

企业资金运动规律是我们进行企业财务管理和宏观财务调节的重要依据,目前,大家通常将资金运动规律归纳为:垫支性、增殖性、周转性、并存性、继起性等几个方面。笔者认为,以上有关资金运动规律的认识,从不同的侧面提示了资金的某些特征,但也存在明显的不足。第一,未能区分出资金运动内在在本质的不同层次。在以上这些结论中,有的实际上反映的是资金范畴的本质特征,它揭示了资金之所以不同于其它经济范畴的内在依据,如垫支性、增殖性等,将这些特征归纳为资金的本质特征而不是资金运动规律似乎更为恰当。第二,这些结论过于抽象,不具备操作性,不利于指导财务实践。第三,这些结论尚未形成企业资金运动规律体系。企业资金运动也和任何一项其它社会活动一样,具有多方面的特征,受各种不同规律的支配,它们相互制约、相互配合,形成一个严密的体系。笔者认为,社会主义企业资金运动规律,应该由资金总量规律和资金结构规律两部分组成,并构成企业资金运动规律体系。

一、资金总量规律

企业经营资金,表现为资金运用和资金来源两个方面。从静态来看,资金运用和资金来源表现为资

金同一质量规定性的不同侧面,但从动态来看,两者又是一对既互相联系、互相支持,又互相独立、互相制约的经济变量,具体表现为,资金运用规模决定资金来源规模,资金来源规模对资金运用规模起制约作用。我们称其为资金总量规律。

企业资金运动是生产经营活动的伴生物,是生产经营活动中的价值运动。企业生产经营活动首先表现为资金的运动过程,如购置设备、厂房等固定资产,进行原材料等流动资产储备,支付人工工资,等等,企业应根据资金运用的要求,即资金运用的规模和结构,来组织资金来源。

企业生产经营活动,对资金运用的直接影响,表现为以下几个方面。第一,企业经营方针的影响。如果一个企业采取守势战略,不求扩大再生产规模 and 市场份额,则企业资金运用量会保持一般水平,不会发生大量

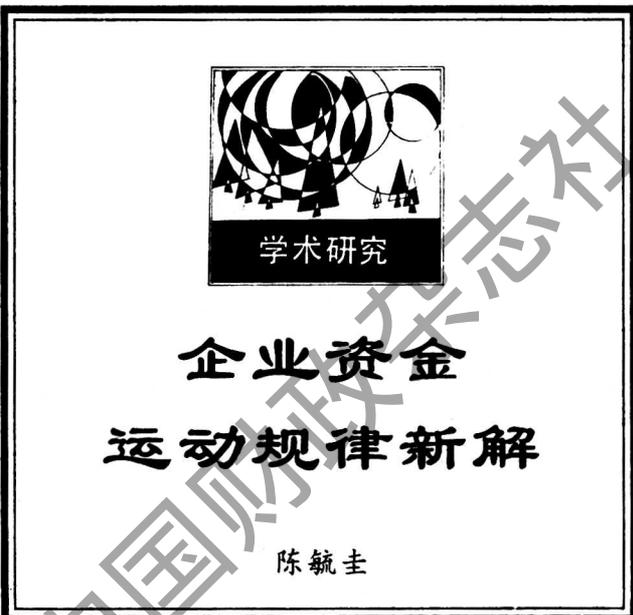
资金需要;相反,如果一个企业意在扩大生产和市场份额,势必加强技术改造,全力从事技术开发,扩建工厂和门店,这就会产生大量资金需要。第二,企业生产技术特点的影响。如果企业从原来从事周期短的产业,转向从事周期长的产业,则会增加资金运用量,反之减少资金运用量。第三,季节性波动的影响,销售旺季资金需要量大,淡季需要量小。第四,价格变动的影响。随着价格上涨,企业所需原材料和设备涨价,要维持原生产规模,就必须追加资金,即资金运用量增大了。所以,资金运用规模决定资金来源规模。

但是,资金来源并不是被动地适应资金运用的需要,而且对资金运用起制约作用。这是因为,资金来源

作为一个独立的经济变量,本身也要受到各种因素的制约,由于受到资金来源的限制,资金运用规模和方向会发生不同程度的调整。

影响资金来源规模的因素,包括微观和宏观两个方面。就微观方面看,第一,企业经营状况的变化。企业经营状况好,产品适销对路,资金周转快,则表现为资金来源充裕;反之,盈利水平低,产品销路不畅,资金周转缓慢,资金必然紧张。第二,企业分配政策

