

# 西方企业管理会计与财务管理

法国专家钱法仁先生讲授

汪家祐 陈云震 编

校 内 用 书

注 意 保 存



中国人民大学财政系

## 编 者 的 话

法国专家钱法仁先生应邀来我校讲学，在七十课时中讲授了“管理会计”的部分内容和“财务管理”的主要内容。

我们将钱先生的讲授内容进行了整理，为了便于读者学习，并根据有关资料作了一些补充说明。

钱先生审阅了本书初稿，并为本书写了序言。

疏忽和错误在所难免，希读者不吝指正。

汪家祐 陈云震

1980年7月

## 序 言

本书的目的，是简要介绍西方企业经常使用的两种管理技术——管理会计和财务管理。

在西方，会计被看作是一种应用技术，会计学被认为是一门应用技术的科学。

在西方企业里，会计是反映和传达的语言，各级管理人员利用这种语言作为管理的工具。资本主义生产社会化程度的提高，股份公司和大型企业的建立，企业对外（对股东、债权人、客户、供应者、政府、银行等）关系的扩大和密切，以及企业之间的竞争日益激烈，促使企业不断地革新生产技术和改善经营管理，以求继续存在和发展。管理人员的领导能力和工作效率，已经成为一个企业成败的关键。各级管理人员迫切需要利用会计数据作为管理企业的重要工具。尤其是第二次世界大战以后，企业管理对会计提出了更多更高的要求。于是，在标准成本和预算管理的基础上，逐步形成一套在管理中应用会计数据的技术，叫做“管理会计”。同时，把原来编制凭证、登记帐簿、编制报表等反映会计数据的技术，叫做“财务会计”。

管理会计的内容是，制定计划，控制计划执行过程，检查和分析计划执行情况，以及提出改进工作的建议。简而言之，就是分析过去，控制现在和计划将来。

管理会计的主要职能，是为各级管理人员提供在计划和控制方面所需要的会计数据，而不是代替所有的业务管理。管理会计的另外一个职能，是利用责任预算对各部门管理工作进行

考评和提出改进意见,包括改革管理制度方面的意见。近年来,管理会计也为各种方案的选择和决策,提供各种会计数据。此外,大公司为了充分发挥所属单位(分公司、子公司、工厂、车间等)的主动性和积极性,必须给它们以充分的独立自主的经营权利。这种经营权利的下放与分散,绝不意味着放任自流,而是要求更好更有效的控制与监督。管理会计的发展,为大公司提供了更多更有效的控制手段和监督方法。

可见,管理会计是关于在企业经济活动的计划和控制中,如何加工、说明和运用会计数据的一门科学。

资本主义企业经营的目的是获取利润。为了保证利润的不断实现和不断增长,企业必须从资本与利润的相互关系中制定出自己的长期发展计划。财务管理,就是关于如何根据资本与利润之间的关系,运用数学方法,计算和估量时间价值和风险价值,以便正确地进行筹措资金的决策,投资方向的决策,股息的决策和活动资金的管理的科学。

财务管理是以资金为中心的,它要解决的是资金的取得、投放、回收和运用等问题。财务管理是建立在时间价值和风险价值两个概念基础上的。时间价值和风险价值,是在整个财务管理中必须解决的两个比较复杂和困难的问题。西方是这样考虑的:今天手里的一元和十年后取得的一元,即使排除通货膨胀的因素,前者的价值要比后者大。这就是时间价值的概念。另外还认为,今天肯定有的一元的价值要大于十年后不肯定得到的一元。这就是风险价值的概念。

〔法〕钱法仁

1980年6月

# 目 录

## 第一部分 管理会计

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 第一章 西方企业的概况             | 1  |
| 第一节 企业的性质和目标            | 1  |
| 第二节 企业的权力结构             | 2  |
| 第三节 企业的决策机构             | 3  |
| 第四节 企业经营管理的內容           | 5  |
| 第二章 法国统一会计制度和财务报表分析实例   | 18 |
| 第一节 制定法国统一会计制度的原则和目的    | 18 |
| 第二节 会计科目和报表结构           | 19 |
| 第三节 财务报表分析实例            | 24 |
| 第三章 固定资产折旧的几个问题         | 33 |
| 第一节 固定资产折旧的概况           | 33 |
| 第二节 常用的两种加速折旧法          | 35 |
| 第三节 法国的递减折旧法            | 37 |
| 第四节 直线折旧法和递减折旧法对设备更新的影响 | 39 |
| 第五节 递减法能否补偿通货膨胀的影响      | 42 |
| 第六节 通货膨胀的影响和解决的办法       | 48 |
| 第四章 预算                  | 55 |
| 第一节 预算的结构               | 55 |
| 第二节 编制预算的方法             | 57 |
| 第三节 成本——销售量——利润的分析      | 71 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 第五章 成本计算                 | 92  |
| 第一节 分批成本法                | 92  |
| 第二节 分步成本法                | 94  |
| 第三节 服务部门费用的分配和内部转移<br>价格 | 95  |
| 第四节 直接成本法                | 99  |
| 第六章 控制                   | 105 |
| 第一节 控制的基本概念              | 105 |
| 第二节 控制的方法                | 108 |

