

农业部财务司
高等农业院校 会计系列教材

财务管理

章道云 主编

中国农业出版社

农业部财务司
高等农业院校

会计系列教材

财 务 管 理

章道云 主编

* * *

责任编辑 姚 红

中国农业出版社出版 (北京市朝阳区农展馆北路2号 100026)

新华书店北京发行所发行 中国农业出版社印刷厂印刷

850mm×1168mm 32开本 9.25印张 227千字

1999年3月第1版 1999年3月北京第1次印刷

印数 1~12 000册 定价 13.50元

ISBN 7-109-05693-7/F·650

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

会计系列教材编委会

主 任 孙鹤龄

副主任 邓盛辉 龚菊芳 杨秋林

委 员 (以姓氏笔画为序)

王洪谟 邓盛辉 孙长江 孙鹤龄 张 国
张孝友 杨秋林 章道云 龚菊芳 裴志新
潘燕荣

《财务管理》

主 编 章道云 四川农业大学

副 主 编 戴蓬军 沈阳农业大学

王玉蓉 华南农业大学

编写人员 章道云 (第一章、第五章)

戴蓬军 (第二章、第八章)

赵建仓 (第三章)

王玉蓉 华南农业大学 (第四章)

李奇剑 农业部财务司 (第六章)

高建初 湖南农业大学 (第七章)

主 审 孙鹤龄 农业部财务司

龚菊芳 农业部财务司

审 稿 全体编委

前 言

随着我国社会主义市场经济的发展和经济体制改革的深化,会计改革取得了重大进展。《中华人民共和国会计法》的修订颁发,财务通则、会计准则的相继发布和实施,使会计理论与会计实务更有机地结合起来,加速了我国会计与国际会计惯例的接轨。目前新出的会计书籍很多,反映了会计改革的成果。但是,具有农业特色的财务、会计、审计的新书不多,不能满足农业院校会计教学及农业系统财会干部继续教育的需要。

为了适应会计事业发展的需要,农业部组织全国 25 所高等农业院校和有关单位的教授、专家,在总结我国会计改革以来会计教学及培训经验的基础上,编写了本套会计系列教材,包括《会计学基础》、《财务会计》、《预算会计》、《管理会计》、《成本会计》、《财务管理》、《财务审计》等,具有一定的权威性和普遍适用性。

本系列教材的主要特点在于:

一、系统地阐述了财务、会计、审计的基本理论、基本方法和基本技能,注重从理论与实务的结合上去认识和掌握其基本规律。各门教材之间相互沟通和联系,避免不必要的重复和脱节。

二、兼顾了通用性和农业的特殊性,教材有针对性地增加了具有农业特色的范例。

三、兼顾了教材的稳定性和前瞻性。教材既遵循当前我国所实行的财务、会计、审计的各项具体准则和制度,又适当介绍了国际会计惯例以及国内处于发展、试行中的新成果和本学科的发展趋势和前景。

2 前 言

四、增强了可操作性，各门教材尽可能采用模拟实例进行讲述，各章附有思考题、练习题。

现将各门教材的内容特点介绍如下：

《会计学基础》 系统地介绍会计的基本概念、基本理论及其内在的联系，力求用专业的最新成果加以阐明，对会计的资金循环和会计循环紧密联系，形成一个完整的会计信息系统。

《财务会计》 全面系统地讲述了企业资产、负债及所有者权益的核算，反映了近年来会计改革的内容，在一般企业财务会计讲述的基础上，兼顾了农业企业的特点。

《预算会计》 以新的预算会计制度为依据，从理论与实践的结合上全面系统地介绍了财政总预算会计、事业单位会计、行政单位会计的内容。

《管理会计》 在系统阐述管理会计基本理论与方法的基础上，重点介绍了经营决策、成本控制、销售和利润控制的理论和方法。

《成本会计》 以制造企业为例，对制造成本核算的一般理论和方法进行了全面系统地阐述，并重点介绍了农业产品成本计算，对交通运输、施工工程、商品流通及饮食服务业成本核算的特点做了概括性地介绍。

《财务管理》 由财务管理基本理论、筹资管理、投资管理、合资管理、财务评价等部分组成，系统地阐述在社会主义市场经济条件下，企业财务管理的基本理论、基本方法和基本技能；以现行法规、制度为基础，按照国际惯例要求并结合股份公司特点，讲述如何运用先进管理方法对企业财务活动及其所体现的财务关系予以管理。

