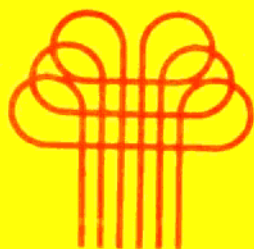


●河南省高等教育自学考试教材

财务管理

主 编:赵浩川

副主编:宋 杰



中国石化出版社

(京)新登字 073 号

财 务 管 理

主 编:赵洁川

副 主 编:宋·杰

责任编辑:刘幼芬

责任校对:王一静

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

开封新新印刷厂印刷

1994年3月第1版 1994年3月第1次印刷

850×1168毫米 32开 14.375印张 360千字

印数:1—6000册

ISBN 7-5044-2591-5/F·1737

定价:8.60元

(如有印装质量问题可更换)

自学考试财经类教材编写委员会

顾问	方明珍	
主任	吴铁军	
副主任	张献振	冯更新
	赵洁川	
委员	王天文	王文广
	李广义	陈相成
	陈保全	李鸿昌
	苏现一	周志勇
秘书长	陈师政	
副秘书长	周火明	宋杰

前 言

教材建设是高等教育自学考试工作的一项基本建设。为了满足个人自学、社会助学和国家考试的需要,我们组织了有关高校的部分教师,根据专业考试计划,按照全国高等教育自学考试指导委员会颁布的考试大纲要求,并结合自学考试的特点编写了这本《财务管理》。它是我省高等教育自学考试会计专业财务会计课程的指定教材,同时也可作为有关高校及各类成人高等教育相同课程的教材及参考书。

编写高等教育自学考试教材是一种新的尝试。由于本书的编印比较仓促,不当之处在所难免,恳请社会各界的有关专家、学者和广大自学者批评指正。

河南省高等教育自学考试委员会办公室
1994年3月

目 录

前 言

第一章 总 论	(1)
第一节 财务与财务管理	(1)
第二节 财务管理的目标	(5)
第三节 财务管理的内容	(7)
第四节 财务管理的原则	(9)
第五节 财务管理的方法	(11)
第六节 财务管理的内容	(15)
第七节 财务管理的环境	(19)
第二章 资金筹集的管理	(31)
第一节 筹资中的基本概念	(31)
第二节 资本金的筹集和管理	(35)
第三节 资金需要量的预测	(39)
第四节 资金的时间价值	(48)
第五节 短期资金的筹集方式	(56)
第六节 长期资金的筹集方式	(71)
第七节 资金成本与企业资本结构	(99)
第三章 资产管理	(113)
第一节 流动资产的概述	(113)
第二节 货币资产的管理	(116)

第三节	有价证券的管理·····	(129)
第四节	应收款管理·····	(133)
第五节	存货管理·····	(143)
第六节	固定资产的管理·····	(164)
第七节	无形资产、递延资产和其他资产的管理·····	(189)
第四章	投资管理·····	(203)
第一节	投资管理概述·····	(203)
第二节	对外投资的管理·····	(206)
第三节	企业内部长期投资决策·····	(215)
第四节	投资决策中的风险价值与敏感性分析·····	(242)
第五章	成本和费用的管理·····	(251)
第一节	成本费用管理概述·····	(251)
第二节	成本预测·····	(264)
第三节	成本计划·····	(275)
第四节	成本控制·····	(281)
第六章	营业收入与销售价格的管理·····	(290)
第一节	营业收入的管理·····	(290)
第二节	营业收入的预测与计划·····	(298)
第三节	销售价格的管理·····	(306)
第四节	销售税金的计算和缴纳·····	(315)
第七章	利润管理·····	(319)
第一节	利润形成的管理·····	(319)
第二节	利润预测和利润计划·····	(324)
第三节	利润分配的管理·····	(329)

第四节 企业股利政策.....	(333)
第八章 财务计划	(346)
第一节 财务计划概述.....	(346)
第二节 长期财务计划.....	(352)
第三节 短期财务计划.....	(360)
第九章 财务分析	(374)
第一节 财务分析的意义和方法.....	(374)
第二节 比率分析法.....	(377)
第三节 趋势分析法.....	(395)
第十章 企业合并与清算的管理	(400)
第一节 企业合并的管理.....	(400)
第二节 企业清算和管理.....	(405)
第十一章 国际财务管理	(412)
第一节 企业的跨国经营环境.....	(412)
第二节 外汇与外汇交易.....	(417)
第三节 汇率决定及影响汇率变动的因素.....	(422)
第四节 外汇风险及其管理.....	(427)
附 表	(435)
参考文献	(448)
后 记	(449)

