

摇摇摇

摇

序

学术界关于财务的分类,历来是按部门与所有制性质划分,如将财务按部门分为工业财务、农业财务、商业财务、建筑业财务、行政事业财务等;按所有制性质分为国有经济财务、集体经济财务、私营经济财务等。这些分类方法,在计划经济体制下是必要的,在社会主义市场经济体制下,仅这些分类已显得很不够了。干胜道同志在他的专著《所有者财务论——对一个新财务范畴的探索》一书中提出了一种新的分类方法,即按财务管理主体的不同将财务分为所有者财务与经营者财务,这就适应了在市场经济发展中所有权与经营权分离的客观现实需要。他在此分类基础上对所有者财务展开全方位、多层次的研究,建立了财务学的一门分支学科——所有者财务学的初步框架,我认为这对指导我国财务管理工作和完善财务学科体系都是很有意义的。

干胜道同志的专著《所有者财务论——对一个新财务范畴的探索》以马克思理论和邓小平理论为指导,对所有者财务的产生与发展作了历史分析与现实考察,特别是紧密联系我国的改革开

放实际,对财务学界新兴的国家财务理论作了重要发展,在学术上是有创造性的。该书从体系上新构了所有者财务的理论框架,对所有者财务的本质、主体、目标、职能、与经营者财务的区分、投资主体的形成,以及在古典企业与现代企业制度下所有者财务的理论与方法作了系统论述,这一新体系是有独特性的;该书按照资本营运方面的研究和资本生产关系方面的研究之不同来区分财务学与政治经济学的研究对象,从而解决了财务学对象的独立性问题;书中对所有者财务学与经营者财务学在基础理论与应用理论方面的主要内容作了论述,对财务分支学科的建设是有指导意义的;书中还将所有者财务的一般理论用于指导国有经济财务理论的研究,提出了国有资产管理中将行政性管理与国有资本运营从机构设置上加以区分,建立国有资产经营总公司、中介经营公司、国资企业等分层次国有资本营运机构从事资本经营,这一设想对构建国有资本营运体系是有参考价值的。由于该书所涉及的是财务学的一个新的研究领域,在某些方面还需要作进一步探讨。例如所有者财务与财政、金融的关系问题,在实际工作中如何处理好所有者与经营者的财务关系问题等的研究尚需深入。

作为财务学研究的一名老兵和干胜道同志的导师,我对干胜道同志的《所有者财务论——对一个新财务范畴的探索》一书的出版是感到高兴的,我希望学界同仁能对本书给予批评指正,把这一新问题的研究不断推向前进。

郭复初

1995年 10月于西南财经大学

摇摇摇

摇

前摇摇言

当今时代 ,可以说是人的权益意识觉醒的时代。投资者在将其资本投放到一个企业后 ,作为资本的所有者必然关心自己有哪些权力 ? 有哪些义务 ? 在自身权益受侵犯时应采取什么措施 ? 过去 ,我国个人投资和投机行为非常少 ,国家对其资本投放也采取了大包大揽、统收统支的做法 ,所有者权益受侵犯的现象不多见。现在 ,情况大不相同了。随着社会主义市场经济的发展 ,我国个人投资和投机行为开始出现 ,国有企业也开始建立两权分离的现代企业制度。在所有者远离经营者的条件下 ,经营者损害所有者利益增加自身效用 ,国有资产流失现象频繁出现。本书提出的所有者财务范畴 ,与经营者财务相对应。由于经营者财务目标有时会偏离所有者财务目标 ,因而所有者必须加强对自身权益的保护意识。当然 ,本书也不可避免地涉及财务学的基本理论问题、学科体系建设问题以及国有资本营运管理等问题。因此 ,本书的研究意义还在于 :有利于发展和完善财务学科体系 ,有利于深化财务学基础理论研究 ,有利于国家加强对国有资本营运的管理。

本书使用的是历史分析和逻辑分析相结合的理论工具,研究方法主要是演绎法。按照从简单到复杂,从微观到宏观的思路来安排章节。其中第一章是总论,第二章至第六章是分论。

在进入正文之前,有必要提示读者注意以下几点:

●本书主要运用定性分析方法展开问题的讨论,由于所有者财务在财务管理各环节定量分析不具特殊性,因而未予展开。

●本书假设所有者的行为是理性的,并讨论的是企业处于正常状态下的财务问题,因而未涉及所有者的最终处置权。

●本书所指的基层“国字号”企业指的是国家有投资的基层企业,包括国有全资、控股、参股等企业。

●本书对两权分离的“两权”理解是所有权与经营权。

●本书讨论问题立足的大环境是社会主义市场经济。

●本书对“经营者财务”、“受托者财务”、“企业财务”视为同义词,不加区别使用。“营运”和“运营”也作为同义词使用。

●作者认为成本不宜包括在财务中,因而书中未涉及成本问题。

摇摇录

序 (员)

