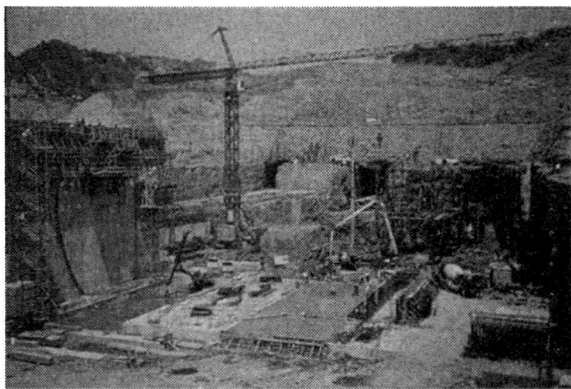


国有资本保值增值



张先治

增值几个基本理论问题探讨

国有资本保值增值不仅是目前国有资产管理的核心问题,也是财务与会计管理中的重要问题。研究国有资本保值增值涉及许多基本理论,主要有国有资本保值增值内涵、财务资本保值增值与实物资本保值增值的选择、国有资本保值增值与企业资本保值增值的关系、国有资本保值增值与会计核算模式等。本文拟就这几个问题谈点粗浅认识。

一

研究资本保值增值的内涵,首先应搞清资本的内涵。企业资本从不同角度可界定为财务资本和实物资本。按国际会计准则委员会的界定:财务资本“如同投入的货币或投入的购买力,是企业的净资产或产权的同义词”。实物资本则“如同营运能力,被看作是以每日产量等为基础企业的生产能力”。从财务资本内涵出发,资本实际上等于所有者权益。但是,理论界有一种观点认为,资本=实收资本=资本金,资本不包括资本公积、盈余公积及未分配利润等。

如何理解上述三种资本内涵呢?从企业资本保值增值看,它们实际上是从不同角度和不同层次考虑问题,都是必要的。但在企业所有者权益多元化情况下,实物资本使用困难也不必要,资本金保值增值又不全面,只有财务资本保值增值是有益和可行的。财务资本代表所有者的净资产或所有者的总权益。会计上目前所使用的资本实质上就是财务资本。

应当指出,目前无论理论界还是实践中,人们往往用国有资产保值增值的概念,而不是国有资本保值增值。实际上人们是将国有资产与国有资本等值。但是,从股权管理和规范经济术语看,笔者认为用国有资本取代国有资产更好。因为(1)会计上资产往往表现为资

金的占用,如固定资产、流动资产等,在企业所有者多元化情况下,无法分清哪些是国有资产,哪些是非国有资产;(2)股权管理实质上强调的是资金来源,与会计上资本的内涵是相同的;(3)从所有权与经营权分离角度看,国有股权管理的重点是国家投入资本,而不是其形成的资产。

二

研究保值增值内涵的关键是保值,因为超过保值的额度就是增值。而进行资本保值内涵研究应以资本保全理论为依据。会计上的资本保全理论是企业收益计量理论的核心,它有两种概念:一是财务资本保全,二是实物资本保全。财务资本保全要求所有者投入资本的价值保持完整,即期末资本价值等于期初资本价值。实物资本保全要求所有者投入资本的实际生产能力保持完整,即期末实际生产能力等于期初实际生产能力。无论何种资本保全,实际上都与货币计量单位有关,由于货币计量单位可分为名义货币单位和一般购买力单位两种,因此,资本保全就由上述两种演变为四种:即名义货币单位财务资本保全、一般购买力单位财务资本保全、名义货币单位实物资本保全和一般购买力单位实物资本保全。与资本保全概念相适应,资本保值概念通常也存在这四种观点。

目前值得探讨的是,资本保值与资本保全是否完全相同?笔者认为,资本保值与资本保全是紧密联系但又有所区别的。资本保值是以资本保全理论为依据的,资本保全是资本保值的基础,没有资本保全,就谈不上资本保值。但是,资本保全并不是资本保值的全部内涵。资本保值应在资本保全的基础上,进一步考虑货币或资本的时间价值(而会计上的资本保全概念并没考

