

CAIWU GUANLI CAIWU GUANLI

财务管理

吉全贵 主编

高等财经院校会计系列教材

经济科学出版社

责任编辑:黄景丽
责任校对:董蔚挺
封面设计:王 坦
版式设计:代小卫 周国强
技术编辑:刘 军

财 务 管 理

吉全贵 主编

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

三河永和印刷有限公司印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址 北京海淀区万泉河路 66 号

邮编:100086

*

850×1168 毫米 32 开 11 印张 280000 字

1997 年 12 月第一版 1997 年 12 月第一次印刷

印数:0001-6000 册

ISBN 7-5058-1250-5/G · 245 定价:15.60 元

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/吉全贵主编.-北京:经济科学出版社,1997.

12

高等财经院校会计系列教材

ISBN 7-5058-1250-5

I.财… II.吉… III.财务管理-高等院校-教材 IV.F

275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 24081 号

会计系列教材序

会计学是研究会计工作规律和会计发展规律的知识体系,它是一门经济管理科学。会计学在发展过程中,适应经济和社会发展、科学和技术进步、管理和改革要求的需要,形成了相互联系、相互制约的各种分支学科。与此相联系,在高等学校的会计教学中,为了培养高级会计人才,也形成了由各种会计学科相互联系、相互制约的会计课程体系。在会计课程体系中,有 20 门左右的各种会计分支学科,其中主体课程有 10 门左右,它是会计教学中基本的、较稳定的内容,并具有较强的适用范围。

为了适应会计教学的需要,在经济科学出版社的大力支持下,我们将会计主体课程编写为会计系列教材。这批会计系列教材有:《会计核算原理》、《中级财务会计》、《成本会计》、《财务管理》、《高级财务会计》、《管理会计》、《国际会计》和《计算机会计》等。会计系列教材适用于普通高等学校和成人高等学校的会计教育。

我们在编写会计系列教材过程中,参考了有关资料,并得到有关单位的大力支持,在此表示感谢。书中存在的问题,热忱欢迎读者批评指正。

为了编好会计系列教材,我们成立了编委会,负责组织编写工作。会计系列教材编委会成员如下:

主 任:于玉林(博士生导师、教授、天津财经学院现代会计研究所所长、天津市会计教育研究会会长)

副主任:盖 地(中国会计学会理事、中国会计教授会理事、教授、天津财经学院会计学系系主任)

韩传模(天津财经学院会计学系副主任、副教授、
天津市会计学会副秘书长)

委 员:(按姓氏笔画为序)

于玉林(教授)

王晓炜(教授)

丘 明(教授)

卢济芳(教授)

边建民(天津财经学院会计实验室主任)

李明珠(教授)

吉全贵(天津财经学院财务与分析教研室主任、
教授)

陈 敏(天津财经学院国际会计教研室副主任、
博士、副教授)

杨宝刚(天津财经学院会计电算化教研室主任)

盖 地(教授)

韩传模(副教授)

翟文莹(天津财经学院财务会计教研室主任、教
授)

前 言

在市场经济体制下,企业与市场存在着密切的联系,企业需要物资要找市场,企业需要资金要找市场,企业产品销售要找市场,企业以多余资金投资也要找市场,企业需要现代先进技术往往还要找市场,总之,企业一刻也离不开市场。市场经济要求具有市场主体的独立性,具备健全的经济运行体制和机制,维护广泛的竞争性,使金融手段全面介入社会经济的运行,实现严密的法律约束等等,这些对现代企业管理,特别是财务管理提出了更高更严的要求。所以企业理财人员必须提高自身的素质,用市场经济的理财理论来指导工作。本书就是按照天津财经学院会计系列教材的编写总布署,适应市场经济对企业理财的要求而编写的。

本书编写的指导思想是:从中国的经济实际出发,力求博采各家之长,全面总结我国的理财经验,使本书理论具有超前性、体系具有完整性、方法具有实用性。本书既可作为高等财经院校和其他有关院校相关专业的学习教材,也可作为广大经济工作者,特别是财会人员的主要参考书。