的变化。在既定的盈利水平下,上缴比重大,或派股比重大,企业留利低,则资金相对紧张;反之,资金充裕。第三,企业资信情况的影响。企业信誉好,在资金市场上容易筹资;反之,筹资困难。第四,企业盈利能力的影响。企业经济效益好,盈利水平高,具有负担较高利息和 risk 的能力,企业筹集资金的余地就大,资金就会相对充裕;反之,资金紧张。就宏观方面看,企业资金来源也要受社会资金状况的影响。表现在:第一,社会资金可供量对企业资金来源的影响。在一定时点上,整个社会资金量是一定的,企业筹集资金的规模必然受到社会资金总量的制约,从而影响企业资金运用规模。第二,社会资金结构对企业资金来源的影响。社会资金的一部分表现为生产资料,一部分表现为消费资料,这两部分本身又表现为不同的类别。在社会资金总量一定、企业资金来源一定的情况下,如果企业资金使用方向



不符合社会资金结构,就仍然不能保证企业资金正常循环。因此,由于社会资金总量和结构的影响,使企业资金来源规模对资金运用规模起制约作用。

掌握资金总量规律,有助于我们合理把握企业生产规模和资金总量的度,既不能囿于企业既有的资金量,消极地看待企业资金需要,对有利于企业发展的资金需要不予支持;也不能不顾企业的实际能力和社会资金可供量,片面扩大资金需要,盲目上新项目,扩大生产和投资规模。

二、资金结构规律

一定量资金是由不同要素、不同部分组成的有机结构,这种内在结构不仅在质上进行了划分,具有了独立的规定性,而且由于生产的技术经济特点的影响,形成了量的规定。只有按照资金结构质与量的规定性组织和调节资金运动,经营资金才能正常运行。我们把生产技术经济特点决定的资金内在结构比例,称为资金结构规律。就自己认识所及,资金结构规律,起码应包括以下三个方面。

第一,固定资金与流动资金结构。固定资金与流动资金的质的规定性,根源于二者的不可替代性。固定资金一经形成,就会以厂房、机器、设备等形式固定下来,它不可能在较短的时期内完成其循环周期,而要经过若干年才能完成一次循环,最终回到货币形态。在这当中,固定资金向流动资金转化并非不可能,但是由于体制、市场以及交易成本的制约,这种转化是有时间上和经济上的代价的。固定资金与流动资金量的规定性,是以固定资金与流动资金的相互作用为前提的,一定量的固定资金能够推动多少数量的流动资金,或者说,一定量的流动资金能够满足多少数量的固定资金要求,即为二者的量的规定性。二者相互适应的量,取决于各种因素。就固定资金而言,它取决于固定资产的技术水平和劳动生产率。就流动资金而言,则取决于产销衔接的程度、物资周转的特点、物资管理水平等因素。我国企业长期存在的流动资金不足,实际上是因为我们在资金投放上,忽视了固定资金与流动资金的结构比例规律,重固定资产投资,轻流动资金配套,并不是或不主要是资金总量不足造成的。

第二,长期资金与短期资金结构。从资金运用来说,一部分资金是为保持一定的生产规模和连续性而长期占用的,它不因经济周期或季节波动而发生显著变动,固定资金显然是长期占用;一部分流动资金也是长期占用,而另一部分则往往随着经济周期和季节变动而发生变化。就资金来源而言,一部分资金可以长期

占用,短期内不会抽回,如国家投资、股东投资、长期借款;而另一部分资金借期短,短期内就要偿还,如结算借款、商业信用等。资金来源划分为长期来源和短期来源,是由于资金运用的长期占用和短期占用性质决定的,由于部分资金的长期占用性质,应相应配置长期资金来源,如果以短期资金来源满足长期资金需要,企业将面临短期来源到期、而不得不经常面临筹资问题;反之,如果企业以长期资金满足短期资金占用的需要,这时企业尽管可以避免经常筹资之苦,但由于长期借款成本高,弹性小,导致资金成本上升,最终影响资金使用效益。长短期资金运用和来源相互配合,在市场经济体制下,对企业财务活动的制约是非常严格的,要么是财务状况恶化,资不抵债,经常承担清算风险(以短期资金满足长期资金占用需要时),要么增加资金成本,影响资金收益水平(以长期资金满足短期资金需要时)。

第三,货币资金、生产资金和商品资金结构。连续性是商品经济条件下企业资金运动的重要特征,它要求对企业资金进行分割,形成不同的投入时点,分批投入,当生产过程完成,形成商品资金时,新的货币资金进入生产过程,生产过程得以持续进行,从而形成资金循环。资金循环的结果,使企业资金运动在任何一个时点上都表现为货币资金、生产资金和商品资金的并列形式,从而表现为一种新的结构形式。资金的分割,不仅有质的要求,而且有量的规定。这种量的规定,由多种因素制约,如材料采购周期、工资发放周期、商业信用条件、生产投入周期和投入批量,以及销售批量和收帐办法等。

