



教育部高职高专规划教材
Jiaoyubu Gaozhi Gaozhuan Guihua Jiaocai

财务管理

李海波 主编

高等教育出版社

HIGHER EDUCATION PRESS



165

教育部高职高专规划教材

财务管理

李海波 主编

高等教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 李海波主编. —北京: 高等教育出版社,
2000

教育部高职高专规划教材

ISBN 7-04-008742-1

I. 财… II. 李… III. 财务管理 - 高等学校: 技
术学校 - 教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 26435 号

财务管理

李海波 主编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号 邮政编码 100009

电 话 010-64054588 传 真 010-64014048

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 北京印刷三厂

开 本 850×1168 1/32

版 次 2000年8月第1版

印 张 9.375

印 次 2000年8月第1次印刷

字 数 230 000

定 价 9.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

4001/2007 (本)

前 言

本书是教育部高职高专规划教材,旨在满足会计与国际惯例接轨和会计改革之后的需要,由有关专家、学者和财会教育工作者编写。

本书根据《企业会计准则》、《企业财务通则》以及具体会计准则等规定,吸收了近年来财会研究的新成果,全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的理论、方法和内容。在编写过程中,根据教育部《高职高专教育财务管理课程教学基本要求》,紧密结合财务管理实务和学校教学的需要,十分注意正确性、及时性、实用性和可读性,力求做到内容新颖、科学规范、富有特色。

本书可作为高等职业学校、高等专科学校、成人高等学校、本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校经济管理类各专业的教科书,也可作为广大财会教学工作者、经济理论工作者和财会实际工作者以及各类管理人员自学、培训、进修和提高业务水平的读物。

本书由我国会计学专家、全国立信会计事业协作会会长、立信会计高等专科学校校长、全国高职高专教育人才培养工作委员会副主任李海波教授担任主编,会计专家余名岳、蒋瑛等参加了本书的编写工作,参加本书编写的还有:朱永良、李俊、骥兵。

本书在编写过程中曾得到有关同志的大力支持,在此谨表示衷心的感谢!

本书难免存在疏漏和不足之处,恳请读者批评指正。

编者

第一章

财务管理概论

学习目标：本章主要阐述了企业财务管理的基本原理。通过学习，要求明确财务管理的基本概念和基本观念，财务管理的目标和内容及财务管理的方法等，以便树立正确的理财观念和良好的理论基础。

第一节 财务管理基本概念

财务管理是企业组织财务活动和处理财务活动中所发生的财务关系的一项经济管理工作，是企业管理的一个重要组成部分，随着经济的发展和改革的深化，它的作用在企业管理中越来越显得重要。

一、企业的财务活动

企业的财务活动是企业各项财务收支的资金运动的总括。企业在生产经营中必须运用各种方式，通过不同的渠道，筹集一定数量的资金，用于必要的投资和生产经营的各个方面，以求得一定的经济效益，并将其实现的利润，对投资人进行合理的分配，保证投资人的合法收益。所以筹集资金、运用资金和收益分配是企业财务管理的主要内容。

二、企业财务活动所体现的财务关系

企业的各项财务活动必然要与国家、企业所有者、债权人、债务人和职工等发生经济关系,这种关系称为财务关系。企业必须在严格执行国家法规和制度的前提下,处理好各种财务关系。它既要符合于国家利益和企业利益,又要保护利害关系人和股东的合法权益,使企业有一个良好的经济环境,以调动各方面的积极因素,支持企业的发展。这些关系是:

1. 企业向国家纳税、交费的关系 企业应按照国家法律规定向国家缴纳所得税、营业税及其他税款,并上缴规定的有关费用。

2. 企业同所有者之间的财务关系 企业的所有者(包括国家)向企业投入的资本以及企业向其所有者支付的投资报酬,形成了企业同其所有者之间的财务关系。双方必须按照合同、章程规定,履行权利和义务。

