

会计核心课程教材

财务管理

孙家和 于庆东 王雅敏 编著

ACCOUNTING
ACCOUNTING
ACCOUNTING

中国纺织出版社

94
会计核心课程教材

财 务 管 理

孙家和 于庆东 王雅敏 编著



中国纺织出版社

内 容 提 要

本书在认真总结中西方财务管理理论研究成果的基础上,针对我国财务管理实践,着重阐述了我国现代企业在社会主义市场经济条件下财务管理的基本理论与方法,并涉及了政府财务的基本问题。主要内容包括财务管理导论与基本观念、筹资管理、投资管理、营运资本管理、损益管理和财务评价分析等。

本书可作为高校财经类教材,也可作为企事业有关人员参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/孙家和,于庆东,王雅敏编著. —北京:中国纺织出版社,2000.1

会计核心课程教材

ISBN 7-5064-1440-6/F·0067

I. 财… I. ①孙… ②于… ③王… III. 财务管理-教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 50327 号

责任编辑:曹炳镛 责任校对:楼旭红
责任设计:李 然 责任印制:刘 强

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街 6 号

邮政编码:100027 电话:010-64168226

中国纺织出版社印刷厂印刷 各地新华书店经销

2000 年 1 月第一版第一次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:8.625

字数:203 千字 印数:1—4000 定价:14.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

会计核心课程教材

编辑委员会

顾问:任 晖

主任:王衍缤

副主任:孙敦超 王国会 王益姝

委员:(以姓氏笔划为序)

王国会	王衍缤	王益姝	王雅敏
刘 涛	刘汉民	刘继茂	吕可焕
孙家和	孙敦超	张 圆	张天旺
李玉成	李雪晖	杜林古	迟克莲
尚昆仑	周国钢	钟子亮	赵火昌
赵宏杰	赵振宇	南晓琴	夏 虹
徐国君	鲍在山	潘 群	

序

无论从企业的角度来看还是从国家的角度来看,会计从来没有像今天这么重要。

始自 20 世纪 70 年代末期的经济体制改革已经走过了 20 多年的历程,并取得了丰硕的成果。时至今日,人们已经达成的广泛共识是,推行社会主义市场经济体制应该是我们唯一的选择。在社会主义市场经济体制下,企业的管理体制和经营机制、资金运营机制都需要按照现代企业制度的要求重新塑造。现代企业作为一个独立的经济实体,必须自主地从资本市场上筹集资金,自主地作出各种生产经营决策,自主地确定利润分配,自主地与具有经济利害关系的有关各方发生经济联系。与此同时,企业的生存与发展也完全取决于自身的努力。在这种背景下,会计作为企业对外披露信息的基本工具和企业管理的重要组成部分,自然应该从中发挥重要作用。

会计是一个人造的信息与控制系统。它是反应性的,要受制于其所赖以存在的客观环境尤其是经济环境,与经济体制改革逐步深入的历史进程相吻合。我国的会计改革也在不断取得令人鼓舞的成绩。从 70 年代末期起各行业会计制度的全面恢复重建,到与经济体制改革相配套而一次次地修订和修改,每一次的进步都令会计学人为之振奋;1992~1993 年度企业会计准则的颁布和一系列全新的行业会计制度的出台,更使世界会计界和经济界的人士为之瞩目。一个基于中国现实的,并与国际惯例相协调的企业会计理论与方法体系开始展现在我们面前。我们完全有理由相信,伴随着我国企业会计具体准则的颁布和实施,伴随着我国预算会计改革的全面推行和逐步深入,伴随着我国加入国际会计师联合会、国

