

高等院校金融类教材

投资财务管理

主编 徐湘瑜 张世刚

59
中国金融出版社

XAL36/12

96
330.59
79
2

高等院校金融类教材

投资财务管理

主编 徐湘瑜 张世刚

中国金融出版社

责任编辑:冯 彬

责任校对:程 颖

责任印制:王刚起

图书在版编目(CIP)数据

投资财务管理/徐湘瑜,张世刚主编. —北京:中国金融出版社,1995.10

高等院校金融类教材

ISBN 7—5049—1488—6

I. 投…

II. ①徐…②张…

III. 投资—资金管理—高等学校—教材

IV. F 830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 12873 号

出版:

中国金融出版社

发行:

社址:北京广安门外小红庙南街 3 号

邮编:100055

经销:新华书店

印刷:北京北方印刷厂

开本:850 毫米×1168 毫米 1/32

印张:10

字数:251 千字

版次:1995 年 10 月第 1 版

印次:1995 年 10 月第 1 次印刷

印数:1—3000

定价:11.00 元

前 言

为了适应我国财务会计改革、税制改革、金融体制改革的需要,依据财务会计改革和税制改革的新变化,针对金融体制改革中投资财务管理出现的重大经济关系的变化,中国人民银行教育司组织编写了《投资财务管理》一书。本书系按“全国普通高等学校金融类专业‘八五’期间统编教材选题规划”组织编写,主要供金融类专业本科学生使用,也可以作为财政、税收、企业管理、建筑经济等专业本科教材,还可作为建设单位、施工、房地产开发企业、银行、财政税收、审计等部门和单位干部学习的参考书。

本书分为上下两篇,上篇为建设单位财务,论述了投资资金来源、运用、管理等内容;下篇论述了施工、房地产开发企业的财务问题,包括施工、房地产开发企业的资金筹集、流动资产、固定资产、无形资产、负债、所有者权益的管理,以及财务计划、财务报告、财务评价等内容。

本书共分十四章。其中第一、二章由中央财政金融学院栾华编写;第三、四、六章由中央财政金融学院徐湘瑜编写;第五、八、十二章由中央财政金融学院贺小海编写;第七章由东北财经大学张世刚、李东阳共同编写;第九章由东北财经大学李东阳编写;第十章由内蒙古财经学院张玉忠编写;第十一、十四章由东北财经大学叶建碧编写;第十三章由东北财经大学张世刚编写。徐湘瑜、张世

刚为主编,贺小海参加了全书的修改和总纂工作。

由于金融、投资体制尚在不断改革中,投资财务管理的理论问题和管理方法,还有待进一步研究和探讨,再加上我们水平有限,时间仓促,草成之中错误和缺点定然难免,欢迎读者提出意见,以便进一步修改和完善。

编 者

一九九四年八月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 投资财务管理的研究对象.....	(1)
第二节 投资财务的本质.....	(2)
第三节 投资财务管理的任务与作用	(13)
第四节 投资财务管理与相关学科的关系	(18)
第二章 投资财务的组织管理	(20)
第一节 投资财务管理体制概述	(20)
第二节 投资财务管理体制的内容与特点	(23)
第三节 投资财务管理体系	(34)
第三章 投资资金来源与管理	(39)
第一节 固定资产投资资金的来源	(39)
第二节 固定资产投资资金管理的依据与原则	(44)
第三节 国家预算资金的管理	(50)
第四节 固定资产投资借款的管理	(55)
第五节 自筹投资资金的管理	(58)
第六节 外资资金的管理	(60)
第四章 建设单位计划	(66)
第一节 建设单位计划概述	(66)
第二节 建设单位计划的内容	(68)
第五章 建设单位财务决算与工程竣工决算	(74)
第一节 建设单位财务决算与工程竣工决算概述	(74)
第二节 建设单位财务决算的编制与分析	(80)
第三节 工程竣工决算的编制与分析	(87)

