



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

财务管理学

王庆成 郭复初 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

624
面向 21 世纪课程教材
Textbook Series for 21st Century

F-275243
W35
高等学校工商管理类核心课程教材

财务管理学

王庆成 郭复初 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

总 前 言

高等学校经济学类核心课程和工商管理类核心课程是在高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划“经济学类专业课程结构、共同核心课程及主要教学内容改革研究与实践”和“工商管理类专业课程结构及主要教学内容改革研究与实践”两个项目调研基础上提出、经经济学教学指导委员会和工商管理类教学指导委员会讨论通过、教育部批准的必修课程。其中,经济学类各专业的核心课程共 8 门:政治经济学、西方经济学、计量经济学、国际经济学、货币银行学、财政学、会计学、统计学;工商管理类各专业的核心课程共 9 门:微观经济学、宏观经济学、管理学、管理信息系统、会计学、统计学、财务管理、市场营销学、经济法。这些课程确定后,教育部高教司组织有关专家制定了各门课程的教学基本要求,并组编了相应的各门教材。各门课程的教学基本要求及相应教材由高等教育出版社于 2000 年秋季出齐,供各高等学校选用。

教育部高等教育司

2000 年 3 月

前 言

为了满足培养 21 世纪工商管理人才的急需,教育部高教司组织我们编写了这本《财务管理学》教材。本书是我国工商管理类本科专业开设的 9 门核心课教材之一,可供设置工商管理类专业的高等学校选用,也可用作在职工商管理人员继续教育的参考书。

本书在指导思想坚持以马克思、毛泽东和邓小平经济理论为指导,从我国改革开放的实践出发,以讲述有中国特色的财务管理理论与业务为主线,尽可能借鉴西方财务管理理论与方法中适合我国需要的内容,坚持“洋为中用”的原则,避免照抄照搬西方财务管理教材,做到理论与实践相结合。

本书在体系上以企业资金运动内容为纲,以财务管理环节与方法为目,系统地阐述在资金筹集、投放、耗费、收入和分配管理中进行预测、决策、计划、控制和分析的理论和方法问题。这不仅体现了财务管理的性质与规律的客观要求,并且在内容安排上符合财务管理工作的进程,由浅入深,易教易学。

本书注意贯彻专业基础教育与创新能力培养相结合的教学要求。在加强基本理论、基本方法和基本技能论述的同时,尽可能增加国内外财务管理理论与实践发展的新内容,使本书具有一定的先进性和前瞻性。

本书对财务管理方法模型的介绍,并不一味注重数学公式的推导,而重视从经济意义上阐明各种方法模型的原理,从而提高了本书的理论性,也便于学生灵活运用。

本书由王庆成和郭复初教授主编,孙茂竹和舒瑾副教授参加编写。编写分工为:王庆成编写第一、二、三章;孙茂竹编写第四、五、六章;郭复初编写第七、八、十章;舒瑾编写第九、十一、十二章。全书由王庆成和郭复初教授总纂、定稿。

本书由吴水澎、李相国、何清波三位教授审稿,由吴水澎教授主审。他们对本书的理论观点和业务方法提出了宝贵的修改意见,从而有助于本书质量的提高。特此表示衷心感谢。

在本书出版之际，我们还要感谢教育部高教司和高教出版社领导与有关同志的大力支持，感谢在编写和出版过程中为我们提供帮助的同志们。

本书不当之处，恳切期望读者批评指正。

编 著 者

2000年1月

第一章

财务管理总论

第一节 财务管理的概念

概念是思维的基本形式之一，它反映客观事物的一般的、本质的特征。把感觉到的事物的共同点抽引出来加以概括，就成为概念。为了研究企业财务管理，首先要对财务活动和财务管理的概念有一个总括的了解。

企业财务活动就是企业再生产过程中的资金运动，它体现企业同各方面的经济关系。企业财务管理则是对企业财务活动的管理。要深刻认识企业财务管理的概念，就必须研究企业财务活动存在的客观基础，企业财务活动的经济内容和本质。这是企业财务管理学科必须解决的基本理论问题。

一、企业财务活动存在的客观基础

在企业再生产过程中，客观地存在着一种资金的运动，这同商品经济存在和发展是分不开的。

社会主义经济从经济形态上看是商品经济，从运行机制来看则是充分发挥市场机制作用的市场经济。在社会主义制度下，社会产品依然是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程具有两重性，它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，劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品上去，并且创造出新的价值。这样，一切经劳动加工的物资都具有一定量的价值，它体现着用于物资中的社会必要劳动量。物资的价值是通过一定数额的货币表现出来的。在社会主义再生产过程中，物资价值的货币表现就是资金，资金的实质是社会主义再生产过程中运动着的价值。资金离不开物资，又不等于物资，它是物资价值的货币表现，体现着抽象的人类劳动，不论其使用价值如何，不能以货币表现不具有价值的物品不叫资金；随着社会经济的发展，某些虽无物质形态，但能以货币表现并具有价值的生产经

营要素(如无形资产),也被列为资金;资金是在再生产过程中运动着的,至于不在再生产过程中运营的个人财产、手持货币,则不属于财务管理学中所研究的资金。为了保证生产经营活动正常地进行,企业就要筹集一定数额的资金。企业拥有一定数额的资金,是进行生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中,物资不断地运动,物资的价值形态也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了资金的运动。物资价值的运动就是通过资金运动的形式表现出来的。所以,企业的生产经营过程,一方面表现为物资运动(从实物形态来看),另一方面表现为资金运动(从价值形态来看)。企业资金运动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。社会主义企业资金运动存在的客观基础,是社会主义的商品经济。

我国的社会主义经济已经由传统的计划经济转向市场经济,在社会主义市场经济体制下,企业财务活动具有更加显著的复杂性和重要性。

二、企业财务活动的内容

随着企业再生产过程的不断进行,企业资金总是处于不断的运动之中。在企业再生产过程中,企业资金从货币资金形态开始,顺次通过购买、生产、销售三个阶段,分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态,然后又回到货币资金形态。从货币资金开始,经过若干阶段,又回到货币资金形态的运动过程,叫做资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环,叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。

从生产经营企业来看,资金运动包括资金的筹集、投放、耗费、收入和分配五个方面的经济内容。

(一) 资金筹集

企业要进行生产经营活动,首先必须从各种渠道筹集资金。企业的自有资金,是通过吸收拨款、发行股票等方式从投资者那里取得的,投资者包括国家、其他企业单位、个人、外商等。此外,企业还可通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式来吸收借入资金,构成企业的负债。企业从投资者、债权人那里筹集来的资金,一般是货币资金形态,也可以是实物、无形资产形态,对实物和无形资产要通过资产评估确定其货币金额。

筹集资金是资金运动的起点,是投资的必要前提。

(二) 资金投放

企业筹集来的资金,要投放于经营资产上,主要是通过购买、建造等过

程,形成各种生产资料。一方面进行固定资产投资,兴建房屋和建筑物,购置机器设备等,另一方面使用货币资金购进原材料、燃料等,通常货币资金就转化为固定资产和流动资产。此外,企业还可采取一定的方式以现金、实物或无形资产向其他单位投资,形成短期投资和长期投资。企业资金的投放包括在经营资产上的投资和对其他单位的投资,其目的都是为了取得一定的收益。

投资是资金运动的中心环节,它不仅对资金筹集提出要求,而且是决定未来经济效益的先天性条件。

(三) 资金耗费

在生产过程中,生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出新产品,与此同时耗费各种材料,损耗固定资产,支付职工工资和其他费用。在购销过程中也要发生一定的耗费。各种生产耗费的货币表现就是产品等有关对象的成本。成本是生产经营过程中的资金耗费。这样,企业所耗费的固定资金、生产储备资金、用于支付工资的资金,先转化为未完工产品资金,随着产品制造完成,再转化为成品资金。