际会计准则委员会等一系列国际会计组织,中国会计一定能够融入世界会计大家庭之中,并为世界会计的进步与发展作出重要的贡献。

高等会计教育如何适应社会和经济发展的需要,如何培养出合格的会计毕业生,长期以来一直是会计界和教育界研究和探讨的一个重要问题。

与我国的经济体制改革、会计改革和教育体制改革相协调,20年来,我国的会计教育事业也处在不断的变革之中。70年代末80年代初,我国的会计教育处于恢复时期,所采用的主要是在借鉴前苏联作法的基础上形成的以会计原理、行业(工、农、商等)会计、行业财务管理和行业经济活动分析四门课为主干的课程体系,并相应按照行业不同设置了一系列的行业会计专业;从80年代初起,随着我国改革开放政策的实施,老四门中的具体内容不断有所调整,并引入了管理会计和西方(财务)会计课程;80年代前期,审计事业开始恢复,审计课程也开始成为会计教育中的主干课程,而且一些学校相继设置了专门的审计专业,并将原有的审计课程细分为审计原理、企业财务审计、政府财政审计、金融审计、经济效益审计等若干门具体课程;80年代后期,我国的会计教育改革出现了精彩纷呈的局面,几种模式同时并存。不过,在进入90年代之后,特别是在提出社会主义市场经济体制和与国际会计惯例协调的目标之后,各高校主流的作法是:取消审计专业和各行业会计专业而设置大会计专业,并形成了以基础会计(或称初级会计学、会计学原理)、财务会计(包括中级财务会计和高级财务会计)、成本会计、管理会计、财务管理、审计为主干的课程体系。

现代大学教育改革的基本方向是素质教育和专业技能教育并重。那么,在对学生实施了社会、经济、管理、自然等学科的教育之后,通过开设设计科学、内容丰富的基础会计、财务会计、成本会计、管理会计、财务管理、审计等主干课程,再适当辅之以会计电算化、会计制度设计、会计理论、会计史等补充性课程,则是完全可以

培养出合格的会计毕业生的。当然,在这个过程中,不断改进教学方法,加强问题讨论和案例分析,逐步改进并不断完善各个教学环节,也是必不可少的。

本套教材的作者对高等会计教育和会计课程体系的认识基本上与我是一致的。可喜的是,他们通过自己的努力将这种认识付诸实施,形成了摆在读者面前的这套由基础会计、中级财务会计、高级财务会计、成本会计、管理会计、财务管理、审计、电算化会计组成的会计核心课程教材。作者们依据编辑委员会的总体规划,在设计提纲、编撰初稿的过程中曾同我多次接触,其中的一些稿子我也看过或参与意见。我认为,与现有的同类出版物相比较,本套教材具有如下几个特点:

1. 理论性与实务性并重,理论联系实际。在理论上,汲取国内外最新研究成果,加重会计理论的分量,以理论指导实践;教材中所用案例,大都选自近几年企业实际工作中具有代表性的实例,并请具有丰富实践经验的资深人员审定,资料翔实,内容丰富,具有较强的可操作性。

2. 现实性与超前性并重,立足现实,面向未来。在不违背传统会计理论基础和现行会计法规的前提下,对会计学科的新领域、新视点进行有益的探索,从而使教材既能够反映当今会计领域的最新成果,具有超前性,又能够满足会计改革对未来数年会计实务的需要。

3. 重点突出,兼顾一般。避免以往许多会计教材中的制度、方法和例题的大杂烩、大拼凑现象,突出会计基本理论和基本技能,并保持中国特色,借鉴国际会计惯例,以适应我国经济体制改革和对外开放的需要。

4. 统一规划,分工协作。编辑委员会统一规划学科体系,统一拟定、讨论编写大纲,尽量避免系列教材内部各课程之间在内容上的相互重复,又注意保持各课程自身体系的完整性和独立性。

基于以上认识,我认为本套教材是成功的,既可作为高等会计

教育的教材,又可以作为广大会计人员、财政税务工作者及经济管理人员的会计读物。当然,限于条件,其中也难免存在某种不妥之处。我代表作者们诚望读者提出宝贵意见和建议,以备以后修改。同时,我也衷心希望本丛书的作者们不断努力,百尺竿头,更进一步,为我国的会计事业和会计教育事业作出更大的贡献。