前言 (员)

摇摇总论 (员)

摇摇财务学的历史与现状..... (员)

摇摇处于困境与变革中的财务学..... (圆)

摇摇我国财务学发展步履维艰 ,学科的独立性始终得不到解决 ,课程和学科体系建设进展缓慢 ,财务基础理论研究薄弱 ,财务主体单一 ,视野狭隘。与此同时 ,财务学面临着良好的发展机遇 ,“财务中心论”的提出 ,企业财务自主权的扩大 ,资本市场的完善 ,财务专业建设的启动 等等。

摇摇摇摇所有者财务：不该被遗忘的财务学分支 (圆)

摇摇摇摇现代企业制度的一个重要特征是所有权与经营权的分离。两权分离客观上促成了所有者利益集团和经营者利益主体。所有者有自己特殊的财务事务，如经营者选择权、重大决策权、收益获取权和财务监控权。所有者投资义务和相关权力要正常行使，必须把建立所有者财务学提上议事日程。

摇摇摇摇所有者财务的本质 (圆)

摇摇摇摇财务学研究起点与理论结构 (圆)

摇摇摇摇财务学研究起点在学术界有“环境起点论”、“目标起点论”、“本质起点论”等观点，作者从逻辑、历史和实践的角度提出新的看法——资本起点论，并认为财务学是研究资本的生产力问题。搞好国有资本的运营，不仅具有经济意义，还有政治意义。本书以资本为经、所有者权力为纬构建了所有者财务的理论框架。

摇摇摇摇所有者财务的主体 (圆)

摇摇摇摇从财务主体一般出发交待所有者财务主体必须具备的条件，这为以后阐述国家财务与股东财务打下伏笔。改革开放前后我们对所有者财务主体和经营者财务主体的错误理论与实践告诉我们，在两权分离条件下，无论忽视哪一个财务主体存在都是行不通的。正视所有

者财务主体的存在是保护出资者合法权益的客观需要。

猿猿猿猿所有者财务的目标与职能 (猿猿)

猿猿猿猿作者认为,目前学术界对财务目标的讨论有一个重要缺陷,即不区分所有者财务目标与经营者财务目标,误将所有者财务目标加在经营者头上,从而无法解释和解决经营者侵犯所有者权益、国有资产大量流失等问题。所有者财务目标是企业整体价值最大化。要使所有者财务目标能顺利实现,除了要对经营者进行监督和调控外(即所有者财务职能),还必须建立有效的市场机制。

猿猿猿猿所有者财务与经营者财务的关系 (猿猿)

猿猿猿猿所有者财务与经营者财务在财务主体、财务目标、财务职能及财务对象上存在着差异。但二者都是财务的组成部分,必然都具有财务的一些共性:都是社会再生产中资本的投放与获取收益活动,都在客观上促进了整个社会资源的合理配置,都与资金市场有紧密联系。

猿猿所有者财务的研究意义 (猿猿)

猿猿猿猿有利于完善财务学科体系 (猿猿)

猿猿猿猿所有者财务从财务主体角度去研究和发展财务学,将大大拓宽财务视野,为建立诸如股东财务学、国家财务学创造了必要的条件,为财务学独立成科积蓄了足

够的力量。

摇摇圆有利于发展财务学的基础理论 (缘)

摇摇摇长期以来,财务学的基础理论一直在“资金运动论”与“关系学”上徘徊,一起未能揭开“资本”的神秘面纱,财务学的基本理论发展缓慢。资金与资本,理财与财务,所有者财务与经营者财务究竟是一个什么样的关系?通过本书的出版,希望为推进财务学基础理论的发展有所裨益。

摇摇猿有利于加深对国家财务的认识 (缘)

摇摇摇作者认为,国家财务是所有者财务的重要分支。在社会主义初级阶段的中国,既存在资本范畴,也存在有别于国家财政的国家财务范畴。国家财务是我国特色财务,它谋求公有资本的保全增值,是国家理财系统的一个重要子系统。

摇摇肆创办企业与投资主体的形成 (远)

摇摇伍创业对所有者的要求 (远)

摇摇摇创办企业是所有者投资的一种基本形式。创业者通过他们全力追逐利润的经济活动,为社会提供多姿多彩的物质财富。创业者必须具备进取心强、不怕风险、身体健壮、交际强等素质。