在发生资金耗费的过程中,生产者创造出新的价值,包括为自己劳动创造的价值和为社会劳动创造的价值。所以,资金的耗费过程又是资金的积累过程。

资金耗费是资金运动的基础环节,资金耗费水平是企业利润水平高低的决定性因素。

(四) 资金收入

在销售过程中,企业将生产出来的产品发送给有关单位,并且按照产品的价格取得销售收入。在这一过程中,企业资金从成品资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入,实现产品的价值,不仅可以补偿产品成本,而且可以实现企业的利润,企业自有资金的数额随之增大。此外,企业还可取得投资收益和其他收入。

资金收入是资金运动的关键环节,它不仅关系着资金耗费的补偿,更关系着投资效益的实现。收入的取得是进行资金分配的前提。

(五) 资金分配

企业所取得的产品销售收入,要用以弥补生产耗费,按规定缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、其他净收入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,其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金,还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金,就从企业资金运动过程中退出。

资金分配是一次资金运动过程的终点,又是下一次资金运动过程开始的

前奏。

资金的筹集和投入，以价值形式反映企业对生产资料的取得和使用；资金的耗费，以价值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗；资金的收入和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以，企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。

上述企业资金运动过程，可简括表示如图 1-1 所示。

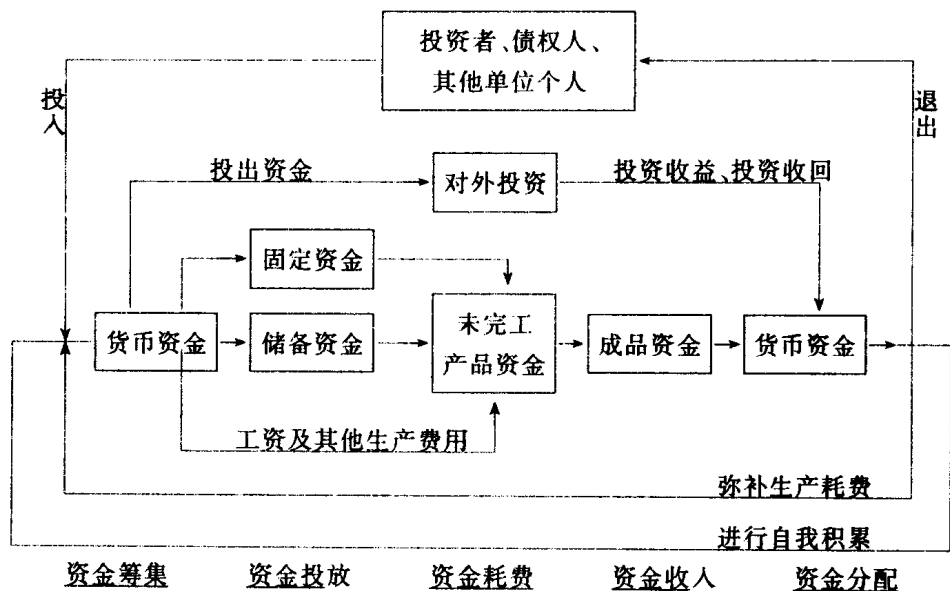


图 1-1 企业资金运动过程

三、企业同各方面的财务关系

企业资金的筹集、投放、耗费、收入和分配，与企业上下左右各方面有着广泛的联系。财务关系，就是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。

（一）企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从各种投资者那里筹集资金，进行生产经营活动，并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可将自身的法人财产向其他单位投资，这些被投资单位即为受资者。受资者应向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者的关系，即投资同分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

（二）企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业购买材料、销售产品，要与购销客户发生货款收支结算关系，在购销活动中由于延期收付款项，要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账

