

商业财务 管理学

任 辉 许 强 编著



山东人民出版社

编写说明

本书概括阐述了商业财务管理的基本原理,包括资金构成原理、资金周转原理、量本利关系原理、货币时间价值原理、货币风险价值原理等十大财务管理基本原理,并将企业财务管理工作的纵向系统(包括资金筹集、资金投放、资金耗费、资金收回、资金分配)与横向系统(包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析)有机地结合起来,系统地阐述了商业企业财务管理的基本理论和基本方法。对企业发行股票、发行债券、开展租赁、商业信用、应付款项、商业本票、银行信贷、商业汇票贴现等资金筹集的理论和方法以及新的银行结算方法等,也作了较系统、全面的介绍。该书内容充实、新颖,体系严谨,可作为高等学校财务、会计、财政、金融、企业管理等专业的教材,也可作为从事实际经济工作的同志自学、进修用书。

本书由山东经济学院副院长、《会计学家》杂志总编任辉副教授和《会计学家》杂志社许强主编,参加编写的还有胡元木、赵常斌、王汉民、冯秋芬、宋希亮同志。山东经济学院章正源副教授在本书的编写过程中给予了很大帮助,在此深表谢意。

由于作者水平有限,加之时间仓促,本书不足之处诚望读者批评指正。

作者

1989年6月于济南

目 录

第一篇 财务管理概论	1
第一章 总论	1
第一节 财务管理的产生和发展.....	1
第二节 社会主义企业财务及其体现的经济关系.....	8
第三节 企业财务工作系统	10
第四节 企业财务管理的任务	14
第五节 企业财务管理的地位	15
第六节 企业财务管理的环境	17
第二章 企业财务管理的基本原理	21
第一节 企业资金构成原理	21
第二节 资金周转原理	25
第三节 量本利关系原理	34
第四节 货币时间价值原理	65
第五节 货币风险价值原理	98
第六节 企业财务预测原理.....	107
第七节 企业财务决策原理.....	139
第八节 企业财务计划原理.....	147
第九节 企业财务控制原理.....	150
第十节 企业财务分析原理.....	162
第二篇 资金筹集管理	205
第三章 资金筹集导言	205
第一节 资金筹集的意义和原则.....	205
第二节 资金筹集的分类和管理的环节.....	207
第四章 长期资金筹集基本知识	210

第一节	发行股票	210
第二节	发行债券	220
第三节	开展租赁	229
第四节	银行长期信贷	233
第五节	其他长期资金来源	236
第五章	短期资金筹集基本知识	239
第一节	商业信用	239
第二节	应付款项	246
第三节	银行短期借款	247
第四节	商业本票	252
第五节	商业汇票贴现	254
第六章	资金筹集的分环节管理	257
第一节	资金筹集预测	257
第二节	资金筹集决策	262
第三节	资金筹集计划	298
第四节	资金筹集的控制	299
第五节	资金筹集的分析	300
第三篇	资金投放管理	301
第七章	流动资金管理	301
第一节	流动资金管理导言	301
第二节	货币资金管理	308
第三节	商品资金管理	322
第四节	非商品资金管理	353
第五节	结算资金管理	363
第六节	流动资金的综合管理	389
第八章	固定资产管理	407
第一节	固定资产管理导言	407
第二节	固定资产预测	414

第三节	固定资产投资决策	419
第四节	固定资金计划	431
第五节	固定资产控制	433
第六节	固定资产分析	437
第七节	其他长期资产管理	444
第九章	专用基金管理	448
第一节	专用基金管理导言	448
第二节	专用基金计划	453
第三节	更新改造基金和大修理基金的控制	456
第四节	福利基金和奖励基金的控制	460
第五节	企业留利基金和扶持生产基金的控制	464
第六节	退休基金的控制	469
第七节	专用基金的分析	471
第四篇	资金耗费管理	475
第十章	资金耗费管理	475
第一节	资金耗费管理种类	475
第二节	商品销售成本管理	478
第三节	商品流通费管理	
—	商品流通费管理导言	486
第四节	商品流通费管理	
—	固定资产耗费管理	490
第五节	商品流通费管理	
—	流动资产耗费管理	514
第六节	商品流通费管理	
—	商品流通费综合管理	525
第七节	商品流通费管理	
—	商品流通费的分析	529
第五篇	资金收回及分配的管理	540

