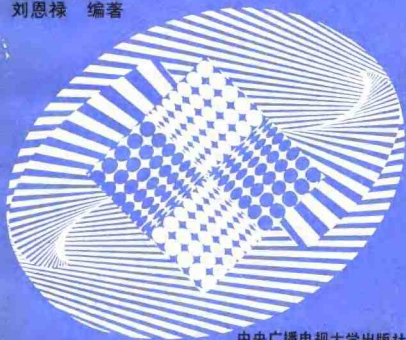


商业企业财务管理学

(修订本)

刘恩禄 编著



中央广播电视大学出版社

商业企业财务管理学

(修 订 本)

刘恩禄 编著

100-170



中央广播电视大学出版社

B 737036

商业企业财务管理学

(修 订 本)

刘恩禄 编著

中央广播电视大学出版社出版

新华书店北京发行所发行

北京印刷三厂印装

开本787×1092 1/32 印张17 千字366

1985年1月第1版

1990年10月第2版 1990年10月第1次印刷

印数 1—40000

定价 3.90元

ISBN 7-304-00551-3/F·164

前 言

本书是为中央广播电视大学经济类会计专业编写的教材，也可以作为高等财经院校有关专业师生和商业财会人员的学习参考书。

全书共十章，由刘恩禄教授撰写。编写本书考虑到电大学员是以自学为主和电视教学时间有限，只能重点讲授的特点，因而教材内容较为详细，以适应电大学员自学的需要。本书于1985年出版后，至今已历时五年。在此期间，我国的经济体制改革和财务管理学科均有较大的发展。目前正面临着深化改革的新形势，对财务管理人员的素质和财务管理课程教学提出了更高的要求，因此，有必要对原编教材重新作较大的修改。在修改中，作者在财务理论系统化及实用性方面作了新的探索。与原教材相比，主要修改：（1）在体系结构方面，除调整有关章节体系外，取消了原教材的第十章财务管理与经济效益，将其内容分别体现在有关各章内容之中；新增财务预测与决策、筹集资金两章；将流动资金（上、下）两章合并为一章。（2）在原有各章中，增加了资金时间价值、资金成本、无形资产、商品保本保利期管理、新增的专用基金、各类商业企业利润分配等内容。

全书以资金运动为主体，以经济效益为中心，内容安排力求全面、实用。为避免课程内容重复，本书未包括财务分析部分。这一部分内容将在“商业企业经济活动分析”课程中讲授。本书有缺点和不当之处，敬请广大读者批评指正。

作 者

1990年5月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的内容	9
第三节 财务管理的地位与作用	12
第四节 财务管理工作任务	16
第五节 财务管理方法	18
第六节 商业企业财务管理体制	25
第二章 商业企业资金	34
第一节 资金的概念	34
第二节 资金的构成和来源	37
第三节 资金运动	42
第四节 资金时间价值	50
第五节 资金成本	61
第三章 财务预测与决策	75
第一节 财务预测概述	75
第二节 财务预测	85
第三节 财务决策概述	102
第四节 财务决策方法	108
第四章 筹集资金	119
第一节 筹集资金的意义与原则	119
第二节 筹集资金渠道	122
第三节 筹集资金方式	125

第四节	长期资金筹集	136
第五节	短期资金筹集	154
第五章	流动资金管理	166
第一节	流动资金概述	166
第二节	流动资金管理的意义与原则	177
第三节	流动资金来源的管理	181
第四节	货币资金管理	194
第五节	商品资金管理	214
第六节	非商品定额流动资金管理	265
第七节	结算资金管理	269
第八节	流动资金周转的管理	275
第九节	流动资金利用效果的考核	285
第六章	固定资金管理	296
第一节	固定资金概述	296
第二节	固定资金管理的意义与原则	301
第三节	固定资金来源的管理	307
第四节	固定资金占用的管理	315
第五节	固定资金利用效果的考核	327
第六节	无形资产的管理	334
第七章	专用基金管理	348
第一节	专用基金概述	348
第二节	国营商业企业专用基金管理	353
第三节	供销合作社专用基金管理	372
第八章	商品流通费管理	379
第一节	商品流通费的概念	379
第二节	商品流通费的分类	382