款。当企业资金不足或资金闲置时,要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。业务往来中的收支结算,要及时收付款项,以免相互占用资金,一旦形成债权债务关系,则债务人不仅要还本,而且要付息。企业与债权人、债务人、购销客户的关系,在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系,必须按有关各方的权利和义务保障有关各方的权益。

(三) 企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照国家税法的规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收的有关税金,是国家财政收入的主要来源。企业及时足额地纳税,是生产经营者对国家应尽的义务,必须认真履行。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系(在税法上称税收法律关系)。

(四) 企业内部各单位之间的财务关系

一般说来,企业内部各部门、各级单位之间与企业财务部门都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制条件下,企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额,各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样,在企业财务部门同各部门、各单位之间,各部门、各单位相互之间,就发生资金结算关系,它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。处理这种财务关系,要严格分清有关各方的经济责任,以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

(五) 企业与职工之间的财务关系

企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,从而按照职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系,要正确地执行有关的分配政策。

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关系。我们要透过资金运动的现象,看到人与人之间的财务关系,自觉地处理好财务关系,促进生产经营活动的发展。

四、财务管理的内容和特点

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项经济管理工作,是企业的重要组成部分。

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、劳动人事管理、物资管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项管理工作是互相联系、紧密配合的,同时又有科学的分工,具有

各自的特点。财务管理本身所具有的职能，在于组织、调节和监督。组织就是组织企业资金运动正常运行，建立各种委托代理关系和同一层次各责任人的协作关系，构建信息沟通的渠道，保证财务活动的连贯性和有序性，以求达到预期的理财目标。调节就是调节资金运动的流向、流量、流速，协调企业各方面的财务关系，随时解决各部门、各层次、各管理环节可能出现的矛盾、冲突，使得不确定性事件发生时财务活动仍能按既定的理财目标发展。监督就是从合理性、合法性、有效性方面，对企业财务活动的运行和财务关系的处理进行监督，通过激励机制和约束机制对各级各部门财务行为施加影响。

根据企业财务活动的内容，企业财务管理的主要内容包括：筹资管理，投资管理和资产管理，成本管理，收入和分配管理。此外，还包括企业设立、合并、分立、改组、解散、破产的财务处理。它们构成企业财务管理的不可分割的统一体。

财务管理利用资金、成本、收入等价值指标，来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。所以财务管理区别于其他管理的特点，在于它是一种价值管理，是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。财务管理的特点具体表现在以下几个方面：

1. 涉及面广。财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业购、产、销、运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行，无不伴随着企业资金的收支，财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都会通过资金的收付，与财务管理部门发生联系。每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务管理部门的指导，受到财务管理制度的约束。

2. 灵敏度高。财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的，具有很强的敏感性。各种经济业务的发生，特别是经营决策的得失，经营行为的成败，会及时在财务状况中表现出来。成品资金居高不下，往往反映产品不适销对路；资金周转不灵，往往反映销售货款未及时收取，并会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务管理部门通过向企业经理人员提供财务状况信息，可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

3. 综合性强。财务管理能综合反映企业生产经营各方面的工作质量。以价值形式表现出来的财务状况和经营成果具有很强的综合性。资金、成本、利润等价值指标，能全面系统地反映各种财产物资的数额、结构和周转情况，反映企业各种人力消耗和物资消耗，反映各种营业收入和非营业收入及经济效益。透过财务信息把企业生产经营的各种因素及其相互影响综合全面地反映出来，并有效地反作用于企业各方面的活动，是财务管理的一个突出特点。

综上所述，财务管理从所包括的内容来看，是企业管理的一个独立方面，

从它的特点来看,则是一项综合性的管理工作。搞好财务管理对于改善企业经营、提高企业经济效益具有独特的作用。

第二节 企业资金运动的规律

企业资金运动中各种经济现象之间存在着互相依存、互相转化、互相制约的关系,这种资金运动内部本质的必然的联系,就是企业资金运动的规律。我们要搞好企业财务管理,就必须充分认识和把握企业资金运动的规律性。

