

· 新财会书系 ·

现代企业财务管理

景东华 王瑞述 陶应堂 编著
陈举建 刘云华



四川大学出版社

(川)新登字014号

责任编辑:曾春宁 徐 燕

封面设计:冯先洁

技术设计:樊程方

现代企业财务管理

景东华 王端述

陶应堂 陈举建 编著

刘云华

四川大学出版社出版发行 (成都市望江路29号)

四川省新华书店经销 郫县印刷厂印刷

787×1092mm 32开本 14.25印张 290千字

1995年9月第1版 1995年9月第1次印刷

印数:0001—5 000册

ISBN 7-5614-1182-0/F·178 定价:14.80元

序 言

目前我国经济体制改革的重点是搞好国有企业的改革,其目标是逐步建立现代企业制度。加强企业财务管理,是建立现代企业制度的重要要求之一。国家审计署驻成都特派员办事处部分中青年同志编著的《现代企业财务管理》一书,适应了加强企业财务管理的要求,在内容和结构上都有一定的新意。

从内容上看,该书以《公司法》、《企业财务通则》和《企业会计准则》等财经法规为依据,紧密结合财政、税收、金融、外汇管理等方面的各项改革措施,并适当借鉴西方财务管理的有用成果,对我国社会主义现代企业财务管理的理论和方法进行了大胆有益的探索;从结构上看,与《企业财务通则》的体系相衔接,并补充了跨国公司财务管理的主要内容,也显得较完整。同时,为更好适应在职干部学习的需要,还在各章后附有复习思考题、练习题及答案,这也是有益的尝试。

尽管本书在对某些财务理论与方法的阐述上还有不足之处,但对这些从事实际工作的中青年同志能理论联系实际、勇于进行探索的精神是应当加以肯定的。

郭复初

1995年4月

前 言

在全面总结改革开放15年来我国企业改革经验的基础上,党的十四届三中全会通过的《关于社会主义市场经济体制若干问题的决定》,明确提出“以公有制为主体的现代企业制度是社会主义市场经济的基础”,“是我国国有企业改革的方向”。因此,进行企业制度创新,建立起以公有制为主体的现代企业制度对我们已别无选择。

现代企业制度的基本特征表现为产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学。作为企业管理重要组成部分的财务管理,在现代企业经营管理系统中占据着十分突出的地位,因为财务活动具有很大的综合性,企业财务机制对企业经营机制和创新机制等具有重大影响。为此,必须加强现代企业制度下的财务管理,逐步使之系统化、科学化。正是基于这种设想,我们紧密结合一系列国家经济体制改革措施(如财政、税收、金融、外汇管理改革等),以新颁布的有关建立现代企业制度的政策法规为依据,并充分借鉴西方现代企业财务管理的先进经验和科学方法,对现代企业财务管理的理论和方法进行了新的探讨和阐释。

本书初稿写作大纲由景东华、王端述策划,详细提纲由全体编著者共同研讨制定。具体写作分工是:景东华编写第一、四、十二章,王端述编写第五、十章,陶应堂编写第二、九章,陈

举建编写第三、七章,刘云华编写第六、八、十一章。全书最后由景东华在对部分章节进行修改的基础上,总纂定稿。

所幸的是,四川大学出版社慧眼识珠,使得本书得以迅速付梓出版。同时,还要特此感谢著名财务学家、西南财经大学郭复初教授在百忙中为本书作序,体现了一代学人对莘莘学子的深切关怀。审计署驻成都特派办的领导同志对本书的写作给予了热情的支持和鼓励,在此一并表示谢意。

本书在编写过程中参阅了大量的参考资料,限于篇幅恕不一一列出,谨致深深的谢意!疏漏之处恭请读者指正。

最后谨以此书献给所有关心我们的人们。

编 者

1995. 4. 7 于成都

目 录

第一章 财务管理导论·····	(1)
第一节 财务管理的意义及特点·····	(1)
第二节 财务管理的目标和原则·····	(7)
第三节 财务管理的职能·····	(11)
第四节 财务关系和理财环境·····	(15)
第五节 财务管理的内容·····	(22)
第二章 现代企业制度下的财务管理·····	(26)
第一节 现代企业制度要览·····	(26)
第二节 现代企业制度与加强财务管理·····	(36)
第三节 现代企业制度下的财务风险·····	(42)
第三章 资金筹集管理·····	(50)
第一节 筹资概述·····	(50)
第二节 资金需要量预测·····	(57)
第三节 筹资方式·····	(63)
第四节 筹资风险·····	(81)