第三节	商品流通费管理原则与方法	389
第四节	降低商品流通费的意义与途径	398
第五节	商品流通费的考核	411
第九章	盈利管理	418
第一节	商业企业盈利的概念	418
第二节	商业企业利润的构成	420
第三节	利润管理	424
第四节	利润分配的管理	433
第五节	税金和亏损管理	448
第六节	商业利润的考核	457
第十章	财务计划	466
第一节	财务计划概述	466
第二节	流动资金计划	477
第三节	商品流通费计划	491
第四节	利润计划	505
第五节	财务计划指标体系	512
附表		520
附表一	复利终值表	520
附表二	复利现值表	524
附表三	年金终值表	526
附表四	年金现值表	534

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

一、什么是财务管理

学习商业企业财务管理，首先需要从理论上搞清楚什么是财务管理。

商业企业财务管理，是商业企业根据国家计划和政策，遵循商业企业资金运动规律，利用价值形式，对商业企业财务活动和财务关系所进行的管理。

为了进一步理解上述财务管理的概念，下面分别从财务活动和财务关系两个方面来说明。

（一）商业企业财务活动

社会主义经济是在公有制基础上的有计划的商品经济。大力发展社会主义商业，搞好社会主义的商品流通，是发展社会主义经济，实现四个现代化的必要条件。发展社会主义经济离不开商业工作，商业工作离不开商品交换和资金周转。

商品流通过程是从企业取得货币资金，用货币资金购买商品开始，经过商品销售，收回货币资金而结束。根据马克思对资本主义商业资本运动的分析，我们也可以把社会主义商业企业资金运动概括为： G （货币资金）—— W （商品资金）—— G' （货币资金，可以用 $G + \Delta G$ 表示经过商品购销活动实现了货币资金的增殖）这样一个公式。这个公式表

明，资金的货币形态和商品形态是相继交替运动的。商品的购销活动过程，同时也是资金的运动过程。商品运动与资金运动是密切结合在一起的，两者共同存在于商品流通的过程中，构成商品流通的两个方面。从实物形态看，它表现为商品的运动，从价值形态看，它表现为资金的运动。这是由社会主义企业仍然存在着再生产过程的二重性和商品的二重性决定的。社会主义企业的再生产过程，既是使用价值的生产和交换过程，也是价值的形成和实现的过程。企业生产的产品，既然是商品，它就是使用价值与价值的统一体。因此，商品从生产到流通的过程，不仅以使用价值，商品的实物形态来表现，而且以价值，货币形态来表现。不仅是商品的实体在运动，而且商品的价值也在随之运动。资金运动是商品价值运动的表现形式。商业企业的购销活动，需要借助资金运动来表现。资金运动，经过筹集资金、运用资金、取得销售收入之后，还要分配资金。这种由于筹集资金、运用资金和分配资金而产生的资金活动就是财务活动。商业企业财务活动见图1-1。

下面的财务活动图示说明，资金运动表现为一系列的财务活动。例如，企业从国家财政部门 and 银行部门取得拨款和贷款；企业发放工资和奖金，开支费用，办理贷款和结算，购置固定资产和低值易耗品、包装物料用品等；将实现的销售收入根据国家的规定进行分配；归还借款、缴纳税利，补偿费用支出、企业留利；从费用中计提福利基金和折旧基金，从而形成了一系列的财务活动。

