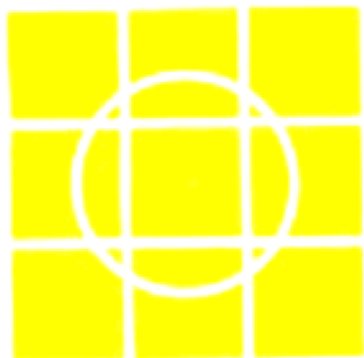


工商管理培训教材

财务管理

主 编 胡元木

副主编 石连运 张 涛



山东人民出版社

《工商管理培训教材》编纂委员会

主 任	李春亭	韩寓群		
副 主 任	孙光远	廉守昌	赵华民	
委 员	鲍言富	周秋田	杨照亮	孙肇琨
	吴宝柱	王向军	何建平	张永青
	尹 铭	秦守政	单增德	文新三
	解正湖	王世忠	李建铁	聂嗣强
	单忠杰	周 毅		
学术顾问	胡积健	卢希悦	冯硕余	李秀生
	秦启仁	周锡才	宋化远	赵景华

加快培养高素质的企业 经营管理者队伍

——《工商管理培训教材》序

李春光

当前,我国经济和社会发展进入了一个新的战略转变时期,推进两个根本性转变,提高经济增长的质量和效益,迎接世界新技术革命挑战,实现 2010 年经济和社会发展战略目标,对劳动者素质特别是企业经营管理者素质提出了新的更高的要求。

企业是经济的主体,国有企业是国民经济的主导力量。搞好企业,特别是国有企业,关键在人,在于有一个好的领导班子,有一支高素质的经营管理者队伍。随着社会主义市场经济体制的建立,市场机制正在取代计划体制,企业正在由单纯的生产单位变为市场竞争的主体。企业的政策环境、发展目标、评价标准、运作方式等,都发生了根本变化,企业经营管理者在传统体制下形成的经营观念、管理思想、工作方法等,都远远不能适应形势的需要。如果没有一大批掌握现代经济理论的高水平的经营管理者,就不能造就具有国际竞争实力的优秀企业,我们确定的经济和社会发展战略目标就难以实现。因此,在市场竞争中加快培养造就一支懂经营、会管理的高素质经营管理者队伍,培育一批能驾驭现代企业,参与并赢得国际竞争的企业带头人,是时代赋予我们的历史重任。

按照中央“九五”干部教育规划和中组部、国家经贸委“九五”企业管理人员培训纲要要求，“九五”期间对企业管理人员普遍进行一次工商管理培训。这是体现党和国家意志的培训。我们要从讲政治、建设高素质干部队伍的高度，认真地、不折不扣地抓好贯彻落实，把工商管理培训不断推向深入。

江泽民同志多次强调，全党同志一定要“学习，学习，再学习”。广大党员、干部和企业经营管理者，要自觉地学习理论，钻研知识，掌握本领，提高能力，使之形成良好的风尚和自觉的行动，在建设有中国特色社会主义的伟大事业中贡献力量。

1997年8月6日

编写说明

工商管理培训教材是根据中组部、国家经贸委“九五”企业管理人员培训纲要和《工商管理培训课程教学大纲》要求，结合企业改革和经济发展需要编写的。这套教材共11本书，分别是《建设有中国特色社会主义理论》、《社会主义市场经济理论与实践》、《管理经济学》、《生产管理》、《财务管理》、《市场营销管理》、《企业战略》、《经济法》、《国际贸易实务》、《人力资源管理》、《现代管理学》。其中《建设有中国特色社会主义理论》一书选用吴雄基主编、中央党校出版社的版本，其余10本书由编委会组织编写，山东人民出版社出版。

为了编写好这套教材，成立了由有关领导、专家学者、企业负责人组成的编纂委员会和学术顾问组。遴选水平较高的教授担任每本书的主编。参编人员认真学习党和国家有关文件，进行了深入细致的调查研究，参阅了国内外大量资料，充分征求了有关部门和大中型企业领导人员的意见，经过反复修改和讨论，按照确定的大纲进行教材编写。最后，编纂委员会组织了教材审定。

