

杨维祖 主编
钱守德 副主编

财务管理学

CHENGREN GAODENG JIAOYU
KUALIXUE ZHUANYE ZHUANKE
TONGBIAN JIAOCAI

成人高等教育
会计学专业(专科)
统编教材

辽宁人民出版社

成人高等教育会计学专业
(专科)教材编审委员会

主 任:	卢鸿德	郭燕杰	
副主任:	于 涛	郝廷德	夏静文
	王大路	张素兰	李锦琦
	陈宗岐	胡晋延	
委 员:	梁汝成	李向阳	姜春云
	杨维祖	潘德惠	杨占山
	单宝利	黄金彪	刘怀民

出版说明

为了适应财会制度改革和成人高等教育改革的需要,进一步提高成人高等教育的教学质量,辽宁省教育委员会组织编写了成人高等教育会计学专业(专科)系列教材,由辽宁人民出版社出版。

这套教材包括中国革命史、经济数学、政治经济学、基础会计、经济法概论、财务会计学、财务管理学、统计学原理、审计学概论、成本会计学、微型计算机应用基础、经济应用写作等12门。其中有些科目的教材可供其他专业选用。

这套教材以国家财政部最新颁布的《企业财务通则》和《企业会计准则》为基准,在保证知识的系统性和连贯性的同时,力求突出针对性和实用性,便于自学,体现了成人教育的特点。

这套教材是由省内部分具有丰富教学经验和雄厚专业基础的教师编写的,经过省内外有关专家认真审校,最后由辽宁省成人高等教育会计学专业(专科)教材编审委员会审定。

**成人高等教育会计学专业
(专科)教材编审委员会**

目 录

第一章 总 论.....	1
第一节 财务管理的意义.....	1
第二节 财务管理的对象.....	6
第三节 财务管理的职能	16
第四节 财务管理的原则	20
第五节 财务管理的组织	23
第二章 时间价值与风险价值	34
第一节 资金的时间价值	34
第二节 投资的风险价值	43
第三章 资金筹集管理	53
第一节 筹集资金的意义、要求与渠道.....	53
第二节 企业资本金的建立	58
第三节 长期负债	66
第四节 流动负债	72
第五节 筹资决策	80
第六节 筹资风险分析	85
第四章 流动资产管理	90
第一节 流动资产管理概述	90
第二节 流动资产的预测与计划	95

第三节	流动资产的控制	107
第四节	流动资产的评价	129
第五章	固定资产和无形资产管理	134
第一节	固定资产管理概述	134
第二节	固定资产预测	139
第三节	固定资产折旧	150
第四节	固定资产的控制与评价	161
第五节	无形资产管理	166
第六章	对外投资管理	175
第一节	对外投资管理概述	175
第二节	对外投资策略	181
第三节	短期投资	186
第四节	长期投资	191
第五节	对外投资的评价	202
第七章	成本管理	210
第一节	成本管理概述	210
第二节	成本预测和计划	219
第三节	成本控制	235
第四节	成本评价	240
第八章	营业收入管理	247
第一节	营业收入管理概述	247
第二节	价格管理	254
第三节	营业收入的预测与计划	263
第四节	营业收入的控制与评价	270

第九章 利润管理	276
第一节 利润管理概述	276
第二节 利润的预测和计划	281
第三节 利润的分配	294
第四节 利润的评价	300
第十章 外币业务管理	306
第一节 企业外币业务管理概述	306
第二节 企业外币业务财务处理方法	313
第三节 外币业务中外汇风险控制	325
第四节 外汇收支平衡	331
第十一章 企业总预算管理	338
第一节 企业总预算管理概述	338
第二节 企业总预算的编制方法	342
第三节 企业总预算的控制和评价	365
第十二章 企业清算管理	376
第一节 企业清算的意义	376
第二节 企业变更和终止法规	379
第三节 企业清算组织	392
第四节 企业清算的实施	396
附表 一、复利终值表	406
二、复利现值表	410
三、年金终值表	414
四、年金现值表	418
后 记	422

第一章 总 论

第一节 财务管理的意义

一、企业财务管理的概念

在社会主义市场经济条件下,价值规律必然广泛地发生作用。由于企业是自主经营、自负盈亏的商品生产经营者,其生产经营过程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。货币是能够表现一切商品价值、同一切商品相交换的价值形式,企业的各种生产经营活动,如生产资料的购买与供应,物化劳动和活劳动的耗费与补偿,商品的销售及生产经营成果的分配等,都必须利用货币来进行。货币是企业进行商品生产和商品交换的必要条件。

企业用来组织、反映、控制和实现商品生产经营过程的货币,形成企业资金。企业资金由货币形态资金(如银行存款、库存现金等)和实物形态资金(已垫支在各种物资上的资金)共同构成。企业资金被投入生产经营过程之后,不是静止不变的,而是经常处于运动的状态之中。马克思曾说过:“它只能理解为运动,而不能理解为静止物。”^① 在实际生产经营

^① 《马克思恩格斯全集》第24卷,人民出版社1972年版,第122页。

过程中,资金必然随着生产经营过程的进行而不断变换自己的形态,有规律地进行循环和周转,从而形成企业的资金运动,并且体现着企业同各方面的经济关系(又称为财务关系)。企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的财务关系统称为企业财务活动,简称为企业财务。显然,在商品货币经济条件下,企业财务是一种客观存在的社会经济现象,它必然普遍地存在于企业的生产经营过程之中。

企业财务既然是一种客观存在的社会经济现象,便会既有自身的运动规律而需要人们自觉地加以利用,同时又要受人们主观意志的影响而体现一定社会制度的要求。在社会主义制度下,国家为了有效地利用企业财务促进国民经济的发展,制定了一系列符合社会主义制度要求及保证社会主义现代化建设发展的财经法规和企业财务制度,来协调各个企业的财务活动,正确处理国家、企业、个人三者之间的经济利益关系。社会主义企业则必须设置专门的工作机构,应用专门的工作方法,将本企业的财务活动纳入符合国家要求和企业自身发展要求的轨道,并充分发挥其特有的职能作用,保证企业经济效益的实现。企业按照资金运动规律和国家财经法规、财务制度的要求,去组织、指挥和监督企业财务活动的一系列专门工作,就是企业财务管理。

综上所述,企业财务管理是一种价值管理,它主要通过价值运动的管理作用于企业的生产经营过程。这是财务管理区别于其他企业管理形式的基本特征。

二、企业财务管理的必要性

在商品经济条件下,财务管理历来是企业的一项基本经济管理活动。因为,只要商品经济存在,财务活动就必然在企

业的生产经营过程中存在,因而财务管理就成为一项任何企业都必不可少的基本经济管理活动。这是一种不依人们意志为转移的客观必然性。

当然,伴随着商品经济的不断发展,企业生产经营过程的社会化程度和现代化水平的不断提高,企业的财务活动越来越复杂,因而企业财务管理也经历了一个由单一到复杂、由低级到高级的发展过程,财务管理在企业管理中的地位与作用也逐渐显示出来并被人们所认识。

从西方经济的发展历史看,财务管理的发展过程大体上经历了三大阶段。第一阶段为产生阶段,主要是从商品生产和商品交换产生开始到 19 世纪中期。在产业革命发生之前,尽管当时财权已经显得重要,但由于社会上保持着作坊和工场手工业生产方式,商品生产和商品交换比较简单,财务活动比较单一,因而财务管理处于萌芽状态,它只是作为一种生产的附带工作而由生产经营者或经理人直接进行。到 18 世纪产业革命发生之后,尽管工厂化的机器生产方式取代了作坊、工场手工业生产方式,商品生产和商品交换有了进一步的发展,财务活动亦日渐增多起来,但因当时所采取的经营方式主要是“独资”或“合伙”,企业组织结构比较简单,企业同内、外部的财务关系亦较单纯,故其财务管理工作大多仍由企业主直接进行,企业中没有独立的财务管理部门。第二阶段是发展阶段,主要是从 19 世纪末至本世纪 20 年代。在这个阶段,由于资本主义工业化浪潮纷至沓来,科学技术日益发展,企业的商品生产经营规模不断扩大,股份公司和托拉斯不断建立,使企业的资金需要量大为增加,企业的财务活动越来越复杂,此时企业主仍要自己从事财务管理工作亦不可能,于是,专门的财务管理工作便应运而生。在这个阶段,财务管理先是以为企业

扩大生产经营筹集资金为重点;到了 30 年代,又因资本主义经济发生危机,经济萧条,资金周转不灵,企业大量倒闭,财务管理便转向以资金运用和财务监督为重点。第三阶段是现代化阶段,主要是进入本世纪 50 年代以后至今。在这个时期,由于资本主义商品经济高度发达,世界市场扩大,跨国公司形成,资本主义企业之间、跨国公司之间的竞争日益剧烈,企业的财务活动和财务政策更加复杂和敏感,于是对财务管理提出了更高的要求。适应这一要求,现代的西方企业财务管理,便以创造最大利润为目标;在管理内容上已经逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配;在管理手段上,已经广泛实行财务预测、加强预算控制、进行时间价值和风险价值分析、参与企业生产经营决策等;在管理方法上已经普遍运用数量模型和电脑等现代化计算分析工具,从而使财务管理的综合性大为增强,使财务管理的现代化水平不断提高,财务管理已经逐渐成为现代企业管理的关键组成部分。

在我国,企业财务管理经历了一个很长的历史发展过程。在我国漫长的封建社会中,虽然商品生产和商品交换有了一定的发展,社会经济生活中有一定的钱财活动,但由于占统治地位的仍然是自给自足的自然经济,商品经济属于从属地位,其财务活动也很简单,即使在地主庄园和手工业作坊里财务活动也十分单一,因而这里没有专门的理财人员,更没有专门的财务管理部门。这时的财务管理只是处于一种萌芽状态。到了半封建半殖民地的旧中国,情况发生了一些变化。在这个时期,一部分大机器工业代替了落后的手工业作坊,商品经济有了进一步的发展,社会财务活动开始复杂起来,故一些较大的企业开始设置专门的财务管理部门,委派专职的财务管理人员,从而产生了独立的企业财务管理工作。但是,由于这时的

社会经济发展仍然十分落后,受此影响财务管理的内容仍然比较单一,方法亦比较简单,因而作为独立的企业财务管理工作还是长期处于一种滞后状态。

我国企业财务管理的真正发展时期是从新中国成立之后开始的。在新中国,由于彻底废除了旧的生产方式,建立起了全新的社会主义生产方式,极大地解放了社会生产力,国民经济得到了迅速的恢复和发展,大批现代化的企业相继建立,企业的组织机构日臻完善,企业管理要求越来越高,从而为财务管理工作的开展创造了极为有利的条件。在这个发展时期里,尽管企业财务管理工作曾受到过错误路线的干扰,发展速度受到了一定的消极影响,但随着错误路线干扰的被排除,在整个国民经济全面发展的前提下,作为独立的企业财务管理体系迅速在全国范围内建立起来,与之相适应的财务管理制度逐渐建立和健全,财务管理内容逐步扩展和深化,财务管理方法不断地由传统管理方法向现代管理方法过渡,财务管理理论也在不断地发展和完善。总之,一种全新的社会主义企业财务管理已经建立起来并得到了迅速的发展,财务管理在企业经济活动中的地位和作用越来越突出。

特别需要指出的是,我国改革开放十四年来的伟大实践,既极大地推动了企业财务管理的建设与完善,又对企业财务管理的发展提出了新的、更高的要求。江泽民同志指出:“十三届三中全会以来,在邓小平同志建设有中国特色社会主义理论的指导下,我们党和人民锐意改革,努力奋斗,整个国家焕发出了勃勃生机,中华大地发生了历史性的伟大变化。社会生产力获得新的解放,安定团结的政治局面不断巩固。十一亿人民的温饱问题基本解决,正向小康迈进。我国经济建设上了一个大台阶,人民生活上了一个大台阶,综合国力上了一个大台

阶。”^①勿庸讳言,在这种大好形势下,与社会主义商品经济紧密相联系的资金运动,即财务活动亦呈现出了空前活跃的局面,因而财务管理的重要性越来越被人们所关注,一系列建设、完善企业财务管理工作的措施相继出台,于是很快就使我国的企业财务管理工作同样上了一个新台阶,步入了一个新的发展时期。同时还应看到,由于党的十四大已经确定在我国建立社会主义市场经济体制,与此相适应,国家对企业财务管理法规和制度也进行了重大改革。这些重大举措的确立和实施,必将带来社会主义商品经济的更大发展,这一方面会使企业面临更加活跃、瞬息万变、日益复杂的财务活动,从而对企业财务管理工作提出更高的要求;另一方面又为企业财务管理的进一步发展提供了有力的保证。所以,我国的企业财务管理工作将沿着建设有中国特色社会主义的道路,加大改革力度,进一步扩展和深化财务管理的内容,积极采用行之有效的现代化管理手段和方法,加强财务管理队伍、财务管理理论和财务管理制度的建设,从而迅速步入现代化管理的高级阶段。

