

财务管理学

CAI WU GUAN LI XUE

主编 靳鹤亭

山东大学出版社

序 言

以制定和实施会计准则为标志的我国会计改革,可以说已经进入了攻坚阶段。会计基本准则的制定与实施,彻底改变了建国以来形成的财政、财务、税收、金融、会计五位一体和分部门、分行业、分所有制组织实施会计制度的模式,而代之以按单位的经营性质划分、所有以盈利为目的的经济组织都适用的《企业会计准则》。我国会计实践的这项重大改革,直接影响到现行的会计学科体系和会计专业的课程设置,为此各个高等财经院校都在进行课程改革,按照新的思路重新设计会计学科体系。由山东经济学院部分从事会计专业教学工作的教师和一些有实践经验的财会工作者编写的这套会计学专业主干课程系列教材,就是进行这种改革的尝试。他们根据财政部教育司制订的《财务会计专业主干课程教学大纲》的要求,紧密结合实行《两则》、《两制》之后我国财会工作的实际情况,考虑到今后我国会计改革的发展前景,以及尽可能照顾我国会计工作与国际会计惯例逐步接轨的现实需要,对会计专业主干课程体系,每门课程的内容、结构和一些重要论点和基本方法的论述,都作了不同程度的改革。当然效果如何,还要通过教学实践的检验,但是他们这种勇于探索、勇于创新、勇于改革的精神是值得鼓励的。

这套教材立足于现实、着眼于未来,具有理论与实务并重、全面性与针对性结合、观点论述的严肃性和文字表达的

通俗性兼顾等特点。它主要针对成人教育的需要而编写,照顾到易学、易懂和针对性和实用性强等要求;但也可作为全日制大、中专教材以及广大财会人员学习会计知识的参考用书,因为它有一定的深度和广度。

改革意味着不断变化,意味着方方面面的多元化,然后通过比较、鉴别,按照优胜劣汰的原则,择其优者而从之。这套系列教材的问世,也需要广大读者去比较、去鉴别,我诚恳希望它能取得社会的承认,得到读者们的好评!

阎 达 五

1993. 12. 21

前 言

随着改革的不断深入,教学改革也在向纵深方向发展,对教材的改革也提出了新的更高要求,为了适应当前教学的需要,我们根据《两则》和财政部教育司《财务会计专业主干课程教学大纲》的基本要求,编写了《财务管理学》一书。

本书主要阐述企业财务管理的基本理论和方法,注重理论联系实际,其特点是内容简明,浅显易懂。为了使读者便于掌握学习的重点,每章之后都附有复习思考题和作业练习题。本书可作为大、专院校财务会计专业、计划统计专业、经济管理专业、财政金融等专业学生的教材,同时也适用于成人教育培训和广大财经工作者的业务学习用书。

本书由靳鹤亭主编,并负责全书的修改、补充、总纂和定稿,由刘海英、孙世荣、王新华、郭建美为副主编。参加编写的人员是(按所写章节的先后顺序排列):靳鹤亭、孙世英、栾佐义、刘海英、郭建美、鞠雪芹、郑勇、甘永生、王新华、王俊冰。在编写本书过程中,除根据《企业财务通则》、《工业企业财务制度》等法规制度之外,还参阅了部分最新书刊,仅在此表示谢意。

本套系列教材的编写,得到中国会计学会副会长,中国人民大学博士生导师阎达五教授的指导与帮助,并在百忙之中,为本系列教材作序,在此表示感谢。由于编者的水平

有限,加之时间仓促,缺点和错误在所难免,敬请广大读者批评指正。

编 者

1995 年国庆节于泉城

(98)

(99)

(100)

(101)

(102)

(103)

(104)

(105)

(106)

(107)

(108)

(109)

(110)

(111)

(112)

(113)

(114)

(115)

(116)

(117)

(118)

(119)

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的意义	(1)
第二节 财务管理的对象	(8)
第三节 财务管理的职能	(12)
第四节 财务管理的原则和方法	(15)
第五节 财务管理的组织	(20)
第二章 资金筹集管理	(26)
第一节 筹集资金概述	(26)
第二节 资金需要量的预测	(32)
第三节 主权资金的筹集	(36)
第四节 负债资金的筹集	(45)
第五节 筹资决策分析	(55)
第三章 流动资产管理	(69)
第一节 流动资产概述	(69)
第二节 现金管理	(73)
第三节 应收帐款管理	(81)
第四节 存货管理	(91)
第五节 流动资产的评价	(109)
第四章 固定资产和无形资产管理	(117)
第一节 固定资产概述	(117)
第二节 固定资产投资预测	(121)
第三节 固定资产折旧管理	(143)
第四节 固定资产的控制与评价	(151)
第五节 无形资产管理	(154)
第五章 对外投资管理	(163)

