

黄文馨 林东华 编著



财务管理学



福建教育出版社



财务管理学

黄文馨 林东华

福建教育出版社发行

(福州梦山巷 27 号 邮编:350001)

福州晚报社印刷厂印刷

(福州西洋路 4 号 邮编:350005)

开本 850×1168 1/32 印张 14.75 字数 356000

1998 年 3 月第 1 版 1998 年 3 月第 1 次印刷

印数:1—3,000

ISBN7-5334-2522-7/G·2048 定价:22.00 元

如有印装质量问题,由承印厂负责调换

前 言

财务管理已成为现代企业管理的中心,它是以其它管理为基础的综合性管理。目前国内《财务管理》教材,多数是从财务制度出发侧重解释合法性管理。而管理专业的《财务管理》必须要突出资源的配置和控制、资产的保值和增值、经济效果的合理性评价。多年来,我们对《财务管理》进行改革和创新,从管理角度出发,注入了新的理论、方法、指标体系等,强调合理性管理和学以致用,并且与其它管理课程的理论进行对接和整合。在教材的编写中,力求主线清晰、理论严密、表述简练、图文并茂、便于理解和分析。本书中附有复习思考题和计算题及计算题题解。本书可作为管理专业、企业管理干部教学用书,也可作为工科专业选修用书以及财会、财税专业的学习参考书。

本书由黄文馨副教授担任主编,林东华老师担任副主编。第一、二、三、四、五、十章由黄文馨编写,第六、七、八、九、十一章由林东华编写。全书由黄文馨统纂。书中有错误和不妥之处,恳请读者指导。本书编写中参考了一些有关书,在此不一一列举并对作者表示歉意和谢意。

本书出版得到福建省教委自学考试指导委员会、福州大学教务处、福州大学管理学院、福建教育出版社的大力支持,在此表示衷心感谢。

编者

1997年9月于福州大学管理学院

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的任务和方法	11
第三节 财务管理的环境和战略	21
第四节 财务管理的基本因素	24
复习思考题	40
计算题	41
第二章 筹资管理	43
第一节 筹资概述	43
第二节 筹资成本	57
第三节 财务风险分析	71
第四节 企业资本金制度和资金市场	82
复习思考题	87
计算题	88
第三章 流动资产管理	91
第一节 流动资产概述	91
第二节 货币资金管理	99
第三节 应收及预付帐款管理	107
第四节 流动资金定额的核定	114
第五节 存货的控制	138
第六节 流动资金利用效果分析	149

复习思考题.....	157
计算题.....	159
第四章 固定资产和其他长期资产管理.....	162
第一节 固定资产管理概述.....	162
第二节 固定资产需用量的核定.....	173
第三节 固定资产折旧管理.....	181
第四节 固定资产的控制和分析.....	195
第五节 无形资产、递延资产和其他资产管理.....	201
复习思考题.....	210
计算题.....	210
第五章 对外投资管理.....	212
第一节 对外投资管理概述.....	212
第二节 短期投资管理.....	215
第三节 长期投资管理.....	218
复习思考题.....	238
计算题.....	239
第六章 成本费用管理.....	241
第一节 成本费用管理概述.....	241
第二节 成本费用的预测.....	252
第三节 成本费用计划.....	261
第四节 成本费用的控制.....	268
第五节 成本费用的考核与分析.....	278
复习思考题.....	288
计算题.....	288
第七章 销售收入管理.....	291
第一节 销售收入管理概述.....	291
第二节 工业产品价格管理.....	297

第三节 产品销售的预测和计划.....	303
复习思考题.....	316
计算题.....	317
第八章 利润管理	318
第一节 利润管理概述.....	318
第二节 利润的预测、计划和考核.....	327
第三节 利润分配.....	337
复习思考题.....	341
计算题.....	342
第九章 企业清算	343
第一节 企业清算概述.....	343
第二节 企业清算财产的界定及变现管理.....	347
第三节 债务清偿和剩余财产分配.....	356
复习思考题.....	364
第十章 财务报告和财务分析	366
第一节 财务报告.....	366
第二节 财务报表分析.....	374
第三节 建立企业财务评价指标新体系.....	391
复习思考题.....	400
财务报表实例.....	401
第十一章 国际企业财务管理	403
第一节 国际企业财务管理概述.....	403
第二节 国际企业筹资管理.....	408
第三节 国际企业营运资金管理.....	420
第四节 国际企业外汇风险管理.....	430
复习思考题.....	436
附：1. 计算题题解	437

