

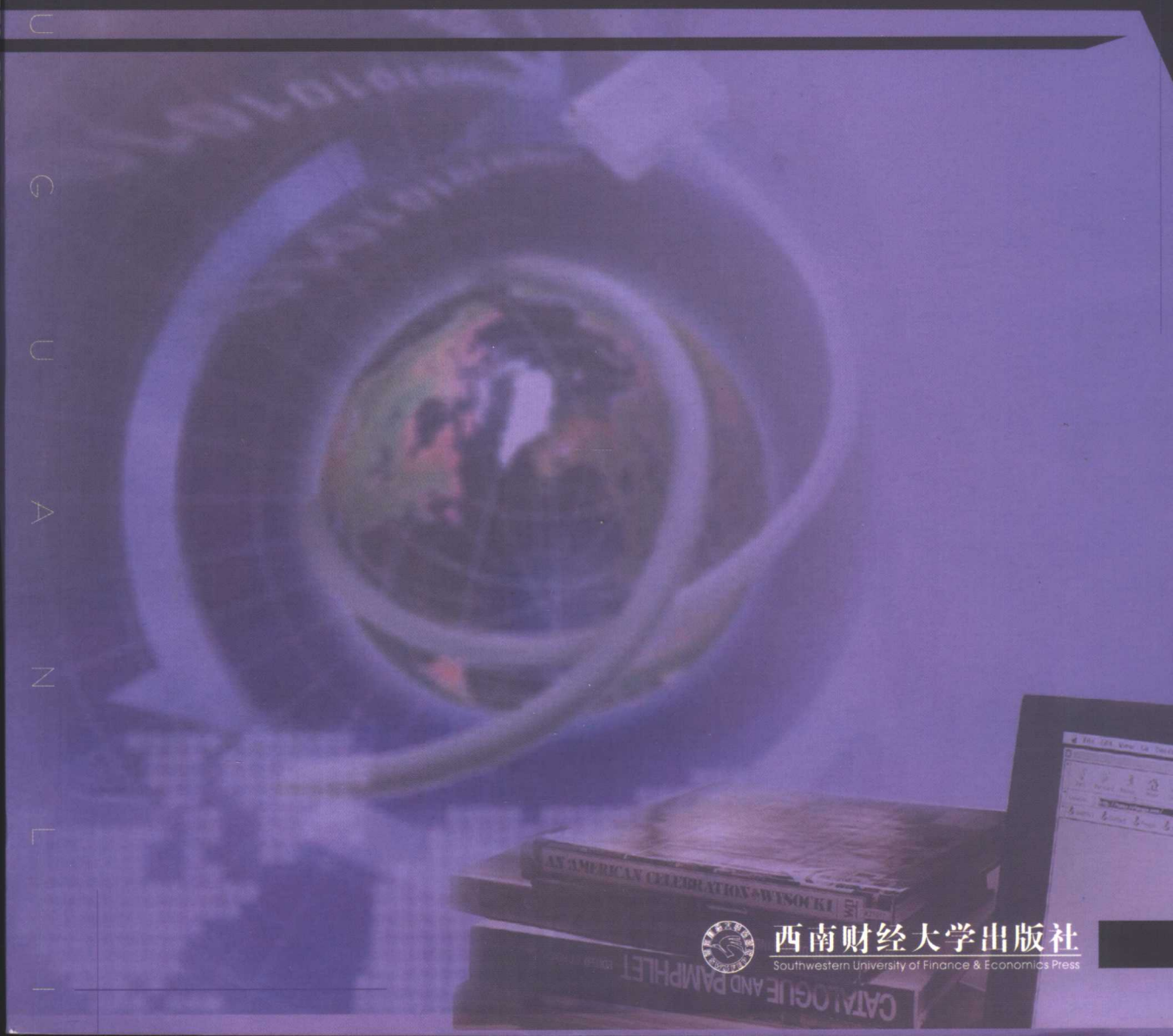
CAIWU GUANLI

YAN SHULI SONGJING XU SHIYING

闫书丽 宋靖 许世英 主编

财务管理

CAIWU GUANLI



西南财经大学出版社

Southwestern University of Finance & Economics Press

CAIWU GUANLI

YAN SHULI SONGJING XU SHIYING

财务管理

CAIWU GUANLI

闫书丽 宋靖 许世英 主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/闫书丽,宋靖,许世英主编. —成都:西南财经大学出版社,2006.8

ISBN 7-81088-545-6

I. 财... II. ①闫...②宋...③许... III. 财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 096105 号

财务管理

闫书丽 宋靖 许世英 主编

责任印制:杨斌

责任编辑:李雪

封面设计:时单

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	西南财经大学印刷厂
成品尺寸:	185mm×260mm
印 张:	17.75
字 数:	420 千字
版 次:	2006 年 8 月第 1 版
印 次:	2006 年 8 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 7-81088-545-6/F·472
定 价:	29.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前 言

在激烈的市场竞争中,如何加强企业财务管理,已成为企业管理人员的核心任务。为满足社会对高素质、应用型财务管理人员的需要,我们在总结多年财务管理教学经验的基础上,结合社会实践,编写了本书。