第一节 对外投资管理的意义	(163)
第二节 对外投资风险与策略	(166)
第三节 短期投资	(173)
第四节 长期投资	(177)
第五节 对外投资的评价	(180)
第六章 成本管理	(188)
第一节 成本管理概述	(188)
第二节 成本预测	(199)
第三节 成本控制	(206)
第四节 成本评价	(217)
第七章 营业收入管理	(227)
第一节 营业收入管理概述	(227)
第二节 销售价格管理	(233)
第三节 营业收入的预测管理	(239)
第四节 营业收入的控制和评价	(251)
第八章 企业利润管理	(261)
第一节 企业利润管理概述	(261)
第二节 利润的预测与计划管理	(265)
第三节 利润的分配	(276)
第四节 企业盈利能力分析与评价	(280)
第九章 外汇资金管理	(285)
第一节 外汇资金管理概述	(285)
第二节 外汇汇率预测管理	(294)
第三节 外汇风险管理	(297)
第四节 外汇收支平衡	(300)
第十章 企业总预算管理	(302)
第一节 企业总预算概述	(302)
第二节 企业总预算的编制	(304)
第三节 企业总预算的控制	(315)

第四节 企业总预算的评价	(317)
第十一章 企业清算管理	(323)
第一节 企业清算的意义	(323)
第二节 企业清算终止法规	(325)
第三节 企业清算的组织	(329)
第四节 企业清算的实施	(332)

第一章 总 论

第一节 财务管理的意义

一、财务管理的概念

财务管理是指企业对资金的筹集、资金的运用和资金的分配与监督等内容所进行的管理活动。财务管理活动是企业组织生产经营，处理好财务关系的一项十分重要的经济管理工作。企业财务管理工作的_{好坏}，对企业生产经营的效果，起着非常重要的作用。为此，首先应当了解财务管理的内容及其在企业生产经营活动中的重要作用。一般来说，企业所需的经营资金，是企业进行生产经营活动的基础，在社会主义的市场经济条件下，一切物质财富都体现着一定的社会必要劳动量，它具有价值和使用价值，其价值的货币表现就是资金。财务管理是企业对资金运动的直接管理。它的财务活动和财务关系的统一性构成企业财务完整的管理体系。

企业财务管理，另一方面体现着客观的经济发展关系。其主要表现就是受客观发展规律的影响，并且必须遵循客观的经济发展规律。在社会主义制度下，财务管理工作体现着为了有效地利用财务管理手段，发展社会主义的经济，并在客观规律的制约下，正确地处理国家、企业与职工三者之间利益的分配关系。为了加强企业财务管理工作，企业应当根据客观实际情况，设置专门的企业财务管理机构，把企业财务管理工作纳入客观的经济轨道，充分发挥财务管理的作用。

企业财务管理，另一方面也体现着主观的经济关系，通过主观的能动作用，人们可以改变企业对资金运用的主动权，使有限的资金发挥出最大限度的经济效益。由此可见，财务管理是企业经济管

理工作的重要组成部分。为了使企业达到预期的经济成果目标，要求企业财务管理人员，必须积极主动地进行工作，研究企业资金的运用是否得当合理，这就要求加强具体的财务管理工作。财务管理工作，从管理的内容上看，应当包括资金的筹集管理、资金的运用管理和资金的分配管理等；从资金管理的不同环节上看，财务管理工作应当包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析等环节。财务管理通过主观的努力，在客观条件允许的情况下，随着企业生产经营的持续进行，资金会不断地改变其存在形态，有规律地进行循环和周转，从而形成企业的资金运动，并且体现着企业同各方面的经济关系。由资金运动所体现的经济关系称为财务关系。企业生产经营过程中资金运动及其所体现的财务关系共同构成企业财务活动，简称企业财务。企业财务普遍存在于企业的生产经营过程中。

总之，企业财务管理就是一种价值管理，它是通过企业的生产经营过程实现的一种价值运动。企业按照资金运动的客观经济规律，遵循国家法令、政策和财经制度，通过财务人员主观能动作用，去组织、指挥和监督企业财务活动的一系列专门工作，就是企业财务管理。

二、财务管理的产生及其发展

财务管理学，作为一门独立的学科，是在近代形成的。在我国，由于漫长的封建统治，工业生产不发达，财务管理学科形成得更晚。

（一）西方财务管理的产生与发展

在西方资本主义国家，财务管理是随着资本主义的经济发展而逐步发展起来的，虽然它只有百余年的历史，但已发展到比较完善的程度。一般来说，目前大致可以分为四个阶段：初级阶段、发展阶段、完善阶段、高级阶段。