本书由吉全贵教授担任主编,及桂兰副教授和苑泽明(博士生)任副主编,参加编写的还有孙宇林副教授和徐春立(博士生)。依据本书编写的指导思想,本书共分为十一章。具体编写分工是:第一、二、四章由吉全贵执笔;第三、八章由孙宇林执笔;第五、九章由徐春立执笔;第六、七、十一章由苑泽明执笔;第十章由及桂兰执笔。初稿完成后,由吉全贵对全书进行了总纂、修改和定稿。

我国的市场经济起步较晚,现代财务管理理论的诸多领域尚

不成熟,因此本书的编写带有一定的探讨性。由于编者水平所限,编写时间又很仓促,书中难免会有疏漏、不妥或错误,恳请广大读者批评指正。

作 者

1997年8月

目 录

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务总论	1
第二节 财务管理的意义	7
第三节 财务管理的任务	12
第四节 财务管理的原则	15
第五节 财务管理的方法	20
思考题	28
第二章 财务管理环境	30
第一节 财务管理环境的意义	30
第二节 政治政策环境	33
第三节 市场经济环境	36
第四节 技术环境	44
第五节 其他企业外部环境	46
第六节 企业内部理财环境	48
思考题	54
第三章 资金时间价值	55
第一节 资金时间价值概念和作用	55
第二节 资金时间价值的计算	57
思考题	67
练习题	67
第四章 筹资管理	69
第一节 企业筹资的意义	69
第二节 企业筹资渠道的分类及特点	71
第三节 自有资本的筹集	76
第四节 借入资本的筹集	84
第五节 资金成本的计算	94

第六节 负债经营理论	100
第七节 资本结构理论	104
第八节 筹资决策	111
思考题	115
练习题	116
第五章 流动资产资产管理	117
第一节 流动资产的意义	117
第二节 现金管理	118
第三节 应收帐款管理	127
第四节 存货管理	134
思考题	142
练习题	143
第六章 固定资产投资管理	145
第一节 固定资产投资概述	145
第二节 现金流量及其分类	150
第三节 投资决策评价方法	153
第四节 投资决策方法的比较	158
第五节 投资决策方法的运用	165
第六节 风险投资决策	177
思考题	187
练习题	188
第七章 对外投资管理	189
第一节 对外投资概述	189
第二节 对外证券投资管理	193
第三节 对外直接投资管理	209
思考题	213
练习题	213
第八章 营业收入管理	215
第一节 销售收入概述	215
第二节 销售量预测	223
第三节 产品定价策略及其国际惯例	236

第四节 营业收入计划的编制	244
思考题	246
第九章 利润管理	248
第一节 企业利润管理概述	248
第二节 利润规划	252
第三节 利润分配	263
第四节 股利政策	266
思考题	280
练习题	280
第十章 企业设立、兼并及破产财务管理	283
第一节 企业设立的财务管理	283
第二节 企业兼并的财务管理	286
第三节 企业破产的财务管理	294
思考题	317
第十一章 跨国公司财务管理	318
第一节 跨国公司财务管理概述	318
第二节 跨国公司财务管理的特征	323
第三节 外汇风险管理	334
思考题	337

第一章 财务管理总论

第一节 财 务 总 论

一、财务的概念

财务是财务个体中客观存在的资金、资金运动。涉及资金及资金运动的活动称之为财务活动。财务个体是指拥有并控制一定的经济资源,从事财务活动的经济单位。市场经济条件下的财务个体一般应具备如下三个基本特征:

1. 自身拥有独立的资金。资金是社会再生产过程中物资价值的货币表现。在商品经济条件下,拥有一定数量的资金是财务个体存在的基本条件。自身拥有独立的资金,这是商品经济对财务个体的存在和发展的基本要求。马克思主义经济学告诉我们,在商品经济中,社会产品是使用价值和价值的统一体,社会再生产过程具有两重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。在这种条件下,各财务个体为了取得自身从事生产经营活动所必不可少的物资及其他生产要素,就必须通过商品交换和货币关系来取得,而自身拥有独立的资金就是使这些商品交换和货币关系得以实现的物质条件。随着再生产活动的不断进行,物资处于不断的运动状态,物资的价值形态资金也在发生着变化。它按照一定的规律由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断周转,从而形成了财务个体的资金运动。财务个体的资金既依附于物资运动,又构成了财务个体经济活动的一个独立方面。