## 第二部分 财务管理

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 第七章 时间价值                     | 121 |
| 第一节 时间价值的概念                  | 122 |
| 第二节 终值和现值的计算                 | 122 |
| 第三节 年金的计算                    | 126 |
| 第四节 时间价值在资本补偿中的运用            | 130 |
| 第五节 时间价值在偿债基金中的运用            | 132 |
| 第八章 风险价值                     | 134 |
| 第一节 风险价值的基本概念                | 134 |
| 第二节 单一证券的风险价值                | 144 |
| 第三节 多种证券投资的风险价值              | 149 |
| 第四节 多种证券投资比例的决策              | 158 |
| 第五节 共同期望回收率和共同标准离差的<br>市场指数法 | 168 |
| 第九章 企业的估价                    | 170 |
| 第一节 期限估价模型                   | 170 |
| 第二节 股息估价模型                   | 172 |
| 第十章 外部资金的筹措                  | 177 |
| 第一节 长期资金的筹措                  | 177 |

|      |                               |     |
|------|-------------------------------|-----|
| 第二节  | 中期资金的筹措 .....                 | 187 |
| 第三节  | 短期资金的筹措 .....                 | 189 |
| 第十一章 | 投资决策（一）——资本成本 .....           | 193 |
| 第一节  | 投资决策的一般概念 .....               | 193 |
| 第二节  | 资本成本的基本概念 .....               | 195 |
| 第三节  | 五种主要资金来源的资本成本 .....           | 197 |
| 第四节  | 加权平均资本成本 .....                | 207 |
| 第五节  | 调整风险后的资本成本 .....              | 209 |
| 第六节  | 资本结构对资本成本的影响 .....            | 212 |
| 第十二章 | 投资决策（二）——投资决策的方法 .....        | 219 |
| 第一节  | 非贴现法 .....                    | 219 |
| 第二节  | 贴现法 .....                     | 224 |
| 第三节  | 几种贴现法的相互比较 .....              | 229 |
| 第四节  | 净现值法的实例 .....                 | 237 |
| 第五节  | 资本定量投资决策 .....                | 240 |
| 第十三章 | 投资决策（三）——有风险投资的决策<br>方法 ..... | 249 |
| 第一节  | 投资机会风险的差别 .....               | 249 |
| 第二节  | 不利用概率的方法 .....                | 253 |
| 第三节  | 利用概率的方法 .....                 | 265 |
| 第十四章 | 资本结构 .....                    | 283 |
| 第一节  | 杠杆利益 .....                    | 283 |
| 第二节  | 财务风险及其对股票价格的影响 .....          | 293 |
| 第三节  | 资本结构的理论 .....                 | 297 |
| 第四节  | 资本结构政策 .....                  | 302 |
| 第十五章 | 股息政策 .....                    | 311 |
| 第一节  | 股息理论 .....                    | 311 |
| 第二节  | 股息政策 .....                    | 319 |

## 附 表

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 一、复利终值表 (CF) .....            | 326 |
| 二、年金终值表 (ACF) .....           | 331 |
| 三、贴现现值表 (DF) .....            | 337 |
| 四、年金现值表 (ADF) .....           | 342 |
| 五、正态分布 $\times$ 标准离差面积表 ..... | 347 |

