

财务管理学

陈福义 主编 仇 玮 主审

哈尔滨工业大学出版社

内 容 提 要

本书以企业为理财主体,着重阐述了国有企业在商品经济环境下财务管理的基本理论和方法。理论部分包括财务管理的环境、目标、原则、内容与方法的阐述;实务部分是从财务状况与财务成果两个方面的管理分别介绍的,前者主要是关于资金的规划、筹集、投放与控制;后者主要是关于销售、成本、利润的预测、决策、计划与控制等;附录部分是中外合资经营企业的财务管理。本书可作为高等院校财经专业研究生和本科生的教材,也可供财务工作者和财经专业自学考试人员学习。

财 务 管 理 学

陈福义 主编

仇 珩 主审

*

哈尔滨工业大学出版社出版

新华书店首都发行所发行

哈尔滨工业大学印刷厂印刷

*

开本850×1168 1/32 印张17 字数436 000

1989年2月第1版 1989年2月第1次印刷

印数1—5 000

ISBN 7-5603-0161-4/F·27 定价4.90元

前 言

本书是立足于企业这一理财主体，为适应国有企业财务管理的需要，以工业企业的财务活动为对象，从理论与实践的结合上，分别对改善企业的财务状况和扩大企业财务成果的两个方面作了阐述。但从企业理财的普遍意义上看，本书所涉及的理论与方法对商业企业也同样是适用的。因而，本书命名为“财务管理学。”

作者认为：我国目前财务管理学科的发展，是理论落后于实践的。建国以来，由于我国商品经济一直没有充分发展，企业的理财实践也就不可能对财务管理学科的发展提出客观要求；同时，又由于长期实行过分集中的经济管理体制，企业实际上并没有真正的理财权。与此相适应，传统的财务管理教材也就普遍存在着下述缺陷：

1. 思想僵化。财务管理理论的阐述主要靠从政治经济学中引经据典，这种鲜明的政治色彩不仅无益于财务管理这一应用经济学科的具体研究，而且使得财务管理的理论不仅不能指导实践，就连反映实践的要求也没有作到。

2. 主体移位。尽管企业财务管理应理所当然的以企业为主体，但传统的财务管理教材却一直把国家作为理财主体，着重于代表国家财政给企业财务活动定框子，似乎企业只需单纯地执行国家计划，遵守财经纪律，保持国家财产安全完整即可，这显然不适应企业理财实践的要求。

3. 方法单一。企业财务管理是个复杂的系统工程，但从传统的财务管理教材上看，仅仅是偏重在各项财务计划的编制和各项定额的核定，至于企业应当如何进行筹资、投资的抉择，则很少涉及。

4. 结构松散。传统的财务管理教材多是把整个教材按对象

划分为若干小块拼凑起来，从而使财务管理的方法体系显得支离破碎。

针对传统财务管理教材中的这些缺陷，本书在编写和审订过程中，力求在理论观点、结构体系和技术方法等方面作些新的尝试，概括起来主要有以下几个方面。

1. 把财务管理当作为一门应用经济学的具体学科进行具体研究，而不拘泥于引用马克思主义经典作家的个别辞句和结论。我们努力从马克思主义理论中吸取科学的世界观和方法论，但更加重视密切联系财务管理的具体情况，实事求是地分析和解决企业理财中的特殊矛盾。

2. 始终以企业为理财主体。在分析环境和评价决策时，最终的标准是在能否最大限度地提高企业经济效益，至于国家的财政法规制度，只是看作企业财务活动的约束条件。承认和遵守这些约束固然重要，但更重要的在于要求企业在正确理解和把握政策实质的基础上，把政策用足用活。

3. 在教材的结构体系上，力求使理论与实践紧密联系，前呼后应，融为一体。从大的方面说，是理论（第一篇）与实务（第二、三篇和附录）两大部分。实务部分中，以国有企业（第二、三篇）为主，并兼顾中外合资经营企业的财务管理（附录）的特点；在国有企业的理财方法中主要分析财务状况的管理（第二篇）与财务成果的管理（第三篇）两个部分。

以上这些，也许能构成本书的特点。

据作者的理解，企业的财务管理是在商品经济活动中进行的，企业的理财目标是在对特定理财环境的分析中确定的，为实现企业的目标，企业必须遵循一系列的理财原则，并建立一套包括财务的预测、决策、计划和控制等的方法系统，从理财的目标要求出发，企业的财务管理方法体系主要是包括财务状况的管理和财务成果的管理两大方面，基于这些认识构造了本书的结构体系。

