

中青年经济学家文库

市场经济与财务管理

丁学东 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

市场经济与财务管理/丁学东著. - 北京: 经济科学出版社, 1998.8

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-1467-2

I. 市… II. 丁… III. 财务管理-中国 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 16763 号

责任编辑: 杜 鹏

责任校对: 杨晓莹

版式设计: 周国强

技术编辑: 王世伟

市场经济与财务管理

丁学东 著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京新华印刷厂印刷

出版社电话: 62541886 发行部电话: 62568479

经济科学出版社发行部地址: 北京海淀区万泉河路 66 号

00000 邮编: 100086

*

850×1168 毫米 32 开 7 印张 180000 字

1998 年 8 月第一版 1998 年 8 月第一次印刷

印数: 0001-3000 册

ISBN 7-5058-1467-2/F·1045 定价: 10.40 元

序

自从我国确立了建立社会主义市场经济体制的目标以来，财务管理在我国经济发展和企业管理中占有越来越重要的位置，政府部门和企业都日益重视财务管理问题。但是，如何建立一个与之相适应的企业财务管理体系，成为摆在广大财务理论和实际工作者们面前的一个课题。而且，这一课题由于以下几个方面的因素而变得更加迫切：一是随着市场经济的发展和经济改革的深入，出现了企业财务主体多元化、财务关系复杂化的局面，财务职能不断更新，财务实践不断发展，给我们提出了很多新课题，譬如在证券市场管理、现代企业制度建设、公司制改组、优化资本结构、资产重组等方面，都有大量的财务问题等待我们去探索 and 解决，迫切要求建立与市场经济体制相适应的财务管理手段和政策工具，进而建立新型的财务管理体系。二是我国的企业尤其是国有企业在改革与发展过程中遇到了很多新的财务难题，例如，企业盈利水平大幅度持续下降，企业亏损和破产迅速增加；资产负债率偏高，资本结构不合理；企业的财务激励机制和约束机制不健全，财务管理水平滑坡；社会总资金配置不合理，投入产出效益差等。所有这些都需要我们从理论与实践相结合的角度，深入探索其原因，提出解决问题的有效办法。三是财务管理实践的发展，要求财务理论研究不断深入，有所突破，有所前进，并反过来指导我们去解决财务实践中的问题，也就是财务理论自身建设的需要。

该书以马克思主义理论为指导思想，借鉴西方现代企业财务

理论的成果，结合我国的实际情况，精炼地总结了几十年我国企业财务管理发展历程，针对当前市场经济条件下我国企业财务管理所面临的现实问题，进行了比较全面系统地分析，并提出了相应的政策措施。

该书作者在下列几个方面体现了自己的独立思考和独特见解：正确区分了财务的自然属性和社会属性；对企业财务基础理论作了系统的概括；对计划经济条件下我国企业财务管理体制的特征作了透彻的分析；对 1978 年以来我国财务改革的基本取向进行了新颖的描述；围绕建立社会主义市场经济条件下企业财务管理体系问题，提出了财务改革的指导理论和这一体系的基本框架；特别是根据国家的双重职能统一性和特殊性，分别探索了国家作为社会经济管理者对财务活动的调节，以及国家作为国有资产所有者对财务活动的调节，并深入阐述了这两类财务调节的联系与区别，这一研究结论不仅具有一定的理论价值，而且具有一定的现实指导意义。当然，该书在很多问题上的研究还是不够深入的，有些观点也是值得商榷的。

