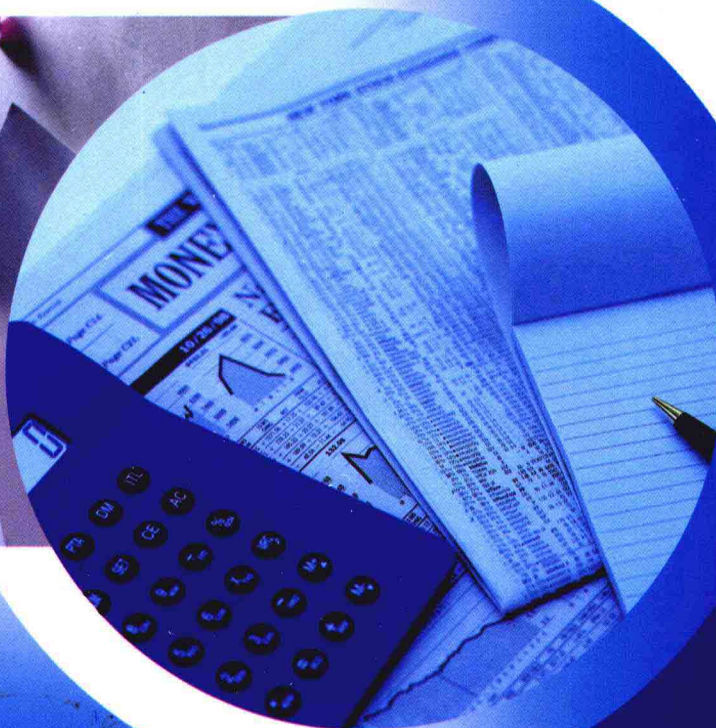




21 世纪中等职业教育系列教材
中等职业教育系列教材编委会专家审定

财务管理

主编 陈解生
赵 坤



北京邮电大学出版社
<http://www.buptpress.com>

中等职业教育系列教材
中等职业教育系列教材编委会专家审定

财务管理

主 编 陈解生 赵 坤

北京邮电大学出版社
· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/陈解生,赵坤主编. —北京:北京邮电大学出版社,2006(2008.8重印)

ISBN 978 - 7 - 5635 - 1226 - 3

I. 财... II. ①陈... ②赵... III. 财务管理—专业学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 019714 号

书 名 财务管理
主 编 陈解生 赵 坤
责任编辑 周 堃 聂立芳
出版发行 北京邮电大学出版社
社 址 北京市海淀区西土城路 10 号 邮编 100876
经 销 各地新华书店
印 刷 北京市彩虹印刷有限责任公司
开 本 787 mm × 960 mm 1/16
印 张 14
字 数 286 千字
版 次 2006 年 4 月第 1 版 2008 年 8 月第 3 次印刷
书 号 ISBN 978 - 7 - 5635 - 1226 - 3
定 价 17.50 元

如有印刷问题请与北京邮电大学出版社联系

E-mail: publish@bupt.edu.cn

电话: (010)82551166 (010)62283578

Http://www.buptpress.com

版权所有

侵权必究

出版说明

为了适应社会主义市场经济的发展,满足我国中等职业教育的需要,根据教育部对中等职业教育的要求及对有关教材的规划部署,我们编写了本教材。

本教材根据《企业会计准则》、《企业财务通则》以及具体会计准则等规定,吸收了近年来本学科最新的研究成果,比较全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的理论、方法和内容。在编写过程中,根据教育部指定的《中等职业学校会计专业教学指导方案》的精神和《财务管理教学基本要求》,紧密结合财务管理实务和学校教学的需要,十分注重正确性、实用性和可读性,力求做到内容完整、科学规范。

本教材是中等职业学校会计专业及其相关专业的教材,也可作为在职人员的岗位培训教材和各类经济管理人员的参考用书。

本教材由中国人民大学陈解生教授、北京工业大学赵坤副教授负责拟定编写大纲,并担任主编。参加编写的人员还有:屈登娥、裴丽娜、魏继华、王新光、张森、李放之等。

本教材在编写过程中曾得到有关同志的大力支持,在此谨表示衷心的感谢!

