

现代财务管理学

XIANDAI CAIWU GUANLIXUE

● 翟纯生 主编

● 山东人民出版社



序

作 序

财务管理既是经济管理又是财政管理的重要组成部分。经济越发展，财务管理越重要，这已为经济发展的实践所证明。

随着社会主义有计划的商品经济的发展和财政经济体制改革的深入，我国的经济结构正在进行着一系列的调整，相应的企业的经营环境也变得日趋复杂。在这种情况下，如何谋求生存和发展，这是摆在每个企业面前亟待研究的重要问题。而加强财务管理提高经济效益则是基础工程。大家知道，一个企业能否在激烈的竞争中获得成功，在很大程度上取决于它的资金运行系统和财务状况是否良好，财务管理工作是否卓有成效。因为资金运行、财务状况是生产经营的综合反映，又是组织生产、改善经营的重要手段。同时，加强财务管理，又离不开科学的财务管理理论和方法的指导。《现代财务管理学》正是适应这一需要而编写的。

毋庸置疑，在有计划的商品经济条件下，传统的“财务管理学”已不适应经济形势发展的要求，需要重新构造。究竟如何完善和发展，因为还没有比较定型的模式，需要大家来研究创造。我个人认为，坚持四项基本原则，以马克思的再生产原理和商品价值理论为指导，总结我国的实践经验，肯定和继承

其行之有效的部分，扬弃已不适用的部分，借鉴西方财务管理的经验，区分不同社会制度的差异，吸取其科学的有益部分是重新构造社会主义财务管理学新的学科体系亟待解决的问题。在“洋为中用”上，有两种倾向需要避免：一是“生搬硬套”，照抄照搬只适用于资本主义生产方式的体系；二是“闭目塞听”，不承认西方财务管理中既具有制度性的差异，又具有科学性的一面。《现代财务管理学》在这方面较好地处理了这一关系：一方面，该书立足于我国社会主义经济改革和财务管理的现实，充分保留了传统财务管理学科的有益成分；另一方面，又在此基础上，吸收了目前财务理论和方法的最新科研成果，以及国外行之有效的财务管理理论和方法的合理成分。同时，还对财务改革进行了动态趋势研究和探索，设计了一个新的“财务管理学”体系。这是一个良好的开端。

我有幸首先通阅了《现代财务管理学》初稿。与传统财务管理学相比，该书具有如下特点：

其一、以资金运行系统理论作为构造全书结构的基本出发点，以资金循环作为财务管理的操作手段系统，这是该书的一大特点。该书作者运用系统论的观点，以资金筹集、资金运用、资金耗费、资金收回、资金分配等资金营运作为财务管理的主线，以财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析等作为资金营运环节的管理方法，建立了新的管理体系。结构是严谨的，符合逻辑的。

其二、除了兼顾财务管理的常规内容外，还对长期资金、短期资金、无形资产、有价证券的管理以及财务分配模式等进行了有益的探索，有其独到的见解，有助于推动财务理论研究的发展。

其三、该书还适当兼顾了联合企业、企业集团公司和“三资”企业财务管理的基本理论和方法，为加强横向联合企业的

财务管理提供了理论指导。另外，对股份制企业涉及到的若干财务问题等内容和资产评估也进行了详尽的探讨，这些都有助于财务实践的发展。本书突破了现有财务管理学的框框，建立了一个崭新的体系，既适应我国经济体制改革和加强财务管理的需要，又适应财经院校的教学需要。当然，也适应于广大企业管理人员的自学需要。鉴于此，我乐于为之作序，并将其推荐给读者。

1990年2月

前 言

财务管理作为企业管理的重要组成部分，在有计划商品经济条件下正在发挥着重要作用。但是也应该看到，我国的财务管理理论落后于实践，传统的财务管理教材总是不同程度的存在着主体移位、方法单一、结构松散、思想僵化等缺陷。近年来，财务管理理论工作者，在这方面做了大量的工作，取得了一定进展，但就总体来说仍未尽如人意。正是处于这种考虑，我们组织编写了《现代财务管理学》。

在编写过程中，我们力求以企业为理财主体，以系统论为基础安排全书的篇章结构，将财务管理工作循环（资金筹集、资金运用、资金耗费、资金收回、资金分配）和财务管理的工作手段系统（财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析）有机地结合起来，勾勒出财务管理工作的基本蓝图。特别是该书对长短期资金的划分及其管理分项进行了系统性和突破性的研究，对于推动财务管理学科建设将会起到有益的作用。

