

● 周树森 汪平 钱洪斌 著

# 财务管理学

经济日报出版社

# 财 务 管 理 学

● 周树森 汪平 钱洪斌 著

经济日报出版社

---

财务管理学  
Cai Wu Guan Li Xue  
周树森、汪平、钱洪斌著

---

经济日报出版社出版  
(北京市宣武区虎坊桥福州馆前街6号)

新华书店总店科技发行所发行

山东济南印刷三厂印刷

787×1092毫米 1/32 18.25印张 398千字

1990年1月出版

1990年1月第1次印刷

印数1—4000册

---

ISBN7-80036-235-3/F·128 定价: 7.80元

## 序 言

在现代社会日趋激烈的市场竞争中，一个企业能否获得成功，在很大程度上取决于它的财务管理工作是否进行的卓有成效，因为财务的失败往往是致命的，不可挽回的。

从国际上看，企业财务有一个逐渐产生、发展和完善的过程，但有一点是肯定的，即：财务管理学作为一门独立的学科，至今仍以它所特有的内容而存在着。财务管理学作为一门学科在西方是从二十世纪初开始的。当时，西方世界刚刚进入帝国主义阶段，纷纷成立股份公司。在公司内部，围绕企业资金便出现了如下诸多问题：有哪些资金来源？用什么手段筹措资金？资金成本如何？等等。研究这些问题便形成了“传统型公司财务论”。这些理论，在我国企业经营权逐步放宽的今天，同样具有很强的现实意义。第二次世界大战以后，西方的财务理论也获得了突破性的发展。他们一方面仍在关注着资金筹集等传统的财务问题，另一方面则把更多的注意力转移到了现在所谓的周转资本管理之上。尤其要指出的是，目前，国外还特别强调对“高级财务”理论比如财务分权问题，战略规划问题等的研究。财务管理学逐渐走向科学化与系统化。

解放以后，我国财务理论研究在苏联模式的影响下也取得了许多令人鼓舞的成果，对于完善企业的科学管理发挥了极其重要的作用。然而，由于多种因素的约束，传统的财务理论越来越难以满足日益复杂的企业管理的需要。近年来，

财务学界出现了百家争鸣的可喜局面，不容置疑，这将有力地推动我国财务管理学的健康发展。乘此东风，我们编著了本书，力求对财务理论的现代化做出自己的贡献。

该书同以往的财务管理学相比，主要具有如下特点：

其一，结构方面。以系统论为构造整个学说体系的基础，并强调理论的实用性与方法的科学性。从逻辑上讲，全书以“导论”为开篇，论述财务管理学的基本理论问题；以“企业财务状况的综合评价”为收篇，汇总各方面财务范畴及财务现象。其间，遵循财务管理活动的一般顺序，以“企业资金需要量的核定”、“企业资金的筹集”、“企业资金的合理运用”与“企业纯收入的合理分配”为各篇之名，对各个环节进行了详尽的探讨。共六篇十六章。

其二，理论方面。以积极总结我国财务管理经验、努力改进我国财务管理作为己任，对传统的财务体系——包括理论与实践两方面进行了认真的剖析，优秀成份予以发扬推广，不利于现代化建设的成份则予以摒弃。在财务理论系统化与实用性方面进行了积极的探索，做了大胆的尝试。另外，本书在资金配置理论、财务状况理论及通货膨胀对财务管理的影响等方面，进行了一些创造性或者说突破性的研究，弥补了传统财务管理学的缺陷。

在编写过程中，我们始终将企业视为必须适应经营环境变化的经济实体，谋求财务策略与企业发展的相互配合。因此，《财务管理学》既可以作为财经院校和干部培训的专业教材，也可以作为企业界人士从事财务管理工作参考价值极高的自学读物。

本书第一、十、十三、十四、十五、十六章，由汪平同志编写；第二、三、四、五、十二章，由钱洪斌同志编写；第

六、七、八、九、十一章，由周树森同志编写。全书由汪平同志总纂、定稿。

本书在编写和出版过程中，中国人民建设银行山东省分行高级经济师赵树干同志给予了热情关怀和指导。还有许多同志对本书的出版做了大量的工作，在此一并表示衷心的感谢。

作者

1989年10月

# 目 录

## 第一篇 导论

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 第一章 企业财务及财务管理   | ( 1 )  |
| 第一节 企业          | ( 1 )  |
| 第二节 企业资金        | ( 8 )  |
| 第三节 企业财务与财务管理   | ( 27 ) |
| 第四节 企业经营环境与财务管理 | ( 36 ) |
| 第二章 财务管理的基本方法   | ( 42 ) |
| 第一节 财务预测        | ( 42 ) |
| 第二节 财务决策        | ( 47 ) |
| 第三节 财务计划        | ( 53 ) |
| 第四节 财务控制        | ( 63 ) |
| 第五节 财务分析        | ( 68 ) |

