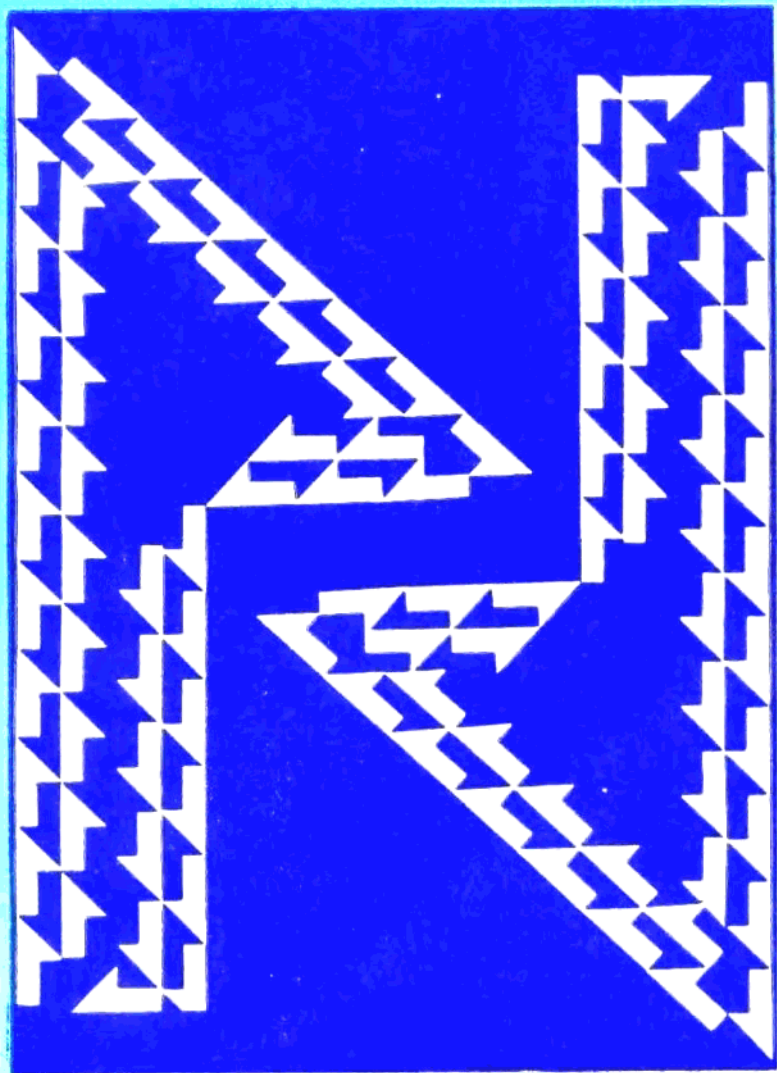


高等学校规划教材

企业财务管理

易承德 罗福凯 张凤武 编



中国矿业大学出版社

高等学校规划教材

96
F275
176
2

企业财务管理

易承德 罗福凯 张凤武 编



中国矿业大学出版社



C

255966

(苏)新登字第 010 号

内 容 提 要

本书全面、系统地阐述了企业在社会主义市场经济环境下财务管理的基本理论和方法。包括财务管理的目标、环境、基础工作；资金的时间价值与风险价值；资金的筹集；流动资产的管理；固定资产的管理；其他资产的管理；对外投资的管理；成本和费用的管理；营业收入、利润管理；外汇资金管理；财务分析；资产评估与企业清算等。本书为高等院校会计、审计、企管等经济管理类专业教材，也可供财会工作人员研究学习参考。

责任编辑 姚美华

技术设计 袁瑞军

责任校对 马景山

企业财务管理

易承德 罗福凯 张凤武 编

中国矿业大学出版社出版

新华书店经销 中国矿业大学印刷厂印刷

开本 787×1092 毫米 1/16 印张 11.75 字数 283 千字

1995 年 6 月第一版 1995 年 6 月第一次印刷

印数 1—4000 册

ISBN 7-81040-383-4

F·66

定价：8.50 元

前 言

本教材系煤炭工业部“八·五”规划教材,由煤炭工业部科教司教材编审室审定出版。

为了适应社会主义市场经济发展和新的财务、会计制度与新税制的重大变革,及时更新和改革教材内容,满足教学需要。编写了这本《企业财务管理》教材。

本书总结了近年来我国企业财务管理的实践经验,以财政部最新颁布的 1993 年 7 月实行的《企业财务通则》、《工业企业财务制度》以及 1994 年 1 月 1 日施行的新税制为依据,借鉴了国外行之有效的财务管理的基本理论与方法,并参考注册会计师全国统考及会计师资格全国统考中财务管理的内容进行编写的。该书内容全面、新颖,着重阐述了在社会主义市场经济条件下,企业财务管理的基本理论和方法,力图充分体现新内容、新方法,坚持理论联系实际,贯彻少而精,定性与定量相结合,提高教材的创新性、先进性、适用性和可操作性。

