

财务管理学



冉茂盛 张卫国 编著
曾光安 罗 兵

重庆大学出版社

407451

财务管理学

冉茂盛 张卫国 编著
曾光安 罗 兵

重庆大学出版社

内 容 简 介

本书根据我国企业财务管理面临的现实问题,并考虑财经类专业的特点,在借鉴西方发达国家及我国港、澳、台地区行之有效的现代管理方法的基础上编写而成。书中详细介绍了企业筹资、投资、资产管理、成本管理、财务分析、国际财务管理的基本方法,并对目前企业出现的新问题(如企业兼并、企业联营、企业破产等的财务管理)进行了专门论述。本书可作为会计、审计、财政、税收、金融、企业管理、统计等财经专业的本、专科学生的专业教材,也可作为其他人员的辅助用书。

04/17/08

财务管理学

冉茂盛 张卫国 编著
—曾光安 罗 兵

责任编辑:丁贻劭

彭建国

曾令维

*

重庆大学出版社出版发行

新华书店经销

四川外语学院印刷厂印刷

*

开本:850×1168 1/32 印张:17 插页:4 字数:440千

1997年1月第1版 1997年11月第2次印刷

印数:3001—6000

ISBN 7-5624-1440-8/F·141 定价:20.00元

前 言

我国改革开放和现代化建设事业已进入建立社会主义市场经济体制的新阶段。在市场经济体制下,企业面临的必然是复杂多变、竞争激烈的市场,竞争机制将成为企业生存和发展的重要机制。作为企业管理重要组成部分的财务管理也当然地面临着许多新情况和新问题。特别是企业管理与国际接轨后如何规范企业的财务行为,使之有能力参与国际市场竞争,这更是国人共同关心的重要课题。为了适应如此严峻形势的需要,培养大批适应现代企业管理要求的财务管理人员,从而提高我国企业财务管理水平,我们拨冗编写了《财务管理学》教材。

教材根据我国企业财务管理面临的现实问题,并考虑财经类专业的特点,在借鉴西方发达国家及我国港、澳、台地区行之有效的现代管理方法的基础上编写而成。书中详细介绍了企业筹资、投资、资产管理、成本管理、财务分析、国际财务管理的基本方法,并对目前企业出现的新问题(如企业兼并、企业联营、企业破产等的财务管理)进行专章论述。因此,本教材可作为会计、审计、财政、税收、金融、企业管理、统计等财经专业的本、专科(包括成教和自考)学生的专业教材,也可作为非财经类专业学生辅修用书及财会人员工具书。

教材共分十七章,参加编写的有重庆大学工商管理学院、广西柳州工程机械(集团)公司的教学人员及实际从事财务管理的人员。重庆大学成人教育学院有关领导、教师参与了本书组织出版工作。全书编写分工如下,第一、二、三、十二章及第八章二、三节由张卫国编写;第四、五、六、七、十三、十四、十五章及第八章一、三

节由冉茂盛编写;第九、十六章由曾光安编写;第十、十一、十七章由罗兵编写。最后由张卫国、冉茂盛进行总撰、修订和定稿。重庆大学工商管理学院常务副院长冯祈善教授担任本书主审。

教材因教学急需,编写仓促,编写人员水平有限,难免有错误及疏漏之处,恳请读者批评指正,以便再版时修正。

编 者

1997年1月

目 录

第一章 财务管理学概论

第一节 财务的本质和职能	(1)
第二节 财务管理的目标和任务	(8)
第三节 企业财务管理的原则和体制	(13)
第四节 企业财务管理的基本环节和基础工作	(18)
第五节 企业财务管理研究的对象	(24)
思考及练习	(29)

第二章 财务管理的环境

第一节 财务管理的经济环境	(30)
第二节 财务管理的法律环境	(35)
第三节 财务管理的金融环境	(39)
思考及练习	(44)

第三章 企业财务管理的基本因素

第一节 财务决策的利息因素	(45)
第二节 风险报酬	(61)
思考及练习	(72)