第十一章	商品销售收入的管理	540
第一节	商品销售收入管理导言	540
第二节	商品销售预测	546
第三节	商品销售决策	547
第四节	商品销售收入计划的编制和控制	562
第五节	商品销售收入的分析	566
第十二章	商业企业盈利形成的管理	571
第一节	商业企业盈利管理导言	571
第二节	商业企业销售税金的计算及缴纳	576
第三节	商业企业利润的预测	580
第四节	商业企业利润的决策及计划的编制	593
第五节	商业企业利润的控制	596
第六节	商业企业利润的分析	599
第十三章	收益分配的管理	606
第一节	收益分配管理导言	606
第二节	国营商业企业的利润分配制度	610
第三节	收益分配额的计算	620
第四节	利润分配计划的编制和控制	630
第五节	利润分配的分析	633
第六篇	综合财务管理	640
第十四章	综合财务管理	640
第一节	综合财务管理的内容	640
第二节	综合财务评价	641
附录	复利系数表	653

第一篇 财务管理概论

第一章 总论

第一节 财务管理的产生和发展

一、财务与财务管理

所谓“财务”，即“务财”。“务”者，从事(组织)、管理之意也；“财”者，财物、货币也。财务，即组织和管理财物、货币。由于财物、货币是处于不断运动变化过程中的，因此，对财物、货币进行组织和管理财务，实际上是对财物、货币运动过程进行的组织和管理。

这是从财务对象的现象或外延的角度进行的说明。由于财物、货币的本质都是一般人类劳动的凝结，即价值，因此，如果从其本质或内涵的角度进行说明，则财务是指人们对价值运动进行的组织和管理。这可从财务的产生和发展过程中得到证明。

所谓财务管理，实际上就是财务。只不过是突出了强调财务的管理含义而做的重复罢了。

财务一词，《辞源》尚未收录。它实际上是一个外来词，是清朝末年我国学者在翻译国外文献时将英语中的 Finance 译为“财

务”的，从此财务一词在我国逐渐地被广泛采用。在这之前，我国是用“理财”一词来表达的。所谓理财，就是管理财物、货币。所谓财务，也即“务财”，也是管理财物、货币的意思。因此，财务与理财是同义词。

理财一词，远在西周、春秋战国时就已经广泛地应用了。《易系辞下》云：“理财正辞，禁民为非曰义”（《辞源》第三册，第2062页）。《孟子》中记载：“理财以爱民为先，使民不伤，薄税敛”。那时我国还是自然经济的时代，商品经济很不发达。理财主要是管理财物，很少管理货币。这说明财务现象在自然经济中早已存在了，并不是商品经济中才有，更不是商品经济中所特有的范畴。

二、财务的产生和发展

财务活动在人类生产活动的一开始就存在了，也就是说，自有了人类生产活动，就有了财务的存在。因为人类最基本的活动是物质资料的生产活动，要进行物质资料的生产，就必须首先筹集财物，如劳动工具等，然后将其用于生产，经生产劳动消耗后，生产出劳动产品，并按照一定方式分配劳动产品；在整个生产活动过程中，还要自始至终地对所筹集和生产出来的财物进行保管。所有这些对财物的管理活动，都是财务活动。离开了财务活动，生产就无法进行。财务产生后，随着人类生产活动的不断发展，经历了原始社会、奴隶社会、资本主义社会、社会主义社会的漫长历史发展过程，并将在共产主义社会继续存在和发展下去。