《现代财务管理学》是科研部门与实际工作部门的同志合作编写的，它既立足于解决财务管理工作中的现实问题，又努力从理论上进行了高度的抽象概括；既有对现行教科书有益成分的吸取与发扬，又增加了对财务管理工作的趋势研究；既对国内企业财务管理工作进行了系统论述，又对联合企业（包括中外合资企业）财务管理的特点进行了概括。另外，该书还吸收

了理论界较有实用价值的最新科研成果,体现了自己的特点,探索了科研部门与实际工作部门合作攻关的新途径。

本书由大家集体编写,瞿纯生同志任主编,郭廷友同志任副主编,周树森同志主审。最后由郭廷友同志总纂定稿。

在本书编写过程中,财政部财政科学研究所许毅教授曾给予悉心指导,并热情地为本书撰写了序言。此外,财政部财政科学研究所副研究员千中一同志、山东省交通厅黄爱梅同志、山东省商业职工大学王翠春同志在本书的编写过程中做了大量的工作,淄博市新闻出版局在本书的出版过程中给予大力支持。在此,一并表示诚挚的谢意。

限于水平,谬误不妥之处在所难免,欢迎读者批评指正。

编 者

1990年2月于淄博

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理基础理论	(3)
第一节 企业财务与财务管理.....	(3)
第二节 现代财务管理的形成及其特征	(14)
第三节 财务管理的职能和地位	(21)
第四节 企业财务管理的环境	(26)
第五节 财务管理的原则	(29)
第六节 财务管理体制	(34)
第二章 财务管理手段系统	(39)
第一节 财务预测	(40)
第二节 财务决策	(50)
第三节 财务计划	(55)
第四节 财务控制	(57)
第五节 财务分析	(60)

第二篇 资金筹集

第三章 资金筹措的管理	(71)
第一节 企业筹资概述	(71)

第二节	资金筹措的渠道和方式	(77)
第三节	资金成本与资金筹措风险	(88)
第四节	资金筹措的分环节管理	(105)

第三篇 资金运用

第四章	投资管理基础	(133)
第一节	投资管理概述	(133)
第二节	短期资金与长期资金	(139)
第三节	资金的时间价值与投资风险	(144)
第五章	长期资金运用的管理	(154)
第一节	固定资产投资管理概述	(154)
第二节	固定资产投资预测	(161)
第三节	固定资产投资决策	(167)
第四节	固定资产投资计划	(177)
第五节	固定资产投资控制	(185)
第六节	固定资产投资分析	(198)
第七节	无形资产投资管理	(209)
第八节	证券投资管理	(229)
第六章	短期资金运用的管理	(248)
第一节	流动资金投资管理概述	(248)
第二节	流动资金投资预测	(262)
第三节	流动资金投资计划	(271)
第四节	流动资金投资控制	(295)
第五节	流动资金投资分析	(323)

第四篇 资金耗费

第七章	成本管理	(355)
------------	-------------------	--------------

第一节	成本管理概述	(355)
第二节	成本预测	(367)
第三节	成本决策	(382)
第四节	成本计划	(393)
第五节	成本控制	(429)
第六节	成本分析	(443)

第五篇 资金收回

第八章	工业品价格管理	(467)
第一节	工业品价格管理概述	(467)
第二节	工业品价格管理形式	(471)
第三节	工业品出厂价格的制定	(472)
第九章	销售收入管理	(483)
第一节	销售收入管理概述	(483)
第二节	销售收入预测	(486)
第三节	销售收入计划	(498)
第四节	销售收入控制	(499)
第五节	销售收入分析	(502)

第六篇 收益分配

第十章	企业纯收入管理基础	(511)
第一节	企业纯收入管理概述	(511)
第二节	销售税金的计算与缴纳	(516)
第三节	工业企业利润的确定	(528)
第十一章	利润形成的管理	(532)
第一节	利润形成预测	(532)
第二节	利润形成计划	(550)

第三节	利润形成控制·····	(555)
第四节	利润形成分析·····	(559)
第十二章	利润分配的管理·····	(574)
第一节	利润分配的原则·····	(574)
第二节	利润分配制度的探索·····	(576)
第三节	利润分配计划·····	(603)
第四节	利润分配的控制·····	(607)
第五节	利润分配的分析·····	(611)