本书是根据煤炭工业部“八五”教材建设规划为高等院校会计专业、审计专业、企管专业及相关经济管理类专业财务管理课程的教材。

本书在共同研究编写提纲的基础上,由三位同志分工编写,易承德(第一、二、三、八、九、十二章);罗福凯(第六、七、十、十一章);张凤武(第四、五章)。易承德任该书主编。

目 录

第一章 企业财务管理总论	(1)
第一节 企业财务管理概述.....	(1)
第二节 企业财务管理的目标.....	(3)
第三节 企业财务管理的环境.....	(4)
第二章 资金的时间价值与风险价值	(9)
第一节 资金的时间价值.....	(9)
第二节 风险价值	(12)
第三章 资金的筹集	(16)
第一节 筹集资金的渠道与方式	(16)
第二节 资金成本	(18)
第三节 短期资金筹集	(21)
第四节 长期资金筹集	(23)
第四章 流动资产管理	(35)
第一节 流动资产概述	(35)
第二节 货币资金的管理	(36)
第三节 应收及预付款项的管理	(42)
第四节 存货的管理	(46)
第五节 流动资产的利用效果	(54)
第五章 固定资产管理	(57)
第一节 固定资产概述	(57)
第二节 固定资产投资预测与决策	(60)
第三节 在建工程的管理	(66)
第四节 固定资产折旧管理	(68)
第五节 固定资产的日常管理	(75)
第六章 无形资产与递延资产管理	(77)
第一节 无形资产管理	(77)
第二节 递延资产管理	(81)
第七章 对外投资管理	(83)
第一节 短期投资和长期投资	(83)
第二节 对外投资的审核及评价	(92)
第八章 成本和费用管理	(97)
第一节 产品成本和费用	(97)
第二节 成本、费用预测和计划	(101)

第三节 成本、费用控制 (115)
 第四节 成本、费用的考核 (122)
 第九章 营业收入与利润管理..... (124)
 第一节 营业收入的管理..... (124)
 第二节 销售价格管理..... (126)
 第三节 企业税金管理..... (130)
 第四节 利润总额管理..... (136)
 第五节 利润的预测与计划..... (138)
 第六节 利润的考核与分配..... (144)
 第十章 外汇资金管理..... (148)
 第一节 外汇资金管理概述..... (148)
 第二节 外汇汇率预测与风险管理..... (151)
 第十一章 财务分析..... (161)
 第一节 偿债能力分析..... (161)
 第二节 营运能力分析..... (165)
 第三节 获利能力分析..... (167)
 第十二章 资产评估与企业清算..... (172)
 第一节 资产评估..... (172)
 第二节 企业清算..... (178)

第一章 企业财务管理总论

第一节 企业财务管理概述

一、企业财务管理的概念

企业财务管理是利用价值形式,组织企业资金运动,正确处理企业同各方面的财务关系的一项综合性经济管理工作。要搞好企业财务管理,必须根据党和国家的方针、政策和有关法令制度,按照资金运动规律的客观要求,结合企业具体情况和理财环境,对资金的筹集、使用、回收和分配进行科学的计划、组织、协调和控制,并正确处理资金运动中所体现的各种财务关系,通过价值形式,对企业生产经营活动进行综合性管理。

二、资金运动

企业进行生产经营活动,主要表现为供应、生产和销售的活动。这些活动必须借助各种财产、物资、货币来进行。用货币反映的各种财产、物资包括货币本身统称为资金。企业的资金,随着再生产活动的不断进行,也不断地由一种形态转化为另一种形态,形成了资金的运动。资金运动是指从货币资金形态开始,顺次通过购买、生产、销售不同阶段,分别表现为固定资金、物资储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态,然后又转化为货币资金形态。企业的资金从货币形态开始,顺次经过供、产、销不同的阶段,又回到货币资金形态的过程,叫资金的循环。资金不断地循环,叫资金的周转。

企业在资金运动的全过程中,是通过资金的筹集、使用、耗费回收和分配五个方面的财务活动体现着资金运动的形态变化,并以货币形态综合反映企业的生产经营活动。

三、企业的财务关系

企业在生产经营活动过程中,进行资金的筹集、使用、耗费、回收和分配五个方面的财务活动,必然要与各方面发生经济联系。企业在财务活动中,通过资金运动体现的经济联系,称为财务关系。企业的财务关系主要包括以下五个方面的内容:

(一) 企业与投资者之间的财务关系

企业筹资和投资是现代企业资金运动中不可分割的两个方面。无论是创办新企业还是原有企业的改造或扩建都需要在企业外部筹集所需资金。随着资金来源多渠道的形成,我国的投资主体也呈多元化的格局。目前,我国多元化的投资主体主要包括国家和各级地方政府、主管部门、企业、集体组织等。随着改革的深入和市场经济的发展,企业相互投资是发展趋势,企业将成为主要的投资主体。随着股份制企业的发展,投资者除了包括国家、法人以外,还包括个人股的各个股东。