《财务审计》 结合我国现行会计审计法规制度和社会经济环境，详细介绍了企业财务审计的基本理论、方法和技能，突出了纳税审计、内部控制和错弊审计等内容。

本系列教材适用于农业院校本科的教学，同时，也适用于不

同层次的会计教师、会计自学考试者、会计实务工作者以及企业经管干部的学习培训。

由于编者水平有限，缺点和不足之处在所难免，恳请读者提出宝贵意见。

农业部财务司
高等农业院校 会计系列教材编委会

1998年8月

目 录

前言

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理学的产生与发展	10
第三节 企业财务管理的环节	16
第四节 企业财务管理的环境	21
第五节 企业财务管理的组织	26
思考题	31
第二章 时间价值与风险价值	33
第一节 时间价值	33
第二节 风险价值	45
第三节 利息率	51
思考题	58
练习题	59
第三章 短期资金筹集	61
第一节 企业筹资概述	61
第二节 短期借款	67
第三节 商业信用	73
第四节 定额负债	78
思考题	80
练习题	80
第四章 长期资金筹集	82
第一节 吸收直接投资	82

2 目 录

第二节	长期借款	85
第三节	发行股票	91
第四节	发行债券	103
第五节	融资租赁	112
第六节	长期筹资决策	118
思考题		142
练习题		143
第五章	内部投资	146
第一节	投资的意义和原则	146
第二节	流动资产的管理	150
第三节	固定资产管理	163
第四节	无形资产、递延资产和其他资产管理	182
思考题		187
练习题		187
第六章	外部投资	190
第一节	外部长期投资的分类与目的	190
第二节	股票投资	194
第三节	债券投资	198
第四节	对外投资资产评估	202
思考题		208
练习题		209
第七章	利润及利润分配	210
第一节	利润形成管理	210
第二节	利润分配管理	226
第三节	股利理论与政策	230
思考题		237
练习题		237
第八章	财务评价	239
第一节	财务评价概述	239

第二节 企业偿债能力评价	244
第三节 企业经营前景评价	249
第四节 企业经济效益评价	255
思考题	264
练习题	265
附表 1 一元的终值 ($FVIF_{i,n}$)	268
附表 2 一元的现值 ($PVIF_{i,n}$)	272
附表 3 一元年金的终值 ($FVIFA_{i,n}$)	274
附表 4 一元年金的现值 ($PVIFA_{i,n}$)	278
主要参考资料	280

第一章 总 论

现代财务管理是在市场经济条件下逐步形成、完善的，已形成了以财务管理目标为核心的理论体系，以筹资决策、投资决策、分资决策为主要内容的方法体系。本章介绍社会主义市场经济条件下企业财务管理的基本内容和特点，财务管理学的基本概念、产生与发展以及财务管理体制特征等。

第一节 财务管理的概念

财务管理是组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。为此，要了解什么是财务管理，就必须先考察企业资金运动，分析企业的财务活动和财务关系。

一、企业资金运动

在商品经济条件下，拥有一定数量的资金，是进行生产经营活动的必要条件。企业的生产经营过程，从实物形态来看表现为物资运动，从价值形态来看表现为资金运动。随着企业再生产过程的不断进行，资金不断地运动，从货币资金形态开始，顺次通过供、产、销三个环节，分别转化成为储备资金、生产资金、成品资金等不同形态，最后又回到货币资金形态，并周而复始地不断重复这种资金的循环，构成资金运动。

经营资金在其运动过程中，必然引起资金的筹集、运用、耗费、收入、分配五个方面的经济内容，构成了一个相互作用的资金运行系统。

(一) 资金筹集 企业要进行生产经营活动,首先应筹集一定数量的资金。企业从各种渠道筹集的资金,是资金运动的起点。这时的资金一般处于货币资金形态。

(二) 资金运用 企业筹集的资金,必须通过使用才能带来增值。所筹集的资金要通过购建等过程,才能形成各种生产资料。一方面,兴建房屋建筑物、购置机器设备等,形成生产所必需的各种劳动手段;另一方面,通过支付货币资金或商业信用购进生产所需要的原材料、燃料、辅助材料等劳动对象。这样,企业的资金就从货币资金形态转化成为固定资金和生产储备资金形态。

(三) 资金耗费 在生产过程中,要发生各种材料、固定资产的消耗,还要支付职工工资和其他费用;在购销过程中也要发生一定资金耗费。这样,生产中耗费的固定资产、储备资金和用于支付工资及其他费用的货币资金,先转化成为在产品成本的生产资金,随着产品制造完工,再转化成为成品资金。