任 晖

1999 年于济南

前 言

会计作为企业对外披露信息的基本工具和企业管理的重要组成部分,如何面向 21 世纪,为新世纪经济建设事业服务,是广大有识之士,特别是会计界同仁们共同关心的问题。为满足日新月异的经济建设的需要,更好地发挥会计在经济活动中的作用,我们组织了青岛大学会计学系具有丰富理论研究、教学和实践经验的资深专家、学者共同编写了这套会计核心课程教材。可以认为,这套教材是集体智慧的结晶,代表着青岛大学会计学系科研和教学的最新水平。

本套会计核心课程教材包括:基础会计、中级财务会计、高级财务会计、成本会计、管理会计、财务管理、审计、电算化会计八门课程,基本涵盖会计学科的主干内容。在编写过程中,我们力求内容全面、重点突出、结构合理、逻辑严密、形式新颖,以期为各行业和各界人士学习、更新会计知识,迎接新世纪的挑战作出应有的贡献。

本套会计核心课程教材在成书过程中得到青岛大学各级领导和专家的关注和支持。特别是山东经济学院院长、著名会计学家任晖教授给予了极大帮助,不但协助编委会确定编写大纲,审阅部分内容,提出具体建设性意见,还亲自执笔为本套教材撰写序言。对此,我们表示衷心的感谢。

《财务管理》系青岛大学会计核心课程教材中的一本。本书在认真总结中西方财务管理理论研究成果的基础上,针对我国财务管理实践,着重阐述了我国现代企业在社会主义市场经济条件下财务管理的基本理论与方法,并涉及了政府(国家)财务的基本问题。本书的主要内容:财务管理导论、财务管理基本观念、筹资管

理、投资管理、营运资本管理、损益管理和财务评价分析等。本书观点新颖、结构合理、重点突出、内容精干,可作为财经类专业大学本、专科教材和教学参考书。

根据会计核心课程教材编辑委员会的总体规划,本书由孙家和提出编写大纲并负责总纂。各章具体分工如下:

孙家和:第一、二、三、四章、附表

于庆东:第五、六章

王雅敏:第七章

限于作者水平,书中不妥之处,敬请读者批评指正。

会计核心课程教材编委会主任

王衍缤

1999 年于青岛大学

目 录

第一章 财务管理导论	(1)
第一节 财务主体、财务客体与财务内容	(1)
第二节 财务管理特点与目标	(11)
第三节 财务管理环境	(16)
第四节 财务管理环节与方法	(19)
第二章 财务管理基本观念	(26)
第一节 资本时间价值观念	(26)
第二节 资本风险价值观念	(35)
第三节 资本成本观念	(47)
第三章 筹资管理	(57)
第一节 筹资管理概述	(57)
第二节 企业资本结构理论及筹资决策方法	(63)
第三节 自有资本筹资方法	(74)
第四节 借入资本筹资方法	(85)
第四章 投资管理	(98)
第一节 企业投资概述	(98)
第二节 建设项目投资财务评价.....	(100)
第三节 证券投资财务评价.....	(125)
第五章 营运资本管理	(141)
第一节 营运资本日常管理概述.....	(141)
第二节 货币资本与短期投资的管理.....	(145)
第三节 应收账款与应收票据的管理.....	(155)
第四节 存货管理.....	(163)
第六章 损益管理	(179)
第一节 损益管理概述.....	(179)

第二节	损益规划.....	(182)
第三节	营业收入与营业成本管理.....	(196)
第四节	损益分配管理.....	(212)
第七章	财务评价分析	(220)
第一节	财务评价分析概述.....	(220)
第二节	财务评价分析指标体系.....	(226)
第三节	单项财务评价分析.....	(234)
第四节	综合财务评价分析.....	(245)
附表一		(254)
附表二		(256)
附表三		(258)
附表四		(260)

第一章 财务管理导论

随着社会主义市场经济体制的建立与完善,作为国民经济中价值管理重要组成部分的财务管理越来越为人们所重视,尤其是现代企业制度下,财务管理在企业管理中的地位和作用已被提到了前所未有的高度。本章将阐述财务管理中有关的基本概念和基本理论问题。