## 第二篇 企业资金需要量的核定

|                |         |
|----------------|---------|
| 第三章 固定资金需要量的核定 | ( 88 )  |
| 第一节 固定资金需要量的核定 | ( 88 )  |
| 第二节 固定资产折旧     | ( 108 ) |
| 第四章 流动资金需要量的核定 | ( 129 ) |
| 第一节 流动资金需要量的核定 | ( 129 ) |
| 第二节 流动资金定额的核定  | ( 135 ) |
| 第五章 现金预算       | ( 181 ) |

|     |           |       |
|-----|-----------|-------|
| 第一节 | 现金预算的作用   | (181) |
| 第二节 | 现金流量与资金周转 | (185) |
| 第三节 | 现金预算的编制   | (197) |

### 第三篇 企业资金的筹集

|     |           |       |
|-----|-----------|-------|
| 第六章 | 筹资概述      | (207) |
| 第一节 | 筹资原因与资金成本 | (208) |
| 第二节 | 企业筹资的主要程序 | (211) |
| 第七章 | 短期资金的筹集   | (216) |
| 第一节 | 短期资金筹集的意义 | (216) |
| 第二节 | 短期资金筹集的方式 | (217) |
| 第八章 | 长期资金的筹集   | (233) |
| 第一节 | 长期资金的筹集概述 | (233) |
| 第二节 | 长期资金筹集的方式 | (236) |

### 第四篇 企业资金的合理运用

|      |                  |       |
|------|------------------|-------|
| 第九章  | 固定资产投资           | (265) |
| 第一节  | 财务数学原理           | (265) |
| 第二节  | 投资决策和投资方案的效益评价   | (281) |
| 第十章  | 企业资金的合理配置        | (298) |
| 第一节  | 企业资金配置概述         | (298) |
| 第二节  | 自有资金与借入资金的合理配置   | (302) |
| 第三节  | 固定资金与流动资金的合理配置   | (315) |
| 第四节  | 定额流动资金各项目的合理配置   | (335) |
| 第五节  | 竞争投资各项目之间资金的合理配置 | (350) |
| 第十一章 | 现金 应收帐款及存货管理     | (354) |
| 第一节  | 现金管理             | (354) |

|     |         |         |
|-----|---------|---------|
| 第二节 | 应收帐款的管理 | ( 362 ) |
|-----|---------|---------|

|     |      |         |
|-----|------|---------|
| 第三节 | 存货管理 | ( 371 ) |
|-----|------|---------|

## 第五篇 企业纯收入的合理分配

|      |       |         |
|------|-------|---------|
| 第十二章 | 企业纯收入 | ( 381 ) |
|------|-------|---------|

|     |         |         |
|-----|---------|---------|
| 第一节 | 企业纯收入概述 | ( 381 ) |
|-----|---------|---------|

|     |            |         |
|-----|------------|---------|
| 第二节 | 企业税金的计算与缴纳 | ( 383 ) |
|-----|------------|---------|

|     |          |         |
|-----|----------|---------|
| 第三节 | 利润的预测与计划 | ( 407 ) |
|-----|----------|---------|

|      |            |         |
|------|------------|---------|
| 第十三章 | 企业纯收入的合理分配 | ( 439 ) |
|------|------------|---------|

|     |              |         |
|-----|--------------|---------|
| 第一节 | 企业与国家之间的利润分配 | ( 439 ) |
|-----|--------------|---------|

|     |               |         |
|-----|---------------|---------|
| 第二节 | 利改税制度下的利润分配方法 | ( 451 ) |
|-----|---------------|---------|

|     |             |         |
|-----|-------------|---------|
| 第三节 | 企业税后利润的合理分配 | ( 457 ) |
|-----|-------------|---------|

|     |            |         |
|-----|------------|---------|
| 第四节 | 股份制企业的股利政策 | ( 469 ) |
|-----|------------|---------|