第一章 总 论

第一节 财务与财务管理

在社会主义市场经济条件下,企业是自主经营、自负盈亏、自我发展的商品生产经营者,其生产经营过程必然受到价值规律的作用和制约。货币是能够表现商品价值、同一切商品相交换的价值形式,企业的各种生产经营活动,如生产资料或商品的购买与供给,物化劳动与活劳动的耗费与补偿,产品(商品)的销售及生产经营成果的分配等,都必须利用货币来进行。货币是企业进行商品生产和商品交换的必要条件。

一、企业的资金运动

企业经营,必须拥有一定数量的资金。资金是企业再生产过程中的财产物资的价值。企业用于商品生产经营过程的货币、称为货币资金,企业拥有的房屋、设备、材料、商品等物资,其价值以货币表现,是企业实物形态的资金。企业的货币资金和实物形态资金共同构成企业资金。企业资金被投入生产经营过程之后不是静止不变的,而是经常处于运用状态之中。在企业的实际生产经营过程中,资金必然随着生产经营过程的进行而不断变换自己的形态,有规律地进行循环和周转,形成企业的资金运动。

企业的资金运动一般包括以下几个过程:

(一)资金的筹集

企业根据国家的法律、法规的规定,可以采取国家投资、社会

筹资、外商投资等形式筹集资本金。投资者可以用现金、实物、无形资产等形式向企业投资。企业还可以采用向银行借款或发行债券等方式获得借入资金，企业在购销过程中还与其他企业发生商业信用，形成应付及预付款等。各种借款及预收款等，属于企业的负债。

（二）资金的投放

企业将筹集来的资金用于建造和购买生产经营所需的房屋、建筑物、设备、材料、商品等物质，用于支付生产经营的各种费用。经过资金的筹集、投放和使用，形成企业的各项资产。企业所有的现金、各种存款、存货（如原材料、燃料、低值易耗品、在产品、半成品、产成品及库存商品等）以及应收及预付款等属于流动资产；企业拥有的房屋、建筑物、机器设备、运输工具、工具器具等属于固定资产；企业拥有的商标权、土地使用权、非专利技术等，属于无形资产。企业以现金、实物或购买有价证券方式向其它单位企业投资，称为企业的对外投资，对外投资分为短期投资和长期投资。

（三）资金的耗费

在生产经营过程中，企业的流动资产、固定资产和无形资产都会发生耗费，即发生原材料、燃料、动力、工资、折旧、摊销和其它货币支出等费用。为生产经营商品和提供劳务等发生的各项直接支出，包括直接材料、直接工资、商品进价以及其它直接支出，直接计入生产经营成本。为生产经营商品和提供劳务等发生的各项间接费用支出，分配计入生产经营成本。企业发生的销售（经营）费用、管理费用和财务费用，直接计入当期损益。

（四）资金的收回

企业将生产的产品或购进的商品进行销售、移交已完工程，提供劳务等收回的货币称为营业收入。在生产经营过程中，企业的资金经过投放、使用、耗费到收回，经历生产经营的各个阶段，以货币形态开始，经过不同形态的变化，最后又回到货币形态，这一过程

称为资金的循环,企业资金周而复始不断重复的循环,称为资金的周转。企业获得营业收入是企业资金循环的最后一个阶段。

(五)资金的分配

企业的资金分配,是指企业营业收入和利润的分配。企业的营业收入扣除成本、费用和各种流转税及附加税费后的数额,称为营业利润。企业对外的投资收益扣除投资损失以后的数额,称为投资净收益。企业的营业利润加投资净收益,再加上营业外收入、减去营业外支出,等于企业的利润总额。根据《企业财务通则》,企业利润按照国家规定做相应的调整后,依法交纳所得税。