（二）商业企业财务关系

所谓财务关系是指企业资金运动形成的企业与各方面的

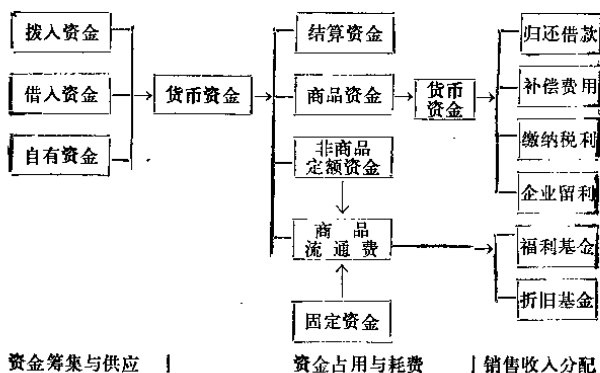


图1-1 商业企业财务活动图

经济关系。上述财务活动不是孤立的毫无联系的运动。由于这些财务活动是在国家与企业、企业与企业以及企业与职工之间进行的，因而在资金运动产生财务活动的同时，也形成了下列财务关系：

1. 商业企业同财政、银行部门的财务关系

这种财务关系是由于国家对商业企业实行经济核算制的管理，通过国家财政和银行部门对企业拨款和贷款，企业向国家缴纳税利和归还银行借款而发生的。国家为了发挥国营商业企业的经营积极性，使企业成为相对独立经营单位，由国家财政拨款给资金，银行给以贷款。要求企业按照客观经济规律，遵循国家计划和政策，合理运用资金并保证资金的完整无缺。按期归还借款，完成向国家缴纳税利的任务。所以，这种财务关系实际上是国家与企业之间的资金分配与再

分配的关系，体现了国家同企业之间的集中领导与独立经营的关系。

商业企业在商业经济体制改革，实行政企职责分开以后，企业与财政、银行的经济联系将更为密切和占有重要的地位。

商业企业同财政、银行部门的财务关系见图 1-2。

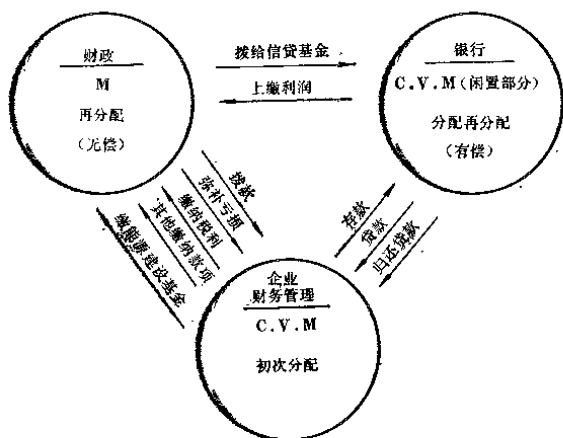


图 1-2 商业企业同财政、银行的财务关系

2. 企业与企业之间的财务关系

实行经济核算制的商业企业，必须按照客观经济规律的要求，独立计算盈亏，取得最佳经济效益，并对国家承担经济责任，完成国家批准的商品流转计划和财务计划指标。各企业之间购销商品和提供劳务，必须坚持等价交换的原则，

用货币资金支付价款，这是保障企业成为相对独立的经济实体，维护企业的经济权益，巩固企业的经济核算制所必需的。这种企业之间的资金结算和经济往来，也体现了利用价值形式有计划地分配社会产品和在国家计划统一指导下的企业之间的分工协作关系。随着对外开放、对内搞活经济方针的进一步贯彻落实，生产和流通领域中横向经济关系日趋增多，工工、工商、农商、商商以及企业集团等各种形式的经济联合体，建立资金市场，企业发行股票、债券等，开辟了多渠道筹集资金，使企业之间的财务关系日益复杂。处理好企业之间的财务关系成为财务管理的重要课题。