2. 复利系数表	455
----------------	-----

第一章 总 论

第一节 财务管理概述

要搞好企业，就必须抓企业管理。要抓好企业管理就必须突出财务管理。资料表明，西方企业界要选配经理时首先是选好财务经理。世界上 150 多家大型企业的破产，最主要的原因是理财不当所致。近十几年来，我国国有企业改革，先后进行了体制、机制、产权的改革，但忽视了企业管理这个内功。近几年来，国有企业的亏损面和亏损额越来越大。于是在理论界、政府方面提出了“要抓好以财务管理为中心的企业管理”。财务管理的地位已提到一个新的高度。

一、财务的概念

1. 财务的定义

财务的定义因不同的经济发展阶段而不同，因研究的角度不同而表述有所不同。

在统收统支的高度集中的计划经济时期，认为财务就是资金的收付活动。所以财务就相当于现在的出纳工作。随着企业经济核算的逐步建立和完善，随着企业利益机制的逐步引入和强化，财务的概念发生很大的变化。

实际工作者认为：财务即理财事务。理财事务包括生财、聚

财和用财三个方面。具体是：

财务 { 生财：货币收入的筹集、实现和增长。
聚财：资金的形成、积累和分配。
用财：资金的消耗、补偿和调节。

理论工作者认为：财务是资金的筹集、使用、回收、分配等方面的经济活动。但更多的理论工作者把财务抽象概括为：财务就是资金运动及其所体现的经济关系。这样，财务不仅研究资金运动的各个环节，而且还要研究其中的经济关系。

2. 产生财务的基础和条件

产生财务的基础是企业从事产品生产而在客观上存在的物资运动。产生财务的条件是在商品经济条件下，物资有价值的表现形式。

社会主义企业的生产目的是生产有使用价值的产品以满足社会的需求。工业企业的基本活动是生产工业产品，企业必须不断地供应生产中所需的劳动对象和劳动手段，在生产阶段运用劳动手段作用于劳动对象上，使之变成有新的使用价值的产品。生产出来的产品又必须通过销售来实现消耗的补偿和企业的积累。所以工业企业再生产过程是供、产、销三个阶段单向递变、互相依存的不循环过程。在这个过程中劳动对象、劳动手段的形态、属性、性能、使用价值、实物数量、实物空间分布都随时间不断地变化和运动，这种现象称为物资运动。

在商品经济条件下，任何物资都有其对应的价值形态。伴随物资运动，物资所对应的价值在形式上、数量上、空间分布上都发生相应的变化，形成了企业的资金运动。没有商品经济、没有价值符号也就没有资金的运动。没有物资运动，虽有价值符号，也没有资金运动。物资运动是资金运动的基础，物资运动的质量直接决定资金运动的质量，并能在资金运动中综合地反映出来。另

一方面我们也能通过管理好资金运动来改变和提高物资运动的质量。

企业在再生产过程中，除了物资运动、资金运动之外，还存在信息运动。以企业这三个运动为研究对象，从而形成不同的专业管理。如生产管理、物资管理、设备管理是以物资运动为研究对象。财务管理是以资金运动为研究对象。而会计的研究对象是信息运动。仅从研究对象也可以看出财务管理与会计是不同的。

3. 财务的内容

财务的内容按资金运动的环节可分为资金的筹集、资金的使用、资金的耗费、资金的回收、资金的分配。

(1) 资金的筹集。企业的再生产必须有资金的投入，由于生产经营规模和组织形式、管理水平的不断变化，企业对投入资金的需用量，需用时间都在发生变化。所以在筹集资金前必须认真研究资金的需求情况，预测企业资金的余缺状况。在筹集资金时要选择一定的筹资渠道、一定的筹资方式、一定的筹资结构。筹集资金的数量在一定程度上决定了企业的生产经营规模，筹集资金结构一定程度上影响了企业的成本和财务成果及财务风险。所以筹集资金要经过分析和论证。