1. 西方财务管理的初级阶段

西方财务管理的初级阶段，有的称之为萌芽时期，从时间来说，

大约是从十九世纪末期至本世纪二十年代，也可以说直至第一次世界大战时期。在这一阶段，企业生产的规模逐步扩大，出现了原始阶段的财产分配活动，使得财产分配需要进行财务管理，这一时期，是从商品货币时代，直到资本主义的生产方式建立，生产多是手工生产，其规模多是一些作坊，其生产的商品，社会化程度也不高，手工业主多是以自己积累的小额资本维持生产，有时为了扩大自己的生产范围，也向别人借债，只是数量较少；生产的剩余价值，除了业主必要的消费之外，多半都投入到生产中去，不存在对外分配，只是内部的管理。在这一时期，财务管理工作很简单。

随着科学技术的发展，作坊式的企业生产规模不断扩大，逐渐由“独资”生产变为“合伙”生产，这就迫使企业为了适应新形势下生产发展的需要，不断的去筹措资金，使得企业规模不断地扩大，由原来的“合伙”企业发展为较大的“公司”企业，所需资金也逐渐扩大。为满足企业的生产需要，对企业的管理提出了较高的要求，促使企业提高管理水平，财务管理工作也逐渐得到发展。在这一阶段出现了世界上第一部专门论述财务管理的专著，即《公司理财》(Corporate Finance)，该书是由美国企业管理学者格林(Thomes L. · Grem)写的，并于1897年出版。这是世界上最早的财务管理著作，其书的内容主要是论述资本市场、金融机构以及信用工具等方面问题。其后，米德(Meade)于1910年出版了《公司财务》等著作。由于这些理财方面的论著问世，标志着财务管理学科已经引起了企业管理者的重视，为现代财务管理的发展奠定了一个良好的基础。

2. 西方财务管理的发展阶段

西方财务管理的发展阶段，从时间上来说大约是从本世纪二十年代至七十年代。在这半个多世纪中，资本主义世界经济发生了很大的变化。特别是本世纪三十年代，西方经济发生了严重的经济危机，使得大批的企业倒闭、破产，又有一批企业重新组合。这一时期，各国政府加强了对企业的管制，在经济危机的困境中，迫使企业、厂家(或公司)，不再把重心放在扩展规模而是放在保证生存上。

浅的。

五十年代至七十年代，西方经济理论的发展，为解决以前提出的一些财务管理方面的理论问题，提供了坚实的基础。财务理论的发展，提高到了一个新的阶段，即开始向严谨的数量分析方向发展，由原来的负债与股东权益分析，转向对资产的分析，各种比较复杂的财务分析，开始应用数学模式，以协助公司的管理者，对固定资产和流动资产的投放及运用进行分析，以达到最大限度的充分利用资金。对于一个公司企业来说，内部财务管理和决策，是最重要的方面，作为企业的财务管理人员，应当关心和研究内部资金运用的合理性，以便提高企业资金的利润率。当然作为公司企业的决策人，还应当注意研究那些与本公司企业相关部分的情况，例如：资本市场和金融机构对本公司企业的影响程度等。这个时期的主要代表著作有：哈沃德（Howard）和阿普顿（Vpton）1953年合作出版的《企业财务导论》、卢兹兄弟（Lutzes）1953年出版的《公司投资理论》等，这些著作从不同的角度和侧面，对公司财务事项的管理，对资本预算的决策方式和方法，都作了比较详尽论证；另一位学者夏普（Sharpe）于1964年在第9期的《财务杂志》上发表了《风险条件下的市场均衡理论》论文，为金融市场中风险资产的验证，提出了宏观的估价模式。他认为，在各种证券的估价中，很大程度上是公司权益和负债的估价问题，财务管理的投资理论决策，对于证券的估价具有重大的影响。