企业筹资的多渠道和投资主体的多元化,要求企业做好筹资决策、投资决策和利益分配决策,选择最佳的筹资方案,进行最合理的投资,采取最理想的利益分配政策。通过改善经营管理,不断提高经济效益,给投资者提供较多的投资收益,提供良好的投资环境。

企业与投资者双方按照投资合同和有关法规履行各自的责任和义务,为完成企业的财

务目标处理好与投资者的财务关系。

(二) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业的债权人是向企业出借资金的外部有关单位或个人,以及向企业赊欠货物或预付货款的单位或个人。企业的债权人包括向企业提供贷款的政府部门或机构、贷款的银行及其他非金融机构、债券持有人、商业票据及承兑汇票持有单位等。

企业的债务人是应付或预收企业货款的单位或个人。企业持有外单位发行的债券、开出或承兑的商业汇票,这些单位均是企业的债务人。

在经济往来中,企业要向债权人按期归还借款、帐款和利息,同时向债务人按期回收货款、债券本息和商业汇票款项,及时做好经济往来财务结算工作,与债权人、债务人建立良好的财务关系。

(三) 企业与工商行政管理、税务、保险、物价、审计部门之间的财务关系

企业应按章办理工商登记;依法、及时、足额地缴纳税款;办理财产等保险业务,以保证企业在遭受到非常损失时,能按规定取得经济补偿;遵守物价及财经纪律,积极配合税务、物价、审计部门的检查、监督,正确处理好与这些部门的财务关系,为企业创造良好的理财环境。

(四) 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部的财务关系除了体现在企业供产销各个部门以及各级生产单位之间相互提供产品和劳务的资金结算关系外,还有企业的基本生产业务同基本建设和福利事业单位之间经济往来的资金结算关系。处理好企业内部各部门、各单位之间的财务关系是实行经济责任制和开展经济核算的客观要求。

(五) 企业与职工之间的财务关系

要处理好企业与职工之间的利益关系,把职工的劳动所得与职工个人的劳动成果及企业集体的劳动成果挂起钩来,既根据职工本人的劳动数量与质量,又结合企业自主经营、自负盈亏情况合理地向职工支付劳动报酬。此外,职工向企业投资购买股票,按企业与投资者的财务关系对待处理;职工向企业购买债券,按企业与债权人的财务关系处理。

四、财务管理的内容

企业财务管理包括对企业财务活动中资金筹集、使用、耗费、回收和分配五个环节的全面管理,即从企业开办到企业终止与清算全过程的财务活动。具体的主要内容包括:

(一) 资金筹集的管理

筹集资金是财务管理的一项最基本的职能,是企业从事生产经营活动必备的前提条件,通过哪些渠道和如何取得资金,需要采用科学的方法进行筹资决策,对资金风险和资金成本进行权衡,选择最佳的筹资方式与最优的资本结构,以取得良好的筹资效果。

(二) 资金使用管理

企业筹集资金是为了有效地使用资金,企业资金主要用于现金、应收票据、应收帐款及预付款项、各项存货等流动资产、固定资产、无形资产、递延资产以及其他资产等,以及对外各种证券投资。资金用到各种资产上要取得良好的使用效益,必须加强对以上各种资产的管理以及对外投资的管理。

(三) 资金耗费管理

资金耗费管理主要是对成本费用管理,包括成本预测、计划、控制、考核等管理。

（四）资金回收和分配管理

奖金回收和分配管理主要是对营业收入和补偿耗费后的盈利进行分配的管理。包括营业收入的管理、利润总额管理（税金管理）、利润预测、利润计划和利润分配的管理。

（五）企业资产评估与清算的管理

企业从开办到终止清算全过程的财务活动，除了以上介绍的各项资金运动管理外，还包括对企业资产进行评估、清算财产的作价、清算损益和剩余财产的分配等。

第二节 企业财务管理的目标

一、企业财务管理的目标

企业财务管理的目标，从属于企业管理的目标，在不同时期有不同的目标。例如在计划经济体制下，生产型管理追求的目标限于完成国家计划，国家在财政上对企业实行统收统支，利润全部上交，资金由国家无偿调拨，亏损由国家财政补贴，作为企业，只要完成国家下达的产量品种计划即可；在社会主义市场经济体制下，现代经营开拓型管理追求的目标是以提高经济效益为中心，最大限度地提高盈利和具有良好的财务状况。这两个主要目标是企业继续生存和发展的基础。

企业财务管理是企业管理的重要组成部分，财务管理是为完成企业管理目标服务的。企业的财务管理不单纯追求企业利润的增加，达到利润的最大化，而且要在追求增加利润的过程中，不断地改善企业财务状况。改善财务状况和扩大财务成果这两个方面是既有联系，又有矛盾，企业利润增加，表明它有较强的获利能力，会有助于改善企业财务状况，而健全的财务状况，是获取利润的物质基础。但有时二者是矛盾的，比如，企业为了保持一定的支付能力，有时会主动放弃一些投资获利的机会。因此，企业财务管理的目标应该包括两个主要目标：第一个是扩大财务成果，提高获利能力；第二个是良好的财务状况。前者是评价财务管理成效的最主要的标准；后者是提供获取财务成效的物质基础。两者相辅相成，统一地构成了企业的财务管理目标。