在编写过程中，力求使整套教材具有鲜明的时代性、较强的理论性和实用性，重点突出、案例新颖等特点。既是“九五”期间企业管理人员进行工商管理培训比较系统的教材，也可作为大专院校的学员和党政机关干部学习工商管理知识的教材和参考书。

在本教材的编写过程中，张健德、张晓海、于军、崔向荣、隋鲁青、路屹东等同志做了大量的工作，在此表示衷心感谢。

本套教材出版后，我们将根据企业改革的深化和经济发展对
人员素质的要求，不断进行充实和修订。

工商管理培训教材编纂委员会

1997年8月6日

目 录

第一章 财务管理导论	(1)
第一节 财务管理职能	(1)
第二节 财务管理目标	(6)
第三节 财务管理内容	(10)
第四节 财务管理环境	(14)
第五节 货币时间价值和投资风险价值	(20)
第二章 筹资管理	(26)
第一节 筹资管理概述	(26)
第二节 资金需要量的预测	(32)
第三节 权益资本筹集	(37)
第四节 负债筹资	(49)
第五节 资本成本	(64)
第六节 资本结构与杠杆理论	(74)
第三章 投资管理	(78)
第一节 投资管理概述	(78)
第二节 长期投资效益预测分析方法	(84)
第三节 投资风险分析	(90)
第四节 证券投资管理	(98)
第四章 流动资产资产管理	(111)
第一节 现金管理	(111)
第二节 应收帐款管理	(118)
第三节 存货管理	(131)

第五章 固定资产、无形资产、递延资产和 其他资产管理	(141)
第一节 固定资产管理	(141)
第二节 无形资产管理	(155)
第三节 递延资产和其他资产管理	(163)
第六章 外汇管理	(167)
第一节 我国外汇管理制度	(167)
第二节 企业外汇收支管理	(170)
第三节 外汇风险管理	(174)
第七章 成本费用管理	(179)
第一节 成本费用管理的要求	(179)
第二节 目标成本的预测	(181)
第三节 成本控制和析	(185)
第八章 损益管理	(195)
第一节 销售收入预测	(195)
第二节 利润形成管理	(201)
第三节 利润分配管理	(213)
第四节 股利政策	(217)
第九章 企业总预算	(221)
第一节 企业总预算概述	(221)
第二节 企业总预算编制	(225)
第十章 财务报告	(239)
第一节 财务报告的概念与作用	(239)
第二节 资产负债表	(242)
第三节 损益表	(249)
第四节 财务状况变动表	(253)
第十一章 财务报告分析	(260)
第一节 财务报告分析概述	(260)

第二节	企业偿债能力分析	(263)
第三节	企业营运能力分析	(272)
第四节	企业盈利能力与资本保全分析	(275)
第五节	财务报告综合分析与评价	(284)
第十二章	企业的扩充与重整	(306)
第一节	企业的兼并与清算	(306)
第二节	联营企业财务管理	(318)
第三节	企业集团财务管理	(321)
后记		(326)

第一章 财务管理导论

第一节 财务管理职能

一、财务管理的概念

财务管理是指企业为了达到预期的经营目标,对于生产经营过程中所需资金的筹集、形成、投放、分配、运用、周转、收益、成本以及贯穿于生产经营过程的计划安排、预算控制、分析考核等过程的全面管理。财务管理的核心是资金管理,是企业管理的重要组成部分,它与其他管理工作相比,具有涉及面广、综合性强、灵敏度高的特点。

作为一个独立核算、自负盈亏的企业来说,必须加强财务管理,这是因为:

企业内部客观存在着资金运动。在商品经济条件下,产品是价值和使用价值的统一体,与此相适应,企业的再生产过程也有二重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程,不仅要实物数量进行管理,还要借助于价值形式进行管理。

资金的稀缺性和人类需求无限性之间的矛盾。所谓资金的稀缺性,是指相对于企业的生产经营活动对资金的需求来讲,能够供企业掌握运用的货币总是有限的。需求的无限性引导着企业生产经营的持续增长,而资金的稀缺性又约束着企业的发展。为了解决这一矛盾,就需要开源节流,从而强化企业财务管理。