第六章 资本金与负债管理	(93)
第一节 资本金和负债	(93)
第二节 筹集资金的目的和要求	(100)
第三节 筹资渠道及筹资方式的选择	(104)
第四节 资金需要量的确定及资金成本的计算	(118)
第七章 流动资产管理	(129)
第一节 流动资产概述	(129)
第二节 货币资金的管理	(132)
第三节 存货管理	(140)
第四节 应收款及预付款的管理	(146)
第五节 外币业务	(153)
第八章 固定资产管理	(164)
第一节 固定资产管理概述	(164)
第二节 固定资产需要量的核定	(170)
第三节 固定资产折旧	(174)
第四节 固定资产的日常管理	(184)
第九章 无形资产、递延资产、其他资产的管理	(192)
第一节 无形资产	(192)
第二节 递延资产	(199)
第三节 其他资产	(200)
第十章 企业对外投资管理	(203)
第一节 对外投资概述	(203)
第二节 短期投资管理	(206)
第三节 长期投资管理	(208)
第四节 其他投资	(212)
第十一章 成本与费用	(215)
第一节 成本与费用概述	(215)
第二节 工程成本管理	(220)

第三节	工程成本预测·····	(226)
第四节	工程成本计划·····	(232)
第五节	工程成本控制·····	(235)
第六节	工程成本分析·····	(243)
第十二章	营业收入、利润及利润分配·····	(250)
第一节	营业收入·····	(250)
第二节	利润及利润分配·····	(261)
第三节	企业利润计划·····	(275)
第十三章	财务计划·····	(287)
第一节	财务计划概述·····	(287)
第二节	财务计划的编制·····	(289)
第三节	财务计划的控制与执行·····	(296)
第十四章	财务报告与财务评价·····	(299)
第一节	财务报告概述·····	(299)
第二节	财务报告的编制·····	(302)
第三节	财务评价·····	(306)

第一章 总 论

第一节 投资财务管理的研究对象

一、投资财务管理的概念

财务是指财务活动和财务关系的统一。

财务是一种社会实践活动,一般泛指在社会再生产过程中的资金运动,及其在资金运动过程中所体现或所形成的各方面的经济关系。投资财务是指固定资产再生产过程中的投资资金运动,以及由此而引起的各个方面的经济关系,它是我国社会主义经济体系的重要组成部分。投资财务既是国家利用价值形式,有计划地组织和实现国民经济各部门固定资产再生产的重要工具,也是企业单位借助价值指标,筹集、运用、分配投资资金,并提高其效益的重要手段。投资财务管理是基于固定资产再生产过程中客观存在的投资活动和投资财务关系而产生的,它是利用价值形式对固定资产再生产过程的管理活动,是组织固定资产再生产过程中的资金运动,处理投资领域中的各种经济关系的一项综合性管理工程。

管理是适应共同劳动的需要而产生的。投资建设领域是一个实行分工协作的共同劳动体。为了把各单位、各部门,以及各单位、各部门内部的各种经济活动协调起来,就必须有管理。而投资财务管理正是利用价值形式,协调人们的共同劳动,行使组织、计划、指挥、监督和调节的职能,借以促使投资单位从正当渠道筹集建设资金,以提高投资经济效益为中心的一项综合性的管理。

二、投资财务管理的研究对象

投资财务管理的研究对象,就是研究在固定资产再生产过程中投资资金运动及其经济关系的规律性和科学管理的方法。

固定资产再生产的过程,一方面,表现为使用价值形态的再生产,如固定资产的磨损、修复、报废更新和添置等;另一方面,表现为价值形态的再生产,如折旧费用的提取和使用,积累基金的投入和产出等。固定资产再生产过程的价值再生产,体现在投资资金的筹集、使用、分配和回收等各个环节上。投资运动中的各个环节是依次进行的,各环节所体现的各种经济现象之间存在着内在的必然联系,形成投资资金自身运动的规律。要科学地组织投资财务活动处理好投资财务关系,就必须深刻地认识投资资金运动的规律并在实践中加以运用。由此可见,投资财务管理是一门独立的科学,具有自己特定的研究领域和特殊的研究内容,这种研究领域和研究内容的特殊性,主要表现在三个方面。其一,本学科是部门经济管理学科,是为固定资产再生产过程服务的。投资财务管理,仅限于研究探讨投资建设领域中资金运动的规律性及其应用方式。其二,投资财务管理特定的研究内容表现为,在投资财务管理业务实践中,已经形成具有自身专业特色的概念与术语、管理方法和手段。其三,投资财务管理特定的研究领域,还应该明确主要为研究投资过程中的建设单位和施工企业这两个部门的资金运动的规律性及其应用方式。