马克思在《资本论》中深刻地揭示了社会化商品经济基础上的价值运动的一般规律。马克思有关商品经济条件下价值运动的基本原理,是以资金运动规律及其应用方式为研究对象的财务管理学的理论基础。我们应该以马克思关于价值运动的原理为指导,研究社会主义企业资金运动的规律问题。

企业资金运动的规律,从总体上考察主要有以下几个方面。

一、资金形态并存性、继起性规律

资金循环是各种资金形态的统一,也是各种资金形态各自循环的统一。马克思在分析资本循环时指出:“资本作为整体是同时地、在空间上并列地处在它的各个不同阶段上。但是,每一个部分都不断地依次由一个阶段过渡到另一个阶段,由一种职能形式过渡到另一种职能形式,从而依次在一切阶段和一切职能形式中执行职能。因此,这些形式都是流动的形式,它们的同时并列,是由于它们的相继进行而引起的。”^①社会主义企业的资金也是这样,不仅要在空间上同时并存于货币资金、固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等资金形态上,而且在时间上要求各种资金形态相继地通过各自的循环。每一种资金形态在同一时间里不能“一身二任”,正在执行流通职能的资金不可能在同一时间去执行生产职能。只有把企业的资金按一定的比例分割为若干部分,使它们分别采取不同的资金形态,而每一种资金形态又都必须依次通过循环的各个阶段,资金的运动才能连续地不间断地进行。如果全部资金都处在固定资金、生产储备资金和未完工产品资金上,流通过程就会中断;如果全部资金都处在货币资金和成品资金上,生产过程就会中断。资金的任何一部分在循环的某一阶段发生停顿,都会使整个资金循环发生障碍。保证各种资金形态的合理配置和资金周转的畅通无阻,是生产经营活动顺利进行的必要条件。

企业资金的并存性和继起性,是辩证统一的关系。一方面,资金每一部分的相继转化,以资金各个部分的并列存在为前提,没有资金的合理配置,没有

^① 马克思,恩格斯.马克思恩格斯全集(第24卷).北京:人民出版社,1972年,121页

资金各个部分同时采取不同形态,就谈不上资金每一部分的相继转化。另一方面,并列存在的本身又是相继转化的结果,相继转化一旦停滞,并列存在就会遭到破坏。可见,资金的并存性和继起性是互为条件、互相制约的,而继起性则是企业资金循环连续进行的关键。马克思说,资本“是一种运动”,“它只能理解为运动,而不能理解为静止物”。^①只有企业资金的每一部分连续不断地完成各自的循环,企业资金总的运动过程才能顺利实现。

二、资金收支适时平衡规律

企业取得财务收入,意味着一次资金循环的终结,而企业发生财务支出,则意味着另一次资金循环的开始,所以资金的收支是资金周转的纽带。要保证资金周转顺利进行,就要求资金收支不仅在数量上而且在时间上协调平衡。收不抵支,固然会导致资金周转的中断或停滞,但如全月收支总额可以平衡,而支出大部分发生在先、收入大部分形成在后,也必然要妨碍资金的顺利周转。资金收支在每一时点上的平衡性,是资金循环过程得以周而复始进行的条件。

资金收支的平衡,归根到底取决于购产销活动的平衡。企业的资金首先要通过购买阶段用货币资金买回各种生产资料,为生产做好准备。在购买生产资料时,应该从实际情况出发,使生产资料和劳动力相互适应,比例恰当,各种生产资料之间成龙配套,防止盲目采购造成资金支出超过生产需要和财力可能。生产阶段是生产产品、创造社会财富的阶段。企业必须不断采用新的科学技术,改进生产工艺流程,搞好劳动组织,节约原材料和能源的消耗,力求用较少的劳动消耗取得较多的生产成果,增加积累,防止亏损。企业还必须尽可能迅速地通过销售阶段,实现货币收入,完成一次资金循环。企业必须经常调查市场情况,了解用户需要,使商品适销对路,做好销售工作,以实现生产过程中创造的社会财富。所以,企业既要搞好生产过程的组织管理工作,又要抓好生产资料的采购和产品的销售,要购、产、销一起抓,克服任何一种片面性。只有使企业的购产销三个环节互相衔接、保持平衡,坚持生产和流通的统一,企业资金的周转才能正常进行,并取得应有的经济效益。资金收支主要通过购买和销售两个环节来实现,资金收支的平衡以购产销活动的平衡为基础,但组织好资金收支的平衡又能反过来促进购产销活动的协调平衡。

三、各种支出收入相互对应规律

企业经济活动的多样性,决定企业具有多种性质不同的资金支出。为了合理安排生产经营活动、正确评价经营成果,进行财务管理要自觉地分清各种不

^① 马克思,恩格斯.马克思恩格斯全集(第24卷).北京:人民出版社,1972年.122页

同性质的资金支出。

企业生产经营活动中客观地存在各种资金支出，而且还可能发生各种资金损失。各种资金支出，从其与生产经营过程的联系看，可分为非生产经营支出和生产经营支出，前者主要是职工集体福利设施支出，由公益金开支；后者按其效益作用期间分为资本性支出和收益性支出，资本性支出的效益延及若干会计年度，通常要形成长期资产，收益性支出的效益仅及于本会计年度，通常形成营业费用或流动资产，最终计入当期损益。各种资金损失虽然通常为数不多，但内容更为复杂，总的说来可分为经营损失、投资损失和非经营损失。经营损失有流动资产损失（如存货的盘亏、毁损），固定资产损失（如固定资产盘亏、毁损），应通过一定方式计入营业损益；投资损失应计入投资收益；非经营损失包括过失性的赔偿金、违约金和违章性的罚没损失、滞纳金，分别计入营业外支出和税后利润项下。

各种性质的资金支出，用途不同，支出的效果也不同，各种性质的资金收入，则来源不同，使用的去向不同。这是不以人们意志为转移而客观存在着的。我们应该深刻地认识各种资金支出和资金损失的性质，并将它们与有关的资金收入加以匹配。只有这样，才能合理地安排资金来源（如资本性支出一般不宜用短期资金来源来解决），有效地控制资金支出（如收益性支出要受到目标利润的约束），正确地考核经营成果。此外，这对我们评价企业财务状况、进行经营决策也是十分必要的。

四、资金运动同物资运动既一致又背离规律

资金运动和物资运动是在企业生产经营过程中同时存在的经济现象，然而资金运动作为物资价值的运动同物资实物形态的运动又是可以分离的，资金运动对于物资运动具有一定的独立性。它们之间的关系是既相一致又相背离。

资金运动与物资运动的一致性表现在两个方面：（1）企业的物资运动是资金运动的基础，物资运动决定着资金运动。资金是企业再生产过程中物资价值的货币表现，企业的资金运动经常是伴随着物资运动而发生的。有物资才有资金，物资运动状况的好坏，决定着资金运动状况的好坏。只有购、产、销等活动正常进行，才能保证资金运动畅通无阻。（2）资金运动是物资运动的反映，并对物资运动起着控制和调节的作用。人们可以通过资金在不同周转阶段上运动的通畅与否，来了解购、产、销等活动组织得如何，并可据以采取措施，合理组织资金运动，促使物资充分有效地使用，提高生产经营的经济效益。资金运动同物资运动这种互相一致的关系，体现着企业再生产过程的实物形态方面和价值形态方面的本质的必然的联系。组织企业财务活动，既要着眼于物资运动，以保证购、产、销活动的顺利发展，又要自觉地利用资金运动的反作用，

来促进生产经营的改善。

资金运动同物资运动的背离,表现在这两种形态的变动在时间上和数量上有时是不一致的。(1) 由于结算的原因而形成两者在时间上的背离。货物运出而未收回货款,材料购进而未支付货款,就是物资运动在前,资金运动在后。预收货款、预付费,则反之。随着双方货款的结算,这两种运动还会一致起来,但这种情况对结算双方的财务状况都会有一定影响。(2) 由于物资损耗的原因而形成两者在数量上的背离。固定资产发生磨损以后,其价值逐渐转移,但在一定时期内其实物仍然存在,并保持其原有的使用价值。有的物资因腐朽失效而贬值,其实物虽然存在,而价值已部分或全部失去。这样就产生了资金运动和物资运动的不一致。随着固定资产的更新、失效物资的报废,两者归根到底也是要一致起来的。这种背离对企业资金的运用也有重要的影响。(3) 由于生产经营的原因而形成两者在数量上的背离。生产某种产品,由于质量达到既定要求或者有所提高,销售时按优质品计价,所实现的价值量就会增加;或者由于消耗减少,收支相抵后可以获得较多的价值量。在这种情况下,价值量的增加超过实物量的增加,即增产更增收。在相反的情况下,价值量的增加则可能少于实物量的增加,即增产少增收,甚至增产不增收。这是由于生产经营的经济效益不同而造成的。在生产经营活动中价值量和使用价值量的变动趋势可能不一致,说明企业再生产过程的价值方面具有一定的独立性。我们应该利用企业再生产过程的实物方面和价值方面的背离,合理地组织资金运动,促进生产的发展,争取用尽量少的价值创造出尽量多的使用价值,为社会增加财富。

五、企业资金同社会总资金依存关系规律

社会总资金是全社会个别资金的总和。它主要包括企业经营资金、财政资金、金融资金。个别资金是独立运行的,个别资金运动之间通过流通过程和分配过程发生联系。全社会所有的个别资金通过流通过程和分配过程的媒介,联结成统一的社会总资金运动。

企业资金运动是社会总资金运动的基础。国家预算的收入,主要来自企业上缴的税金和国有企业的利润;国家支出的安排,目前仍有相当大的部分用于对企业的投资。企业存入银行的闲置资金,是银行金融资金的重要来源;银行贷款的对象主要是企业,银行贷款也是企业借入资金的主要来源。可见,企业资金运动的状况和成果,对于财政资金和金融资金的形成、分配和使用有着决定性的作用。另一方面,社会资金运动的规模和结构,反过来又制约着企业经营资金运动的规模和结构。财政、金融资金增长就能为企业经营资金增长提供条件,财政、金融资金分配用于新建扩建固定资产和增加流动资金的比例,直接影响着企业固定资金和流动资金的结构变动。

个别企业的资金运动之间也有着广泛的联系。这里既有因购销业务而发生的资金结算业务，还有因资金短期需要而发生的资金融通活动，此外还有因企业相互之间持股而发生的投资活动。随着商品经济的发展，资金的横向流动将越来越频繁。这样，社会个别资金的运动就结成纵横交错的网络体系。

企业资金运动同社会总资金运动的依存关系，要求企业全面估量各方面的资金来源渠道，经济有效地筹集资金，在资金使用方向上要合理地决定资金投向，提高资金使用效益。在企业同各方面发生资金往来活动（如缴拨款项、存贷款项、资金结算、投资分利等等）中，要遵守财政、信贷、结算等制度，保证社会总资金有条不紊地正常运转。

上述五项资金运动规律，是就总体上考察而言的。在各种不同的资金运动领域里，还存在各种具体的规律性，如资金占用、成本开支、收入分配等的规律性。我们必须总结实践经验，深刻地研究和认识企业资金运动的规律性，不断提高财务管理水平。