由于编者的水平有限,本教材难免存在错误和不足之处,恳请读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 企业财务管理概论	1
第一节 企业财务管理内容	1
第二节 企业财务关系	3
第三节 财务管理目标	4
第四节 财务管理原则	6
第五节 财务管理环境	6
第六节 财务管理职能	8
第七节 资金时间价值	10
本章思考题	16
第二章 企业筹资管理	17
第一节 企业筹资概述	17
第二节 资金需要量预测	21
第三节 自有资金的筹集	25
第四节 借入资金的筹集	35
第五节 资本结构	46
本章思考题	52
第三章 流动资产管理	53
第一节 流动资产概述	53
第二节 现金管理	54
第三节 应收账款管理	67
第四节 存货管理	75
本章思考题	88
第四章 固定资产与无形资产管理	89
第一节 固定资产概述	89
第二节 固定资产需用量的预测	95
第三节 固定资产折旧管理	100
第四节 固定资产的日常控制	106
第五节 无形资产管理	110
本章思考题	112

第五章 资本项目投资管理	113
第一节 投资决策概述	113
第二节 投资项目的现金流量分析	117
第三节 投资项目评价的基本方法	121
本章思考题	128
第六章 营业收入管理	129
第一节 营业收入概述	129
第二节 商品价格管理	132
第三节 营业收入的预测和计划编制	140
第四节 营业收入的日常组织和管理	146
本章思考题	148
第七章 利润管理	149
第一节 利润构成与管理	149
第二节 利润预测与计划	152
第三节 利润分配	163
本章思考题	166
第八章 财务分析	167
第一节 财务分析概述	167
第二节 企业偿债能力分析	175
第三节 企业营运能力分析	183
第四节 企业盈利能力分析	190
本章思考题	196
第九章 企业清算管理	197
第一节 企业清算的种类与程序	197
第二节 企业变更和终止	200
第三节 清算财产及清算损益的确定	202
第四节 债务清偿及剩余财产的分配	206
本章思考题	206
附 表	207
附表一 复利终值系数表	208
附表二 复利现值系数表	210
附表三 年金终值系数表	212
附表四 年金现值系数表	214

第一章 企业财务管理概论

本章学习要点

本章主要阐述企业财务管理的基本理论。通过学习,使学生理解并掌握企业财务管理的概念、财务管理的目标及财务管理的职能;了解企业财务活动及其所体现的财务关系、财务管理的环境及财务管理的原则;掌握货币时间价值的计算方法,为以后各章的学习打下坚实的理论基础。

第一节 企业财务管理内容

为了研究企业财务管理,首先要对企业财务的概念有一个总括的了解。企业财务,一般是指企业财务活动,即企业再生产过程中的资金运动以及企业的财务关系。企业财务管理则是对企业财务活动的管理,财务管理英文为 Financial Management。财务管理具体来说是研究企业对资金筹集、资金投放、资金使用、资金分配的管理。

一、企业财务活动存在的客观前提

我国社会主义市场经济从经济形态看是商品经济。所以,企业再生产过程中,客观存在着一种资金运动。企业所生产的产品是价值和使用价值的统一体。企业再生产过程既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。

在企业再生产过程中,实物商品不断运动,劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品中去,同时创造出新的价值。实物商品的价值形态也不断发生变化。实物商品的货币表现就是资金,资金的实质是企业再生产过程中运动着的价值。

企业生产经营过程中,实物商品不断运动,其价值形态也不断发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成企业的资金运动。实物商品价值运动就是通过资金运动的形式表现出来的。因此,企业再生产过程,一方面表现为实物商品运动,另一方面又表现为资金运动。企业的资金运动以价值的形式综合地反映着企业的生产经营过程。这就是企业的财务活动。

企业的财务活动是企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律。企业资金运动从现象上看是资金增减的变动,实质上体现着深刻的财务关系。所以,社会主义的商品经济是企业资金运动存在的前提。