从本世纪四十年代至七十年代，资本主义的经济得到了高速的发展，财务管理学科也发展到了很高的境界。主要表现在以下三个方面：

（1）财务管理的方式和方法由原来的经验管理向科学管理转变。以货币时间价值为基础的财务决策、财务预算、财务分析等为内容的一系列财务管理方法，逐步创立形成。

（2）财务管理的重点，由负债和权益管理转为与资产管理并重，财务管理的重心由外部筹资、股利分配等，转向内部的资产管理。

(3) 国际财务管理的诞生。随着跨国公司的大量涌现，为国际财务管理这一新课题，增加了新的内容，例如外汇风险管理、国际价值转移管理、海外子公司的业绩评价管理等。

3. 西方财务管理的完善阶段

西方财务管理的完善阶段，也可以说是现代阶段。从时间来说，是本世纪七十年代以来至九十年代。在这一阶段，资产负债表上的负债与股东权益的情况分析，更加受到公司领导的重视。研究的内容是公司资本的最佳结构，即公司筹资时应如何确定负债与自有资金，短期资金与长期资金的最佳比例，以便发挥最好的经济效益；从理论上探讨，投资者如何制定投资的方针政策，即在风险既定的情况下，可以使投资达到最佳的投资效益组合。

计算机从四十年代研制成功以来，经过了几十年的努力，技术已经很高，并开始普遍应用。但是真正用于财务管理，还是八十年代的事。由于电子计算机应用于财务管理，使得财务管理的方式发生了根本性的变革。因为电子计算机可以储存和传递大量的信息资料，并且很快的进行运算，把各种复杂的情况进行比较分析，使得公司企业的管理者，很快的就能够计算出各种可行的方案结果，这样就使得决策者有较客观的数字根据可循，而不再依赖投资者个人的主观判断来决策了。这是现代财务管理区别于传统财务管理的根本特征之一。

总之，财务管理的现代阶段，由于资本主义商品生产的高度发展，跨国公司的逐渐形成，世界市场不断扩大，各企业之间、各公司之间的竞争日益剧烈，必然要求加强财务管理。具体地说，在管理的内容上要求更全面，在管理的手段上要求更严密，在运用的管理工具上更加先进，使财务管理的现代化水平不断提高。

(二) 我国财务管理的产生与发展

我国财务管理的产生与发展，可分为两个阶段，即萌芽阶段和发展的初级阶段。

1. 我国财务管理的萌芽阶段

从时间上划分,可以说在1949年以前,我国处在半封建半殖民地社会阶段,工业落后,生产的商品产量很少,生产的方式和生产管理的方法都比较简单,这时的财务管理只是处在一种萌芽时期。虽然到了建国前,一些大城市形成了轻工业、纺织业、日用化工业和面粉加工企业等,但其规模都比较小,产品单一,核算简单。在这个时期,企业设立了专门财务管理人员从事财务管理工作。不过这一时期,财务管理工作还是处在萌芽阶段。

2. 我国财务管理发展的初级阶段

新中国成立之后,我国的企业财务管理得到了较大的发展。从1949年至1956年,完成了社会主义改造,大批国营企业在各地相继建立,这时的企业财务特别是一些基础工业管理制度和管理办法也相应的建立,逐步地建立起了社会主义的财务管理体系。这时期制订的主要财会制度有:《国营企业会计核算工作程序》、《会计人员职权试行条例》和《国营企业材料核算方法》等。企业财务管理的机制日益完善,企业财务管理的要求也越来越高,为企业财务管理学科的发展创造了良好的条件。从1966年至1976年,是文化大革命的十年,在这十年间各种企业管理制度均遭到了不同程度的破坏,这时的财务管理学科也被一种长官意志所代替,使得初步形成的财务管理学科,受到很大的影响。

从1976年以后,我国经济进入了一个新的历史时期,各方面的企业财务管理制度相继恢复及建立,使整个国民经济在较短时期内得到了较大的发展。特别是党的十一届三中全会以后,我国的工作重点转向经济建设方面上来,经济体制不断建立和完善,在企业管理的具体内容上提出了一些具体的要求和措施,社会主义的企业管理更加科学化和现代化。改革开放以来,经济管理体制发生了巨大的变化,经济管理的内容不断地扩大,经济管理的方法不断地更新,企业财务管理学科的地位也在不断地提高,财务管理的作用逐步地发挥出来。特别是从1993年7月1日起我国实行了《企业财务通则》和行业财务制度,1994年7月1日起施行《中华人民共和国公

司法》(以下简称公司法),这对于我国的财务管理工作将是一个全面发展的新起点,一个新的社会主义的财务管理学科将会得到全面地更大发展。

第二节 财务管理的对象

企业财务管理的对象,是指企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。

一、企业资金运动过程

企业的生产经营资金,按其循环周转时间的不同,分为短期资金和长期资金。

企业生产经营资金的运动过程,就是资金随着再生产的进行而不断循环和周转的过程。企业资金只有不断地循环和周转,才能既保存自己的价值又实现其价值的增值,从而提高企业的经济效益。