2. 承担特定的财务责任。即承担与资金相匹配的财务责任。具体来说,就是要对与财务个体密切相关的各利益主体如所有者、经

营者、职工、债权人以及服务对象的相关经济利益负责。承担特定的财务责任是社会主义的物质利益规律所决定的。物质利益,又称经济利益。它是人们从事生产经营活动和其他社会活动的基本动因。谋取和维护切身的经济利益是人们进行生产经营活动的直接目的,经济关系的本质就是物质利益关系。在人们从事生产经营活动或其他社会活动中,物质利益得到了维护,生产经营消耗得到了相应补偿,获得了一定的物质利益,劳动力就能在积极状态下发挥作用,生产和社会就会获得较快的发展。反之,人们就会处于被动状态,生产和社会的发展就会受到阻碍,这就是社会主义的物质利益规律。为了适应物质利益规律,使社会生产力得到彻底解放,迅速发展,明确各财务个体必须承担特定的财务责任是社会主义国家对财务个体存在的基本要求。

3. 享有独立的财务管理权利。即各财务个体必须享有能够完成自身的财务责任,履行自身应尽的义务的相应权利。例如筹资权,资金使用权,分配权和财产处置权等。财务个体正确使用了这些权力,很好地完成了应承担的责任和义务,还必须得到相应的物质利益。

二、财务的特点

了解财务必须把握财务的特点。财务的特点依附于财务个体,财务个体不同,财务的特点也各异。将国民经济中的财务个体按其从事经济活动的内容不同可分为生产性企业财务个体(如工业企业、农业企业、建筑企业)、商品流通企业财务个体(如商业企业、供销企业、运输企业、邮电企业等)、劳务部门财务个体、行政事业单位财务个体。下面简要论述各财务个体的特点:

1. 生产性企业财务的特点。生产性企业属于国民经济中的物质资料生产部门,其生产经营活动可划分为供应、生产、销售三大过程。供应过程的基本任务就是采购各种材料物资,形成生产储备,为生产经营做好充分的物质准备。生产过程是产品的制造活

动,它是劳动者利用劳动工具对劳动对象进行加工制造出预定产品的过程。销售过程是企业将制成品卖给用户或消费者,以满足社会需要,并使商品的价值得以实现的过程。伴随着供产销活动的不断进行,在生产性企业中存在着一个独立的资金运动,主要包括如下环节:(1)取得一定量的资金是企业资金运动的起点。企业从各种资金来源渠道,依一定的方式取得资金称为筹集资金。企业的筹资活动主要是从投资者和债权人那里通过发行股票、债券、借入或其他方式取得资金;(2)投资。投资是资金投放的简称。它是将筹措到的资金投入再生产活动,以获得一定权益为目的的财务活动。企业投资有对内对外之分。企业将资金投放于企业内部,主要用购置各种资产,以形成从事生产经营所必须的物质基础,就是资金占用。企业将闲置的资金用于购买股票、债券或搞合资、联营就是对外投资;(3)资金耗费。企业的再生产活动既是一个物质产品和价值的创造过程,又是一个资金的消耗过程。企业资金的耗费贯穿于企业生产经营的始终。企业的资金耗费主要表现为资金支出,如在筹资环节要支出各种筹资费用,在供应过程要支付各种采购费、保管费,在生产过程要发生产品生产耗费和管理费用,在销售过程要支付各种销售费用。当然有时还会发生各种亏耗;(4)资金的收回。主要是指企业收回销售产品的收入,或对外投资的收回和收益取得;(5)资金的分配。主要是指对企业形成收入的分配,包括对销售收入的分配和对利润的分配两部分内容。生产性企业上述各资金运动的环节紧密联系,有机结合就构成了企业的完整资金运动。其运动形式是:企业最初筹集到的资金,一般是以货币资金存在。在供应过程中用以购置各种生产资料,用于购建厂房、机器设备部分形成劳动条件和劳动手段,被固定资产所占用,用于购买材料物资部分形成劳动对象转为储备资金形态。伴随企业将生产资料投入生产,企业投入的这些资金便由供应过程运动到生产阶段。在生产过程中生产者一方面将已耗费的劳动对象和劳动手段价值转移到产品中去,另一方面,还将一部分以货币形式支付的费用转移到产