第四章 流动资产管理·····	(87)
第一节 货币资金及有价证券管理·····	(87)
第二节 应收帐款管理·····	(101)
第三节 存货管理·····	(113)
第五章 固定资产与无形资产管理·····	(125)
第一节 固定资产管理概述·····	(125)
第二节 固定资产投资决策的基本方法·····	(131)
第三节 固定资产投资的确定性决策·····	(148)
第四节 固定资产投资的风险决策·····	(159)
第五节 固定资产日常管理·····	(168)
第六节 无形资产管理·····	(179)
第六章 对外投资管理·····	(189)
第一节 对外投资概述·····	(189)
第二节 债权性投资管理·····	(197)
第三节 股权性投资管理·····	(207)
第四节 对外投资风险和对策·····	(214)
第七章 成本费用管理·····	(223)
第一节 成本费用概述·····	(223)
第二节 成本费用预测·····	(233)
第三节 成本费用控制·····	(245)
第四节 成本费用分析与考核·····	(261)

第八章 收益及其分配管理	(274)
第一节 收入管理	(274)
第二节 利润管理	(284)
第三节 利润分配管理	(290)
第九章 财务分析与评价	(298)
第一节 本量利及盈亏临界分析	(298)
第二节 因素变动及敏感分析	(316)
第三节 短期偿债能力分析	(329)
第四节 长期偿债能力分析	(334)
第五节 盈利能力分析	(340)
附 录 财政部新颁企业评价指标体系	(345)
第十章 外汇管理	(348)
第一节 外汇管理概述	(349)
第二节 外汇交易管理	(357)
第三节 外汇风险管理	(370)
第十一章 国际企业资金管理	(383)
第一节 国际企业的资金来源和融资方式	(383)
第二节 国际企业的筹资成本和筹资风险	(395)
第三节 国际企业资金运用	(400)
第十二章 国际企业绩效评价	(408)
第一节 国际企业绩效评价的原则和意义	(408)

第二节 影响国际企业绩效评价的因素分析·····	(412)
第三节 国际企业绩效评价指标体系·····	(419)
附表一、复利终值表·····	(426)
附表二、复利现值表·····	(430)
附表三、年金终值表·····	(434)
附表四、年金现值表·····	(438)
附表五、1元复利现值表·····	(442)
附表六、1元年金现值表·····	(443)

第一章 财务管理导论

随着社会主义市场经济体制的逐步建立,特别是新财务制度和新会计制度的颁布施行,我国传统的财务管理理论和方法受到了来自市场经济的全面挑战。重新认识和探讨财务管理的基本理论和相关方法已是迫在眉睫。本章以社会主义市场经济理论为基础,概括介绍和认识新经济体制下企业财务的职能、财务关系以及企业财务管理的特点、环境、目标、原则等问题。

第一节 财务管理的意义及特点

一、企业财务活动和财务管理

在社会主义市场经济条件下,企业作为自主经营、自负盈亏的独立的商品生产经营者,其生产经营过程不仅要以使用价值形式实现,更重要的是要以价值形式实现。就此而言,货币资金是企业进行商品生产和交换的必要条件。企业通过各种方式取得一定量的资金,筹集足够的资本后,就会购买设备、材料、厂房等,建立生产经营活动必要的物质条件;通过向

工人支付工资、津贴和奖金,使劳动者借助劳动工具作用于材料等劳动对象,生产出新的产品;尔后企业千方百计销售产品,以重新取得货币资金;同时照章纳税,清偿债务,向投资者分红派息,进行对外投资等。在这一系列生产经营活动中,企业经历了筹集资金、运用资金、收回资金、分配资金的全过程,资金随生产经营的不同阶段依次由货币资金——生产资金——成品资金——货币资金的形态转化。四种资金形态时间上并存,空间上继起,循环往复,周而复始,形成了企业资金的循环和周转。

企业为从事生产经营而筹集、运用、收回、分配资金的一系列经济活动,构成其生产经营活动的一个重要方面,称为企业财务活动,简称企业财务,它从价值角度揭示了企业生产经营的全过程。作为企业生产经营组织的重要部分,企业财务必然与社会生活的各方面发生密切的经济联系,它与投资者、债权人、债务人、银行(主要是商业银行)、国家财政税收机构、其它企事业单位以及本企业员工之间发生的以货币形式表现出来的经济联系,称为企业财务关系。显然,在社会主义市场经济条件下,企业财务和财务关系客观地、普遍地存在于生产经营过程之中。

企业财务作为一种客观存在的社会经济现象,既有其独立的经济内容,也有其自身的运动规律。企业财务机构和财务人员根据财务活动规律,依据国家财务制度和企业财务目标,对企业财务活动实施组织、规划、协调和控制,并有机地协调企业与其它经济组织和经济个体之间财务关系的一系列专门工作,即为企业财务管理。简而言之,财务管理就是对企业财务活动及其所形成的财务关系进行管理。由于企业财务活动

和财务关系主要通过货币资金这种价值形式来体现,因此,财务管理是一种价值管理,它主要通过价值运动的管理作用于企业生产经营过程,构成企业生产经营系统的重要组成部分。

二、财务管理的形成和发展

商品经济的产生和发展,是企业财务及财务管理得以形成和发展的重要前提。伴随人类社会演变的进程,商品经济日益发达,企业生产经营的社会化程度和现代化水平逐渐提高。与此相适应,企业财务活动越来越繁杂,财务管理也渐次经历了一个由单一到复杂、由低级到高级的发展过程,人们逐渐认识到了财务管理在企业经营管理中的地位和作用。

财务管理,英文称为Financial Management 或Managerial Finance。西方国家财务管理的产生和发展,基本是和其商品经济的发展轨迹相一致的,它大致分为三个阶段。

第一阶段为产生阶段,主要从商品生产和商品交换产生开始到19世纪末期。在产业革命发生之前,商品生产和商品交换比较简单,财务活动比较单一,尽管财权已经显得很重要,但财务管理只是作为一种生产的附带工作而由生产经营者或代理人直接兼任。随着资本主义经济的不断发展,工厂化的机器生产方式逐渐取代了工场手工业、作坊等生产方式,出现了独资、合伙等经营形式,但由于企业组织结构比较简单,财务关系也较单纯,企业的财务活动大多由业主亲自进行,没有设立独立的财务管理部门,财务管理仍处于萌芽中。工业革命之后,西方资本主义生产和交换的规模不断扩大,股份公司和托拉斯在许多国家先后建立,它们面临的首要问题就是如

何筹集资金,不断发展生产。因此财务关系日趋复杂,企业筹资日益多元化,财务管理作为一项独立的活动迫切需要从企业管理中独立出来,于是专业化的财务管理就产生了。

第二阶段为发展阶段,主要从20世纪初期至60年代后期。进入20世纪以后,资本主义经济迅速崛起,为适应经济发展的要求,管理的职能显得越来越重要。这一阶段财务管理经历了三个不同时期,每个时期管理的重点各不相同。首先是财务筹资管理时期,又称为传统财务管理时期,管理的重点是如何筹集资金,同时解决和解释如何适应政府为加强保护投资人的利益而加强企业管制的法律,维持企业的生存;其次是财务内部控制管理时期,这是财务管理的一个重要发展时期,分析、预测和控制企业财务活动引起财务管理人员的广泛重视,财务决策成为财务管理最重要的问题;再次是财务投资管理时期,这是由于资本主义经济高度发达,带来了世界市场的扩大,跨国公司的形成,尤其是通货膨胀和日趋激烈的市场竞争,使投资风险加大。因此,如何在风险条件下加强投资决策,在财务管理中受到空前重视。

第三阶段为成长阶段,主要从本世纪70年代初以后至今。进入本世纪70年代后,资本主义企业之间、跨国公司之间竞争日益剧烈,企业的财务活动和财务政策更加复杂和敏感。财务管理内容已逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配;管理手段上广泛实行财务预测、预算控制,进行时间价值和风险价值分析,参与生产经营决策等;管理方法上已普遍运用数学模型和电子计算机等现代化分析计算工具。同时,国际企业财务管理越来越受到重视,通货膨胀财务管理迅速开展,财务管理步入了一个辉煌的发展时期。

我国企业财务管理的形成经历了一个漫长的历史过程,它大致也可分为产生和发展两个阶段。在长期的封建社会中,自给自足的自然经济占着统治地位,商品经济只是社会生活的一种点缀,因此财务活动十分简单,没有专业化的理财人员和财务管理部门。进入半封建半殖民地社会之后,特别是洋务运动的发生,商品经济有了进一步的发展,部分机器大工业代替了落后的手工业作坊,社会财务活动开始复杂起来,产生了独立的企业财务管理工作,但由于社会发展缓慢,财务管理长期处于一种初始状态。

新中国成立后,财务管理步入了真正的发展时期。随着国民经济的恢复和发展,大批现代化企业相继建立,企业组织结构日臻完善,加强管理、发展生产成为首要问题。因此,独立的财务部门迅速在全国范围内建立起来,财务制度逐渐得到建立和健全,形成了系统的财务管理理论和方法,财务管理在企业管理中发挥着越来越重要的作用。改革开放以来,我国的财务管理又迈上了一个新的台阶,一系列建设、完善企业财务管理工作的措施相继出台。社会主义市场经济的逐步建立,对原有的财务管理理论和方法提出了新的挑战,与国际接轨的呼声越来越高,《企业财务通则》、《企业会计准则》等一系列新财务会计制度和税收制度的出台,特别是现代企业制度的推行,使企业财务管理面临着全新的外部环境,强化财务管理成为企业管理的重点之一。如何加强社会主义市场经济下财务管理理论和方法的建设,完善财务管理制度,提高财务管理水平,已成为新时期财务管理工作的重大课题。