二、企业财务管理的任务

企业财务管理是随着经济的发展和所处的环境不同，财务管理的职能、内容和目标有所不同，财务管理的任务是根据财务管理的内容和目标提出来的，具体有以下几个方面：

（一）参与经营决策

企业经营管理的成效，最根本的是取决于经营决策的成败。决策关系到企业的兴衰，是企业经营管理的核心。企业经营决策中的投资项目决策、生产与生产技术决策、产品开发决策、市场及营销的开拓决策、调整产品结构与生产规模决策、财务决策、横向联合等经营决策，不论是决策的制定或是决策的实施均关系到资金和效益问题，财务管理人员必须对决策项目以财力、物力的可能等方面衡量是否可行，对经济效益进行预测与分析，提供决策依据。并在决策实施过程中，加强资金管理，保证经营目标的实现。

（二）合理筹集资金

做好资金筹集工作，从资金的数量上和时间内保证生产经营的合理需要，是生产经营活动正常进行的前提条件。合理筹集资金，是企业财务管理工作的一项重要任务。

首先，要根据企业的经营决策、投资规模、供产销条件及其它有关因素，并考虑节约资金的要求，合理确定资金的需要量。其次，要选择合适的筹资渠道和方式，以最低的综合资金成

本,确定最佳的筹资方案。再次,把筹资效果和投资效果统一起来,研究投资方向,控制资金投放数量和时间,以取得最大收益。最后,在筹资过程中,不断地掌握资金由不平衡到平衡的运动规律,进行合理配置,适当安排自有和借入资金的比例,正确运用负债经营,提高资金运用效益。

(三) 管好用好资金,提高资金利用效果

筹集到的资金,要按照合理的资金结构进行运用,避免不合理的占用,如果固定资产投资长期性过多不仅资金积压,而且利息、折旧、维修费用、保险费用也会因此而增加;如果流动资产存货过多,导致费用增加,资金积压,会造成资金周转困难,经济效益下降;如果应收帐款投资过多,所冒的坏帐风险越大,也会引起资金周转失灵。所以,管好用好资金,直接关系到资金的利用效果,是企业财务管理一项重要的、经常性的任务。

(四) 降低成本费用,增加企业盈利

企业资金运动中发生的各种耗费,综合反映到成本费用中,节约各种耗费,以较少的人力、物力、财力消耗,获得较多的经营成果,这是增加企业盈利的重要途径,也是企业财务管理的一项重要任务。加强对成本费用计划、控制、监督的管理,认真开展“双增双节”工作,努力降低成本费用,增加企业盈利,既可以为国家增加财政收入,又可以使投资者增加收益,并有利于改善企业的财务状况。

(五) 合理分配收入,正确处理分配关系

财务成果的合理分配,关系到国家、企业与职工个人三者之间的经济利益,要按照有关政策规定,正确补偿生产经营中的耗费。以取得的销售收入,除了补偿生产资料的消耗和支付职工劳动报酬外,剩余部分为企业纯收入。纯收入分为税金和利润两部分。企业除了从销售收入中按规定及时缴纳流转税和附加,再从实现的利润中按照应纳税所得额及时缴纳所得税。税后利润按规定的顺序进行分配,保证国家、企业和其他投资者及时取得投资收益。

(六) 加强财务监督,维护财经纪律

财务监督是通过控制财务收支和分析检查财务指标,对财务管理的各个环节进行控制和调节,以保证有关方针、政策、财经制度、法令的贯彻执行,维护财政经济秩序。通过加强财务监督,促进企业改善经营管理,坚持社会主义经营方向,更好地促进生产的发展。

第三节 企业财务管理的环境

企业各项财务管理活动,在不同程度上受到宏观和微观的各种环境因素的影响,把握住环境的现状和变化趋势,充分利用有利于企业发展的机会,避免由于环境变化而引起不利影响,这对于财务管理目标或任务的实现是十分重要的问题。

企业财务管理的环境由外部环境和内部环境所构成。外部环境是指企业财务管理所处外部条件或面临的周围环境的总称。包括政治环境、社会环境、技术环境和经济环境、法律环境等。内部环境是指企业财务管理所处内在条件和具备的财务实力的总称。包括企业进行财务管理所拥有的人、财、物等资源条件和财务管理基础工作、偿债能力、企业营运能力、盈利能力财务状况等。偿债能力、企业营运能力及盈利能力的分析将在第十一章中阐述,本节着重介绍财务管理的经济环境、金融环境、法律环境及财务管理基础工作环境。