第一节 财务主体、财务客体与财务内容

财务在本书中是指发达商品经济条件下自然人和法人在社会再生产过程中的资本经济行为(活动),以及由此而产生的它们与其他自然人或法人之间的经济利益关系。为论述方便,笔者把这些自然人和法人简称为财务主体;它们所进行的资本经济行为(活动)简称为财务行为(活动);它们的资本经济行为所引起的与其他有关经济利益主体之间的经济关系简称为财务关系。

财务是人类社会在漫长的商品经济发展过程中,随着资本的产生而逐渐形成、发展的一种特殊的经济行为和经济关系。在法律上,财务主体的财务行为是民事行为;财务主体在财务关系中与其他经济利益主体之间是平等主体关系。财务既是一个经济范畴,又是一个历史范畴。

一、财务主体

商品经济发展的不同历史阶段,财务主体中的自然人、法人的具体情况是不尽相同的。在我国社会主义初级阶段的市场经济条件下其构成情况如下。

(一) 自然人

按照我国现行法律、法规主要有：

1. 个体工商户 它是指在法律允许的范围内依法经核准登记，从事工商业经营的自然人。

2. 农村承包户 它是指在法律允许的范围内，按照承包合同规定从事商品经营的农村集体经济组织的成员。

3. 合伙或独资企业及其业主 合伙企业或独资企业是指由自然人依照合伙企业法或独资企业法投资设立并承担无限责任的企业。其中，合伙企业的业主是按照合伙协议，共同投资、合伙经营、共享收益、共担风险，并对合伙企业债务承担无限连带责任的两个以上公民；独资企业的业主是依法单独投资、经营、承担风险、享有收益，并对独资企业债务承担无限连带责任的自然人。

4. 其他自然人 主要是指在法律允许的范围内从事证券投资交易(含股份制企业内部职工入股与分红)的其他自然人。

(二) 法人

按照我国现行法律、法规主要有：

1. 各种组织形式的企业法人 包括独资企业法人和公司制企业法人。其中，公司制企业法人又分为股份有限公司和有限责任公司(含国有独资公司)。

2. 政府机关法人 是指接受各级人民代表大会委托代理行使国有资本所有权及其他产权的中央人民政府(国务院)和地方各级人民政府中专门的或特定的机关法人。

3. 事业单位、社会团体法人 是指那些在法律允许的范围内，进行证券投资交易，设立企业从事商品(含劳务)经营和其他对外资本投资的事业单位、社会团体法人。

从财务主体角度来研究财务，可把我国现阶段的财务划分为个人“财务”、事业单位“财务”、社会团体“财务”、企业财务和政府(国家)“财务”。

在这里需要说明的是：①由我国的政体所决定，各级人民政府

既是各级国家行政机关,又是各级人民代表大会的执行机关,因而国有资本的具体投资人就只能是受人民代表大会委托的政府专门的或特定的机关法人。因此,使用“政府财务”概念比使用“国家财务”概念在含义上更加明确具体一些。②在个人“财务”、事业单位“财务”、社会团体“财务”和政府“财务”上加引号,是为了强调这里所说的财务是特指自然人、事业单位法人、社会团体法人、政府机关法人的资本经济行为和资本经济关系,而不包括它们的非资本经济行为及非资本经济关系。

二、财务客体

财务客体是指财务主体实施财务行为的对象——资本。在这里,采用马克思主义政治经济学对资本所下的定义:资本是能够给其所有者带来剩余价值的价值。它的现实存在是“资本的物”,也就是作为资本的各种具体形态的资产。