(2) 资金的使用。根据需要，企业把筹来的资金主要用于三方面的投资。第一是用来购建机器、厂房等劳动手段，形成固定资产；第二是用来购置原材料、辅助材料等劳动对象，形成流动资产；第三用来购买其它企业的股票、债券，形成企业的长期投资。使用资金的数量反映了资产占用状况，资金的使用力求节约，优化配置，提高资金使用效率和资金投资回报率。

(3) 资金的耗费。在产品的生产过程中，劳动者利用劳动手段对劳动对象进行加工、生产出产品。劳动者消耗了活劳动。而劳动对象中有一部分在生产过程中就完全消耗掉，如燃料、动力；

有一部分如原材料构成产品的实体而转移到产品价值中去。劳动手段虽不构成产品的实体，但它在使用过程中发生了磨损，其磨损的价值是以折旧的形式转移到产品成本中去。上述这些耗费归集到产品中去就是成本，它反映了企业的管理水平，也是补偿资金的依据。企业应当努力降低成本，来提高企业的经营成果和财务成果。

(4) 资金的回收。产品在生产过程中形成使用价值，在销售过程中实现了价值。销售收入使资金又回到了货币资金状态。产品销售收入反映了产品产出的经营成果，它的大小影响到资金的补偿和积累，影响到企业的简单再生产和扩大再生产。

(5) 资金的分配。产品的销售收入扣除了产品成本费用等之外余下为产品销售利润。由产品销售利润、其它销售利润、对外投资净收益转化来的企业所得，按照规定缴纳所得税后形成企业的税后利润，税后利润再按规定提留公积金和公益金后即是投资者可分配的利润。

二、财务管理

1. 财务管理定义

财务管理就是利用价值形式对资金运动进行直接的管理。管理的对象是资金运动。管理的职能就是组织资金运动，处理资金运动中的经济关系。财务管理的内容按资金运动的特点具体分为：筹资管理、流动资产管理、固定资产管理、对外投资管理、成本费用管理、销售收入管理、利润管理。

2. 财务管理与其它管理的关系

企业管理有九大管理：销售管理、生产管理、物资管理、设备管理、劳动管理、技术管理、质量管理、财务管理、计划管理。上述的前七项管理属于单项管理，一般局限在物资运动中某一个

特定的领域，它们主要是利用实物量、劳动时间量指标进行管理。质量管理尽管也有提为“全面质量管理”，即TQC，但它是指全厂、全员、全过程的质量管理，仅指产品在生产过程中的质量的全面控制。它不涉及到如材料的采购时间和库存数量、产品的销售、资金的筹措、设备的更新等。只有财务管理、计划管理是全面的、综合的管理，它们都涵盖了企业的供、产、销，它们主要是利用价值指标进行综合管理。

但是资金运动的基础是物资运动。管理物资运动的原理、方法、指标都是财务管理的理论基础。财务管理不是财务制度管理，它更需要用管理的理论进行合理性的管理，使资产的投资、配置、利用更加科学。例如现行制度中的成本它包括沉没成本，而不包括机会成本。如果强调合法性就会失去合理性。要学好财务管理就必须掌握好物资运动的管理。如生产管理、物资管理、设备管理等。

3. 财务管理与会计的区别

会计是经济核算的一种方法，它主要是运用货币形式，通过记帐、算帐、报帐、用帐等手段对生产经营过程进行记录、计算、分类和汇总，对生产经营活动情况或财务收支，从数量上提供会计信息。会计要严格按照人们事先设置的程序、规定的项目和方法来处理 and 提供核算的资料，会计不能发挥主观能动性来违反法定的制度。

财务管理是对资金运动进行管理，管理的方法有预测、计划、控制和分析等。财务管理要根据企业具体的生产经营情况进行有效地管理，它可以发挥主观能动性。财务管理需要其它单项管理中的原理和方法，还需要会计核算提供企业活动的的数据。所以财务管理与会计又是密切联系的。

三、资金运动

企业的资金运动是由物资运动所决定的，但是也受到不同时期财务制度的影响。因为财务制度会改变一些形态的资金的流向、流量、流速。以二步利改税为例，企业的资金运动如下图 1-1