第二节 财务管理的对象

企业财务管理的对象,是指企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。因此,要全面了解企业财务管理的对象,就必须对企业再生产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入地考察。

^① 《在中国共产党第十四次全国代表大会上的报告》,人民出版社 1992 年 10 月第 1 版,第 2 页。

一、企业资金运动过程

企业资金通常按其循环周转时间划分为短期资金和长期资金，它们共同构成了企业的生产经营资金。

企业生产经营资金的运动过程，就是资金随着再生产的进行而不断循环和周转的过程。企业资金只有不断地循环和周转，才能既保存自己的价值又实现其价值的增值，从而为企业带来经济效益。

(一)企业资金循环

企业资金由始发点回到始发点的形态转化过程，称为资金的循环。资金由货币形态开始，经过一系列的形态转化，最后又回到货币形态，就完成了—个循环过程。

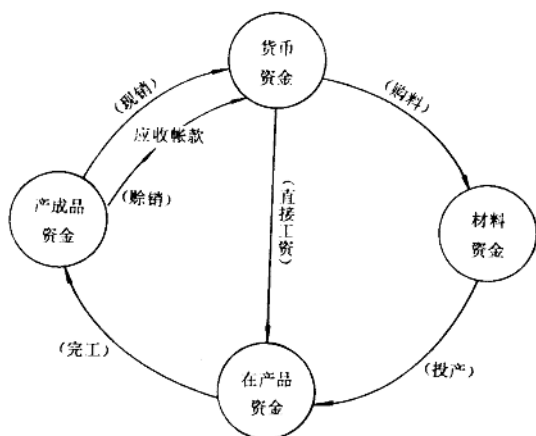
1. 短期资金循环

短期资金是指企业以各种方式筹集的，可以在一年之内或者超过—年的—个营业周期内周转或者运用的资金，包括货币资金、存货占用的资金、各种应收及预付款项等。

短期资金是企业全部经营资金中运动频率最快的资金，它随着再生产的不断进行经常不断地改变形态，其基本特征是变现时间短。短期资金的循环过程是：首先从货币资金开始，在循环的第一步是购买原材料，将现金转变成原材料，继而将原材料投产转变成在产品并投入直接人工等费用，然后将在产品加工成产成品。产成品出售后，如果是现销的便直接转化成货币资金，如果是赊销的便先转变成应收帐款，待收到客户的帐款后再转变成货币资金。这是企业短期资金循环的基本形式。

短期资金循环的基本形式如图表 1—1。

图表 1—1



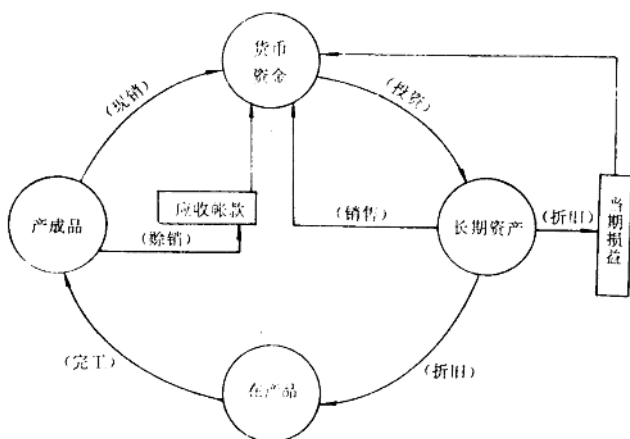
2. 长期资金循环

长期资金是指使用期限在一年以上,或不能全部计入当年损益而应当在以后年度分期摊销的费用,包括固定资产、无形资产、递延资产等所占用的资金。

长期资金是企业全部资金中周转比较缓慢的资金,它的周期从最初投入资金到该项资产成本全部补偿为止,需要一年以上的时间;同时,取得成本补偿的速度随着资产的性质不同而各有所异,如房屋建筑物要 30—40 年,运输设备要 6—12 年,总之补偿时间较长。长期资产要通过计提折旧、分期摊销等形式,将这些费用分摊到企业所生产的产品上或直接通过计入当期损益,将长期资产转变成货币资金,以逐渐收回投资。这里,折旧与固定资产有关,反映的是固定资产的损耗和补偿价值;而摊销则与无形资产和递延资产有关,反映的是无