我愿意为此书作序，希望有更多的财务理论工作者和财务实务工作者来共同研究和探讨市场经济条件下企业财务管理的新课题。

黄菊波

1998 年 3 月于北京

目 录

导论	1
第 1 章 财务基础理论	24
1.1 马克思主义经典理论及其现实意义	24
1.2 西方财务基础理论及其借鉴作用	43
第 2 章 我国企业财务改革和发展的逻辑轨迹	60
2.1 计划经济体制下的企业财务管理模式	60
2.2 企业资金资本化	75
2.3 财务职能丰富化	80
2.4 财务环境市场化	90
2.5 财务管理科学化	94
第 3 章 若干现实财务问题分析	100
3.1 企业财务管理所面临的问题	100
3.2 微观原因：企业内部财务机制不健全	110
3.3 中观原因：资金市场机制不发育	115
3.4 宏观原因：国家对财务调控机制不完善	130
第 4 章 市场经济条件下企业财务管理体制的设想	137
4.1 指导企业财务体制改革的若干原则和理论	137
4.2 市场经济条件下企业财务改革的基本思路	149

第 5 章 国家作为社会经济管理者对财务的调控	159
5.1 财政部门对财务的调节	160
5.2 中央银行、证券管理等部门对财务的调节作用	175
第 6 章 国家作为国有资产所有者对财务的调控	182
6.1 国有资产管理机构对国家财务的管理职能	182
6.2 国有控股公司的财务管理	189
6.3 现代企业制度建设中的财务问题	202
后记	218

导 论

一、关于选题的说明

(一) 选题的背景和目的。

我选择“市场经济与财务管理”作为题目，是基于以下三点考虑：

1. 企业财务管理在我国经济发展和企业管理中占有越来越重要的地位。财务活动历来是商品经济条件下人类最基本的活动，财务管理在人类社会经济发展的过程中发挥着越来越重要的作用。“经济越发达，财务管理越重要”，这一说法既是财务理论工作者的看法，也是财务实际工作者的看法，几乎成了人们的共识。对于这一问题的认识，作为主管全国企业财务会计工作和国有资产管理工作财政部副部长兼国家国有资产管理局局长张佑才同志的观点，^①可以说是最具有代表性和权威性的，他指出：在现代经济中，由于生产规模的不断扩大，经济关系的日趋复杂，以及竞争的格外激烈，企业的财务管理已成为生产发展的重要环节。国家、部门和企业都从重视生产管理逐渐转向重视财务管理，这个转变应当说是社会进步和经济发展的标志和动力之一。^②

① 按照 1998 年 3 月第九届全国人大一次会议决定，国家国有资产管理局撤并入财政部。

② 金莲淑等主编：《现代企业财务管理丛书》总序，第 1 版，北京，经济科学出版社，1996。

有人认为,从历史上看,在企业发展的长河中,企业管理依次表现出了生产导向、利润导向、财务导向三种模式。决定企业管理不同导向模式的原因,是人们对企业本质的不同认识。(1)在企业发展的早期,企业被认为是一个生产产品的地方,管理的目标就是最大限度地提高产品产量,形成生产导向模式。我国计划经济时期的企业管理就属于这种模式。(2)在将企业看作是一个经营实体的时代,企业只是一个生产和出售产品并取得盈利的单位,人们崇尚如何保证产品质量、降低成本费用和注重推销工作,赚取更多的利润,形成了利润导向模式。(3)在将企业作为一个法人,强调所有权与经营权分离的情况下,企业管理的目标就是实现所有者权益最大化,企业管理的重点转向全面财务问题,就是维持良好的财务状况,实现收益性与流动性的统一,这就是财务导向模式。我国目前正处于从利润导向时代向财务导向时代的过渡阶段。^①应当说,对企业财务管理重要性的认识,是我选择本题目的一個原因。

2. 企业财务实践提出了许多新的课题。一方面,改革开放以来,我国企业财务管理取得了长足进步,同时也出现了盈利水平下降,资产负债率上升,企业亏损和破产增加等问题,迫切需要寻求解决办法;另一方面,进入90年代以来,企业财务管理成为变化最快、进步最大的领域之一。在国际上,跨国资本流动出现了新动向,层出不穷的金融衍生产品,新一轮的企业并购浪潮,例如国际上波音公司与麦道公司的合并、摩根士丹利与迪恩威特携手等;在国内,自1993年贯彻新的企业财务会计制度,企业实行公司制改组,以及近年来出现的优化资本结构、资本运营、资产重组等财务实践,精彩纷呈,令人眼花缭乱,对我国财务管理产生了巨大影响,有很多新课题亟待研究。