一、财务管理的经济环境

企业财务管理的经济环境包括的内容很广,其中与企业财务管理关系最密切、影响最大

的环境因素是企业的直接市场。具体包括：

（一）供应市场

企业生产经营活动所需的各种物资要从物资供应市场取得，供应市场上的变化会影响企业的财务成果与财务状况。例如，目前生产资料从订货到到货一般需要5个月左右，有的地方需多次中转，时间更长，损耗率也高，如果采用集装箱运输和汽车门到门的运输，可以减少物资的中转次数，大幅度提高物资流通速度，还可以减少流通中的物资损耗，更加经济合理；再如，选择合理的物资供应方式，可以大量减少资金占用，提高生产企业的经济效益。现在日本实行的物资“配送制”是一种比较先进的供应办法。这种办法就是由物资企业对生产建设单位所需的各种物资，实行按时加工配送上门，可以实现无库存生产，减少资金占用。

随着社会主义市场经济体系的建立，我国决定重点抓好煤炭、钢材、有色金属、平板玻璃、木材、机电设备等产品的加工配送，并在上海、无锡、沈阳、天津、武汉、重庆等中心城市形成一些物资加工配送网络系统，为企业创造良好的供应市场环境。

（二）销售市场

中央决定建立社会主义市场经济体制，为企业创造了良好的销售市场环境。研究销售市场，其核心是要研究用户的需求，企业的销售活动受社会购买力发展变化和供求状况变化的影响和制约，企业必须密切注视购买力的增减变动和市场供求状况变化对企业的影响。为了提高产品的竞争能力，还必须对销售市场的竞争对手进行研究，选择适当的目标市场策略。

（三）资金市场

资金市场是企业经济环境的一个重要组成部分，它与企业财务管理工作的联系最为密切，是企业财务管理金融环境的重要方面，一并在财务管理金融环境中阐述。

（四）劳动力市场

劳动力市场是指在价值规律和竞争规律的作用下，通过劳动力供求双方的双向选择配置劳动力资源的一种机制。

培育和发展劳动力市场，对于劳动力合理流动，促进劳动力资源得到充分开发和合理使用起着积极的作用。企业应充分运用市场调节手段，根据市场变化安排生产，增减人员；劳动部门应为落实企业用人、分配自主权转变职能，提供必要的条件，使企业有良好的劳动力市场环境。

二、财务管理的金融环境

金融是货币流通的调节和信用活动的总称。金融活动内容很广泛，包括货币的发行、存款的吸收、资金的信贷、汇兑的往来、企业间帐款的结算、票据的承兑及贴现、金银和外汇的买卖、保险和信托业务、有价证券发行及买卖等等。这些金融活动与企业财务活动关系极为密切，金融环境的好坏直接关系到企业财务成果和财务状况，金融市场的变化，直接影响企业筹资数额和资金成本的高低。企业财会人员应注意研究适应社会主义市场经济的新的金融体系的结构和特点，了解金融市场和金融机构的变化情况。

（一）金融市场

金融市场是指进行资金借贷和证券交易的场所。我国的金融市场自改革开放以来已发生了很大变化，已改变了国家银行的单一信用形式，采用股票、债券、商业票据等多种信用工具，现在已初步形成了以同业拆借市场和债券发行、转让为主体的金融市场。然而，新型的社会主义金融体系的重大改革还在探索和改革中，金融体系走向市场化的目标还有相当大的

距离。建立和完善社会主义金融市场的任务还相当艰巨。

(二) 金融机构

经过十多年的改革,各类金融机构也有所发展。目前,全国的金融机构包括:

1. 领导和管理全国金融事业的金融机构

我国的中央银行(中国人民银行)是在国务院领导下,独立执行货币政策,领导和管理金融事业的国家机关。我国自 1983 年 9 月决定实行中央银行体制以来,中国人民银行专门行使中央银行职能,不对企业和个人办理各种存贷业务,集中力量做好全国的金融宏观决策,保持货币稳定,为国家宏观经济决策服务。中国人民银行下设分支机构为总行的派出机构,在本辖区调节信贷资金和货币流通,协调、指导、监督、检查专业银行和其他金融机构的业务活动。

2. 经营存贷款业务的金融机构

经营存贷款业务的金融机构是通过吸收存款、筹集资金作为主要资金来源,开展存贷款业务,满足存款者提取存款的要求,提供资金需求者正当贷款资金。这类金融机构有中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国人民建设银行、交通银行、中信实业银行、其他银行(广东发展银行、深圳发展银行、福建兴业银行、蛇口招商银行等)、城乡信用社。

3. 政策性金融机构

政策性金融机构是政府为了贯彻产业政策和调整经济结构出资组建,从事政策性金融活动的机构。

日本在 80 年代政策性金融机构比较健全,政策金融对产业经济发展发挥了重大作用。在一些发达国家和发展中国家都设有政策性金融机构。目前,我国已组建国家开发银行、进出口信贷银行以及将中国农业银行改组为农业政策性银行。这类金融机构尽管不以追求最大的利润为目的,但也必须“自负盈亏”,这是银行经营的基本要求。