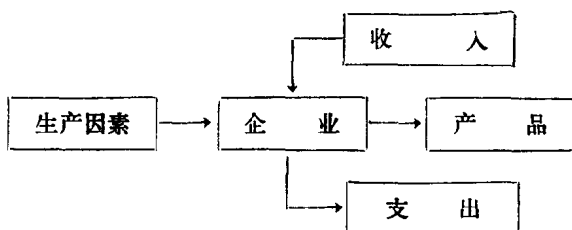
# 第一部分 管 理 会 计

---

## 第一章 西方企业的概况

### 第一节 企业的性质和目标

企业是一个独立的产品生产单位，其生产过程可以简略图示如下：



生产因素包括：

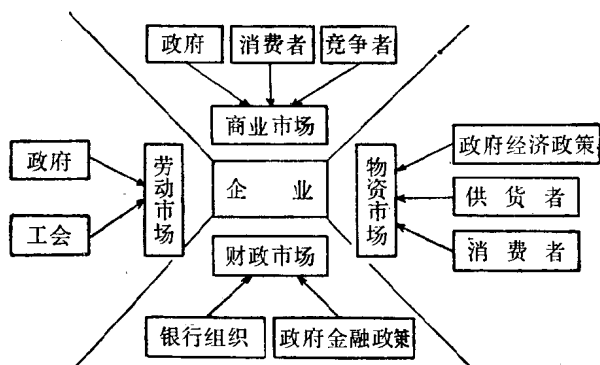
1. 劳动力；
2. 资本：包括股东投入的资本和银行借款等；
3. 信息 (Information)：包括技术秘密 (Knowhow)、商誉 (Goodwill)、特许专利权 (Patent) 等；
4. 固定资产、原材料和能源。

以上这四个生产因素在西方都可以买到或租到。

企业在生产和销售过程中，一方面需要为各项生产因素支

付报酬，如工资、股息、利息、原材料费等，并向政府缴纳税款；另一方面，在收支相抵后，可以收到利润和收回固定资产折旧。企业就是这样周而复始，不断经营。

企业要同商业市场、劳动市场、物资市场和财政市场打交道，处在这四个市场之中，受到这些市场的制约。企业同这些市场的关系，犹如下图：



企业要存在和发展下去，必须做到在这四个市场上保持平衡。法国飞马手表厂由于工人要求增加工资，而且质量不受消费者欢迎，也就是说，在劳动市场和商业市场上失去了平衡，就此倒闭关门了。

## 第二节 企业的权力结构

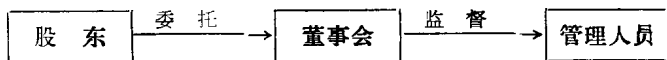
在企业中存在三种权力，即资本权、管理权和职工权。

资本权属于股东。股东出钱投资，而且要冒风险，因此既有所有权，又有经营管理权。

由于股东委托董事和经理经管企业，资本权和管理权就逐

步分离。现在，股东的管理权在实际上越来越小，尤其在大企业中更是如此。

在企业中，股东、董事会和管理人员三者的关系如下：



可见，企业的权力并不完全归股东所有。

管理人员负有经营管理的各项职责，因此拥有管理权。管理职责有以下几项：

1.组织（Organizing）：指对企业整个生产经营过程各项工作的组织。

2.计划（Planning）：包括关于产量和价格等的短期计划，以及关于发展方向等的长期计划。

3.配备职工（Staffing）：指企业各部门职员和工人的择优招聘和合理配备。

4.指挥（Direction）：指对企业各部门的工作如何进行作出决定。

5.监督（Control）：指检查和考核企业各项工作的结果是否符合计划的要求，找出偏离计划的原因，并提出改进措施。

6.革新（Innovation）：指生产技术和其他各方面工作的革新和改进。

7.代表（Representation）：指企业管理人员代表企业同银行、政府、消费者、股东等各方面组织进行谈判和打交道。

### 第三节 企业的决策机构

#### 一、企业决策的三个目标

企业需要在安全、发展和利润三个目标方面作出战略进攻

的决策：

1.安全：要注意四个市场的变动，处理好同四个市场的关系，保持企业继续存在和发展下去的条件。

2.发展：要研究决定企业发展的方向。企业有三种可能发展的方向：

（一）改换行业进行发展，即改变工厂的生产方向，生产另一个行业的产品。

（二）发展新行业，实行多种经营。

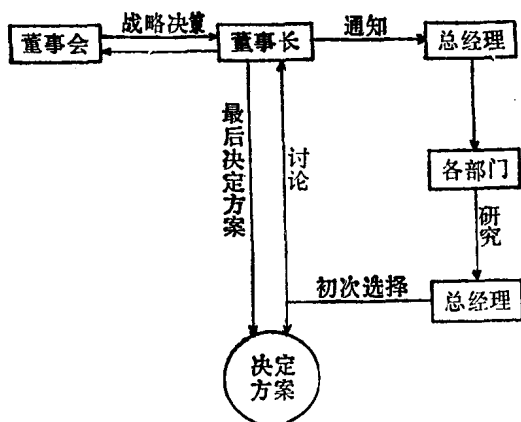
（三）在对国内外各市场进行调查研究的基礎上发展新市场，即开辟新的市场或打入新市场。

