

财务管理

主 编 陈晶霞 关国亮 阎成武

副主编 刘 博 薛亚杰

刘绍杰 孙淑华

主 审 王忠民

哈尔滨工程大学出版社

(黑) 新登字第 9 号

财 务 管 理

陈晶霞 关国亮 阎成武 主 编

责任编辑 罗东明

*

哈尔滨工程大学出版社出版发行

新 华 书 店 经 销

哈尔滨师范大学印刷厂印刷

*

开本 787×1092 1/32 印张 12 字数 269 千字

1995 年 8 月第 1 版 1995 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1~3 000 册

ISBN 7-81007-576-4

F·95 定价: 12.80 元

前 言

从 1993 年 7 月 1 日起,我国已全面实施《企业财务通则》及分行业的企业财务制度。这是建国以来我国企业财务制度的一项重要改革,是一种超前性的模式转换,是一项全方位的改革。这项改革符合国际惯例,具有中国特色,科学、规范、统一。为了适应财务会计制度的全面改革,我们编写了这本《财务管理》,供各类财务、会计、财金等专业教学和有关人员学习参考。

本书以“两则”为主导,以“两制”为基础,力图体现改革的新内容、新方法,尽可能反映改革的新变化。全书共十章,从大的方面来说,是理论(第一章)与实务(第二章—第十章)两部分。实务部分有资金筹集,流动资产管理,长期资产管理、投资管理,成本和费用管理、营业收入与利润管理、财务报表分析、外币业务管理、企业清算等。从理论和实践两方面对企业财务管理作了系统而有重点的阐述,普遍适用于工业企业、商品流通等行业,因而,本书命名为“财务管理”。

本书既可作为大专院校财务管理教材,也可作为各类企业管理和财务工作者、财税干部、经济管理干部,研究单位工作人员进行学习和研究之用。

本书由陈晶霞、关国亮、阎成武任主编,刘博、薛亚杰、刘绍杰、孙淑华任副主编,参加本书编写的人员还有:

朱瑛、王冶琦、朱炳伦、连艳玲、姜永宁、朱艳、李雪冬、蓝晓辉、李云生等同志。最后由王忠民同志对全书进行总纂、修改、审定。

由于编者水平有限，书中难免出现不当之处，请读者批评指正。

编 者

1995年7月

目 录

第一章 总论.....	(1)
第一节 财务管理的概念.....	(1)
第二节 财务管理的目标.....	(8)
第三节 财务管理的原则和职能.....	(17)
第四节 财务管理的环境.....	(23)
第二章 资金筹集.....	(37)
第一节 筹集资金的必然性和要求.....	(37)
第二节 筹集资金的渠道和方式.....	(41)
第三节 资本金制度.....	(50)
第四节 筹资决策分析.....	(54)
第三章 流动资产的管理.....	(68)
第一节 流动资产的管理概述.....	(68)
第二节 流动资产的预测.....	(72)
第三节 流动资产的控制.....	(85)
第四章 长期资产.....	(110)
第一节 固定资产管理概述.....	(110)
第二节 固定资产预测.....	(115)
第三节 固定资产折旧管理.....	(125)
第四节 固定资产控制.....	(138)
第五节 无形资产及其它资产管理.....	(142)
第五章 投资管理.....	(152)

第一节 投资概述.....	(152)
第二节 对外投资.....	(159)
第三节 对内投资——固定资产投资.....	(170)
第四节 投资风险的分析.....	(197)
第六章 成本和费用管理.....	(206)
第一节 成本、费用的内容和分类.....	(206)
第二节 成本、费用管理的意义和要求.....	(217)
第三节 成本、费用的预测和计划.....	(222)
第四节 成本、费用的控制.....	(242)
第七章 营业收入与利润管理.....	(260)
第一节 营业收入管理.....	(260)
第二节 利润管理.....	(276)
第三节 利润分配管理.....	(287)
第八章 财务报表分析.....	(297)
第一节 财务比率的分析.....	(297)
第二节 不同时期的分析.....	(325)
第三节 企业之间的分析.....	(332)
第四节 综合分析评价.....	(340)
第九章 外币业务管理.....	(348)
第一节 外币业务概述.....	(348)
第二节 外汇汇率.....	(351)
第三节 外汇管制.....	(359)
第十章 企业清算.....	(366)
第一节 企业清算概述.....	(366)
第二节 清算财产评价及清算损益的确定.....	(369)
第三节 债务清偿及剩余财产分配.....	(372)
第四节 清算报表与清算报告.....	(374)

附表一	复利终值系数表.....	(377)
附表二	复利现值系数表.....	(380)
附表三	年金终值系数表.....	(383)
附表四	年金现值系数表.....	(386)

第一章 总 论

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，必须先分析企业的财务活动和财务关系。

一、企业财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称，社会主义经济是国有制基础上的商品经济，社会产品依然是使用价值和价值的统一体。这样，一切物资都具有一定量的价值，社会再生产过程中物资价值的货币表现，就是资金。在市场经济条件下，拥有一定数额的资金，是进行生产经营活动的必要条件。企业生产经营过程，一方面表现为物资的不断购进和售出，另一方面表现为资金的支出和收回，企业的经营活动不断进行，就会不断产生资金的收支。企业资金的收支，构成了企业经济活动的一个独立方面，这便是企业财务活动，企业财务活动可分为以下四个方面：

（一）企业筹资引起的财务活动

在商品经济条件下，企业要想从事经营，首先必须筹集一定数量的资金，企业通过发行股票、债券，吸收直接投资等方式筹集资金，表现为企业的资金收入。企业偿还借款，

支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动。

（二）企业投资引起的财务活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动以便取得盈利。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等，便形成了企业对内投资；企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资，便形成企业的对外投资。无论是企业购买内部所需的各种资产，还是购买各种证券，都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收支，便是由投资而引起的财务活动。

（三）企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时还要支付工资和其它费用；其次，当企业把产品或商品出售后，便可取得收入，收回资金；再次，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生资金的收支。此即属于企业经营而引起的财务活动。

（四）企业分配而引起的财务活动

企业在生产经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法纳税；其次，要用来弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属

于由利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动中的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是上述相互联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动。这四个方面也就是财务管理的基本内容：企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理，利润及其分配的管理。

二、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关方面发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业上下左右各方面有着广泛的联系，形成不同的财务关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面：

（一）企业同所有者之间的财务关系

这主要指企业的所有者向企业投资，企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有以下四类：（1）国家；（2）法人单位；（3）个人；（4）外商企业。所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

（二）企业同其债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金，并依借款合同的规定按时支付利息和归还本金而形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要

有：（1）债券持有人；（2）贷款机构；（3）商业信用提供者；（4）其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后要按约定的利息率，及时向债权人支付利息，债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同债权人的关系体现的是债务与债权关系。

（三）企业同其被投资单位的财务关系

这主要是企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（四）企业同其债务人的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券，提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后，有权要求其债务人按约定条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

（五）企业内部各单位的财务关系

企业内部各单位的财务关系主要是指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，企业供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

（六）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售

收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

三、企业财务管理的内容：

企业财务管理的对象是企业资金运动及所体现的与各方面的经济关系，故按企业资金运动的过程分，财务管理的内容有：

（一）筹集资金的管理

企业的资金是保证生产经营活动得以正常进行的必要条件。企业要进行生产经营，就必须筹集和取得经营所必须的资金。为对筹资进行管理，企业及其财务部门必须预测分析适应企业经营规模所需的资金量，研究自有资本与借入资本的适当比例，确定资本总量与注册资本总量；根据企业扩大再生产和简单再生产的需要，分别长期所需及短期所需的资金，研究资金市场中可利用和开拓的资金筹集渠道，确定企业的筹集资金的方式和长期资金、短期资金量；根据企业的理财环境和经营目标，研究筹集资金的成本效益及其风险，为创造良好的财务状况和提高经济效益打好基础。因此，筹集资金的管理是一项与企业经营、甚至与企业生存与发展息息相关的管理活动，而且往往是属于企业高层次的管理活动。

（二）使用资金的管理

资金的使用有两种投资形式，一是用于扩大再生产，一是用于简单再生产。投放于扩大再生产的资金，是用于改扩建工程中购建固定资产、无形资产和因扩大生产经营规模而需增加流动资产所投放的资金，属于财务上的投资管理。投

放于简单再生产的资金，是企业已拥有的流动资产、固定资产、无形资产所占用资金的一般周转使用，经历投入—耗用—收回—再投入的过程。对流动资产来说，主要是补充已消耗掉的存货的不足，对固定资产来说，主要是对行将退役的固定资产的更新，属于日常财务管理。

使用资金的管理不同于筹集资金的管理。筹资的管理要从市场分析、理财环境分析入手，要有可靠的预测分析。在权衡投资需要，筹资可能及由此产生的利弊的基础上进行决策，形成筹资计划，再进行筹资活动。所以，筹集资金的管理将发生较多的对外经济联系，有复杂的经济关系，而且要对投资、筹资进行综合决策，形成计划后才开始行动。使用资金的管理是在筹集和取得资金后，对如何按计划使用资金的管理。所以它一般只是对决策后所形成的计划的执行，是侧重于保证计划的实施和计划目标实现的管理活动。可见，这两个方面的管理活动，有密切的内在联系又各有侧重。