二、企业财务活动的内容

企业的财务活动是以货币资金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业资金从货币

资金开始,顺序经过固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态,然后又回到货币资金形态。货币资金这一运动过程,叫做资金的循环。企业资金周而复始的循环,叫做资金的周转。这便是企业的财务活动,具体包括:资金的筹集、投放、使用及分配等一系列行为。

(一) 筹集资金

企业从事生产经营活动,首先应具有一定的资金,包括自有资金和借入资金。这些资金必须从不同的筹资渠道筹集。企业的自有资金,主要通过发行股票、吸收直接投资、吸收拨款等方式从投资者那里取得。投资者包括国家、其他单位、个人、外商等。企业的借入资金,主要通过向银行借款、发行债券等方式筹集,这部分资金也称为企业的负债。企业所筹集资金一般是货币形态,也可以是经过资产评估所确定其货币金额的实物资产或无形资产。选择合理筹资渠道和筹资方式,低成本、低风险、合理确定筹资结构,是实现企业理财目标的基本要求之一。

(二) 资金投放

企业的投资有广义和狭义之分。狭义投资指企业对外投资;广义投资包括对内和对外投资。企业筹集资金,一方面进行固定资产投资,如购买设备、建设厂房;另一方面进行流动资产投资,如购买原材料等。此外,企业还可采取一定的方式向其他单位投资。其目的都是为了取得一定的收益。投资是企业资金运动的中心环节,在相当程度上决定企业未来发展方向并影响其经济效益。

(三) 资金使用

企业在生产经营过程中的资金使用主要表现在:首先生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出新产品,同时消耗劳动对象,损耗固定资产,支付劳动者工资等其他费用;其次在购销过程中也要发生一定的耗费。在发生资金耗费的过程中,生产者创造出新的价值,包括为自己劳动创造的价值和为社会劳动创造的价值。所以,企业资金使用过程又是资金的积累过程。资金使用是资金运动的重要环节,它决定企业利润水平的高低,是影响企业再生产的决定因素。

(四) 资金分配

企业销售产品所取得的销售收入主要用于弥补生产耗费,按规定缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,税后利润要提取公积金和公益金,用于扩大积累、弥补亏损和投资用于职工集体福利设施,其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金,还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金,就从企业资金运动过程中退出。

资金分配是一次资金运动的过程的终点,又是下一次资金运动过程开始的前奏。

资金的筹集和投放,以价值形式反映企业对生产要素的取得和使用;资金的耗费,以价

值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗;资金的收入和分配,以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。因此,企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。

上述财务活动四个方面相互联系、相互依存,构成完整的企业财务活动。针对这四个方面的管理活动,构成财务管理的基本环节。

第二节 企业财务关系

企业组织资金运动,即资金筹集、投放、使用和分配,从数量现象上分析是资金增减的变动,实质上与企业各方面有着广泛的联系。企业财务关系就是指企业在资金运动过程中与各方面发生的经济关系。股东和债权人都为企业提供了财务资源,但他们身处企业之外,只有经营者在企业里直接从事财务管理工作。所以,股东、经营者和债权人之间构成企业最重要的财务关系。

企业资金的筹集、投放、使用和分配,与企业各方面有着广泛的联系。财务关系就是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。

(一) 企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从投资者那里筹集资金,进行生产经营活动,并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可将自身的法人财产向其他单位投资,这些被投资单位即为受资者。企业可从受资者处分得投资收益。企业与投资者、受资者的关系,即投资和分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

(二) 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业购买材料、销售产品,要与购销客户发生货款收支结算关系;在购销活动中由于延期收付款项,要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账款。当企业资金不足或资金闲置时,要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。业务往来中的收支结算,要及时收付款项,以免相互占用资金,一旦形成债权债务关系,则债务人不仅要还本,而且要付息。企业与债权人、债务人、往来客户的关系,在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系,必须按有关各方的权利和义务保障有关各方的权益。

(三) 企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照国家税收法律、法规的规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收的有关税金,是国家财政收入的主要来源。企业及时、足额地纳税,是生产经营者对国家应尽的义务,必须认真履行。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系(在税法上称税收法律关系)。