呈现在读者面前的这本《财务管理》,以企业资金运动为纲,以介绍财务管理环节和方法为目的,系统地阐述了在企业资金筹集、投放、耗费、收入和分配管理中进行预测、决策、计划、控制、分析的理论和方法。其主要特点是:第一,侧重基本概念、基本理论和基本方法的介绍,并通过实例或案例分析达到理解问题、解决问题的目的。第二,介绍了财务的产生及发展过程,以便于分清财务与会计的关系,更好地认识财务管理的作用;将理财环境单独一章详细介绍,明确搞好财务管理所必须考虑的因素。第三,借鉴西方财务管理理论与方法中适合我国需要的内容,同时尽量将最新的研究和最新的制度、政策涵盖在书中。第四,本教材同时配套有学习辅导,以利于在学习的过程中把握重点。通过大量的习题和案例分析,更好地掌握财务管理的基本理论和基本方法。

本书可作为高等院校财务管理、会计、工商管理等专业的本、专科生教材,也可作为财务、会计和企业管理人员和其他有关人员自学、培训的参考用书。

在本书的编著过程中,我们借鉴了大量国内外财务管理学者的研究成果,在此表示诚挚谢意。

参加编著人员有闫书丽、宋靖、许世英、刘名旭、喻强、罗爽、张育强、吴跃、陈文寿、马慧知、赵勇。由闫书丽负责对全书的总撰和修改。

由于财务管理理论和实务技术处在不断发展中,许多问题尚待探索和研究,已有的成果还需要进一步检验,如有疏漏,望读者批评指正,感激不尽。

成都信息工程学院 闫书丽

2006年7月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的产生和发展	(1)
第二节 财务管理的内容	(7)
第三节 财务管理的目标	(12)
第四节 财务管理的职能	(20)
第五节 财务管理假设与财务管理原则	(22)
第二章 理财环境	(33)
第一节 理财环境的概念和分类	(33)
第二节 外部理财环境	(36)
第三节 内部理财环境	(45)
第三章 财务管理理念	(51)
第一节 货币时间价值	(51)
第二节 现金流量	(64)
第三节 风险价值	(74)
第四章 筹资管理	(85)
第一节 筹资管理概述	(85)
第二节 资本需要量的预测	(90)
第三节 权益筹资	(95)
第四节 负债筹资	(101)
第五章 资本成本与资本结构	(110)
第一节 资本成本概述	(110)
第二节 资本成本的计算	(112)
第三节 杠杆原理	(125)
第四节 资本结构	(132)

第六章 项目投资管理	(139)
第一节 投资概述.....	(139)
第二节 项目投资.....	(141)
第三节 项目投资决策评价指标的运用.....	(150)
第七章 证券投资管理	(157)
第一节 证券投资概述.....	(157)
第二节 债券投资.....	(159)
第三节 股票投资.....	(166)
第八章 流动资产资产管理	(173)
第一节 流动资产资产管理概述.....	(173)
第二节 现金及短期有价证券管理.....	(175)
第三节 应收账款管理.....	(180)
第四节 存货管理.....	(188)
第九章 股利分配	(194)
第一节 利润分配概念、意义和内容	(194)
第二节 股利支付的程序和方式.....	(195)
第三节 股利分配政策.....	(197)
第四节 股票股利和股票分割.....	(202)
第五节 股票回购.....	(205)
第十章 财务预算	(207)
第一节 财务预算的含义及作用.....	(207)
第二节 预算编制方法.....	(209)
第三节 财务预算的编制.....	(219)
第十一章 财务控制	(230)
第一节 财务控制的概述.....	(230)
第二节 责任中心.....	(232)
第三节 内部转移价格.....	(239)
第四节 责任中心业绩评价与报告.....	(241)
第十二章 财务分析	(245)
第一节 财务分析概述.....	(245)
第二节 财务分析的方法.....	(247)
第三节 财务指标分析.....	(251)

第四节 财务综合分析.....	(266)
附表 1	(269)
附表 2	(271)
附表 3	(273)
附表 4	(275)
参考文献.....	(277)

第一章 总论

第一节 财务管理的产生与发展

一、财务的产生

财务属于商品经济的范畴,它是随商品生产与交换的产生而产生、发展而发展的。随着经济的发展财务显得越来越重要。

早在原始社会的中期,畜牧业从农业中分离出来,这是第一次社会大分工。伴随着剩余产品的出现,出现了原始的商品生产与交换。交换过程中逐渐产生了货币。随之出现了货币的保管与货币结算活动及在这些活动中产生的货币所有、使用与结算关系,这便是财务的雏形。

随着手工业从农业中分离出来,出现了第二次社会大分工。手工业者用货币购买原材料,生产出售工业产品。在手工业者所拥有的货币中,有一部分是为进行手工业产品生产而垫支的货币,这一部分资金不能用于生活消费,而必须不断地再投入,并从收入中扣回。这种资金的投入与收入活动,便是人类社会最初的财务活动。这种财务活动与第一次社会大分工出现的货币保管与货币结算活动相比较,已有质的飞跃,表现在:①货币已转化为资本,而不是简单地作为计量货币;②资金的投入与收入的不断进行,已产生了简单的资金循环周转运动,标志着财务已从雏形向独立财务形态的转化,可以说,财务范畴产生于原始社会中期发生的第一次与第二次社会大分工时期。财务的历史与商品生产和交换产生的历史一样久远。

