各个不同阶段的循环过程，……”

它只能理解为运动，而不能理解为静止物。……在这里，价值经过不同的形式，不同的运动，在其中它保存自己，同时使自己增殖，增大。”除了资本的阶级关系以外，我们也可以把这个原理作为分析社会主义资金实质的依据，从价值运动来把握它的实质。这种价值运动，从垫支货币资金开始，不仅保存原来的价值，而且还使自己增殖、增大。资金这种价值运动，不是孤立的，而是紧密与再生产过程中的物质生产运动结合在一起的。在商品经济条件下，生产商品的劳动具有二重性，决定社会再生产过程的二重性，即一方面它是物质产品生产的使用价值的再生产过程，另一方面，它也是价值的生产和运动过程。商品经济决定企业进行产品的生产、分配、交换和消费，需要通过商品形式，经过货币交换，实现它的使用价值与价值。企业投入再生产过程中的原材料、设备等物资，是通过商品交换用货币购买进来的。故投入再生产过程的各物资，都是企业货币资金的垫支，其货币垫支量反映了物资的价值量。在物资投入生产之后，处于再生产过程中的物资，便以资金这种价值形式来表现它的周转与耗费和价值转移。由此可见，与再生产过程中物资运动的同时，必然随之发生它的价值运动。这种价值运动是通过资金的运动来表现的，如储备资金表现库存原材料价值，在产品资金表现在产品价值，半成品资金表现半成品价值，产成品资金表现产成品价值（包括增值价值）。因为再生产过程中物资的价值是通过资金价值形态，以货币来表现，故又称资金为物资（价值）的货币表现。资金成为表现再生产过程中物资的价值形式，是与物资生产运动的同时产生的价值运动。

在关于资金涵义的各种表述中，多数认为资金是再生产运

动中的价值,但同时又说它是物资的货币表现。有些同志则对此持异意,认为这种表述是不确切的,并与价格的概念相混淆。既称资金为价值运动或运动的价值,又称它为物资的货币表现,两种提法同时用来表述资金的涵义,有无矛盾呢?并无矛盾。而恰恰是这两种表述才能全面而科学的概括了资金的定义。这两种提法是资金的内涵与外延的统一。说资金是物资的价值,是就其内涵而言。资金是物资的货币表现,是就其外延(即价值量)而言,是内涵与外延的统一,质与量的统一。如果只用其中一种表述,反而片面和不科学了。

掌握资金的涵义,除理解其价值方面外,还应注意研究它的生产关系方面,即资金是反映社会主义生产关系的经济范畴。

## (二) 研究资金的实质必须搞清楚三个关系

### 1. 资金与价格的关系

资金与价格都是价值范畴,或者说都是价值的表现形式。两者相同点都称价值的货币表现。这样说,似乎是概念混淆或同一概念的重复。但要具体研究便会发现两者的不同,而是不同场合,不同条件下用以对资金与价格两种价值范畴所作的不同表述。

资金是再生产过程中物资价值的货币表现,是表现再生产过程中物资的价值运动的量或运动中的价值量。价格是在商品交换过程中,用以表现商品交换的价值量,更确切地说,是商品和货币的等价交换比例。资金表现的价值量,主要表现在生产过程中的劳动耗费( $C + V$ )的状况和价值增殖( $m$ )的状况,主要受劳动生产率和物资耗费节约程度所决定。而价格不

仅受价值决定，还要受货币的价值及市场商品供求状况所决定。前者随着物质生产进程和劳动耗费而变动，后者随着价值和供求状况而变动，所以，资金与价格虽然都是价值的货币表现，都属价值范畴（或形式），但两者的作用与表现的物资的场合、内容并不同。价格表现的是已经完成了生产过程，为进行商品交换，以生产商品的社会必要劳动时间为基础，确定其表现商品的价值量，以等价交换为原则，其内含的价值是静止的价值。而资金则不同。它是用以表现投入再生产过程中的物资的价值量。反映物资的价值运动，其内含是运动的价值。

