



现代企业管理培训教材

财务管理

蒋中权 编

经济科学出版社

现代企业管理培训教材

财 务 管 理

蒋 中 权

经 济 科 学 出 版 社

一九八七年·北 京

责任编辑：侯加恒

责任校对：段小青

封面设计：习亚薇

版式设计：代小卫

现代企业管理培训教材

财 务 管 理

蒋 中 权

*

经济科学出版社出版 新华书店北京发行所发行

一二〇一工厂印刷

*

787×1092毫米 32开 12.5印张 插页2 280000字

1987年8月第一版 1987年8月第一次印刷

印数：00001—15000册

统一书号：4312·237 定价：2.35元

ISBN 7—5058—0056—6/F·50

前 言

20世纪50年代以后，由于现代科学技术的迅速发展和客观经济形势变化的需要，西方企业财务工作在技术上和方法上都有了重要的变化。为了适应资本主义市场竞争的日益加剧，大力降低产品成本，加速资金周转，提高企业盈利水平。西方企业财务管理工作的重点已从事后控制为主，转向事前控制为主，开展预测分析，参与企业经营决策。现代管理理论和方法、数学模型亦被大量运用于企业财务管理工作之中。

为了提高我国财务管理水平，以适应社会主义四个现代化建设的需要，本着“以我为主，博采众长，融合提炼，自成一家”的原则，根据我国现行财务管理理论和方法，吸收西方一些有利于我国财务管理的技术和方法，编成本书。

本书除绪论外共分4篇。绪论，主要介绍财务管理的概念、任务、原则和体制；第一篇流动资金管理，着重介绍处理各类流动资产的技术，决定各类资产的最佳持有量和如何有效地运用这些资产；第二篇固定资金管理，主要介绍管理固定资产的技术，重点放在投资决策的效益和风险的评估上；第三篇资金来源，讨论了各种融资的来源和方法，如何作出最有利的融资政策和最佳的资本组合；第四篇计划与分析，主要介绍编制财务计划和开展财务分析的方法。本书附有一些习题和若干案例，并附有某些习题的答案，供读者参考。

本书初稿曾供中国科技管理大连培训中心厂长讲习班和大连工学院管理学院管理硕士研究生试用。此次出版，作了

一些修正，限于本人水平，因此书中难免有错误和疏漏，敬希读者批评指正。

编著者

第一章 绪 论

第一节 财务管理的概念

在社会主义制度下，由于还存在商品生产和货币交换，企业生产的产品仍具有商品性质，它们是使用价值和价值的统一体。企业的生产经营过程，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。这就决定了企业产品的生产、分配、交换和消费不仅要用实物形式，而且要用价值形式来核算和管理。

任何一个企业，如要保证生产的正常进行，必须具备一定数量的生产资料(包括劳动资料和劳动对象)和用于支付劳动力工资和费用的货币，这些生产资料和货币的价值形态就称为资金。每个企业拥有必要数量的资金，是企业进行生产活动的物质基础和必要条件。

企业在生产经营过程中，要购入原料，通过各种设备加工成产品，再经过销售系统把产品卖给消费者，以收回成本并获取利润。在这产销过程中，不论生产、销售或其他企业活动，都必然要与资金有所关连。

企业的生产总是连续不断进行的，因此，企业的生产过程就是再生产过程。在再生产过程中，企业占用的各种物资随着生产活动的进行，经常处在不断地运动变化之中，物资价值的货币形态(资金)也在不断地发生变动，这种变动称为

资金流程，其变动量称为资金流量。某一特定时期的资金平衡表所反映的资金是静止不动的，但从一个时期来观察，资金是在不断运动的。

资金运动一般可分为3个阶段。企业从一定的来源取得货币资金，这是资金运动的开始。第一阶段是供应过程。企业用货币资金去购买各种生产资料，购买的结果，货币资金转化为固定资金和生产储备资金形态。第二阶段是生产过程，劳动者运用生产资料进行生产，企业以货币资金支付劳动者工资和其他各项生产费用。在这个过程中，劳动资料（它的货币形态就是固定资金）损耗的价值通过固定资产折旧形式转移到产品价值中去，劳动对象（它的货币形态是储备资金）被消耗掉了，其价值一次全部转移到新的产品中。企业的资金由固定资金和生产储备资金形态经过在产品资金形态转化为产成品资金形态。在这过程中，通过劳动者的劳动，创造出新的价值。第三阶段是销售过程。企业销售产品取得货币收入，资金由产成品资金形态又恢复到货币资金形态。

企业资金的运动就是这样从货币形态开始，依次经过储备、生产、成品，最后又回到货币形态。从货币形态开始又回到货币形态这一运动过程，形成资金的循环，企业资金如此周而复始，不断循环和周转，形成企业资金的运动。与此同时，劳动者所创造的价值，也从产成品形态转化为货币形态，企业资金的运动，使企业在运动开始时垫支的生产资料资金和支付的劳动报酬得到补偿并且获得一个余额。生产资料价值的消耗和工资、其他生产费用的支付，形成产品的成本。补偿产品成本后产品价值的余额，即是企业的纯收入。因此，资金的循环过程，同时也是资金的耗费、补偿和增值过程。

上述资金运动的过程，如图1-1所示：

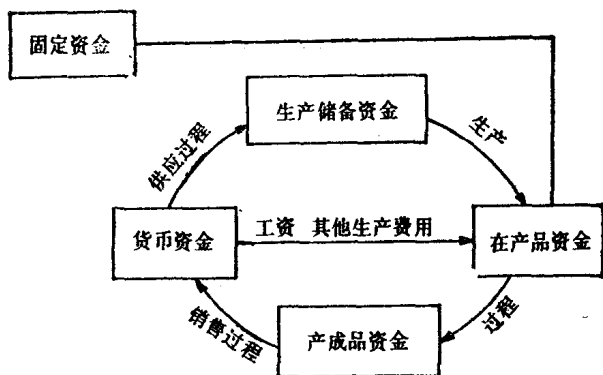


图1-1 企业资金运动循环图

资金运动表现为上述资金形态的变化，其特点是：

1. 资金运动决不是简单的循环和周转。在生产过程中，资金不仅发生价值形态的变化，而且发生价值量的变化^①。企业资金从成品资金形态通过销售又转化为货币资金形态时，企业取得的销售收入，不仅收回了原来的货币资金，而且获得了纯收入。企业的资金量扩大了。

2. 在资金运动中，各种形态的资金在不同周转阶段是同时并存和循次转化的。流动资金在循环和周转中顺序经过供应、生产、销售三个过程，并按照一定比例处于储备资金、在产品资金、产成品资金和货币资金四种形态之中。固定资产的折旧部分，只参加生产和销售两个过程，和流动资金共处于在产品资金、产成品资金和货币资金三个形态上。

3. 为了保证企业再生产的不间断进行，资金的收入和支出，不仅要求在数量上保持平衡（或收大于支）。而且要求

^① 资金自己不会增值。但是劳动者要创造新的价值，必须借助于资金。在再生产过程中，劳动者创建的新价值可以转化为资金，并增加资金的投入量。

在时间上保持收支平衡。

4. 固定资金和流动资金都各自有其运动的特点。固定资金必须经过若干生产周期才能完成全部价值的转移，而流动资金的价值一次全部地完成了转移。

企业生产过程中，物资运动和资金运动是同一事物的两种表现形式。因此，资金运动同物资运动是企业生产经营过程中同时存在的经济现象。物资运动是资金运动的基础，资金运动是物资运动的反映。物资运动状态的好坏，决定着资金运动的好坏。例如企业如果能做到材料供应及时、生产安排得当，就会使资金周转加速；反之，如果材料供应不及时，生产安排不当，就会使资金周转迟缓。同时，我们也可从资金运动的好坏中，反映出物资运动的好坏，并通过资金运动来改善物资运动。例如可以通过资金在各个不同阶段上的状况来了解供、产、销活动的状况，并采取适当措施来改进经营管理。企业管理人员也可以通过合理地组织资金运动，如筹集资金以保证生产的合理需要；制定合理的资金定额以节约物资的占用，防止资金积压等。这种资金运动与物资运动的相互一致性，体现企业再生产过程的实物形态和价值形态方面的本质的必然联系。

然而，资金运动与物资运动不仅是互相一致的，又是可以背离的。资金运动具有一定的独立性，它常常在时间上和数量上与物资运动并不总是一致的。

1. 由于结算的原因，两者在时间上并不一致，如应收款项和预收款项，前者物资运动在前，资金运动在后；后者则反之。当然，这种时间上的背离是暂时的，随着结算的完成，两者运动还会一致起来。

2. 由于物资损耗的原因，有时两者在数量上不一致。

例如固定资产的价值是逐渐转移到产品中去的，而在整个固定资产使用期间，固定资产的物资形态是长期存在的；又如待报废物资，实物虽然存在，其价值已部分或全部丧失了。但随着固定资产的更新、物资的报废，这两者最后还是要一致的。

3. 由于生产经营上的原因，有时两者在数量上不一致。例如：提高产品的等级品率或降低产品的成本，可以得到更多的价值量即价值量的增加超过实物量的增加。这样，物资量并没有变化，但资金数量发生了变化。相反，价值量的增加也可能少于实物量的增加，即增产不增收。

了解资金运动与物资运动这种又相一致又相背离的辩证关系，可以使我們利用这种一致性和背离性来合理地组织资金运动，一方面抓原材料供应、产品的产销来促进物资运动顺利进行，另一方面运用价值形式来核算资金占用、成本高低，促使企业提高经济效益，即用尽量少的价值创造出尽量多的使用价值。

从上述资金运动与物资运动的关系来看，这种资金运动似乎只是资金和物资的运动，其实资金和物资的运动只是企业资金运动的表面现象(运动的现象)，实质上它体现了人与人之间的关系(运动的本质)。社会主义的企业是具有相对独立的、自主经营、自负盈亏的社会主义商品生产者和经营者，它作为独立的商品生产者和经营者，在资金运动过程中，必然不断地与各有关方面发生货币和物资收付的经济关系，这种借助于货币形式来表现的经济关系，通常称为财务关系。这些财务关系主要包括：

一、企业与国家之间的财务关系

在实行经济核算制的全民企业，这种财务关系主要是：

1. 企业与国家财政之间缴拨款关系。国家根据企业的规模和需要，通过预算拨给企业生产所必须的各项资金。企业在国家计划指导下，对国家承担经济责任，企业除按规定从利润中留用一部分外，其余上交国家财政。

2. 企业与主管部门之间资金调拨关系。企业与国家财政之间缴拨款，有时通过企业的主管部门或专业公司进行。同时，企业主管部门在一定条件下可以在所属企业之间进行调剂使用资金，如集中一部分折旧基金等。

3. 企业与银行之间的信贷、结算关系。企业与银行之间的关系主要表现为存款与贷款以及企业对外经济往来集中在银行结算的关系。

企业和国家之间的财务关系，性质上都属于资金分配关系，体现着国家统一领导和企业相对独立、自主经营间的关系。

二、企业与企业之间的财务关系

企业在生产经营活动中，必然要同其他企业发生大量的联系。例如相互提供产品和劳务。相互以货币资金支付价款等。在社会主义制度下，这种相互提供产品和劳务的资金结算关系是采用商品交换方式、按照等价交换原则进行的。企业与企业之间这种资金结算关系体现着企业之间在国家计划指导下互相协作、互相支援的关系。但是，这种关系并不排斥企业与企业之间的竞争。

三、企业内部各部门之间的财务关系

企业内部除基本生产部门以外，还有基本建设部门和福利事业部门，它们之间业务不同，资金来源不同，资金性质也不同。因此各部门之间的资金必须分别使用和管理。这样，在企业内部就形成基本生产与基本建设、福利部门之间的往来结算关系。

由于实行厂内经济核算制，即使在企业的基本生产部门之内，供、产、销各个部门以及各个生产单位之间（如车间、班组）相互提供产品和劳务，也要进行内部计价结算。

这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业各业务部门和各生产单位之间在厂部统一领导下的分工合作关系。

四、企业与职工之间的财务关系

按照“按劳分配”的社会主义原则，企业要根据职工劳动的数量和质量，从企业产品的销售收入中支付给职工一定数量的工资、津贴和奖金。这实际上是国家根据职工提供的劳动数量和质量来分配消费品的一种方式，体现了社会主义按劳分配关系。

企业的财务活动即筹集、运用和分配资金的活动，就是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的经济关系。

企业的财务管理就是根据社会主义客观经济规律，在国家计划指导下，对企业再生产过程中的财务活动进行组织、指挥、监督和调节，以期获得良好的经济效益。财务管理的特点就在于它主要是一种价值管理，利用价值法则和货币关系，通过资金运动，对企业的生产经营活动进行综合性的管

理。财务管理不仅仅是提供核算方法，以货币形式综合反映企业生产的经济成果，或是建立管理制度，组织资金的有效运用，而更重要的是作为控制手段，有目标、有组织地使企业的盈利水平和资金使用效果不断提高。

财务管理与经济学、会计学、计量分析和行为科学的关系十分密切。例如，为了能作出正确和切合实际的财务决策，财务管理人员必须具有经济学的知识。即使财务管理知识和经验十分丰富，如果对企业外部的经济不甚了解，财务管理人员将很难作出确切的决策。

财务管理与会计学的关系十分密切。会计的职能之一是综合反映和分析总结各个单位经济活动情况，从数量的角度提供经济信息。财务管理则应用这些信息来执行自己的职能，完成自己的任务。因此，财务管理必须依靠会计学。没有良好和完整的会计资料，就无法进行财务分析，更不用说制订正确的财务决策了。

随着电子计算机的广泛运用，许多计量技术如线性规划、预测方法以及各种模型等已被广泛地应用于现代财务管理之中。

另外，由于财务管理涉及人与人之间的关系，故而行为科学的理论亦被应用于现代财务管理之中。了解群众对本企业产品和声誉的看法，从而影响企业的融资决策等等。

第二节 财务管理的主要任务

企业财务管理的内容是随着生产技术的进步，经济环境的变化而不断变化的。在一个瞬息万变的世界中，企业财务管理工作必须跟上这种变化，否则就会阻碍或影响企业经济

效益的提高。企业财务管理工作首创于西方资本主义国家，尽管我国企业财务管理与西方国家有本质上的区别，但西方国家的企业财务管理工作经历了较长的时期，能更充分反映这方面的经验和教训。因此，借鉴西方企业财务管理的发展过程，对当前研究改进和提高我国企业财务管理工作，对提高经济效益，有一定的现实意义。

西方企业财务管理工作的的发展过程，大致经历了下列几个阶段。

1. 本世纪初，企业财务管理从经济学中分出，作为一门独立的学科。当时，工业化浪潮席卷美国。由于技术的发展、新的工业部门和企业不断出现，销售不成问题，生产发展很快。各公司面临的主要问题是为扩充而筹集更多资金。财务管理的重点着眼于筹集资金和发行证券的问题，很少考虑企业内部的管理，对企业经济效益重视不够。因此，企业生产规模虽有扩大，经营却有危机。

2. 20世纪30年代以后，企业财务管理的重点从筹集资金转向企业的内部控制。由于30年代经济大危机，大批公司倒闭，使幸存下来的公司认识到不重视资金的使用和经济效益，财务收支不加控制，是企业经营失败的主要原因。因此，从30年代以来，西方企业财务管理开始注意公司的偿债能力和政府对证券市场的管制等问题。至40年代和50年代初，资本预算和内部控制开始引起人们的重视。在这期间，逐步形成了以财务监督为主的管理方式，如建立存货标准、监督生产消耗、实行预算管理、控制收支平衡、开展财务分析、研究资产估价和清理债权债务的方法等等，来防止滥用资金、收支失控。这对改善资金利用效果，加强支付能力，提高盈利水平，从而保证生产技术发展，起了一定作用。然而，在

市场竞争加剧的时候，单凭财务监督很难控制企业的财务活动。

3. 50年代后，财务管理发生急剧变化。企业财务管理的重点从过去资产负债表的右方科目（负债和资本）转移到资产分析。数学模式逐渐发展并应用于存货、现金、应收帐款及固定资产等方面，企业内部的财务决策被认为对企业财务情况起着十分重要的作用。

4. 最近10多年，随着电子计算机的广泛运用，在企业财务管理上更多地引用数学模型，财务管理从30年代的以内部控制为主转向以事前控制为主。

财务管理的任务决定于企业的性质，并且受财务管理的内容所制约。我国的社会主义经济是在公有制基础上的有计划的商品经济，商品经济的充分发展，是社会经济发展的不可逾越的阶段，是实现我国经济现代化的必要条件。要发展商品经济，就要重视价值规律的作用，促使作为商品生产者和经营者的企业根据社会需要安排生产，独立经营、自负盈亏、改善经营管理，有效地积累资金，以尽可能低的资金占用，尽可能低的资金耗费，取得尽可能大的经营效果，以满足国家、集体和个人日益增长的需要。企业财务管理工作的任务就应该适应上述的要求，并服务于这些要求。

我国企业财务管理的基本任务，是在党的路线、方针、政策指导下，认真贯彻执行国家财经制度。在国家计划指导下，按照客观经济规律，利用价值、资金、成本、利润等经济杠杆，管好用好资金，加强经济核算，正确组织财务活动，认真处理财务关系，为发展社会主义生产、增加盈利，为加速实现四个现代化服务。

具体的任务是：

一、有计划地筹措资金，满足生产的正常需要

任何一个企业，为了保证生产的正常进行或扩大再生产的需要，必须具有一定数量的资金。企业的资金有各种不同的来源。不同来源的资金，其可以使用时间的长短，附加条款的限制以及成本的大小都不相同。这就使企业在筹措资金时，不仅须要从数量上来满足生产的正常需要量，而且还要考虑到资金的结构、风险和成本 3 个因素，以便选择最有利的财务组合。

筹措资金除了要注意从数量上要满足和保证生产的正常需要量外，还要注意时间的协调一致。由于企业的生产经营活动是不间断地进行的，资金在不断地从企业中流入和流出。因此，企业财务工作必须有计划地统筹调度资金，积极组织资金的收入，控制资金的支出，保证日常收支平衡对企业发展生产必需的资金，必须保证按期按量筹集供应。

二、合理地使用资金，提高资金运用效果

一个企业要扩大再生产的规模，不仅取决于再生产过程中增加纯收入的数量，而且还决定于资金运用的效果。资金运用效果愈高，资金周转愈快，在同一个时期内，就可利用相同数量的资金，生产更多的产品，当然也相应地取得更多的纯收入。

企业在获得必要的资金后，必须加以合理地使用。不同的资金可分别用于流动资产和固定资产。就流动资产而言，财务工作者应该研究如何对流动资产作有效的管理，以加速流动资金周转速度，充分发挥流动资金的作用。就固定资产来说，除了对现有固定资产要建立必要的控制手段，以监督

固定资产的合理使用和提高固定资产的利用率外，对于新的投资项目，须要考虑投资项目建成后的投资报酬率（或投资收益率）。由于长期投资未来报酬的不确定性，因此风险的大小也是长期投资须要考虑的因素之一。

三、正确分配企业收入，及时完成上缴任务

在商品经济的条件下，企业产品销售必须通过计价和交换的方式出售给有关单位或个人，取得产品销售收入。产品销售收入体现了产品的价值，它首先应当补偿生产中已经消耗掉的劳动资料（通过折旧和大修理形式）和劳动对象的价值，并按国家工资制度的规定，向职工发放工资。销售收入补偿生产资料消耗和发放工资等的剩余部分为企业的纯收入。

企业的纯收入分为税金和利润两部分。税金又分为销售税金和所得税两种。销售税金是企业销售商品产品（包括工业性作业）后，根据销售收入和规定税率应交纳的产品税、增值税、营业税和城市维护建设税等。它全部上缴国家财政。所得税与调节税是国家参与企业利润分配的一种形式。所得税与调节税代替了过去企业的上缴利润。所得税由国家规定统一的税率，所有有利润的企业均须按统一规定的税率执行。调节税严格说来不是一种税收，它主要起调节企业留利水平的作用，所以调节税须按每个企业的具体情况分别由国家核定一个比例。企业按规定缴纳各种税金后，剩余部分留在企业，归企业支配使用。

企业收入的分配，关系着国家、企业和职工 3 者的经济利益。企业收入的分配必须兼顾整体利益和个人利益、长远利益和眼前利益。为了搞活企业，中共中央关于制定国民经