品中去,同时又创造出新的价值。这些新创造的价值,一部分以工资形式用于支付劳动者的报酬,以维持劳动力的再生产,另一部分由企业和社会来分配。企业在生产过程中所使用的各种资金紧密结合、融为一体,先转化为在产品资金形态,继而转化为成品资金形态。产品的完工入库是资金运动到销售阶段的标志。在销售过程中,企业将产品出卖给用户,并取得相应的销售收入,销售收入的取得,一方面标志着企业原垫支资金的收回;另一方面说明企业在生产过程中新创造的价值得以实现。最后,企业要把取得的货币收入按有关规定进行分配,一部分重新投入再生产,以维持简单再产,一部分用于归还借入资金,再一部分用于交纳税金。对于实现的税后净利的分配主要用于弥补亏损,提取公积金、公益金、向投资者分红等方面。生产性企业的资金运动就是这样周而复始地运动着。从生产性企业的资金运动过程可知,该类财务个体财务的特点具有全面的资金占用形态、完整的资金运动过程、广泛的财务关系等特征。

2. 商品流通财务个体的财务特点。商品流通企业主要是从事商品的采购、储存、调运、销售等经营业务活动,该种业务活动的局限性决定了其资金占用只有货币资金、商品资金和固定资产占用资金等主要资金占用形态。伴随着企业经营活动的不断进行,该类企业的资金一般是按着由货币资金到商品资金,由商品资金再转化为货币资金的轨道周而复始地运转。该类企业的日常财务活动主要包括发生经营支出(如支付购进商品的成本和各种流通费用)和取得经营收入(如取得商品销售收入,以及其他业务收入)等业务。其财务主要涉及交换和分配两大社会再生产环节。

3. 劳务部门财务个体的财务特点。劳务部门(亦称服务部门)一般是指以各种形式为他人提供某种特殊使用价值的非生产性活动单位。如租赁公司、咨询公司、医疗部门、文化娱乐部门等。该类部门的业务特点是不生产物质产品,没有有形的成果,只有无形的效用,不创造国民收入。这种业务性质特点决定了其财务活动主要

包括各种业务开支和取得各种业务收入、核算盈亏、进行分配等内容。

严格地说,行政事业单位不是独立的财务个体,因为它没有独立的资金,不单独计算盈亏。从资金供应看,它依附于国家财政;从日常业务看,它主要是发生开支;有的虽有一定的收入,但也不能抵补自身的全部支出;国家拨付给的资金主要是为了给其提供一个完成行政事业任务的必要物质条件。如果把它当作相对的财务个体,其财务特征也十分简单,主要包括预算资金的领拨、支用和结存。

三、财务的本质

生产性企业财务个体属于国民经济的物质资料生产部门,它具有完整的再生产过程,其再产活动包含生产、消费、交换、分配四大环节,最具代表性。现以生产性企业财务个体为例说明企业财务的本质。企业的资金运动从表象看,表现为各种不同资金形态的转化和数量的增减变化,其实质则体现着企业的生产关系与生产力的统一。

企业财务体现生产力主要表现在以下三个方面:

1. 企业资金占用的实体由各生产力要素组成,企业资金就是这些各生产力要素实体货币度量的综合表现;

2. 企业资金占用的结构,实质上反映了以货币度量的各生产力要素在特定生产经营条件下的有机结合,企业资产结构和总量实质上反映企业在一定生产技术条件下生产能力的大小;