摇摇圆圆所有者的投资选择 (远)

圆圆圆员投资项目选择 (远)

摇摇圆在投资项目选择上,所有者必须慎重,必须发挥自己之长,力避自己知之甚少和人人都能从事的行业。

圆圆圆圆投资地区选择 (远)

摇摇圆一般而言,创业者都选择所在地作为投资地区,当创业阶段完成后,处于扩张阶段时,当产品在全国或全省有相当知名度时,可考虑到异地设立销售窗口、营业部等。

圆圆圆猿合资合作伙伴的选择 (远)

摇摇圆加拿大学者彼德·凯林认为,选择合资者如同选择结婚伴侣一样重要。作者认为,所有者之间的平等地位、相互信任、遵守合同、互利互惠对创办企业、引进外资及以后共事都非常重要。

圆圆圆源可行性报告 (远)

摇摇圆即使企业规模很小,也要对市场需求、市场竞争、产品成本等作详细调查和预测,并写成分析报告。国家财务主体在创办企业时还要注意利用资源优势、国际分工优势等。

圆圆圆缘投资主体的形成 (远)

摇摇圆在企业所有者多元化的条件下,企业应向投资者颁发

“出资证明书”等形式确认所有者的身份,这将有利于维护市场经济的正常秩序和保护出资者的正当权益。

猿鄢摇古典企业制度下的所有者财务 (苑)

猿鄢员个体企业的特点与所有者财务调控 (苑)

猿鄢员员个体企业的特点 (苑)

摇摇摇个体企业在当今社会在数量上仍占绝对优势,其设立简便、决策迅速的特点是其他企业无法比拟的。

猿鄢员圆所有者对企业的财务调控 (苑)

摇摇摇从内容上讲,有资本总量调控、资本存量调控、会计政策调控、利润分配调控。个体企业在筹资上主要利用其私人信誉,在费用开支上崇尚节约原则。

猿鄢员圆合伙企业的所有者财务管理 (苑)

猿鄢员员员合伙企业开业与日常财务管理 (苑)

摇摇摇开业时,要慎重选择合作伙伴,必须仔细推敲合伙协议条款,尽力在合伙协议中体现各合伙人意志,明确各自的权力义务和产权关系。在日常经营中,要选好合伙企业的负责人,并注意观察和监督其他合伙人的行为。

猿鄢员圆圆合伙企业的损益分配 (苑)

摇摇摇合伙企业的损益分配顺序和方法必须在合伙协议中规定清楚,否则将被视为平均分配。

摇摇摇所有者变动引起的有关财务问题 (愿)

摇摇摇发生合伙人变动应重新订立合伙协议,并维护好各合伙人的正当权益。

摇摇摇源散伙与改组的财务管理 (愿)

摇摇摇合伙企业散伙或改组是产权发生重大变动时期,必须确定既合法又合理的步骤,并制定具体的规定。

源摇摇现代企业制度下的所有者财务(上) ——基本理论 (愿)

摇摇摇委托代理分析:成本与收益 (愿)

摇摇摇现代企业制度概述 (愿)

摇摇摇现代企业与古典企业主要差别在企业的稳定性、所有者承担的风险程度、两权离合等方面。

摇摇摇委托代理的有效性分析 (愿)

摇摇摇委托代理的有效性取决于代理收益与代理成本的比较。前者取决于所有者预期与经营者的能力,后者则由聘任、监督和激励三项费用构成。

摇摇源圆所有者权力行使 制度建立…………… (怨)

摇摇源圆员经营者选聘制度 …………… (怨)

摇摇摇摇经理人才市场是市场的“软件”部分，是社会主义市场经济的重要组成部分，必须抓紧建立。所有者考察经营者应主要从观念、品质和能力三个方面进行。所有者聘任经营者后，必须重视经营合约的设计，以便将来能顺利地将经营者控制住。

摇摇源圆重大决策的参与制度 …………… (怨)

摇摇摇摇重大决策的界定主要应从性质、金额、成本收益对比等方面去考虑。所有者参与方式有股东大会决定、董事会决定、董事长决定等。

摇摇源圆猿收益收缴与再投入制度…………… (怨)

摇摇摇摇所有者应明确经营者报告中会计收益的性质与特点，并在制定收益收缴与再投入制度时有所考虑。在制度模式选择时要考虑法律限制、投资机会、股价稳定等重要因素。

摇摇源圆源财务监督与考核制度…………… (怨)