第三节 财务管理的目标

一、财务管理目标的作用和特征

财务管理目标（Goals of Financial Management）又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。我们进行任何工作，都要分析形势与任务，根据工作对象的客观规律性提出自身需要解决的主要问题。完全应付日常财务具体业务，不树立自己的预期目标，则犹如盲人骑瞎马，不知应去何方。但是如果脱离财务活动的客观规律而提出一些主观愿望，那也只能是空想，是不可能实现的。因此，在充分研究财务活动客观规律性的基础上明确理财目标，是财务管理的一个重要理论问题。

研究理财目标最重要的是明确企业全部财务活动需要实现的最终目标。财务管理目标不同于过去我们常说的财务管理任务，它不是平行列举的几项要求，而是财务活动最终要达到的一个目的地（终点），犹如万里行船所要抵达的彼岸，因而指导作用更加显著。

（一）财务管理目标的作用

财务管理目标的作用可以概括为四个方面：

1. 导向作用。管理是为了达到某一目的而组织和协调集体所作努力的过程，理财目标的作用首先就在于为各种管理者指明方向。例如，党中央明确提出了我国社会主义经济建设的分“三步走”的战略目标，就给全国人民指明了前进的方向。

2. 激励作用。目标是激励企业全体成员的力量源泉,每个职工只有明确了企业的目标才能调动起潜在能力,尽力而为,创造出最佳成绩。

3. 凝聚作用。企业是一个协作系统,必须增强全体成员的凝聚力,才能发挥作用。企业凝聚力的大小受到多种因素的影响,其中一个重要因素,就是它的目标。企业目标明确,能充分体现全体职工的共同利益,就会极大地激发企业职工的工作热情、献身精神和创造能力,形成强大的凝聚力。

4. 考核作用。在管理不够规范的一些企业中,往往凭上级领导的主观印象和对下级工作人员的粗略了解作为业绩考核的依据,不客观、不科学。以明确的目标作为绩效考核的标准,就能按职工的实际贡献大小如实地进行评价。所以,一个企业,犹如一个国家、一个城市,不能够没有自己的奋斗目标。

(二) 财务管理目标的特征

企业财务管理目标具有以下特征:

1. 财务管理目标具有相对稳定性。财务管理目标是在一定的宏观经济体制和企业经营方式下,由人们总结实践提出来的。随着宏观经济体制和企业经营方式的变化,随着人们认识的发展和深化,财务管理目标也可能发生变化。例如,西方财务管理目标就曾经有过“筹资数量最大化”、“利润最大化”、“股东财富最大化”等多种概括,这些提法虽有某些相似之处,但却有很大的区别。在我国,过去虽未明确提出过财务管理目标问题,但是在当时计划经济体制下,财务管理是围绕着国家下达的产值指标来进行的,实际上追求的是“产值最大化”;在建立社会主义市场经济体制的过程中,人们已经扬弃了过去那种误识,在实际工作中则更多的是关心实现利润的多少,企业财务管理基本上是围绕着利润的增长来进行的。这种情况,反映着宏观经济体制、企业经营方式的变化,体现着人们认识的发展。但是,宏观经济体制和企业经营方式的变化是渐进的,只是发展到一定阶段以后才产生质变,人们的认识在达到一个新的高度以后,也会有一个取得共识、普遍接受的时期。因此,财务管理目标作为人们对客观规律性的一种概括,总的说来是相对稳定的。

2. 财务管理目标具有可操作性。财务管理目标是实行财务目标管理的前提。它要起到组织动员的作用,据以制定经济指标并进行分解,实现职工自我控制,进行科学的绩效考评,就必须具有可操作性。具体说来包括:(1)可以计量。理财目标要有定性的要求,同时也应能据以制定出量化的标准,这样才便于付诸实行。例如,我国社会主义建设的战略目标,第一步要解决人民温饱问题,要求国民生产总值从1981年至1990年翻一番;第二步要使人民生活达到小康水平,要求国民生产总值在20世纪末再翻一番,而且人均国民生产总值达到800美元;第三步基本实现现代化,人民生活比较富裕,要求人均国民生产总值达到中等发达国家水平。财务管理是一种价值管理,其目标更要能用