

国家级精品课程建设教材

四川省“十二五”普通高等教育本科规划教材

财务与会计系列

财务管理学

(第四版)

CAIWU GUANLIXUE

主编 郭复初



西南财经大学出版社

国家级精品课程建设教材

四川省“十二五”普通高等教育本科规划教材

财务与会计系列

财务管理学

(第四版)

CAIWU GUANLIXUE

主编 郭复初



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/郭复初主编. —4版. —成都:西南财经大学出版社,
2012.8

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0811 - 1

I. ①财… II. ①郭… III. ①财务管理—高等学校—教材
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 192714 号

财务管理学(第四版)

主 编:郭复初

责任编辑:李霞湘

封面设计:墨创文化

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	18.5
字 数	435 千字
版 次	2012 年 8 月第 4 版
印 次	2012 年 8 月第 1 次印刷
印 数	1—3000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 0811 - 1
定 价	35.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

第四版编写人员

郭复初（教授，博士生导师）	第一章
冯 建（教授，博士生导师）	第二章
舒 谨（副教授）	第三、四、九章
郑亚光（副教授）、江涛（讲师）	第五章
何家明（教授）	第六、七章
彭韶兵（教授，博士生导师）	第八、十章
刘 阳（副教授）	第十一章

第四版序言

本书为适应我国经济改革开放的新形势，满足教学急需，在我们 2006 年已出版的《财务管理学》（第三版）教材基础上进行修订，重新编写。本书可供高等财经院校有关专业教学之用，也可作为自考、电大、函大和有关专业、企业财会人员、银行与财政干部学习参考，同时可供有关教学和科研人员参考。

本书按照发展社会主义市场经济的要求，着重阐明现代企业进行财务管理的基本理论、基本知识和基本技能，在体系、内容与管理方法上都作了不少新的探索。

在编写第四版时，原来第一、二、三版的作者中，谢金蓉、曾光群老师因年龄关系已退休，古惠、何敏、郑亚光老师已调离学校，黄卓夫老师已去世，故作者已发生重大变化。我们对已退休和已调离的作者表示感谢，对已去世的同志表示怀念，他们对本书的贡献是永存的。

由于编著者水平有限，如有错漏之处，恳请广大读者批评指正。

编者
2012. 8

目 录

第一章 总论 1

- 第一节 企业组织形式与理财环境 1
- 第二节 企业资金及其运动规律 4
- 第三节 财务本质与职能 9
- 第四节 财务管理概念、目标与原则 12
- 第五节 财务管理方法体系 15
- 第六节 财务管理制度体系 19

第二章 资金时间价值与风险价值 23

- 第一节 资金时间价值 23
- 第二节 资金风险价值 37

第三章 筹资管理 44

- 第一节 筹资管理目标 44
- 第二节 筹资需求预测 45
- 第三节 长期筹资方式 49
- 第四节 短期筹资方式 58
- 第五节 资本成本 63
- 第六节 长期筹资方式的决策 68

第四章 固定资产投资管理 73

- 第一节 固定资产投资管理概述 73
- 第二节 固定资产投资方案现金流量估算 76
- 第三节 固定资产投资决策的基本方法 79
- 第四节 固定资产投资的风险分析 86
- 第五节 固定资产投资敏感性分析 90

