

财务管理方法与应用

王则斌 贝政新 编著

中国矿业大学出版社

内 容 提 要

本书是在我国财务会计制度进行重大改革并与国际惯例接轨之后,向广大财会人员奉献的一本实用性读物。

本书从财务管理方法论角度出发,以财务管理循环过程来阐述财务管理方法体系,系统介绍了财务管理信息、财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析与财务评价的方法及其应用。

本书面向广大财会人员,也可作为各类高等院校财会、审计、管理等经济专业师生学习的教材,以及财会、审计、经济与管理干部培训教材与自学读物。

责任编辑 谢德明 孙 浩

财务管理方法与应用

王则斌 贝政新 编著

中国矿业大学出版社出版发行

新华书店经销 中国矿业大学印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 13.25 字数 333 千字

1997年10月第一版 1997年10月第一次印刷

印数 1—3200册

ISBN 7 - 81040 - 755 - 4

F·120

定价:18.80元

目 录

导 论	(1)
-----	-----

· 第一编 财务管理信息 ·

第一章 企业财务信息	(7)
第二章 企业经营信息	(39)
第三章 市场信息	(74)

· 第二编 财 务 预 测 ·

第四章 财务预测概述	(95)
第五章 财务预测方法	(99)
第六章 财务预测方法的应用	(132)

· 第三编 财 务 决 策 ·

第七章 财务决策概述	(149)
第八章 财务决策方法	(164)
第九章 财务决策方法的应用	(187)

· 第四编 财 务 预 算 ·

第十章 财务预算概述	(232)
第十一章 财务预算编制方法及其应用	(239)

· 第五编 财 务 控 制 ·

第十二章 财务控制概述	(268)
第十三章 财务控制方法与应用	(274)

· 第六编 财 务 分 析 ·

第十四章 财务分析概述	(336)
-------------	-------

第十五章	企业偿债能力分析·····	(352)
第十六章	企业获利能力分析·····	(365)
第十七章	企业营运能力分析·····	(372)
第十八章	企业财务状况的趋势分析和综合分析·····	(381)
· 第七编 财 务 评 价 ·		
第十九章	财务评价方法及其应用·····	(402)
后 记	·····	(419)

导 论

财务管理是一个伴随着市场经济的产生与发展而产生与发展的重要经济范畴。市场经济体制下的财务管理与计划经济体制下的财务管理存在显著差异。在财务管理基本框架既定的前提下,财务管理方法论则成为财务管理学界与实际工作部门关注的重点。

一 财务管理的产生与发展

财务管理实务作为一项独立的管理职能,财务管理理论作为一门独立的管理学科,相继出现于 19 世纪末,发展于 20 世纪。

随着资本的原始积累、金融业的兴起、股份经济的产生,特别是 19 世纪 50 年代以后,欧美产业革命使新机器、新技术不断涌现,企业规模不断扩大,企业资金的需求越来越大。到 19 世纪末 20 世纪初,股份公司进一步发展,客观上要求企业研究筹资的方式与成本、资金的使用与效率以及盈利的分配与效应等等问题。这时,财务管理实务作为一项独立的职能从企业管理的职能中分离出来,产生了专业化的财务管理工作。财务管理从产生以来,在其发展过程中大致经历以下三个阶段。

(一) 筹资财务管理阶段

19 世纪末 20 世纪初,是财务管理的产生阶段。在这一阶段中,欧美各国进入工业化时代,科学技术的发展,企业规模的扩大,客观上要求企业尽快尽多地筹措资金,满足生产不断发展的要求。这时,如何筹措资金扩大生产规模成为企业的当务之急。

筹集资金方法理所当然成为这一时期财务管理理论研究的重

点。这方面的代表著作有：美国财务学者格林所著的《公司理财》（1897年），米德所著的《托拉斯理财》（1903年）、《公司理财》（1910年），戴维所著的《公司理财重心转向》（1914年）、《理财方针在公司的运用》等。这些著作主要研究公司如何有效地筹集资金问题。