第二节 投资财务的本质

一、投资的含义

投资是一个多层次、多侧面的商品经济范畴,作为一种经济行

为,它是近代资本主义制度的产物,随着社会经济的发展逐渐地被赋予特定的含义。在资本主义制度下,投资通常是指为获得利润而投放资本于国内或国外企业的行为,主要是通过购买企业发行的股票和公司债券来实现。

在我国,社会主义投资活动是发展商品经济的客观需要。投资通常具有双重意义:其一,是指资产(物质或货币)持有者为了获取新的增值(效益)而进行的购置和建造固定资产,购买和储备流动资产的经济活动;其二,是指通过财政、金融等渠道筹措而来,用于建造和购置固定资产以及购买和储备流动资产的资金。从这个意义上说,投资可分为固定资产投资和流动资产投资两个部分。本课程所说的“投资”主要是指固定资产再生产的经济活动。

按照社会主义资金的价值来源划分,投资由来自国民收入($v+m$)的净投资与来自固定资产补偿价值的折旧再投资两大部分构成。净投资是国民收入积累额中用于增加固定资产的部分,是扩大投资的资金价值量的源泉;折旧再投资是生产和经营过程中磨损的固定资产的转移价值,随着全社会固定资产拥有量的增多,这部分投资在整个固定资产投资中所占比重趋于提高,是投资的重要来源。

按照投资的用途划分,投资还可以分为生产经营性投资和非生产经营性投资两大部分。本课程主要研究生产经营性投资的资金运动的规律性及其应用方式。

二、投资经济中的资金运动

投资经济中的资金运动,是与固定资产再生产过程的物资运动紧密相联,水乳交融的。在商品经济条件下,一切物资运动都与以货币为媒介的商品运动相联系。因此,要想搞清投资经济中的资金运动问题,必须首先清楚投资经济运行中物资与商品运动情况。固定资产再生产是物质生产活动。建设单位和施工企业为了

保证工程施工的持续不间断进行,必须储备相应数量的建设物资。如库存的待安装设备、库存的各种建筑材料等等。只有这样,才能确保建筑安装任务的顺利进行。因此,固定资产再生产过程中的物资运动首先表现为物资的储备形态。但是,物资运动的目的在于满足施工生产过程的需要。所以,储备的物资随着施工建设的不断进行,要不断地投入到建设过程中去,形成各种各样的工程实体,即形成各式各样的在建产品,使建设物资从储备阶段转入生产阶段。生产阶段的在建产品,继续经过施工劳动,就建成了具备各种特定用途的建筑安装产品。这时建设的物资则由生产阶段转入已完施工或竣工工程的成品阶段。可见,固定资产再生产过程中的物资运动,也和一般工业企业生产活动中的物资运动一样,总是不断由储备阶段转为生产阶段,再转为生产成品阶段。与上述物资运动相适应,固定资产再生产过程中的资金运动,则表现为从储备资金转化为生产资金,再转化为成品资金。但是,由于存在商品生产和货币流通,因此,固定资产再生产中各种储备物资的取得,还必须通过商品交换的形式,利用货币资金进行采购结算才能得到。所以,固定资产再生产过程中的资金运动,与物资的周转不同,最初不是以储备资金开始的,而是以货币资金开始的。这就是说,建设单位和施工企业,要想储备建设物资,首先须具有货币形态的资金,然后利用货币资金去采购各种建设物资,这时,资金则从货币资金形态转化为储备资金的实物形态,继续转化为生产资金,成品资金。那么,到此为止,固定资产再生产过程的资金运动是否已经完结了呢?没有。因为建设过程形成的建筑产品,对于施工企业来说,乃是一种等待销售的商品,必然还要通过商品交换的过程取得相应的工程价款收入。因此,施工企业的成品资金,通过工程价款结算之后,又重新转化为货币形态的资金。这个货币资金,又可继续采购新的建设物资,投入新的储备,进行新一轮资金循环与周转。和前一次资金循环与周转相比,这一次的资金