## 第六篇 企业财务状况的综合评价

|      |          |         |
|------|----------|---------|
| 第十四章 | 企业财务状况概述 | ( 474 ) |
|------|----------|---------|

|     |              |         |
|-----|--------------|---------|
| 第一节 | 企业财务状况的含义及要素 | ( 474 ) |
|-----|--------------|---------|

|     |         |         |
|-----|---------|---------|
| 第二节 | 财务分析的目的 | ( 479 ) |
|-----|---------|---------|

|      |             |         |
|------|-------------|---------|
| 第十五章 | 企业财务状况的综合评价 | ( 484 ) |
|------|-------------|---------|

|     |           |         |
|-----|-----------|---------|
| 第一节 | 企业发展趋势的评价 | ( 484 ) |
|-----|-----------|---------|

|     |           |         |
|-----|-----------|---------|
| 第二节 | 企业获利能力的评价 | ( 490 ) |
|-----|-----------|---------|

|     |           |         |
|-----|-----------|---------|
| 第三节 | 企业偿付能力的评价 | ( 516 ) |
|-----|-----------|---------|

|     |           |         |
|-----|-----------|---------|
| 第四节 | 资金运用效率的评价 | ( 526 ) |
|-----|-----------|---------|

|     |             |         |
|-----|-------------|---------|
| 第五节 | 企业财务状况的综合评价 | ( 534 ) |
|-----|-------------|---------|

|      |           |         |
|------|-----------|---------|
| 第十六章 | 通货膨胀与财务分析 | ( 539 ) |
|------|-----------|---------|

|     |              |         |
|-----|--------------|---------|
| 第一节 | 通货膨胀对财务资料的影响 | ( 539 ) |
|-----|--------------|---------|

|     |              |         |
|-----|--------------|---------|
| 第二节 | 通货膨胀对财务分析的影响 | ( 551 ) |
|-----|--------------|---------|

|     |  |         |
|-----|--|---------|
| 附 录 |  | ( 562 ) |
|-----|--|---------|

# 第一篇 导 论

## 第一章 企业财务及财务管理

### 第一节 企 业

#### 一、企业的经济特征

本书研究的是企业财务及其管理的问题，既然如此，必然要涉及到对企业本身的理解。在以往财务学的研究中，人们往往忽视了这一根本性的环节。实际上，不了解企业，我们很难恰当地深入地去了解资金，了解财务。比如，在不能确知企业直接经济目的的情况下，便很难理解资金具有“增值性”这一特征，等等。因此，本书的探讨从企业开始。

在不同的社会条件下，企业的经济特征可能会呈现出不同的形式，但其根本点是一致的：

(一)企业是以盈利为直接经济目的的经济组织

大家知道，社会主义工业企业的基本任务是，为社会创造更多的产品(或劳务)，创造更多的利润。也就是以尽量少的人力、物力、财力等的输入，通过自己的活动，为社会提供大量的物美价廉的工业产品(或工业性劳务)、盈利及技术

力量等的输出，为社会扩大再生产和提高人们的生活水平创造条件。完成这一基本任务的前提便是能够获得足够多的盈利。从宏观的角度来讲，企业提供较多的盈利具有极为重要的意义：首先，企业盈利是保证社会正常活动的物质条件。国家通过财政部门及税务部门将企业盈利的大部分集中起来，然后将其中的一部分拨给非物质生产部门，用于从事各项有关活动，从而保证整个社会生产建设的正常进行和迅速发展；其次，企业盈利是社会扩大再生产的重要源泉。为了进行扩大再生产，国家需要把更多的资金，用于基本建设和增加企业的生产经营资金，这些资金的主要来源就是企业的盈利。在我国的财政收入当中，全民所有制企业上缴的税利占绝大部分；最后，企业盈利是改善人民生活福利的主要资金来源。综合上述不难看出，不断地增加盈利，无论对社会还是对企业乃至个人，都有着不可低估的重要作用。

只要是以盈利为目的组织起来的经济组织，都是企业。

## (二)企业是统一的经济实体

在《资本论》中，马克思把统一独立的商品生产者视为企业的基本经济特征。就是说，企业可以由一些下属单位组成；这些下属单位应该进行分工，但必须在技术上、经济上存在一定联系；各下属单位可以有自己的具体目标，但这些具体目标必须服从企业的总目标；各下属单位可以有自己的责、权、利，但在经济上、组织上和法律上都不应当是完全独立的；各下属单位可以有密切的协作关系，但不存在商品交换关系，只有整个企业才是商品生产者。

## (三)企业实行独立核算，自负盈亏

不实行独立核算，不能自负盈亏的经济组织不能称为企业。经济体制改革之前，我国的全民所有制企业没有经营自

主权，由国家统负盈亏，因此不能算是真正的企业。另外，独立核算、自负盈亏是两个统一的条件，不进行独立核算、自负盈亏的不是真正的企业，只进行独立核算而不自负盈亏的经济组织也不是真正的企业。只有同时具备两个条件的经济组织才是原来意义上的企业。