(四) 资金回收 企业将生产的产品对外销售,按产品价格取得销售收入。在这一过程中,企业的资金从成品资金形态转化成为货币资金形态。

(五) 资金分配 企业取得的产品销售收入,一部分用于弥补生产过程中的耗费,其余部分作为企业纯收入要按《企业财务通则》规定在国家、企业、职工、投资者之间进行分配。首先,要依法纳税;其次,要用来弥补亏损,提取公积金和公益金;最后,向投资者分配利润。用于弥补生产耗费和亏损的资金,又从货币形态开始,继续参加生产周转,实现简单再生产;提取的盈余公积金转增资本金部分,再投入生产周转,实现自我积累;上缴国家的税金、提取的公益金、分配给投资者的利润,这些资金则从企业经营资金运动过程中退出。

上述资金运动过程,可表示如图 1-1。

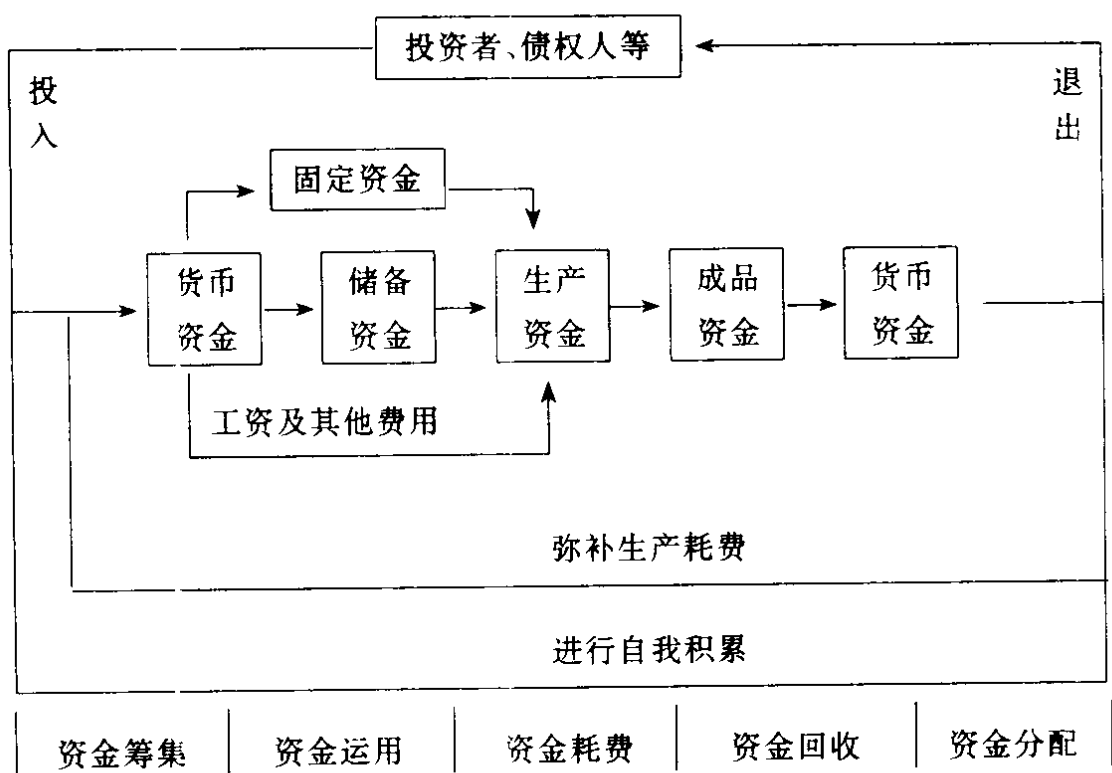


图 1-1 资金运动示意图

二、企业财务

企业财务是指企业财务活动及其所体现的财务关系的总称。它存在于企业生产经营过程的资金运行系统。

（一）企业财务活动 企业财务活动又称企业理财活动，是指企业为生产经营需要而进行的资金筹集、资金运用、资金耗费与回收和资金分配以及日常资产管理等活动。

1. 资金筹集引起的财务活动。企业通过发行股票或吸收直接投资而从所有者那里筹集的资金，称为权益资本；以发行债券或通过借款、租赁、商业信用等方式从债权人那里筹集的资金，称为负债资本。筹集资金表现为企业资金收入；偿还借款、支付利息或股利以及支付各种筹资费用等，表现为企业资金支出。这种因筹集资金而产生的资金收支，便形成筹资财务活动。