边际收益递减的客观作用。所谓边际收益,是指投入某一要素

的增量所带来的货币收入的增加量。边际收益递减,是指在其他有关要素不变的情况下,单个投入要素持续的增加必然使收益的增加速度呈递减的趋势。在这个变化趋势中,最经济的投入均衡点便是实现边际收益等于边际投入的那一点。企业财务要素的投入同样受这一规律的约束。因此,企业财务人员要加强控制,使资源的配置达到最佳点。

二、财务管理职能

财务管理是否具有职能,财务学界有争议。一种意见持肯定态度,认为“财务职能就是这个范畴的历史使命”。^①另一种观点认为它不存在着职能问题,而应把它称之为作用与任务。^②以上两种观点代表了两大学术流派。从教材的出版时间看,早期的教科书主要是讲企业财务的作用和任务,而时间较近的出版物中,强调职能的较多。

企业财务管理的职能是客观存在的,只是在传统体制下种种条件限制了职能的发挥。随着我国市场经济的发展,财务机制的进一步转换,人们对财务职能的认识会进一步深化。实际上,财务管理只能在有职能的情况下才能发挥作用,只讲作用而不讲职能,是顾其表而舍其本。

什么是财务管理职能呢?财务管理职能是财务本身所固有的内在功能,它不以人们的认识而转移。然而,事物的职能并不是都可以直接感受到的,因为在某些特定的外部条件下,这些功能才会充分表现出来。

关于财务管理职能的内涵,理论界看法也不够一致。王美涵先生在《现代企业财务管理》一书中,把财务管理职能概括为规划职能、预测职能、决策职能、控制职能和监督职能;马国贤同志认为:

① 李儒川编著:《工业财务学》,企业管理出版社1988年版,第19页。

② 《工业企业财务管理》:广播电视大学出版社,第8~12页。

“从市场经济的一般规律对财务管理的要求来看,其职能应该有四个,即资金运筹职能、控制职能、分配职能和监督职能。”^①

财务管理职能是财务作为一项管理活动本身所固有的职责和功能。履行财务管理职能的目的在于实现财务目标。财务的基本职能包括以下两个方面:

(一)财务与其他管理学科共有的职能

财务是一项经济管理活动,必须与其他管理活动一样,具有管理的共有职能。法国管理学家法内尔(Henri Fayol)指出:“管理的基本职能包括计划、组织、指挥、协调、控制等五项”。“计划就是探索未来,控制行动的计划;组织就是建立企业的物质和社会结构;指挥就是使有关人员发挥作用;协调就是连接、联合、调节所有的活动和力量;控制就是使一切按既定的规章和下达的命令进行。”^②

(二)财务作为一项价值形式的管理所特有的职能

1. 财务管理具有神经系统职能,反映和观察企业经营活动、经营管理状况和财务状况。财务活动贯穿于商品生产经营活动的全过程。由其价值形态反映,使其成为企业经营活动的“荧光屏”,借以观察和掌握企业经营活动和财务活动的各个侧面和全局。

2. 财务管理具有循环职能。通过资金良性循环促进企业实现良性循环。企业的资金运动如同人体内的血液循环。通过资金的良性循环,促进企业生产经营活动顺利和健康地运行。而资金循环一旦出现问题而受阻,势必会影响和危害企业的经营与发展。

3. 财务管理具有调节职能。财务调节是对社会再生产过程中资金运动所体现的经济关系的调节,它贯穿于经济活动的始终。从宏观角度来看,它主要通过财务制度约束和财务利益机制的良性

① 《财政研究》1994年第4期。

② 法内尔(法):《工业管理与一般管理》,1916年版。

诱导,来影响企业层次、个人层次的消费、生产和投资行为,实现对市场经济活动的调节,达到稳定经济的目的。从微观角度讲,主要体现在对企业财务活动和财务关系的有效调节上。对企业财务活动的有效调节,一是指调整正在进行的财务活动,使之符合财务目标或者修正财务目标,使之符合客观的财务活动环境;二是指调整生产经营活动,使之达到预期财务目标的要求。对企业财务关系的有效调节,一是指企业与外部的财务关系,主要是协调企业与政府、投资者、债权人之间的财务关系;二是指企业内部的财务关系,主要指企业总部与分部之间、企业各分部之间、企业与职工之间的财务关系。