（二）内部控制财务管理阶段

20世纪初至60年代，欧美各国出现的经济危机使企业财务管理的内容发生了很大的变化。尤其是30年代的经济大萧条的发生、大批企业倒闭的事实，使企业财务管理人员认识到研究资金筹措问题仅仅是个开端，还必须深入研究资金的使用与效率问题，即内部控制问题。

加强资产分析、提高资金效率的内部控制方法成为这一时期财务管理理论研究的重点。这方面的代表著作有：艾蒂文斯所著的《财务管理》（1934年），霍华德与厄普顿所著的《财务日常管理》（1952年）等。这些著作主要研究财务预测、财务控制、财务协调等问题，财务管理理论研究转向以日常财务管理理论研究为主。

（三）投资财务管理阶段

20世纪60年代起，随着市场尤其金融市场的发展与开放，企业已不再局限于内部的生产经营，而是在搞好企业自身的生产经营之外，力求获取更多的对外投资收益。因此，企业要求解决的主要问题有：一是如何形成资本成本最低的资本结构，以提高投资报酬水平；二是如何使企业在投资风险一定的条件下达到投资报酬水平最高，或在投资报酬水平一定的情况下达到投资风险最小。

这一时期的代表论著有：迪安所著的《资本预算》一书主要研究如何应用贴现法进行最优投资决策；马柯维兹所著的《证券组合选择》一文主要研究投资组合问题，并首次提出了风险与报酬之间关系的理论；夏普所著的《资本资产定价：风险条件下的市场均衡理论》一文对风险与报酬关系进一步研究，提出了“资本资产定价模型”；等等。至此，以利润极大化（也可表达为企业价值最大化）为

目标,以时间价值与风险价值为基础,以财务预测、财务决策与预算管理为主要内容的一整套的现代财务管理理论体系基本形成。

可见,市场经济越发达,财务管理就越重要,人们对财务管理理论的认识就越全面、越科学。现代财务管理理论作为一门独立的管理学科,正是在这一背景下产生并得到蓬勃发展的。

二 财务管理新旧模式的区别

社会主义市场经济体制目标模式的确立,使我国企业理财环境发生了深刻的变化,我国企业财务管理模式正进行着根本性的改革。

社会主义市场经济体制下企业财务管理的新模式与传统计划经济体制下企业财务管理的旧模式相比,两者有着根本性的区别。

(一) 财务管理目标的不同

计划经济体制下企业是政府的附属,政府要求企业面向国家计划指令从事一切财务活动,企业以实现或完成国家计划指标为生产经营的目的。相应地,产值、成本和资金占用等成为企业财务管理的基本目标。市场经济体制下企业是独立经营、自负盈亏的法人实体,市场经济体制要求企业面向市场从事一切财务活动,利润极大化成为企业财务管理的基本目标。

(二) 财务管理主体的不同

在计划经济体制下,企业的资金由国家供应、投资由国家决策、分配政策由国家规定,国家成为企业财务管理的主体。而企业财务活动只是国家财政收支的一个基础性环节,企业只是国家财政政策与财务制度的执行者,没有成为企业财务管理的主体。市场经济体制下,企业从市场自主筹措资金、投资由企业自行决策,企业自身的分配也由企业自身规定分配政策,企业成为财务管理的主体。国家虽不直接干预企业的财务活动,但可通过法律与政策,规范与引导企业的财务行为。

(三) 财务管理手段的不同

在计划经济体制下,企业以国家计划指令为依据,编制企业财务计划,组织财务计划的实施,并以计划指标作为衡量企业财务状况优劣的标准。因此,财务管理的基本手段是各项财务计划。在市场经济体制下,企业以市场信息为依据,进行市场预测,进而作出财务决策与制定财务计划,并组织实施。因此,财务管理的手段包括信息、预测、决策、计划、控制、分析与评价等一个完整的管理循环的各个方面。