3. 企业同其债务人、债权人和其他利害关系人之间的信用结算关系 现代企业往来结算频繁,投资关系复杂,有的是企业与银行的存贷关系,有的是企业与企业的关系,或是企业与个人的关系。企业必须合理调度资金,恪守信用,如期履行付款义务。同时,要求债务人依法按时偿还债务,务使双方按照合约办事,促进商品经济的健康发展。

4. 企业与内部各单位之间的财务关系 在企业内部实行经济核算制的条件下,企业内部各部门之间,在互相提供产品、材料或劳务时,也要进行内部计价结算,以明确各自的经济责任。它体现了企业内部的责权关系。

5. 企业与职工之间的支付关系 企业应根据工资分配原则支付职工应得的报酬,它体现了按劳分配的关系。

三、社会主义市场经济条件下,企业财务管理的地位和作用

建国以来,我国实行了计划经济体制,企业资金基本上是由国家财政计划分配,或向银行按规定用途借入,专款专用。企业自身缺乏自主权,一般只有在国家决策前提下拥有资金使用权。这在建国初期虽曾经发生过一定的作用,但随着改革开放的不断深入,这种传统的方法,已不符合发展社会主义市场经济的要求。在社会主义市场经济条件下,按照政企分开的原则,政府不再直接干预企业的财务活动,每个企业都要根据其面临的市场环境、经营需要和风险的承受能力,确定其筹资方向,决定资金结构和利润分配方案,使财务环境和观念发生了重大的变化。其主要表现在:

1. 企业以独立的经济实体,参与市场的竞争和运作。由于在新的条件下财务管理是一个全面性的管理活动,它的作用必须经常贯穿于企业经营战略和经营方针的全过程,因而必然要经常研究企业环境、政府政策和市场营销策略,积极参与市场竞争,使财务工作由被动转向主动。

2. 国有专业银行的商业化改革,以及金融市场的发展,使企业的筹资形成了多层次和多元化的渠道,而商业信用的发展,又是市场经济下不可避免的竞争手段。为了确保企业持续、稳定、协调的发展,财务部门必须研究合理的筹资组合和最佳的资本结构,提高资金效益,优化资源配置。

3. 企业的财务管理很大程度上受到资金的时间价值、投资的风险报酬和通货膨胀的影响,在各项筹资和投资活动中,必须根据市场需要和风险承受能力,按照报酬和风险的平衡原则作出财务决策,合理有效地组织企业资金的投放与运用,使财务工作成为提高企业创利能力的有效手段。

4. 我国国际贸易的迅速发展,使企业一方面受到各国政治、经济、法律的不同影响,又面临国际上汇率、利率、风险和政策变动等各种影响,使理财环境更趋于复杂化,财务理论和计算技术更趋

于现代化,促使企业运用科学、先进的财务管理方法。

由于以上因素的存在,企业财务工作的作用就比以前更为重要,对企业的发展影响更为重大。有的专家认为,企业管理应以财务管理为中心,而财务管理应以资金管理为中心。这是在市场经济的客观要求下,企业追求经济效益的目标和实现国有资产保值增值的要求所决定的。我国在市场经济条件下,资本处于流动状态,企业具有了资本经营的权力,不少企业通过加强资金管理,盘活存量,调整结构,为企业带来活力。但是由于传统体制的长期影响,相当一部分企业还不适应市场经济的要求,产生了诸如经营机制不活、生产经营艰难、经济效益下降等问题,必须采取切实措施加以解决。1999年9月党的十五届四中全会通过的《关于国有企业改革和发展重大问题的决定》,提出了一些十分重要的战略决策,其中包括“建立和实现现代企业制度”、“加强和改善企业管理”、“改善国有企业资产负债结构”等重大措施,并指出了许多财务管理上存在的薄弱环节和改革要求,对我国财务管理工作的改革和创新具有十分重要的意义,应当从理论上和实践中加以贯彻和运用。