第四章 资金筹措概论

第一节 资金与资金市场	(74)
第二节 资金需要量的预测	(85)
第三节 资金来源渠道与筹资方式	(93)

第四节	资本金的筹措	(97)
	思考及练习	(103)
第五章	短期资金筹措	
第一节	短期筹资概述	(104)
第二节	结算筹资	(105)
第三节	短期银行信用筹资	(112)
第四节	其他短期筹资	(121)
	思考及练习	(124)
第六章	长期资金筹措(一)——债权性资金筹措	
第一节	长期资金筹措的特点	(125)
第二节	银行信用筹资	(126)
第三节	公司债券筹资	(134)
第四节	租赁筹资	(146)
	思考及练习	(156)
第七章	长期资金筹措(二)——权益性资金筹措	
第一节	股票筹资	(157)
第二节	国家投入	(174)
第三节	公司联营	(177)
第四节	公司内部积累	(180)
	思考及练习	(184)
第八章	资金成本与筹资决策	
第一节	资金成本	(185)
第二节	财务杠杆与财务风险	(194)
第三节	资金结构与筹资决策	(200)
	思考及练习	(212)
第九章	流动资产管理	
第一节	流动资产概述	(214)

第二节	货币资金管理	(216)
第三节	短期有价证券管理	(222)
第四节	应收及预付帐款管理	(227)
第五节	存货管理	(235)
	思考及练习	(243)

第十章 固定资产和其他长期资产管理

第一节	固定资产概述	(245)
第二节	固定资产计价	(248)
第三节	固定资产折旧管理	(251)
第四节	固定资产投资管理	(262)
第五节	固定资产日常控制	(278)
第六节	在建工程管理	(283)
第七节	无形资产管理	(284)
第八节	递延资产和其他资产管理	(292)
	思考及练习	(295)

第十一章 对外投资管理

第一节	对外投资概述	(297)
第二节	对外投资管理的基本方法	(299)
第三节	短期投资管理	(312)
第四节	长期投资管理	(317)
第五节	对外投资收回、转让及出售管理	(326)
	思考及练习	(328)

第十二章 成本费用管理

第一节	成本费用概述	(329)
第二节	成本费用预测	(337)
第三节	成本费用计划	(345)
第四节	成本费用控制	(351)
	思考及练习	(355)

第十三章 销售收入与利润管理

第一节 销售收入管理	(356)
第二节 利润管理	(367)
第三节 利润分配管理	(375)
思考及练习	(381)

第十四章 外汇业务管理

第一节 外汇业务概述	(382)
第二节 外汇管理制度	(386)
第三节 外汇收支管理	(391)
第四节 外汇风险管理	(396)
思考及练习	(409)

第十五章 国际财务管理

第一节 国际财务管理概述	(410)
第二节 国际金融市场	(415)
第三节 国际筹资管理	(421)
第四节 国际投资管理	(427)
第五节 国际结算管理	(432)
思考及练习	(445)

第十六章 财务分析

第一节 财务分析概述	(446)
第二节 偿债能力分析	(457)
第三节 资产运用能力分析	(463)
第四节 盈利能力分析	(469)
第五节 财务状况比较趋势分析	(475)
第六节 财务状况综合分析	(485)
思考及练习	(495)

第十七章 企业重组与清算财务管理

第一节 企业联营财务管理	(498)
--------------------	-------

第二节	企业集团财务管理	(512)
第三节	企业合并财务管理	(515)
第四节	企业清算财务管理	(521)
	思考及练习	(532)

第一章 财务管理学概论

第一节 财务的本质和职能

一、财务的本质

财务是企业、事业和行政机关等单位的资金运动及其所涉及的各种经济关系。企业等单位的资金运动称为财务活动,资金运动所体现的经济关系称为财务关系。为了进一步说明财务的本质,作以下几点说明:

(一) 财务是企业的资金运动

为什么说企业的财务活动就是资金运动?《辞海》解释,财是“金钱物资的总称”。企业等单位拥有的钱,称为货币资金。企业为了进行生产经营或其它活动,必须经常拥有必要数量的货币资金,用于购买设备、原材料、支付工资和其它各种费用。企业在再生产过程中占用的各种物资(设备、材料、在制品、半成品、产成品等)的货币表现称为实物形态资金。这就是说,企业资金包括货币和实物两种基本形态。凡非再生产过程而处于生活消费过程的个人财产(钱和物),皆不是财务范围的资金。

在实际工作中,企业财务活动表现为货币的收付。企业每天的货币收支频繁零乱,如果透过现象仔细观察各项货币收支的内容和相互关系,不难发现表面看来杂乱无章的各项货币收支活动并不孤立,而是存在着有机的内在联系,而且货币收支与物资增减又密切相关,钱(货币)变物(物资),物变钱,钱和物不断地增减变化,表现为系统的资金运动过程。

工业企业资金运动表现为:

筹资(主要是货币资金) → 购买生产资料、支付工资和费用 → 生产过程

中的占用(包括在制品、半成品等)→产成品占用→产品销售后重新获得货

币资金→ $\left\{ \begin{array}{l} \text{上交税金(增值税、所得税等)} \\ \text{支付本息和发放红利} \\ \text{补偿生产过程耗费} \end{array} \right\} \rightarrow \text{退出企业}$

以上过程循环发生,使得企业的生产经营活动持续进行,一旦循环中止,企业的生产经营活动也将不复存在。

将财务概括为企业的资金运动是基于对货币收支和钱物变化等现象的内在联系的认识。按照这一认识,财务管理不只是简单地处理货币的一收一付,而是要系统、有效地组织企业的资金运动,实现收支的积极平衡,保证生产经营顺利进行,达到预期的目的。

(二) 资金运动所反映的经济内容

认为财务是企业的资金运动,只是说明了财务的形式特征,尚未完全揭示财务的内容本质,因此,还需对资金运动所反映的内容作进一步分析。

商品的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。在这个过程中,劳动者通过劳动将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品上,从而创造了新的价值。于是,一切商品物资都具有一定量的价值。商品中包含的价值量需要通过货币表现。企业的经济活动须借助货币才能进行。

企业的资金包括货币和实物两种基本形态。一定数量的货币代表一定的价值量,一定数量的物资也包含一定的价值量,因此,企业资金的实质是商品生产和再生产过程中运动着的价值,资金运动就是价值运动的货币表现。

工业企业的价值运动过程如下:企业为了进行生产经营活动,必须从各种来源筹集一定数量的货币;企业购买生产资料时,必须按其包含的价值量支付相应数量的货币;在生产产品时,发生生产资料价值的转移和活劳动创造新价值而形成产品价值;企业销售产品时,必须按其包含的价值量收回相应数量的货币;企业支付工资和上交税金、利润等,是以货币形式对产品价值进行分配。因此,

在企业里钱(货币)和物的变化是企业再生产过程中的价值运动,包括价值的取得、价值的耗费、价值的形成、价值的实现、已耗费价值的补偿以及新创造价值的分配。企业生产和再生产过程中的价值运动以货币表现就是企业的资金运动,因此,企业的资金运动的经济内容实质就是社会商品生产和再生产过程中的价值运动。

(三) 资金运动所体现的经济关系

政治经济学认为价值是一个经济范畴,价值不是物,而是生产关系,体现了商品生产者之间的社会关系。因此,不能简单地把财务看作是钱与物之间的关系,或是人与钱、物之间的关系,而应看到,企业的资金运动不仅反映着商品生产过程中的价值运动,而且体现了企业与有关方面的关系。例如:企业与国家财政税收部门之间、企业与金融机构之间、企业与其他企业单位之间、企业内部各部门之间、企业与职工之间、企业与股东之间等方面的经济关系。企业的资金运动表面上是钱和物的增减变动——资金运动的现象,而它所体现的经济关系是资金运动的本质。