3. 企业财务管理作为企业管理的主要组成部分,在企业中也起着生产力场的作用。企业的财务活动一般是由理财人员依据财务管理原则,通过资金的筹集、运用、分配和调度来吸引生产中适用的稀缺要素,排除或充分利用多余的要素,使企业各生产力要素按比例结合起来,生产、销售产品,从而使生产力要素能够达到最佳配合状态,最大限度地解放生产力。

企业资金运动所体现的经济关系就是财务关系,主要通过资金的取得,周转使用、结算和分配体现出来,主要表现在以下方面:

1. 企业与其所有者之间的财务关系。该财务关系由筹资活动而发生,体现着企业与所有者之间的权益分配关系。企业所有者以投资者身份将资金投放于企业,供企业使用,同时也就取得了对企业的相应权利。他们有权参与企业领导集团的组建,有参与重大生产经营问题的决策权和监督权,有权参与企业的盈余分配,对企业剩余财产的分配有索求权。

2. 企业与债权人的财务关系。该财务关系由筹资或结算活动而发生,体现着企业与债权人的借贷关系。债权人将资金使用权转让给企业使用,同时也就获得了按期收回本金和利息权力,企业相应便成了债务人,具有到期还本付息的责任。

3. 企业与债务人的财务关系。该财务关系多由销售结算而发生,体现着企业(债权人)与债务人的借贷关系。企业销售产品(商品),产(商)品发出即取得了到期索要应收款项的权力,债务人的债务到期承担着偿还债权人债务的责任。

4. 企业内部各单位之间的财务关系。该财务关系由企业内部各环节之间的资金结算关系所引起。体现着在企业统一领导下,企业内部各单位之间的分工协作、内部结算关系。

5. 企业与职工之间的财务关系。该财务关系由向职工支付工资和奖金所引起。体现着社会主义按劳分配关系。

6. 企业对国家的纳税关系。该财务关系由企业向国家交纳各种税金所引起。体现着企业对国家应履行的经济义务。在这种关系中,国家以社会管理者身份向企业征税,以满足整个社会正常活动开支的需要。企业具有不可推卸的纳税责任。

企业资金运动所体现的生产关系和生产力的统一,可从企业资金的顺畅运转表现出来。在企业资金运动所体现的生产关系和生产力这对矛盾中,企业的生产力起着决定的作用。这种决定作用主要表现在,企业在一定时期的生产要素组合和占用规模决定着

企业资金占用的结构和规模,企业资金的占用总量和结构决定着企业资金来源的总体规模和结构。而企业资金的取得主要体现了企业与各方面的财务关系。生产关系反过来又对生产力产生一定影响。这种影响从财务角度看,企业资金的筹措数量和结构又对资金占用量和结构产生一定的反作用。筹资总量不足就会限制企业生产能力的扩大,从而影响企业的资金占用总规模,筹资结构的不合理会影响企业资金占用的不合理,从而影响企业的生产要素配置的不合理,造成部分多余生产要素使用浪费。此外,企业内部各单位之间的财务关系也会影响企业资金结构的合理性和资金运动。由此看来,只有使企业的生产关系和生产力相适应,企业的资金运动才能畅通;反过来,企业资金运动的畅通背后表明企业生产关系与其生产力的发展是相互适应的。

第二节 财务管理意义

一、财务管理的概念

财务管理是理财人员在特定环境下,依据各种信息,对企业的资金运动进行计划、组织、监督、调节和评价,以达到特定管理目标的活动。财务管理由理财主体、理财客体、理财目标、理财信息和理财方法五大要素组成。

1. 理财主体。即理财机构和人员。它是财务个体中从事财务管理工作、执行理财职能的专职机构、财务责任单位和人员。企业的专职理财机构指企业的财务部(或处、科)。财务责任单位是指在实行严格的内部经济责任制的财务个体中,除专职理财机构外,明确其承担一定的财务责任,拥有一定的理财权力,享有相应的经济利益的部门或组织。例如有些企业的成本责任中心、利润责任中心、费用责任中心、收入责任中心、投资责任中心等。财务责任单位的理财活动具有局部性和兼职性。从广义上说,在财务个体中明确其承担有独立的财务责任,拥有一定的理财权力,享有相应的经济