本书由陈福义任主编，参加编写的（按姓氏笔画排列）还有：王文庆、王少臣、王宇、尹治学、刘明辉、刘长敏、齐国荣、杜建中、教文仲和贾进才等。

本书由仇玮作了详细审阅，并作了修改和删补。

我们要感谢东北财经大学欧阳清教授和谷祺教授，感谢大连理工大学王萍教授，他们对本书的编写提出了许多重要的意见和观点。

由于我们的水平有限，谬误之处在所难免，愿意诚挚地接受读者的批评指正。

编者

1989年1月

目 录

第一篇 财务管理的基本理论

第一章 财务管理的目标

第一节 企业的理财环境..... (2)

第二节 企业的理财目标..... (10)

第三节 企业的理财原则..... (26)

第二章 财务管理的内容

第一节 工业企业的财务活动..... (39)

第二节 财务管理的内容..... (43)

第三章 财务管理的方法

第一节 财务预测..... (62)

第二节 财务决策..... (68)

第三节 财务计划..... (73)

第四节 财务控制..... (77)

第二篇 财务状况的管理

第四章 资金的规划

第一节 固定资金预测..... (95)

第二节 流动资金预测..... (103)

第三节 固定资金计划..... (114)

第四节 流动资金计划..... (127)

第五节 专项资金计划..... (139)

第五章 资金的筹集

第一节 筹资的意义和要求..... (144)

第二节	筹资的渠道和方式·····	(153)
第三节	资金成本·····	(173)
第四节	资金结构·····	(177)
第五节	筹资风险及其控制·····	(188)

第六章 资金的投放

第一节	投资的意义和种类·····	(194)
第二节	投资的依据和原则·····	(197)
第三节	投资方案的审核和评价·····	(200)
第四节	固定资金投资·····	(213)
第五节	货币资金投资·····	(227)
第六节	应收帐款投资·····	(235)
第七节	存货投资·····	(243)
第八节	投资风险及其控制·····	(252)

第七章 资金的控制

第一节	固定资金的控制·····	(263)
第二节	流动资金的控制·····	(270)
第三节	专项资金的控制·····	(278)

第三篇 财务成果的管理

第八章 财务成果预测

第一节	市场调查和预测·····	(292)
第二节	成本预测·····	(300)
第三节	利润预测·····	(319)

第九章 财务成果决策

第一节	与决策有关的成本概念·····	(341)
第二节	财务成果决策的分析、评价·····	(349)

第十章 财务成果计划

第一节	目标利润的制定·····	(373)
-----	--------------	-------

第二节	利润计划·····	(380)
第三节	销售计划·····	(389)
第四节	成本计划·····	(395)
第十一章 财务成果控制		
第一节	产品定价·····	(417)
第二节	企业纳税·····	(433)
第三节	成本控制·····	(457)

附录：中外合资经营企业财务管理

第十二章	合营企业的特征·····	(470)
第十三章	合营企业的财务计划·····	(484)
第十四章	合营企业财务状况的管理·····	(498)
第十五章	合营企业财务成果的管理·····	(515)
附表（一）	一元的现值·····	(528)
附表（二）	一元年金的现值的·····	(530)

第一篇 财务管理的基本理论

在一个较长历史时期内，我国将一直处于社会主义的初级阶段。在这一历史阶段中，我国人民始终面临的一项最根本的任务，就是提高社会生产力，发展社会主义商品经济。在社会主义商品经济中，国有工业企业作为一个独立的商品生产者和经营者，是国家通过宏观间接调控而统一领导的独立生产经营单位，是组成国民经济的细胞。它们除了要向社会提供具有一定使用价值的产品，以满足社会主义建设和人民生活的需要外，还担负着为国家提供积累、为自我发展创造利润、以及为不断改善职工生活而增加他们的收入等任务。

企业要有效地履行上述任务，首先必须要拥有足够数量的资金，这是在商品经济条件下，从事生产经营活动的首要前提；同时，企业对筹措到的资金，还必须做到最充分有效的利用。也就是说，对企业的资金，不但不能有分文的浪费，而且还要使每一分钱的支出，都能发挥出应有的效用。《财务管理学》就是专门研究和解决企业如何进行资金的筹集、运用和分配的应用性学科。

第一章 财务管理的目标

第一节 企业的理财环境

现代企业的财务活动是在社会化大生产的条件下进行的，因而，它不是孤立的，而是在商品经济的环境中，在外部环境和内部环境的制约下进行的。企业要制订正确的理财目标和理财策略，必须首先了解企业的理财环境。