2. 资金运用引起的财务活动。资金运用又称为投资活动。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购建固定资产、无形资产、

流动资产以及支付工资和其他费用，便形成企业内部投资。企业把筹集到的资金投资于购买其他单位的股票、债券或与其他企业联营而进行的投资，便形成企业对外投资。投资会引起资金支出，收回投资会引起资金收入。这种因投资而产生的资金收支，便形成资金运用财务活动。

3. 资金耗费与回收引起的财务活动。企业在生产经营过程中，一方面要发生物化劳动和活劳动耗费，另一方面要生产出产品。前者的货币表现就为费用成本，形成资金支出；后者的货币表现就为商品的价值，通过销售商品后回收资金耗费，形成资金收入。这种因生产和销售而产生的资金收支，就构成了资金耗费与回收的财务活动。

4. 资金分配引起的财务活动。企业因生产经营活动和对外投资而形成的净利润，表明资金的增值或获取了投资报酬；企业实现的净利润要按规定程序进行分配，引起资金支出。这种因利润形成与分配而产生的资金收支，便形成资金分配财务活动。

5. 日常资产管理引起的财务活动。日常资产管理是指对企业的固定资产和流动资产等进行的日常管理，其目的是提高资产使用效率，使企业获得较高的经济效益。在日常资产管理中，也要经常发生资金收支，从而引起财务活动。

以上四个方面的财务活动是相互联系、相互依存的，共同构成了完整的企业财务活动，也是企业财务管理的基本内容。

（二）企业财务关系 企业的财务活动只是企业财务的形式特征，要揭示企业财务的本质特征，需要对企业财务活动所体现的财务关系进行深入分析。企业的财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各方面发生的经济利益关系。财务关系的内容和本质特征是由经济体制所决定的。在市场经济条件下，企业的财务关系可以概括为以下几个方面：

1. 企业与所有者之间的财务关系。企业与所有者之间的财务关系是各种财务关系中最根本的财务关系，这种关系是企业所

所有者对企业投资和参与企业收益分配而形成的投资与分配关系。这种关系体现着所有权的性质，反映着经营权与所有权的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系。企业与债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和偿还本金而形成的债务清偿关系。企业的债权人主要有债券持有者、提供贷款的金融机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人，以及国家税务机关。这种关系体现的是债务与债权关系。

3. 企业与其被投资单位之间的财务关系。企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资，按约定履行出资义务后，有权参与被投资单位的利润分配。这种关系体现的是所有者性质投资与受资的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系。企业将其资金购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位后，有权要求债务人按约定的条件支付利息和偿还本金而形成的债权清偿关系。这种关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业内部各单位之间的财务关系。企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品或劳务要进行计价结算。这种内部结算关系体现了内部各单位之间的经济利益关系。

6. 企业与职工之间的财务关系。向职工支付工资、津贴、奖金、劳保及福利等方面的报酬而形成的经济关系，它体现了企业与职工在劳动成果上的以按劳分配为主体的分配关系。

以上各种财务关系都是通过企业日常财务活动来表现和处理的。随着市场经济的不断完善，企业与各方面的联系日益广泛，企业的财务活动和财务关系将日趋复杂，如何处理好企业与各方面的财务关系，将成为决定企业生存和发展的关键问题。

三、企业财务管理

企业财务管理，简单地讲，就是对企业组织财务活动、处理财务关系所实施的管理。

（一）企业财务管理的内容 企业财务管理既然是对企业财务所实施的管理，而企业财务又存在于企业经营过程的资金运行系统，那么就应该从加强企业财务各子系统的管理入手。相应的企业财务管理的内容应反映其资金运动的全过程，包括：

1. 资金筹集管理。按需要与节约兼顾的原则，采用科学的方法确定资金合理需求量，根据资金成本、筹资风险等因素进行筹资决策，做到及时、节约地保证资金供应。

2. 资金运用管理。根据企业生产经营需要，将筹集的资金用于内部购建固定资产、无形资产、流动资产，支付工资和其他费用，以及购买其他单位的有价证券或与其他单位联营而进行外部投资。资金运用管理的重点在于根据资金时间价值、投资风险等因素进行投资决策，提高资金运用效果。