第五章 营运资金管理 94

- 第一节 营运资金管理概述 94
- 第二节 现金和有价证券管理 95

第三节 应收账款管理 103

第四节 存货管理 113

第五节 营运资金政策 125

第六章 制造成本与期间费用管理 130

第一节 制造成本与期间费用概述 130

第二节 制造成本与期间费用预测 136

第三节 制造成本与期间费用决策 145

第四节 制造成本与期间费用预算 148

第五节 制造成本与期间费用的控制和考核 158

第七章 销售收入管理 162

第一节 销售收入管理概述 162

第二节 商品产品价格管理 165

第三节 销售收入预算 172

第四节 销售收入的组织与考核 179

第八章 企业收益及其分配管理 186

第一节 企业收益及其构成 186

第二节 企业收益的预测、决策和计划 193

第三节 企业利润分配与日常管理 209

第九章 外汇管理 217

第一节 外汇管理目标 217

第二节 外汇收支管理 219

第三节 外汇风险管理 223

第十章 财务评价 229

第一节 财务评价概述 229

第二节 资金周转评价 237

第三节 获利能力评价 241

第四节 偿债能力评价 244

第五节 财务状况趋势评价 248

第十一章 企业清算财务 253

第一节 企业清算财务概述 253

第二节 企业财产、债权和债务清查 259

第三节 债务清偿与剩余财产分配 269

附表 276

附表 1	1 元复利终值系数表 (FVIF 表)	276
附表 2	1 元复利现值系数表 (PVIF 表)	279
附表 3	1 元年金终值系数表 (FVIFA 表)	282
附表 4	1 元年金现值系数表 (PVIFA 表)	285

总 论

第一节 企业组织形式与理财环境

一、企业组织形式

财务是商品生产与交换的产物，商品经济越发展，财务越重要。社会主义市场经济是发达的商品经济，为财务的发展开辟了广阔的前景。

我国是最大的发展中国家，现阶段处于社会主义初级阶段，以公有制为主体、多种所有制经济共同发展和以按劳分配为主体的多种分配形式并存，以及国家的宏观调控等，是这一阶段的基本经济特征。我国企业按照所有制形式不同可分为国有企业、集体企业、私营企业和混合所有制企业等几类。这种企业分类方式对经济统计分析是有意義的，但随着国有企业改革和国有经济的战略调整，以股份制为主的现代企业制度的建立，以及中国加入世界贸易组织（WTO），这种分类对财务组织已不具有决定作用。对财务组织具有重要影响的企业组织形式是按资本金组成的划分，按这一标准可将我国企业划分为独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业等法定组织形式。

独资企业，是指资本金属于某单一所有者的企业。按所有者的不同又可分为国有独资企业、集体独资企业和私人独资企业等类。这类企业的所有者享有全部净资产权益，并对企业的债务负有全部偿还的责任，其资金筹集方式以所有者新投入、企业内部积累和信用形式为主。

股份制企业，是指资本金（股本）属于若干所有者的企业。股份制企业的形式多种多样，从我国情况看，主要包括有限责任公司、股份有限公司和股份合作企业等。其中，有限责任公司是股东以其出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。按照我国公司法设立的国有独资公司，是国家授权投资的机构或者国家授权的部门单独投资设立的有限责任公司。股份有限公司是指其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。随着经济全球化和世界贸易的发展，跨国公司已成为世界经济的主干。跨国公司一般为股份有限公司，其股份由多国股东持有。股份合作企业是股东投资和投入劳动力，并将二者折合为股份的一种特殊的责任有限的股份制企业，目前已在乡镇企业中广泛存在，它是股份制和合作制结合的产物。以上三种

形式均属有限责任制形式的企业，股东与企业均以出资额或企业资产承担经济责任，股东个人财产不负连带责任，同时也按出资额的多少享有净资产权益。股份制企业中也有少部分无限责任公司，股东对企业债务偿还承担无限责任。股份制公司筹资方式除原有股东新投入、公司积累、信用形式外，还可增加股票发行，吸收新股东的资金投入。

合资企业，是指资本金属于多个所有者的股权企业。合资者按出资额的多少取得股权证，按股权的多少承担有限责任和享有净资产权益。股权不能任意转让，如要转让需经其他合资者同意，并先在内部转让。合资企业还可分为中外合资经营企业和国内合资企业两种。企业集团是国内合资联营的重要形式。

合作企业，是指资本金属于多个所有者的契约式企业。合作者可以用资金、技术、场地等不同生产要素投入企业，按合作契约规定享有权益和承担责任。部分合作者的退出将导致原合作企业的解体和重组。合作企业筹资不能采用发行股票方式。合作企业还可分为中外合作经营企业和国内合作企业两种。