(四) 财务管理内容的不同

在计划经济体制下,企业财务的根本任务是如何从国家财政与国家银行争取生产及其发展所需的资金,并严格按照国家规定使用资金即可。因此,企业财务管理内容单一,企业理财地位是被动的。在市场经济体制下,企业财务部门要独立完成筹资、投资与分配等财务活动的全过程,尤其是金融市场的发展,企业筹资渠道与方式日趋多元化,企业投资空间与品种日趋广泛。因此,企业财务管理内容十分丰富,企业理财地位变为主动。

在市场经济体制下企业财务管理模式的变化,必然对财务管理理论提出新的问题与要求。

三 财务管理方法体系的地位

经济体制的变动会对企业财务管理模式产生重大影响,并引起企业财务管理理论的更新与充实。同时,经济体制又是相对稳定的,这对企业财务管理利用外部环境提供了良好的基础,也给财务管理理论研究提供了便利。

社会主义市场经济体制是我国经济体制改革的目标取向。这一目标模式的确立,对财务管理理论研究而言,明确了财务管理的目标与主体问题,即企业是市场运行的主体,也是企业财务管理的主体;企业财务管理的基本目标是利润极大化。这一目标模式的确立,体现在1993年7月1日起实施的《企业财务通则》中主要有以下改革内容:一是建立了资本金制度,充分体现了资本保全和完整

的原则；二是改革了固定资产折旧制度，有力地促进了企业技术进步；三是实行了制造成本法，改革了有关成本、费用的管理制度；四是建立了新的财务指标体系，实行了财务会计报告制度；五是在利润分配制度上，实行依法缴纳所得税，并且规范了企业税后利润的分配程序；六是在负债管理、投资管理、营业外收支管理等方面进行了重大的改革。虽然《企业财务通则》随着市场经济的进一步发展，会有所改动、有所充实，但其基本内容与基本精神应该是相对稳定的。因此，在财务管理的基本框架既定的前提下，财务管理方法论将成为财务管理理论研究的主要问题之一。

财务管理方法是指企业为实现财务管理目标、完成财务管理任务，在进行理财活动中所采用的各种技术和方法。其之所以成为当前财务管理理论研究的重点，是因为：受传统的计划经济的惯性影响，企业财务管理方法凝固在计划方法上，企业财务人员面对经济环境的变动缺乏相应的方法手段去实施有效的财务管理；市场经济的发展改变了企业财务管理任务与内容，企业作为财务管理的主体需要有相应的方法手段诸如市场调研法、市场预测法、现金流量法、财务风险法、筹资决策法、投资决策法等来分析研究其财务行为及其效率；随着经济市场化程度的不断提高，财务管理面临的新问题新情况越来越多，财务管理实践客观上要求财务管理理论研究能为其提供方法论的指导；现代科学技术的发展，数学方法深入到各经济、管理学科，财务管理理论作为一门独立的管理学科的定量化，意味着其精密化、成熟化和完善化。因此，财务管理方法论的重要地位与现实意义更为突出。

财务管理方法体系从管理循环过程分析，可由财务管理信息收集方法、财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法、财务分析方法和财务评价方法等组成；从管理对象与内容分析，可由筹资财务管理方法、投资财务管理方法、分配财务管理方法等所组成；从管理的方法性质分析，可由定性财务管理方法、定

量财务管理方法等所组成。在具体方法的应用上,要注意上述各种分类并不是绝对的,某些方法完全可能根据具体情况在不同管理循环阶段中应用,或在不同管理对象中应用,并且随着人们对财务管理方法认识的深入,某些方法的应用范围将会更加广泛。

从财务管理方法论角度出发,我们认为以财务管理循环过程来阐述财务管理方法体系,并结合财务管理对象与内容讨论财务管理方法的应用,更利于企业财务人员对财务管理方法的了解、掌握及其应用。因此,本书根据财务管理循环过程分设财务管理信息、财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析与财务评价等七大部分阐述财务管理方法及其应用。