随着我国改革开放的深化,越来越多的企业的生产经营和财务活动跨越国门,例如,出口产品,引进国外的先进设备、技术,购买原材料、商品;吸收外资、开办合资,合作企业;从国外获得借款;向国外投资,等等。这些企业的资金运动还含有外汇兑换,收支活动,存在着用外币进行的存款、贷款、款项收付,往来结算和计价等业务。

二、企业的财务关系

企业的资金运动从表面上来看,是企业生产经营过程中钱和物的不断增减变化,但应当看到资金的变化均涉及到企业同各方面的经济关系,资金运动所体现的经济关系将为财务关系。因此,在企业财务管理中必须重视正确处理企业各方面的财务关系,主要包括:

(一)企业与投资者之间的财务关系

企业从不同的投资者筹集到企业进行生产经营活动所需的资本金,经过一定时期的生产经营活动之后企业实现的利润要按一定程序向各投资者进行分配,根据投资者的不同,可分为企业与国家,企业与其他企业、企业与个人,企业与外商等之间的投资和利润分配关系。企业同国家的财务关系,主要指企业同国家财政之间

的缴款、拨款关系。国家财政通过预算拨给企业资金,企业则拥有使用权,并承担相应的经济责任,除上缴流转税和所得税以外,还要上缴一部分作为国家投资的报酬。企业和国家财政之间的关系,性质上属于资金分配关系,体现着国家与企业之间的领导和独立经营的关系。企业财务管理部门应保护投资者的合法权益。

(二)企业同各种金融机构之间的财务关系

企业同各种金融机构之间财务关系,主要是企业同各种金融机构之间的借款和还款的信贷关系和结算关系;企业为满足生产经营活动需要,可向银行申请取得各种短期或长期贷款,按规定还本付息,并接受银行监督。企业周转中暂时闲置的货币资金可存入银行并可随时提取使用和定期取得存款利息。企业对外一切货币资金收支,除按国家规定可使用现金外,都应通过银行转帐结算。企业与国家银行之间的财务关系,在性质上属于资金分配关系和资金融通关系,体现着国家宏观调控和企业自主经营的关系。

(三)企业相互之间的财务关系

企业与其他企业相互购销产品、提供劳务等引起的货款收支结算关系;企业由于发行债券筹集资金而形成的与其他企业单位之间的债权债务关系。这种在企业之间发生的资金结算关系,资金融通关系和投资关系,体现着国家宏观调控下的分工协作关系。

(四)企业与税务机关之间财务关系

企业按照国家税法规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入实现,满足社会各方面的需要。及时足额地纳税是企业对国家的贡献,也是应尽的社会义务。

(五)企业内部各单位之间的财务关系

这方面的财务关系是企业实行内部分级核算而形成的企业内部各单位之间的资金结算关系,主要包括:企业财务部门与供应、生产、技术、研制、销售等部门之间的资金结算关系;企业财务部门与各分厂、车间等生产单位之间的资金结算关系;以及各部门相互

之间的资金结算关系。

(六) 企业与职工之间的财务关系

这方面的财务关系主要有企业根据按劳分配的原则,对职工支付工资,奖金等劳动报酬的结算关系。此外,还有职工办理的备用金借用和报销的结算关系,以及企业职工垫付各种款项的结算关系。

企业的资金运动,是反映货币和物的增减变动,这是资金运动的现象,其本质是它所体现的企业与各方面的经济关系。我们要透过资金运动的现象,认清资金运动的本质,积极主动处理好财务关系,以适应和促进生产经营活动的正常进行。

第二节 财务管理的目标

制定正确的财务管理目标是财务管理成功的前提,有了明确的财务管理目标,财务工作就有了可行的方向。正确的财务管理目标应全面体现企业总体的管理目标,兼顾企业利益和社会利益。

随着我国经济体制改革的不断深入,经济已从高度集中的产品经济转向社会主义市场经济。企业所拥的独立经营权和自身经济利益使企业逐步成为相互独立的商品生产者,并在各项经营管理工作以实现利润最大化为目标。

企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进生产技术和手段,提高劳动生产率,降低成本,以尽可能少的劳动消耗和劳动占用,创造出尽可能多的劳动成果。企业劳动消耗和劳动占用的货币表现,构成企业的资金占用和成本费用,企业劳动成果的货币表现,成为企业的营业收入,企业的营业收入减去成本费用,是企业的纯收入(包括税金、利润)。企业利润占企业资本金、成本费用和营业收入的百分比,就是资本金利润率、成本费用利润率和营业收入利润率。企业资金成本费用,营业收入和利润(包括利

