

兴界 经营管理实务

财务管理

吕运福 陈 明 编著



兴界图书出版公司

世界经营管理实务

财 务 管 理

吕运福
陈 明 编著

世界图书出版公司

北京·广州·上海·西安

责任编辑：何耀萍

封面设计：盛文钢

经营管理实务
财务管理

吕廷福、陈明 编著

上海世界图书出版公司出版发行

上海市延安西路 973 号 801 室

邮政编码 200050

上海信老印刷厂印刷

各地新华书店经销

开本：850×1168 1/32 印张：8.75 字数：220 000

1997 年 8 月第 1 版 1998 年 3 月第 2 次印刷

印数：5 001—10 000

ISBN 7-5062-3317-7/F·21

定价：13.00 元

前 言

财务管理,也就是对财务活动的管理。它是企业管理的一个重要环节,并且企业资金筹集、资金运用、资金分配等活动涉及企业经营管理活动的全过程,因此,财务管理实质上是以价值形式对企业生产经营活动进行组织、协调和控制,加以综合性的管理。随着社会主义市场经济的发展,企业财务活动的范围内容也日益拓展和丰富,因此学习和掌握财务管理的知识,对于从事财务、会计工作的专业人员以及企业经营管理人员来说都是很有必要的;并且搞好企业财务管理,对于提高企业经济效益和经营管理水平,加快与国际财会惯例接轨也具有极其重大的现实意义。

为了适应非财会专业财务管理教学的需要,我们以我国颁布的《企业会计准则》、《企业财务通则》以及财务制度为指导,吸收了国内外财务管理研究的成果,并且在总结以往财务管理教学实践经验的基础上,编写了这本《财务管理》。本书较完整地阐述了财务管理的基本理论、知识和技能、方法,并且根据非财会专业财务管理教学的特点,内容安排在保证其系统性的前提下,力求通俗易懂、简明适用。为便于读者学习,本书还配置了习题,附印了国家财政部颁布的《企业会计准则》、《企业财务通则》,以及货币时间价值系数表等。

本书可作为非财会专业本科、专科以及高等教育自学考试《财务管理》课程的教科书,也可作为广大财会教学工作者、经济理论工作者、实际从事财会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。

本书由陈明负责安排总体内容结构及章、节的设置,共分十

章,第一、三、四、七、九、十章由吕运福编写,第二、五、六、八章以及习题由陈明编写,茅蕾为本书的编写提供了许多有价值的参考资料,并且还承担了附录资料的配置及校对工作。

限于作者的水平,以有编写出版时间仓促,书中难免存在疏漏和不足之处,恳请读者谅解,并予以批评指正。

编 者

1997年7月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念.....	1
第二节 财务管理的目标和原则.....	5
第三节 财务管理的方法	10
第二章 货币时间价值的计算	16
第一节 复利将来值和现值的计算	16
第二节 年金将来值和现值的计算	19
第三节 复利现值和年金现值的运用	23
第三章 企业资金筹集概述	26
第一节 资金筹集的意义和要求	26
第二节 企业资金的构成	29
第三节 资金成本	34
第四节 财务杠杆与资金结构	39
第四章 长期筹资方式	46
第一节 发行股票	46
第二节 发行债券	49
第三节 长期借款	54
第四节 租赁筹资	57
第五章 长期投资	62
第一节 投资概述	62
第二节 投资项目的现金流量	65
第三节 投资决策分析的方法	70
第四节 固定资产更新决策	85

第五节	投资决策的风险分析	93
第六章	流动资金	102
第一节	流动资金概述	102
第二节	现金	105
第三节	应收帐款	112
第四节	存货	122
第五节	短期证券投资	134
第六节	短期资金来源	137
第七章	成本管理	140
第一节	产品成本和生产费用	140
第二节	成本预测与成本计划	142
第三节	成本控制	149
第四节	成本分析与考核	154
第八章	收入和利润	162
第一节	销售收入	162
第二节	利润额	166
第三节	利润分配	173
第九章	财务计划	178
第一节	本量利分析	178
第二节	盈亏临界分析	187
第三节	各因素变动分析	193
第四节	敏感分析	200
第五节	财务计划编制	205
第十章	财务分析	210
第一节	短期偿债能力分析	210
第二节	长期偿债能力分析	214
第三节	盈利能力分析	218
习题		224

附录一	企业财务通则.....	232
附录二	企业会计准则.....	241
附录三	价值系数表.....	252
参考书目		

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的涵义

财务是指企业为了达到既定目标所进行的筹集资金、运用资金和收益分配的活动。财务管理是组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。随着社会经济的发展,财务管理自始至终渗透到企业经济活动的各个方面。因此,财务管理作为企业的一种职能部门,在企业管理中的作用也越来越重要。因此,我们必须先分析企业的财务活动和财务关系。

二、企业的财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业要想进行生产经营活动首先要筹措一定数量的资金。有了资金以后,就可以考虑购进固定资产、采购材料、支付其他费用。企业出售产品实现销售,创造的价值得到社会的承认并收回资金。企业资金的收支,构成了企业经济活动的一个独立方面,这便是企业的财务活动。企业的财务活动包括以下几个方面:

(一)企业筹资、投资引起的财务活动

企业要想筹集到一定数量的资金,可以通过发行股票、债券、向银行贷款等方式来筹集。这些表现为企业的资金收入。企业偿还借款、支付利息、股息等,表现为企业的资金付出。这种因为资金

筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

企业为了获取更高的利润,把资金用于购置固定资产、无形资产等,或把资金投资于其他企业,或购买其他企业股票、债券等,这些都要付出资金,表现为企业的资金付出。而出售固定资产,收回投资,分得投资收益时,这会产生资金收入。这种因企业投资而产生的资金收支,便是由投资而引起的财务活动。

(二)企业经营、利润分配引起的财务活动

企业在经营过程中,都会发生一系列的资金收支。如:材料采购,支付工资,支付其他营业费用等,这些表现为资金付出。销售产品取得收入,收回资金,采用短期借款方式来筹集资金,这些表现为资金收入。这些属于企业经营而引起的财务活动。

企业在经营过程中会产生利润,或因对外投资而分得利润,企业的利润要按规定的程序进行分配。首先要依法纳税,其次要弥补亏损,提取公积金、公益金,最后要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。

三、企业的财务关系

由企业资金运动所体现的企业同各方面的经济关系,称为财务关系。企业财务关系的状况反映着企业理财环境的状况。

(一)企业同国家之间的财务关系

企业同国家之间的财务关系,主要是指企业同国家之间的投资与交款的关系。国家作为最大的投资者,向企业投入资本金,企业则拥有使用权,并承担相应的经济责任,企业取得的盈利,要向国家上缴税金和利润。企业与国家之间财务关系,性质上属于资金分配关系,主要体现所有者与经营者之间的权责关系。

(二)企业同其他投资者之间的财务关系

企业为了生产经营的需要,经国家有关部门批准,还可以依法向其他法人、个人及外商筹集资本金,从而形成企业与其他投资者

之间的财务关系。按现行制度,投资者凭借其出资,有权参与企业的经营管理,分享企业的利润并承担企业的风险,被投资企业必须做好资本金的保全并向投资者分配利润。这种财务关系也体现着投资者与经营者之间的权责关系。

(三)企业同各种金融机构之间的财务关系

企业同各种金融机构之间的财务关系主要是指企业同各种金融机构之间的存款、贷款和结算关系。企业为了生产经营的需要,可向金融机构申请贷款,企业按规定还本付息并接受金融机构的监督。同时企业资金周转中暂时闲置的资金可存入金融机构,并可随时提取使用和定期取得存款利息。这种财务关系在性质上属于资金分配关系,主要体现着债权债务关系。

(四)企业相互之间的财务关系

企业相互之间的财务关系主要是指企业在生产经营活动中与其他企业之间相互提供产品和劳务,按等价交换的原则,以货币资金支付货款,从而发生资金结算关系;企业由于资金周转的需要可能分期付款或延期付款,因而发生债权债务关系;企业之间还可能发生横向经济联合,资产的租赁等经济关系。这种在企业之间发生的财务关系,体现着企业与企业之间的平等协作关系。

(五)企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指企业内部单位之间在生产经营过程中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在实行厂内经济核算制条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品或劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(六)企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中形成的经济关系。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,按照提供的劳动数量和质量支付职工劳

动报酬。这种与职工之间的结算关系,体现着社会主义制度下的按劳分配关系。

四、财务管理的职能

财务管理职能是指财务管理所固有的职责与功能。企业财务管理的职能主要有筹集资金、运用资金、分配资金和监督资金四个方面。

(一)筹集资金

企业要进行生产经营活动就必须具有一定量的资金,这是保证企业生产经营得以正常运转的前提条件。因此,企业财务管理的首要职能就是筹集资金。

为筹集到必要的资金,首先要预测、衡量企业经营和投资项目的资金需要量。为了杜绝盲目筹集资金,在保证合理节约的前提下,必须确定生产经营活动所必须的资金数量。资金需要量确定后,就要确定相应的筹资渠道和方式。资金的筹集有多种渠道和方式,但要考虑其成本、偿还期、风险等诸多因素。在确定最佳筹资方式时,应坚持风险小、来源可靠,偿还能力强的原则。

(二)运用资金

当企业筹集到资金以后,资金利用效果如何关键在于运用。所以运用资金是企业财务管理职能的核心部分。

企业应合理地将资金投放于不同形态上,如现金、有价证券、应收款项、存货、固定资产、长期投资等。力争以较小的资金投资取得较大的利润。

在运用资金上,财务部门还要对企业的供应、生产和销售实行控制。在供应环节上,主要对物资储备的资金占用实行控制;在生产环节上,主要对生产耗费进行控制,努力降低生产成本;在销售环节上,主要对产成品存货实行控制,以减少存货资金占用量。

(三)分配资金

分配资金主要是对企业营业收入和利润的分配。这是财务管

理的一项主要职能。

企业销售产品、提供劳务所得到的货币收入即为企业的营业收入。营业收入是企业再生产得以顺利进行的重要标志。企业实现的营业收入首先应补偿生产经营中的各种耗费,然后再按有关规定缴纳税金,剩余的收益即为企业的利润。合理分配企业经营所得是企业的一件根本大事。企业在实施分配资金时,应掌握好以下原则:首先,应严格按照国家规定的分配程序、分配时间、财务会计的处理方法进行分配。第二,应正确处理国家、企业、职工三者之间的经济利益关系,把国家利益放在第一位,然后企业多留、职工多得,不能只顾一头。第三,在分配时应避免耗费补偿的虚假性,要按照耗费的真实情况补足生产耗费,保证企业再生产经营活动能有效地进行。

(四)监督资金

监督资金是指财务人员对企业资金的筹集、运用、回收、分配所进行观察、审核、处理。

财务管理监督资金的过程,实质上是借助于价值形式对企业的生产经营活动进行控制与监督的过程。凡是有资金活动的地方,原则上讲都在财务监督范围内。通过监督资金,对于发挥财务管理的能动作用,保证党和国家方针、政策的顺利实施,提高企业的经济效益起着重要的作用。

第二节 财务管理的目标和原则

一、财务管理的目标

财务管理的目标是企业进行财务管理所要达到的目的,是评价企业财务活动是否合理的标准。明确财务管理的目标,是搞好财务管理的前提。

企业财务管理是企业管理的一个组成部分,企业财务管理的目标应该与企业的总体目标相一致。从根本上讲,我国社会主义企业的目标是要通过企业的生产经营活动创造出更多的财富,最大限度地满足人民的物质和文化生活的需要。由于我们国家不同时期经济政策不同,我国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,现在又有人提出以实现财富最大化为目标。现分别说明如下:

(一)以总产值最大化为目标

在计划经济体制下,企业的财产所有权和经营权高度集中,企业的重要任务就是执行国家下达的总产值指标,国家对企业的考核,也是通过是否完成总产值指标为标准。因此,在社会主义建设初期,企业便把总产值最大化作为财务管理的基本目标。但执行的结果,人们逐渐认识到,这一目标存在着许多缺点,如只讲产值,不讲效益;只求数量,不求质量;只抓生产,不抓销售;只重投入,不重挖潜。由于这一目标存在上述缺点,因此,把总产值最大化为目标是不符合财务管理的规律的。

(二)以利润最大化为目标

随着我国经济体制改革的不断深入,企业的经营权不断扩大,这就使得企业不得不关心市场,追求利润。要求企业尽可能少地消耗资产,获得更多的利润。在这一阶段,国家把利润作为考核企业经营状况的首要指标,把职工的经济利益同企业的经济效益紧密地联系起来,这就使得企业逐渐把利润最大化作为财务管理的主要目标。

以利润最大化作为财务管理的目标,有利于企业讲究经济核算,关心企业的经营管理,扩大利润的积累。但是,以利润最大化作为财务管理的目标也存在如下缺点:

(1) 利润最大化没有考虑利润发生的时间,没有考虑资金时间价值。

(2) 没有考虑风险问题。

(3) 利润最大化往往使有关决策人员具有短期行为,只顾眼前利益,而忽视企业长远的发展。所以,利润最大化并不是财务管理的最优目标。

(三) 以实现财富最大化为目标

财富最大化是指通过企业的合理经营管理,采用最优的财务政策,在考虑资金的时间价值和风险报酬情况下不断增加企业财富,使企业总价值达到最大。在股份有限公司中,企业的总价值可以用股票市场价值总额来代表,而股东的财富由其所拥有的股票数量及股票市场价格两方面来决定,因此,企业财富最大化,也就是表现为股东财富最大化。这就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。

以财富最大化作为企业财务管理的目标有如下优点:

(1) 财富最大化目标,考虑了资金的时间价值。

(2) 财富最大化目标能克服企业在追求利润上的短期行为。

(3) 财富最大化目标有利于社会财富的增加。

财富最大化的观点体现了对经济效益的深层次认识,因而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。

二、财务管理的原则

财务管理的原则是企业财务管理工作必须遵循的准则。它是从企业理财实践中抽象出来的并在实践中证明是正确的行为规范。财务管理的原则一般包括如下具体原则。

(一) 预见性原则

预见性原则是指企业在调查研究的基础上,根据已掌握的资料,运用科学的方法,对未来的财务收支的发展趋势和财务成果进行分析和估算的原则。

加强企业财务的预见性,可以为企业生产经营决策提供重要的依据。企业在生产经营过程中,不但要做好市场预测、产品预测及产量预测,还要做好资金、成本、利润等方面的财务预测。这样才能从价值方面确定生产经营活动的经济效益,从而为企业的最佳经营方案提供依据。

(二)资金结构优化原则

资金结构优化原则,是指企业在筹集资金时适当安排自有资金与借入资金的比例,在运用资金时合理配置长期资金与短期资金的原则。

企业在筹集资金时,应适当安排自有资金比例,正确运用负债经营的财务杠杆。由于借款利息可列入所得税前的财务费用,对企业留利影响较小,因此适量借款能提高企业自有资金利润率,又可缓解自有资金紧张的矛盾。但是,如果负债过多,则会发生较大的财务风险,甚至要面临由于丧失偿债能力而破产的危险。因此,企业既要利用负债经营的积极作用,又要避免可能产生的债务风险。借债数额要适当,要以一定的自有资金比例为条件。借入款项应该用于经济效益好的项目,即该投资项目的资金利润率一定要大于借款利率,否则必将影响企业的整体经济效益。

企业在运用资金时,要根据生产经营需要合理配置长期资金和短期资金,在一般情况下,长期资金则决定着生产经营的运行,长期资金解决投资的需要;短期资金解决短期的资金运用需要。二者只有配置合理,企业才能发挥出最大的效能,实现既定的生产经营目标。如果二者比例失调,则会造成设备闲置,资金周转不畅,短期支付能力减弱等不良后果。因此,优化资金结构,是企业财务管理的重要原则。

(三)资金效益最大原则

资金效益最大原则是指企业充分利用资金、充分挖掘资金潜力,使其发挥最大效益的原则。

一个企业经济效益高低,最终取决于企业生产经营活动的数量和质量。企业的生产经营活动与资金的筹集、运用、分配是紧密相连的。企业财务管理部门一定要根据生产经营的合理需要组织资金供应,把有限的资金用在刀刃上,保证生产经营活动的正常进行。同时,要有计划地节约使用资金,要把保证生产需要和节约资金结合起来,做到用较少的钱办较多的事。

(四)成本效益原则

成本效益原则是指企业各种资金的筹措、调整、运用、分配等都要充分考虑其成本或者它的假计成本、机会成本,并给予量化比较的原则。

在市场经济条件下,企业中没有“免费使用”的资金,各种资金,企业不仅要考虑其成本,还要考虑资金管理中的各项成本。资金管理要在讲究效益的基础上考核成本,在关心成本的前提下搞好效益。

必须指出,企业在生产经营活动中对成本、效益的考核必然与收入相联系。一般来讲,当收入一定时,成本越小则效益越大;反之,成本越大则效益越小。但企业的收入往往不是一个常量,一般说企业的收入随着成本的增大而增大,随着成本的减少而减少,此时按成本效益原则,如收入的增量大于成本的增量,则提高企业效益,反之,则使企业的效益下降。

(五)利益关系协调原则

利益关系协调原则是指企业的收入及利润的分配应兼顾国家、企业和职工三者经济利益的原则。

企业在收入及利润分配方面要正确处理好国家利益、企业利益和职工利益之间的关系。要在增产节约的基础上,正确执行《企业财务通则》和国家有关制度,坚持国家多收,依法计算和缴纳税金及利润,保证国家利益不受侵犯;然后是企业多留,职工多得,决不能只顾一头,损害国家利益或者侵犯企业和职工的正当收入。这