形资产和递延资产的补偿价值。长期资产的基本循环形式如图表 1--2。

图表 1-2



(二)企业资金的周转

企业资金是随着生产经营过程反复进行循环的。企业资金周而复始地不断重复的循环,称为资金的周转。

企业资金在循环的各阶段中执行着不同的职能,企业资金反复执行其职能的过程,就是资金的周转过程。由于资金每周转一次便会带来一次增值,所以,资金的周转速度必然影响企业的经济效益。因此,在研究了短期资金和长期资金的循环过程之后,再从全部资金角度认真分析资金的周转速度和影响资金周转速度的因素,以及资金的周转速度同经济效益之

间的关系等,便具有十分重要的意义。

1. 企业全部资金的周转速度

制造企业的再生产过程是连续不断进行的,企业的资金循环也是随着再生产的进行周而复始地进行着。资金周转就是以这种不断的资金循环为基础,当我们从周期性过程来考察资金的循环时,资金每完成一个循环过程就是完成了一次周转。资金在一定时期内(通常以年为单位)循环的次数叫做资金的周转次数,资金循环一次所需要的天数,叫做资金的周转天数。资金的周转次数和周转天数是资金周转速度的主要表现形式,前者说明企业全部资金在一定时期内周转了几次,周转的次数越多,资金的周转速度越快;后者说明资金在同一时期内每周转一次所需的天数,需要的天数越少,说明资金的周转速度就越快。

从周转速度上考察企业全部资金的利用效果,是从动态角度上考察资金总量的利用效果。企业财务人员可以通过这些信息了解资金周转中各环节存在的问题,了解哪些因素影响了企业资金的周转速度,以便为改进生产经营管理提供依据。

2. 影响企业资金周转速度的因素

影响企业资金周转速度的因素一般包括企业内部因素和企业外部因素。

(1) 企业内部因素

在企业内部,影响资金周转速度的因素很多,既有生产过程的因素,又有流通过程的因素,各种因素对资金周转速度的影响程度也不一样。在诸多的影响因素中,资金的周转时间和生产经营资金的构成是两个主要因素。

资金的周转时间,主要包括生产时间和流通时间,资金在

生产阶段停留的时间称作生产时间；资金在购买和销售阶段停留时间，称作流通时间。

资金的周转时间同资金的周转速度之间，存在着必然的联系。全部资金周转次数和天数的多少，取决于生产时间和流通时间的长短，这两部分时间越短，资金的周转次数就越多，周转天数就越少，因而资金的周转速度就越快；反之，资金的周转速度就越慢。这种情况表明，企业要加速资金周转，必须改善影响生产时间和流通时间长短的条件。生产时间的长短受多方面条件的影响，如物质条件、技术水平、管理水平等，因此，要缩短生产时间，就必须应用先进的科学技术成果，改进生产工艺过程，使用先进的工艺设备，提高生产者的文化和科学技术水平，加强对生产过程的管理，从而提高劳动生产率。流通时间的长短也受多方面条件的影响，如产销距离、交通运输条件、供求关系、商品储备状况及信用制度等，因此，要缩短流通时间，就必须设法改善这些条件。

生产经营资金的构成，包括短期资金和长期资金。由于长期资金和短期资金的周转方式是不一样的，因而他们的周转速度也就快慢不一。长期资金在周转过程中，主要是根据固定资产的使用年限和平均损耗程度，分次地逐渐地转移、收回和补偿其价值，因此，长期资金的周转期就比较长（例如5年、10年、15年等），周转速度自然就比较慢。与此相反，短期资金在周转过程中，随着它的实物形态的转变而一次地全部转移、收回和补偿其价值，只经过一个生产经营周期就完成了—次周转，因而周转的速度就比较快。

长期资金和短期资金在全部资金中所占的比重对全部资金周转速度的影响作用是反方向的，长期资金所占比重越大，全部资金周转速度就越慢；反之，短期资金所占比重大，全部