摇摇摇摇所有者的财务监督与经营者所控制的内部财务监督在服务主体和约束力差别明显。所有者考核经营者的指标应具有较强综合性，能全面反映企业发展潜力和经营者的能力。

摇摇源所有者与经营者之间的信息传递制度…………… (页)

摇摇源所有者与信息…………… (页)

摇摇摇摇所有者决策所需要的信息有一部分来自于经营者传递过来的财务信息与其他信息,至于宏观和行业方面的信息所有者自身应注意搜集和加工利用。

摇摇源所有者与经营者之间信息传递制度设计原则 … (页)

摇摇摇摇本书提出了三大原则,即规范化、经常化和书面化原则。

缘 摇摇现代企业制度下的所有者财务(中)

——股东财务…………… (页)

摇摇源企业整体价值的评估…………… (页)

摇摇源企业整体价值评估的涵义…………… (页)

摇摇摇摇企业整体价值评估是指对企业净资产所具有的获利能力作为评估对象,并以此来判断企业在整体上对所有者所具有的价值评估。

摇摇源企业整体价值的评估方法…………… (页)

摇摇摇摇评估方法主要有预期收益折现法、市场比较法和帐面价值调整法三种。评估值受评估人主观判断因素影响较大。

缘圆 股东分类研究与投资型股东财务管理…………… (员圆)

缘圆 员 股东分类研究…………… (员圆)

摇摇摇作者从多种角度对股东作了分类研究，并以投资型、
投机型为主要线索展开以下内容的分析。

缘圆 圆 投资型股东的财务管理…………… (员圆)

摇摇摇投资型股东进行财务管理需要哪些信息，如何行使财
务权力、怎样评估经营者的业绩在本部分作了较全面
深入的探讨。

缘圆 猿 投机型股东财务管理…………… (员圆)

缘圆 猿 员 资本投放计划的拟订…………… (员圆)

摇摇摇该计划必须确定用于炒股的资本总量、对于资本投放
收益的预期值及股票投资对象等内容。

缘圆 肆 股市分析…………… (员圆)

摇摇摇所有者在进入股市之前，应对影响股市的各种信息进
行搜集、整理和综合，切忌盲目跟风随潮。

缘圆 伍 投资策略…………… (员圆)

摇摇摇股民应根据自身的知识、资金量、经验、承担风险的
程度等相应制定投资策略。

远郅摇现代企业制度下的所有者财务(下)

——国家财务 (员圆)

远员国家财务的理论依据 (员圆)

远圆国家财务理论的提出与主要观点 (员圆)

摇摇国家财务理论是郭复初教授在 愿年代中后期提出的，是针对“财政统管论”弊端而提出的新财务范畴。其主要观点可归纳为 员条。

远圆国家财务的存在依据 (员圆)

摇摇国家财务存在的理论依据有马克思两种权力学说、量变质变规律和所有者财务理论的分支学说等。其实践依据有税利分流、复式预算等。

远圆国有资本中介经营的体制建设问题 (员圆)

远圆组建国有资本中介经营公司的必要性 (员圆)

摇摇组建国有资本中介经营公司对于明晰基层“国字号”企业的产权主体、实现政企分开、优化产业结构具有重要意义。

远圆国有资本中介经营公司的组建方式及其内部机构设置 (员圆)

摇摇国有资本中介经营公司可以新建，也可依托行业主管部门改组等方式组建。在其内部应设置人力资源部、收益收缴部等与其行使所有者权力相配套。

还源国有资本中介经营公司与上下左右的关系…… (页)

摇摇摇国有资本中介经营公司受上级运营总公司的产权管理，
又受同级国有资产管理行政部门的行政管理。同级之间是
竞争关系，对下是所有者与经营者的关系。

还源国有资本的筹集与投放…… (页)

还源国有资本的筹集…… (页)

摇摇摇相对于其他财务主体筹资而言，国家筹资主体具有资
本实力雄厚、筹资范围广、社会信誉良好、筹资渠
道与方式多样化的天然优势。

还源国有资本的投放…… (页)

摇摇摇国有资本投放方式也应多元化，并注意效益性与流动
性的均衡问题。

还源国有资本的存量调整…… (页)

还源国有资本存量调整的概念…… (页)

摇摇摇国有资本存量的调整是在追求国有资本投放整体效益
优化的前提下，通过企业兼并、重组、拍卖、联合等
方式改变存量的分布和结构。

还源国有资本存量调整的主要内容…… (页)

摇摇摇国有资本存量调整的主要内容包括行业结构调整、地
区结构调整和股权结构调整。