（三）资金分配的管理

企业再生产过程具有二重性，它既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成、实现价值的增值过程。财务管理，是利用货币计量，对再生产过程进行价值管理的活动。在产品生产所形成的价值通过销售实现之后，就需要对销售产品所取得的货币收入，按价值形成的要素进行分配管理。分配时，先要以产品销售收入抵补生产过程中所支付的生产经营费用。将这部分货币量分配于已耗用存货的补充和支付职工工资之用。以保证生产经营的持续进行；然后要按抵补生产经营费用之后所形成的企业纯收入，根据国家规定依法交纳所得税，提取公积金、公益金，向投资者分配利润和决定未分配利润的留存数额。这些资金分配活动有很强的政策

性，涉及到企业自身利益和国家利益、投资者利益及内部职工利益，是财务管理的一项重要内容。

应该强调的是，上述提及的财务管理内容均应包括资金活动的现象及其所体现的财务关系。在实际工作中，必须把对资金活动的管理和对财务关系的管理有机地结合起来，才能提高财务工作的质量，更好地完成财务管理的任务。

四、财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性，决定了企业管理必须包括多方面的内容，如生产管理、技术管理、劳动人事管理、销售管理、财务管理等。各项工作是相互联系、紧密配合的，同时又有科学的分工，具有各自的特点。财务管理的特点有如下几个方面：

（一）财务管理是一项综合性管理工作。

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理，有的侧重于使用价值的管理，有的侧重于价值的管理，有的侧重于劳动要素的管理，有的侧重于信息的管理。社会经济发展要求财务管理主要是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、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。因此，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。

（二）财务管理与企业各方面具有广泛联系。

在企业中，一切涉及到资金的收支活动，都与财务管理有关。事实上，企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的。因此，财务管理的触角，常常伸向企业经营的各个角落。每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联

系。每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导，受到财务制度的约束，以此来保证企业经济效益的提高。

（三）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，产销是否顺畅都可迅速地在企业财务指标中得到反映。例如，如果企业生产的产品适销对路，质量优良可靠，则可带动生产的发展，实现产销两旺，资金周转加快，盈利能力增强，这些都可以通过财务指标迅速反映出来。这也说明，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，以便把各个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。

综上所述，企业财务管理是企业管理的一个组成部分，它是根据财经法规制度、按着财务管理的原则，组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。

第二节 财务管理的目标

企业是在国家宏观调控下，按照市场需求自主组织生产经营，以提高经济效益、劳动生产率和实现保值增值为目的的经济组织。企业财务管理的目标离不开企业的总目标，并受到财务管理本身特点的制约。

一、企业财务管理的目标

财务管理是企业管理的一部分，是有关资金的取得和有效使用的管理工作。财务管理的目标，取决于企业的总目

标。

(一) 企业的目标及其对财务管理的要求

企业是一个以盈利为目标的组织，其出发点和归宿是盈利。企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利，只有不断发展才能求得生存。因此，企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存

企业只有生存，才可能获利。

企业生存的“土壤”是市场，包括商品市场、金融市场、人力资源市场、技术市场等。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币，从市场上取得所需的资源，另一方面提供市场需要的商品或服务，从市场上换回货币。企业从市场上换回的货币至少要等于付出的货币。以便维持继续经营，这是企业长期存在的基本条件。如果出现相反的情况，企业没有足够的货币从市场上换取必要的资源，企业就会萎缩，直到无法维持最低的运营条件而终止。如果企业长期亏损，扭亏无望，就失去了存在的意义，为避免进一步扩大损失，股东会主动决定终止企业。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的临时需要，可以向其他个人或法人借债。国家为维持市场经济秩序，通过立法规定债务人必须“偿还到期债务”，必要时“破产偿债”。企业如果不能偿还到期债务，就可能被债权人接管或被法院判定破产。

因此，企业生存的主要威胁来自两个方面；一个是长期亏损，它是企业终止的内在原因；另一个是不能偿还到期债务，它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持运营被迫进

行偿债性融资，借新债还旧债，如不能扭亏为盈，迟早会借不到钱而无法周转。从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能出现“支付不能”的情况，主要是借款扩大业务规模，冒险失败，为偿债必须出售不可缺少的厂房和设备，使生产经营无法继续下去。

力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期、稳定的生存下去，是对财务管理的第一个要求。

2. 发展

企业是在发展中求生存的。

企业的生产经营如“逆水行舟”，不进则退。在科技不断进步的现代经济中，产品不断更新换代，企业必须不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能市场中立足。在竞争激烈的市场上，各个企业此长彼消，优胜劣汰。一个企业如不能发展，不能提高产品和服务的质量，不能扩大自己的市场份额，就会被其他企业排挤出去。企业的停滞是其死亡的前奏。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量，扩大销售数量，这就要求不断更新设备、技术和工艺，并不断提高各种人员的素质，也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源，并改进技术和管理。在市场经济中，各种资源的取得，都需要付出货币。企业的发展离不开资金。

因此，筹集企业所需要的资金，是对财务管理的第二个要求。

3. 获利

企业必须能够获利，才有存在的价值