第一编 财务管理信息

第一章 企业财务信息

会计是一个信息系统,它把企业生产经营过程中所产生的各种原始数据进行汇集、整理、加工,并最终向信息使用者提供对决策有用的信息。在市场经济条件下,信息是至关重要的,企业要进行有效经营,投资者、债权人要进行正确的投资和信贷决策都必须及时掌握真实可靠的企业财务信息。

一 财务信息是现代化管理信息系统的重要组成部分

一个企业其管理工作的成败取决于管理者的决策,而决策的质量又取决于信息的可靠程度。从这个意义上讲,信息是管理的命脉,管理是由众多的信息流构成的信息系统。而管理信息系统是一套提供管理所需信息的有机组织的程序,即为对管理所需要的信息进行收集、加工、整理、储存、输出等一系列过程的总和。它把实现该过程的方法和手段结合起来,使信息形成一个系统,把信息加工成为一个有组织的程序。随着经济的飞速发展和企业规模的不断扩大,信息在现代化管理中的作用愈来愈大,信息应用的范围也愈来愈广。可以这么说,信息是现代化管理的基础,没有信息也就不存在科学的现代化管理。现代化管理主要包括事前管理和事后管理两大部分。事前管理要求通过事前计算,取得预测信息,进行反馈比较,作出正确决策和计划。事后管理要求通过事后计算,取得实际信息,进行反馈比较,达到控制与监督经济活动的目的。事

前管理把重点放在事前决策和计划上。在投资决策前,要根据各种预测信息从不同方案中选择一种经济效益最优的方案作为行动方案,并根据最优方案编制计划和预算。事前管理要求建立前馈信息系统,提供各种预测信息,作为决策的依据。事前管理和前馈信息系统间的关系如图 1-1 所示。

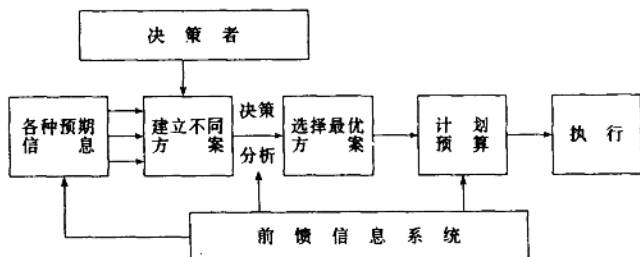


图 1-1 事前管理和前馈信息系统间的关系

前馈信息系统密切地为事前管理服务。它保证合理选择最优方案和保证编制正确的计划和预算,从而减少或避免由于决策不当而造成的浪费损失。现代化大生产为了适应日新月异的社会经济技术发展和国内外市场变化,把管理重点移向事前管理上,使企业在变化多端的市场经济环境中,能够灵活作出决策和有条不紊地进行计划管理。事后管理要求反馈信息系统配合,以满足事后管理需要。事后管理和反馈信息系统间的关系如图 1-2 所示。

综上所述可以看出,在社会主义市场经济条件下,企业要实现管理的现代化,必须侧重于事前管理,同时兼顾事后管理,将两者有机地结合起来,将是现代化管理的关键所在。归根结底,最根本的是离不开信息,特别是必须有赖于及时而准确地取得和利用经济信息,建立进行价值计量管理的经济信息系统。会计就是这样一个以生成和提供财务信息为主的经济信息系统,集信息、控制、系统于一身,它在取得计量财务信息的基础上利用信息反馈进行价

值管理。因此,以反映企业财务状况和经营成果的财务信息是企业进行科学决策的基础,这种财务信息,能连续、系统、全面、综合地反映企业资金运动,经过信息反馈,能帮助信息使用者作出现代管理决策,使企业经营沿着预定的方向发展。因而,以提供财务信息为主的经济信息系统是现代管理系统的重要组成部分。