润额利润率)等指标,正是企业主要财务指标。企业经济效益的好坏,主要是通过这些财务指标来反映的。追求利润最大化,必然使企业尽可能少地占用资金,以尽可能低地成本费用,提高经济效益。

利润最大化有利于满足人民日益增长的物质和文化生活的需要。企业实现利润最大化的一个前提条件是生产出来的产品必须销售出去,这就促使其产品从品种、花色、规格、功能、质量和价格等方面都适应消费者的需要,提供社会尽可能多的和尽可能好的劳动成果,离开了社会需求就不可能实现利润最大化。

利润最大化有利于资源的合理配置。在市场经济条件下,利润最大化是企业获得资金的最有利条件,取得了资金,就等于取得了对经济资源的支配权。而利润水平的高低,表明了企业经济效益的好坏,把资源分配给利润最大化的企业,等于分配给了效益最好的企业,从而使每个资金所有者获得最大财富,就整个社会来看,资金的分配和运用也最合理,社会财富会最大限度的增加。除了这个最合理的经济标准外,用其他任何标准引导资金流向,产生的结果都是次佳的,获得得财富都不会是最大的。

利润最大化有利于社会经济的发展。当企业以提高经济效益,追求利润最大化为目标时,必须根据市场的需要组织生产经营活动,必须不断进行技术革新开发新产品,努力提高生产效率,降低成本和费用,创造更多的剩余产品,增加社会财富,而剩余产品的多少,可以用利润的多少衡量。企业实现了最大化,也就等于创造更多的社会财富。企业的利润既是企业自身生存和发展所必须的物质基础,又是企业向社会作贡献的一种基本形式。

总之,在利润最大化制约的企业运行,一般都能创造较高的效率,使企业和社会受益,从而促进企业和整个国家经济的较快增长。

西方国家财务管理著作一般认为,股份公司财务管理的目标

是股东财富最大化。它有两个含义：一是股票市场价格最大，使公司整体价值极大；二是公司获利能力增强，每个股东每股股票收益最大。因此，把“股东财富极大作为财务管理目标，既反映公司外部客观评价与判断，也反映出投资者主观上的目标；既反映了管理者的目标，也反映了整个经济社会的目标，因而应从股价最大化作为公司财务管理首要和最终目标。

第三节 财务管理的内容

企业财务管理的内容是由企业资金运动的内容决定的，资金的运动内容包括资金筹集、资金运用、资金收回和资金分配四个方面。财务管理的内容可归纳为筹资管理、投资管理、资产存量管理、成本费用管理和利润分配管理。

一、筹资管理

企业要从事生产经营，必须首先筹集足够数量的资金。它是保证企业生产经营过程得以正常运转的前提条件，也是生产经营资金循环周转的起点。筹资管理是企业财务管理的一项最基本的职能。

在财务管理工作中如果预测正常生产经营和投资活动的资金不足，那就必须采用一定的方法来筹集资金。在社会主义市场经济条件下，企业所需要资金有多种来源，可用不同的方法筹集。不同的来源渠道，不同的筹集方式获得的资金都有不同的成本，其使用时间，抵押条件及其它附加条件也不相同，从而给企业带来的风险也不一样。企业财务管理人员必须正确判断风险和成本对企业利润的影响。在选定筹资渠道和方式时，应坚持来源经济可靠、风险较小、具有偿还能力的原则。

二、投资管理

投资是企业根据各种需要,用一定的资金建立各种生产经营条件,进行生产经营活动或转移给其它企业以获得收益的一种经济活动。资金的投放是企业再生产过程中资金运动的重要环节。企业利用各种筹资方式从不同渠道取得一定资金后,就必须做好资金的运用工作。投资的根本目的是促进企业合理有效地使用资金,保证资金的使用效果,增加企业的盈利。企业的投资项目的未来报酬往往是不确定的,总是涉及到风险问题。因此,投资管理的一项主要内容是对投资项目的可行性和投资效果进行预测和评价。