(一)资本的类型

资本类型是从不同的角度对资本进行的分类。

1. 按我国现阶段资本的所有制性质分

(1)公有资本。它是指归我国全民或劳动群众集体所有的资本,包括国有资本和集体资本。

(2)私有资本。它是归我国大陆、港澳台或外商个人所有的资本。

在此把公有资本和私有资本的总和称为社会资本,则公有资本在我国的社会资本中居以主导地位。

2. 按资本在社会再生产中所处的领域分

(1)产业资本。它是处于物质产品和精神产品生产领域的资本,是资本的原本形式。

(2)商业资本。它是处于物质产品和精神产品流通领域的资本,是产业资本的派生形式。

(3)生息资本。它是处于物质产品和精神产品的生产、流通领域之外,为产业资本和商业资本服务的资本,是产业资本和商业资

本的派生形式。

3. 按财务主体与其资本的权利关系分

(1) 自有资本或权益资本。它是某一具体财务主体对其拥有所有权并体现所有权关系的资本。

(2) 借入资本或负债资本。它是某一具体财务主体对其拥有控制权并体现债权债务关系的资本。

4. 按财务主体对资本可行使的产权能分

(1) 现实资本。它是某一财务主体可直接对其行使经营权或使用权的资本。从具体形态看有现金资产、实物资产和无形资产等。

(2) 虚拟资本。它是某一财务主体不能对其直接行使经营权或使用权的资本。从具体形态看有股权资产(包括股票投资及其他股权投资)、债权资产(包括债券投资及其他债权投资)。

5. 按资本在剩余价值形成中的作用分

(1) 不变资本或物力资本。它是在社会再生产中只转移其价值而不创造剩余价值的资本。

(2) 可变资本或人力资本。它是在社会再生产中不仅创造其自身价值,而且创造剩余价值的资本。

6. 按资本在社会再生产中周转的方式和时间分

(1) 流动资本。它是在循环周转过程中价值一次性转移及虽分次转移但循环周期在一年或一个营业周期内的资本。其具体形态在会计学上是指流动资产。

(2) 固定资本。它是在循环周转过程中价值分次转移并且循环周期超过一年或一个营业周期的资本。在会计学上包括固定资产、无形资产、长期投资和递延资产等。在此,不能把“固定”资本的具体形态仅仅认为就是固定资产。

7. 按资本的历史演变过程分

(1) “前”资本。它是人类在简单商品经济条件下资本主义社会以前的资本。它是资本的雏形,是萌芽期即“洪水期”前的资本。

(2) 资本。它是人类在发达商品经济——市场经济条件下资本

主义社会的资本。它是成熟期即“洪水期”的资本。

(3)“后”资本。它是人类在发达商品经济——市场经济条件下我国社会主义社会初级阶段的资本。它是消亡期即“洪水期”后的资本。资本产生与发展的历史就是财务产生发展的历史。

(二)资本的特点

资本的特点是指在商品经济社会中资本与其他价值相比而言的特殊之处。主要有以下方面：

(1)资本具有以剩余价值为主要目的的增值性。在商品经济社会中,各种形态资产的价值之所以被称为资本,就在于其主要目的是为了获得剩余价值,以实现其自身价值的不断增值。而不是资本的其他价值其存在目的不是为了给其所有者带来剩余价值,因此不具有增值性。

(2)资本具有以循环周转为主要形式的运动性。价值运动在社会再生产中有多种形式,归纳起来有循环周转型和单向直线型两大类。前者是资本的主要运动形式,后者是其他价值的运动形式。资本的增值性就是在其循环周转的运动过程中得以实现并表现出来的。

(3)资本具有以增值结果不确定为主要内容的风险性。由于商品经济激烈竞争及其他影响因素的存在,资本在循环周转的运动过程中最终能给其所有者带来多少剩余价值是不确定的,实际的结果可能高于、等于或低于所有者期望得到的量,因此它具有风险性。

在资本的上述三个特点中,增值性是资本与其他价值的根本区别,运动性和风险性是由增值性派生出来的,是增值性在逻辑上的延续。从一定意义说,商品经济社会中的某种价值是否可以称之为“资本”,就要看它是否具备上述三方面的特点。

(三)资本的性质

资本的性质是指资本固有的属性,可从生产力和生产关系两个方面考察: