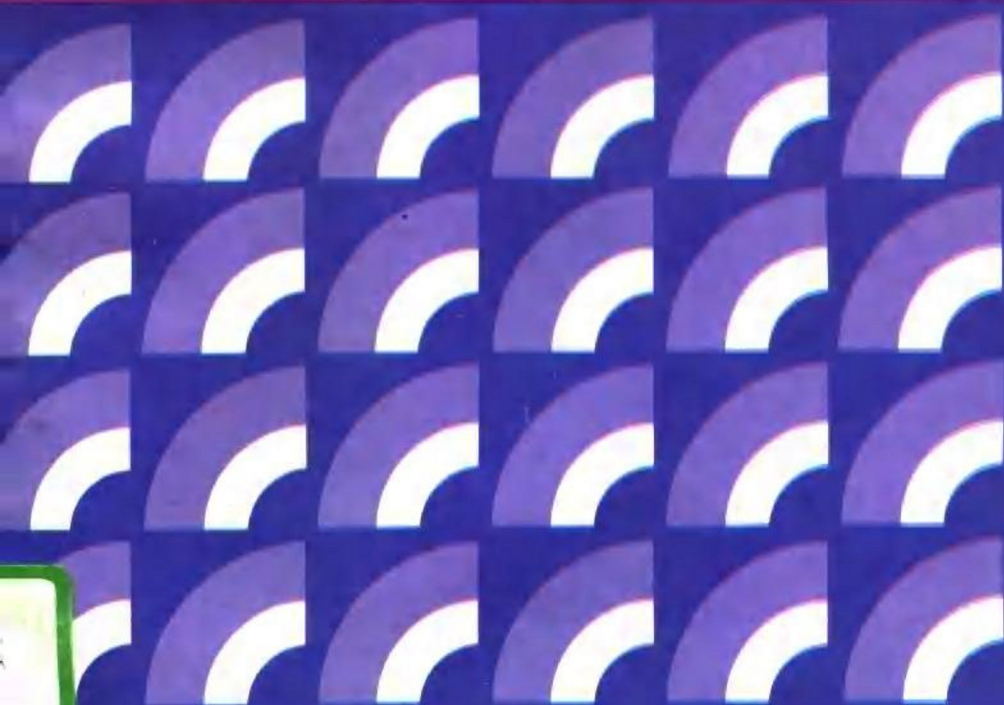


立信会计丛书

财务管理

李海波 主编

CAI WU GUAN LI



立信会计出版社

版权所有

翻印必究

责任编辑：田 林

封面设计：周崇文

立信会计丛书

财 务 管 理

李海波 主编

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 9.375 插页 2 字数 229,000

1996 年 1 月第 1 版 1996 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—10,000

ISBN 7-5429-0358-6/F · 0346

定价：13.30 元

前 言

为适应会计与国际惯例接轨和会计改革之后各类普通院校和成人院校教学、上岗培训、自学进修、业务学习和技术职称考试的需要,受全国立信会计事业协作会、全国成人高校财会研究会、立信会计出版社的委托,组织有关专家、学者和财会教育工作者编写了《财务管理》一书。

本书根据《企业会计准则》、《企业财务通则》以及具体会计准则草案等规定,吸收了近年来财会研究的新成果,全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的理论、方法和内容。在编写过程中,紧密结合会计实务和学校教育的需要,十分注意正确性、及时性、实用性和可读性,力求做到内容新颖、科学规范、富有特色。

本书可作为各类普通和成人院、校的教科书,也可作为广大财会教学工作者、经济理论工作者和财会实际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。

本书由我国会计学专家、全国立信会计事业协作会会长、立信会计高等专科学校校长李海波教授担任主编,会计专家余名岳、蒋瑛等参加全书的编写工作。参加本书的编写人员有:李海波,余名岳、蒋瑛、张菊英、周均明、吴健、张翠琼、李立新、朱本华。

本书在编写过程中曾得到全国注册会计师协会、全国立信会计事业协作会、全国成人高校财会研究会、上海市财贸办公室、立信会计高等专科学校、立信会计出版社和上海经济书店等有关同

志的大力支持,在此谨表示衷心地感谢!

本书难免存在疏漏和不足之处,恳请读者批评指正。

《财务管理》编委会

1996 年元月于上海

目 录

第一章 财务管理概论	1
第一节 财务管理基本概念	1
第二节 财务管理的目标和内容	6
第三节 财务管理的基本观念	11
第四节 财务管理的方法	13
第五节 财务管理体制	17
复习思考题	21
第二章 资金的筹集	22
第一节 资本金的筹集和管理	22
第二节 长期负债的筹集和管理	29
第三节 流动负债的筹集和管理	36
第四节 资金成本和财务风险	41
复习思考题	55
第三章 流动资产的管理	57
第一节 流动资产的种类及特点	57
第二节 货币资金的管理	61
第三节 应收及预付帐款的管理	73
第四节 存货的管理	80
复习思考题	91
第四章 固定资产、无形资产及递延资产的管理	92

第一节 固定资产的管理	92
第二节 无形资产的管理	114
第三节 递延资产和其他资产管理	120
复习思考题	122
第五章 对外投资的管理	123
第一节 对外投资管理概述	123
第二节 有价证券投资	127
第三节 债券投资	131
第四节 股票投资	136
第五节 直接对外投资的管理	143
复习思考题	151
第六章 国有资产管理	153
第一节 国有资产管理的意义	153
第二节 清查资产、核定资金	158
第三节 贯彻实施《国有企业财产监督管理条例》	164
第四节 国有资产的评估	169
第五节 国有资产的其他日常管理	173
复习思考题	179
第七章 成本费用管理	180
第一节 成本费用概述	180
第二节 产品成本预测	187
第三节 成本费用计划和控制	199
复习思考题	204
第八章 销售收入、利润及利润分配的管理	205

第一节 销售收入管理.....	205
第二节 工业品价格.....	214
第三节 利润与利润分配的管理.....	216
复习思考题.....	233
第九章 外币业务管理.....	235
第一节 外币业务管理的意义和要求.....	235
第二节 外汇管理体制改革的主要内容.....	237
第三节 企业外币业务处理的规定.....	240
第四节 外汇收支计划.....	244
第五节 外汇风险管理.....	245
复习思考题.....	247
第十章 企业清算的管理.....	248
第一节 企业清算的种类及基本程序.....	248
第二节 清算财产及清算损益的确定.....	251
第三节 债务清偿及剩余财产的分配.....	252
第四节 清算报表举例.....	253
复习思考题.....	256
第十一章 财务分析与财务评价.....	257
第一节 财务分析的概述.....	257
第二节 偿债能力的分析及评价指标.....	268
第三节 营运能力的分析及主要评价指标.....	273
第四节 盈利能力的分析及主要评价指标.....	277
第五节 其他指标的分析与评价.....	283
复习思考题.....	288

附表一	复利终值系数表.....	289
附表二	复利现值系数表.....	290
附表三	年金终值系数表.....	291
附表四	年金现值系数表.....	292

第一章 财务管理概论

第一节 财务管理基本概念

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。财务管理就是组织财务活动和处理财务活动中所发生的财务关系的一项经济管理,是企业管理的一个重要组成部分。随着经济的发展和改革开放的深入,财务管理在企业管理中的地位和作用也越来越重要,有时甚至成为企业生存和发展的关键所在。

企业的资金运动表现为企业的财务活动,是企业组织生产和经营的必要条件。在生产经营中,企业必须用各种方式,通过不同的渠道,以最低的代价,筹集一定数量的资金,用于各项必要的投资和生产经营的各个方面,谋求最大限度的资金运用效果,并对实现的利润,进行合理的分配,以保证资金积累和股东的合法收益。所以,资金筹集、资金投资和收益分配是企业财务管理的主要内容。

二、企业财务活动所体现的财务关系

企业的各项财务活动必然要与国家、企业所有者、债权、债务人和职工等发生经济关系,这种关系称为财务关系。企业必须在严格执行国家法规和制度的前提下,处理好各种财务关系,它既要符合于国家利益和企业利益,又要保护利害关系人和股东的合法权益,使企业有一个良好的经济环境,以调动各方面的积极因素,支

持企业的发展。这些关系是：

1. 企业向国家纳税、交费的关系 企业应按照国家法律规定向国家缴纳所得税、营业税及其他税款，并上缴规定的有关费用。

2. 企业同所有者之间的财务关系 企业的所有者(包括国家)向企业投入的资本以及企业向其所有者支付的投资报酬，形成了企业同其所有者之间的财务关系。双方必须按照合同、章程规定，履行权利和义务。

3. 企业同其债务人、债权人和其他关系人之间的结算关系
现代企业往来结算频繁，投资关系复杂，有的是企业与银行的存贷关系，有的是企业与企业的关系，或是企业与个人的关系。企业必须合理调度资金，恪守信用，如期履行付款义务。同时，要求债务人依法按时偿还债务，务使双方按照合约办事，促进商品经济的健康发展。

4. 企业与内部各单位之间的财务关系 在企业内部实行经济核算制的条件下，企业内部各部门之间，在相互提供产品、材料或劳务时，也要进行内部计价结算，以明确各自的经济责任。它体现了企业内部的责权关系。

5. 企业与职工之间的支付关系 企业应根据工资分配原则支付职工应得的报酬，它体现了按劳分配的关系。

三、社会主义市场经济条件下，企业财务管理的地位和作用

建国以来，我国实行了计划经济体制，企业资金基本上是由国家财政计划分配，或向银行按规定用途借入，专款专用。企业自身缺乏自主权，一般只有在国家决策前提下拥有资金使用权。这在建国初期虽曾经发生过一定的作用，但随着改革开放不断深入以后，这种传统的方法，已不符合发展社会主义市场经济的要求。在社会主义市场经济条件下，按照政企分开的原则，政府不再直接干预企业的财务活动，每个企业都要根据其面临的市场环境，经营需要和

风险的承受能力,确定其筹资方向,决定资金结构和利润分配方案,使财务环境和观念发生了重大的变化。其主要表现在:

1. 企业以独立的经济实体,参与市场的竞争和操作。由于财务管理是一个全面性的管理活动,它的作用必须经常贯穿于企业经营战略和经营方针的全过程,因而必然要经常研究企业环境、政府政策和市场营销策略,积极参与市场竞争,使财务工作由被动转向主动。

2. 国有专业银行的商业化改革,以及金融市场的发展,使企业的筹资形成了多层次和多元化的渠道,而商业信用的发展,又是市场经济下不可避免的竞争手段。为了确保企业持续、稳定、协调的发展,财务部门必须研究合理的筹资组合和最佳的资本结构,增加资金效益,优化资源配置。

3. 企业的财务管理很大程度上受到资金的时间价值、投资的风险报酬和通货膨胀的影响,在各项的筹资和投资活动中,必须根据市场需要和风险的承受能力,按照报酬和风险的平衡原则作出财务决策,组织企业资金的合理有效地投放与运用,使财务工作成为提高企业创利的有效动力。

4. 我国国际贸易的迅速发展,使企业一方面受到各国政治、经济、法律的不同影响,又面临国际上汇率、利率、风险和政策变动等各种影响,使理财环境更趋于复杂化,财务理论和计算技术更趋于现代化。

由于以上因素的存在,企业财务工作的作用就比以前更为重要,对企业的发展影响更为重大。有的专家认为,企业管理应以财务管理为中心,而财务管理应以资金管理为中心。这是在市场经济的客观要求下,企业追求效益的目标所决定的。我国在计划经济条件下,资本处于凝固或半凝固状态,许多企业陷入困境,不能自拔。在市场经济条件下,资本处于流动状态,企业具有了资本经营的权利,不少企业通过加强资金管理,盘活存量,调整结构,为企业带来

了活力,不仅实现了解困,而且充满了生气,并通过联合兼并,救活了一大批企业。但是,市场变化无常,竞争激烈。有竞争就有风险,也有不少企业因重要决策失误,造成了巨大损失,甚至导致了破产。这也从另一方面说明了财务管理的重要性,证明了资本经营是一门学问,只有掌握了现代理论,在实践中加以运用,才能作出成效。

四、财务管理环境

企业财务活动是在一定的环境中进行的,在很大程度上受到客观条件变化的影响和制约。财务管理环境分为宏观环境和微观环境。宏观环境主要包括政治环境、经济环境、金融环境和法律环境;微观环境主要是指企业管理体制、经营方式以及科技、生产、营销等条件。研究财务管理环境,有利于企业预测客观环境的发展情况、保证及时正确地作出财务决策,提高企业的财务管理水平。

(一) 宏观环境

1. 政治环境 主要是指国家各种方针政策对企业财务工作的影响,它在各种社会活动中起决定影响。如我国实行了社会主义市场经济政策以后,国家的各种经济、法律等因素都要受到市场经济政策的指导;又如,在国际交往中,国际投资、信贷和贸易条件,往往受到各国政府政策的干预,使国际经济环境受到了严重的影响。

2. 经济环境 这是指国家的各项经济政策以及经济发展水平对财务工作的影响,经济政策包括财政、税收、金融、价格和物资流通等各个方面的政策。企业在制订经营和财务决策时,都必须认真考虑有关经济政策对自身的影响。如我国税收政策的改变,影响了产品的价格、流通和企业的收益,是每一个企业都关心的问题。经济发展水平是指国家整个经济增长和发展的水平,对企业调度资金、调整生产结构有很大影响。如在国家经济发展阶段,必然会对企业的生产和经营起促进作用;在国家经济发展缓慢或不景

气阶段,必然要使企业的生产、经营和资金调度产生不平衡状态;持续的通货膨胀会促使企业资金需求膨胀,资金供应缺乏和货币资金贬值,企业都必须作出相应的调整措施,消除不利影响。

3. 金融市场环境 金融市场是资金供应者和需求者融通资金的场所,企业可以在市场中从事筹资和投资活动,获取理想的投资报酬。金融市场的利率是决定企业财务活动的决定因素,在企业财务决策中起着重大的作用。证券的价格一方面受利率波动的影响,也受政治、经济和企业经营情况的影响,也是财务工作者一个重要研究内容。

4. 法律环境 市场经济在一定意义上来说,也就是法制经济,企业的一切经济活动主要以法律为依据,受法规的制约,因此已出台的各种法律,对企业的财务活动有重大的影响,财务人员必须熟悉这些法规,执行这些法规,合法地完成各项财务管理的职能。

(二) 微观环境

1. 企业管理体制和经营方式 企业管理体制由企业所有制性质和国家宏观经济管理体制所决定。在一定管理体制下,不同的企业经营方式,决定了不同的财务管理方法和产生不同的经营效果,企业必须根据自己的企业性质,研究所处的经营环境,努力争取优良的条件,发扬优点,克服落后状态。

2. 市场营销环境和科技、生产环境 不同的企业各有不同的销售、采购、生产和科技条件,企业必须研究客观环境,改善企业的营销条件,提高生产能力,改革生产技术。特别是科学技术的改革和发展,对企业的扩大市场、降低成本有重大影响,它促使企业在财务管理上作重点的转变。

企业的微观管理环境虽然只影响到一类企业或者某一个企业,但对企业理财行为有很大的影响。企业经营管理存在着差异,其经营成果也必然有较大的差异,企业财务管理部门必须通过自

身的行动,改善企业的微观环境,实现良好的理财效果。

第二节 财务管理的目标和内容

一、财务管理的目标

财务管理目标是指企业财务管理的目的行为,即在一定时期内,企业财务管理方向的奋斗目标。明确财务管理的目标,是搞好财务工作的前提。

企业财务管理的目标是根据企业的总体目标的要求所决定的。我国社会主义企业的目标,是要求通过生产经营活动创造更多的财富,最大限度地满足人民物质和文化生活的需要。所以,当前的财务管理目标是要求在改善财务状况的条件下,不断扩大财务成果,提高企业经济效益。鉴于国家不同时期的经济政策不同,我国曾经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,在当前进入社会主义市场经济的条件下,有人提出以实现财富最大化为目标。现分别说明如下:

(一) 以实现总产值为目标

在计划经济体制下,企业的主要任务是执行国家下达的总产值指标,国家对企业的考核,主要是以是否完成总产值指标为标准,因而企业也以完成企业总产值为财务总体目标。执行结果,在全国范围内出现了只讲产值,不讲效益;只求数量,不求质量;只重生产,不抓回笼等弊病,从而造成了产品积压,企业亏损,影响了国家的财政收入。事实说明,这是不符合财务管理的规律。

(二) 以提高经济效益为目标

经济效益是指企业在经济活动中所取得的有效成果大于生产经营的消耗。要求企业占用和耗费尽可能少的资产,为社会提供更多更好的商品,获得更多的利润。十几年来,我国建立了以实现利润为中心的经济效益考核指标,以考核企业的生产经营成果,促使

企业把商品或劳务提供给社会,满足社会的实际需要;同时也要求企业获得实际利润,为国家和企业获得资金积累。这一制度有利于企业讲究经济核算,关心经营管理,扩大利润积累,因此,一直是十几年来我国企业财务管理的目标,也是我国企业全部经济工作的中心。

(三) 以实现财富最大化为目标

财富最大化是指企业通过合理经营,使企业的总价值达到最大化。在股份公司中,企业财富最大化,也就是使股东财富最大化。这是当前西方财务管理理论中普遍提出的财务目标。他们认为,这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。利润最大化是西方国家在 19 世纪初所通行的财务目标,因为当时企业的特征是私人筹资,单个业主的目标就是增加私人财富,这可以通过利润最大化来实现。后来,经营权与所有权分开,企业经理必须协调企业有关各方面的关系,兼顾有关各方面的利益。由于利润最大化往往不考虑长远利益,使企业财务决策带有短期行为;也往往不能有效地考虑风险问题而追求最大的利润,因此逐渐暴露出它的片面性。而财富最大化则是通过企业的合理经营,在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下,不断增加企业的财富,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。

1995 年我国经济体制改革的重点推向国有企业的改革,对企业的考核侧重于关心企业盈利能力和资本保值增值情况。从指标考核体系中,反映了投资者权益的增加程度和利益保障程度,实际上也就是体现了股东财富扩大化的目标。因此,企业财富最大化也成为我国企业财务指标考核的重要内容。它体现了对经济效益的深层次的认识。

二、财务管理的内容

企业财务管理是以企业财务活动为对象,对企业资金实行决

策、计划和控制。财务管理的主要内容包括资金筹集管理、投资管理、利润及其分配管理以及成本费用管理。管理的基本点是在社会主义市场经济条件下,按照资金运动的客观规律,对企业的资金运动及其引起的财务关系进行有效的管理。其中以财务决策为管理的核心。

(一) 资金筹集管理

企业的资金包括权益资金和负债资金。企业筹集资金的基本要求是遵照国家法律和政策的要求,从不同渠道,用不同方式,按照经济核算的原则筹集资金,从数量上满足生产经营的需要;同时要考虑降低资金成本,减少财务风险,提高筹资效益,以实现财务管理的目标。

资金筹集是企业财务管理中一项最基本的管理内容,而筹资决策又是筹资管理的核心,因为筹资预测是为筹资决策服务的,而筹资计划则是筹资决策的具体化。

筹资决策所要解决的问题是筹资渠道、筹资方式、筹资风险和筹资成本等问题,要求确定最佳的资本结构,选择最合式的筹资方式,并在风险和成本之间权衡得失。

筹资决策的内容应包括以下几个方面:

- (1) 预测企业资金的需要量,估计筹资额度;
- (2) 规划企业的筹资渠道和资本结构,合理筹集和节约使用资金;
- (3) 规划企业的筹资方式,使筹集的资金,符合实际的需要;
- (4) 确定企业的资金成本和资金风险,使企业获得最佳收益,并防止因决策失误而造成的损失;
- (5) 保持一定的举债余地和偿债能力,为企业的稳定和发展创造条件。

(二) 投资管理

企业投资包括固定资产投资、证券投资和对其他企业的直接

投资。投资管理的基本要求是建立严密的投资管理程序，充分论证投资在技术上的可能性和经济上的合理性。在收益和风险同时存在的条件下，力求做好预测和决策，以减少风险，提高收益。

企业筹集的资金必须投入到生产经营中去，并收回现金，取得盈利。在作出投资决策时需要考虑的问题，主要是投资的对象和投资的时期，投资的报酬和投资的风险，力求选择收益大、风险少的投资方案。

投资决策的主要内容应该包括下列几个方面：

- (1) 预测企业投资的规模，使之符合于企业需求和偿债能力；
- (2) 确定企业的投资结构，分散资金投向，提高资产流动性；
- (3) 分析企业的投资环境，正确选择投资机会和投资对象；
- (4) 研究企业的投资风险，把风险控制一定限度内；
- (5) 评价投资方案的收益和风险，进行不同的投资组合；
- (6) 选择最佳的投资方案，为实现企业整体目标而服务。

(三) 利润及其分配管理

包括企业销售收入管理、利润管理和利润分配管理。其基本的管理要求是认真做好销售预测和销售决策，开拓市场，扩大销售，确保货款回笼；认真做好利润预测和利润计划，确保利润目标的实现，并合理分配盈利，确保各方面的利益。

企业收益的分配影响到企业的长远利益和股东的收益。企业应一方面通过降低成本、减少风险，扩大企业内部的积累，保留更多的盈余进行各种新的投资；另一方面，也要考虑股东的近期利益，发放一定的股利，以调动股东的积极性。

收益分配决策主要内容应该包括下列几个方面：

- (1) 分析企业盈利情况和资金变现能力，协调好企业近期利