在传统的理财观点看来，企业财务管理的着重点是严格控制企业内部生产过程中的资金占用和资金耗费，提高资金的使用效果。但现实表明，随着商品经济的日益发展，企业内部的财务管理虽然是重要的，但对企业外部环境，特别是对内部环境与外部环境适应关系的研究却更为重要，更应当摆在首位。因为没有对外部环境的深入研究和透彻了解，就势必造成财务决策上的盲目性。而决策错了，即使内部效率再高，也无济于事，甚至会效率越高，损失越大。因此，我们对企业的财务管理首先就要从企业理财环境入手进行研究。

企业的理财环境主要包括：经济环境、政治环境、社会环境、技术环境和竞争环境等。

一、经济环境

经济环境的含义很广，但从与企业财务活动的关系上看，一般可以从下面两个方面去考察：即经济结构和资源条件。

1. 经济结构

经济结构是指特定的经济环境。任何企业都处在特定的经济环境之中。这种特定的经济环境，主要是指企业所在地区的经济结构。目前，我国各地区的经济结构可以分为以下四种类型：

(1) 自给自足型经济。自给自足型经济是指比较落后的农业型经济，如边远的落后山区。这些地区的市场很小，产品剩余不多，购买的能力也弱，企业处在这种地区，其财务活动就会在客观上受到一定的限制。

(2) 原料输出型经济。原料输出型经济是以生产原料为主的经济。这种经济形式的地区工业比较落后，在地区之间，只能以出口原料为主。这些地区的某种特定资源可能比较丰富，地处这种地区的企业，进行原料加工会有其独到的优势，发展加工业是经营资金的主要投向。

(3) 新兴工业化经济。新兴工业化经济是指近几年新兴起来的工业化地区的经济，如深圳、海南等经济特区。这些地区原来的工业基础并不很好，经济体制改革以来，国家对开办的经济特区实行了特殊的经济政策，使这些地区的经济迅速地发展起来，如采取优惠政策吸引外资等，不仅使以制造业为主的工业得到了迅速发展，而且还促进了整个地区经济的飞跃。地处特区的企业，资金易于筹措，盈利水平一般都呈大幅度增长的趋势。

(4) 发达地区经济。发达地区主要指华东沿海工业城市等地区。它们已建立起雄厚的工业技术基础，可以向内地大量输出工业品和技术，用以交换其他地区的原材料。以上海为例，它的工业品输出，一般占总输出的70~80%，而输入的原料、食品和燃料只占30%左右。地处这些地区的企业，可以发挥现有的技术和商标优势，广泛地与内地企业开展横向经济联合，就可获得更多的盈利。

2. 资源条件

资源条件是直接的经济环境。因为它直接影响企业的材料供应和产成品销售，在企业财务活动中，对自然资源环境的研究与考虑十分重要。

自然资源可分三类：即无限资源、可恢复的有限资源和不可

恢复的有限资源。

(1) 无限资源。所谓“无限资源”，是指取之不尽，用之不竭的天然资源，比如水、阳光、空气等。就整体而言，我国大多数地区的水和空气是无限的，但对某些地区来说，这些资源也可能极有限。一些特大城市都普遍缺水，高原地区的空气也较之平原地区稀薄，企业在进行移地改建和对外投资时，要特别重视调查当地的自然条件，其中包括气候、雨量、风向、风力、水温及水源等。因为这些因素对企业的供产销活动都有直接影响，不可忽视。

(2) 可恢复的有限资源。可恢复的有限资源，主要是指森林、农作物等。按照自然法则，这些资源是可以恢复的，但也是有限的。如森林，砍伐以后还可以种植，只是生长周期比较长而已。解放以来，我国森林覆盖面积已越来越少，恢复的速度赶不上砍伐的速度。农作物也是如此，虽然收割以后还可以播种，生长周期也比较短，但随着人口的不断增加，耕地面积的不断减少，这种资源也是有限和可贵的。因此，对于森林工业企业，以农副产品为原料的企业，都面临着如何进行有限资源的综合利用、持续地扩大财务成果的问题。

(3) 不可恢复的有限资源。不可恢复的有限资源，主要指矿产品。按照自然法则，这些资源开采利用多少，就减少多少，不可能再生。当今世界已出现白金、黄金、锌、铝等供应短缺，有人预测，到本世纪末，白银、锡、铀也将出现短缺；到下世纪中期，世界上将会有更多的矿产品出现枯竭。