上述几类企业形式在税收上，国家按照税负公平的原则征收各种税收，但在不同历史条件下也从税种和税率的设置和减免上对某些企业形式给予一定的优惠，促进这些企业的发展。例如某一时期对中外合资与合作企业的某些税收减免政策有利于吸引外资，贯彻对外开放的方针；又如对国内联营与企业集团的某些税收优惠，有利用促进资金横向联合和产业结构的优化。随着中国加入 WTO，由于对国内外企业均实行国民待遇和平等竞争，某些对外资企业和企业集团的税收优惠政策将逐步取消，但对支持产业结构优化的税收优惠政策将继续存在。

由上述可见，企业组织形式对财务组织是有重要影响的。一是影响企业注册资本的筹集与结构。独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业注册资本的出资者是不相同的。二是影响出资者对企业债务承担的责任。一般的独资企业和不具有法人资格的合作企业，其出资者对债务承担无限责任，而一般股份制企业，合资企业和具有法人资格的合作企业，其出资者对债务只负有有限责任。三是影响收益分配方式。独资企业由业主独家所有，不存在多个投资者对利润的分配问题，而其他企业组织形式都存在投资者对利润的分配问题，因而财务分配比较复杂。对于股份公司中的跨国公司，由于涉及国际投融资、国际税收和国际结算等财务问题，其财务组织与国内公司有一定差别。

二、企业理财环境

企业理财环境是财务组织的重要前提。所谓理财环境，是指企业理财进程中所面临的对企业理财活动有直接或间接影响的各种条件和因素的集合。企业理财环境一般可分为宏观理财环境与微观理财环境两个方面。对企业财务组织有重要影响的宏观环境主要有国际国内政治经济局势、社会制度与经济体制形式、税收、信贷、价格、外汇、国有资产管理、资金市场与产权市场的有关法规与管理制等，主要包括《公司法》《证券法》《票据法》《保险法》《价格法》《商业银行法》《企业财务通则》和《企业国有资产监督管理条例》等等。对企业财务组织有重要影响的微观环境主要有企业组织形式、企业管理体制、生产经营状况、内部管理水平、领导与员工素质等。

国际国内政治经济局势直接影响筹资风险、投资风险与外汇风险，并通过对外贸与消费的影响对企业财务效益发生作用。

我国社会制度是有中国特色的社会主义制度，公有制是社会主义市场经济的主体，非公有制经济是社会主义市场经济的必要组成部分。公有制经济中的国有经济在国民经济中发挥主导作用。这一社会制度的基本特点决定着我国全部企业资本金总额中国有资本金与集体资本金占有优势比例，全部企业净资产权益总额中大部分为国家与集体所有，用于发展公有制经济，提高人民物质文化生活水平。

随着非公有制经济的迅速发展，私人资本与外商资本的比重会进一步提高，但国有资本在国民经济中的引导力、控制力和抗风险力并未改变，国有经济仍将毫不动摇地巩固和继续发展，国家财务管理只能加强，不能削弱。

我国经济管理体制的目标模式是建立社会主义市场经济体制。在国家宏观政策调控下，发挥市场对社会资源配置的基础性作用，价值规律与竞争规律决定社会生产与流通活动的主要目标是追求经济效益。但是，企业发展离不开各方面所提供的货币资本、人力资本和社会管理资本的投入，企业在追求经济效益目标的同时，还必须履行对利益相关者的社会责任目标。国家宏观调控使各微观经济主体追求经济效益的目标不损害国家社会效益目标的实现。这一经济体制决定着财务组织具有既保证企业生产经营活动的有效进行，并通过资金市场去独立从事货币经营获利的性能，又具有履行社会责任的性能。财务与各种市场发生着广泛的联系，使财务的内涵与外延有了空前的扩展。

税收制度对财务组织有重要影响。我国现行流转税（包括增值税和营业税等）与所得税并重，辅以其他税种的税收制度，使税收配合价格对企业销售与利润水平的调节作用增强。过去按不同所有制形式设置所得税税种与税率的税收制度，使按所有制标准划分企业组织形式具有特殊意义。随着税制改革的实行，不同所有制企业的所得税制度开始统一，这种划分将逐渐失去意义。在加入 WTO 后，对国内外企业的税收将逐步统一，这为企业在公平税负下开展竞争创造了条件。但各国因经济发展所需的税收政策差异，为税收筹划留下了发展空间。