(四) 企业内部各单位之间的财务关系

一般说来,企业内部各部门、各单位之间与企业财务部门都要发生领款、报销、代收、

代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下,企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额,各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样,在企业财务部门同各部门、各单位之间,就发生资金结算关系,它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。处理这种财务关系,要严格分清有关各方的经济责任,以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

(五) 企业与职工之间的财务关系

企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,从而按照职工提供的劳动的数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系,要正确地执行有关的分配政策。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动,而钱和物的增减变动都离不开人与人之间的关系。我们要透过资金运动的现象,看到人与人之间的财务关系,自觉地处理好财务关系,促进生产经营活动的发展。

企业资金运动及其所形成的经济关系,就是企业财务的本质。

第三节 财务管理目标

财务管理目标(Goals of Financial Management)又称理财目标,是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。正确的企业理财目标能够激励职工,激发职工潜在的能力;能够调动职工的工作热情,形成凝聚力;能够为企业管理者指明方向。明确的目标能够作为绩效考核标准。

一、企业的目标

企业是盈利性的经济组织。企业目标可以概括为:生存、发展、获利。企业只有生存才能获利。企业在竞争性市场中生存下去的基本条件一个是以收抵支,另一个是到期还债。企业为了减少破产的风险,维持长期正常生产经营,要不断提高以收抵支和偿债的能力。这是对财务管理提出的基本要求。

企业要在市场经济中求得长期生存,必须谋求发展。企业的发展集中表现为不断开拓市场,扩大收入。因此,筹集企业发展所需资金,保证投入必需的物质资源、人力资源和技术管理资源,这是对财务管理提出的较高层次要求。

企业的出发点和归宿是盈利。盈利能力是企业最具综合能力的指标。因此,企业经营者通过合理、有效地利用资金使企业获利,这是对财务管理提出的最高要求。

综上所述,企业的目标是生存、发展和获利。企业的这些目标要求财务管理有序高效地完成筹集资金、投放资金、使用资金和分配资金。所以财务管理的效果直接反映在企业生产经营的全过程中。

二、企业财务管理的目标

以上我们简单地阐述了企业对财务管理的要求,将其综合表达即构成具体的财务目标。

企业财务管理的目标应该是什么?我国理论界对此有许多不同的表达,综合起来主要有三种观点:利润最大化、每股盈余最大化、股东财富最大化。通常所讲的“最大化”实际上指的是要使经济效益尽可能地好或者最大化。

(一) 利润最大化

持这种观点的人认为,利润越多,说明企业新创造的价值越多,越接近企业的目标。这是在我国和一些西方国家流传甚广的一种观点。以利润最大化作为理财目标,实际应用中比较简便,容易计算,便于分解落实,在一定程度上反映企业经营活动中投入与产出对比结果,体现企业对国家的贡献。但是,利润额不能说明利润同收入资本额的关系,因而不能反映企业经济效益的水平高低,也不便于在不同时期不同企业之间比较。如果片面强调获取利润,会使企业产生追求短期利益的行为。

(二) 每股盈余最大化

持这种观点的人认为,把企业的利润和股东投入的资本联系起来,用每股盈余来作为企业的财务目标。该目标能够较全面地反映企业投入产出关系,较好地考核企业经济效益;能够反映企业资本的使用效益,同时也可反映因资本结构改变给企业收益带来的影响;能够客观考察企业权益资本的增值情况。该指标便于分解落实。在采用该指标时注意防止经济效益过分向股东倾斜,防止追求短期利益的不良行为。

(三) 股东财富最大化

股东财富最大化这一理财目标符合委托代理学说,所以受到人们的普遍关注。股东投资企业的目的是扩大财富。企业价值最大化就是股东财富最大化。企业价值在于它能给所有者带来未来报酬。这一目标考虑了资金时间价值原理,克服了片面追求利润的短期行为,考虑了对企业资产保值增值的要求,考虑了风险与报酬的关系。

三、财务管理目标的协调

企业是股东的企业。所以,财务管理目标是指股东的目标。股东和债权人均为企业提供财务资源,但是他们置身于企业之外。股东委托经营者代表他们管理企业。所以,经营者、股东、债权人的目标并非完全一致。必须协调三方的矛盾,才能实现企业的财务目标。企业的目标与社会的目标在诸多方面是一致的,企业在追求个性目标的同时,也会满足社会某些目标。但是,两者也有不一致的地方,例如企业为了获利,可能造成环境污染,损害公众的利益。企业在谋求自身经济利益的过程中,必须履行社会责任,正确处理提高经济效益和履行社会责任的关系。企业提高经济效益,必须以履行社会责任为前提。

第四节 财务管理原则

财务管理的原则,也称理财原则,是企业组织财务活动,处理财务关系的准则。这是人们从企业财务管理实践经验中得出的共同的理性的认识,体现理财活动规律的行为规范。它是联系理论和实践的环节。

一、收益风险均衡原则

财务活动中的风险是指获得预期财务成果的不确定性。企业要想获得收益必须面对风险。风险中包含收益。这一原则要求企业从事每一项活动,要全面分析收益性和安全性,依据风险和收益适当来决定采取何种方案,达到提高收益的目的。在财务活动中风险和收益对等。例如银行存款利息很低,风险低收益亦低。企业理财中要学会规避风险、分散风险,以提高企业的经济效益。

二、经济利益协调原则

经济利益协调原则,是指在理财工作中运用经济手段协调国家、投资者、债权人、经营者、职工等之间的经济利益关系,维护有关各方的合法权益。在财务管理中,运用价格、股利、利息、奖金、罚款等经济手段时,要正确处理经济利益关系,要遵守国家的法律、政策,保障各方合法权益,提倡顾全大局。

三、成本效益原则

成本效益原则作为一种价值判断原则,在财务管理工作中广泛应用。在筹资、投资、日常生产经营中都会发生收入与成本对比分析问题。企业的一切成本、费用的发生,都是为了最终取得收益。实行成本效益原则,能提高企业的经济效益,使成本与收益得到最优结合。

四、资金合理配置原则

资金合理配置,是指通过资金活动的组织调节,来保证各项物质资源具有最优化的结构比例关系。通过合理安排企业各项资金结构,即能实现企业的资源优化配置。特别是企业进行资本结构决策、投资组合决策、存货管理决策、收益分配比例决策等必须贯彻这一原则。资金结构可以从不同角度划分为:对内投资和对外投资构成比例、固定资产和流动资产构成比例、有形资产和无形资产比例、货币性资金和非货币性资金比例、借入资金和主权资金比例、长期负债和短期负债构成比例等等。

第五节 财务管理环境

企业的财务管理环境是对企业财务活动产生影响的企业外部条件。其中最重要的是金融市场环境、法律环境和经济环境。

一、金融市场环境

金融市场是指资金筹集场所。狭义金融市场一般指有价证券市场,即股票和债券的发行和买卖市场。广义金融市场指一切资本流动的场合,包括货币借贷、有价证券买卖、黄金

外汇买卖、票据承兑和贴现、保险业务等等。金融市场是投资和筹资的场所,通过金融市场使长短期资金相互转化,可以提供企业财务活动所需信息。金融市场由主体、客体、参加人组成。主体是指银行和非银行金融机构。我国主要银行金融机构包括:中国人民银行即中央银行、政策性银行、商业银行。商业银行又分为:国有独资商业银行和股份制商业银行。非银行金融机构,主要有保险公司、信托投资公司、证券机构、财务公司和金融租赁公司等。客体是指金融市场上买卖的对象,如商业票据、公司股票、政府债券等各种信用工具。金融市场的参加人指客体的供给者和需求者,如企业、事业单位、个人等。

利息率在金融市场上起着重要作用。利息率简称利率,是资金的增值额同投入资金价值的比率,是衡量资金增值程度的数量指标。利率是资金使用权的价格。资金作为一种特殊商品,以利率作为价格的指标,其实质上是利用利率这个价格标准实行再分配。利率可用下式表示:

$$\text{利率} = \text{纯粹利率} + \text{通货膨胀附加率} + \text{风险附加率}$$

纯粹利率是在无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。通货膨胀使纸币贬值,投资者将资金贷给供货人时,会在纯粹利息率的水平上再加上通货膨胀附加率,以弥补通货膨胀造成的购买力损失。风险附加率是投资者要求除纯粹利率和通货膨胀之外的风险补偿。