（一）从财务主体的变化过程看财务的发展

财务的主体是指财务的隶属者。在漫长的历史发展过程中，财务主体不断变化发展。

在原始社会前期，由于生产力水平较低，人们共同劳动，共

同消费，那时候所有的财物都属于氏族公社，所有财物的筹集、运用、分配和保管等活动，都是按照氏族公社的意志去进行的。即使将财务的管理工作委托给氏族首领或氏族中某一成员，亦是如此。可见那时的财务代表着氏族成员的共同利益，因此称为氏族公社财务，它反映着原始社会前期的生产关系。原始社会后期，由于生产的发展，剩余产品的出现，氏族成员开始以家庭为单位进行生产和生活，氏族首领开始凭借手中的权力把氏族成员大家的财物占为己有，于是私有制出现了。私有制的出现，使整个社会划分为无数独立的经济单位（这时产品交换开始了，货币逐渐产生了）。各经济单位以自我为中心，从事财物、货币的筹集、运用、分配和保管等方面的财务活动，于是形成了无数各自独立的财务单位。这包括氏族首领的财务和氏族各成员的家庭财务。其中，氏族首领财务凭借其权力在社会财务中占居统治地位，支配着氏族成员的家庭财务，氏族成员的家庭财务为氏族首领提供收入，对氏族首领财务具有很大的反作用，成为当时社会财务的基础。各单位财务相互依存，相互制约，构成了原始社会后期的社会财务。它体现着原始社会后期的生产关系。

到了奴隶社会，国家的出现，使社会财务发生了根本性的变化。国家为了维护其统治，凭借国家权力，大力筹集、运用、分配和保管财物、货币，于是形成了国家财务，即通常所说的财政。同时，各奴隶主为了自己的利益也开始了筹集、运用、分配和保管财物和货币的活动，形成了奴隶主庄园财务。在奴隶社会，由于奴隶完全依附于奴隶主，无人身自由，没有任何财富，因此，不存在奴隶的家庭财务，但存在一些自由民的家庭财务。在奴隶社会财务中，国家财务凭借国家权力占居统治地位，支配着其他财务；各奴隶主庄园财务为国家财务提供收入，对国家财务具有很大的反作用，成为当时社会财务的基础；自由民的家庭财务具

有补充作用。各种财务相互依存,互相制约,构成了奴隶社会的社会财务。它体现着奴隶社会的生产关系。

到了封建社会,除了封建国家财务、封建主财务外,由于农民在社会上具有独立的地位,以家庭为单位独立地进行生产和生活,于是形成了农民的家庭财务。在封建社会财务中,国家财务占居着统治地位,支配着其他财务;农民的家庭财务为国家财务提供收入,对国家财务具有很大反作用,成为当时社会财务的基础。各种财务相互依存,互相制约,构成了封建社会的社会财务,它体现着封建社会的生产关系。

到了资本主义社会,商品经济得到了很大的发展,除了国家财务外,资本家的企业财务大量存在,同时还存在着成千上万的工人家庭财务。在资本主义社会财务中,国家财务占居统治地位,支配着其他财务。由于尽管工人家庭财务是社会财务中的基本单位,但工人不是以家庭为单位从事生产活动的,而是在资本家的企业中从事生产活动的,工人的家庭不是独立的经营单位,只是一个纯粹的消费单位,因此不构成资本主义社会财务的基础,构成社会财务基础的是资本主义企业财务,当然工人的家庭财务对其他社会财务具有很大的反作用。资本主义社会各种财务相互依存,互相制约,构成了资本主义的社会财务。它体现着资本主义的生产关系。

到了社会主义社会。除了国家财务外,社会主义企业财务以及社会公用福利事业财务大量存在,同时还存在着成千上万的公民家庭财务。其中大多数公民不是以家庭为单位从事生产活动的,而是在社会主义的企业、事业单位中从事生产活动,因此大多数公民家庭财务只是一个纯粹的消费性家庭财务。另外一小部分公民是以家庭为单位从事生产活动的,从而其家庭财务成为经营性的家庭财务。在社会主义社会财务中,国家财务占居统治地位,支配着其他社会财务。尽管各公民的家庭财务

