

财务管理

主编 陈兴述



重庆大学出版社

财 务 管 理

主 编 陈兴述

副主编 丁时勇 黄 骥

A

重庆大学出版社

内 容 提 要

本书着重阐述了财务管理中的筹资管理、投资管理和分配管理三大基本内容,其中投资管理包括固定资产投资管理、流动资产投资管理和证券投资管理。本书对财务管理中的财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析等几个主要环节作了比较全面的论述;对企业清算中涉及的财务问题也作了简要的介绍。

本书既可作为财经院校和各类成人教育学校有关专业的教材,也可作为企业管理人员和财会人员在职培训或自学用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/陈兴述主编. —重庆:重庆大学出版社,2000.7

ISBN 7-5624-2224-9

I. 财... II. 陈... III. 企业管理:财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 34874 号

财 务 管 理

主 编 陈兴述

副主编 丁时勇 黄 骥

责任编辑 曾显跃

*

重庆大学出版社出版发行

新 华 书 店 经 销

重庆通信学院印刷厂印刷

*

开本:850×1168 1/32 印张:9.75 字数:262千

2000年7月第1版 2000年7月第1次印刷

印数:1—3500

ISBN 7-5624-2224-9/F·212 定价:16.00元

前 言

理财活动是市场经济条件下最基本、最重要的一项管理活动。随着我国社会主义市场经济的发展,财务管理的领域不断扩大,职能不断完善,其地位和作用越来越重要。为了适应当前形势发展的要求和财务管理教学的需要,为社会培养更多的适应现代企业管理要求的财务管理人才,我们组织编写了这本教材。

本书以社会主义市场经济理论为指导,以现行的政策、法规为依据,以公司制企业为典范,以资金管理为主线,比较全面、系统地阐述了现代企业财务管理的有关理论与方法问题。书中首先对财务管理的一些基本理论作

了集中的探讨,在此基础上,对财务管理的三大基本内容即筹资管理、投资管理和分配管理,进行了详细、具体的阐述。全书内容充实,理论联系实际,深入浅出,具有较强的实用性和可操作性。

本书由陈兴述任主编,丁时勇、黄骥任副主编。第一章和第八章的第一节由陈兴述编写,第二章由高大勇、黄金曦编写,第三章由陈立波编写,第四章由黄骥编写,第五章由陈永丽编写,第六章和第八章的第二、三、四节由周兵编写,第七章和第九章由丁时勇编写。冯琳、陈永丽、姜永德、罗勇参与了本书的部分校正工作。重庆市中华会计函授学校的领导和有关同志对本书的编写和出版给予了大力的支持及帮助,在此一并致谢。

由于编者水平所限,书中缺点和错误难免,恳请读者批评指正。

编 者

2000年7月

目 录

第一章 总 论	1
第一节 财务管理的内容	1
第二节 财务管理的目标	8
第三节 财务管理的基本环节	14
第四节 财务管理的环境	18
复习思考题	27
第二章 财务预测与财务预算	28
第一节 财务预测	28
第二节 财务预算概述	45
第三节 财务预算的编制	47
第四节 编制财务预算的具体方法	58
复习思考题	61
第三章 筹资管理	63
第一节 筹资概述	63
第二节 筹资需要考虑的重要因素	73
第三节 主权资金的筹集	86
第四节 负债筹资	96
复习思考题	108

第四章 固定资产投资管理	110
第一节 固定资产投资管理概述.....	110
第二节 固定资产投资决策应考虑的重要因素.....	122
第三节 固定资产投资决策的一般方法.....	132
第四节 固定资产折旧管理.....	141
第五节 固定资产日常管理.....	150
复习思考题.....	152
第五章 流动资产投资管理	153
第一节 流动资产投资管理概述.....	153
第二节 现金管理.....	157
第三节 应收账款管理.....	166
第四节 存货管理	180
复习思考题.....	189
第六章 证券投资管理	190
第一节 证券与证券投资.....	190
第二节 证券投资的程序.....	197
第三节 证券投资风险与投资收益.....	201
第四节 证券投资策略.....	207
复习思考题.....	211
第七章 收益分配管理	212
第一节 销售收入管理.....	212
第二节 利润管理.....	231
第三节 利润分配管理.....	235
第四节 股份公司的利润分配.....	239
复习思考题.....	249
第八章 财务分析	251

第一节 财务分析概述.....	251
第二节 比较分析法.....	258
第三节 趋势分析法.....	262
第四节 比率分析法.....	264
复习思考题.....	278
 第九章 企业清算的财务管理.....	 279
第一节 企业清算概述.....	279
第二节 清算财产的接收与变现管理.....	282
第三节 债务清偿和剩余财产分配.....	286
复习思考题.....	289
 附 录.....	 290
附录一 复利终值系数表(FVIF 表)	290
附录二 复利现值系数表(PVIF 表)	293
附录三 年金终值系数表(FVIFA 表)	296
附录四 年金现值系数表(PVIFA 表)	299

△强调市场价格将会导致公司作出只顾眼前而忽视长期价值的决策。

第一章 总 论

任何管理活动都离不开管理的主体、管理的客体、管理的目标以及管理的环境等,财务管理作为企业管理的重要内容也不例外。本章集中阐述财务管理的主体、内容、目标、环境等问题,正确理解和把握这些问题是学习以后各章内容的基础。

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的概念

在商品经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体,具有二重性。与此相应,企业再生产过程也具有二重性,它一方面表现为使用价值的生产和交换过程,即劳动者运用一定的劳动手段对劳动对象进行加工,生产出产品并进行交换的过程;另一方面又表现为价值的形成和实现过程,在这个过程中,劳动者将生产中消耗掉的生产资料价值转移到产品中去,并创造出新的价值,然后通过销售使转移价值和新创价值得以实现。

企业再生产过程中使用价值的生产和交换过程称为实物商品运动过程,而价值的形成和实现过程则称为价值运动过程。由于价值是人类抽象劳动的凝结,在商品经济条件下,它是通过一定数量的货币来表现的,而再生产过程中实物商品价值的货币表现又称为资金,所以,实物商品的价值运动过程又称为资金运动过程。实物商品运动和资金运动是企业再生产过程的两个方面,二者互

为条件,互相促进,相互制约。资金运动是企业再生产过程的价值方面,它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。企业的资金运动,具有自己的运动规律,它构成企业经济活动的一个独立方面,即企业的财务活动。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动。其实,钱和物的增减变动都离不开人与人之间的经济利益关系。隐藏于企业资金运动中的企业与各方面的经济利益关系即财务关系,才是资金运动的本质。组织企业资金运动,必须透过现象看本质,正确处理企业与各方面的财务关系,以促进企业生产经营活动的不断发展。

综上所述,财务是资金运动和财务关系的统一。企业财务就是企业再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的资金运动和财务关系而产生的,是对企业资金运动及其所体现的财务关系的管理。由于资金本身并不具备运动的原动力,它之所以产生运动,从再生产过程的财务方面来看,是人们进行筹资、投资和收益分配即进行财务活动的结果,因此,对资金运动的管理也就是对财务活动的管理。由此可见,财务管理是企业组织财务活动,处理与各方面财务关系的一项经济管理工作,是企业的重要组成部分。

二、财务活动

财务管理的对象是财务活动,具体表现为资金运动。所谓财务活动是指企业在生产经营过程中进行的筹资、投资和收益分配等活动,它是企业生产经营活动的一个重要方面。从总体上看,企业财务活动主要由以下内容或环节组成:

(一)筹资活动

企业组织商品运动,必须有一定数量的资金。从各种渠道以各种方式筹集资金,是企业组织商品运动的前提,也是企业资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足投资或用资的需要,筹措

和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证生产经营活动对资金的需要;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定资金结构,以降低筹资成本和风险。所有这些筹资活动都是财务管理的内容。从总体上看,任何企业的资金都可以从两个方面筹资并形成两种性质的资金来源,一是通过吸收直接投资、发行股票、企业内部留存等方式从所有者处筹集的主权资金,或称自有资金;二是通过向银行借款、发行债券、商业信用等方式从债权人处筹集的负债资金。无论是主权资金还是负债资金,开始时一般都是货币资金,但也可以是实物或无形资产。

(二) 投资活动

投资是筹资的必然结果。企业筹集的资金必须投入使用,以谋求最大的经济效益。如果不进行投资,筹资就失去了目的和意义。完整意义上的投资,不仅包括将资金投放出去,还包括投出资金的使用。所以,投资作为一个过程包括了资金投放和使用两个基本环节,财务管理必须对这两个环节进行管理。

企业投资可分为广义投资和狭义投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程以及对外投放资金的过程。就前者而言,企业可以将筹集的资金用于购建固定资产,形成固定资产投资;也可以将资金用来购买和制造流动资产,形成流动资产投资或占用;企业还可以进行无形资产的购买或创立,形成企业的无形资产投资。此外,企业在开办和设立的过程中也必须投入大量资金并待以后逐步补偿,从而形成递延资产投资。可见,广义的投资是与资产负债表的左方项目相同的。狭义的投资仅指对外投资,即企业通过购买股票、债券或与其他企业联营等方式,将资金投向其他企业,以获得投资收益或取得对其他企业的控制权。

企业在投资过程中,必须合理确定投资规模,力争以最小的投入获得最大的产出。此外,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。

所有这些投资活动都是财务管理的内容。

(三)分配活动

企业通过投资必然取得收入,并实现资金的增值。分配是作为投资的结果而出现的,是对投资成果的分配。企业的投资成果首先表现为各种收入,这些收入在扣除相应的成本费用后即为企业的利润。企业的利润要按照国家有关规定在有关方面之间进行合理的分配,它有广义和狭义之分。广义的分配是指对投资收入(如销售收入)和利润进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润的分配。

企业通过投资取得的收入如销售收入,首先要用来弥补生产经营耗费以及缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润加上投资净收益和营业外收支净额,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,分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施支出,其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。可见,财务活动中的分配活动,是将企业的收入和利润在所有者、债权人、国家、企业、企业职工等利益主体之间进行分配,以实现各主体的利益均衡。

分配不仅涉及各相关主体的利益关系,而且影响企业的资金运动规模与结构,影响企业的筹资和投资决策。因此,企业必须在国家的分配政策指导下,依据一定的分配原则,合理确定分配规模和分配方式,正确处理近期利益与长远利益的关系,兼顾各方利益,以确保企业健康发展。这些因分配而产生的财务活动也是财务管理的重要内容。

上述筹资、投资和分配活动,构成企业基本的财务活动。这三个方面虽然各有其目标和工作内容,但彼此间是相互联系、相互影响、相互制约的。随着企业再生产过程的不断进行,财务活动的三个阶段也反复不断地进行,由此而推动企业的发展。财务活动的三个环节决定了财务管理的内容包括三个方面,即筹资管理、投资管理和分配管理。

三、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各方面发生的经济利益关系。财务关系体现着财务活动的本质特征,并最终决定财务活动的性质、规模和速度。在市场经济条件下,企业的财务关系主要包括以下几个方面:

(一)企业与政府之间的财务关系

这主要是指企业按照税法规定向中央政府和地方政府缴纳各种税款所形成的经济关系。中央政府和地方政府为履行其行政管理职能,以征税的方式无偿地参与企业的利润分配。及时足额地纳税是企业对国家的贡献,也是企业对社会应尽的义务。企业与政府之间的财务关系实质上是一种强制和无偿的分配关系。

(二)企业与所有者之间的财务关系

企业与所有者之间的财务关系是各种财务关系中最根本的财务关系。它主要是指企业所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有四类:①国家;②法人单位;③个人;④外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其投资者分配利润。企业与其所有者之间的财务关系体现了所有权的性质,反映了所有者与经营者之间的所有权和经营权关系。

(三)企业与债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和偿还本金所形成的经济关系。企业生产经营中所用的资金,除了自有资金外,还包括负债资金。企业筹集负债资金的目的,一方面是为了扩大经营规模;另一方面是为了保持良好的资金结构,降低资金成本,获得财务杠杆效益。企业的债权人主要有:①债券持有人;②银行和非银行金融机构;③商业信用提供者;④其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金,

要按约定的利息率及时向债权人支付利息;债务到期后,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业与债权人之间的财务关系体现的是债务与债权关系。

(四) 企业与被投资单位之间的财务关系

这主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。这种关系与企业同所有者的财务关系相同,只是企业在财务关系中的地位发生了转换,在这里企业由受资者变成了投资者。当然,在处理财务关系时,企业的视角也发生了位置转换。企业与被投资单位的财务关系体现的是所有权性质的投资与受资关系。

(五) 企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的关系体现的是债权与债务关系。

(六) 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间相互提供产品或劳务所形成的经济关系。由于企业内部实行分工与协作,形成了利益相对独立并行使各种独立职能的部门和单位。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下,为了划清各部门、各单位的经济责任,考核它们的经营业绩,维护其相应的权益,各部门、各单位之间相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各部门、各单位之间的责权利关系。

(七) 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业根据按劳分配原则,向职工支付劳动报酬所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以其提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业要根据职工提供的劳动数量和质量,以其产品销售收入向职工支付劳动报酬,包括工资、津贴、奖金等。企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

上述各种财务关系,其实质是企业再生产过程中表现出来的经济利益关系。正如恩格斯所说:“每一个社会的经济关系首先是作为利益表现出来的。”^①随着我国社会主义市场经济的不断发展,企业与各方面的联系将日益广泛,企业的财务活动和财务关系将越来越复杂,如何处理好企业与各方面的财务关系,将成为决定企业生存和发展的关键问题。由于财务关系隐藏于财务活动之中,我们说财务管理的对象是财务活动,实际上包含了财务关系。

四、财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如生产管理、技术管理、质量管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项管理工作相互联系、相互配合,同时又各有分工,各有自己的特点。作为企业管理重要组成部分的财务管理,其特点主要表现在以下几个方面:

(一) 财务管理是一种价值管理

企业进行生产经营活动,必须拥有人力、物力、财力、信息等生产经营要素。相应地,企业管理从大的方面看,包括人的管理、物的管理、财务管理、信息管理等方面。人的管理属于企业劳动因素的管理;物的管理是指对企业生产经营过程中的使用价值的管理;信息管理是对会计、统计、业务技术资料以及调查研究资料的管理;而财务管理则是对企业生产经营过程中的价值的管理,它利用资金、成本、收入、利润等价值指标,来组织企业生产经营过程中价值的形成、实现和分配活动,并处理这种价值运动中的财务关系。实施价值管理是财务管理区别于其他管理的重要特点。

必须说明的是,在财务管理中,进行价值管理并不是不考虑实物管理。如上所述,实物商品运动和资金运动是企业再生产过程的两个方面,二者相互联系、相互依存、相互制约。实物商品运动是资金运动的基础,实物商品运动状况的好坏在很大程度上决定

① 马克思恩格斯选集·第二卷·北京:人民出版社,1972.537页

着资金运动状况的好坏。因此,在财务管理中,财务管理人员要积极参与实物管理,以确保资金运动良性循环,并达到预期效果。

(二)财务管理是一项综合性管理工作

财务管理的综合性表现在两个方面:一是通过统一的货币计量进行价值管理所表现的综合性;二是财务管理对企业生产经营活动方方面面的渗透性。财务管理所运用的资金、成本、收入、利润等价值指标,是企业生产经营过程及其结果的综合反映,企业各项工作的质量和效果都可以通过这些指标反映出来,根据各项价值指标的变化基本上可以全面了解企业生产经营状况;另一方面,财务管理又渗透在企业生产经营活动的各个方面、各个环节,它从价值的角度统率着企业的整个生产经营活动。因此,加强财务管理,可以促进企业全面改善生产经营管理,提高经济效益。

(三)财务管理涉及范围广

财务管理是对企业财务活动和财务关系进行管理,因此,企业中有关资金的一切业务都属于财务管理的范畴。资金在企业是以各种不同的实物形态和货币形态分布于生产经营的各个环节、各个方面,并随企业生产经营活动的不断进行而不断发生占用形态的变化,这就决定了财务管理工作必然会涉及到企业内部的整个生产经营活动,企业各部门、各单位和广大职工都会与企业财务管理工作发生密切的联系。不仅如此,企业财务管理工作还与企业外部的有关方面如投资者、受资者、债权人、债务人、税务部门等有着密切的联系。不难看出,企业财务管理涉及的范围相当广泛。对于这样一项十分复杂而重要的管理工作,企业必须高度重视,精心组织,以保证生产经营活动的健康发展。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标的层次结构

目标是系统所希望实现的结果。确立正确的目标是保证系统

良性循环的前提条件。企业进行任何工作都必须有明确的目标,财务管理也不例外。财务管理目标又称理财目标,是指企业进行财务管理活动所要达到的目的。财务管理目标不仅是企业财务管理工作的努力方向,也是评价企业财务活动是否合理有效的标准。因此,确定合理的财务管理目标,在整个财务管理中具有极其重要的意义。

财务管理目标是一个具有层次性的、有机的构成体系。财务管理目标之所以具有层次性,主要是因为财务管理的内容可以划分为若干层次。如前所述,企业财务管理的基本内容可以划分为筹资管理、投资管理、收益分配管理等几个方面,而每一个方面又可以再进行细分。例如,筹资管理又可以分为预测资金需要量、选择筹资渠道、确定筹资方式、决定资金结构等几个阶段。财务管理内容的这种层次性和细分化,使财务管理目标成为一个由整体目标、分部目标和具体目标三个层次组成的目标体系。

整体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标。整体目标决定着分部目标和具体目标,决定着企业财务管理的基本方向,是企业进行一切财务活动的出发点和归宿。

分部目标是在整体目标的制约下,进行某方面财务活动所要达到的目标。分部目标虽然要体现企业进行某方面财务活动的特点,但从总体上讲,它应受制于整体目标,并对整体目标的实现起保证作用。分部目标一般包括筹资管理目标、投资管理目标和收益分配管理目标三个方面。

具体目标是在整体目标和分部目标的制约下,从事某项具体财务活动所要达到的目标,如现金管理要达到的目标、存货管理要达到的目标等。具体目标是财务管理目标层次体系中的基层环节,它是整体目标和分部目标的落脚点,对保证整体目标和分部目标的实现具有重要意义。

财务管理目标的层次性,要求我们把财务管理的共性与财务管理具体内容的个性结合起来,以整体目标为中心,认真做好财务管理各环节、各方面的工作,以保证目标体系的全面实现。下面只