信贷制度是财务组织应考虑的另一重要因素。企业贷款种类、利率与贷款条件视不同企业组织形式而有所区别。一般情况下，资本金雄厚的大公司比私人独资企业更能享受信贷的优惠政策，因为这些大公司在信用评估中处于优势地位。银行利率变动是影响企业盈利能力和证券投资收益的强有力的杠杆。

我国价格管理在今后较长时期仍将实行市场调节价、国家指导价和国家计划价三种价格形式。随着价格改革的深入进行，国家定价的商品品种将逐渐减少，只限于对国计民生有重要影响的少数商品价格与经营性服务收费标准的定价，市场调节价格已成为主要价格形式。但在市场调节价出现暴涨暴落时，国家物价部门仍可对价格进行指导，在一定时期内对部分商品价格规定最高限价、最低保护价和提价申报制度，从而维护社会正常经济秩序。财务对价格的管理必须考虑国家价格政策的调节与导向作用。

我国外汇实行国家统一管理制度。国家各级外汇管理部门是外汇管理的行政主管部门，中国银行是外汇管理的专业银行。经国家批准有权从事对外贸易与对外经济合

作的部门与企业,以及各种外商投资企业,其经常项目外汇收支可以自行进行,但必须按国家规定在外汇指定银行开立外汇账户,遵守国务院关于结汇、售汇及付汇管理的规定,不得逃汇、套汇。其他部门与企业的外汇收入必须按国家牌价卖给中国银行,在需要外汇时按国家牌价买回,这就是结汇。对于资本项目外汇收支,企业不能自行进行,需经国家外汇管理部门审查批准,按国家有关规定办理。国际外汇市场汇率的波动性,国内外汇市场价格的可变性,使企业外币业务具有风险性,对财务组织外币业务管理有深刻的影响。

社会主义市场经济的发展,要求资金市场与产权市场逐步建立与完善。随着股份制的推行与企业筹资渠道的健全,我国证券发行与交易市场以及贴现市场已逐步建立起来。为推动存量资产的合理流动与重组,促使产业结构优化,出现企业兼并、迫卖、出租等产权转让活动,产权交易市场也随之建立与发展起来。资金市场与产权市场的建立与发展,为企业筹资、投资和财务重组提供了前提。

截至2007年年底,我国非金融类国有资产在35万亿元以上,其中净资产约15万亿元;金融类国有资产在75万亿元以上,其中净资产约4万亿元。国有资产是社会主义的重要物质基础,是发展社会生产、增强综合国力和提高人民生活的重要物质保证。我国国有资产的绝大部分为经营性国有资产,由若干国有资产经营企业所掌握运用。国家设立中央与地方各级国有资产管理部門,对非金融类企业的国有资产进行产权管理,拥有对国有资产的所有权、投资权、受益权和监督权,与企业发生投资与利润分配关系。国家目前正在研究建立和完善金融类国有资产的监管体系。对拥有国有资产的企业来说,国家关于国有资产管理的政策与制度对财务组织产生重要影响。

企业微观理财环境对财务管理的影响是直接的。企业组织形式影响筹资、偿债与收益分配已如上述。企业内部实行集权管理或分权管理还是集权与分权相结合的管理体制,将直接影响财务管理体制的类型。企业生产经营状况将直接影响筹资需要量、投资方向与规模、成本费用水平与收益水平。企业内部管理水平与领导和员工的素质对现代财务管理方法能否采用有重要影响。

综上所述,社会主义市场经济体制为我国企业财务组织提供了广大的活动领域,但理财环境对财务的组织产生比计划经济体制下远为巨大的影响。企业财务管理的主管人员要立足企业自身经济特点,充分考虑理财环境的影响,科学地进行财务决策,加强企业内部财务计划管理,为保证企业生产经营的顺畅进行与货币资源的充分利用,获得满意的经济效益和社会效益发挥主导作用。