虑货币的时间价值),即在上述四种资本保全的基础上,再考虑期初资本的机会成本或时间价值。因为从资本保值产生的基础看,它主要产生于财产所有权与法人财产权的分离,因此,资本保值的目的是除了资本保全目的外,还有保证所有者投入资本获得正常收益,促进资本增值,评价经营者业绩等目的。而这后几种目的,靠资本保全观是无法实现的。

三

明确了资本及资本保值的内涵,那么,国有资本保值增值应指财务资本保值增值,还是实物资本保值增值?按理财财务资本保值和实物资本保值,是从不同的资本保全观出发,各有其目的和作用,从理论上说,分别研究它们是必要的。但是,从现实看,第一,实物资本保全涉及技术进步、资产结构、产品结构及物价变动等诸多因素,可操作性及计量的准确性较差。第二,实物资本保全最终与财务资本保全一样,都要落在价值保全上,从这个角度看二者是紧密相关的,财务资本保全可取代实物资本保全。(1)在物价和技术变动不大情况下,货币财务资本保全与实物资本保全往往是一致的。(2)在物价变动较大,而技术变动不大情况下,一般购买力财务资本保全往往也可达到实物资本保全。(3)在技术变动或技术进步情况下,虽然财务资本保全与实物资本保全可能不同,但是,只要实现了财务资本保全,往往也就实现了实物资本保全,因为技术进步将使生产率提高、一定生产能力的投资减少。第三,在财务资本保全额大于实物资本保全额情况下,应以财务资本保全为主还是以实物资本保全为主呢?我认为应是前者,因为它不仅同时实现了两种保全,而且收益计量也是真实合理的。否则,虽然实现了实物资本保全,但没实现财务资本保全,当期收益中必然存在期初所有者权益的转化因素。一个持续经营企业,绝不会只为了实物资本保全而将投资资本作为收益分配。因此,研究财务资本保全、保值及增值比研究实物资本更有实际意义。

四

国有资本保值增值与企业资本保值增值是紧密联系的,企业资本保值增值是国有资本保值增值的基础。在纯国有企业或国有独资公司,企业资本保值增值与国有资本保值增值总是一致的。在非纯国有企业,或国家投资的股份有限公司和有限责任公司,国有资本保值增值与企业资本保值增值,一般地说也应该是一致的,即只要企业资本实现保值增值,国有资本就能实现保值增值;反之,企业资本未实现保值,国有资本也不能实现保值。但是,在非正常情况下,也可能出现企业资本实现保值增值,而国有资本未实现保值增值的情况。因此,研究国有资本保值增值,关键在于研究企业资本保值增值,但同时也要考虑国有资本本身的保值增值。

五

应当指出,资本保值增值的计量与会计核算模式是紧密相关的。会计核算模式一般可分为历史成本会计核算模式、一般购买力会计核算模式、现行成本会计核算模式和现行成本不变币值会计核算模式等四种。不同会计核算模式提供的会计核算资料是不同的,而会计核算资料是资本保值增值计量的基础。因此,不同的会计核算模式,在一定程度上决定了资本保值增值的计量方法。但是,会计核算模式与资本保值增值二者谁占主导地位?是资本保值增值计量服从于会计核算模式提供的数据,还是会计核算模式服从于资本保值增值的要求?显然应是后者。因为资本保值增值计量是目的,而会计核算模式是手段。进行名义货币资本保值增值计量,必然要求相应的会计核算模式是历史成本会计核算模式;进行一般购买力财务资本保值增值计量,相应的会计核算模式应是一般购买力会计核算模式;而进行实物资本保值增值计量,则要求现行成本会计核算模式或现行成本不变币值会计核算模式。

责任编辑 袁 庚



订传票

(诗一首)

俞春焕

参差的梳理成规矩

翘起的变成了服贴

票夹张开嘴巴,咬住了

一叠又一叠厚厚实实的票据

呵,抽出青春的丝缕

搓成结实的线绳

串起了,那么多

整整齐齐的日子——

我把速度和效益装订在一起

我把理想和现实装订在一起

我把昨天和今天装订在一起

我把智慧和汗滴装订在一起……

一本本,封面上,

保持着,黄土地般的朴素

却经得起,时间的锤子去敲打

经得起,岁月的浪花去冲洗

没有任何华丽的装饰

没有任何动人的话语

而却把真诚——

献给了历史……