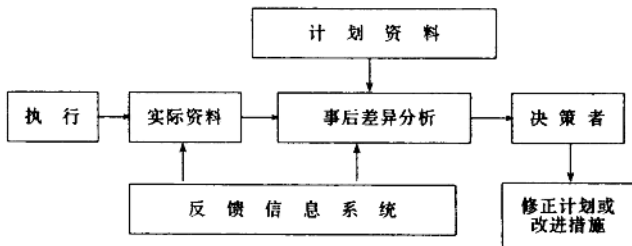


图 1-2 事后管理和反馈信息系统间的关系

二 财务信息的质量特征

(一) 财务信息的使用者

对企业财务信息的需求有来自企业内部和外部两个方面。

1. 企业内部管理者对财务信息的需求

企业要实现其既定的经营目标,就必须对经营过程中所遇到的重大问题进行正确的决策。企业决策的正确与否,关系到企业的兴衰成败。而正确的企业决策必须以客观的有用的数据和资料为依据,财务信息在企业决策中起着极其重要的作用。企业会计部门要采用一定的程序和方法,将企业大量的经济数据转化为有用的财务信息,为企业的经营管理决策提供依据。

2. 企业外部各利害关系集团对财务信息的需求

企业财务信息不仅是企业内部管理的需要,同时也是企业外部有关决策者所需要的。因为企业不是孤立存在的,它必然要与外界发生各种各样的联系,进行信息交流。例如,企业的投资者、债权

人、政府管理部门等,都需要利用企业提供的财务信息进行有关的经济决策。

在市场经济条件下,企业外部需要利用财务信息进行决策的,至少有以下五个方面的关系人。

(1) 企业的投资者

在所有权与经营权相分离的情况下,企业投资者需要利用财务信息进行重要的决策,例如:

- ① 是否应该对企业投入更多的资金;
- ② 是否应该转让其在企业的投资;
- ③ 企业管理当局是否实现了企业的目标;
- ④ 企业的经营成果怎样;
- ⑤ 企业的盈利分配政策如何。

对于企业潜在的投资者来说,他主要依赖财务信息,作出是否参与企业投资的决策,例如,决定是否购买该公司的股票等。

(2) 企业的债权人

企业的债权人主要关心企业是否能够按期偿还债务,即要了解企业的偿债能力,以便作出信贷决策。具体而言,债权人需要的信息是:

- ① 企业的财力是否充裕,是否足以偿还其债务;
- ② 企业的获利情况怎样;
- ③ 是否应该贷给企业更多的资金;
- ④ 是否应该继续保持对企业的债权。

对于潜在的债权人来说,他要依靠财务信息,作出是否贷给企业资金的决策。

(3) 政府部门

政府有关部门也是企业财务信息的使用者,如财政部门、税务部门、统计部门、工商管理部门等,他们通过财务信息了解企业所承担的各项义务情况,例如:

- ① 企业交纳所得税和其他税金的情况；
- ② 企业是否遵守有关法律的规定；
- ③ 企业向各级政府的法定机构提供的各种报告是否正确。

(4) 职工与工会

企业的职工与工会主要关心下列问题：

- ① 企业是否按正确的方向从事经营，为其职工提供稳定而持久的就业机会；
- ② 企业的福利待遇有何变动；
- ③ 企业的获利情况怎样；利润增加时，企业是否能支付较高的工资与奖金。

(5) 企业的顾客

企业的顾客虽然不参与企业资源的配置，但在许多方面与企业存在着利益关系。他们主要关心下列问题：

- ① 企业的财力是否充裕，是否足以保证长期供应顾客所需要的产品；
- ② 是否应该从该企业增加产品购买量；
- ③ 企业的经营行为和政策是否和顾客的利益相矛盾。