资金运动不是自然现象,而是离不开人的主观能动作用的社会现象,因为它完全依靠人组织和处理。财务管理是由人组织资金运动,处理企业财务关系的一项经济管理工作。

二、财务的内容

财务内容是财务本质的体现,企业的性质、所属经济部门等因素影响到财务内容,既有共同性又有不同点。

(一) 企业财务的内容

企业的财务内容包括财务活动和财务关系两个方面。

1. 企业的财务活动

企业的财务活动就是企业的资金运动,企业资金运动过程包括资金筹集、运用和分配。

(1) 资金筹集。指企业按照有关财务规定从各种渠道获得资金的过程。

(2) 资金运用。指资金的使用、耗费和收回过程。企业从各种渠道获得的资金,要按照财务制度和计划的规定合理使用。企业资金在实际使用过程中不断发生形态变化,分布在生产经营的各个阶段,如物资供应阶段、生产阶段和销售阶段等,大部分表现为财产物资形态,小部分表现为货币形态。资金运用从货币形态开始,顺次通过生产经营的各个阶段,分别表现为各种形态,然后又回到货币形态,这一运动过程称为资金循环。由企业生产经营过程不断地反复进行而引起的连续不断的资金循环,称为资金周转。

(3) 资金分配。指企业销售产品取得货币资金以后,上交销售税金、补偿生产经营耗费和对利润进行分配(上交所得税、分红等)的过程。

2. 企业的财务关系

企业的财务关系是企业资金筹集、运用和分配过程中与各方面发生的经济关系,主要有以下几个方面:

(1) 企业与国家之间的财务关系。主要是国家对企业的投资以及国家参与企业收益分配而形成的企业与财政、税务部门之间的拨款和缴款关系,属于资金分配关系,体现国家统一领导和企业独立自主经营相结合的关系。

(2) 企业与金融机构之间的关系。主要是企业与金融机构之间的借贷和还款关系,也属于资金分配关系。企业应在银行开设帐户,通过银行办理货币收支结算。

(3) 企业与其他企业单位之间的财务关系。主要包括:各企业单位之间由于相互提供产品或劳务而发生的货币资金结算关系;各企业单位在购销过程中,因预收预付款、分期或延期付(收)款而形成的融通关系;企业与其他单位联营而发生的相互投资和利润分配关系。这种财务关系体现着各企业单位在市场经济中的竞争和合作的关系。

(4) 企业内部各单位之间的财务关系。企业内部的生产经营、基本建设和福利事业等单位的业务内容不同,资金来源和用途不

同,应当分别使用和管理,它们相互之间的经济往来,应该计价结算。通常采用厂内经济核算方式。

(5) 企业与职工之间的财务关系。主要是企业根据职工劳动的数量、质量和工作成绩等情况,支付工资、津贴、奖金等,体现按劳分配的关系。

(6) 其他关系。随着经济的发展,企业的财务关系还涉及到企业与股东(投资者)、企业与外国金融机构、外国企业等单位的财务关系。

(二) 各种因素对财务内容的影响

国民经济包括工业、农业、建筑业、运输业、商业、外贸、服务业等部门。各部门经济活动的性质不同,决定了它们的财务内容各有特点。

工业、农业、建筑业、运输业、等都属于物质生产部门,这些部门的企业财务活动基本相同,都要经过供应、生产、销售三个过程,其公式如下:

$$\begin{array}{c} \text{生产资金循环} \\ \overbrace{G\left(\frac{W}{A} \cdots P \cdots W' - G' \cdot G\left(\frac{W}{A} \cdots P \cdots W' - G' \cdots\right)} \\ \underbrace{\hspace{10em}} \\ \text{货币资金循环} \qquad \qquad \text{商品资金循环} \end{array}$$

G, G' ——货币资金;

$W, W'(pm)$ ——商品(生产资料);

A ——支付的工资和其他费用;

P ——生产(施工、营运)过程。

商业企业是从事商品流通业务的经营单位,它的资金循环周转只包括购买和销售两个过程,其公式为(公式中省略固定资金因素):

$$\begin{array}{c} \text{商品资金循环} \\ \overbrace{G - W - G' \cdot G - W - G'} \\ \underbrace{\hspace{10em}} \\ \text{货币资金循环} \end{array}$$

