

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……