4. 经营证券的金融机构

(1) 证券公司。证券公司主要是承担证券的推销或包销工作的金融机构。它具有证券咨询、承销、销售、代销的职能。目前经中国人民银行批准的证券公司有上海申银、万国、静安、海通等 59 家证券公司。此外,还有 300 多家信托投资公司开设了证券业务部,兼营证券业务。

(2) 证券交易所。证券市场包括发行市场(亦称初级市场)和证券流通市场(亦称二级市场)。证券交易所是证券流通市场,提供证券买卖流通场所。目前,经中国人民银行总行批准,设立了上海证券交易所和深圳证券交易所,实现证券交易的集中买卖,有效地保证了证券市场的运作。另外,全国证券交易自动报价系统通过现代化的电脑网络,已将全国十多个城市“系统证券”(即系统执委会批准在系统内报价交易的金融工具)紧密地联结起来,这对资本市场的发展和金融体系的建立将产生显著的推动作用。

5. 其他金融机构

适应多种信用形式和多种融资形式的需要,除了上述四类金融机构外,还成立了各类信托投资公司,如中国国际信托投资公司是从事引进外资、经营信托投资的金融机构;中国投资银行是我国办理世界银行贷款项目、专营固定资产投资、贷款的金融机构;中国人民保险公司是经营国内外保险和再保险业务的金融机构;此外还成立有租赁公司和邮政储蓄机构。

三、财务管理的法律环境

市场经济是法制经济。一切经济活动和管理都要依照法律、法规进行,经济关系法制化,是企业财务管理得到规范的重要的法律环境。企业依法经营,按照经济法规处理各种经济关系,政府依法进行间接控制,企业行为和政府的行为均以法律手段得到规范,使经济活动有序地进行。

与企业经营有关的法律、法规很多,有企业法、公司法、劳动法、经济合同法、破产法、会计法、成本法、审计法、价格法、税法等大量的法律、法规,这些内容已形成了一个独立的经济法法律部门,它除了具有严格的强制性,明确的规定性和相对稳定性等一切法律的共同特点之外,还具有以下自在的特点:

(一) 具有内容广泛的综合性及系统性

经济法律、法规内容广泛,具有综合性的特点,并且各个法规之间存在着密切的内在联系、互相制约的系统性。

(二) 具有实体与程序的统一性

由于经济法调整的经济关系多样性和复杂性,每一个重要的经济法规具有实体与程序的统一性,如专利法就是最为典型的例子,是由专利法及实施细则和一系列具体法律、法规组成统一的法规体系。

(三) 执法的衔接性

对经济纠纷案件和不构成犯罪的经济违法案,既可以由经济行政执法机关处理,也可以由人民法院处理。对主管机关的调解及仲裁机构的裁定不服的,仍可以依法向人民法院起诉。在执法方面,具有行政执法与司法执法相衔接的特点,这一特点,有利于经济纠纷的迅速解决,减少诉讼。

(四) 制裁手段的综合性

经济法是综合运用行政处理、经济制裁和刑法处罚各种手段对违法进行制裁。例如对侵犯他人专利权行为的处理,既规定有行政的、经济的制裁条款,又规定有适用刑罚的条款。

在财务活动中,财会人员应自觉地遵守各种法律法规,运用好法律手段维护企业的合法权益,并履行应尽的义务,保障生产、流通、分配、消费各个环节正常循环运转,促进市场经济的良性循环和发展。

四、财务管理基础工作环境

企业财务管理水平的高低和经济效益的大小,在很大程度上取决于财务管理基础工作的好坏。财务管理基础工作它为财务管理提供资料、准则和手段,是搞好各项财务管理工作的前提条件和重要依据,是财务管理重要的内部环境。是完成企业财务管理目标与财务管理各项任务的必要基础。企业财务管理基础工作内容很多,《工业企业财务制度》明确其中四项主要内容:

(一) 做好完整的原始记录

原始记录是企业生产经营活动情况的最初的直接记录。它包括原始的记录、单据、凭证、报表等等。原始记录是建立各种台帐和经济核算的依据。应当做好在生产经营活动中的产量、质量、工时、设备利用、存货的消耗、收发、领退、转移以及各项财产物资的毁损等原始记录。对原始记录要求全面、准确、真实、及时,也就是要能系统地反映生产经营活动的情况和成果,原始记录的数据和反映的情况要符合实际,要满足及时记载、填报和传递要求。

（二）健全计量验收制度

企业各项财产物资的进出消耗，都要实行严格的计量验收和发放制度，做到手续齐全，计量准确。如果没有健全的计量验收制度，就不会有真实可靠的原始记录，就不可能提供准确的核算资料，也无法控制各种消耗和落实经济责任制。对计量工作要准确可靠，对财产物资的购进、领用、发放、运输、产品入库、销售等都需要认真计量、验收，要按照有关规定和制度办理。