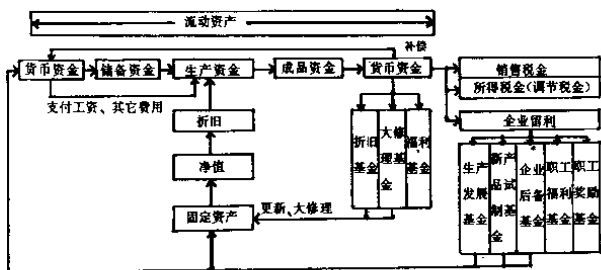


图 1-1 二步利改税企业资金运动

1994年7月1日,我国的财务制度进行了6方面改革:建立资本金制度、取消资金专户储存制度、改革折旧制度、改革成本管理制度、改革利润分配制度、建立新的指标体系。现在企业的资金运动如下图1-2

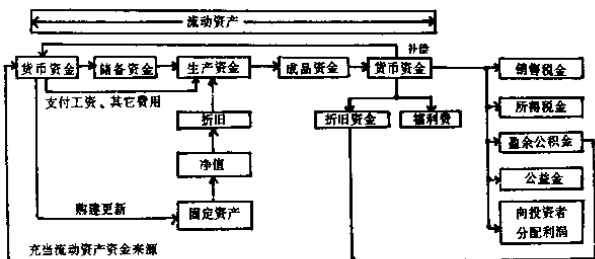


图 1-2 现行财务制度下的企业资金运动

在国外《财务管理》教科书中，对国外企业的资金运动用图 1-3 表示。

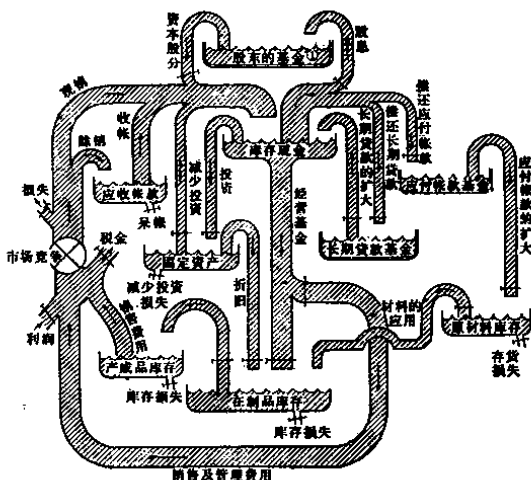


图 1-3 国外企业资金流程图

资金运动由流动资金运动和固定资金运动组成。

流动资金从货币资金开始，购置了原材料等形成了储备资金。原材料投入生产进行加工，形成了生产资金。产品完工后入成品库形成了成品资金。成品经过销售又形成货币资金。货币资金补偿消耗后形成积累，这样简单再生产和扩大再生产得以不断地进行。

流动资金从货币资金开始，经过若干阶段又回到货币资金形态的过程叫做流动资金循环。这个过程所用时间叫做流动资金循环天数。由此可知资金循环是一个闭合的资金运动过程，是企业在一个完整的生产经营过程中各种资金形态在时间上继起的运动

过程。资金的循环是以物资运动为基础的。即物资运动从购买生产所需的原材料开始，进而投料生产，加工成为产品并销售的全过程决定了资金循环的全过程。物资运动全过程的生产经营周期也就是资金循环的时间，由于产品的生产经营周期取决于产品在生产过程中的生产时空组织、工艺加工时间和在销售过程中产品变现时间，这些时间是技术时间、绝对时间，它们与资金的占用量无关，并且总是按照工序的顺序依次继起。所以生产经营周期等于生产经营各阶段技术时间之和。

流动资金周转是指某一资金形态转变为另一种资金形态的过程。资金周转是在空间上同时并存的，它并存于生产经营的各个阶段，各个环节上，如供应阶段有周转，生产阶段也有周转。储备资金中有原材料资金的周转，也有辅助材料资金的周转。资金周转并不一定是指一个完整的闭合的资金运动过程。由于各阶段各环节资金周转是在空间上并存的，所以总周转天数不能是各阶段各环节周转天数之和。实际上资金周转时间是一种相对时间。