#### (四)企业具有法人的地位

法人制度是发达的商品经济的产物，它的建立和发展有着悠久的历史。所谓法人是相对于自然人而言的，它是具有民事权利能力和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。法人必须具备的条件有四：第一，依法成立。是指法人必须具备法律规定的实体内容和履行法定的程序，才能成立。实体内容是国家对法人的实质要求，法定程序则是国家对具备了实体内容的组织予以法律上的确认，这两个方面是缺一不可的；第二，有必要的财产或者经费。这是法人独立地进行民事活动、承担民事责任的物质基础。所谓必要，是指财产、经费的数额应达到法人从事生产、经营或者开展工作、活动所需要的最低限度。有必要的财产，是指法人对特定范围的财产，能够凭自己的意志独立进行支配。有必要的经费，是指法人有经常、固定的经济来源，可以自主地用于开展工作、活动的需要；第三，有自己的名称、组织机构和场所；第四，能够独立承担民事责任。以能够独立承担民事责任作为法人必须具备的条件，是由建立法人制度的目的所决定的。它不仅表明已建立起组织机构、已有必要的财产或经费的法人就应当独立地承担民事责任，同时也表明法人以其独立支配的财产为限，由法人自己独立承担民事责任，而不由其他任何组织或个人代为承担责任。

## 二、企业所有制形式

在现阶段，社会主义企业包括全民所有制企业、集体所有制企业和公有制联合企业。

(一)全民所有制企业是生产资料属于全体社会劳动者共同所有的一种社会主义企业。目前我国全民所有制企业采用国有企业的形式，即由国家代表全体劳动者的共同利益，拥有对生产资料的所有权。国家财产所有权具有统一性的特点，这就是它只有一个主体——中华人民共和国，只有国家才对国家财产享有所有权，只有国家才有权对国家财产实行最后处理。需要说明的是，国家所有并不等于国家直接经营企业，因为所有权和经营权是可以适当分开的。所有权和经营权适当分开之后，全民所有制企业便成了相对独立的经济实体。这种相对独立性主要表现为：企业在维护国家对生产资料所有权的前提下，占有、支配和使用生产资料，有权选择灵活多样的经营方式；在服从国家计划管理的同时，有权安排产供销活动；在完成国家税利任务，使国家在收益分配中得大头的情况下，有权拥有和支配自留资金，确定收益分配的具体形式。

(二)集体所有制企业是劳动资料和劳动产品属于企业劳动者共同所有的社会主义企业。在社会主义国家里，生产资料和生产成果归劳动群众集体所有的公有制形式，称为劳动群众集体所有制。集体所有制企业应在国家计划的指导下，利用自己的财产进行独立的生产经营。集体经济是社会主义经济的重要组成部分，它的生产经营，也必须是有计划的，应在国家计划的指导下进行。但其不同于全民所有制企业，在完成有关任务，履行合同义务的前提下，它们有权按照自

己的需要与可能制订自主的生产、经营计划。中央和地方提出的计划，对这类企业具有指导作用，但不能直接命令它们必须按计划办事，以保持集体经济的独立性。集体所有制企业也必须实行独立核算、自负盈亏，它们对于自身所有的财产有完整的占有、使用、收益和处理的权力，对其盈利的分配也拥有充分的自主权。

城镇集体所有制企业涉及各个行业，比如手工业、工业、建筑业、运输业、商业和服务业，是社会主义经济的重要组成部分，它在某些方面具有相对的优越性，成为全民所有制企业的重要助手，发挥着大工业所难以发挥的作用。

(三)公有制联合企业是指由两个以上的公有制企业根据经营合理和自愿互利的原则，通过资金、劳务、技术等方面的联合而形成的社会主义企业。它包括全民所有制企业之间的联合，集体所有制企业之间的联合，全民所有制企业和集体所有制企业之间的联合。联营各方必须具有法人资格，联营后依照法律规定或约定享有权利、承担义务。企业、事业单位实行联营，遵循自愿、平等、互利和共同发展的原则，不受地区、部门、行业和所有制的限制，在权利自主的范围内不受行政干预。

目前的联营主要有三种形式，根据它们的特点，可以概括为合营性联营、合伙性联营和合同性联营。

合营性联营。这种类型的联营，是指联营各方共同出资，组成新的经济实体，经主管机关核准登记，成立新的企业法人，独立承担民事责任。这是一种紧密型的联合，即加入联合企业的原有企业失去了独立性，不再成为企业，而是新企业的下属单位，或称工厂。合营的企业具有有限责任的性质，各以其出资额承担民事责任。各方的出资构成企业的