3. 个人的兴趣和爱好。自1985年硕士毕业分配到财政部

^① 汤业国:《论企业财务管理的财务导向模式》,载《会计研究》,1996(5)。

后，从事财务管理工作近十年，后又到国家国有资产管理局工作三年，基本上一直没有离开财务管理和产权管理工作。在工作实践中，我感到我国的企业财务管理体系问题，特别是社会主义市场经济条件下的企业财务管理问题并没有得到很好的解决，有很多财务理论问题和财务实践问题需要我们去回答。

（二）本文的主要内容和写作思路。

围绕建立与社会主义市场经济体制相适应的财务管理体系这一课题，本论文从四个方面来阐述：一是比较系统地阐述企业财务管理基础理论，旨在为构造新型企业财务管理体系而探索理论依据；二是全面总结和重新概括改革开放以来，企业财务改革和管理实践所走过的道路，目的是从中寻求下一步财务改革的思路；三是客观地指出当前我国企业财务改革和管理中存在的问题，并从多个层次上去分析其原因，为提出解决问题的方案创造条件；四是提出了我国企业财务改革的原则和理论，描述了建立社会主义市场经济条件下企业财务管理体系的基本框架，并为实现这一基本框架作了进一步的阐述。

首先，从我国当前企业财务理论研究的现状出发，比较系统地阐述了企业财务的基础理论，在区分财务的社会属性和自然属性的前提下，指出马克思有关资本理论和分配理论对于指导社会主义市场经济体制下企业财务管理的现实意义，以及西方财务理论的借鉴作用。其次，对改革开放以来我国企业财务改革和发展的过程进行了系统的概括，指出企业财务改革的取向是：企业资金资本化，财务职能多元化，财务环境市场化，财务管理科学化。第三，指出了在市场化过程中出现的财务问题：平均盈利率下降，企业财务状况两极分化；资产负债率上升，企业资本结构不合理；企业财务管理松弛，所有者权益受到损失；社会总资本结构不理想，资源配置效益差。在此基础上，从微观、中观、宏观三个层次对上述问题的原因作了分析。第四，概括了指导我国企业财务改革的四条原则和理论，从基层、中层、上层三个方面

提出了市场经济条件下我国企业财务管理体系的总体设想。第五,论述了国家作为社会经济管理者对财务活动的调控,分别研究了财政部门、中央银行、证券管理部门等对企业财务活动的调控的目标、职能、手段等。第六,论述了国家作为国有资产所有者对国有企业财务的特殊调控,分别研究了国有资产管理机构对财务活动调控的目标、职能和手段,国有控股公司的财务管理问题,以及现代企业制度建设中的若干财务问题等。总之,本文试图按照这样的思路,为探索建立社会主义市场经济体制下企业财务管理体系,提出一些有益的建议。

二、企业财务研究的进展与不足

(一) 企业财务研究的主要进展。

从世界范围来看,企业财务学已经成为一门独立的学科,并逐步走向成熟;在我国,1978年以前企业财务理论研究曾打下了一定的基础,但远远没有成为一门独立的学科。当时的企业财务研究主要有两个部分:一部分是作为财政学的一个组成部分,它实质上是从国家或宏观的角度出发来研究如何管理企业财务活动;另一部分是作为企业管理学的一个组成部分,从企业或微观的角度来研究企业内部财务管理。当然,这两个部分是有交叉的,从财政管理出发可以深入到研究企业内部财务管理;从企业内部财务管理也可以延伸到企业外部,即企业如何执行国家财务制度和完成国家财务计划任务。1978年经济体制改革以来,我国的企业财务理论研究取得了长足的进步。进入90年代以后,我国企业财务实践活动日益丰富多彩,财务学术研究日益繁荣,大量财务学术论文和专著的发表,使财务学正在成为一门最具有发展前景,并受到越来越多的人关注的学科。总结我国建国以来企业财务研究所取得的进展或成就,我想主要由三个部分构成,这里作一概述:

1. 关于经济体制改革以前我国企业财务理论研究的成果。

(1) 社会主义经济核算理论。讨论了经济核算的概念及其与经济核算制的联系和区别；经济核算应当遵循的经济规律；经济核算的指标体系；国民经济核算问题；群众核算与专业核算的关系等。(2) 企业财务本质和职能理论。讨论了企业财务的概念，形成了“货币关系论”、“资金运动论”、“价值分配论”等不同学术观点；探讨了企业财务的职能，有的认为财务具有分配职能和管理职能，有的认为财务具有保证和调节职能，有的认为货币监督是企业财务的最重要职能；论述了财务与会计的关系，形成了所谓“大财务”、“大会计”和“财务与会计各自独立”三种观点。(3) 社会主义资金理论和企业扩大再生产理论。讨论了社会主义资金的实质及其与资本的异同、资金运动的规律性、企业简单再生产与扩大再生产的区别；研究了固定资金与流动资金的差别，并根据不同资金的性质分别提出了流动资金、更新改造资金、大修基金和基本建设资金的管理方法等。(4) 成本理论。讨论了社会主义成本的经济内涵及其与资本主义成本的区别，成本所包括的经济内容，成本的作用，企业成本开支范围，降低成本的途径等。(5) 利润理论。讨论了社会主义条件下利润的概念及其存在的依据，与资本主义利润的区别，利润范畴的作用，社会主义条件下生产价格和平均利润率问题，怎样用利润率指标考核企业经营成果等。(6) 企业财务管理体制理论及财务与财政关系理论。讨论了企业财务管理体制的定义和内涵，建立企业财务管理体制的原则，流动资金供应体制，固定资产投资体制，企业利润分配体制等。关于财务与财政关系理论，又称为财政体系或财政范围理论，按照所谓“小口径”的说法，没有把国营企业财务纳入财政体系之内；而按照所谓“中口径”或“大口径”说法，则分别将国营企业财务的部分或全部纳入了财政体系之中，主张财务是财政的组成部分，财务服从于财政。(7) 经济效果与经济效益理论。讨论了经济效果与经济效益的概念以及两者的关系；宏观经济效益与微观经济效益的关系；经济效益的衡量指标体系问

题等。^①

2. 近年来引入我国的一些现代西方财务理论和方法。经济体制改革以来,一些现代西方财务概念、理论和方法开始引入我国。从严格的意义上讲,这算不上是我国财务理论研究所取得的成果,但是考虑到,如果从财务的自然属性来看,现代西方财务理论成果应当是人类的共同财富,其合理部分也应当成为我国企业财务理论体系的组成部分。事实上,随着大量西方财务文献的引入,现代西方财务的很多成果已经吸收到我国企业财务理论体系中去,其中有些内容已经“国际化”。譬如:(1)企业财务概念和观念的更新,例如现金流量概念,边际成本和边际收益概念,财务杠杆和经营杠杆概念,资本预算概念等。(2)企业财务基本理论的引入,例如公司财务目标理论,货币时间价值理论,风险与收益理论,资金成本与资本结构理论,股利理论等。(3)企业财务技术方法的引进,例如量本利分析法,投资决策方法,销售和利润预测方法,存货控制及最佳订货点法,ABC分析法,价值工程分析,电子计算机在企业财务管理中的应用,各种财务研究模型的运用等。

3. 经济体制改革以来我国企业财务理论研究取得的一些新进展。1978年底以后,我国企业财务理论研究逐步进入了繁荣时期,取得了丰硕成果。其中,有的是属于财务理论上的拨乱反正,即把在“左”的时期被颠倒的东西重新颠倒过来;有的是属于对财务理论方面的老问题进行新的探索,取得新的成果;有的是针对经济体制改革以后出现的新情况,或在新的理财环境条件下遇到新问题进行开创性研究。这些成果包括:关于财务起源的理论;关于企业财务本质和财务关系的理论;关于财务职能的研究;关于国家与企业分配关系的理论;企业资本金理论;财务主体理论;国家财务理论;宏观财务理论;财务与税务关系理论;