（三）加强定额工作

定额是企业一定的生产技术条件下，生产单位产品或单位工作量所规定的消耗的活劳动和物化劳动的数量标准。加强定额工作，是用数量标准控制和监督生产经营活动的一种必要手段。定额为科学组织生产经营活动和编制计划提供重要依据；是企业控制和减少消耗，提高劳动生产率的重要手段；是实行经济核算和计算成本的基本条件；是贯彻按劳分配和推行经济责任制的重要依据。因此，定额是管理的一项十分重要的基础工作。

企业定额种类很多，不同行业的定额各不相同，但一般均有原材料消耗定额、能源消耗定额等物资消耗定额、工时定额与产量定额，应该加强这些定额的制订、修订、执行和管理，做到各项定额科学合理。

做好定额管理工作，应实行统一领导与归口分级管理相结合，使企业内部建立起专业管理与群众管理相结合的定额管理系统，通过认真做好定额的统计分析工作，发现问题，采取措施，不断改进定额管理工作。随着生产技术的发展和管理水平的提高，要适时地对定额进行修订和组织贯彻执行，以及做好定额考核和查定等一系列经常性的业务工作，使定额真正成为促进生产和财务管理工作，不断提高经济效益的有力工具。

（四）做好财产清查工作

定期或者不定期地进行财产清查，是摸清家底，做到帐实相符，核实企业财产实际占有量，考核企业经营业绩的前提条件，是强化企业经营管理的基础。通过财产清查工作，及时处理各种财产物资的盘盈、盘亏、毁损、报废，做到帐实相符。

财产清查工作作为财产核销查明不同原因，分别情况，采取不同的核销办法。例如，存货盘盈、盘亏、毁损、报废的处理，通过扣除过失人或者保险公司赔款和残料价值之后，计入管理费用；盘盈的存货冲减管理费用。如存货毁损属于非常损失的部分，并非企业生产经营上的原因，在扣除保险公司赔款和残料价值后，计入营业外支出。对于盘盈固定资产的净收益，列入营业外收入，固定资产盘亏、报废、毁损的净损失以及自然灾害造成的净损失，均计入营业外支出。区别不同原因，及时处理。

第二章 资金的时间价值与风险价值

企业资金筹集涉及到资金成本高低和风险大小,作财务决策时,存在投资收益和投资风险的问题,为了能够选择合理筹资方案和作出正确的财务决策,需要考虑资金的时间价值与风险价值。

第一节 资金的时间价值

一、资金时间价值的概念

资金在运动过程中,不断创造出新的社会物质财富,实现价值增值,我们把资金随着时间的推移而增值,称为资金的时间价值。资金时间价值可以从两个方面来理解:其一是资金进行生产投资,由于资金的运动,获得一定的收益。其二是作为信贷资金,而获得一定数额的利息。资金的时间价值可以按单利计算,也可以按复利计算。

(一) 单利的计算

单利只按本金计算利息,总利息与本金、利率和计息期数成正比,利息计算公式如下:

$$I = PV \times i \times n$$

式中 I ——利息;

PV ——现值,即现时的资金;

i ——利率;

n ——计息期。

单利的终值计算公式为

$$FV = PV \times (1 + in) \quad (2-1)$$

式中 FV ——终值,即经过 n 个计息期后的未来金额。

单利的现值是终值的倒数,由终值计算公式(2-1)可求得:

$$PV = \frac{FV}{1 + in} \quad (2-2)$$

(二) 复利的计算

复利计算就是不仅只计算本金的利息,本金利息所生的利息,也要计息,逐期滚存计息。复利计算常用的有以下六个最基本的计算公式:

1. 已知现值求终值的计算

复利计算是以上一期的本金和利息之和作为下一期的本金, n 期内各期的终值应按下列公式计算:

第一期末终值: $FV_1 = PV(1+i)$

第二期末终值: $FV_2 = PV(1+i)(1+i) = PV(1+i)^2$

第三期末终值: $FV_3 = PV(1+i)^2(1+i) = PV(1+i)^3$

.....

$$\text{第 } n \text{ 期末终值: } PV_n = PV(1+i)^n \quad (2-3)$$

式中 $(1+i)^n$ 称为一次支付复利终值系数, 其经济含义为一元钱的本利和, 用 $i-nF_a$ 表示, 则式(2-3)也可以写成:

$$FV = PV \cdot i-nF_a \quad (2-3)'$$

在已知 i, n 的情况下, $i-nF_a$ 值可以查表求得。

〔例 2-1〕 如果现在投资 50 万元, 按 6% 复利计算, 5a 后得到资金多少?