4. 财务管理具有调控职能。通过事前预测、事中控制、事后监督制约企业行为,使企业经营活动有序有效地进行。在财务活动中,资金、成本、利润等财务指标对企业经营活动和财务活动起调控作用。如利用资金成本调控筹资结构,利用负债比重调控资本结构,利用资金投放控制投资收益,利用成本费用调控企业合理使用人力、物力和财力,促使企业健康稳定发展。

5. 财务管理具有信息系统职能。依据财务管理信息系统提供的有用的财务信息,作为企业经营决策的重要参考,对制定企业目标、调节企业行为、调整投资方案等均有重要的作用与价值。

三、强化财务管理中心意识,加强财务管理

企业管理以财务管理为中心是必然的,是由企业财务的本质与职能、企业改革和企业管理的现状所决定的。

(一)财务管理的本质决定它是企业管理的中心

财务管理的本质是对企业资金及其运动全过程的管理,包括筹资管理、投资管理、用资管理、成本和费用管理、收益分配管理。在资金运动过程中,企业财务管理与企业各环节、各项管理发生密切联系。资金是进行生产和流通的基本要素,是一切生产流通要素价值的综合表现,对生产经营活动具有推动、引导、启动作用。资金

运动产生于物质运动,又具有脱离物质运动的独立性。现代商品经济的运动,是以资金运动为载体的,并通过资金运动完成生产要素的运动。通过资金运动的流向与使用方向,来改变和引导生产方向和结构发生变化。资金运动与物质运动的关系,足以说明财务本质是决定它处于中心地位和发挥着重要作用的基本因素。

(二)财务管理的特点决定它成为企业管理的中心

1. 财务管理是价值管理。由于资金是企业资产的价值表现,资金运动反映物质的价值运动,财务管理是对资金及其运动的管理,所以,财务管理通过资金的收付及流动的价值形态,可以及时和全面地反映商品物质运动状况和企业经营活动各环节的状况。通过价值形态对商品物质进行实物管理。

2. 财务管理是综合管理。财务部门是资金管理部门。财务管理通过资金与企业各部门、各环节发生密切联系,财务管理涉及企业各部门、各环节、各项管理,运用财务报表和财务指标分析,能够综合地了解企业经营管理状况和财务状况,从而实施综合性的管理。这是财务管理所具有的独特的长处,也是促使财务管理成为企业管理中心的重要条件。

(三)以财务管理为中心适应了企业内部管理的要求

科学管理是现代企业制度的重要内容。加强管理是企业从事生产经营的必要条件和内在要求。管理是不需要花钱就能提高经济效益的“经济资源”。管理科学化已成为企业改革的价值取向。当前,企业管理已成为关系企业生存与发展的重要基础。企业成败在管理,管理成败在落实。抓落实就要以财务管理为中心。选择财务管理作为抓管理的突破口是合适的选择,这会把管理抓到实处,抓住管理中的要害,发挥财务管理是价值形态管理的长处,从而提高效益,推动企业全面实施科学管理。

(四)财务管理中心论具有重要的现实意义

1. 推动企业由生产经营型向理财型转化,为企业重新定

位,构造新的财务管理体系。

2. 指明了在市场经济条件下,在企业改革和建立现代企业制度中财务管理的重要地位和作用,丰富了财务管理的内容和方法。

3. 促使理财观念转化,树立以理财为中心的新观念,有利于克服目前一些企业存在的“重经营、轻管理”的现象。

第二节 财务管理目标

一、财务管理目标概念

财务管理目标是企业进行财务管理所要达到的目的,是整个财务管理工作的定向机制、出发点和归宿。随着社会主义市场经济的建立和发展,企业成为具有特定目标的独立经济实体,企业财务管理成为企业经营管理的重要组成部分。确立与企业目标相一致的财务管理目标,无论是对于企业财务管理工作,还是对于企业财务管理学科的建设,都具有十分重要的意义。

明确企业财务管理目标,是我国企业财务管理转轨换型的标志。长期以来,我国企业财务管理是在高度集中计划经济条件下所形成的财务管理模式,是一种“执行型”的财务管理模式。其典型特征,就是只执行“任务”,而无明确的管理目标。我国出版的财务管理教材中,有“四项任务说”,也有“五项任务说”,甚至还有“六项任务说”。无论这些任务是为了执行“发展经济,保障供给”的方针,还是为了实现“提高经济效益”这一中心任务,都是非常被动的。这种执行型的财务管理模式是计划经济的产物,在社会主义市场经济条件下,已经失去了有用性。现代财务管理是一个有明确目标的能动的管理机制,“目标”是这一机制运行的方向和标识。明确财务管理目标,是由“任务执行型”财务管理模式向“目标管理型”财务管理模式改变的标志。

明确财务管理目标是适应我国企业财务管理体制改革的客观

要求。1993年7月1日在我国实施的《企业财务通则》和行业财务制度,既是我国企业财务管理体制改革的重大举措,也是确立社会主义市场经济条件下企业财务管理制度的框架性文件。新的财务管理体制在明确产权关系的基础上,规范和确立了所有者权益、资本金及其构成、资本保全等概念,无疑为建立新体制下的财务管理目标提供了可靠的基础和依据。

明确财务管理目标,有利于分清企业财务管理和会计的不同性质,解决了我国存在已久的财、会不分的问题。企业财务管理与会计是各自具有不同目标的两种不同性质的工作。企业财务管理中心目标是寻求“财富最大化”。而会计工作的目标是向企业内、外部有利害关系者提供“有用的会计信息”。目标不同,决定其采用的为实现各自目标的方法和手段亦不同。

二、企业财务管理目标的特征

(一)财务管理目标在一定时期内具有相对稳定性

企业财务管理目标与企业目标的一致性,说明企业财务管理目标受社会、政治、经济环境所制约,它随着社会、政治、经济环境的变化而变化。

在不同时期、不同财务环境下,财务管理目标也不一样,但这并不排除在一定时期内、特定环境下,财务管理目标具有相对稳定性。否则,财务管理目标朝令夕改,财务人员就无目标可循,也就失去了统一性、激励性和操作性。

(二)财务管理目标的多元性

财务管理目标的多元性,是指财务管理目标不是唯一的,而是适应多因素变化的综合目标群。现代企业财务管理是一个系统,其目标也应是一个多元的有机构成体系。在这多元目标中,有一个目标是处于支配地位、起着主导作用的,其他一些目标处于辅助地位,对主导目标的实现有配合作用,这些目标称为辅助目标。

(三)财务管理目标具有层次性

财务管理目标具有层次性,是指财务目标按一定标准可以划分为若干层次,因为财务管理的内容可以划分为若干层次。

三、我国对企业财务目标认识的演化

(一)财务管理任务说的含义

我国传统的企业财务管理理论只有财务管理任务说,这种财务管理任务说虽然在不同的教材中有不同表述,但其基本内容大致包括以下几个方面:(1)建立健全企业内部财务管理制度,做好财务管理的基础工作;(2)要依法合理筹集资金,并有效使用资金;(3)加强财务监督,维护各方的合法权益;(4)做好各项财务收支的预测、决策、计划、控制、核算、考核和分析工作。

(二)以总产值最大化作为财务管理的中心目标

随着国民经济的进一步恢复发展,财务管理的任务也在进一步量化,产生了以总产值最大化为中心的财务目标。企业领导人职务的升降、职工个人利益的多少等,均由完成产值计划指标的程度来决定。以总产值最大化为财务管理的目标,在长期的计划经济条件下起过积极作用。因为新中国诞生在一个半封建半殖民地国家,是在战争废墟上建立的,在一个较长的时期内,总需求大于总供给,需要大力发展生产。因此,以总产值作为企业财务管理目标是符合当时中国实际情况的。

(三)以利润最大化作为财务管理的中心目标

以总产值最大化作为企业财务管理的中心目标,在历史上起过积极作用,但是随着时间的推移,80年代以后,人们逐渐认识到,这一目标存在如下缺点:(1)形成只讲产值,不讲效益的导向。在产值目标的支配下,有些投入的新增产值小于新增成本,造成亏损或减少利润,因要增加产值,企业仍愿意投入。(2)追求数量,不求质量,追求总产值最大化决定了企业在生产经营活动中只重视数量而轻视产品质量和花色品种,因为提高产品质量,试制新产品都会妨碍产值的增加。(3)只讲生产,不讲销售。在总产值目标的