

易经与会计方法刍议

朱景亚 傅朝选

国学的基础应是四书五经，易经是五经之首。易经是个系统，是众多学科的渊源。探讨会计复式记账法与易经的联系，对于推动记账方法的研究，丰富会计理论是非常有帮助的。

易有太极 是生两仪

易有太极，太极是宇宙万象共同的基因，也是万物之根源。两仪即阴阳，阴阳是构成宇宙万事万物最基本的元素，代表世界上所有的事物。阴与阳相对，同时又是合一的，是一对矛盾的统一体。

会计的对象是资金运动，核算监督资金投入、运用的整个过程。假如用易经的道理说明这个问题，会计的“太极”即是“资金”，其两仪即是“资金来源”及“资金占用”或者说是“负债”及“资产”。这个“负债”是广义的(下同)，在所有权及经营权分离的情况下，对经营者来说，企业的一切资产都是他的负债。复式记账法核心是“资产=负债”。用易经的话来说，是两仪平衡，即：“阴=阳”

美国会计学家井尻雄士把会计分录分为两类：一类是因果法，包括前因和后果；一类是两分法，分为资产与负债。对于因果法，一种增加了，则另一种减少；对于两分法这个平衡公式就不那么简单了，把资金分为两类，这就是易经上所说的“是生两仪”，复式记账法的奥妙就在于此。

现行的记账方法，借贷记账法把资金分为资产与负债，资产说明资金的实物形态，即生产力；负债说明资金归谁所有即生产关系。资产账户可以变成负债账户，负债账户可以变成资产账户。应收款的贷方余额是负债，应付款的借方余额是资产。所以说资产与负债这两大元素完全符合易经对两仪的要求。

两仪生四象

四象即是两仪生成的四种现象。易经的阴阳生成少阳“☱”、老阳“☰”、少阴“☷”、老阴“☷”。会计方法的资产与负债生成四种类型的会计分录：资产一增一减；负债一增一减；资产负债同增；资产负债同减。这“四象”怎么形成的？

《系辞》里说：“刚柔相摩，八卦相荡”、“刚柔相推而生变化”。什么是“相摩”、“相推”、“相荡”？笔者认为，所谓相摩，

卦名	地坤	山艮	水坎	风巽	雷震	火离	泽兑	天乾	八卦
八卦符号	☷	☶	☵	☴	☳	☲	☱	☰	八卦
会计复合分录	借或贷	负债	资产	负债	资产	负债	资产	负债	资产
	贷	负债	资产	资产	负债	负债	资产	资产	资产
	借	资产	负债	负债	资产	资产	负债	负债	负债
四象名称	老阴	少阳	少阴	老阳					
四象符号	☷	☱	☷	☰					
四种类型会计分录	贷	负债	资产	负债	资产				
	借	资产	负债	资产	资产				
		阴--(负债)		阳-(资产)					
		太极(资金)							
						两仪			
						太极			

图1

必须是同一物质的两个方面向不同的方向运动，否则不可能相摩；相推是推移，变换位置，重新组合；相荡是动荡，摩擦、推移而产生动荡，发生变化。会计方法是门实用科学，认为资金时刻都在运动，这个运动的双方不管是资产还是负债其运动方向都是相向的。

对于资金运动这个过程，可以用数值在数轴两侧运动的情况来说明。在数轴原点“0”两侧，正数是阳，负数是阴，正数是资产，负数是负债。当资金运动时，会计记账方法不管是资产还是负债，采用的记账符号：凡资金由左向右运动(负债减少，资产增加)的均“借”记；由右向左运动(资产减少，负债增加)均“贷”记，它的规律是有向左运动的，必有向右运动的；有向右运动的，必有向左运动的，所以“有借必有贷，借贷必相等”，资金运动总是相向的，相等的，这种相向运动就是相摩。

刚柔相推、阴与阳互动、变换位置、重新组合，始形成“四象”即四种类型会计分录(见图1下半部分)。

从图上可以看到，“四象”中的每一象都是由阴或阳或阴阳两个元素组成的(阳为资产，阴为负债)，少阳“☱”上为阳，下为

阴，上为资产，下为负债；老阳“☰”上下都是阳，即均为资产；少阴“☷”上为阴，下为阳，即上为负债，下为资产；老阴“☶”上下都是阴，即均为负债。

需要说明的一点，易经认为一切的变化都是由底部开始的。所以我们也应遵循这一规则，做会计分录时由下往上做。爻是易经的说法，如第一爻就是从下往上数第一画，第二爻即第二画，第三爻即第三画，按照先借后贷的原则，从下往上数第一画为借，第二画为贷，第三画是借还是贷？我们下面再讨论。少阳“☱”为借：负债，贷：资产，属于负债资产同减。老阳“☰”为借：资产，贷：资产，属于资产一增一减。少阴“☷”为借：资产，贷：负债，属于资产负债同增。老阴“☶”为借：负债，贷：负债，属于负债一增一减。

《系辞》说：“变通莫大于四时”，“四象”是说四时的变化，一切事物都象四时一样往复循环不断变化，每天的少阳、老阳、少阴、老阴或者说早晨、正午、黄昏、午夜，每年的春夏秋冬都是序时的。四种类型的会计分录是说企业生产经营过程中的四种情况，也是序时的。在设立一个新的企业时，企业必须筹集资金，在企业的初创阶段，资产负债将同时增加，表现在第4象限的少阴“☱”。在生产经营过程中，现金变为非现金资产，非现金资产又变成现金，不断地循环。企业的生产经营阶段，资产一增一减，表现在第1象限的老阳“☰”。在生产经营过程中，企业对资本的结构应适当地调整，合理地确定权益资金和借入资金的关系。企业生产阶段，负债发生一增一减的关系，表现在第3象限的老阴“☶”。年终企业要给股东发放股利，如果企业终止经营，需要把股东的投资返还给股东，把借入的现金偿还给债权人，这种情况属资产、负债同时减少，表现在第2象限的少阳“☱”。

《系辞》说：“易有四象，所以示也”，是说易经有四象，是用来表示变动征兆的。一个企业的资金运动如在第4象限运动，说明企业的资产、负债同时增加，企业在不断扩大规模；在第1象限运动说明企业的资产在不断周转；在第3象限运动，说明企业的资本结构在调整。但是在第2象限运动，资产与负债同时减少，假如频频出现此类经济业务且数额较大，这说明企业在不断瘦身，不断缩小规模，应引起企业管理者的警惕与注意，应找出个中的原因，抑制这种现象继续发生。

四象生八卦

易经不会仅仅停留在能描述一天四时，一年四季的基础四象上，它要发展，要进一步细化，因此四象生八卦。同理作为反映监督资金运动的会计方法也不能仅仅停留在四种类型会计分录的基础上。因为这四种类型的会计分录并不能满足核算的要求。

四象上面分别加上个阴“—”，或加上个阳“—”就形成八种不同的变化，比如说老阳“☰”，上面加上阳“—”变成天

序号	资金运动情况					科目对应关系
1	-10	-5	0	5	10	一种或几种资产增加对应一种或几种资产减少
2	-10	-5	0	5	10	一种或几种负债减少对应一种或几种负债增加
3	-10	-5	0	5	10	一种或几种资产增加对应一种或几种负债增加
4	-10	-5	0	5	10	一种或几种负债减少对应一种或几种资产减少
5	-10	-5	0	5	10	一种负债减少与一种资产增加对应一种资产减少
6	-10	-5	0	5	10	一种负债减少与一种资产增加对应一种负债增加
7	-10	-5	0	5	10	一种资产增加对应一种资产减少与一种负债增加
8	-10	-5	0	5	10	一种负债减少对应一种资产减少与一种负债增加

图2

“☰”，如果加上个阴“—”变成泽“☱”，四象上面分别加上个阴“—”或阳“—”，就形成八卦了，即“四象生八卦”。八卦是根据四象的变化生发出来，这八卦就是八个自然符号，代表天地间八种自然现象，这八种自然符号，根据它的特性，进一步概括抽象，又赋予它一个雅号，即：乾、坤、艮、坎、巽、震、离、兑(见图1)。

记账方法、会计分录也遵循这个思路。第一画、第二画或者说一个会计科目与另一个会计科目构成四种类型的会计分录。在此基础上，上面分别加上一个资产或负债就变成涉及到三个或者更多会计科目的复合分录了。

从记账符号上来说，从下往上数第一画应为借，第二画应为贷，第三画应该说可以是借也可以是贷，两种记账符号都可以成立，本来是八卦，每卦又有两种情况，在不准多借多贷的原则下，就会出现16笔复合会计分录，但在16笔复合会计分录中，有许多是重复的，除天“☰”、地“☷”两卦的会计分录没有共同分录外，余之各卦的会计分录均涉及资产又涉及负债，可谓“阴中有阳，阳中有阴”，它们相互之间均有共同会计分录，可以合并归为一类。