第二节 企业资金及其运动规律

资金,从一般意义讲,是指国民经济中财产物资价值的货币表现。资金按其占有主体不同,可分为国家资金、企业资金和个人(或家庭)资金。

构成企业财务活动的基本元素是企业资金。研究企业资金的内容与运动规律,是进行财务科学管理的基础。

一、企业资金的概念与构成

对企业资金的考察,可分别从资金运用与资金所有两个方面去进行。

从资金运用方面考察,资金表现为企业流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、其他资产以及对外投资所垫支的货币。资金以货币为其表现形式,不以货币作为表现形式的物品不叫资金。但是,不是一切货币都可称为资金。货币转化为资金必须以作为企业内部生产经营与外部投资的要素为前提,企业职工用于个人消费的手持货币不构成企业资金的内容。

从资金所有方面考察,资金表现为企业资本金(注册资金)、企业负债(长期负债与流动负债)、企业内部自筹资金(资本公积金、盈余公积金、未分配利润)的总和。

从任一时刻考察,一定量的资金运用必属于一定的所有者所有,企业资金运用与资金所有必然对应。资金运用表现为资产,资金所有表现为负债与所有者权益的统一。资金的两面性是会计平衡方程式资产等于负债加所有者权益的理论依据。只讲资产概念,不讲资金概念,如同只看到一枚硬币的正面而无视反面,那是片面的。综上所述,企业资金是指企业为进行内部生产经营与外部投资所垫支的货币,它又可称作企业本金或资本,它由所有者投资、企业负债与内部自筹所形成。

从资金运用方面考察资金,有利于进行投资决策,优化资金占用结构,揭示与掌握资金运用规律,提高财务经济效益。从资金所有去考察资金,有利于进行筹资决策,优化资金来源结构,揭示与掌握资金来源规律,降低资金成本,维护所有者权益,也能为提高财务经济效益创造条件。从资金所有与运用的统一进行考察,可以得出财务平衡方程式“资金运用等于资金所有”的理论依据,为财务收支计划与现金流量表的编制和执行指明方向,为财务管理工作的组织打下理论基础。

二、企业资金运动过程

企业资金运动是先有资金所有,然后才有资金的运用,它依次经过筹资、投资、耗资、收入、分配等几个环节。

(1) 筹资。此即资金的筹措活动,包括筹资量的确定、筹资渠道与方式的选择、资金的实际取得等过程。筹资是资金运动的起点,是投资的前提。

(2) 投资。此即资金的运用活动,包括投资项目与方式选择、投资额确定、投资成果形成等过程。投资是资金运动的中心环节,它不仅对筹资提出要求,而且是决定企业未来财务经济效益的先天性条件。

(3) 耗资。此即资金在生产经营活动和外部投资活动中的消耗,表现为成本费用等。资金耗费要从未来的收入中收回,资金耗用额的多少是价值补偿的尺度。耗资是资金运动的基础环节,耗资水平是利润水平高低的决定性因素之一。

(4) 收入。此即资金投入生产经营与对外投资带来货币收入的过程,包括价格形成、收入额确定、结算方式选择与收入实现过程。收入是资金运动的关键环节,它不仅关系着耗资的补偿,更关系着投资效益的实现。收入的取得是进行财务分配的前提。

(5) 分配。此即对上一环节实现的货币收入的分配过程。分配包括成本费用补偿、企业纯收入分配和税后利润分配等多个层次。分配是资金一次运动过程的终点,同时

又是下一次资金运动过程开始的前提,起着两次资金运动过程之间连接的中介作用。

考察企业资金运动过程,对揭示与掌握资金运动规律、确定财务管理内容与具体管理方法有着重要的理论与实践意义。

三、企业资金的特点

从企业资金的内容与运动过程,可以进一步考察企业资金的特点。

1. 企业资金的物质性

资金从所有者投入的形态看是货币,但从运用形态看却表现为企业的各种资产,其中大部分以财产物资形态存在,一部分以暂时闲置的货币形态存在,只有对外长期投资才长期以货币形态存在。无论财产物资形态还是货币形态的资金,从经济内容看都是形成企业的各种生产经营要素。资金在这里表现为过去已经生产出来,现在继续用于生产流通的一部分社会物质资源,是社会再生产得以进行的物质条件,这就是资金的物质性。否认资金的物质性,仅把资金视作开展经济核算的货币统一尺度的资金“外壳论”是不对的。

2. 企业资金的周转性

资金是为形成企业内部生产经营要素与外部投资所垫支的货币。随着企业生产经营与对外投资收入的实现,原垫支的货币就重新收回,继续用作下一个生产经营与对外投资过程的垫支。资金的垫支—收回—再垫支—再收回,这一不断反复循环的过程,即为资金的周转。资金收回要以费用支出补偿为前提,只有企业生产经营与对外投资能保本或盈利时,资金周转才能顺畅进行;企业生产经营活动与对外投资如发生亏损,则一部分资金就遭受损失,原垫支的资金总量减少,迫使企业缩小生产经营与对外投资规模,甚至破产。只强调财务为生产经营活动提供资金,不强调资金的全部收回,忽视资金的周转性是片面的生产观点,对社会主义经济发展是有害的。

3. 企业资金的增值性

垫支资金的全额收回,是投资者的最低要求。在社会主义市场经济条件下,企业作为一级投资主体,无论对内投资进行生产经营活动,还是对外进行投资活动,其基本动机都是为了盈利,即原垫支资金全额收回后,还要带来一个新增加的价值量,其货币表现就是企业纯收入。企业纯收入在缴纳流转税后的余额为企业利润(盈利)。投资者追逐利润的动机,是资金增值的必要性。资金增值的可能性却在于再生产过程中劳动者为社会创造的剩余产品价值量的客观存在。马克思关于剩余价值的理论是说明资金增值性的理论依据。只强调资金物质性与周转性,忽视资金增值性的观点,实质上是只重视生产发展速度,忽视经济效益的片面观点,应当摒弃。资金的物质性、周转性和增值性是相互联系,不可分割的。

四、企业资金运动规律

企业资金运动以企业宏观经济环境为条件,以企业经济活动为基础。企业资金运动在与宏观和微观经济条件的联结中呈现出若干规律性。

(一) 企业资金运动与社会资金运动相结合

企业资金运动同社会各方面的经济活动密切联系。企业资金运动与社会资金运动

(包括财政、信贷和保险资金运动等)存在相互依存、相互制约的一致性。一方面,企业资金运动是社会资金运动的基础。企业资金运动的顺利进行,保证了商品价值的形成与尽快实现,为社会资金运动的顺畅进行和规模的扩大奠定了基础。只有企业收入增长,经济效益提高,财政收入才能增长,银行贷款才能及时归还,保险资金才能足额上交。另一方面,社会资金运动的规模和结构又反过来制约企业资金运动的规模和结构。财政、信贷资金的增长为企业资金的增长提供了条件。财政、信贷资金分配于固定资产投资和增加流动资金的比例,直接影响着企业固定资产和流动资金的结构变动。保险资金的筹集与分配,对保证企业资金正常运动、防止意外中断也有积极作用。

企业资金运动和社会资金运动又存在一定的背离。二者因各种特定原因在数量变化与时间占用上呈现某些反向变动,企业资金运动具有相对独立性。例如,当国民经济资金总量一定时,企业资金占用量与社会资金占用量存在此增彼减的关系;当企业向证券市场筹集资金与投资或内部积累资金时自行冲减财产损失时(股份公司减股),企业资金发生增减,而社会资金却不一定会发生增减;企业占用应缴未缴款的时间拉长,归还银行贷款的期限延长,引起社会占用资金时间缩短等。

企业资金运动和社会资金运动的一致性,源于社会主义市场经济条件下国家宏观调控的职能。国家作为国民经济的社会行政管理者,有权运用各种经济杠杆(如财政、信贷、保险等),参与社会产品与国民收入的分配与再分配,从而引起资金在企业与社会有关资金部门之间发生各种形式的对流。企业资金运动和社会资金运动的背离性,源于企业作为自主经营、自负盈亏的经济法人地位。企业为了独立进行生产经营活动,不仅要从社会资金部门筹措资金,而且要从税后利润中自行积累一部分资金,引起企业资金单独增减变动。这一规律,决定着企业财务既与财政、信贷、保险相联系,又与它们相区别、相互独立而存在。一方面,要求企业资金和财政资金、信贷资金、保险资金相互综合平衡,要求国家加强对企业资金的宏观调控;另一方面,国家也应尊重企业自主经营的财权,维护企业的正当利益,不能乱加干预。

(二) 资金运动与物资运动相结合

企业生产经营过程是物资运动和资金运动的统一,物资运动和资金运动存在着一致性。首先,物资运动是资金运动的基础,一般来说物资运动的存在决定了资金运动的存在。这是由于商品使用价值是价值的物质承担者,一定量的资金总是依附于一定数量的物资而存在的。如材料物资的购销、固定资产的购建与增减变动引起资金的投入、收回和形态变化。物资运动状况的好坏,基本上决定着资金运动状况的好坏。只有材料物资采购及时、储存合理、销售迅速,才能使企业资金周转加速;否则,就会出现资金运动受阻,周转不灵。物资运动规模在客观上有可能扩大才会对企业资金运动规模的扩大提出要求。其次,资金运动又反映了物资运动,并反过来制约物资运动的规模和结构。这是由于企业货币资金作为购买手段和支付手段,它的筹集常常是先于物资的取得,成为物资运动的前导。企业资金的分配比例,也就制约各种生产经营要素(如材料物资、设备、劳动力等)的形成与结构。企业资金运动规模的扩大,反过来为物资运动规模的扩大提供了条件。并且,企业资金运动速度的快慢是物资运动状况好坏的灵敏反应器。通过资金运动状况的检查与分析,可以揭示物资运动在供、产、销各环节存在的问题,从而合理进行物资管理与使用,提高企业经济效益。

企业资金运动和物资运动又存在一定的背离,二者会因各种原因在时间先后和数量变动上显示出不一致性。首先,从企业内部生产经营活动考察,由于商业信用手段的广泛利用,当采用合法的赊销、预付方式时,常出现物资运动先于或后于资金运动;由于固定资产价值转移与实物更新的时间上的分离,会出现资金运动在一定时间脱离物资运动的现象;企业纯收入的分配与上缴财政,从企业来看则是有资金运动而无物资运动;由于各种主客观原因而发生财产物资损失,财务上未作处理时,就会出现虚有资金而无物资的现象。其次,从企业参与资金市场活动考察,资金市场活动是单纯的货币资金筹集或投资活动,有资金运动而无物资运动。资金运动与物资运动的背离,是财务管理作为一项独立性的职能管理而存在的客观依据之一。财务管理通过合理利用各种背离,趋利避害,发挥独立的职能作用。

企业资金运动与物资运动的一致性是由于商品使用价值和价值的统一性所决定的,二者的背离性是由价值具有相对独立运动的特点所决定的。这一规律,要求财务组织上既要贯彻“发展经济、保障供给”的方针,保证企业生产经营与对外投资活动的资金需要,又要厉行节约,合理调度资金,发挥财务对生产经营与对外投资活动的调节与控制作用,充分利用货币资源,全面提高企业经济效益。

(三) 资金运动的内部综合平衡

企业资金运动是一种复杂的经济机制,资金运动是否顺畅并取得良好效益,要受到机制内部各部分之间是否协调平衡的制约。从资金所有看,企业资本金、借入资金和内部积累资金之间要有恰当的比例关系,才能使筹资成本与筹资风险较好地统一。从资金运用看,对内投资与对外投资之间、长期投资与短期投资之间、固定资金与流动资金之间都必须保持恰当比例。只有这样,才能做到既保证企业内部生产经营活动的资金需要,又能充分利用暂时闲置的货币资源在资金市场上获利,也能保证企业内部各生产经营要素合理形成。从资金所有与运用的综合平衡看,资金的收入与支出必须在时间上和数额上协调平衡,使一次资金循环的终点和下一次资金循环的起点紧密衔接。