资金与价格是既有不同，又有密切联系的两种价值范畴。资金表现的产品价值量是确定价格的基础，价格表现的商品价值量是资金用以表现再生产过程中物资的价值量的依据。

## 2. 资金与货币的关系

资金是物资的货币表现，但资金并非就是货币。不应把资金等同货币或者金钱。资金与货币有密切关系。资金利用货币表现物资的价值。货币本身并不是资金。用于生产的货币称货币资金。货币资金是资金的垫支形态、资金运动的初始。货币之所以成为资金的一种存在形态，不是因为它能购买和支付，而是由于它所购买的使用价值的特殊性质和所服从的经济目的。货币只有投入再生产过程，用于购买生产资料 and 支付劳动报酬时，才能转化为资金。没有投入再生产过程的货币只能是货币。货币转化为资金的过程，体现了资金的特定的物质内容。如基建投资要求有相应的钢材、木材、水泥等物资；流动资金要求相应的原材料、辅助材料、燃料等。货币资金具有启动作用、润滑作用，是生产的第一推动力。货币投入生产便成为货币资金，而非一般的货币。一般的货币只能处在流通过程中，

执行价值尺度和支付手段职能。

资金与货币既有区别又有密切关系。资金表现物资的价值量必须利用货币做计价工具。离开货币，资金则难以表现物资的价值，资金运动初始，要靠把货币投入生产，启动生产和价值运动。

### 3. 资金与物资的关系

资金与物资既有着紧密的内在联系，又有所区别。资金是物资的货币表现，但并非所有物资的价值都是资金。这里所指的物资不是一般的物资，而是指处于生产和流通领域以及建设领域中，作为资金运动的物质内容的物资。如厂房、机器设备、原材料、辅助材料、燃料、动力、运输工具、在制品、制成品等。只有再生产过程中的物资才需要通过资金来表现它们的价值。资金这种经济范畴必须以物资为基础表现其价值。但并非所有的物资都要用资金的形式表现其价值。作为资金表现价值的基础的物资，有其质的规定性。判断物资的价值是否是资金，应要看物资是否用于再生产，是否是处于再生产过程中发挥作用的物资。确切地说，只有经过货币交换投入生产的物资，垫支了货币资金的物资，其价值表现才是资金。也可以说，资金是再生产过程中不断周转着的那一部分物资的价值的货币表现。资金与物资的关系，是由商品的价值与使用价值之间所存在的辩证关系决定的。再生产过程中的物资运动与资金运动两者有相互依存、相互适应性和同一性。但它们的同一性，只存在于再生产过程中。当资金处于货币形态这二时点上时，资金与物资是分离的。有人以此反对说资金是物资的货币表现，认为这种观点不能正确全面地反映它所表述的概念。其实并不矛盾。资金处于货币资金形态，是由于生产过程中的物资



运动，由于出售了产成品，已经完成了一个生产周期。资金从垫支开始，到销售产品收回货币资金，也完成了一次周转。处于这个时点上的货币资金是下一个生产周期的前期准备。如果没有这个时点上的货币资金，下一个生产周期则难以进行。这并不能否定资金与物资的联系，恰恰反映它们的紧密联系，不过这种联系被资金运动与物资运动暂时分离的现象所掩盖。这说明资金运动与物资运动具有同一性，又有暂时分离性。

从上所述看出，资金与货币，资金与价格，资金与物资，三者有密切的联系而又有所区别的特殊的经济范畴。它表现的是再生产过程中的物资及其运动的价值。

### 三、企业资金运动

工业企业不断地进行生产和购销活动，由于企业再生产过程连续地不间断地进行，企业的资金也经常处于运动之中。企业资金怎样运动，经过什么过程，有什么规律可循，这是在资金管理理论中必须了解和掌握的问题。

#### （一）企业资金运动的过程

企业的资金运动过程，概括来讲，就是筹集、运用和分配资金的过程。

##### 1. 资金筹集

工业企业进行生产活动，必须从一定的资金来源渠道取得足够数量的货币资金，以满足生产经营的需要。工业企业筹集资金的渠道主要有：（1）国家财政资金；（2）银行借款；（3）股票和债券；（4）结算中吸收的资金（商业信用）；（5）企业自留资金；（6）引进国外资金等等。在这些筹集