三、资产存量管理

资产是指企业所拥有或控制的,能以货币计量的经济资源,包括各种财产,债权和其它权利。加速资产的循环和周转,减少资金占用,合理安排资产结构,保证企业资产的完整,是资产存量管理的主要任务。

资产结构是企业各项资产之间的比例关系。包括:全面资产之间构成的比例,如固定资产流动的资产、无形资产、递延资产筹之间的构成比例;以及各项资产内部具体项目之间的构成比例,如流动资产内部的构成比例,固定资产的内部构成比例等。研究企业资产结构,有利于企业资金的投放和合理配置,掌握企业资金的具体分布情况和资金占用量的比例关系,明确企业资产管理的重点,从而提高资金管理的利用效果。

四、成本费用管理

成本费用管理包括成本费用的预测、决策、计划、控制核算和分析等环节。在这些环节中,成本的预测、决策和计划为成本费用

的控制提供了依据。而成本费用控制既要保证成本费用目标的实现,同时还要渗透到成本预测、决策和计划之中,现代化成本费用管理中的成本控制、着眼于成本费用形成的全过程。

成本费用控制是企业成本费用管理的一个重要环节,也是财务控制的一个重要环节。成本控制是在企业生产经营全过程,对影响成本费用的各种因素加以管理。包括目标成本、标准成本的确定和生产成本、期间费用的实际发生。通过成本控制使产品成本按照人们事先测算、确定的成本水平进行,使企业资源,得到合理运用,达到节约支出、降低消耗、提高经济效益的目的。

五、利润分配管理

利润分配管理是企业财务管理的一项重要内容。也是企业生产经营资金正常周转循环的纽带。利润是企业一定期间的经营成果。它是企业生产经营活动效益的综合反映,企业利润分配管理的职能主要体现在对营业收入和企业利润的正确分配上。利润分配管理主要是企业留利如何分配,即多少分配给股东,多少用于保留盈余。在进行分配时,既要考虑投资者近期利益的要求,又要考虑企业的长远发展。无论分配顺序上、时间上,财务处理方法上都严格执行国家的有关法规,应正确处理国家、企业职工三者之间利益关系,将国家利益放在首位,要避免耗费补偿再生产的顺利进行。

第四节 财务管理的原则

在商品生产日益发展的条件下,企业面临着日益广泛的资金运动和复杂的财务关系,需正确地加以组织和处理。财务管理原则是组织资金运动和处理财务关系的基本准则。为了正确地实现管理目标,完成企业财务管理任务,必须遵循以下各项原则。

一、合法性原则

我国财政部为了加强财务管理和财政监督,适应改革形势发展的需要,保护投资者和债权人合法权益,根据我国的有关法律、法规,于1993年颁布了《企业会计准则》和《企业财务通则》。明确规定,在我国境内的全部企业,无论是国有企业、集体企业,还是股份制企业、外商投资企业和私营企业等,它们的一切财务活动都必须遵守我国的有关法律、法规、财务管理通则和财务制度,并接受国家财政税务部门的检查和监督。前面所述企业财务管理目标,即实现利润最大化,提高经济效益,是以遵守国家法律、法规和财务制度的前提的。企业必须以国家颁布的财务通则制度,做好财务管理基础工作,如实反映财务状况,依法合理筹集资金和使用资金,依法计算并及时足额缴纳税金,按照国家的顺序分配利润,保证投资者的权益不受侵犯。

二、效益性原则

效益性原则是企业充分利用资金,贯彻执行厉行节约勤俭办企业的方针,提高经济效益,使所有者权益最大。

企业经济效益的货币表现,就是企业的资金效益。企业资金效益水平的高低,最终取决于企业生产经营活动的数量和质量。因此,要提高资金的效益水平,必须调动全体职工的积极性,人人努力,艰苦奋斗,努力提高劳动生产率和工作效率,增产节支,处处精打细算,反对铺张浪费,作为财务管理部门,是必须牢固地树立起资金效益最大的观念,讲究生财、聚财、用财之道,注重资金的增值。为此,必须加强经营管理,搞好经济核算。企业财务管理与经济核算有着密切联系,主要财务指标的计算依据来自经济核算,而加强经济核算,可以挖掘企业的内部潜力,促进改善经营管理,有计划地节约使用资金,降低成本费用,增加利润,实现财务管理目