是社会财务的基本单位,但由于大多是纯粹消费性家庭财务,因此不是社会财务的基础,社会主义社会财务的基础是社会主义的企业财务,至于经营性家庭财务则是社会主义社会财务的补充。各种财务相互依存,相互制约,构成了社会主义的社会财务。它反映着社会主义的生产关系。

到了共产主义社会,财务将继续存在和发展,它体现着共产主义的生产关系。

(二)从财务对象构成的变化过程看财务的发展

财务对象构成,是指财务对象的组成内容。在漫长的历史发展过程中,财务对象的构成不断地发展变化。

在原始社会前期,财务的对象只是各种财物,不存在货币。其中包括:各种必需的生活用品、各种劳动工具、原材料、土地、劳动力等。人们对它们的管理是从实物量和劳动量上进行的。在原始社会后期,由于货币出现了,所以财务的对象也随之丰富了。除了原有的内容外,增加了货币一项。但这时的财务仍然主要是从实物量和劳动量上对财务对象进行管理,其次是从货币量上对财务对象进行管理。

到了奴隶社会,财务对象的构成项目和以前的基本上一致,并且,从此以后,不管财务是由当权者进行,还是由当权者委托的当事者进行,他们都要对用品、工具、土地、原材料、劳动力、货币等进行全面的管理,包括财物、货币的筹集、运用、耗费、收回、分配和保管等多方面业务。

到了封建社会,由于商品经济进一步发展,货币在社会经济中的地位日益提高,尽管财务的对象仍然主要由上述六项构成,但由于出现了专门经营货币的钱庄,于是也出现了钱庄财务,其他财务基本上仍然是主要对上述六项进行全面的管理。

到了资本主义社会,商品经济占居了主导地位。商品生产的竞争越来越激烈。原来不被人们所重视的一些生产要素越来越

越显示出重要的作用，如各种无形资产，包括先进的生产技术、权力、商誉、时间和信息等。于是财务的对象也得到了空前的丰富。这些无形资产便成为财务对象的构成内容，并且是十分重要的内容。专门经营货币的钱庄变成了银行，形成了银行财务，甚至原来既对财物进行管理，又对货币进行管理的国家财务，也变成了专门从事货币管理的国家财政(务)。

到了社会主义社会，生产资料公有，商品经济进一步发展，市场竞争也十分激烈。这时财务对象的具体内容与资本主义社会基本一致，即包括各种生产设备、原材料、土地、劳动力、货币、技术、时间和信息等(关于技术、时间和信息等无形资产，目前理论上尚未将其纳入财务对象之中，这一问题应及时地予以解决)。但社会分工得到了进一步发展，出现了专门经营财物的物资部门，形成了物资财务；出现了专门从事价格管理部门，形成了价格财务；出现了专门从事信息开发的部门，形成了信息财务等。当然原有的对各种财物和货币(包括有形资产和无形资产)进行全面管理的企业财务和专门从事货币管理的国家财务、银行财务等仍然存在。

到了共产主义社会，财务对象的构成项目必将进一步发生变化。

(三)从社会产业的发展过程看财务的发展

财务从原来的第一产业财务，逐渐发展到第一产业财务和第二产业财务并存，进而发展到与第三产业财务并存。

(四)从生产和消费的关系看财务的发展

财务从自然经济中的生产消费统一型财务，逐渐发展到商品经济中的三种类型财务，即：

1. 经营型财务。是指以盈利为目的的财务。这种财务包括物质资料生产过程中各种以盈利为目的的财务和精神财富生产过程中各种以盈利为目的的财务。在今天，精神财富生产过

程中以盈利为目的的财务，在社会财务中的地位越来越突出。如科学技术研究、信息开发等经营型财务。

2. 消费型财务。是指以生活消费为目的，但不从事经营活动的财务。包括以社会共同生活消费为目的，但不从事经营活动的各种社会公用福利事业财务，和以家庭生活消费为目的，但不以家庭为单位从事经营活动的家庭财务（职工家庭财务）。