四、财务管理环境

企业财务活动是在一定的环境中进行的,在很大程度上受到客观条件变化的影响和制约。财务管理环境分为宏观环境和微观环境。宏观环境主要包括政治环境、经济环境、金融环境和法律环境;微观环境主要是指企业管理体制、经营方式以及科技、生产、营销等条件。研究财务管理环境,有利于企业预测客观环境的发展情况、保证及时正确地作出财务决策,提高企业的财务管理水平。

(一) 宏观环境

1. 政治环境 主要是指国家各种方针政策对企业财务工作的影响,它在各种社会活动中起决定影响。如我国实行了社会主义市场经济政策以后,国家的各种经济、法律等因素都要受到市

市场经济政策的指导；又如，在国际交往中，国际投资、信贷和贸易条件，往往受到各国政府政策的干预，使国际经济环境受到了严重的影响。

2. 经济环境 是指国家的各项经济政策以及经济发展水平对财务工作的影响，经济政策包括财政、税收、金融、价格和物资流通等各个方面的政策。企业在制订经营和财务决策时，都必须认真考虑有关经济政策对自身的影响。如我国税收政策的改变，影响了产品的价格、流通和企业的收益，是每一个企业都关心的问题。经济发展水平是指国家整个经济增长和发展的水平，对企业调度资金、调整生产结构有很大影响。如国家经济处在发展阶段，必然会对企业的生产和经营起促进作用；国家经济处在发展缓慢或不景气阶段，必然要使企业的生产、经营和资金调度产生不平衡状态；持续的通货膨胀会促使企业资金需求膨胀，资金供应缺乏和货币资金贬值，企业必须作出相应的调整措施，消除不利影响。

3. 金融市场环境 金融市场是资金供应者和需求者融通资金的场所，企业可以在市场中从事筹资和投资活动，获取理想的投资报酬。金融市场的利率是决定企业财务活动的决定因素，在企业财务决策中起着重大的作用。证券的价格一方面受利率波动的影响，也受政治、经济和企业经营情况的影响，也是财务工作者的一个重要研究内容。

4. 法律环境 市场经济在一定意义上来说，也就是法制经济，企业的一切经济活动主要以法律为依据，受法规的制约，因此已出台的各种法律，对企业的财务活动有重大的影响，财务人员必须熟悉这些法规，执行这些法规，合法地完成各项财务管理的职能。

（二）微观环境

1. 企业管理体制和经营方式 企业管理体制由企业所有制性质和国家宏观经济管理体制所决定。在一定管理体制下，不同的企业经营方式，决定了不同的财务管理方法和产生不同的经

营效果,企业必须根据自己的企业性质,研究所处的经营环境,努力争取优良的条件,发扬优点,克服落后状态。

2. 市场营销环境和科技、生产环境 不同的企业有不同的销售、采购、生产和科技条件,企业必须研究客观环境,改善企业的营销条件,提高生产能力,改进生产技术。特别是科学技术的进步和发展,对企业扩大市场、降低成本有重大影响,它促使企业在财务管理上作重点的转变。

企业的微观管理环境虽然只影响到一类企业或者某一个企业,但对企业理财行为有很大的影响。企业经营管理存在着差异,其经营成果也必然有较大的差异,企业财务管理部门必须通过自身的行动,改善企业的微观环境,取得良好的理财效果。

第二节 财务管理的目标和内容

一、财务管理的目标

财务管理目标是指企业财务管理的目的行为,即在一定时期内,企业财务管理方向的奋斗目标。明确财务管理的目标,是搞好财务工作的前提。

企业财务管理的目标是由企业的总体目标的要求所决定的。我国社会主义企业的目标,是要求通过生产经营活动创造更多的财富,最大限度地满足人民物质和文化生活的需要。所以,当前的财务管理目标是要求在改善财务状况的条件下,不断扩大财务成果,提高企业经济效益。鉴于国家不同时期的经济政策不同,我国曾经经历了以实现总产值为目标和提高经济效益为目标两个阶段,在当前进入社会主义市场经济的条件下,有人提出以实现财富最大化为目标。现分别说明如下:

(一) 以实现总产值为目标

在计划经济体制下,企业的主要任务是执行国家下达的总产

值指标,国家对企业的考核,主要是以是否完成总产值指标为标准,因而企业也以完成企业总产值为财务总体目标。执行的结果,在全国范围内出现了只讲产值,不讲效益;只求数量,不求质量;只重生产,不抓回笼等弊病,从而造成了产品积压,企业亏损,影响了国家的财政收入。事实说明,这不符合财务管理的规律。

(二) 以提高经济效益为目标

经济效益是指企业在经济活动中所取得的有效成果大于生产经营的消耗。要求企业占用和耗费尽可能少的资产,为社会提供更多更好的商品,获得更多的利润。十几年来,我国建立了以实现利润为中心的经济效益考核指标体系,以考核企业的生产经营成果,促使企业更好地把商品或劳务提供给社会,满足社会的实际需要;同时也要求企业获得实际利润,为国家和企业发展进行资金积累。这一制度有利于企业讲究经济核算,关心经营管理,扩大利润积累,因此,一直是十几年来我国企业财务管理的目标,也是我国企业全部经济工作的中心。

(三) 以实现财富最大化为目标

西方国家对财务管理的目标主要有两种观点:一是“利润最大化”;一是“财富最大化”。

财富最大化是指企业通过合理经营,在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下,不断增加企业的财富,使企业的总价值达到最大化。在股份公司中,企业财富最大化,也就是使股东财富最大化。这是当前西方财务管理理论中普遍提出的财务目标。他们认为,企业财富最大化是股东创办企业的目的,是衡量企业财务行为和财务决策的合理标准。利润最大化是西方国家在19世纪所通行的财务目标,因为当时企业的特征是私人筹资,单个业主的目标就是增加私人财富,这可以通过利润最大化来实现。后来,经营权与所有权分开,企业经理必须协调企业有关各方面的关系,兼顾有关各方面的利益。由于利润最大化往往不考虑长远利益,使企业财务决策带有短期行为,也往往不能有效地考虑风险问题而追求

最大的利润,因此逐渐暴露出它的片面性。在现代财务管理理论上,企业财富最大化便成为企业的财务最优目标。

1995年我国经济体制改革的重点推向国有企业的改革,对企业的考核侧重于关心企业盈利能力和资本保值增值情况。从指标考核体系中,反映了投资者权益的增加程度和利益保障程度,实际上也就是体现了股东财富扩大化的目标。因此,企业财富最大化便成为我国企业财务指标考核的重要内容。它体现了对经济效益的深层次的认识。

二、财务管理的内容

企业财务管理是以企业财务活动为对象,对企业资金实行决策、计划和控制。财务管理的主要内容包括资金筹集管理、投资管理、利润及其分配管理以及成本费用管理。财务管理的基本点是在社会主义市场经济条件下,按照资金运动的客观规律,对企业的资金运动及其引起的财务关系进行有效的管理。其中以财务决策为财务管理的核心。

(一) 资金筹集管理

企业的资金包括权益资金和负债资金。企业筹集资金的基本要求是遵照国家法律和政策的要求,从不同渠道,用不同方式,按照经济核算的原则筹集资金,从数量上满足生产经营的需要;同时要考虑降低资金成本,减少财务风险,提高筹资效益,以实现财务管理的目标。

资金筹集是企业财务管理中一项最基本的管理内容,筹资决策是筹资管理的核心,筹资预测是为筹资决策服务的,而筹资计划则是筹资决策的具体化。

筹资决策所要解决的问题是筹资渠道、筹资方式、筹资风险和筹资成本等问题,要求确定最佳的资本结构,选择最合适的筹资方式,并在风险和成本之间权衡得失。

筹资决策的内容应包括以下几个方面:

- (1) 预测企业资金的需要量,估计筹资额度;
- (2) 规划企业的筹资渠道和资本结构,合理筹集和节约使用资金;
- (3) 规划企业的筹资方式,使筹集的资金符合实际的需要;
- (4) 确定企业的资金成本和资金风险,使企业获得最佳收益,并防止因决策失误而造成的损失;
- (5) 保持一定的举债余地和偿债能力,为企业的稳定和发展创造条件。

(二) 投资管理

企业投资包括固定资产投资、流动资产投资、证券投资和对其他企业的直接投资。投资管理的基本要求是建立严密的投资管理程序,充分论证投资在技术上的可能性和经济上的合理性。在收益和风险同时存在的条件下,力求做好预测和决策,以减少风险,提高收益。

企业筹集的资金必须投入到生产经营中去,并收回现金,取得盈利。在作出投资决策时需考虑的问题,主要是投资的对象、投资的时期、投资的报酬和投资的风险,力求选择收益大、风险小的投资方案。

投资决策的主要内容应该包括下列几个方面:

- (1) 预测企业投资的规模,使之符合于企业需求和偿债能力;
- (2) 确定企业的投资结构,分散资金投向,提高资产流动性;
- (3) 分析企业的投资环境,正确选择投资机会和投资对象;
- (4) 研究企业的投资风险,把风险控制一定限度内;
- (5) 评价投资方案的收益和风险,进行不同的投资组合;
- (6) 选择最佳的投资方案,为实现企业整体目标而服务。

(三) 利润及其分配管理

包括企业销售收入管理、利润管理和利润分配管理。其基本的管理要求是认真做好销售预测和销售决策,开拓市场,扩大销售,确保货款回笼;认真做好利润预测和利润计划,确保利润目标

的实现,并合理分配盈利,确保各方面的利益。

企业收益的分配影响到企业的长远利益和股东的收益。企业应一方面通过降低成本、减少风险,扩大企业内部的积累,保留更多的盈余进行各种新的投资;另一方面也要考虑股东的近期利益,发放一定的股利,以调动股东的积极性。

收益分配决策的主要内容应该包括下列几个方面:

(1) 分析企业盈利情况和资金变现能力,协调好企业近期利益和长远发展的关系;

(2) 研究市场环境和股东意见,使利润分配贯彻利益兼顾的原则;

(3) 确定股利政策和股利支付方式,使利润分配有利于增强企业的发展能力;

(4) 筹集股利资金,按期进行利润分配。

财务管理中的筹资决策、投资决策和利润分配决策三项内容是互为因果、相互联系的。有了较好的筹资决策,就会有较多的投资机会和较低的投资成本,以及有较多的收益可供分配;有较好的投资决策,就会实现较多的利润,提供较多的资金;而有了较好的利润分配决策,就能调动投资各方的积极性,创造更多的筹资途径和投资机会。所以,在进行财务管理时,必须把几个内容联系起来,加以统筹安排。

(四) 成本费用管理

成本费用反映了生产经营过程中的资金耗费。合理降低成本费用,对节约资金使用,扩大利润具有决定性意义。它的管理内容包括成本费用的目标管理、成本费用的计划管理和成本费用的控制。

成本费用管理是财务管理的一个重要部分,但它是一项财务管理、生产管理和技术管理相并列的综合性管理工作,所以,在财务管理中仅作为一个方面加以阐述,不能把全部成本管理包括在内。

产品成本的管理内容主要着重于下列几个方面：

1. 加强产品成本的预测,并为编制成本计划、进行技术经济分析提供数据;
2. 编制产品成本计划,反映单位产品成本结构及其在计划期内应达到的成本水平,并提出降低成本的主要措施;
3. 按照企业的成本计划或目标成本进行控制和考核,纠正实际与计划、目标的偏离,或作必要的调整,从而对企业生产经营活动进行指导、调节和监督;
4. 从严抓好质量,把质量指标和成本指标落实到每个部门和每个职工,成为每个职工的奋斗目标,努力实现产销与效益的同步增长。

第三节 财务管理的基本观念

在社会主义市场经济条件下,人们必须改变一些旧的传统观念,树立新的观念,才能适应市场经济的发展。这些观念主要是市场观念、经济效益观念、资本保值增值观念、资金时间价值观念和投资的风险价值观念等。

一、市场观念

企业的一切工作必须以市场为导向,面向市场,参与市场竞争,在竞争中求生存、求发展。在当前经济体制转换过程中,财务人员不仅要懂得社会主义市场经济的基本理论和一般知识,而且还要应用这些基本理论和知识。价值规律、供求规律、市场竞争和建立现代企业制度都是社会主义市场经济的重要理论,只有从社会主义初级阶段的实际出发,学习它,掌握它,应用它,才能树立起正确的市场观念。

二、经济效益观念

经济效益是指企业在经济活动中所取得的有效成果与劳动消耗相比较,力争以尽量少的活劳动和物质的消耗和占用,取得更多符合社会需要和产生经济效益的产品或价值。提高经济效益是一切工作的出发点,也是经济体制改革的要求。我国提出以提高经济效益为中心的目标已有十多年,取得了一定效果。但总的来说,经济效益差的状况还没有根本扭转,今后仍然要牢固地树立经济效益观念,下大工夫提高经济效益。要明确以提高经济效益作为检查考核的目标,以技术改造作为提高经济效益的主要手段,并把加强管理作为提高经济效益的重要途径。

三、资本的保值增值观念

企业所有者权益必须得到保障,使投入的资本不受任何侵犯,如不得随意冲减资本,不得随意转移资本,除依法转让外不得以任何方式抽走资本。企业在生产经营过程中,其成本补偿和利润分配必须在保证资本完整性的前提下进行,保证资本权益不受任何形式的侵蚀。国家公布国有资产保值增值考核指标,企业法人代表对企业全部法人财产及其净资产的保值增值状况承担经营责任,对无特殊原因连续两年未完成核定考核指标的厂长(经理)要按有关规定负担经济和行政责任。

四、资金时间价值观念

资金的时间价值是指资金在运动中由于时间因素所增加的价值。由于不同的时间,资金的价值并不相等,一般要以利率为计算依据,将货币收支换算到相同时间基础上进行比较,衡量其实际价值。如果离开了时间价值因素,就无法正确地计算不同时期的财务收支,也不能进行正确的财务决策。因此,必须牢固地树立资金时间价值观念。

在资金时间价值基础上建立起来的终值和现值的计算,在财务管理上起着重要的作用。随着财务问题的日益繁杂,资金的时间价值在存货管理、养老保险、租赁决策、资产、负债以及长期筹资、投资决策等方面的应用日益增加,因此,资金时间价值观念的意义也逐渐扩大。

五、投资的风险价值观念

企业的财务活动,几乎都是在有风险的情况下进行的。少冒险、多获利,是人们处理风险的基本原则。在风险不可避免的情况下,投资者由于冒险而进行投资时,必须争取获得超过时间价值以外的额外收益,这种额外收益称为投资的风险价值,也称风险报酬。为了做好财务工作,财务工作者必须研究风险、计算风险,并设法控制风险,这是财务管理的基本观念和基本原理。离开了风险,就无法正确评价企业的收益,也无法进行融资和投资的决策。

风险能为企业带来收益,也能为企业带来损失,因此,控制风险便成为财务工作的重点,计算风险也成为经常性的工作。

第四节 财务管理的方法

财务管理的方法是指企业进行管理活动所采用的技术和手段。在市场经济下,财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析已成为企业进行财务管理的主要环节。财务管理的方法,一般以财务管理环节为基础进行研究,现说明如下。

一、财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料,结合企业的现实情况,对企业未来的财务状况作出的预计和测算。财务预测是财务决策的依据,是编制财务计划的前提,也是提高企业经济效益的手段。