3. 资金耗费管理。主要是费用发生和成本过程的管理。严格遵守费用开支标准和成本开支范围，实行目标成本控制，挖掘降低成本潜力，落实责任成本考核，提高企业经济效益。

4. 资金回收管理。主要是商品销售收入的管理。合理确定商品价格，编制营业收入计划，加强营业收入日常管理。

5. 资金分配管理。即利润形成和分配的管理。要求按章纳税，按序分利。

（二）企业财务管理的特点 企业财务管理是企业管理的组成部分。企业生产经营活动是一个复杂系统，其管理包括生产管理、技术管理、劳动管理、物资管理、设备管理、销售管理、财务管理等多方面的内容，各项管理工作既相互联系、紧密配合，又相互独立、严密分工，各有其自身特点。财务管理与其他管理工作相比，具有以下特点：

1. 综合性。财务管理是一项综合性管理工作。企业管理中的各专业管理,根据分工、分权逐步形成了各自管理的重点,有的侧重于使用价值管理,有的侧重于价值管理,有的侧重于劳动要素管理,有的侧重于信息管理。社会经济的发展,要求财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理。通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理加以规划和控制,达到不断提高经济效益的目的。因此,企业财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。

2. 广泛性。财务管理与企业各方面具有广泛的联系。一切与资金收支有关的经济活动,都与财务管理相联系。企业的每一个部门通过资金的使用都会与财务部门发生联系,同时,要求合理使用资金、节约资金支出等又都要接受财务部门的指导和监督,以保证企业经济效益的提高。

3. 及时性。财务管理能迅速反映企业生产经营状况。在企业管理中,决策是否得当、经营是否合理、技术是否先进、产销是否顺畅、资金周转快慢等,都能迅速地在企业财务指标中得以反映。财务管理工作既有其独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过自己的工作,向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况,以便把各部门的工作都纳入到提高经济效益的轨道,努力实现财务管理的目标。

(三) 企业财务管理的目标 财务管理的目标,是指在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系等财务管理工作所要达到的目的。也是评价企业财务活动是否合理的标准。

财务管理目标具有相对稳定性、多元性和层次性特点。财务管理目标是一定政治、经济环境的产物,随着环境因素的变化和人们认识的不断深化,它也会发生变化,但在一定时期或特定条件下又会保持相对稳定。现代企业财务管理是一个系统,其目标也是一个适应多因素变化的综合目标群,由多元目标构成一个完整的有机体系。由于财务管理的内容可以划分成不同层次,相应

的财务管理目标也可以划分成整体目标、分部目标、具体目标等不同层次。其中，具体目标是基层环节，应视具体财务管理对象而定。

1. 整体目标。财务管理是企业管理的组成部分，并为企业管理服务，因此，其整体目标（又称总目标、最终目标）应与企业的最终目标一致。从根本上讲，我国企业的最终目标是通过企业的生产经营活动创造出更多的财富，最大限度地满足全体人民物质文化生活的不断增长需要。但是，由于国家不同时期的经济政策不同，在体现这一根本目标的同时又有不同的表现形式。

任何时期的企业，都是以实现盈利为目的的经济组织，因此，财务管理的目标首先是实现企业利润最大化。但是，在社会主义市场经济体制下，如果以利润最大化作为现代企业财务管理的整体目标是不适合的。现代企业虽然也要实现盈利，但不是消极的、片面的追求利润，而是要在考虑资金时间价值和风险价值的情况下，兼顾社会效益来提高自身的经济效益；不仅要实现利润，为国家和所有者积累资金，而且还要保证资本保值和增值。所以，现代企业财务管理的整体目标应是实现所有者权益最大化。

实现所有者权益最大化，就是要求实现利润最大化和本金扩大化，表现为企业经济效益的提高。利润最大化，是指以较少的本金占用、较低的本金消耗，取得更多的利润，一般表现为资本利润率和成本利润率的提高。本金扩大化，是指所有者投入企业的资本金和所有者应享有的税后净资产的增加。利润最大化是本金扩大化的物质条件，而本金扩大化又为追求利润最大化提供了前提，二者的统一表现为企业总体经济效益的提高。

2. 分部目标。财务管理分部目标，取决于财务管理的具体内容。一般而言，有什么财务管理内容，就会随之有相应的各分部目标。据此，财务管理的分部目标可以概括为：①筹资管理的目标就是在满足生产经营需要前提下，不断降低资金成本和财务风险；②投资管理的目标就是努力提高投资报酬，降低投资风险，