这16笔会计分录经过合并与归纳后形成八类标准复合分

价值投资三要素

孙旭东 尧艳红

价值投资的要素有哪些?笔者认为,价值投资有三大要素:安全边际、能力圈原则和“市场先生”。这三个要素是价值投资者必须坚守、不能忘记的。

先说安全边际,巴菲特认为它是成功投资的基石。它的好处体现在三个方面:①如果投资者对一家企业的估值过高,安全边际可以使他避免以过高的价格买入其证券;②如果投资者以与其内在价值相同的价格买入证券后,证券价格有可能继续下跌,安全边际可以减少下跌带来的损失;③买入价格低廉最终会提高投资者的回报。如果没有安全边际,则价值投资定义中的以远低于内在价值的价格买入资产就无从实现。

能力圈原则可以保证价值投资者对资产的估值准确。注意,这里用的是“准确”而不是“精确”。如果投资者没有能力对资产进行估值,那就不用谈什么价值投资了。

当投资者为找不到合适的投资对象而迷茫时,“市场先生”的重要性就体现出来了,当我们想起“市场先生”时,就会坚定自己的信心,相信我们心仪的股票终究有一天会有一个合适的价格来买入。如果没有喜怒无常的“市场先生”,市场是强有效的,那么价值投资也就做不成了,因为那意味着投资者根本无法以有安全边际的价格买入股票等资产。

综上所述,可以作这样的总结:正是因为“市场先生”情绪波动大,使得资产价格有可能大幅低于其真正的价值,而价值投资者又有能力对资产进行估值,两项条件都具备使得投资者能够以有安全边际的价格买入资产,于是价值投资就产生了。

再来看看价值投资大师塞思·卡拉曼总结的价值投资哲学三要素,它们是,第一,价值投资是从下往上的策略,使用这种方法可以分辨出特定的被低估的

投资机会;第二,价值投资追求的是绝对表现,而不是相对表现;最后,价值投资是一种风险规避方法,对会出现哪些错误(风险)和哪些会进展顺利(回报)给予同等关注。

这一总结显然已经超出了价值投资基本定义的范围,不过,它对于加深对价值投资的理解很有帮助。笔者坚信,对现代价值投资者来说,一项资产的内在价值应该是它的折现现金流价值,这意味着我们要使用绝对估值法而不是相对估值法对资产进行估值,这与卡拉曼所说的第二个要素其实是相通的。

国内有些投资者认为“企业成长性”是价值投资的要素,笔者不大赞同这个观点。理由如下:①成长性只是选择企业的标准之一,或者说是对企业进行估值考虑的因素之一,它的重要性无法与安全边际、能力圈原则和“市场先生”相比。②企业成长性不是价值投资对象的

录,与易经八卦相吻合。我们对此命名为八种类型复合会计分录。八种类型复合会计分录的资金运动的情况及相互对应关系见图2。

从上面图示上看到,这八种类型复合分录,其中有四笔与四种经济类型会计分录大同小异,其它四笔与四种经济类型会计分录有较大差异。差异点就在于这四笔复合分录其资金运动不管是由左向右运动或者由右向左运动,有一方超过了原点“0”。所以对这八笔复合会计分录可以分为两类:一类是对应的两方都不超越原点的复合分录,即第1、2、3、4笔;另一类是有一方超越原点的复合分录,即第5、6、7、8笔。在不准多借多贷的情况下,前者两方互相对应的账户每一方的性质是同一的,或资产或负债;后者两方对应的账户性质一方是同一的,或是资产或是负债,而另一方则不是同一的,有资产也有负债。

易与天地准,故能弥纶天地之道

当我们看到易经的标志八卦图时,就让人想起了资产负债

表,八卦图是在一个圆圈内,中间有一条象“S”样的线,把这个圆划分为二,形成了一条白色的鱼,一条黑色的鱼,即阴阳鱼。白头鱼上有个黑眼,黑鱼头上有个白眼,这个黑眼与白眼象征着阴、阳两仪,两者永远是相等的。那个黑眼与白眼说明阴中有阳,阳中有阴。对此我们可以这样解释:这条“S”线如同资产负债表上平分资产、负债的分界线,阴相当于负债,阳相当于资产,负债恒等于资产,两者随圆的增大同时增大,随圆的减少而同时减少,不断地向前滚动发展。那鱼的白眼与黑眼是备抵账户,如“折旧”备抵“固定资产”。那四周的八卦符号不就是一笔笔的会计分录吗?易经的标志八卦图与反映企业资产负债总括情况的资产负债表如出一辙,其关系密切可见一斑。

借贷记账法久盛不衰,基本原理五百多年来没有大的变化,其原因就在于这一方法完全符合易经系统,在理论上与易经相通从而立于不败之地。■

(作者单位:苍山县财政局)

责任编辑 达青