

理

财方法

思索

● 罗兵 / 著

LI CAI FANG FA SI SUO

四川民族出版社

特约编辑：何家明

责任编辑：张 京

封面设计：马晓峰

技术设计：钟 新

## 理财方法思索

罗兵 著

\*

四川民族出版社出版发行

(成都盐道街3号)

邮编：610012

四川省郫县犀浦印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 14 字数 360 千

1998年11月第1版 1998年11月第1次印刷

印数：1—650册

ISBN 7-5409-2115-3/F·16 定价：21.80元

# 前 言

理财是企业科学管理的重要组成部分,它是对企业资金筹措、运用、分配等方面进行管理工作的一项综合性工作。目前,国有大中型企业普遍存在资本结构不合理、债务沉重、利息负担重,出现大面积亏损的问题,严重威胁和制约了企业的生存和发展。为此,“十五大”已明确提出了向股份制经济转变,走市场化的道路,注入优质资本,剔除不良资产,加速国有企业改制、改组、改造的进程。在这种背景下,强化理财工作,对促进企业科学管理,卸下包袱轻装上阵,恢复竞争活力,无疑是有益的。

本书出于上述目的,根据作者多年来在全省大中型企业厂长、经理培训班的教学实践,提出了建立理财二维核算模式,强化企业科学管理,增强企业造血机能的观点,并以现有的理财方法作为基础加以拓展,力求务实,希望与广大读者交流,共同为市场经济的发展尽一份力。

本书共分十一章。第一章介绍了理财的基本思路;第二章着重介绍科学技术在理财中的应用;第三、四章着重介绍二维核算模式;第五、六章着重介绍资金时间价值等内容;第七章就证券投资的基本方法及核算作了介绍;第八章介绍了资本筹集的基本方法及核算;第九、十、十一章着重介绍了流动资产、成本、盈利的二维核算及管理方法。

由于本书是在现有理财理论及方法的基础上配合大量案例进行构思的,因此,本书可作为财会、管理专业学生及广大财务人员、管理干部、工程技术人员的参考书和培训使用教材。同时,本书在撰写过程中,参阅了有关专家、学者的论著及有关企业所

提供的资料,在此,深表谢意。

由于时间和水平有限,本书如有错误及不完善之处,恳请广大读者批评、赐教。

作者

1998年1月18日于贵阳

## 目 录

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| <b>第一章 理财方法的基本思路</b> .....      | (1)   |
| 第一节 现代企业必须重视理财 .....            | (1)   |
| 第二节 转变观念 强化理财 .....             | (2)   |
| 第三节 理财方法的依据 .....               | (5)   |
| 第四节 理财方法的拓展 .....               | (6)   |
| <b>第二章 科学技术与理财</b> .....        | (9)   |
| 第一节 科学技术与理财的关系 .....            | (9)   |
| 第二节 科学技术与理财交叉的应用 .....          | (12)  |
| <b>第三章 理财二维核算模式的提出</b> .....    | (46)  |
| 第一节 理财二维核算模式的建立 .....           | (46)  |
| 第二节 理财会计核算模式 .....              | (49)  |
| 第三节 理财管理核算模式设计 .....            | (74)  |
| <b>第四章 理财二维核算模式评价指标体系</b> ..... | (79)  |
| 第一节 建立二维核算模式评价指标体系的原则 ..        | (79)  |
| 第二节 理财二维核算模式评价指标体系的内容 ..        | (81)  |
| <b>第五章 货币的时间价值</b> .....        | (98)  |
| 第一节 货币时间价值的概念 .....             | (98)  |
| 第二节 货币时间价值计算方法 .....            | (100) |
| 第三节 名义利率与实际利率 .....             | (109) |
| <b>第六章 投资项目二维核算模式</b> .....     | (111) |
| 第一节 投资项目会计核算模式 .....            | (111) |
| 第二节 投资项目评价方法 .....              | (114) |

|             |                         |       |
|-------------|-------------------------|-------|
| 第三节         | 投资管理核算模式·····           | (151) |
| <b>第七章</b>  | <b>证券投资二维核算模式</b> ····· | (160) |
| 第一节         | 证券投资会计核算模式·····         | (160) |
| 第二节         | 证券投资的基本方法·····          | (169) |
| 第三节         | 证券投资管理核算模式·····         | (194) |
| <b>第八章</b>  | <b>资本筹集二维核算模式</b> ····· | (199) |
| 第一节         | 资本筹集会计核算模式·····         | (199) |
| 第二节         | 资本筹集管理的基本方法·····        | (215) |
| 第三节         | 资本筹集管理核算模式·····         | (243) |
| <b>第九章</b>  | <b>资产二维核算模式</b> ·····   | (249) |
| 第一节         | 资产会计核算模式·····           | (249) |
| 第二节         | 资产管理的基本方法·····          | (273) |
| 第三节         | 资产管理核算模式·····           | (306) |
| <b>第十章</b>  | <b>成本费用二维核算模式</b> ····· | (315) |
| 第一节         | 拓展成本、费用的认识 ·····        | (315) |
| 第二节         | 产品成本费用会计核算模式·····       | (319) |
| 第三节         | 成本费用管理的基本方法·····        | (339) |
| 第四节         | 成本费用管理核算模式·····         | (413) |
| <b>第十一章</b> | <b>盈利二维核算模式</b> ·····   | (419) |
| 第一节         | 盈利会计核算模式·····           | (419) |
| 第二节         | 目标利润管理与股利政策·····        | (427) |
| 第三节         | 盈利管理核算模式·····           | (434) |

# 第一章 理财方法的基本思路

## 第一节 现代企业必须重视理财

理财学,起源于 19 世纪下半叶,被认为是微观经济理论的应用学科。随着时间的推移,其理论得到逐步的发展,经历了不同时期研究重点的转移变化,即本世纪 20 年代,如何利用股票、债券进行资金筹措;30 年代,如何维持企业生存;40~50 年代,分析、预测和控制现金流量;50 年代中期至 60 年代,资本的合理利用;70 年代,提出资本资产价格模式;80 年代,研究税收问题;90 年代,提出了经营理财。因此,从理财发展过程来看,理财是对企业财务活动的管理,并通过财务活动所产生的信息向生产经营各层次、各领域渗透,参与企业综合管理。它所具有的这些工作范畴在当今企业经营环境波动剧烈,国内外金融、税收、贸易等形势及政策多变之际,显得尤为重要。美国科学管理委员会曾对具有较大规模的 500 家企业进行观察,发现三年中倒闭的 50 家企业,属于理财不善者高达 80%,同样,我国一些企业因理财不善,盲目投资而遭破产。

目前,国有大中型企业及上市公司在理财工作中存在如下一些主要问题:

1. 资产负债结构不合理,债务沉重,筹资成本高,企业办社会,自有资金积累差;
2. 会计核算不规范,会计信息质量不高,缺乏科学、有效的

预算、计划、控制体系；从而造成财务成果与预计相差甚远；

3. 投资项目评价不当，实施以后使企业财务状况急剧恶化；

4. 筹资手段单一，过于偏重股权筹资，资金利用能力弱；

5. 财务决策机制薄弱，经理阶层的实际决策权力过大，对企业投资项目影响较大，人为因素明显；

6. 盈余分配不当，如 1994 年的平均股利分配率高达 75%，严重违反了股利分配不高于预期利润的政策。

上述问题的存在，严重影响了企业的经营，导致盈利水平下降，甚至出现大面积亏损，这无疑是落后的理财水平制约了企业生存和发展所产生的不良结果。同时，市场经济的建立、经营机制转变、筹资手段多元化、激烈的竞争市场、投资者的高期望值、新一轮的资本组合等一系列问题又对企业理财工作提出了更高的要求。所有这一切，都要求现代企业必须重视理财工作，按“两则”要求，建立健全一切财务制度，在公平合理的原则下，运用先进的科学技术、设备、管理方法，提高理财工作的技术含量，增强企业自身造血机能，充分发挥资金使用效益，实现企业价值的最大化。

## 第二节 转变观念 强化理财

### 一、改变主体观念，建立内部经营理财机制

企业改革的不断深化，给理财工作带来许多新问题、新课题。如何结合《企业会计准则》、《企业财务通则》，改革现有理财模式，适应市场经济发展，也就成了首要问题。解决这一问题的关键在于主体观念转位，即理财的主体是企业，而不是国家，理

财是为企业服务的,使企业的每一份资金取得最大的收益。因此,主体观念的转位,就要求在正确处理好国家、企业、个人三者之间关系的前提下,建立高效、科学的经营理财机制,运用动、静态考核、分析、评价方法,把企业生产经营过程不同环节、不同部门的帐算得更细,权衡各种利弊,坚决、有效地消除不良结果所带来的负面影响,保障企业在良性的轨道上正常运行,促进企业健康发展,创造更多的财富。

## 二、转变对财务人员的认识,加强理财工作的地位

随着社会主义市场经济体制的建立,企业对理财工作的要求越来越高。因此,必须加强理财工作在企业中的地位,建立适应市场经济需要的理财工作体系,这就需要转变对财务人员的认识,一改“财务人员仅仅是记帐专业人才而已”的旧观点。按现代社会发展的要求,财务人员不是单纯的记帐专家、信息反映专家,而是财务与综合管理技术相结合的复合型人才,既熟悉财务,又能通过理财对生产经营过程进行综合管理、决策。只有这样,才能充分发挥财务人员在理财中的作用,增强企业生存和发展的能力,为此,对财务人员应作以下要求:

第一,加强国家有关财经政策及相关政策的学习,提高财务人员政策水平。

国家根据经济发展不同时期所颁布的财经政策及相关政策,对财务人员是相当重要的。了解和掌握国家有关的财经政策和相关政策,可使财务人员在帐务处理、财务分析、理财等工作中,保证其合法性和合理性。

第二,不断更新专业知识,提高记帐水平。

财政部 1993 年 7 月 1 日颁布了《企业会计准则》、《企业财务通则》至今已四年多,四年以来,国家不断地出台新政策,企业

的经济运行机制也在不断变化,无疑给会计工作带来了很多新课题,怎样才能正确、科学、真实地反映企业的经济业务内容,保证记帐的质量,正确处理好国家、企业、个人三者之间的关系,这就需要对财务人员的专业知识进行不断更新,明确记帐质量评价、考核指标,真正使帐务处理工作规范化,保证信息的准确性、可靠性、公信性。

第三,加大会计电算化培训力度,提高会计工作效率。

根据财政部 1994 年 4 月发布的《关于大力发展我国会计电算事业的意见》中提出的要求,“到 2000 年,将力争使大、中型企事业单位和县级以上国家机关会计人员有 60%~70%接受会计电算化知识的初级培训,掌握电算化的基本操作;10%~15%接受中级知识的培训,基本掌握会计软件的维护技能;有 50%能够从事程序设计和系统设计工作”。由此可见,会计电算培训工作的艰巨,但本人认为要完成如此艰巨的任务,应加大培训力度,是否可考虑从税收或留存收益中抽取一部分资金,给予硬件、软件、培训三方面的支持,使企业在 21 世纪初期普及会计电算化,这样,有以下几个优点:

1. 便于税收管理。

2. 真正落实全国经济工作会议提出的“企业管理以财务管理为核心”,保证财务工作由以往单纯“记帐型”向“管理型”的转变,确实提高理财工作的地位。

3. 提高会计工作效率,保证核算工作快速、真实、准确,使会计人员从繁重的手工记帐中脱出,分工更细,集中力量搞好所承担核算部分的管理。

4. 拓展专业知识,增强财务人员参与综合管理的能力。

作为一名复合型人才,除了掌握系统的、完整的会计理论知识体系,熟练的会计实务操作技巧(手工与在手工基础的会计电

算化)外,应掌握与企业生产经营相关的技术管理知识,如工艺流程、加工方法、经营方法、库存管理等。只有这样,才能根据帐上的数据进行合理的、科学的核算分析,找出所存的问题,提出解决的方法,从而通过“数据”参与企业的生产经营管理,做好企业理财、管理、决策的参谋。

综上所述,转变对财务人员的认识,扩展其工作范畴,是提高理财工作地位的重要力量,从而提高财务人员运用现代化技术手段和科学技术进行会计核算、分析,并在此基础上搞好理财工作,适应市场经济发展。

### 第三节 理财方法的依据

《企业财务通则》的设计思路是由两条线组成的。一条是资金运动;另一条是与国际惯例接轨。第一条线从资金筹集、投入、耗用、回收加以表现,第二条线则从资产、负债、营业收入、费用、利润适应国际惯例,这两条线反映了《企业财务通则》不同的侧面,既符合我国的国情,又接近国际惯例,因而其运行的轨迹比较全面地反映了企业财务管理的基本内容,并且时刻都反映了企业的生产经营状况。

在两条线的运行轨迹中,不同的企业有质和量的区别,各自遵循不同的发展规律,但就两条线而言,其运行轨迹随时间会产生不同数值的轨迹点,轨迹点数值有高有低,有好有坏,可最终还是从不同的侧面反映了不同企业的运行情况。因此,企业的管理水平、经营状况、财务状况都是通过这些数值加以反映的,而这些数值的产生和处理,又必须符合《企业财务通则》,只有这样,符合“通则”,反映资产、负债、营业收入、费用、利润的不同数据,才是有效的、合法的,并具有一定的可比性。利用有效、合法、

可比的数值信息,按照一定的科学管理方法,就可做好企业的理财工作。由此可见,严格遵循《企业财务通则》,是理财工作的重要依据。

## 第四节 理财方法的拓展

### 一、理财、会计核算和科学技术的交叉

从企业生产经营过程的不同阶段看,理财具有财务分析、投资决策、筹资决策、营运资本管理、成本费用管理的职能,这些职能的履行,是以会计核算为基础的,因为会计核算能把企业整个生产经营活动中所发生的各种经济业务内容正确、连续、科学地进行记录和分析,从而为企业提供准确、可靠的经济信息。而所提供的信息数据都来自于生产经营过程,都是在生产经营过程的各环节,按不同的时间点、不同的部门、不同的地点进行传递。传递的环节,有的多,有的少。这一特点,也就提示了我们可以通过数据分析,找出各环节所存在的问题,进而提出有力措施,加以解决,这无疑对企业生产经营管理、决策、风险分析是有益的。所以,会计核算 是理财的基础,二者交叉在一起,可引起企业对会计核算结果及反映问题的重视,并对企业未来经营情况进行预算,进行动态分析和控制。但在二者的交叉中又融入了科学技术。如材料消耗定额的测定,证券投资技术,投资项目技术的先进性,可靠性,不同加工工艺方案的分析与选择,产品设计成本的测算,劳动时间定额的测定,理财目标实现的困难度等,都涉及科学技术的应用。如何将三者科学、合理、有效地结合起来,是提高理财工作质量必须考虑的问题。

## 二、树立资金时间价值观,做好隐形损失量的消化工作

资金贯穿于生产经营活动的各环节,随时间的推移,会产生增值。增值量的多少,可根据不同时间点的现金流量,按照基准收益率(或财务收益率)折算为评价指标,如净现值、净年值等,以此作为决策判断依据。但在实际工作中,不同的项目可能有很多选择,各有自身存在的利弊,考虑的角度有可能相似,也有可能不同,因此,就存在机会成本与隐形损失量的问题。所谓机会成本是指选择一种机会而放弃另一种机会形成的损失,隐形损失量是指企业中确实客观存在,但并不是实际发出数的一种损失量,如应收帐款延期收回,那么应收帐款延期这段时间的资金时间价值是可以计算出来的,该时间价值被债务人占用就是一种隐形损失。在本书中,机会成本纳入隐形损失量中处理。由此看来,资金时间价值是理财的一条重要主干线,运用资金时间价值观,有助于测算企业存在的许多看不见的损失,并与核算结果对比分析,通过先进的管理方法和思维,将其逐一消化,进而增加留存收益的积累。

## 三、权衡风险与收益,做好风险防范工作

理财所涉及的面比较广,每一个面都存在具体的分析、评价、决策、管理。同时,与之对应的,也就存在风险与收益的问题。该问题的提出不能仅限于投资决策,而是拓宽到企业的每一个侧面,做之前,都应考虑风险程度有多大,收益是多少,收益能否补偿风险。在这一思路的指导下,开展各项理财工作,尽可能将风险降低至最低限度,消化风险做好风险防范工作。

#### **四、做好管理者运作思维和执行结果的核算,促进理财工作的考核、评价**

企业的良性运转、健康发展,是由管理者来完成的,管理者上自领导,下至职员,都亲自参与了企业持续不断的生产经营活动,在不同的岗位上,履行不同的责、权、利。尽管在履行过程所产生的各项实际数据,在会计核算上都已作了记录,但实行数据的多少,受管理者运行思维和执行情况影响,这就需要在数据实际发生前,将管理者运作思维和执行情况进行事先分析计算,确定目标,并记录在案,以便与实际情况作对比分析。从考核、评价中找出差距,寻找消化方法加以解决,从而促进理财工作的考核、评价。由此可见,理财工作并非完全是财务人员的事,而是企业所有人员都需做的工作,是一项共同参与的系统工程。

## 第二章 科学技术与理财

### 第一节 科学技术与理财的关系

#### 一、科学与技术

科学是人们认识客观世界的武器,是关于自然与社会发展客观规律的人类知识体系,它包括自然科学、社会科学和思维科学。研究科学的目的在于发现自然界存在的、而尚未为人们认识的现象、物质形态和规律,为整个社会提供基础性知识,并以此指导技术。因此,科学是一种理论力量。

技术是指生产劳动技巧。在西方,技术一词的原意是“熟练”,熟能生巧,巧就是技术。它反映了人类在利用自然、改造自然和解决社会问题中,所运用的知识、经验、手段、方法及生产工具、生产工艺过程。因此,技术是生产力的重要组成部分,是决定国民经济发展水平的重要条件。

由上可见,科学与技术是既有区别又有联系的两个概念。科学是认识世界的理论,技术是改造世界的手段,科学是提供可能,本身无法物化,技术是将可能变为现实,构成直接生产力,促进经济发展。科学对技术具有理论指导意义。尽管二者有区别,但正因为二者存在不同的特点,使他们形成互相制约、互相促进的有机整体。如果没有科学理论的指导作用,主要表现在提高人的思维能力和方法论方面,就不可能有技术的产生,同样,没有

技术的不断产生,科学就不会深入发展。所以,将二者结合起来,就是科学技术,科学技术是生产力,是发展经济的重要力量。

## 二、技术与理财的关系

理财,又称之为财务管理。它主要是对企业资本的筹措、运用、分配、控制、预算等方面进行管理工作。它与会计的不同点在于:会计重视对企业财务信息及时、准确地揭示工作,而理财侧重于对企业资本筹措、运用方面,但会计核算 是理财的基础。同时由于资金是企业的血液,它渗透在企业所有生产经营环节之中,因此,理财工作的好坏对企业的生存产生巨大的影响。而在理财活动中,无论是供应过程、生产过程、销售过程,还是投资过程,筹资过程都涉及技术的转化和运用,研究技术与理财的关系,有利于企业迅速转换经营机制,适应市场经济的发展,提高经济效益水平。

### (一) 技术是理财分析的重要手段

理财是以会计核算结果为基础的,但在做具体分析时,往往又依托技术。从而保证理财的可靠性。如电解加工这项科学技术,是一种新型的加工工艺方法,广泛用于汽车、拖拉机的模型制造。如果采用该工艺方法,能提高产品质量。作为理财,首先考虑本企业是否能做,假设采用委托加工方案不成立,从长远来看,企业必须自己投资,要投资,必须了解电解加工所需的设备,进行设备投资的概算,资金的筹集,设备加工生产能力、经济效益评价等理财所需解决的问题,而这些经验思维及方法又来自科学理论所奠定的基础,所以科学技术是理财重要的管理、决策、分析技术。

### (二) 理财最终目标是通过技术分析实现的

理财最终目标是利润值最大化,在此目标下,追求良好的偿

债能力、合理的发展速度、科学的管理效益等。这些目标的实现,是由生产经营活动中的各环节层层分解完成,因此分析、评价各环节是目标实现的重要环节,而各环节的落实、执行,又是通过科学技术分析进行的。如某企业目标利润已确定,经过实际分析,确认通过增加销量,降低售价可完成目标利润的 80%,其余 20%需通过降低成本来完成,而成本的降低,依靠经营杠杆作用,固定成本可承担 8%的降低任务,剩下 12%由降低变动成本来完成,能达到此幅度可从两方面完成,一方面寻找代用材料或提高材料利用率实现,另一方面可从工艺上入手。对于材料,就需分析材料的技术指标(如强度、耐腐蚀、电绝缘性能、吸震、消声等)、价格降低幅度,是否适合本产品的加工工艺等;对于工艺,采用改进工艺方法来减少材料消耗,即降低材料消耗定额。如果上述思路中,若工艺达不到要求。例如,某企业在电解加工 40Cr 材料的齿轮时,工件在 850℃油淬和 180℃退火后加工,电源效率可达 94%,表面光洁度达  $\nabla 7$  以上,而同样工件在 900℃退火后加工,电流效率只有 76%,表面光洁度  $\nabla 6$  左右,其原因在于淬火后和回火后,其主要金相组织为马氏体和残留奥氏体,在电解过程中,这种组织和固溶体有着相同的电极电位,故溶解较均匀。而退火后的金相组织是以铁素体为基底的珠光体,是  $\text{Fe}_3\text{C}$  很难溶解,所以工件经电解加工后得到的是交替层状凹凸表面。由此可知,在电解加工前可通过热处理改善其加工性能,但由此引起加工成本上升,这时,就应通过其他方法,将此费用消化或调整目标利润,以保证制订的目标利润顺利完成。从上面分析可以看出,理财目标是通过科学技术分析来逐项完成的。

综上所述,科学技术与理财是相辅相成,紧密相关的。二者的结合,使其具有相互的渗透的特点,单纯研究企业理财,难以保证其实施的可行性,单纯研究科学技术,难以体现其价值。随