企业资金运动的综合平衡,是由企业对内投资与对外投资之间、企业各生产经营要素之间、生产经营过程各环节之间彼此协调平衡的客观要求所决定的。这一规律,一方面,要求资金运动以企业购、产、销活动和对外投资活动的内部协调平衡为基础;另一方面,要求财务通过组织资金运动的综合平衡,去促进企业内部生产经营活动和对外投资活动各方面的协调,发挥其综合调控作用。这一规律是正确进行财务决策的重要依据。综合平衡法是财务决策的基本方法之一。

(四) 资金运动的连续并存性

企业资金(包括固定资金和流动资金)作为整体,是在时间上同时、在空间上并列地处在企业经营活动的各个不同阶段上,以不同的资金占用形态表现出来。资金的每一占用形态又都不断地依次由上一阶段过渡到下一阶段,由一种形态转化为另一种形态。从企业内部生产经营活动看,资金最初以货币资金形态处在购置阶段的起点,经过购置转变为生产经营物资的价值形态(如固定资产、材料物资等),经过生产阶段转变为商品的价值形态,经过销售阶段又回复到货币资金形态。从企业对外投资活动看,资金通过购买证券由货币形态转化为证券形态,通过出售证券再转化为货币形态。

固定资金和流动资金由于固定资产和流动资产价值周转方式的不同,在资金运动的连续并存性方面也显示出各自的特点。流动资金运动具有价值一次性转移、耗费与补偿的特点,在一个再生产过程中完成一次周转;固定资金运动具有价值逐次性转移、耗费与补偿的特点,要在若干个再生产过程才能完成周转。尽管固定资金与流动资金运动的具体方式有别,但各种资金形态在空间上的并存性和时间上的连续性却是相同的。资金运动的并存性和连续性互为存在的前提。由于各种资金形态的同时并存,每一部分资金才有相互转化的可能;另一方面,并列存在的本身又是相互转化的结果,资金运动的连续性一旦中断,下一阶段的资金形态就不复存在。

企业资金运动的连续并存性,是由企业生产经营活动本身的连续性与阶段性的特点所决定的。生产经营活动的连续进行,各种生产经营要素的不断形成、耗费与转化为生产经营成果,最后通过销售实现其价值,必然使垫支在生产经营要素上的资金不断发生形态转化,运动不能中断。生产经营活动的阶段性,使各阶段占用的资金在空间上处于并列存在的状况。企业资金运动的这一规律,要求财务组织既要不断筹措资金,又要分阶段按各占用形态的资金占用结构及其变化情况合理配置资金,并不断采取措施,保证资金正常循环周转,加快资金周转速度,提高资金利用效果。

上述各项资金运动规律,是从资金运动的总体考察的。各种不同的资金在不同运动阶段和领域,还有着各自的规律性,在本书以后各章具体加以考察。企业资金运动规律,对确定财务管理原则与方法有着重要的理论与实践意义。全面研究企业资金运动规律,是建设财务学科的基本点。

第三节 财务本质与职能

一、财务的本质

企业资金运动即为企业财务活动。企业筹资、投资、耗资、收入与分配形成财务活动的客观经济内容。从这几个方面的内容看,企业筹资、投资与耗资三项,可概括为资金(本金)的投入、企业的收入与分配两项,可概括为资金(本金)的产出(收益)。企业财务活动就是企业资金(本金)投入与产出(收益)的经济活动,可概括为财务经济活动。于是,企业经济活动按运动形态可划分为生产技术经济活动和财务经济活动两个方面。生产技术经济活动是生产经营要素(劳动资料、劳动对象、劳动力等)的投入与生产经营成果(商品)的产出。企业再生产是生产经营的投入与产出和财务资金的投入与产出的统一。这两个方面的关系,就是前述物资运动与资金运动相结合的关系。财务经济活动不仅是生产技术经济活动的前导、反映和控制手段,而且通过资金市场进行货币资源的独立投入与产出(收益)活动,取得特有的财务投资效益。总之,财务活动就是企业资金投入与产出(收益)活动,构成企业经济活动的独立方面,即财务经济活动方面。

财务经济活动是在商品经济条件下人与人之间的相互联结中存在的,因此,财务具有社会性,即体现生产关系的性质与特征。在财务活动中所形成的各种经济关系,