资金周转天数计算公式：

$$\text{资金周转天数} = \frac{\text{资金占用额}}{\text{资金日周转额}}$$

资金周转天数与生产经营规模决定的资金日周转额有关，也与资金占用额有关。资金周转天数是表示单位生产经营规模占用资金数量的相对概念。它虽与技术时间有一定关系，但它不是一种绝对的技术时间，它是一种相对的经济时间。要加快资金周转，不但要缩短生产经营的技术时间，更应当压缩资金的占用量。

此外，资金的周转时间还必须与资金的占用时间区别开来。资金的占用时间是日历时间，计划期的日历时间有多长，计划期资金占用时间就有多长。

由于资金循环天数是绝对时间，不同企业之间是不能进行比较的，所以资金循环天数是不能用来考核企业的。而资金周转天

数是相对时间,反映企业单位生产经营规模占用资金的数量水平,所以不同企业、不同规模、不同时期的周转天数是可比的。因而资金周转天数是考核企业的最重要指标之一。必须指出:资金周转天数是相对指标,所以各阶段资金周转天数是不能相加的。

固定资金是垫支在劳动手段上的资金。固定资产在产品生产过程中并不构成产品的实体,但磨损的价值要转移到产品中去,构成产品的成本和价值。产品销售实现后以折旧的形式进行补偿,形成折旧储备金。固定资产经过若干个产品生产经营周期后价值已全部转移,这时提足的折旧储备金就用来进行固定资产更新。固定资金循环时间取决于固定资产的磨损率即折旧率。我们无法人为地加速固定资产的循环和周转,也没有必要去考核这两个指标。

从固定资金运动可以看出,折旧储备金在更新之前大量地长时间地被闲置,这是一种资源利用的浪费。财务制度改革后,折旧储备金可以调度用于流动资金,也可以在一定时间、一定数量上用于扩大再生产。这样折旧储备金用得更活了,但管理的难度更高了。

四、资金运动体现的经济关系

工业企业资金运动体现的经济关系主要有:

1. 企业与国家财政机关之间的关系

国家财政通过预算拨给企业资金,企业对这部分资金拥有使用权,并承担相应的经济责任。除了上缴销售税金、所得税税金外,还要上缴一部分利润作为国家投资的报酬。企业与国家财政之间的缴拨款,有一部分是通过企业的主管部门进行的。企业与国家财政之间的缴拨关系,实际上是经营者与投资者之间的资金分配关系,也体现了经营权和所有权分离之后国家利用缴拨关系来分配资金,并起到调控企业和经济的作用。

2. 企业同各种金融机构之间的关系

主要是指企业同各种金融机构之间的存款、贷款和结算关系。近十多年来国有企业资金短缺相当突出,企业的负债比率相当高。企业资金的来源主要是国家银行供给。贷款的规模和利率将较大程度上影响企业的利润分配。所以企业与国家银行的关系体现了国家对企业进行调控和分配的关系。

3. 企业与其它企业之间的关系

任何企业都要向供方采购生产资料,向需方销售产品。它们之间按照等价交换的原则,以货币资金支付价款,取得生产资料或产品,所以企业与其它企业之间是一种分工协作的关系。由于在商品交换之中发生债权债务关系,所以企业之间还可能出现融资的关系。另外企业之间还有联营、合资、参股等,这样企业之间还存在投资关系。

4. 企业内部各部门之间的关系

企业有三大部门:基本生产部门、基本建设部门、福利部门。它们的业务不同,资金的性质不同,应当分别使用和管理。它们之间的业务往来要进行计价结算。在实行厂内经济核算制的条件下,企业生产中的供、产、销各部门、各个厂部、车间、班组之间,相互提供产品和劳务也要进行计价结算。这些资金结算关系体现它们在厂部统一领导下的分工合作关系。

5. 企业与职工之间的关系

企业与职工之间的关系主要是指企业以货币向职工支付劳动报酬,如工资、津贴、奖金等而发生的结算关系,它体现了按劳取酬的分配关系。此外,股份制企业中职工持有本企业的股权,这就体现了投资的关系。