三、财务管理的特点

财务管理作为企业管理的重要组成部分,既具有一般管理的共同性质,同时又具有不同于一般管理的特殊性,概括起来,它有三个方面的特点:

1. 涉及范围广

财务管理是对企业财务活动及财务关系进行管理,因此,有关资金的一切业务,都属于财务管理的范围。它既与企业内部各部门发生联系,同时还要与外部投资者、其它企业、单位和个人发生联系,重要的是它还涉猎国家财税部门,可以说企业财务活动涉及到社会的各相关方面。所以,加强财务管理以保证生产经营活动的良性运行就显得十分重要。

2. 信息反馈快

企业生产经营活动情况如何,都能在各项财务指标上得到反映,诸如经营决策是否正确,商品质量是否可靠,生产技术是否先进,生产组织是否合理等,可以说财务指标是企业生产经营活动的“晴雨表”。财务指标能迅速反馈企业各项工作的质量和效果,从中发现问题,及时提供给有关决策部门作为改进生产和经营管理的依据,从而达到保证企业生产经营方针和政策的科学性、可行性的目的。

3. 综合程度高

与企业管理的其它组成部分如设备管理、物资管理、劳动管理相比,财务管理属于综合性管理,它的触角伸向企业经营活动的各个环节,从价值的角度统帅着生产经营的全过程乃至各个方面,而且企业的生产经营活动及成果,无论其表现形式如何,最终都要通过财务综合反映。所以,抓住财务管理这

个“龙头”，就能促进企业全面改善生产经营管理，提高经济效益。

第二节 财务管理的目标和原则

一、企业财务管理的目标

财务管理目标(Goals Financial Management)在西方财务界有两种观点：“利润最大化”和“财富最大化”。“利润最大化”(Profit Maximization)的基本论点是认为企业的财务目标就是追求最大的利润，这种观点在西方经济理论中根深蒂固，不过现代西方财务理论已逐渐摒弃了它。“财富最大化”(Wealth Maximization)理论的基本涵义是：通过企业的合理经营，采用最优的财务决策，在考虑资金的时间价值和风险价值的情况下使企业的总价值达到最高，进而使股东财富达到最大。现代西方财务理论充分肯定了这一观点，认为财富最大化的目标不仅与业主的利益一致，同时也兼顾了与企业有利害关系的各种集团的利益，如债权人、消费者、雇员、政府和社会等，因而是最合理的财务目标。

我国企业财务管理的目标在计划经济体制时期，在传统的财务本质“资金运动论”的理论指导下，过多强调财务管理服从国家宏观计划管理需要，保证国家指令性计划生产(包括政策性亏损产品的生产)的投资支出，实现社会效益的目标，忽视了利润最大化与本金扩大的效益目标。

社会主义市场经济运行的目的就是要在国家宏观调控

下,通过价格杠杆和竞争机制的功能,把资源配置到效益较好的环节中去,促进生产和需求的及时协调,简言之就是提高经济效益。企业作为国民经济的细胞,其经营目标与此相同,也就是以尽可能少的劳动耗费,取得尽可能多的经济效果。从总体上说,企业财务管理目标应服从于经营目标,因此,追求企业财富的最大化理所当然成为财务管理目标。但是,市场经济体制下的财务目标又不仅限于此,它还应该尽力实现企业财务状况最优化。概言之,企业财务管理目标具有两个层次:

1. 企业财富最大化

这是财务管理初级目标。在此目标下,由于企业财富不断增加,企业投资者的权益得到充分保障,而且债权人的本息利益安全完整且实现增值,企业员工的工资福利的增长也有了坚实的物质基础,特别是通过证券市场上的股票价格上扬所反映出来的企业财富增长,全面、综合地体现了企业经济利益的提高,拓展了企业进一步发展的广阔空间。

2. 企业财务状况最优化

这是财务管理较高级目标。财务状况是企业资产、负债、权益三大要素之间及各要素内部的构成情况及比例关系,在企业财富最大化的基础上实现财务状况最优化,就能保证生产经营与财务状况都朝最佳状态发展,达到企业财富的实现和增长与财务状况优化的同步。

财务管理目标具有上述两个层次,但归根到底,其根本目标是企业财富的最大化。这是因为:社会主义市场经济体制下,随着现代企业制度的建立,我国的企业组织结构日趋规范,社会各阶层和集团也都具有了自己的经济利益,经济法制的建立健全,势必使这种利益机制得到不断维护和增强,因此