我们讲资金各部分的并列存在是资金相继进行的条件,这是就资金投入的初始点和静态表现而言的,即资金必须分割,使之并列存在于不同形态,在每个生产经营环节也都表现为一定的比例关系。实际上,这种并列存在要继续保持,又必须保证各部分资金相继进行,顺利通过各循环阶段。从这一意义上讲,并列存在又是相继进行的结果。在治理整顿中,企业普遍感到资金紧张,最终陷入三角债,其直接原因并不在于银行压缩了贷款,财政少给了拨款。这是因为,如果仅是单个企业资金来源减少,它只需要缩小生产规模,据以重新分割资金于三种资金形态。因而,紧缩的效果只是规模缩小,却不会导致三角债。实质上,导致严重拖欠的重要原因在于,由于总量紧缩,特别是投资紧缩,导致需求降温,加上产品结构不合理,使得企业大量产品卖不出去,造成严重积压,使企业商品资金无法及时、顺利地回到货币资金状态。资金运动继起性的破坏,必然损害



会计制度的国际比较

陈浪南

本文拟从会计系统、会计准则、财务公开制度、审计和比率分析五个方面来比较各国会计的异同。

一、会计系统

根据各国对会计系统理解的不同,会计系统可分为四大类:宏观经济会计系统,微观经济会计系统,独立学科会计系统和单一会计系统。

(一)宏观经济会计系统

宏观经济会计系统将会计看成是协调政府管理整个宏观经济的一种手段。因此,会计的职能主要是以货币的形式测量经济交易和企业的经营活动。这样,经济计划部门就能更好地利用会计提供的资料来控制和管理经济活动,使其朝着预定的方向发展。宏观经济系统被以瑞典为代表的一些国家所采用。

(二)微观经济会计系统

微观经济会计系统认为会计应注重保持货币资本的真实价值。因此,测量收入的核心是决定企业价值的增值。微观经济会计系统被以荷兰为代表的一些国家所采用。它主要被用来调整通货膨胀。

(三)独立学科会计系统

独立学科会计系统假定企业的生产经营活动是一门艺术,因此在企业的生产经营过程中,判断和估计是不可避免的。正因为会计是一种主观判断,它的合理性在于建立一套“公认的会计准则”。会计准则没有明确的定义,只是一些惯例,为广大企业所自愿接受。独立学科会计系统为美国、加拿大和英国为代表的一些国家所接受。

四、单一会计系统

单一会计系统认为所有企业应采用相同的会计术

语和相同的帐户分类。单一会计系统似乎使得会计更趋于“科学性”,因为它提供了一种更合理和更一致的经济控制方式,也就是说,它使得企业在会计上取得了统一。这一会计系统的优点是,会计人员的培训和调换比较容易;税收的征纳和国民经济的统计也较简单。其缺点是,它将事实上不相同的东西看成是相同的东西,这是与经营的性质相违背的。正因为这样,这一系统在一定程度上阻碍了新的会计理论和会计实践的发展。单一会计系统为法国、德国和阿根廷为代表的一些国家所采用。

二、会计原则

在所有会计变量中,有七个变量最能体现各国会计的差异,它们是:合并财务报表、商誉、税收递延、长期租赁、储备、通货膨胀的调整和外币折算。

(一)合并财务报表

大多数国家的企业合并所有国内子公司和拥有50%股权以上的国外子公司的财务报表;印度和南朝鲜的企业则不合并其子公司的财务报表;德国企业只合并国内子公司的财务报表,但不合并国外子公司的财务报表。

对于未合并的子公司,德国、挪威和瑞典企业采用“成本法”;澳大利亚、南朝鲜和丹麦约半数企业采用这种方法。其它国家的企业一般采用“权益法”。

美国的情况比较特殊,企业合并财务报表分三种情况;如果企业拥有子公司50%以上的股权,企业应合并其子公司的财务报表,但如子公司所从事的是与母公司完全不同的业务,或子公司面临被清偿或破产的危险,企业可以不必合并其子公司的财务报表。如果企

资金的并列性,使得资金结构失衡,周转必然困难。

由此可见,货币资金、生产资金和商品资金结构,既是社会主义资金内在本质——增值和连续运动决定

的,同时也是资金实现其本质的条件。我们在实践中应据此组织资金投放,并在动态中实现合理的货币资金、生产资金和商品资金结构。