循环与周转,不仅数量要大得多,而且还要在国家、企业和个人三者之间进行分配。

从上述分析我们可以清楚地看到两个问题。一是固定资产再生产过程的资金,总是不断循环和周转着。这是因为资金只有在持续的运动过程中,才能保证自己回到出发点时的垫支资金形态上,并实现其价值的增值。所以说,只要固定资产再生产过程继续存在,投资资金运动的循环与周转就不会停止,这种资金循环与周转的运动,自始至终贯穿于固定资产再生产过程之中,反映在固定资产再生产工作的各个环节上。二是固定资产再生产过程,不仅表现为投资建设产品物质生产活动和建设物资运动的过程,而且也表现为投资建设产品价值形成与实现,以及资金运动的过程。同时这种资金不断循环与周转的运动过程,又与建设领域中商品的生产和流通过程直接相联系,与社会再生产过程中商品的生产、分配、交换和消费等环节相联系。

根据上述分析可知,固定资产再生产过程中单个施工企业资金运动的过程,与马克思在《资本论》中所描述的单个资本循环过程相比较,在形式上是相似的,即表现为:

$$\begin{array}{c} \text{A} \\ \swarrow \\ \text{G} - \text{W} \quad \cdots \cdots \text{P} \cdots \cdots \text{W}' - \text{G}' \\ \searrow \\ \text{P}_m \end{array}$$

公式中G表示货币资本,W表示各种商品,A表示劳动力,P_m表示生产资料,P表示生产过程,W'、G'表示增殖后的各种商品和货币资金。

应该指出,在社会主义条件下,劳动者通过劳动创造的新价值,一部分是为自己的劳动,另一部分是为社会的劳动。所以说,企业运动的经济内容体现了社会主义国家、企业、劳动者个人利益根本一致的关系。单个企业资金运动的有机的总和,构成了社会总资金运动。

总投资的资金运动,同单个企业资金运动一样,也是社会总资金运动的有机组成部分。但是,总投资的资金运动在社会总资金运动中的核心地位,远非单个企业资金运动所能比拟的。这是由于社会主义总投资的资金运动,涉及到国民经济各个部门、地区和企业单位。总投资资金运动,直接影响到社会总资金运动的规模与结构。除此之外,即便从总投资的资金运动与单个企业资金运动的形式来考察,总投资资金运动,也有其自己独特的运动过程。这种运动的完整过程如下:

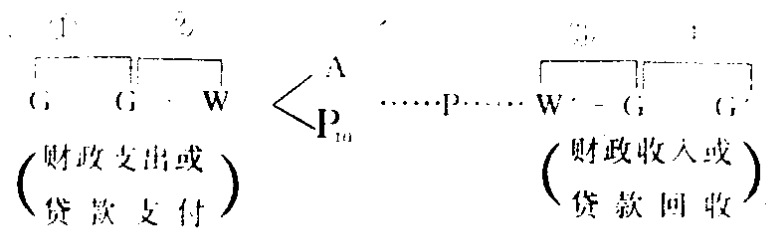


图 1-1

上述公式表明,总投资的资金运动是总投资资金来源和资金运用的循环周转活动。因此,总投资资金如同单个企业资金一样,也是不断运动变化的。但是,总投资资金的周转运动,有其自己的特色。这种具有行业特色的资金运动过程,在上述公式中表现为 $G—G$ 和 $G'—G'$ 。即总是表现为货币——货币。其中, $G—G$ 代表财政支出或贷款支付的资金,它是总投资资金运动的前提。 $G'—G'$ 代表财政收入或贷款回收的资金,它是总投资资金运动的结果。应该指出,这种对货币——货币的总投资资金运动的表述,只是一个简化了的公式。如果把总投资的资金运动全过程完整地联系起来观察,那么在其资金支付与回收之间,必须介入一个生产流通的过程。只有这样,才能保证总投资资金的持续运动周转,并在增殖的基础上流回到它的出发点。所以,总投资资金运动的一般形式,实际上是一种二重支付和二重归流的价值特殊运动形式。首先,公式中①($G—G$)是总投资资金由供给者支拨给使用者的第