3. 经营消费统一型财务。是指既从事经营活动，又负责社会或家庭生活消费的财务，包括各企业财务和以家庭为单位从事经营活动和生活消费的家庭财务（个体户财务）。

（五）从财务的重心看财务的发展

财务从自然经济中的保管型财务（或称守财型财务），发展到商品经济中的运筹管理型财务。在自然经济中，尽管财务包括对财物、货币进行的筹集、运用、耗费、收回、分配和保管等方面的内容，但其重心在于保管财物和货币，因此称之为守财型财务。在商品经济中，尽管财务也包括对财物、货币进行筹集、运用、耗费、收回、分配和保管等方面的内容，但其重心在于对财物、货币进行的筹集和运用，并对财务对象按照预测、决策、计划、控制和分析这一管理系统进行管理，因而形成不仅守财，更重要的是筹划管理财物、货币的运筹管理型财务。

事实上，从不同的角度看，财务将有不同的发展过程。这里不可能一一地加以说明。

从上面的论述中可以看出，财务对象的内容是在不断地丰富和发展的。但其全部内容都是价值的存在形式，就各种用品、工具、设备、材料来说，它们都是人类的劳动产品，其中都凝结着人类的抽象劳动，即价值。因此它们都是价值的存在形式；就土地来说，已被开垦的土地，也凝结着人类的抽象劳动，即价值。因此它也是价值的存在形式；就劳动力来说，劳动力是人类抽象劳动的源泉，它的存在，当然是人类抽象劳动，即价值存在的形

式；就生产技术和信息来说，它们也是人类劳动的结晶，都凝结着人类的抽象劳动，即价值，因此，它们也当然是价值的存在形式；就时间来说，时间是劳动的时间，是抽象劳动凝结的时间，是价值量存在的形式和尺度。已经过去的时间是物化的劳动，即已物化的价值存在的形式；将来的时间，劳动尚未物化，是所拥有的将来价值存在的形式。既然它们都是价值的存在形式，那就可以用价值一词来将它们全部概括，即财务的对象就是价值。由于价值是社会再生产过程中的价值，是运动着的价值，因此财务的对象又可以说成是价值运动。这样一来，财务的内涵就很清楚了。所谓财务，是指对价值运动进行的组织和管理。

第二节 社会主义企业财务及其体现的经济关系

社会主义企业财务，是指在社会主义国家中以企业为主体对价值运动进行的组织和管理。由于社会主义社会的经济是有计划的商品经济，而商品经济中价值的具体表现是资金，因此，社会主义企业财务实际上可以说成是，以社会主义企业为主体对资金运动进行的组织和管理。

企业在组织和管理资金运动过程中，与各方面发生了经济关系，又称货币关系或财务关系。这些经济关系主要有以下几个方面：

一、企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要表现为资金分配关系。这体现着国家统一领导和企业独立经营之间的关系。在实行经济核算制的情况下，这种财务关系包括：

企业与国家财政之间的资金分配关系。企业从国家财政取得各种财政拨款，如基本建设拨款，流动资金和专项资金的拨款

等。企业按规定使用后，实现的利润一部分要以一定的形式上交国家财政，如上交利税等；若企业资金有余，国家财政抽掉资金，如上交多余流动资金或固定资金等。

企业与国家银行之间的资金分配关系；企业从国家银行取得各种贷款，如基本建设贷款，流动资金和专项资金的贷款等。企业按规定用途使用后，按期归还，并需支付贷款利息。企业与银行之间的资金分配关系，在过去的统收统支体制下，可以看成是企业与国家之间财务关系的一部分。在今天，银行是一个独立核算的企业，这样企业与银行之间的资金分配关系可以看成是企业与企业之间财务关系的一部分。不少人把企业与银行之间的资金分配关系看成是企业与各方面财务关系的一个独立部分，而与企业与国家、企业与企业的财务关系等相并列。