3.利润：要研究决定如何改进投资，提高生产率等，以增加利润，提高利润率。

企业对以上三个方面应适当调节，合理兼顾。

## 二、企业决策的程序

企业通常按照下列程序，就以上三个战略目标进行决策：

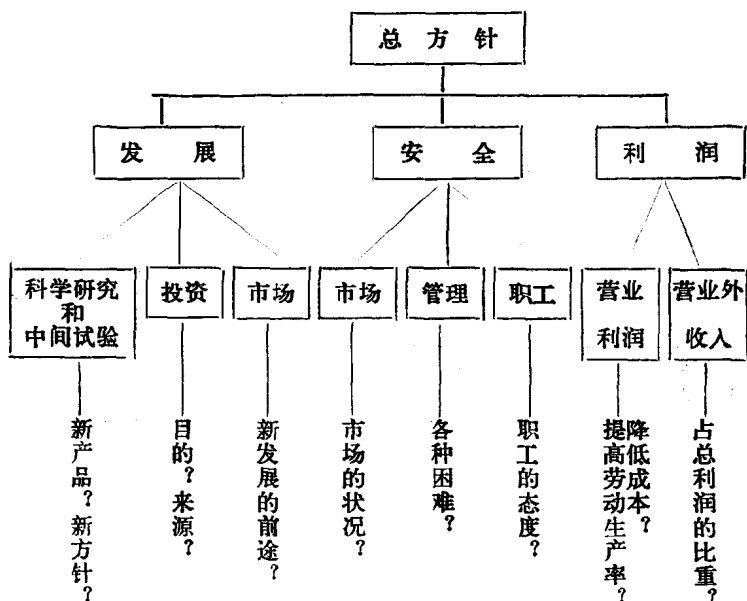


董事会和董事长作出最后决定方案后，再通知总经理和各

部门贯彻执行。

### 三、企业决策的内容

关于战略总方针的具体方案应该包括下列各方面具体内容：



## 第四节 企业经营管理的內容

总经理的任务是组织、协调和指挥整个企业各方面的工作，至于计划、配备职工、销售、市场管理等各项具体工作，则由各该业务经理分别负责。现就企业经营管理的內容简介如下：

### 一、计划 (Planning)

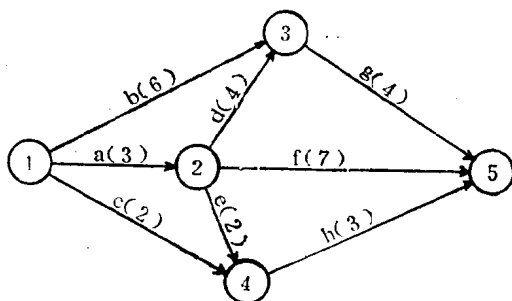
计划包括生产、销售、财务等计划。

计划应该本着使有限的财力和资源发挥最大作用的原则，在研究收入分配、存货储备、货运路线、技术更新、设备排列、工作程序、信息探索等问题之后，加以制定。

在制订某些计划时，可以采用业务研究（Operation research）的程序。其中著名的一种叫做程序计检法，或叫计划评审法，或叫做网络法（Program Evaluation and Review Technique，简称PERT）。现以基本建设为例说明这种计划方法。

例如，某建设项目包括a、b、……h八个工程（如地基、柱、墙、地坪、房顶……等等），每个工程所需的时间以及各工程之间必须的先后次序如下：

| 工 程              | a | b | c | d | e | f | g | h |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 所需时间(小时、天、周、或月等) | 3 | 6 | 2 | 4 | 2 | 7 | 4 | 3 |



在上图中，①、②、……⑤为时间点，即前面的工程已经完成，后面的工程尚未开始的时间点。整个建设项目开始于①，竣工于⑤。

为了以最短的时间完成整个建设项目，必须适时安排各项

工程的开工时间。

各项工程最早的开工时间，可以列表计算如下：

**各项工程最早开工时间计算表**

| 本时<br>间点 | 前 面<br>时间点 | 至前面时<br>间点为止<br>需用时间 | 自前面时间<br>点至本时间<br>点需用时间 | 至本时间<br>点为止共<br>需时间 | 自本时间点<br>开始最早开<br>工时间 |
|----------|------------|----------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|
| ①        | —          | —                    | —                       | —                   | 0                     |
| ②        | ①          | 0                    | 3                       | 3                   | 3                     |
| ③        | ①          | 0                    | 6                       | 6                   | 7                     |
|          | ②          | 3                    | 4                       | 7                   |                       |
| ④        | ①          | 0                    | 2                       | 2                   | 5                     |
|          | ②          | 3                    | 2                       | 5                   |                       |
| ⑤        | ②          | 3                    | 7                       | 10                  | 11                    |
|          | ③          | 7                    | 4                       | 11                  |                       |
|          | ④          | 5                    | 3                       | 8                   |                       |