通过购进商品,货币资金转化为商品资金,通过销售商品,商

品资金转化为货币资金。随着商品流转不断地进行,商业企业的资金不断地循环周转。

外贸企业的商品流通超越本国国境,表现为出口和进口两种业务经营过程,货币结算要通过国际汇兑收付外汇,并按汇率收付本币资金,其资金循环周转的公式为:

$$\underbrace{G(*) \xrightarrow{①} W \xrightarrow{②} G(F) \xrightarrow{③} G(*)}_{\text{出口}} \xrightarrow{④} G(F) \xrightarrow{⑤} W \xrightarrow{⑥} G(*) \dots$$

出口

进口

$G(*)$ ——本币;

W ——商品;

$G(F)$ ——外汇。

① 国内购进;② 国外销售;③ 出口结汇;

④ 进口结汇;⑤ 国外购进;⑥ 国内销售。

上列公式表明,外贸企业资金运动的特点是既有商品买卖,又有外汇买卖;要运用两种货币计价,处理国内外两方面的经济关系;承担国内外两个市场的风险,其财务活动具有较大的风险性。

社会再生产过程包括生产、交换、分配、消费等经济活动,这些活动由许多企业、事业、行政等单位分别进行。企业和行政、事业单位的性质不同,决定了其财务内容有明显区别。行政、事业单位财务的主要内容可用图示如下:

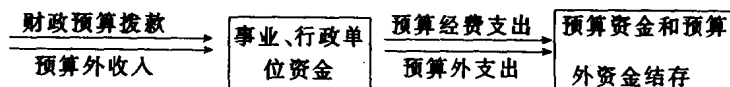


图 1-1

可见,事业、行政单位的资金运动表现为预算资金和预算外资金的收入和支出,不表现为资金循环周转形式。对于行政、事业单位的资金运动过程,本书将不作专门讨论。

三、财务的职能

(一) 财务的基本职能

财务的职能指财务管理在社会再生产过程中具有的职责与功

能。财务的职能取决于财务的本质,是财务本质的具体体现。

企业财务是以资金为对象的一项管理职能,结合财务管理的特点,财务管理的基本职能包括合理组织企业的资金运动以及正确处理资金运动所体现的经济关系(财务关系)两个方面。

(二) 财务的具体职能

财务的具体职能包括两个方面:

1. 财务活动的内容特点决定了财务管理的职能包括筹集资金、运用资金和分配资金等三项,反映了财务管理的特殊性。

2. 财务管理作为一项管理活动,有其他管理活动所共有的职能(计划、组织、控制等),反映了各种管理(包括财务)活动的普遍性。筹集资金、运用资金和分配资金等活动都需要通过计划、组织、指挥、控制和协调等手段实现。

最早系统提出企业管理具体职能的是法约尔,他在1916年出版的《工业管理与一般管理》中提出,企业活动可分为:① 技术活动(生产、制造、加工);② 商业活动(购买、销售、交换);③ 财务活动(筹集和最适当地利用资本);④ 会计活动(财产清点、资产负债表、成本、统计等);⑤ 安全活动(保护财产和人员);⑥ 管理活动。明确指出了财务与会计的区别,并指出财务的主要职能是筹集资本和运用资本。

(1) 财务计划职能。指对未来期的财务活动进行规划和安排。是对未来期的企业财务管理工作事先拟定目标、内容和决定实现目标的原则、方法、步骤及措施等完整方案的管理功能。包括财务预测、确定目标、财务决策、财务计划等内容。

(2) 财务组织职能。财务组织职能是指为了实现财务计划目标,合理组织财务管理活动的各个要素、各个环节和各个方面,进行合理的分工和协作,建立科学合理体系,对财务活动协调有序管理的功能,包括:① 建立合理的组织机构;② 建立责任制;③ 建立信息沟通渠道;④ 确定企业财务管理方式;⑤ 配备企业财务管理人员。