^① 黄菊波:《新中国企业财务管理发展史》,北京,经济科学出版社,1996。

产权理论与现代企业财务理论等。有关内容，我们将在后面的章节中加以阐述。

应当说，上述企业财务理论研究的成果，是对人类长期财务活动的科学总结，特别是对产业革命以来企业财务实践的科学总结；也是对我国多年来企业财务工作的理论概括，特别是对经济体制改革以来我国企业财务改革和发展的理论升华或提炼。所有这些理论成果，都是我们探索在社会主义市场经济条件下企业财务管理的出发点。

（二）我国企业财务研究之不足。

1. 忽视对财务基础理论特别是传统财务理论研究的倾向。有人似乎认为，传统的企业财务理论已经过时了，现在不需要再讲马克思主义有关资本循环与资本周转，社会总产品分配与再分配等基本原理；不需要再讲兼顾国家、企业和个人三者利益的原则；不需要再讲财务的双重属性以及社会主义财务与资本主义财务的本质区别等，把传统财务理论中的合理成分也抛在一边了。

2. 不顾我国国情，简单照抄照搬西方财务理论的倾向。现在介绍西方财务学的书籍琳琅满目，运用西方财务理论和财务数量模型分析我国财务问题的文章数量不少。但是很多分析往往不注意西方财务理论和模式的假设条件，也不顾中国的国情，得出的分析结论常常与现实相去甚远，这本身就是另一种形式的形而上学。

3. 放松对企业内部财务管理先进方法的总结、研究和推广的倾向。有人错误地认为，财务管理是企业自己的事情，国家没有必要去管，否则就是干预企业经营自主权。因而把我国改革开放前30年在企业财务实践创造并总结出来的财务理论淡忘了，对改革开放以来企业财务实践的新经验也不及时加以总结并上升到理论，导致企业财务理论发展落后于实践。

三、企业财务研究应遵循的原则

(一) 财务的自然属性与社会属性。

企业财务具有双重属性，即自然属性和社会属性，或者称为生产力属性和生产关系属性。

1. 从财务的起源看财务的双重属性。财务不是从来就有的，而是社会生产发展到一定历史阶段的产物。关于财务的起源有各种不同的说法，比如，有的认为财务起源于原始社会，氏族公社时期就有了以实物形式进行的财务分配活动；^① 有的认为原始社会没有财务，财务随着商品货币关系的产生而产生；^② 有的认为财务是伴随着私有制的出现而出现的，因为私有制使得财务主体——具有独立或相对独立经济利益的经济实体得以确立。这些对财务起源的不同理解，与人们对财务概念的不同定义有关。对财务史的研究不是本文的任务，但是我认为，财务的产生和发展过程，自始至终与生产力和生产关系两方面因素的作用联系在一起，这分别决定了财务的自然属性和社会属性。我提出以下几个观点：

(1) 原始社会剩余产品的分配是人类财务行为的最初萌芽，这种早期财务行为表明：一方面随着人类劳动工具的改进和生产经验的积累，特别是以畜牧业和农业分离为标志的人类第一次社会大分工，使剩余产品成为经常，从而使氏族公社内部对剩余产品的分配成为可能，这是财务的自然属性（或生产力属性）；另一方面，氏族公社内部剩余产品分配采取实物形式，实行按需分配原则，体现原始共产主义的分配关系。