“自本时间点开始最早开工时间”是本表的计算结果，它说明：以时间点①为始点的a、b、c三项工程于整个建设项目刚开工时就可开工；以时间点②为始点的d、e、f三项工程于整个建设项目开工后3个时间单位（小时、天、周、月等，下同）即可开工；以时间点③为始点的g工程于整个建设项目开工后7个时间单位即可开工；……。

为了保证整个建设项目的及早竣工，应使每项工程不致因开工过迟而影响下一项工程的及时开工。为此，尚应列表计算各项工程的最晚开工时间如下页表：

表中“本时间点”为⑤时的“工程进行至本时间点的最晚

**各项工程最晚开工时间计算表**

| 本时<br>间点 | 后面<br>时间点 | 工程进行至<br>后面时间点的<br>最晚时间 | 自本时间点<br>至后面时间<br>点需用时间 | 自本时间点<br>开始最晚开<br>工时间 | 工程进行至<br>本时间点的<br>最晚时间 |
|----------|-----------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| ⑤        | —         | —                       | —                       | —                     | 11                     |
| ④        | ⑤         | 11                      | 3                       | 8                     | 8                      |
| ③        | ⑤         | 11                      | 4                       | 7                     | 7                      |
| ②        | ③         | 7                       | 4                       | 3                     | 3                      |
|          | ④         | 8                       | 2                       | 6                     |                        |
|          | ⑤         | 11                      | 7                       | 4                     |                        |
| ①        | ②         | 3                       | 3                       | 0                     | 0                      |
|          | ③         | 7                       | 6                       | 1                     |                        |
|          | ④         | 8                       | 2                       | 6                     |                        |

时间”11，是“各项工程最早开工时间计算表”的计算结果，由该表抄过来就可以了，因为它是保证整个建设项目最早竣工所需要的时间。

“自本时间点开始最晚开工时间”一栏内容是本表的计算结果，它说明：以时间点④为起点，以时间点⑤为终点的 h 工程，最晚必须于整个建设项目开工后 8 个时间单位就开工；以时间点③为起点，以时间点⑤为终点的 g 工程，最晚必须于整个建设项目开工后 7 个时间单位就开工；以时间点②为起点，以时间点③为终点的 d 工程，最晚必须于整个建设项目开工后 3 个时间单位就开工；……。

为了集中地、清楚地反映以上两表的计算结果，也可以根据以上两表的计算结果，填列各项工程最早与最晚开工时间表如下：

各项工程最早与最晚开工时间表

| 工 程 | 工程起止<br>时 间 点 | 最 早<br>开工时间 | 最 晚<br>开工时间 |
|-----|---------------|-------------|-------------|
| a   | ①→②           | 0           | 0           |
| b   | ①→③           | 0           | 1           |
| c   | ①→④           | 0           | 6           |
| d   | ②→③           | 3           | 3           |
| e   | ②→④           | 3           | 6           |
| f   | ②→⑤           | 3           | 4           |
| g   | ③→⑤           | 7           | 7           |
| h   | ④→⑤           | 5           | 8           |

从此本表中可以看出：为了保证整个建设项目的及早竣工，某些工程（如a、d和g）必须于某个时间开工，不能提前，也不能延后，没有灵活余地；而另一些工程（如b、c、e、f和h）则可以在最早开工时间和最晚开工时间之间，根据可能和条件，确定合适的开工时间，有一定的灵活余地。

由此可见，运用程序计检法（PERT）既能保证用最快的速度完成整个任务（建设项目），又能有利于准确、经济、合理地安排各项具体工作（工程）。凡是由顺序不容改变的许多具体工作所组成的复杂的总体任务，均可采用此法而颇受裨益。此法开始时只用于复杂的工程方面，以后很快就在企业管理方面、科学技术的研究试验方面以及其他很多方面普遍引用了。

## 二、组织（Organizing）：

企业可以根据其具体情况按下列几种结构来组织：

### 1. 指挥统一体（Unity of Command）

这是一种直线型结构（Structure Line），最初是罗马军队采用的一种组织结构，现在有的企业也采用这种结构，尤其是