(一) 企业资金循环和周转

企业资金由始发点回到始发点的形态转化过程,称为资金循环。企业资金周而复始不断重复地循环,称为资金的周转。

1. 短期资金的循环和周转

短期资金又叫流动资金,是指占用在流动资产的资金。按照资金投向不同,短期资金投资可分为生产性投资、经营性投资和权益性投资三部分。其资金的循环周转方式不完全一致。生产性短期资金循环过程是:首先从货币资金开始,以现金购买原材料,将货币资金转化为储备资金,接着领用材料投入生产,并支付工资和其他费用,使储备资金转化为生产资金,经过生产阶段,生产要素转化为完工产品,生产资金转化为成品资金,最后,通过产品销售,收回销货款,成品资金转化为货币资金,短期资金完成了一次完整的循环。经营性短期资金的运动过程是以货币资金购买商品和支付商品流通费,经过商品销售,又重新恢复到货币资金形态。权益性短

期资金的运动过程是从货币资金开始，一般通过购买有价证券转化为对外短期投资，在企业需要资金时，再把这些证券抛售出去，重新收回货币资金。

2. 长期资金的循环和周转

长期资金是指占用在非流动资产上的资金。其实物表现形态包括长期投资、固定资产、无形资产、递延资产等。

长期资金是企业资金中周转比较缓慢的资金，它的周转，从最初投入到该项资产成本全部补偿为止，需要一年以上的的时间，同时，取得成本补偿的速度随着资产的性质不同而各有所异。长期投资是以获得投资和收回投资的形式转化为货币资金。固定资产是通过计提折旧，无形资产、递延资产通过摊销的形式，随着产品销售的实现而使其价值得到不断补偿的。

（二）加速资金周转的意义

企业的生产经营过程是不断进行的，企业的资金也是随着生产经营过程的进行周而复始地进行着。资金周转就是以这种不断的资金循环为基础，当我们从周期性过程来考察资金循环时，资金每完成一个循环过程就是完成了一次周转。资金在一定时期内循环的次数叫资金的周转次数。资金循环一次所需要的天数，叫做资金的周转天数。资金周转次数和资金周转天数是资金周转速度的主要表现形式。前者说明企业全部资金在一定时期内周转了几次，周转次数越多，资金的周转速度越快；后者说明资金在同一时期内每周转一次所需的天数，需要的天数越少，说明资金的周转速度越快。

企业不断加速资金的周转具有极其重要的意义。从宏观上讲，加速资金周转是发展国民经济的重要条件之一。因为加速资金尤其是流动资金周转的结果，将使数以千计的资金从周转中挤出来。这在经济上意味着大量的生产资料由潜在的生产因素转化为现实的生产因素，为国民经济提供了实际的补充资源。这样，就有可能以最低限度的流动资金数量，来实现社会主义扩大再生产过程；就有可能以国民经济中原有的资源，提供更多的产品，用以满足人民日益增

长的物质和文化生活的需要。流动资金周转速度同社会主义物质财富的增值存在着比例的关系，资金周转速度越快，社会财富的增加就越多，所以加速资金周转有着十分重要的国民经济意义。

从微观上讲，加速资金的周转，一方面会迫使企业改善经营管理，科学地组织供产销活动，注意提高工作效率和正确处理内部的相互关系，从而增强企业活力；另一方面，会给企业带来资金的节约。这些节约的资金为企业再生产过程提供了资金的补充来源。

综上所述，企业应积极采取各种措施，不断加速资金的循环和周转，以提高企业的经济效益。

二、企业财务关系

企业在资金运动过程中所体现的企业同各方面的经济关系，称为企业财务关系。企业财务关系的状况反映着企业理财环境的好坏。企业的财务关系主要包括以下几个方面的内容。

（一）企业同国家之间的财务关系

社会主义国家代表着人民的利益和愿望，国家通过政府和主管部门对企业活动采取必要的行政手段、法律手段和价格、信贷等经济手段进行调控和管理，同时通过各级税务部门向企业征收税款。企业作为独立法人和纳税主体，有依法纳税的义务。由此形成企业与国家之间被领导和领导、纳税与征税的财务关系。这种财务关系反映着国民收入的分配和再分配关系。

（二）企业同投资者之间的财务关系

《企业财务通则》规定，企业设立时必须要有法定的资本金。资本金按其投资主体分为国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金。投资者即是企业的所有者。投资者应按投资合同、协议中约定，按时足额出资，否则，企业和其他投资者可以依法追究其违约责任。投资者凭借其出资，有权参与企业的经营、管理、分享企业的利润并承担企业的风险，投资者对投入企业资本金除依法转让外，不得抽回。由此可见，企业同所有者之间的财务关系体现着