我国石油和有色金属的贮藏量相当丰富，但这都是一些不可恢复的有限资源，而且这些资源的分布也极不平衡。做为特定企业所处的地区来说，受当地紧缺资源的限制，其生产经营活动也就会受到直接影响，比如石油的紧张，可以使汽车工业陷入困境，而汽车工业不景气，又直接影响到钢铁、橡胶等工业企业的生产和销售。因此，对不可恢复资源的研究利用，更应引起高

度重视。

二、政治环境

政治环境，包括国家的政治局势、财经政策、法令和管理制度等等。它可以从以下三个方面去考察。

1. 政治局势

我国是在中国共产党统一领导下的社会主义国家。政治局势的安定局面是主流的、长期的。但建国以来，由于多种历史原因，使我国的政治局面曾几度发生动乱，特别是“文化大革命”期间，企业的财务活动出现了一片混乱的局面，财务制度被当作“关、卡、压”横遭批判，由此造成的严重后果直到现在也没有完全清除。

可见，企业财务活动开展得怎样，要受政治形势的影响，只有安定的政治局面，企业财务活动才有可能走上健康的轨道。

2. 财经政策

国家的财经政策，关系到整个国民经济的发展，也给企业的财务活动带来强制性的约束。

建国以来，我国已经系统地制定和颁发了一系列财经政策，它对我国顺利地完成三大改造和进行大规模的经济建设起到了极为重要的作用。但是，由于我国从50年代起，就照搬了苏联的财经管理经验，所制定的一系列政策都是为过份集中的经济管理体制服务的。这种僵化的体制窒息了企业的生机和活力。经济体制改革以来，国家的财经政策作了大幅度的调整，极大地调动了企业的生产经营积极性，企业由国家政府的附属变成了独立核算、自主经营、财务自理、自负盈亏的商品生产经营者，经济效益有了显著提高。可以确信，随着经济体制改革的不断深化，国家的财经政策将不断地完善，这必将对企业全面改善财务状况，扩大财务成果，起到重要作用。

但应指出，在国家制定的财经政策中，根据不同时期国民经

济发展状况的需要，对不同行业和企业，不可能是绝对平均的。而且，随着客观情况的变化，国家政策也将不断的重新修订。这就要求企业财务管理人员在执行国家政策过程中，必须注意研究国家政策，正确把握政策的实质，充分利用政策优惠，善于捕捉有利时机，努力提高企业的经济效益。

3. 法律和其他规定

随着我国经济建设的发展，文明程度和发达程度将逐渐提高，其中一个重要的标志就是立法和司法的日趋完善。与此同时，法律和规章制度将日益完备起来。企业在组织财务活动、处理财务关系的过程中，必须重视现有的法律和制度。比如在进行横向经济联合的时候，首先就要考虑到国家对投资纯收入分配程序的规定，进口商品时，就要了解海关税有何具体规定，以及外汇管理规定。为有效地进行企业财务管理，企业一般应聘有精通经济业务、经济法规的律师。企业在进行合同洽谈时，应要求法律顾问参加。企业聘请法律顾问，不仅是为便于企业争取案件的胜诉，更重要的是为尽量使企业避免或减少法律纠纷。一般地作法是：先由企业厂长进行谈判，拿出一份原则性协议，然后再交给法律顾问去做文字上的斟酌修改，以免引起不必要的麻烦。

其他规定包括价格体制、利率规定和结算制度等。

单一的计划价格体制是产品经济的特征。国家统一定价，在不断变化的时间条件和空间条件下，往往难以反映商品的内在价值，也不能体现供求关系，这与企业的财务自理也显然是不相称的。双轨制的价格体制虽然对国家重点工程项目有一定的保护作用，但在客观上会加重流通环节臃肿和流通秩序混乱。双轨价格之间的价差产生了丰厚利润，会派生出更多的中间环节，给企业的财务管理工作带来不应有的干扰。价格完全放开会促使产销直接见面，减少流通环节，增加企业收益，但也会增大亏损、低效的长线企业的压力。可见价格体制是影响企业的财务状况和财务

成果的重要因素。

其次，国家的利息率规定，也会影响企业财务。一般来说，贷款利率的提高，会使企业投资减少，需求削减，生产压缩；反之，利率降低，会刺激投资，增加需求，使生产扩大。

再次，国家规定的结算制度，对企业财务的影响也很大，过去普遍采用的托收承付结算方式，会延长企业的资金回收期，而目前采用三票一卡（支票、本票、汇票和信用卡）结算方式，对于减少企业的资金占用，加速资金周转，避免损失，扩大盈利，有其特有的作用。