一重支付,然后,由资金使用者将资金投入生产流通过程,即公式②($G-W$),这是第二重支付。总投资资金在经过了生产过程之后,就会出现二重归流。首先,公式中③($W'-G'$),这是生产过程创造的生产成品通过销售之后,以货币资金形态流回到资金使用者手中的第一重归流。然后,总投资的资金使用者从其归流的产品销售收入中,通过上缴属于财政分配的价值,或是通过偿还银行贷款本息的形式,将其资金回流给供给者,即公式中④($G'-G'$)的第二重归流。由此可见,总投资资金的运动过程尽管表现为货币—货币的形式,但它却与整个国民经济各部门的生产和流通过程有密切的关系。因此,我们必须把总投资的资金运动置于社会再生产过程总资金运动之中来考察分析,才能真正把握住这种资金运动的形式,并且全面了解其运动过程的实质。从这点出发来探讨投资建设领域中总投资资金运动的过程,我们就可以发现,投资资金的循环与周转,与社会再生产过程有着双重的联系(即下述公式中的 $P-P'$),这种双重生产过程的特殊联系,可用图 1-1 表述。

上述公式表明,固定资产再生产过程的总投资资金运动,具有明显的复杂性。前已述及,就一般的总投资资金的运动而言,只要经过产品生产的中介过程,即可实现资金的正常运转和回流。而固定资产再生产的总投资的资金运动,除了仍需保持产品生产中介过程(即公式中 $W' \cdots P \cdots W''$)之外,还要经过固定资产生产过程(即公式中 $W \cdots P \cdots W'$)的中介。正是由于这种双重的生产中介过程,导致了固定资产再生产总投资资金运动过程中,资金运动周转的多环节,资金支付回流的多渠道,以及由此而产生的多种支付与多重归流的复杂状况。例如,在投资资金运动的周转环节方面,不仅涉及到国家财政和银行,而且涉及到建设单位与施工企业。在资金的支付与回归渠道方面,表现为施工企业渠道的多