第七篇 其 他

第十三章	联合企业的财务管理·····	(617)
第一节	联合企业财务管理概述·····	(617)
第二节	国内联营企业的财务管理·····	(624)
第三节	工业企业集团公司的财务管理·····	(635)
第四节	中外合资企业的财务管理·····	(644)
第十四章	专项资金管理·····	(658)
第一节	专项资金管理概述·····	(658)
第二节	生产性专项资金的管理·····	(663)
第三节	消费性专项资金的管理·····	(676)
第十五章	企业资产评估·····	(680)
第一节	企业资产评估概述·····	(680)
第二节	企业资产评估的方法·····	(691)
附录：	复利系数表·····	(698)

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理基础理论

第一节 企业财务与财务管理

一、企业财务

财务是涉及资金的经济事务(活动),而企业财务则是研究企业资金运动规律的一门科学,因此,研究企业财务必须先从企业资金谈起。

(一) 工业企业的资金及其运动

工业企业是国民经济的一个基层单位,其基本任务是通过组织产品生产和销售,一方面为社会提供优质产品及服务,另一方面为国家和企业的发展提供资金积累。为完成这一任务,就必须具备一定数额的生产资料和劳动力。生产资料包括劳动手段和劳动对象。工业企业的生产活动,就是劳动者借助于劳动手段,作用于劳动对象并生产出具有使用价值产品的过程。工业企业的生产经营过程既是生产要素不断消耗的过程,又是生产耗费不断补偿的过程,是二者的有机统一。

社会主义经济是公有制基础上的有计划的商品经济。在社会主义制度下,社会产品是使用价值和价值的统一体,企业的再生产过程也具有两重性,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。在这个过程中,劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品上去,并且创造出新的价

值。

企业资金是企业再生产过程中所拥有财产物资的货币表现。在企业生产经营过程中，物资不断地运动，物资的价值形态也在不断地运动，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金的运动。企业的生产经营过程，从实物形态看表现为物资运动，从价值形态看表现为资金运动。企业的资金运动以价值形式综合反映着企业的生产经营过程。工业企业的资金运动，亦即对资金的筹集和使用、耗费和补偿以及分配的运动，构成了工业企业经济活动的一个独立方面，这就是企业财务存在的基础——财务活动。

1. 资金的含义。资金，是企业财务学中的一个基本概念。它是指企业所拥有用于社会主义再生产过程的财产物资的货币表现。为了使企业得以确定并进行正常运营，达到企业生产经营的直接经济目的——实现尽可能多的利润，企业就必须拥有一定数额的资金。拥有一定数量的资金，不仅是企业进行生产经营活动的必要条件，而且也是建立经济核算制的必要条件。

资金可以从不同角度划分。从宏观范围即社会再生产过程来说，可分为经营资金、预算资金和信贷资金。其中，企业单位拥有的资金为生产经营资金，金融部门拥有的资金为信贷资金，行政、事业单位拥有的资金为预算资金。从微观即企业范围来说，资金可分为固定资金、流动资金和专项资金。固定资金是指用于固定资产方面的资金，企业用在固定资产方面资金比重的大小，决定着企业的生产能力和获利能力的大小。流动资金是指用于流动资产方面的资金。流动资金和固定资金共同组成了企业的经营资金。专项资金是企业按照有关规定建立的具有特定来源和专门用途的资金，其目的是为了适应企业发展生产、改善职工生活福利等方面的资金需要，其基本特点是不参与企业生产经营资金的循环和周转。

我们以下所讲的资金，不加特别说明，都是指企业经营资金。

2. 资金的基本特征。企业是国民经济的一个基层单位，它是以盈利为直接经济目的而建立起来的统一经济实体。作为具有法人资格和地位的经济组织，在生产经营中要实行独立核算、自负盈亏，实行经济核算。由于资金是企业所拥有的，在其运动过程中就赋予了新的经济特征。主要有：

增值性。增值性是资金的首要和基本特征。这是因为，企业的直接经济目的是获取尽可能多的利润，这不仅是企业生存和发展的前提条件，也是社会进步的基础。企业运用资金的目的，是为了实现既定的经济目标，因此，增值性是企业所赋予资金的基本特征。资金之所以能增值，是因为资金通过运动不仅保持了原来垫支的价值，而且还改变了自己的价值量，出现了价值增值。即资金运动的结果，不仅要收回原垫支的资金额，以补偿生产和流通过程中所发生的各种耗费，而且还要使资金的数额不断增值。由这一特征，相应地又派生出了其他经济特征。