三、社会环境

社会环境主要指与企业发生财务关系的国家机关、企业单位和职工的思维习惯和工作态度。

1. 政府的办事效率和工作作风

这里的政府，是指与企业直接发生业务管辖关系的国家机关。政府的行政效率高，办事雷厉风行，会给企业的财务管理造成有利条件，而不至使企业错过每个获利机会；反之，政府工作人员办事拖拉，官僚作风，受贿索贿，就会使企业财务管理倍感困难，增加企业开支，甚至会错过决策时机，使企业蒙受不应有的损失。

2. 企业的资信程度

这里的企业，是指与本企业发生业务往来关系的其他企业单位。企业的资金雄厚、信誉卓著，与其发生业务往来时，贷款回收就快，供货质量和时间都能得到保证；反之，企业财务拮据，支付吃紧，就会出现逾期帐款，甚至发生坏帐。因此，企业要经常了解有财务关系的企业资信程度如何，避免失误。

3. 职工的劳动态度

这里的职工，是指工作在本企业的职工。由于职工的切身利益与企业的利益有时会发生矛盾，因而，职工对待矛盾的不同态

度会表现在他的劳动态度和工作效率上，这就会给企业的财务带来直接影响。职工在生产经营活动中的高效和节约，会减少企业的资金占用，降低成本，增加利润。反之，职工的低效和浪费，则会增加企业的资金占用，加大成本，减少利润。因此，企业要正确处理与职工的财务关系，贯彻按劳分配原则，实行多劳多得，诱发每个职工增产节约的积极性。

四、技术环境

企业的技术水平是影响财务状况和财务成果的重要因素。企业的财务管理必须深入到技术领域，才能了解企业财务状况和财务成果变动的原因，找到改善财务状况、扩大财务成果的途径。

由于各个企业生产技术的特点，它们拥有不同的技术装备，使用不同的原材料，采取不同的加工方法和工艺过程，因此，对财务状况和财务成果的影响也是不同的。在现代企业生产经营活动中，借助于改进生产技术而带来的经济效果越来越显著，不论任何类型的企业，技术经济指标完成得好坏，都会直接、间接地影响产品的成本，所以，企业应当经常通过技术经济指标对产值或成本影响的分析，使财务分析同生产技术分析结合起来，从财务指标上促进企业各部门更好地完成技术经济指标，从而使职工更加关心生产工艺技术过程中的质量和效果，提高企业的生产技术水平。

应当特别指出，生产技术水平对企业财务的影响，并不单纯指企业自己前后期间的技术发展状况，更重要的是决定于本企业的技术水平与同行业厂家技术水平的比较。也就是说，即使企业自己前后期间的技术水平有了提高，但在同行业厂家中，仍然处于落后地位，那么，企业的财务状况和财务成果也必定会受到不利的影响。而且，同行业厂家技术水平也是处于不断提高的过程中，过去是先进的生产技术，日后可能被更先进的技术所淘汰。

因此，分析和评价企业的技术环境，应当有个系统的、动态的观念，要进行纵向和横向的比较。

五、竞争环境

在商品经济条件下，竞争是普遍的规律，企业的财务管理工作，决不能忽视竞争因素。

从竞争的方式来看，竞争可以分为三种类型：即水平竞争、垂直竞争和直接竞争。

所谓“水平竞争”，就是竞争者给消费者提供用途相同而类别不同的产品。比如，有的销售汽车，有的销售火车，有的销售轮船，有的销售飞机等，都是为了解决运输问题，但产品类别不同。在食品销售方面，这种类型的竞争则更为常见。

所谓“垂直竞争”，就是竞争者提供相同的产品，只是在型号、功能上进行竞争。比如不同的汽车厂生产出各种型号的汽车；不同的钟表厂制造出各种功能的手表。

所谓“直接竞争”，就是竞争者的产品和服务都大体上相同，主要是采取非产品手段竞争。比如，用压低价格来争夺买主，或者向消费者提供不同的保证等。

如果按竞争的形态来分，也可以将竞争分为三种，即完全竞争、不完全竞争和完全独占。

所谓“完全竞争”，即“自由竞争”。它指参与竞争的产品，在质量、价格和交易条件上都基本上相同。购买者有充分的选择余地。但这种竞争形态的产品是少有的，即使是一些原料类商品，如谷物、大豆等，也有质量的差别。比如我国的大豆能加工成豆腐，日本和美国的大豆则不能。至于交易条件，更是多种多样。更何况精明的企业一般也不愿意参与完全竞争，因为这种竞争风险太大，销售没有保证，他们往往采取产品差异化策略，尽量使自己的产品比竞争对手略胜一筹，以压倒竞争对手，从而占领和扩大市场。当然这里“产品”的含义，不仅是指产品