二、经济环境

这里所讲的经济环境一般泛指财务活动的宏观经济状况。经济环境包括:经济发展状况、通货膨胀、利息率波动、经济政策、市场竞争等。经济发展状况分为经济波动性和经济发展的速度。经济波动性中繁荣和衰退的现象对资金运转影响较大,应筹措并分配足够的资金,以适应生产经营的需要。经济发展速度的快慢,对企业理财同样有重大影响。较高速度增长,需要大规模地筹集资金,需要财务人员及时筹措。通货膨胀给企业理财带来很大困难,企业要预先防范,调整收入和费用,采用套期保值等办法尽量减少损失。例如提前购买存货,需筹集大量资金。企业发展要符合国家各项政策法规和产业政策的要求,同时要预见其变化趋势,会有助于理财工作。企业应及时注意银行贷款利率的波动,以及与此相关的股票和债券价格的波动,趋利除弊,使企业减少损失、获得营业以外的额外收益。

三、法律环境

财务管理的法律环境是指企业从事经济往来业务时,应遵循的各种法律、法规和规章。

国家管理经济活动一般行使法律手段、经济手段和行政手段。经济手段和行政手段必须做到有法可依,使经济工作纳入法制化轨道。企业法律规范一般包括三个层面的内容:首先是企业组织法律规范,如《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国外资企业法》等;其次是税务法律规范,大体含三类,即所得税的法规、流转税的法规、其他地方税的法规。最后是财务法律规范,主要是企业财务通则和行业财务制度。除上述法律法规以外,还有许多与财务管理有关的其他法律规范,如合同法、各种证券法等。企业财务人员要熟知法律规范、依法理财、努力实现企业的财务目标。

第六节 财务管理职能

财务管理职能亦称财务管理功能,是指财务管理应发挥的作用及应具有的功能,具体是指财务管理工作的各个阶段。它包括财务管理的各种业务手段,即财务管理的环节,主要有财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析。这些管理环节互相配合,紧密联系,构成完整的财务管理工作的体系。

一、财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算。财务预测环节的作用在于:测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节是在前一个财务管理循环的基础上进行的,运用已取得的规律性认识指导未来。它既是两个管理循环的联结点,又是财务决策环节的必要前提。

财务预测环节包括以下工作步骤:

- (一)明确预测对象和目的
- (二)搜集和整理资料
- (三)选择预测模型
- (四)实施财务预测

二、财务决策

财务决策,是指在财务预测的基础上,从若干个可以选择的财务活动方案中,选择一个最优方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策。在财务预测基础上所进行的财务决策,是编制财务计划、进行财务控制的基础。决策关系着企业的成败兴衰。财务决策环节包括以下一些工作步骤:

- (一)明确决策目标
- (二)拟订备选方案
- (三)评价各种方案,选择最优方案

财务决策的方法,主要有优选对比法和数学模型法,前者有总量对比法、差量对比法、指标对比法等,后者有数学微分法、线性规划法、概率决策法、损益决策法等。

三、财务计划

财务计划工作是运用科学的技术手段和数学方法,对目标进行综合平衡,制定主要计划指标,拟定增产节约措施,协调各项计划指标。它是落实企业奋斗目标和保证措施的必要环节。财务计划是以财务决策确定的方案和财务预测提供的信息为基础来编制的,它是财务预测和财务决策的具体化、系统化,又是控制财务收支活动、分析生产经营成果的依据。

企业财务计划主要包括:资金筹集计划、固定资产投资和折旧计划、流动资产占用和周转计划、对外投资计划、利润和利润分配计划。财务计划的编制方法,常见的有固定计划法、

零基计划法、弹性计划法和滚动计划法。

四、财务控制

财务控制是在生产经营活动中,以计划任务和各项定额为依据,对资金的投入、支出、占用、耗费进行日常的核算,利用特定手段对单位财务活动进行调节,以便实现计划规定的财务目标。财务控制是落实计划任务、保证计划实现的有效措施。