垫支性。垫支性是企业资金实现周转和增值的前提，没有资金的预付，便没有资金的运动，相应地也不会实现资金的增值。当然，垫支一定的资金，仅仅说明它具备了获取利润的条件，并不能保证垫支的资金一定会取得增值。这就涉及到企业将所取得的资金如何进行配置的问题。比如，固定资金和流动资金各自占多大比例，才能实现资金的良性循环，流动资金内部定额流动资金和非定额流动资金各保持在多大数额上，才能满足正常生产经营对流动资金的需要和波动性流动资金的需要，定额流动资金的各项目（储备资金、生产资金、成品资金）各占多大份额，才能实现资金在空间上的合理并存，等等。只有使有限的资金形成合理的配置，才能达到和提高资金的增

值能力。否则，会使闲置和浪费资金。

周转性。周转是实现资金价值补偿和增值的重要手段，也是财务管理的关键环节。很明显，资金的周转以资金垫支为前提，同时其周转速度快慢和利用效果好坏，又决定着资金补偿和增值的程度。也正因为此，现代财务管理人员非常重视寻求加速资金周转的途径，以尽可能少的资金垫支实现尽可能多的资金周转额，即少投入多产出，提高企业的经济效益。

补偿性。补偿性是指垫支的资金经过一定时期的运动，要求从收回的资金额中取得足额补偿。它是资金运动过程最起码的要求。因为，资金增值是企业运用资金的直接动机和目的，但它必须以资金的补偿为基础。没有资金的补偿，不要说取得增值，就连企业的简单再生产也难以维继。因此，企业取得的销售收入只有在补偿了各种劳动耗费后，才能形成纯收入并在国家、企业和职工之间分配。

3. 资金的循环和周转。随着企业再生产过程的不断进行，企业的资金总是处在不断的运动变化之中。工业企业资金的筹集运用和分配过程，即资金运动的过程，一般要经过三个过程、五种形态、五个阶段。

在企业再生产过程中，企业资金从货币形态开始，依次通过购买、生产、销售三个过程，分别表现为储备资金、生产资金、成品资金、结算资金和货币资金五种形态。经历资金的筹集、资金的运用、资金的耗费、资金的收回和资金的分配五个阶段。

资金的筹集是资金运动的起点。是企业为满足业务经营需要按照国家规定从不同渠道取得货币资金。工业企业要进行生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金。全民所有制工业企业资金来源主要有国家拨入、银行借入、企业自筹、社会集资等。国家拨入包括基本建设投资、流动资金和有关专项资金

的拨款或借款。企业自筹主要是平时按规定计入成本从销售收入中收回的、通过企业税后留利等形成的有关专项资金。社会集资包括商业信用、银行信用、股份筹资、债券筹资等方式。不同的筹资方式所付的代价不同，这是在筹资过程中需要注意的问题。

资金的使用，是将从不同来源筹集到的资金，按照生产经营需要，合理地分布在不同的资金形态上。企业取得的资金，一方面要用于建造房屋建筑物，购置机器设备等，建立生产所需要的各种劳动资料，形成企业的固定资产，另一方面又要用于购买生产所必要的原材料、辅助材料等劳动对象，支付劳动报酬和其它管理费用。这样企业的资金就从货币资金形态转化为固定资金和储备资金等形态。

资金的耗费，是劳动者借助于劳动资料进行加工的过程中，生产资料的价值转移于新产品的过程。通过资金耗费，创造出了新价值。企业生产产品耗费的生产资料的转移价值和劳动者的劳动报酬的货币表现就是产品成本，它反映着企业在生产过程中耗费资金的数额。

资金的收回，是将生产出来的产品销售出去，并按照产品的价格，取得销售收入，实现产品的价值，从而使企业资金耗费得到补偿，企业资金积累得以实现。销售收入的收回是企业资金在再生产过程中完成了由成品资金向货币资金的转化过程，同时也彻底完成了由货币资金形态开始又回到货币资金形态为终点的循环。

资金的分配，是企业根据经济核算制的要求，以收抵支并取得盈利后，对盈利所进行的合理分配。企业销售产品取得的货币收入，体现着已实现产品的全部价值。企业以产品销售收入抵补生产经营过程中支付的各项费用后，其剩余部分即为企业的纯收入，在扣除销售税金后，即为企业利润。企业实现利