(2) 商品货币经济的发展是财务产生的根本原因。到了原始

① 向德伟：《论财务范畴》，载《财政研究》，1994(8)。

② 耿汉斌：《社会主义财务理论研究》，3页，北京，中国财政经济出版社，1991。

社会末期，社会生产力水平有了较大发展，出现第二次和第三次社会大分工，人类社会的发展史上发生了两件大事情：一件事情是商品生产和交换出现，以及作为商品交换一般等价物的货币的产生，从财务的自然属性来看，使财务活动从实物形式转变为价值形式。另一件事情是私有制的产生和发展，以及随之而来的阶级和国家的诞生，从财务的社会属性来看，它使财务不仅反映出一般的商品交换关系和经济利益关系，而且反映出剥削与被剥削的关系。

(3) 企业财务是现代意义上财务的典型形态，是商品经济条件下财务的发达形态。企业财务的双重属性表现在：一方面，企业财务反映着生产力发展和社会化大生产的一般要求。随着生产的日益社会化，人类生产从原始社会的群体或集体劳动，到私有制出现后的家庭生产，再经过手工业作坊、工场手工业等，直到机器大工业，企业作为在社会分工条件下从事生产和流通等经济活动的独立单位诞生了。特别是股份公司的出现，企业资金的筹集、运用、耗费、回收和分配等财务职能日益发达，形成完整的资金循环过程。因此，我们说，企业财务，尤其是公司财务是商品经济条件下财务的最典型和最发达形态。另一方面，企业财务又反映着一定的生产关系。资本主义企业是建立在私有制基础上的，企业财务的实质是资本的运动，其公式是 $G - W \dots P \dots W' (= W + \Delta W) - G' (= G + \Delta G)$ ，表明，资本主义生产的目的不仅要生产使用价值，而且要生产价值和剩余价值，实现资本增值，反映了剥削关系。社会主义企业是建立在公有制基础上的，在我国坚持公有制为主体、国有经济为主导，多种经济成分共同发展的条件下，我国企业财务所反映的生产关系从总体上讲，是属于社会主义性质的，具体包括企业与国家的关系，企业之间的关系，企业内部各单位之间的关系，企业与职工个人的关系等。

2. 认识财务双重属性的重要意义。认识财务双重属性的意

义在于：(1) 认识财务的双重属性，使我们有可能探讨不同社会形态下财务的共性，就可以从财务的起源开始研究整个财务发展史，大胆地继承人类历史上财务实践和财务理论研究的一切有用成果，特别是现代西方财务理论的最新成果。因为企业财务管理学所阐述的诸如企业筹资、投资、收益分配等方面的很多原理，以及财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析等所运用的方法，都是由于社会生产力发展所要求的，是市场经济条件下企业财务管理所共同遵守的规律和运用的方法，而不是由社会制度或生产关系所决定的。(2) 认识财务的双重属性，可以提醒我们要在肯定不同社会形态下财务的共性的同时，注意研究不同社会形态下财务的个性，比较研究资本主义财务与社会主义财务的本质区别，造成这些区别的原因，这些区别对企业财务管理产生的作用和影响等，从而探索建立有中国特色的社会主义财务科学。(3) 认识财务的双重属性，就能够运用马克思主义经典著作，特别是《资本论》所揭示的资本主义社会中资本运动的规律，运用马克思主义的基本原理和研究方法，譬如有关资本循环与资本周转的理论，固定资本和流动资本的损耗与补偿理论等，指导我们进行社会主义市场经济条件下的企业财务研究。

（二）从微观角度和宏观角度研究财务。

从什么角度研究企业财务，是从企业微观角度还是国家宏观角度？这种研究出发点或者理论视角的差别一直是存在的。正如我在前面提到过的，我国经济体制改革以前，我国的财务研究一直是存在着两种做法，一种做法是把企业财务（特别是国营企业财务）作为财政学科的一个组成部分来加以研究，把企业财务管理作为财政管理的内容之一；另一种做法是把财务管理作为企业管理的组成部分来加以研究，同时承认企业财务管理学具有相对独立性。

持前一种做法的同志从国家财政管理工作的要求出发，研究企业财务管理的理论和实践问题，这些问题包括国家财政和国家