在原始社会末期,人类进入文明时代以后,出现了第三次社会大分工,产生了不从事生产而只从事商品交换的阶级——商人。商人资金的投入与收入活动与手工业者的简单商品生产中的本金投入与收入活动相比,已有进一步的发展。它包括资金的筹集、投放、耗费、收入、分配等经济内容,并且商人对资金投入的目的不仅仅是为了满足个人与家庭的生活需要,而是追求资金的增值。所以这个过程的完全形式是: $G-W-G'$,其中, $G'=G+\Delta G$,那就是等于原来垫付的货币资金的一个增量。由此可见,原始社会末期由于商人的出现,财务活动所包含的筹资、投资、耗资、收入、分配等五项经济内容均已全部形成,在财务活动中所形成的经济关系已由商品买者与卖者的两者关系变成了商品生产者、商品经营者、商品消费者三者的关系。因此,可以说在第三次大分工后财务范畴已经完全产生了。

原始社会末期财务范畴产生后,对财务范畴的组织管理就构成原始社会的财务管理。由于那时的财务活动与财务关系比较简单,所以财务管理工作并未形成专人管理,而是由手工业者和商人直接掌握本金的投入与收入分配,财务管理与商品生产经营管理在职能上与

人员上都没有分开。

财务范畴在原始社会末期产生后,相继经历了奴隶社会、封建社会、资本主义社会和社会主义社会等不同历史发展阶段,其内容也不断丰富和发展。

在奴隶社会,由于私有制的普遍推行,商品生产与交换比原始公社有了进一步的发展。一些手工业作坊产生了,一些较大规模的奴隶主庄园与商店也出现了。除奴隶主庄园大量使用奴隶劳动外,一些手工业作坊与商店也普遍使用奴隶作帮工。在奴隶社会,财务资金支的要素,由原来的购买工具、原材料和商品,发展到用于购买奴隶或雇佣帮工的经济内容。财务活动中所形成的财务关系也更为复杂,不仅包括商品生产者、经营者、消费者之间的财务关系,还包括奴隶主、手工业主、店主与奴隶之间的财务关系以及奴隶主相互之间买卖奴隶的财务关系。在奴隶社会,一些较大的奴隶主开始设置簿记员从事记账、算账与报账工作,会计职能开始与奴隶主管理职能分离,但财务管理职能仍由奴隶主本人行使。

在封建社会,随着手工业与商业的进一步发展,一些大规模的地主庄园建立起来。这时的商品生产与交换活动比奴隶社会有一个大的发展。在地主庄园内,常形成农业、手工业、商业的综合发展。从商品贸易范围看,不仅在封建国家内部出现跨地区的贸易,甚至还出现了某些国外贸易活动。这时,财务活动的范围也从国内扩展到国外,财务关系在奴隶社会的基础上有了大的变化与发展。一方面,奴隶制废除后,奴隶买卖的财务关系和奴隶主剥削奴隶的财务关系已不再存在;另一方面,地主与农民之间的土地租赁中押金与地租收取和缴纳的财务关系有了普遍的发展,大地主、大商人在国外贸易中的财务结算关系也发展起来。在封建社会,财务管理比奴隶社会又有了进一步的发展。由于财富的迅速增长,一些大的地主庄园、手工业作坊和商店已开始设立“粮库”对货币资金进行专门保管。资金的投入与收入分配虽仍由地主、手工业主和店主直接控制,但已在他们的家庭中开始分离出管家直接审批财务收支。

资本主义社会,一部分原来的大手工业主和大商人已成为资本家(这一发展变化在封建社会末期就已开始),而广大的农民和一些破产的手工业者和商人则逐渐变成无产者,成为资本家工厂的工人。资本家原来的生产财务资金和商业财务资金也就转化为生产资本、商业资本,财务活动在内容与范围上又有了巨大的变化。由于无产者的劳动力变成了商品,资本家的本金也就以资本的项目出现,资本主义社会的财务活动表现为资本的筹集、投资、耗资、收入与分配活动,即资本的投入收益活动。资本主义社会的财务关系主要表现为资本家拥有资本,通过雇佣工人进行商品生产经营活动,并占有工人所创造的全部剩余价值的财务关系。随着国际资本的出现,财务也由某一国内的财务向国际财务发展,国际间的资本调度、财务结算、内部价格调节、利润转移、避税等财务活动与相应的财务关系有了很大发展。在财务管理方面,自由资本主义时期,资本的投入与收入分配活动仍主要由资本家直接掌握,但作为为财务管理提供信息的会计部门却由封建社会的简单账房发展成较复杂的专职核算部门。资本主义发展到垄断资本主义时期,随着资本的所有权与使用权的分离,资本主义企业管理权较多地交由专职管理部门和人员去行使,一部分资本投入与收入分配的财权由资本家授权经理人员去行使,而经理人员又交由原来的会计部门去进行,这时的会计部门逐渐变成财务与会计部门。但随着财务活动的迅猛发展和财务关系的复杂化,由会计部门兼管财务已不能适合管理的需要,于是西方资本主义发达国家的大企业又纷纷设置专职的

财务管理职能部门,与会计部门分开。在这两个专职部门之上设立财务经理(大公司为财务副总经理)统一领导,下设财务部主任与会计部主任分别管理财务与会计两个职能部门。当然也应看到,资本管理的重大决策权仍集中在资本家集团,内部主要财务制度也是由这个集团制订的,财务部门和会计部门只有一部分财权。

二、西方近代财务管理的发展

财务管理作为一门独立的学科,研究企业如何有效地筹措自身所需资金和如何正确地投放、运用、分配它所掌握的资金的一门科学。现代意义上的财务管理,主要是从西方国家发展起来的,其产生和发展的历史大约经历了以下几个阶段:

第一阶段,19世纪末至20世纪30年代以前——财务管理的产生

早在15、16世纪,地中海沿岸商业城市出现了邀请公众入股的城市商业组织,入股的股东包括商人、王公、大臣、市民等。商业股份经济的发展,要求在财务管理上作好集资、股息分配和股本归还工作,但这些工作还未形成独立的财务管理部门进行管理,而是包含在商业经营管理之中,因此可视为西方近代财务管理的初步形成。

19世纪末20世纪初,西方股份公司有了迅速发展,资本主义经济也得到快速发展。这时,股份公司不断扩大生产经营规模,这就迫使企业必须尽快地开辟新的筹资渠道以满足生产不断发展的资金需求,并在财务关系上要处理好公司与投资者、债权人的财务权、责、利关系,分配好盈利。于是,各股份公司纷纷成立专职财务管理部门,以适应加强财务管理的需要。这时的财务管理部门是以筹集资金为主开展管理工作。为搞好筹资管理,必须围绕筹资加强财务核算工作,诸如股票与债券发行、回购,盈利的计算、股利的发放等方面都必须加强财务核算,从而维护投资者与债权人的利益,进一步扩大筹资范围。

第二阶段,20世纪30年代至50年代——财务管理的改进

20世纪30年代,资本主义经济大危机中大批企业相继破产,使人们认识到过分注意资金的筹措、相对忽略资金的使用效果,将难以维持企业的生存和发展。实践证明,在财务管理上只把主要精力集中到筹资上是很不够的,现在的主要矛盾已转化为如何以低价优质的产品去占领市场,求得企业生存。产品价格降低,必须以产品成本降低为基础,于是各股份公司与其他企业纷纷把财务管理的重点从筹资为主转向成本管理为主。各公司与企业普遍进行成本开支标准与费用定额的制订,编制成本计划与费用预算,加强成本控制,严格控制各种财务收支,力求全面降低成本。与上述管理要求相适应,在财务管理方式上要求建立健全公司与企业内部的成本监督体系;在材料采购环节,通过制定“经济采购批量”,对资金占用和与采购、储存费用进行监督与控制;在生产环节,通过制定“经济投产批量”、标准成本与内部结算价格,对生产消耗进行监督与控制;在销售环节,通过制定“经济发货批量”、“销售费用预算”,对销售费用进行监督与控制。这一阶段亦称财务管理的内部控制阶段。

第三阶段,20世纪50年代后期至80年代——财务管理的完善

第二次世界大战后,资本主义经济进入一个新的发展时期,世界市场兴起,国际大资本与跨国公司形成,通货膨胀加剧,资本主义企业之间的竞争由国内逐渐发展到国外,企业生产经营活动的盈利机会与风险并存。企业的生存与发展不仅取决于内部控制与成本监督,而且更取决于投资机会的把握和投资地点与项目的选择,因为投资失误的损失比企业内部

成本管理不善带来的损失更具有毁灭性。于是,企业财务管理的重点由成本管理转向投资管理,而搞好投资管理的主要方式是投资决策,即全面搞好投资项目的可行性论证,并深入分析影响投资效果和投资风险的国内与国际条件,做出投资方向、地点和项目的决策。

随着衍生金融工具的发展,西方资本主义企业的投资范围进一步扩大,期货、期权、股票指数与外汇指数买卖上的高收益、高风险投资,使企业投资管理的难度远大于一般性的生产经营投资与基本金融工具运用的投资,使财务管理中的风险投资决策方式与方法迅速发展起来。与此相联系,在投资方案实施中的投资调控、投资项目完工投产后的投资回收以及提高投资报酬率的全过程投资管理体系也逐渐建立。

第四阶段,20世纪80年代以后——财务管理的扩展

自20世纪80年代以来,由于美元的大幅度贬值,国际跨国公司的大量出现,国际财务已成为一个重要研究课题。而且,由于电脑的普及,财务管理中的电脑辅助决策系统出现,财务管理方法也发生了变化,事前控制成为主要内容。随着近年来信息网络的飞速发展,新的商务模式的出现,更拓展了财务管理的范围。正在大量涌现的如电子货币系统、数字签章、数字凭证、电子账单支付等新技术的飞速发展,必将对新世纪财务管理的方式产生重大的影响。

随着企业经营环境和管理要求的不断变化,特别是金融市场的逐渐成熟与发达以及对金融市场研究的不断深入,企业财务管理的内容已由单纯的筹资转向对筹资、投资、股利分配等多方面进行管理。其研究方法已从描述性转向严格的分析和实证研究,从注重企业外部分分析转到注重企业内部决策。企业财务管理在大约一个世纪的时间里,已迅速发展成为既有相对独立性,又融合了多种学科知识的一门管理科学,并在经济管理中扮演着越来越重要的角色。财务理论的研究也已成为当代经济研究的重要组成部分。

三、我国财务管理的发展

我国财务管理是从新中国建立后逐步建立和发展起来的。由于我国经济体制经历了从计划经济体制向社会主义市场经济体制的漫长转换时期,商品生产与交换活动经历了一个由形式到实质、由低级向高级的发展阶段,财务管理也经历了不同的发展阶段:

(一)成本管理与财务核算、监督为主阶段

从新中国建立到十一届三中全会前,我国实行的是计划经济体制。20世纪50年代中期实现了对私有经济的社会主义改造后,全民所有制企业占了绝对地位。国家对全民所有制企业实行统一计划、统购包销的经济管理体制,企业变成国家行政机构的附属物。人、财、物等各生产经营要素的配置权与供、产、销等经营活动的决策权都集中在国家有关行政管理部门手中,企业完全丧失了独立的商品生产者与经营者的地位。与此相适应,在企业财务管理体制上实行的是国家统收统支、统负盈亏的体制。这一体制的基本内容是:①企业所需生产经营资金由国家财政与国家银行计划供应;②企业资金运用按国家批准的资金计划执行;③企业成本费用按国家规定的成本开支范围、开支标准与国家批准的成本费用计划支出;④企业产品按国家指定的销售对象与国家定价销售;⑤企业收入在补偿成本与上交税金后所形成的利润按国家规定全部或绝大部分上交财政;⑥企业按国家规定从成本、营业外支出和利润中提取形成的各种专用基金按国家规定用途与批准的计划专款专用。

从上述财务管理体制的基本内容看,资金由国家供应,企业无筹资权;资金运用由国家安排,企业无投资权;成本费用开支报国家有关部门审核,企业无成本开支权;收入按国家计划分配,企业无定价权与分配权。企业财务管理的职责是如何按国家财务会计制度规定搞好成本核算,向国家报账;如何按国家财经制度,监督企业领导与内部单位合理使用资金、合法开支费用、及时上交税金与利润,保证完成各项财政上交任务。因此,这一阶段财务管理的重点是成本核算、成本计划控制与实行财务监督。由于企业财务活动被纳入国家财政计划,所以企业财务视作国家财政体系的基础环节而包括在财政体系之中。直到现在,财政学界还有一部分同志坚持认为企业与国家之间的关系是经济核算关系,企业财务属于国家财政体系的组成部分,可见计划经济观念与统收统支观念影响之深。

(二)分配管理与财务控制考核为主阶段

从十一届三中全会以后,我国进入以经济建设为中心的社会主义建设新时期,开始了经济体制改革,在党的十四大确立“建立社会主义市场经济体制”的14年中,我国对经济体制改革的目标进行了长期的探索。在这一阶段中,先后提出过“计划经济为主、市场调节为辅”和“有计划的商品经济”两种改革目标模式。由于当时改革的目标模式仍是坚持计划经济条件下发展商品经济,逐步将全民所有制企业转变为相对独立的商品生产者与经营者,改革未触动产权明晰问题,所以整个改革是按“放权让利”的思路进行的。在经济管理上,国家对企业实行指令性计划、指导性计划与市场调节计划相结合的计划管理体制,企业在人、财、物、供、产、销六个方面逐步扩大一些自主权力,以调动企业生产经营积极性。与这种经济管理体制相适应,在财务管理体制上是以分配为突破口,对筹资、投资、成本、收入等方面的体制进行局部性改革。

其主要内容是:①改统收统支、统负盈亏制为自收自支、利润包干上交、留利自营的制度;②利润包干上交在实行税前承包上交后,改为税利分流,税后承包上交方式;③企业留利按国家规定建立积累基金、消费基金与后备基金,并按国家规定用途自行安排使用;④企业资金以国家供应为主,但可经国家批准后以发行债券、股票、联营和内部积累方式筹集一部分资金;⑤企业资金运用除限额以上的基本建设投资要经国家批准立项以外,其他可自行安排使用,但必须保证国家指令性计划任务的完成;⑥企业成本费用开支仍按国家规定的成本开支范围与标准支出;⑦产品定价与三种计划形式相适应,也分为国家定价、指导价和市场调节价三种形式,企业在指导价与市场调节价的制定方面有了一定自主权。

从这一阶段财务管理体制的内容看,财务管理已由单纯计划经济体制下的国家统收统支、统负盈亏制逐步改为企业自收自支、利润包干上交制,它的重点是分配管理。与这一重点相适应,财务管理方式是以财务控制与考核为主。在财务控制方面,先后实行过企业基金提取比例控制、利润留成比例控制、利润承包上交比例控制等方式。在财务考核方面,国家对企业着重考核实现利税与上缴利润指标,将企业工资总额与上交利税挂钩,将企业经营者收入与全面完成各项承包指标挂钩。

(三)筹资管理与财务预测、决策为主阶段

党的十四大确定了我国经济体制改革的目标模式是建立社会主义市场经济体制。我国全民所有制企业已按照国有企业改革的要求,开始了建立现代企业制度的试点,按照“产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学”的基本要求进行深入改革。根据现代企业制度的要

求,企业对出资者投入的资本金、企业内部积累和债权人借入资金拥有法人财产权,并以法人财产权承担民事责任,实行企业自主经营、自负盈亏的管理体制。与此相适应,①在财务管理体制上则实行企业财务自理、自负盈亏的新体制,企业拥有对法人财产的终极所有权,以及由终极所有权所决定的决策权、受益权和最终处置权,并以投入的资本为限承担有限责任;②企业拥有对法人财产的占有权与经营权,按照所有者的要求对企业人、财、物、供、产、销实行自主安排与营运;③企业拥有筹资权与投资权;④在遵守国家成本管理法规的前提下,企业拥有成本费用开支权;⑤除极少数产品由国家定价外,企业拥有广泛的定价权;⑥在工资总额增长低于经济效益增长、人平均工资增长低于劳动生产率增长的条件下,企业可自行确定工资总额与工资形式;⑦企业收入在补偿成本费用、交纳销售税和所得税后的净利润,可按照《企业财务通则》的规定顺序和比例提取公积金、公益金,并按所有者的要求进行分配;⑧企业可按国家规定以一定年限的税前利润和税后利润弥补企业亏损,保证企业再生产的进行。

从这一阶段财务管理体制的内容看,企业财务管理体制已由上一阶段的企业自收自支、利润包干上交体制转换为企业财务自理、自负盈亏体制。这一阶段,企业生产经营活动所需资金已不是由国家统一供应,而必须面向市场自主地去进行筹集,加上历史上形成的国家财政拨款不足,企业自有资本比重较低,资金长期紧缺等问题存在,筹资管理就成为企业财务管理中最突出的问题。特别是由于我国大部分企业仍处于速度效益型向效益速度型的转换之中,能否及时、足额筹得资金,已成为企业发展的头等大事。因此,这一阶段企业已由分配为主转变为筹资为主。为了从不同渠道筹措资金,企业财务管理的首要任务是向各类社会出资者和债权人提供企业目前财务状况以及今后一定时间内的企业盈利能力、偿债能力的财务预测分析报告,提供所筹措资金用以进行投资的可行性分析与决策报告,为社会出资者与债权人向本企业的投资提供真实可信的决策资料。总之,在这一阶段,财务管理的方式是以财务预测与决策为主。

四、研究财务管理发展的意义

通过对中西方财务管理发展的研究,我们可以看到,财务管理是与一定的经济发展相适应,并协调各种社会经济关系的管理活动。

(一)财务管理发展阶段与经济发展、经济管理体制变革相联系

西方资本主义国家从总的来看是实行资本主义市场经济体制,财务管理从20世纪初的筹资为主发展到30年代后的成本管理为主和第二次世界大战后的投资为主,这是与资本主义经济本世纪初迅猛发展、30年代的大经济危机和第二次世界大战后跨国公司与市场国际化的经济发展阶段相适应的,体现了各阶段经济发展的要求。我国财务管理发展阶段与西方资本主义国家有所不同,从新中国成立至十一届三中全会以成本管理为主阶段,发展到十四大以前分配管理为主阶段,十四大后进入的筹资管理为主阶段,这一发展历程与我国经济管理体制由计划经济体制向有计划商品经济体制转变,再向社会主义市场经济体制转变的演变过程是相适应的。同时,这一发展过程也反映了我国经济发展水平由低向高的发展进程。从这一历史经验,我们可以看到不同国家或同一国家的不同地区与不同企业,财务管理尽管在大的发展阶段上有相似点,但由于各自的经济发展水平的差异,也可能呈现出各自的

差别。因此,各地区、各企业财务管理应因地、因时制宜,不要盲目照搬别人的经验。

(二)要处理好社会经济管理者、所有者、经营者与劳动者的财务关系

企业组织资金运动,进行资金筹集、投放与使用、资金收回与分配等财务活动,必然会发生与有关方面的经济利益关系。国家、法人、单位、个人、外商等按约定向企业投入资金,以其拥有的终极所有权享受收益分配权和剩余财产分配权,体现企业与出资者的财务关系;而企业依法纳税、缴款付费等所形成的财务关系,则体现了国家以政府管理者的身份参与企业资金分配的关系。如何正确处理和协调社会经济管理者、所有者、经营者与劳动者的财务关系是财务管理的重要内容之一。

(三)经济高速发展时期往往容易忽视投资管理与成本管理,为危机的出现创造了条件

我国在 20 世纪 70 年代末与 80 年代初是经济迅猛发展的时期,这一时期与西方国家 19 世纪的经济高涨相类似,都忽略了成本管理与投资管理,因此在追求产品产量高速增长时,却忽视了降低能源与原材料消耗,忽视投资结构的优化,重复建设、盲目建设比比皆是。当我国进入 80 年代后期与 90 年代初期时,不得不进行经济调整,抑制经济过热,大力控制通货膨胀,为经济发展付出了代价。

(四)随着市场经济的国际化发展,市场竞争国际化,企业发展集团化与跨国经营已成为必然趋势

大型公司投资主体多元化、经营层次多级化,财务活动规模日益扩大,财务关系处理日益复杂,这都要求财务管理进入一个新的发展时期。这一时期的特点是以提高经济效益为中心,实行全方位财务管理。在财务管理内容上,已不是偏重于某一项管理,而是对筹资、投资、成本、收入、分配等方面全面性管理,在财务管理方式上对各项内容的管理都采用预测、决策、计划、核算、控制、考核、分析、监督等多种方式管理,财务管理中定性与定量的方法不断创新。这一全方位发展趋势已在西方和我国某些先进的大型企业财务管理中崭露头角。

第二节 财务管理的内容

一、企业财务的概念

商品是使用价值和价值的统一体,它具有二重性:一方面表现为使用价值的生产和交换过程,即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象,生产出符合市场需要的产品并进行交换,这一过程称为物资的实体运动过程;另一方面则表现为价值的形成和实现过程,即通过生产活动,将消耗的生产资料价值和劳动者支出必要劳动创造的价值转移到新产品中去,形成新价值,并通过营销活动,最终实现产品价值的过程,这一过程称为物资的价值运动过程。由于这种价值运动过程可以用货币形式表现出来,通常又把再生产过程中物资价值的货币表现称为资金,即资金是物资价值的货币表现,它的实质是社会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,它体现的是抽象的人类劳动。随着社会经济的发展,有些没有实物形态的物资,能以货币形态表现并具有价值的,如无形资产,被列为资产。而有些具有实物形态,不能以货币形态表现的、不具有价值的物品则不能称为资金。另外,不在再生

产过程中运营的个人财产和手存货币,不属于财务管理研究的资金。所以,企业财务,是指企业生产经营活动中的资金运动以及在资金运动过程中所体现的企业与各方面的经济关系。它是一种客观存在的经济现象,这种经济现象存在的基础是商品经济。

二、企业财务活动的内容

在企业生产经营过程中,资金总是处于不断的运动之中,同时又表现为不同的形态,因此,企业的资金运动过程又是资金形态不断转化的过程。购买阶段,企业资金由货币形态转化为固定资产、原材料等实物形态,形成固定资金和储备资金;生产阶段,将消耗的生产资料价值、固定资产损耗价值和储备资金,以及劳动者创造的价值转移到新产品中去,从而转化为生产资金和成品资金;销售阶段,出售产品后,成品资金形态又转化为货币资金形态。我们把这种从货币形态开始,经过若干阶段,又回到货币资金形态的过程,称为资金的循环。企业资金的周而复始的循环,称为资金周转。资金的循环和周转都体现了资金形态的变化,而这种变化在时间上是继起的,在空间上是并存的。资金只有不断循环和周转,才能实现其保值和增值的目的。企业资金运动构成企业经济活动的独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。按照企业资金运动的不同形态变换,企业财务活动包括了资金筹集、资金投放、资金耗费、资金收入与分配五个方面,这也就是企业财务活动的具体内容。

(一) 资金筹集

所谓筹集资金是指企业为满足投资和日常经营活动的资金需要,筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是资金运动的起点,是投资的必要前提。

企业的生存和发展离不开资金的筹集。筹集资金是再生产活动的前提。在市场经济条件下,筹资渠道和筹资方式多元化,企业可以依据政府法规,采取吸收直接投资、发行股票等方式筹集权益资本;也可以通过银行、非银行金融机构或发行证券等方式筹集债务资本。企业筹集的资金,一般是货币资金形态,也可以是实物、无形资产形态,对实物、无形资产要通过资产评估确定其货币金额。

(二) 资金投放

资金的投放,是指企业将筹集的资金采用不同的方式投入再生产的过程,也称为投资。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气条件。

企业将筹集的资金一部分投入本企业的生产经营活动。例如:购置厂房、设备,形成各种劳动手段;采购材料、物资等劳动对象,促使生产顺利进行,这部分资金投放为对内投资。另一方面,企业还可以将货币、材料、机器设备等投入其他单位,以达到扩大经营、分享利润、分散风险等目标,或通过金融市场投资于股票、债券,以取得收益或实现对其他企业的控制,这部分资金投放为对外投资。

(三) 资金耗费

资金的耗费是资金运动的基础环节。在企业生产经营过程中,生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出产品。在这一过程中要消耗各种材料、物资,耗费固定资产,支付工资和各项费用。其中,与生产产品直接相关的各种生产耗费形成产品成本,其余部分耗费形成各种期间费用,如营业费用、管理费用和财务费用。生产耗费的固定资金、储备资金以

及以工资形式支付的货币资金先转化为生产资金,随着产品的制造完成,又转化为成品资金。可见,在资金耗费的过程中,又创造出了新的价值。因此,生产过程既是资金耗费的过程同时又是资金积累的过程。

(四) 资金收入

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。

企业的产品通过销售取得销售收入。在这个过程中,资金的形态从成品资金又转化为货币资金,实现产品的价值。通过这个过程,不仅可以弥补产品成本和费用,又可实现企业的利润,使资金得以增值。此外,企业还可取得投资收益,即资金经历投资过程而实现增值。

(五) 资金的分配

企业对取得的收入,大部分用于重新购置劳动手段、劳动对象、支付工资、费用,参加生产周转,使企业生产经营活动持续进行;一部分依法缴纳各种税款、提取公积金和公益金以及弥补以前年度的亏损;另一部分按计划向债权人还本付息或向投资者分配投资收益,从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的开始。

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转移;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,可简括如图 1-1 所示^①。

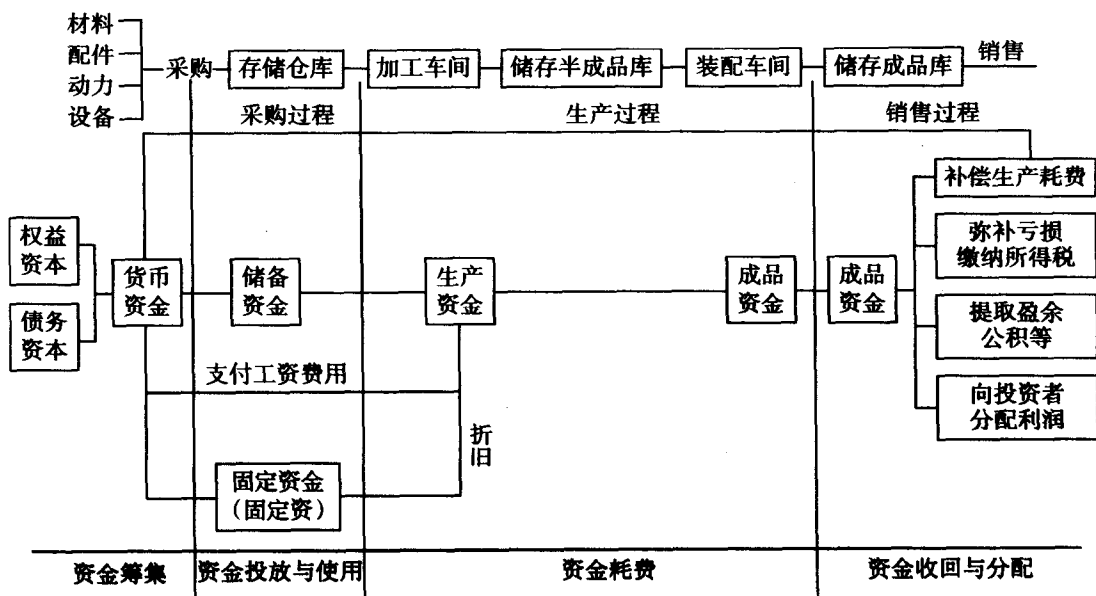


图 1-1

^① 张家伦,《财务管理学》,北京:首都经济贸易大学出版社,2001

三、企业的财务关系

企业组织资金运动,进行资金筹集、投放、使用耗费、收回与分配等财务活动,必然会与有关方面发生各种经济利益关系。我们把企业在组织资金运动过程中与各方面发生的经济利益关系称为财务关系,这种经济关系依附于财务主体的经济活动内容。概括来看,企业的财务关系包括以下几个方面:

(一)企业与国家之间的财务关系

这里的企业与国家之间的财务关系,是指企业与国家财政、税务部门之间发生的按照国家财政法规和税法规定申报纳税、缴款付费等所形成的财务关系。它体现了国家以政府管理者身份参与企业资金分配的关系。政府作为投资者直接或间接投资于企业所形成的财务关系,其本质上是企业与出资者之间的财务关系。

(二)企业与投资者之间的财务关系

企业与出资者之间的财务关系,是指出资者按约定向企业投入资金,形成权益资本,企业向出资者支付投资报酬所形成的财务关系。企业出资者主要有:国家、法人单位、个人、外商等四类。企业与出资者之间的关系是以“资本”为纽带建立起来的。出资者以其所拥有的终极所有权,享受收益分配权和剩余财产分配权,企业则拥有出资者投资所形成的法人财产权,并以全部法人财产依法自主经营、自负盈亏,依法纳税,对出资者承担资本保值、增值责任。企业与出资者之间的财务关系,体现了所有权的性质,反映了经营权与所有权的关系。

(三)企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系,是指企业按照合同、协议向债权人借入资金,并按规定还本付息所形成的财务关系。企业的债权人主要包括:①提供贷款的机构;②商业信用提供者;③其他出借给企业资金的单位或个人;④企业债券持有者。债权人同借款的企业之间仅仅是一种债权债务关系,无权像所有者一样直接或间接地参与企业经营,但债权人的求偿权优先于企业的所有者。企业在取得债权人的资金后,应当合理使用,及时兑现所承诺的报酬——利息,并在债务到期时及时归还本金。企业应避免滥用债权人的资金,侵害债权人的利益。

(四)企业与其他市场交易主体之间的财务关系

这种财务关系反映以下三方面内容:

(1)企业与其他单位发生经济往来,相互提供产品或劳务,并按等价交换原则,以货币资金支付货款和劳务费用而形成的货币结算关系;

(2)企业与其他单位之间采用分期付款或延期付款销售商品、劳务而形成的短期资金融通关系;企业之间相互投资而形成的权益关系。

(3)企业与其他市场交易主体之间的财务关系体现了企业之间的分工协作的经济利益关系。

(五)企业内部财务关系

企业内部财务关系表现在以下两个方面:

(1)企业内部各单位之间的财务关系。企业在开展生产经营活动的过程中,企业内部各个部门之间必然要进行分工、协作,既要各自行使其独立的职能,又要相互提供产品和劳务。