综上所述，企业提供的财务信息对企业内外部信息使用者的决策具有十分重要的意义。这就要求企业所提供的财务信息要真实、全面、及时，要符合一定的质量要求。

(二) 财务信息的质量特征

企业提供的财务信息应符合下列质量要求：

1. 真实性

会计所提供的财务信息要对管理有用、对决策有用，就必须建立在真实可靠的基础上，即财务信息应当如实地反映企业已经发生的和预计将来可能发生的会计事项。歪曲的财务信息，必然脱离企业经济活动的实际，这样的财务信息不仅不能据以作出正确的决策和有效的管理，相反，还可能会导致信息使用者作出错误的决

策,造成不应有的损失。真实性就是指对于经济业务的记录和报告,应当做到不偏不倚,以客观事实为依据,而不应受主观意志的左右,力求使提供的财务信息客观、可靠。

2. 相关性

是指会计部门所提供的财务信息要同信息使用者的经济决策相关联。即人们可以利用这些信息做出有关的经济决策。具体说来,相关性就是要求财务信息不但要满足国家宏观经济管理的要求,满足有关各方了解企业财务状况和经营成果的需要,还要满足企业加强内部经营管理的需要。对财务信息相关性的要求,是随着企业内外环境的变化而变化的。在高度集中的计划经济体制下,企业的会计工作和财务信息主要是为满足国家对企业进行直接管理服务的。随着社会主义市场经济的建立和完善,国家对企业的管理逐步由直接管理转向间接管理,主要是利用经济杠杆进行宏观调控,国家对企业财务信息的需要也发生了变化,此外,随着企业筹资渠道的多元化,企业之间的经济联系也迅速增强,财务信息的外部使用者已不再局限于国家,而扩大到其他投资者、债权人等与企业有利害关系的群体。所以,强调财务信息的相关性,就是要求企业提供的财务信息在满足国家宏观调控需要的同时,还要满足其他方面进行经济决策的需要。

3. 可比性

包括横向可比性和纵向可比性两个方面。横向可比性是指不同企业、行业的类同信息可以直接对比,它要求有与国际惯例相一致的会计核算工作规范即会计准则,并要求准则对会计政策和方法的规定要尽可能减少选择性;纵向可比性又称一致性或一贯性,是指同一企业不同时期的类同信息可以直接对比,它要求企业前后各期要选择相同的会计政策和方法,减少变动,如有变动,应补充揭示变动原因、变动情况及变动后对企业财务状况和经营成果的影响金额。不可比的财务信息往往会降低信息的使用价值,甚至

会导致决策的失误,因此,可比性同样是评价财务信息对决策有用与否的重要质量特征。

4. 可理解性

财务信息的价值在于对决策有用。要使用财务信息首先必须了解财务信息的内涵,看懂财务信息的内容,否则,就谈不上信息的使用。这就要求企业提供的财务信息简明、易懂,能简单明了地反映企业的财务状况和经营成果,要能有利于信息的使用者准确、完整地把握信息所要说明的内涵和用途,从而更好地利用信息为决策服务。

三 财务信息的内容——会计要素

在市场经济条件下,会计所要反映和监督的内容就是社会再生产过程中的资金运动,即企业资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润等会计要素的增减变化。会计作为一个信息系统,它所要反映和提供的就是会计主体在特定的会计期内各项会计要素的形成及其增减变化的信息。

(一) 资产

资产是企业拥有或者控制的能以货币计量的各种经济资源,包括各种财产、债权和其他权利。资产按其流动性质,可分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产等。

1. 流动资产

流动资产是指可以在一年或者超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资产,包括现金及各种存款、短期投资、应收及预付款项、存货等。

现金及各种存款,包括库存现金、各种银行存款等;短期投资是指各种能够随时变现、持有时间不超过一年的有价证券以及不超过一年的其他投资,包括各种股票、债券投资等;应收及预付款项,包括应收票据、应收账款、其他应收款、预付货款、待摊费用等;存货是指企业在生产经营过程中为销售或者耗用而储存的各种资