企业与上级主管部门之间的资金分配关系。企业与国家之间的资金分配，有时是通过企业的主管部门进行的。并且在一定条件下，企业的主管部门可以在所属企业之间进行资金的再分配。因此，企业与国家之间的财务关系，还包括企业与上级主管部门之间的资金分配关系。

二、企业与企业之间的财务关系

在社会再生产过程中，各企业之间，包括国营企业与国营企业之间，国营企业与集体企业之间，存在着大量的经济业务联系。他们进行多方面的协作，相互提供产品和劳务，由此产生了大量的资金结算关系，即企业间的财务关系。这种结算关系是按照等价交换的原则进行的，各企业相互提供产品和劳务，必须严格执行国家物价政策，严格遵守财经纪律，及时支付或收取货款和劳务报酬，必须加强整体观念，否则必然会影响整个社会效益的提高。因此，企业与企业之间的财务关系，体现着各企业在国家统一领导下的分工协作关系。

三、企业内部的财务关系

企业经济活动包括企业内部不同部门、不同柜组所从事的不同业务内容的经济活动,主要包括基本建设部门、生产经营部门以及福利事业部门等所从事的经济活动。他们的业务内容各不相同,使用的资金性质、用途、来源渠道等也不同,在财务上是实行分别管理的。因此,企业内部财务关系,首先是企业基本建设部门、生产经营部门以及福利事业部门之间的资金相互转化而形成的财务关系。除此之外,企业内部的财务关系,还包括部门内部各商品柜组之间、各管理部门之间资金的分配和结算关系等。企业内部的财务关系,体现着企业内部各部门在统一领导下的分工合作关系。

四、企业与职工个人之间的财务关系

企业向职工个人支付工资、奖金、补贴等,便形成了企业与职工个人之间的资金分配关系。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,它体现着社会主义按劳分配的关系。

第三节 企业财务工作系统

企业财务工作系统,是指构成企业财务工作的各环节相互区别、相互依存的统一体。企业财务工作系统从不同的角度,可以做出各种各样的分割,但主要有两大系统:一是企业财务工作对象系统;二是企业财务工作手段系统。

一、企业财务工作对象系统

企业财务工作对象系统,是指构成企业财务工作对象的各

环节相互区别、相互依存的统一体。企业财务工作的对象就是企业资金运动。企业资金运动过程从不同的角度可以做出不同的说明。若从资金存在形态的变化过程看,就工业企业资金运动过程来说,它是从货币资金形态开始,经过供、产、销三个环节,其形态依次改变为储备资金、生产资金、成品资金后,又回到原来的出发点——货币资金形态的过程。就商业企业来说,其资金运动过程是,从货币资金形态开始,经过购、存、销三环节,其形态改变为商品资金后,又回到原来的出发点——货币资金的过程。由于企业资金运动是依靠企业财务工作来推动的,因此,从企业财务工作推动资金运动的过程看,不论是工业,还是商业,资金运动过程都是由资金的筹集、资金的投放(运用)、资金的耗费、资金的收回、资金的分配五大环节构成的。其中:

资金的筹集是指企业财务工作通过一定途径实现资金进入企业的过程。这是企业资金运动的第一环节,离开了资金筹集,企业资金运动是不可能的。

资金投放,即资金运用,是指企业财务工作将进入企业的资金运用到企业经营活动中的过程,这是企业资金运动的第二环节。这一环节的完成,就成了企业经营活动的开始。

资金耗费,是指运用到企业经营活动中的资金被企业经营活动所消耗的过程。这是企业资金运动的第三环节。这一环节是企业经营成果形成的环节。

资金收回,是指企业为社会提供经营成果、实现收入的过程。这是企业资金运动的第四环节。

资金分配,是指对企业实现的收入进行分配的过程。这是企业资金运动的第五环节,也是这一轮资金运动过程的最后环节和下一轮资金运动过程的最初环节。

上述五大环节相互区别、相互依存、缺一不可,共同构成企业资金运动的全过程。图示如下: