

全国乡财政干部培训教材

财务管理

谷祺 牛彦秀 编著



© 东北财经大学出版社

全国乡财政干部培训教材

财务管理

谷 祺 牛彦秀 编著

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号, 邮政编码 116025)

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 850×1168 毫米 1/32 字数: 175 千字 印张: 7

印数: 1—10 000 册

1998 年 4 月第 1 版

1998 年 4 月第 1 次印刷

责任编辑: 李春明

责任校对: 李智慧

封面设计: 郁 佳

版式设计: 吴 伟

定价: 11.00 元

ISBN 7 - 81044 - 425 - 5/F·1107

编审说明

改革开放以来,我国农村经济保持了持续发展的好势头,乡镇企业发展迅猛,农民生活得到了较大的改善,乡镇财政实力稳步增强。乡镇财政作为我国财政体系中的基础环节,在保证基层政权的正常运持,支持和促进农业和农村经济的全面发展,缓解地方财政特别是县级财政困难等方面发挥了重要的作用。

目前,我国乡财政共有工作人员 25 万人,分布在 4.6 万个财政所,人员多,分布广,工作忙,条件差,培训机会少,人员素质参差不齐。随着我国改革开放的深入发展,财政、税收、财务、会计等财经方面的新法规、新制度、新办法不断出台,乡财政干部需要不断适应经济体制改革和社会主义市场经济发展的要求。因此,对其全面进行新一轮的岗位培训已成为当务之急。

全国财政干部培训中心根据财政部《1996 年—2000 年会国财政干部培训规划》的要求,于 1997 年制定下发了《乡财政干部岗位培训教学方案(试行)》,并组织财政部有关司局、部分省财政厅、部属院校和财政系统学校的专家、教授对方案中 14 门主干课教材进行了配套编写和修订,其中 12 本为新编,两本为修订。新编的 12 本教材即:《经济法概论》、《财经应用文》、《财政学》、《乡财政管理》、《农村税收》、《事业行政财务管理》、《预算会计》、《财

务管理》、《基础会计》、《财务会计》、《乡镇企业会计》和《行政管理基础》。修订的两本教材是：《计算机基础及操作》、《财政职业道德》。这套教材吸收了当前改革的最新内容，结合乡财政工作实际，侧重实务操作，兼顾理论体系，适合于乡财政干部学习掌握，能满足培训的需要，现业经会国财政干部培训中心组织有关专家参加的审稿会审定，分别由有关出版社出版发行。

书中如有错误和疏漏之处，欢迎广大教师和学员批评指正。

财政部教材编审委员会

1998年3月17日

前 言

为满足乡财政干部培训的需要,根据乡财政干部培训教材工作会议的精神,我们编写了本书。

本书在编写过程中,力求保持先进性与适用性,具有如下特点:(1)与社会主义市场经济理论相适应,结合我国国情,在吸收、借鉴西方财务管理思想的基础上,系统地阐述了我国财务管理的基本理论和方法;(2)与财务管理理论不断发展相适应,财务管理的理论体系以财务管理的目标为核心,财务管理的内容体系以财务活动为主线,与实践紧密结合,侧重实务的可操作性;(3)与乡财政干部实际培训相适应,所阐述的基本理论和方法深入浅出,通俗易懂,言简意赅。

本书由东北财经大学谷祺、牛彦秀编著,谷祺编写第一章,牛彦秀编写第二章至第八章,全书最终由谷祺教授总纂并定稿。由于编写时间仓促,编者水平有限,书中难免有疏漏和错误之处,敬请读者批评指正。

编著者

1997年12月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念及目标	1
第二节 财务管理的原则及方法	6
第三节 财务管理的环境	10
第四节 乡镇企业财务管理的特点	15
第二章 财务管理的两个基本因素	18
第一节 资金时间价值	18
第二节 风险	25
第三章 筹资管理	31
第一节 筹资的要求及资金需要量的预测	31
第二节 筹资方式	39
第三节 资金成本	59
第四节 资金结构	65
第五节 财务风险	73
第四章 投资管理	79
第一节 固定资产投资管理程序及投资预测	79
第二节 固定资产投资决策分析	86
第三节 固定资产投资的控制与分析	104
第四节 证券投资管理	106
第五章 流动资产的管理	118
第一节 货币资金管理	118
第二节 应收帐款管理	121
第三节 存货管理	130

第六章 利润分配管理	141
第一节 利润分配的原则和程序.....	141
第二节 股利决策.....	144
第七章 利润规划与财务预算	155
第一节 利润规划.....	155
第二节 财务预算.....	162
第八章 财务分析	174
第一节 财务分析的程序及方法.....	174
第二节 企业财务状况的总体分析.....	177
第三节 企业财务状况的趋势分析.....	192
第四节 因素分析.....	196
附 录	200

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念及目标

一、财务管理的概念

财务管理的概念与企业财务密不可分。企业财务是指企业生产经营过程中财务活动和财务关系的总称。财务活动即财务的内容。

(一)企业的财务活动

拥有一定数量的资金是企业开展正常生产经营活动的必要前提条件。企业资金是指生产经营过程中以货币表现的,用于生产经营周转和创造物质财富的价值。企业的经营活动,一方面表现为存货的不断购进和售出,另一方面则表现为资金的不断支出和收回。企业资金的收支便构成企业的财务活动,企业的财务活动成为生产经营活动的一个独立的组成部分而存在。主要包括以下内容:

1. 筹集资金

筹集资金是企业组织一切生产经营活动的起点和基础环节,它的发生引起资金的收支。企业资金来源包括两大部分,一是所有者投资,二是通过不同筹资渠道所形成的借入资金。资金的筹集方式具有多样性,企业既可以发行股票、债券,也可以吸收直接投资或从金融机构借入资金。无论何种形式获得的资金,企业均须为筹资而付出代价,须定期支付股息、红利以及对借入资金还本付息等。

2. 运用资金

企业筹集资金的目的在于运用资金,只有合理地运用资金才能使企业不断获利、不断发展,从而形成资金的不断支出与收回。企业

将筹集到的资金一部分用于购置固定资产、无形资产等,其价值通过逐年计提折旧或逐年摊销的方式分期得以补偿;一部分用于购买生产所需的材料或商品等,生产经营过程中还须支付工资及其他营业费用。一定时期企业生产的产品通过销售收回资金。资金闲置时,企业可将一部分资金用于购买有价证券或用于对外联营投资等,企业可定期获得利息等形式的收入。

3. 依法分配资金

企业通过经营创造的利润总额须按照国家规定的利润分配程序进行分配。首先要依法交纳所得税,其次用来弥补亏损,在此基础上提取公积金、公益金,最后向投资者分配利润。在分配过程中企业还可从联营单位分得利润,或从投资单位分得红利。

上述三方面内容相互联系、相互依存,共同构成完整的企业财务活动。

(二)企业的财务关系

企业在生产经营过程中所形成的资金收支活动体现着企业与各方面的经济联系,这种经济联系表现为企业的财务关系。

1. 企业与所有者之间的关系

企业的所有者向企业投入资金,形成企业的所有者权益,包括国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金。企业的所有者应按照出资比例或合同、章程的规定履行出资义务,同时企业实现利润后,也应定期向所有者分配利润。

2. 企业与税务机关的关系

企业按照国家税法的有关规定具有向国家相应征税机关缴纳各种税金的义务,包括流转税和所得税两部分,这部分支出构成国家财政收入的主要来源。它是实现国家职能的重要保证,企业必须及时足额上缴。

3. 企业与债权人、债务人之间的关系

这种财务关系表现为企业与债权人、债务人之间的债权、债务关系,主要包括:企业与其他单位之间由于相互购销商品、提供劳务等

形成的资金结算关系;企业与银行和非银行金融机构之间借款、还款,以及企业利用发行债券筹集资金所形成的与其他企业、个人之间的借款、还款的资金借贷关系。作为债权人,企业有权要求对方到期支付货款,定期偿还本息;相反,作为债务人,企业也有相同内容的义务。

4. 企业与被投资单位之间的关系

企业常常以投资者的身份将其闲置的资金投资于其他单位的股票、债券或与其联营,形成投资者与被投资者之间的投资与受资之间的关系。这种关系属所有权性质,企业有权按在受资单位的出资比例或合同、章程的规定参与受资单位的利润分配或经营管理。

5. 企业与内部各单位之间的关系

企业由于实行内部经济核算制,使得企业与其内部各单位形成资金结算关系,主要表现为:企业财务部门与各单位、各部门的收支结算关系;内部各部门各单位之间的收支结算关系。这种财务关系体现了企业内部各单位之间的利益关系。

6. 企业与职工之间的关系

企业根据按劳分配的原则,对其职工支付工资、奖金、津贴等,从而形成企业与职工之间的结算关系,这种关系体现为职工与企业在劳动成果上的分配关系。

综上所述,企业的财务活动与财务关系是客观存在的,企业财务活动构成企业财务的内容,并与财务关系共同形成企业财务的有机整体。加强企业财务方面的管理,是现代企业管理不可缺少的一个重要环节,因此财务管理的概念可理解为:它是企业根据国家财经法规制度组织企业财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。其内容包括:筹资管理、投资管理、流动资产资产管理以及利润分配管理四方面内容。其特点主要有以下几方面:

1. 具有综合性强之特点。财务管理是企业管理的一个独立组成部分,它侧重于价值管理,利用价值形式,通过资金、利润等财务指标综合反映企业生产经营的物质条件、经营成果和分配等情况。

2. 具有反映企业生产经营全过程及状况之特点。企业的生产周转以筹集资金为起点,以分配资金为终点,周而复始,循环往复,财务管理通过资金的收支反映企业生产经营的全过程,并通过综合的财务指标体系对企业的经营状况予以全面反映。

3. 具有财务关系广泛之特点。财务管理通过资金的收支活动体现着企业与各方面的经济联系,包括与企业内部的以及与企业外部的各方面联系,这种联系广泛而复杂。

二、财务管理的目标

财务管理的目标取决于企业的总目标。在市场经济条件下,作为自主经营、自负盈亏的独立经济实体——企业,其最终目标在于实现最佳的经济效益,使企业所有者权益(即企业价值)达到最大化。财务管理的目标与企业总目标保持一致,为实现企业总目标服务,并使企业财务处于良好的状况。

企业处于良好的财务状况的标志为:现金流入量大于现金流出量。一定时期企业的现金流入量包括:筹措的现金、收回的货款、计提的折旧、无形资产的摊销,以及变卖资产所实现的现金等;现金流出量包括:建设投资、生产经营中支付的付现成本(如:支付的材料费、人工费、销售费、管理费等)、税金及分配的利润等。如果一个企业的现金流入量大于现金流出量,说明企业当期现金结余,为盈利企业,其现金流转十分顺畅。这笔结余现金,一方面为企业更新设备、持续经营提供资金来源,另一方面也为企业的不断扩大再生产提供资金保证。

企业现金流入量大于现金流出量状况保持一时并不困难,但要持久保持却不是件容易的事,这就要求企业的各方面管理工作应配套有序,其中对财务管理工作提出以下要求:

(一)合理筹集资金,落实资金来源

企业进行生产经营活动,必须筹集一定数量的资金,所筹资金必须及时、合理、合法。这就为财务管理人员提出以下具体要求:

1. 预测企业资金需要量。一定时期企业资金需要量是多少,财

务管理人员应心中有数,否则筹集资金量不足,则不能满足企业的实际需要,将影响企业生产经营的正常进行;如果筹集资金量过多,则会形成资金的闲置浪费。因此必须根据企业的具体情况,利用科学的方法预测企业的资金需要量。

2. 选择正确的筹资方式。企业筹集资金有多种方式,如:银行借款、发行债券或股票、企业内部积累、租赁、联营、商业信用等。不同筹资方式下其资金的偿还期限、资金提供者的要求均不同,企业筹资时须比较不同筹资方案下的资金成本、财务风险等,从而确定最佳的筹资组合。

(二)有效运用资金,提高资金的利用效果

企业以各种不同方式筹集来的资金,应当合理而有效地使用,从而对财务管理人员提出的具体要求是:

1. 进行投资决策分析。企业筹资的目的之一在于投资,投资具有一定的风险,企业投资前须进行可行性研究,分析项目未来的投资收益水平及其可能承担的风险,并比较分析不同的备选方案,做出正确的决策。

2. 合理地配置资金。企业运用所筹资金形成的流动资产、长期投资、固定资产、无形资产等存在合理的比例关系,财务管理人员必须有计划恰当地加以安排,合理配置资金。运用资金时,一方面要考虑日常经营活动的需要,另一方面要考虑企业的投资规模,兼顾企业的短期利益和长期利益,这样企业才能不断发展。

3. 加速资金周转。企业流动资金与生产经营周期保持一致,加速流动资金周转意味着资金利用效率的提高,企业可以用相同数量的资金,生产出更多的产品,获得更多的收益。加速资金周转一方面要加速存货的资金周转,另一方面要注意商品售后的管理工作,及时收回货款,加速应收帐款的资金周转。

(三)不断提高盈利能力,合法分配所得

一个企业要想在激烈的竞争中取胜,获利是其生存的必要前提条件,要想不断提高企业的盈利能力,财务管理人员应努力做到:

1. 加强财务控制。加强财务控制要求企业努力降低材料及能源的消耗,提高劳动生产率,不断降低成本和费用,以尽可能少的劳动耗费取得尽可能多的经营成果。

2. 合法分配所得。企业获得的收入应首先弥补生产经营中的成本费用,并依法缴纳所得税,税后利润应按规定程序进行分配。投资者分配利润时既应考虑国家、企业、所有者、职工个人等的利益,同时还应兼顾企业的长期利益和短期利益,注意企业的生产发展后劲。

(四)实行财务监督,执行财经纪律

财务监督主要是通过对企业资金收支活动的审核以及对财务指标的检查分析所实行的监督。通过审核,企业可及时发现资金收支活动是否存在问题,对于那些不合理、不合法的资金收支行为应予以制止,对于那些不利于完成企业计划、不利于提高经济效益的消极因素应加以限制。企业各项财务活动可最终通过资金、成本、收入、利润等指标予以综合反映。分析这些指标可及时发现企业生产经营中是否存在问题,对于生产经营中存在的损失浪费应积极采取措施,不断加强成本控制,加强经济核算。

第二节 财务管理的原则及方法

一、财务管理的原则

为确保企业财务管理目标的实现,在财务管理工作中,必须遵循以下各项原则。

(一)成本效益原则

成本效益原则是组织企业财务管理的基本原则,它要求企业在经济活动中讲求投入和产出的比较、所得与所费的比较。企业资金筹措、运用和分配等活动都要充分考虑成本和效益,既要考虑不同来源的资金成本,也要考虑资金运用的社会效益。财务管理就是要在讲求效益的基础上节约资金占用和降低成本费用,在节约资金占用和降低成本费用的前提下不断提高经济效益和社会效益。

（二）风险和收益均衡原则

风险是客观存在的,它是指企业经营活动的不确定性影响财务成果的不确定性。由于风险的作用使企业的未来经营可能向有利方向变动,也可能向反方向变动。实际中,企业为了获得较多的收益,常常须要冒较大的风险,而风险较小,收益也较少。风险和收益均衡原则要求企业不能只顾追求最大收益而不顾风险,风险越大,预期收益也应越高。企业应使风险和收益适当地均衡,并采取措施分散风险,趋利避害,提高利润率,争取最大的收益。

（三）财务状况总体衡量原则

财务状况总体衡量原则要求企业在财务管理中统筹兼顾。企业的财务状况可以从不同侧面予以反映,财务管理工作中既要注重提高企业的营运能力和盈利能力,又要保持企业良好的支付和偿债能力,同时还不能忽视企业资本金的保值与增值能力。只有综合衡量企业的财务状况,财务人员才能合理运用资金,不断提高企业的经济效益。

（四）依法理财原则

财务管理工作,其政策性较强,企业的各项财务活动都必须遵守《企业财务通则》和分行业财务制度的规定,并以此为依据,建立健全企业内部财务管理制度。内部财务管理制度的建立应根据企业规模、组织形式、管理基础等具体情况确定。另外,企业还应做好财务管理基础工作,并根据生产经营特点组织财务活动,及时合法取得资金,合理运用资金并按规定分配资金,协调好企业与各方面的财务关系。

二、财务管理的方法

为了实现财务管理的目标,财务管理工作中除遵循上述原则外,还须运用一定的方法。

（一）财务预测方法

财务预测是根据财务活动的历史资料,依据现实条件和未来的要求,运用特定的方法对企业未来的资金收支、财务成果和财务状况

进行的预计和测算。它是进行财务决策的前提条件,并为编制财务计划服务。

进行财务预测,应遵循一定的程序。其预测程序如下:(1)明确预测的对象和目的;(2)搜集和整理有关资料;(3)选择预测方法;(4)确定预测结果。

财务预测从其内容来看,包括资金预测、投资预测、利润预测以及现金流量预测等;从其预测方法来看,有定量预测和定性预测两大类方法。实际中定量预测与定性预测两类方法并非相互排斥,而是结合应用,既进行定量预测又进行定性预测。

(二)财务决策方法

财务决策是在财务预测的基础上,以提供的不同方案的财务数据为依据进行分析权衡,从中选出最优方案的过程。财务决策包括筹资决策、投资决策、日常资金使用和管理决策以及利润分配决策等。