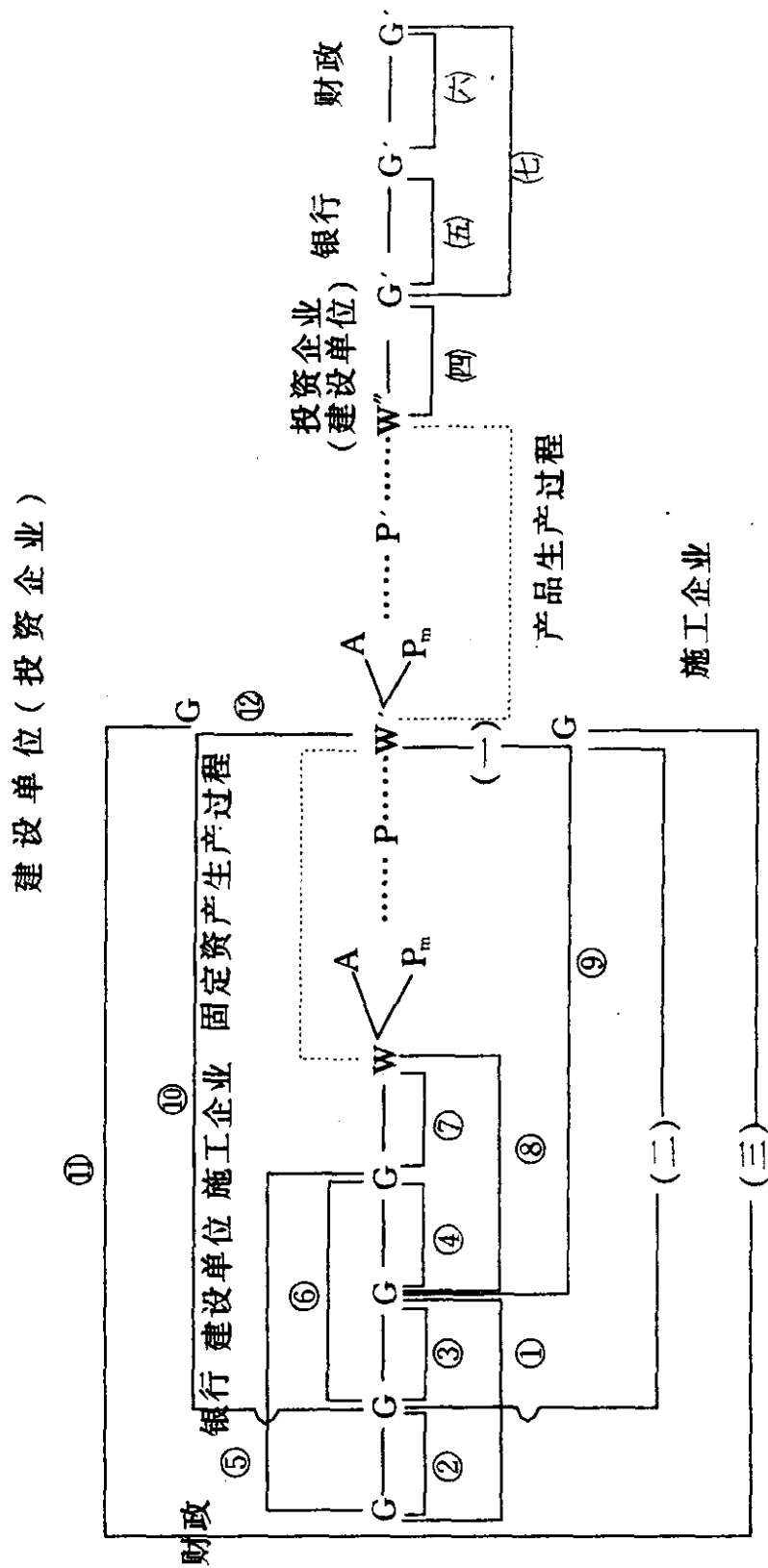


图 1-1 投资资金的循环与周转

重支付与回流,还表现为建设单位(或将来的生产单位)渠道的多重支付与归流。同时,在 $W\cdots\cdots P\cdots\cdots W'$ 阶段,即固定资产生产过程中,建设单位与施工企业的资金支付与运行,还是紧密交织在一起的。具体地说,这种特殊的运动周转环节以及支付与归流过程,主要表现为:

第一,以建设单位为核心的总投资资金支付与归流活动。首先,根据我国现行投资管理体制,建设单位的建设资金,一般是来源于国家财政拨款(公式中①)和银行贷款(公式中③)或者是国家财政拨付的固定资产再生产投资,通过银行拨给或贷给建设单位使用(公式中②、③)。在这里,已经出现了一至二重的支付。然后,建设单位将取得的总投资资金,以预付款的形式付给施工企业周转使用(公式中④),与此同时,建设单位的投资还要用以支付需要安装设备等采购货款(公式中⑧),最后在建筑安装产品竣工结算时,还要扣回预付款,并且结付全部工程价款(公式中⑨),这又形成了二重的支付。建筑安装工程形成生产能力,并不意味着固定资产再生产资金运动的终结。恰恰相反,它却意味着固定资产再生产资金运动进入了一个新的阶段,即进入产品生产过程的阶段。这时,固定资产投资不仅不能得到归流,而且还必须新增流动资金投资,才能保证产品生产过程的顺利实现。这种新增的流动资金,既可以由银行信用贷给(公式中⑩),也可由财政直接供应(公式中⑪)。然后,由建设单位转化而成的新投产企业,才可用此流动资金购储原材料等劳动对象(公式中⑫),并与劳动力和劳动手段(新建成的固定资产)相结合,生产出社会最终产品,投入流通领域销售。只有到了这个时候,固定资产再生产资金才开始进入了归流的阶段。不过固定资产资金的归流,与其多重支付相适应,也是多重的。第一重归流表现为投资企业的产品 W'' ,通过产品销售,取得了货币资金 G' (公式中(四)),第二重归流,表现为投产企业利用产品销售取得的收入,归还银行的固定资产投资贷款的本