财务控制要适应管理定量化的需要,应抓好以下各项工作:

- (一) 制定控制标准,分解落实责任
- (二) 确定执行差异,及时消除差异
- (三) 评价单位业绩,搞好考核奖惩

财务控制环节的特征在于差异管理。在标准确定的前提下,应遵循例外原则,及时发现差异、分析差异、采取措施调节差异。常见的财务控制方法有防护性控制、前馈性控制和反馈性控制。

五、财务报告

财务报告是指企业对外提供的反映企业某一特定时期财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量的总括性书面文件。企业编制财务报告,是为了给企业外部利益关系人(投资人、债权人、政府管理部门等)提供企业的财务状况、经营成果和现金流量等方面的信息。财务报告的主要内容包括:会计报表、会计报表附注和财务情况说明书等。

六、财务分析

财务分析是以会计核算资料为主要依据,对企业财务活动的过程和结果进行评价和剖析的一项工作。通过财务分析,可以掌握各项财务指标的完成情况,有利于改善财务预测、决策、计划工作,还可以总结经验,研究和掌握企业财务活动的规律性,不断改进财务管理。企业财务人员要通过财务分析提高业务工作水平,搞好业务工作。

进行财务分析的一般程序是:

- (一) 搜集资料,掌握情况
- (二) 对比分析,揭露矛盾
- (三) 因素分析,明确责任
- (四) 提出措施,改进工作

财务管理环节具有如下特征:

(1) 循环性。各个财务管理环节在每个经营周期内进行着从预测到分析的周而复始的循环。

(2) 顺序性。每个管理环节都处在财务管理循环的一定阶段,具有一定的先后顺序,财务预测、决策、计划属于事先管理,财务控制属于事中管理,财务分析属于事后管理,管理环节的顺序不能颠倒或交叉。

(3) 层次性。在财务管理循环中,每个管理环节又分为若干工作步骤或程序。

第七节 资金时间价值

一、资金时间价值的概念

资金时间价值是指货币在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值,亦称货币时间价值。人们在生活中已感受到,今天拥有的1元钱和一年后拥有的1元钱,其效用是不一样的。今天的1元钱可以立即用来投资,可以产生一定利润,如果获利是10%,其现值1元就等于一年后的1.10元。反过来看,一年后的1元,只等于现在的0.91元。这种变化就是资金时间价值的作用。对企业来说,因为企业的资金在生产经营过程中不同的时点上,具有不同的价值,所以,当企业有闲置资金存入银行时,就会得到利息形式的增值,这个存款利息就是存入银行本金的资金时间价值,这是资金时间价值的一种表现形式。另一种形式是当企业将资金投入 to 生产经营活动中去,通过产品销售实现了利润,使企业投入的资金得到了增值,资金周转的次数越多,企业获利就越多,这个增值,就是企业资金时间价值。通常情况下,资金时间价值一般是以利率来比照的,即用利率来代表资金时间价值率。但在实际经济管理中,确定银行存款利率、贷款利率、债务利率和股票的股利时,不仅考虑资金时间价值,也考虑风险价值和通货膨胀等因素。以下介绍的内容即是假设在没有风险价值和通货膨胀情况下资金时间价值的确定方法。

二、资金时间价值的计算方法

有关资金时间价值的指标有许多种,这里着重说明单利终值和现值、复利终值和现值、年金终值和现值的计算。

(一) 单利终值和现值的计算

单利是一种不论时间长短,仅按本金计算利息,其所生利息不加入本金重复计算利息的方法。

1. 单利终值(Future Value)。单利终值就是本利和,是指若干年后包括本金和利息在内的未来价值。

现在的1元钱,年利率为10%,从第1年到第5年,各年年末的终值可计算如下:

1元1年后的终值 $= 1 \times (1 + 10\% \times 1) = 1.1(\text{元})$

1元2年后的终值 $= 1 \times (1 + 10\% \times 2) = 1.2(\text{元})$

1元3年后的终值 $= 1 \times (1 + 10\% \times 3) = 1.3(\text{元})$

1元4年后的终值 $= 1 \times (1 + 10\% \times 4) = 1.4(\text{元})$

1元5年后的终值 $= 1 \times (1 + 10\% \times 5) = 1.5(\text{元})$

因此,单利终值的一般计算公式为

$$FV_n = PV_0 \times (1 + i \times n)$$

式中, FV_n ——终值,即第 n 年末的价值;

PV_0 ——现值,即0年(第1年年初)的价值;

i ——利率;

n ——计算期数。

2. 单利现值。现值(Present Value)就是以后年份收到或付出现在价值,可用倒求本金的方法计算。由终值求现值,叫做贴现。若年利率为10%,从第1年到第5年,各年年末的1元钱,其现值可计算如下:

$$1 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\% \times 1) = 1 \div 1.1 = 0.909 \text{ (元)}$$

$$2 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\% \times 2) = 1 \div 1.2 = 0.833 \text{ (元)}$$

$$3 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\% \times 3) = 1 \div 1.3 = 0.769 \text{ (元)}$$

$$4 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\% \times 4) = 1 \div 1.4 = 0.714 \text{ (元)}$$

$$5 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\% \times 5) = 1 \div 1.5 = 0.667 \text{ (元)}$$

因此,单利现值的一般计算公式为

$$PV_0 = FV_n \times \frac{1}{1 + i \times n}$$

(二) 复利终值和现值的计算

1. 复利终值。在复利方式下,本能生利,利息在下期则转列为本金与原来的本金一起计算。复利的终值也是本利和。现在的1元钱,年利率为10%。从第1年到第5年,各年年末的终值可计算如下:

$$1 \text{ 元 } 1 \text{ 年后的终值} = 1 \times (1 + 10\%) = 1.1 \text{ (元)}$$

$$1 \text{ 元 } 2 \text{ 年后的终值} = 1.1 \times (1 + 10\%) = 1 \times (1 + 10\%)^2 = 1.21 \text{ (元)}$$

$$1 \text{ 元 } 3 \text{ 年后的终值} = 1.21 \times (1 + 10\%) = 1 \times (1 + 10\%)^3 = 1.331 \text{ (元)}$$

$$1 \text{ 元 } 4 \text{ 年后的终值} = 1.331 \times (1 + 10\%) = 1 \times (1 + 10\%)^4 = 1.464 \text{ (元)}$$

$$1 \text{ 元 } 5 \text{ 年后的终值} = 1.464 \times (1 + 10\%) = 1 \times (1 + 10\%)^5 = 1.611 \text{ (元)}$$

因此,复利终值的一般计算公式为

$$FV_n = PV_0 \times (1 + i)^n$$

式中, FV_n ——终值,即第 n 年末的价值;

PV_0 ——现值,即0年(第1年年初)的价值;

i ——利率;

n ——计算期数。

2. 复利现值。复利现值也是以后年份收到或付出资金的现在价值。若年利率为10%,从第1年到第5年,各年年末的1元钱,其现值可计算如下:

$$1 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\%)^1 = 1 \div 1.1 = 0.909 \text{ (元)}$$

$$2 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\%)^2 = 1 \div 1.21 = 0.826 \text{ (元)}$$

$$3 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\%)^3 = 1 \div 1.331 = 0.751 \text{ (元)}$$

$$4 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\%)^4 = 1 \div 1.464 = 0.683 \text{ (元)}$$

$$5 \text{ 年后 } 1 \text{ 元的现值} = 1 \div (1 + 10\%)^5 = 1 \div 1.625 = 0.621 \text{ (元)}$$

因此,复利现值的一般计算公式为

$$PV_0 = FV_n \times \frac{1}{(1 + i)^n}$$

上列公式中的 $(1 + i)^n$ 和 $\frac{1}{(1 + i)^n}$,分别称为复利终值系数(Future Value Interest Factor)