解: 已知 $i=6\%$, $n=5$, 查 1 元的复利终值表得 $0.06-5F_a=1.338$, 代入式(2-3)' 得:

$$FV = 50 \times 1.338 = 66.9 \text{ 万元}$$

5a 后可得到资金 66.9 万元。

2. 已知终值求现值的计算

已知终值 FV 求现值 PV , 可以根据终值计算公式推导出来, 由式(2-3)可得到:

$$PV = \frac{FV}{(1+i)^n} = FV(1+i)^{-n} \quad (2-4)$$

式中 $\frac{1}{(1+i)^n}$ 或 $(1+i)^{-n}$ 称为一次支付现值系数, 其经济含义为一元钱的贴现值, 用 $i-nF_{pv}$ 表示, 式(2-4)也可写成:

$$PV = FV \cdot i-nF_{pv} \quad (2-4)'$$

在已知 i, n 的情况下, $i-nF_{pv}$ 值可以查表求得。

〔例 2-2〕 如果要在 5a 后得到资金 50 万元, 按 6% 复利计算, 现在必须投资多少?

解: 已知 $i=6\%$, $n=5$ 查 1 元的现值系数表得 $0.06-5F_{pv}=0.747$, 代入式(2-4)' 得到:

$$PV = 50 \times 0.747 = 37.35 \text{ 万元}$$

5a 后得到资金 50 万元, 现在必须投资 37.35 万元。

3. 已知等额年金求终值的计算

已知 n 期内各期的等额年金 R , 求在 n 期末的终值, 可将 n 期收支绘成现金流量图, 见图 2-1。

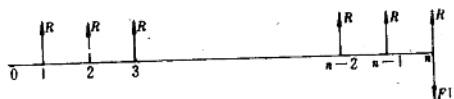


图 2-1

从图 2-1 可看出:

$$FV = R(1+i)^{n-1} + R(1+i)^{n-2} + \dots + R(1+i) + R$$

以 $(1+i)$ 乘上式可得:

$$FV(1+i) = R(1+i)^n + R(1+i)^{n-1} + \dots + R(1+i)^2 + R(1+i)$$

将以上二式相减, 得:

$$FV(1+i) - FV = R(1+i)^n - R$$

解上式, 得:

$$FV = R \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{(1+i) - 1} = R \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{i} \quad (2-5)$$

式中 $\frac{(1+i)^n-1}{i}$ 称为等额年金终值系数,其经济含义为每期末存入一元的复利本利和,用 $i-nF_{RF}$ 表示,式(2-5)也可以写成:

$$FV = R \times i-nF_{RF} \quad (2-5)'$$

在已知 i, n 的情况下, $i-nF_{RF}$ 值可以查表求得。

【例2-3】若每年年终存款100万元,年利率为6%,连续存5a后的终值(本利和)是多少?

解:已知 $i=6\%$, $n=5$,查1元的年金终值系数表得 $0.06-5F_{RF}=5.637$,代入式(2-5)'得:

$$FV = 100 \times 5.637 = 563.7 \text{ 万元}$$

每年年终存款100万元,连续存5a后的终值为563.7万元。

4. 已知终值求等额年金

已知终值 FV ,求在 n 期内等额年金 R ,可利用式(2-5)的逆运算得:

$$R = FV \cdot \frac{i}{(1+i)^n - 1} \quad (2-6)$$

式中 $\frac{i}{(1+i)^n - 1}$ 称为等额支付偿债基金系数,其经济含义为 n 期后需1元基金时,每期末应存款,用 $i-nF_{FR}$ 表示,式(2-6)也可写成:

$$R = FV \cdot i-nF_{FR} \quad (2-6)'$$

在已知 i, n 的情况下, $i-nF_{FR}$ 值可以查表求得。

【例2-4】如果要在5a后得到500万元,年利率8%,那么,每年应存入资金多少?

解:已知 $i=8\%$, $n=5$,查偿债基金系数表得 $0.08-5F_{FR}=0.17046$,代入式(2-6)'得:

$$R = 500 \times 0.17046 = 85.23 \text{ 万元}$$

要在5a后得到500万元,每年应存款85.23万元。

5. 已知现值求等额年金

已知现值 PV ,求在 n 期内等额年金 R ,可将式(2-1)代入式(2-6)求得:

$$R = PV \times \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1} \quad (2-7)$$

式中 $\frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}$ 称为资金回收系数,其经济含义为1元现值 n 期内每期末应还款,用 $i-nF_{PR}$ 表示,式(2-7)也可写成:

$$R = PV \times i-nF_{PR} \quad (2-7)'$$

在已知 i, n 的情况下, $i-nF_{PR}$ 可以查表求得。

【例2-5】若以年利率8%投资1000万元,试求今后5a中每年年末可以提取多少元?

解:已知 $i=0.08$, $n=5$,查资金回收系数表得 $0.08-5F_{PR}=0.2374$,代入式(2-7)得:

$$R = 1000 \times 0.2374 = 237.4 \text{ 万元}$$

投资1000万元,今后5a中每年年末可以提取237.4万元。

6. 已知等额年金求现值

已知等额年金 R ,求现值 PV ,可利用(2-7)式的逆运算得:

$$PV = R \times \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} \quad (2-8)$$