进行财务决策的程序如下:(1)确定决策的目标;(2)提出不同备选方案;(3)分析比较;(4)确定优选方案。

财务决策是一个提出问题、解决问题的过程,不同的决策内容采用不同的决策方法,包括贴现的现金流量法、非贴现的现金流量法、边际资金成本法、加权平均资金成本法、概率分析法等。财务决策中所确定的优选方案,应是资金成本低、资金使用效益高、利润分配合理的方案。

(三)财务计划方法

财务计划是在财务预测决策的基础上,对企业未来的财务活动进行的规划。财务计划从计划的时期来看,分为短期计划和长期计划,前者是指一年内的计划,后者是指一年以上的计划。短期财务计划也可称为财务预算,它是对企业计划生产经营中的资金来源和运用、财务收支、财务成果及其分配的数量说明,它是财务预测和决策结果的具体化、定量化。编制财务计划一方面可以使企业各部门、全体职工明确企业财务管理未来的奋斗方向,另一方面也可以作为财

务分析、控制、考核的重要依据。

短期财务计划包括:资金计划、现金收支计划、借款及还款计划、资本支出计划、销售及利润计划等内容。它是企业生产经营计划的一个重要组成部分,编制财务计划应以实现财务目标为指导,以编制销售预算为起点,通过协调,综合平衡编制计划。

(四)财务控制方法

财务控制是为完成预定的生产经营任务及实现预定的财务目标,对企业的财务活动及财务行为进行的监督和调节,以制约企业的经营活动合理、合法、有效地进行。财务控制要求对企业的经营活动实行全面控制。其控制程序如下:(1)制定控制标准。可作为控制标准的有:制度、定额、计划等,并将定额与计划分解落实到各部门、各单位以至个人。(2)执行标准。生产中将资金的实际收支与标准比较,确定差异,并检查企业的各项财务收支活动是否按章办事,有无违法乱纪的行为发生。(3)消除不利差异。如果生产中出现不利差异,即实际收支超过标准,则应分析差异产生的原因,并积极采取措施、消除差异。

(五)财务分析方法

财务分析是以会计核算资料为依据,对企业的资金收支情况、财务状况及经营成果进行的分析。它可以定期进行,也可以不定期进行。

财务分析主要包括以下内容的分析:

1. 分析财务计划的完成情况。通过实际与计划的对比分析,寻找实际中存在的问题,并提出改进措施。

2. 分析财务指标的发展变化情况。财务指标包括:偿债能力指标、营运能力指标以及盈利能力等指标。通过财务指标的分析,可以确定企业的财务状况是否合理;生产经营是否存在问题;盈利能力是否在不断地提高,从而针对弊端,采取措施。

第三节 财务管理的环境

财务管理的环境即企业的理财环境,它是指影响企业财务活动的外部条件和因素。包括:法律环境、金融环境和经济环境。企业总是在一定的条件下从事生产经营和财务活动。理财环境是客观存在的,它制约和影响企业的经营活动,企业只能适应其变化,采取相应的财务对策,而不能试图对其予以改变。

一、法律环境

法律环境是指企业经营活动中所应遵守的各种法律、法规和规章。企业总是在一定的法律前提下从事各项生产经营活动,随着经济体制改革的不断深入,国家对企业采取的行政干预手段逐渐减少,代之以经济手段和法律手段日益加强,尤其是注重法律手段对企业的约束作用。国家针对企业从事的各项经营活动设立不同的但又相互联系的各种法律制度,形成了一个完整的法律体系,主要包括:企业组织法规、税务法规、财务法规、其他法规。

(一)企业组织法规

企业组织法规是企业的组织法,也是企业的行为法,包括《公司法》、《全民所有制工业企业法》、《外资企业法》、《中外合资经营企业法》、《中外合作经营企业法》、《私营企业条例》等。上述法规要求企业必须依法成立,它规定了企业成立的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件和程序等,同时对企业生产经营中的有关财务活动做了概括性的规范,如筹资方式、材料的供应、利润的分配等。

实际中,组建不同的企业要依照不同的法规,并按照相应的要求进行理财活动,这就要求我们对企业的类型要有一个清晰的认识。

根据企业所有权不同,可将企业分为:全民所有制企业、集体所有制企业、私营企业、外商投资企业、各种类型的产权混合型企业、个体户几种类型。全民所有制企业是指由国家投资的企业,通常称为