必要财产；企业以各方协议订立的组织章程为准则，确定参加各方的权利和义务，利益的分配和风险的承担，加入和退出的手续，组织机构的产生和管理人员的任免等。

**合伙性联营。**这种类型的联营，是指联营各方共同出资，共同经营，建立合伙组织，共同承担民事责任。这是一种半紧密型的联营，具有合伙的性质，合伙组织不具备法人条件，由联营各方按出资比例或者协议的约定，以各自所有的或经营管理的财产承担民事责任；按照法律的规定或者协议的约定应负连带责任的，须承担连带责任。这是合伙性联营与合营性联营的主要区别。合伙性联营与个人合伙有许多共同的特点，但前者是法人之间的联合，后者是个人之间的联合，因而在经营的行业、范围等方面也有所不同，应遵守有关法律的规定。

**合同性联营。**这种类型的联营，是指联营各方按照合同的约定进行协作，各自独立经营，各自承担民事责任。这是一种松散型的联营，各方之间是合同关系，相互的权利和义务由合同约定。联营各方不以出资组成新的经济实体或合伙组织，而是通过设立合同关系进行各种形式的协作。合同性联营建立在相互需要或相互衔接而具有共同目的和利益的基础上，同时又各自保持民事主体的法人地位，以合同的一方按合同约定的范围承担民事责任。这种联营具有很大的灵活性，也有利于参与各方的自我发展和共同发展，因而在横向经济联合中，已逐渐为越来越多的企业所采用。

公有制联合企业常常采用纵横交错的联合方式。所谓纵向联合，即从原料开采、加工到制成成品全过程的联合；所谓横向联合，即指同行业或生产同类产品企业的联合。此外还有混合联营，即参加联合的企业生产相近的产品。这种联

合有利于综合利用原材料。

另外，中外合资企业、合作经营企业及外商独资企业都是社会主义经济的补充。

以上我们分别介绍了不同所有制企业的基本特征。从财务管理的角度来讲，不同类型的企业并无根本上的差异，只在资金筹措、收益分配两方面有所区别。全民所有制工业企业在整个国民经济中发挥着巨大的作用，生产经营规模较大，管理工作也比较复杂。本书如无特别点明，将皆以全民所有制工业企业为例进行探讨。

### 三、企业的直接经济目的

前已说明，企业的直接经济目的便是获取足够多的利润。对于这一点，列宁早就有所阐述，他指出，各个托拉斯和企业建立在经济核算基础上，正是为了要他们自己负责，而且是完全负责，使自己的企业不亏本。

企业是社会经济活动的基础，其基本属性便是自负盈亏。为了追求足够多的利润，企业必须加强财务、生产、销售、技术、劳动及其他各个方面的管理，努力降低成本，不断地以更加丰富更高质量的产品来满足人民的需要。由此可见，创造利润的过程实际上也就是一个社会不断走向文明、走向富裕的过程。不容否认，从宏观的角度来讲，由于个人利益、局部利益与国家利益存在着矛盾的一面，也由于在管理方面还有许多的不足，因此，有些企业在单纯追求利润的同时，损害了社会和消费者的利益。但以此否认利润在企业经营中的重要作用，显然理由不充分。首先，这类企业的数量毕竟不多，属于个别现象；其次，对于不顾社会及环境效益的企业，政府应当通过立法等手段予以制止；最后，不顾

社会、消费者利益的短期行为，最终只能导致企业的失败，决不可能长期存在。

获利能力的高低，是评价一个企业财务状况优劣的重要因素。

## 第二节 企业资金

### 一、资金的含义及其主要特征

#### (一)资金的含义

资金，是企业财务学中的一个基本概念，也是理解财务概念的关键。社会主义企业的资金，是建立经济核算制的必要条件。凡是实行经济核算制的企业，都有生产经营方面的相对独立性，其标志之一，便是国家拨出相当独立的资金交由企业自行周转运用。所谓资金，实际上是指企业所掌握运用的货币。

作为一般等价物的货币具有五种职能，即价值尺度、流通手段、货币贮藏、支付手段及世界货币。马克思在其名著《资本论》中，对货币如何转化为资本——带来剩余价值的价值，进行了深刻地阐述，他指出：

“现在每一个新资本最初仍然是作为货币出现在舞台上，也就是出现在市场上——商品市场、劳动市场或货币市场，经过一定的过程，这个货币就转化为资本。

“作为货币的货币和作为资本的货币的区别，首先只是在于它们具有不同的流通形式。

“商品流通的直接形式是 $W-G-W$ ，商品转化为货币，货币再转化为商品，为买而卖。但除这一形式外，我们还看