3. 企业承包、租赁的财务关系

为转变和完善企业经营机制，增强企业活力，解决企业所有权与经营权的分离，国营大中型商业企业和小型商业企业实行承包经营责任制和租赁经营责任制。这种新的经营方式产生了新的财务关系。改变了企业与国家之间的依附关系，使国家与企业的关系规范化、法律化。由于国家将企业的人、财、物的经营管理权发包（租赁）给企业，承包（租赁）经营者是企业的法定代表人，享有资金的运用和经营的自主权和一定的收益分配权。在承包（承租）期内有权决定企业的固定资产和流动资金的使用以及企业的生产经营活动。诸如购置和维护固定资产，经营商品购销，债权债务的处理，财产抵押与担保，资产评估与返还，收益分配，缴纳税利或租金，留利的分配与使用等形成的承包（租赁）财务关系。

4. 企业同上级主管单位的财务关系

商业企业同上级主管单位之间的财务关系，过去在主管

单位与基层（或所属）企业之间进行资金缴拨，实行计划管理而发生的财务关系，如调剂自有资金的余缺、折旧基金缴拨、基建统筹资金、利润留成资金的集中与调剂等而发生的财务关系。当前由于实行商业经济体制改革，政企分开，使企业与其上级主管单位的财务关系将会大为减少。但是，由于计划管理的某些需要，企业与其上级主管单位之间的财务关系在某些方面依然还要存在，如专项储备资金的划拨、折旧基金的缴拨、税后可留利的调剂、退休基金的集中调剂使用与分配、系统内基建项目、资金的拨款等。企业上级主管单位主要是运用经济杠杆来调整这些财务关系。

5. 企业内部的财务关系

企业内部的财务关系比较复杂。它是由下列原因而形成的。

（1）商业企业实行按劳分配政策和社会劳动保险制度向职工支付工资、奖金、津贴、补贴和职工退休金等。

（2）商业企业实行内部经济责任制和“内部银行”办法以后，形成了企业与各职能部门之间和各职能部门之间的内部信贷和资金结算关系。这种内部的财务关系，体现了各职能部门在企业统一领导下的分工合作和经济权责关系。

（3）承包、租赁企业的经营者与职工发生的支付工资、奖金、福利开支、分红、股息等财务关系。

上述财务活动是资金运动的表现或现象，财务关系反映财务的实质，体现资金运动中有关各方的经济利益关系。因此正确处理好这些财务关系是财务管理的核心问题。正确认识企业财务的实质，了解商业企业财务关系的形成和内容，有利于正确理解财务管理的概念。在了解财务活动和财务关

系的基础上，我们便可以理解商业企业财务管理是利用价值形式对财务活动和财务关系的管理。

二、财务管理的特点

财务管理是利用价值形式对财务活动和财务关系的管理，所以它属于价值管理。商业企业财务管理是对商品流通过程中的价值运动所进行的管理。利用财产物资的货币表现，通过资金、费用、利润等财务指标，对企业经营活动进行综合性的管理，综合反映商业企业经济效益。因此，价值管理和综合性管理，是财务管理具有的重要特点。它是企业管理的一部分，又不同于企业其它管理，如业务经营管理、科学技术管理、设备管理、质量管理、库存管理、信息管理、劳动管理、人事管理等，是企业管理的一个独立方面和一门独立的学科。研究企业资金运动过程及其规律，通过筹集、运用、分配资金和处理财务关系，实现企业的经营目标，努力开辟财源，正确聚集财力，合理分配和使用财力，提高经济效益。

三、财务管理的重要性

加强企业财务管理有重要意义。

（一）节约时间规律和价值规律要求企业实行经济核算，做好财务管理工作。

财务管理不是可有可无的，它的必然性是由节约时间规律和价值规律决定的。社会主义制度为节约时间规律发挥作用，提供了广泛的可能性。节约时间规律和价值规律要求社会主义商业企业组织商品流通必须节约活劳动和物化劳动的耗费，讲求经济效益。为此，企业必须实行和加强经济核算工作。而财务管理是以资金、费用、利润等价值形式的财务

指标反映、监督商品流通过程中所发生的各种耗费及其经济效益。通过合理使用资金，节约费用开支，增加盈利，取得最大的经济效益。

(二) 商业企业实行经营责任制要求必须做好财务管理工作。

商业企业实行经营责任制，是商业企业管理体制的一项重大改革。它要求企业全面完成规定的经济指标，正确处理责权利和国家、企业和职工之间的关系，充分调动企业和广大职工的经营积极性，克服吃“大锅饭”的弊病。在企业外部建立对国家的承包经营责任制，正确处理国家与企业的关系。在企业内部对各职能部门或职工实行内部经营责任制，划小核算单位，实行定额考核办法，正确处理企业与职工之间的关系。实行经营责任制，有许多要求和工作需要通过财务管理来贯彻实施。加强财务管理是商业企业实行经营责任制的客观需要。

(三) 做好财务管理工作，是领导商业企业，改善经营管理，扩大商品流通，提高商业经济效益，完成商业工作任务，实现四个现代化的需要。

商业企业的各项业务活动，都离不开企业财务管理工作。只要进行购销调存，就需要有贷款的结算，开支费用，计算盈亏，分配利润等，通过财务管理及时地筹集和供应资金，满足商品流通的资金需要，是保证商品流通正常进行的必要条件。同时，通过企业财务收支监督经济活动，通过企业财务状况的分析，可以反映企业经营管理状况，发挥财务分析的反馈作用，促进改善经营管理，提高经济效益。理财是经商的前提，经商必须理财。搞好商业工作，必须重视和

抓好企业财务管理工作。

第二节 财务管理的内容

商业企业财务管理的内容，是由商业企业资金运动的内容决定的。例如，企业投入货币资金（G），购买商品（W），售出商品收回货币资金（G'）的资金循环与周转过程，构成了资金管理的内容。在资金的循环与周转过程中，要耗费活劳动和物化劳动，发生资金的耗资，构成商品流通费管理的内容。企业以销售收入抵补商品进价和费用支出后，获得盈利并按规定进行分配，构成了盈利管理的内容。

上述可见，财务管理的内容就是资金运动的内容。但是，具体划分财务管理的内容，不仅限于资金运动的内容，还应结合国家对财务管理的要求和财务管理工作程序来划分。

一、财务计划管理

商业企业财务管理，首先是从财务计划管理开始。根据批准的财务计划进行管理。商业企业财务收支和活动必须纳入国家有关计划，根据商业政策和商品流转计划的要求，参照历史资料，在掌握资金运动规律的基础上，正确地编制财务计划，并在企业统一领导下，组织有关部门和广大职工认真贯彻执行。通过财务计划，有计划地组织和分配资金，确定企业在计划期内为完成商品流转计划和其他计划所需要的资金数额、来源、费用水平及财务成果和为国家积累资金的任务。它是以货币形态反映企业在计划期内经济活动及其成果的综合性计划，是财务管理的重要依据。

二、日常财务管理

日常财务管理是企业根据批准的财务计划任务，由财会

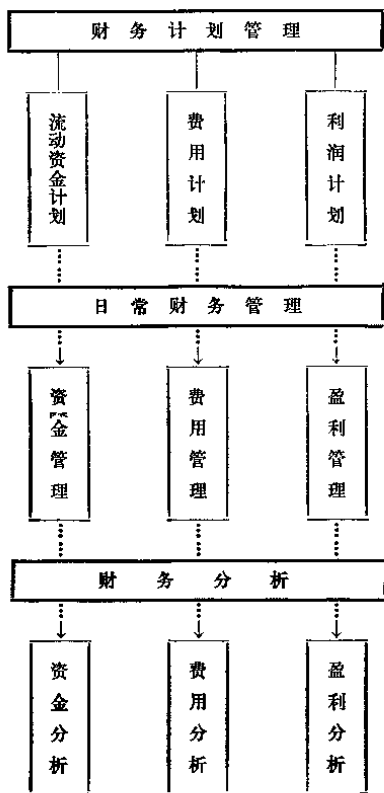


图1-3 商业企业财务管理内容图