

高职高专经济管理系列教材

财务管理

张洪友 刘进宝 主编



清华大学出版社

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>

高职高专经济管理系列教材

财 务 管 理

主 编：张洪友 刘进宝
副主编：任喜雨 秦 颐
刘永胜 柴荣兴

清 华 大 学 出 版 社

(京)新登字 158 号

内 容 简 介

本书全面地阐述了现代企业财务管理的基本理论和方法,对财务计划、筹资管理、投资管理、流动资产、长期资产管理、成本费用管理、利润分配、财务分析以及企业兼并、重组与清算等内容作了详尽的介绍。全书深入浅出,分析透彻,配有大量的例题,这有助于提高读者学习效果。本书可作为高职高专有关专业的教材,也可广泛适用于岗位培训和在职人员进修研读。

书 名: 财务管理

作 者: 张洪友 刘进宝 主编

出版者: 清华大学出版社(北京清华大学学研大厦,邮编 100084)

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>

印刷者: 北京四季青印刷厂

发行者: 新华书店总店北京发行所

开 本: 787×960 1/16 印张: 20 字数: 409 千字

版 次: 2002 年 3 月第 1 版 2002 年 3 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-302-05258-1/F·397

印 数: 0001~5000

定 价: 27.00 元

丛书序言

加入 WTO 标志着我国国民经济完全融入世界经济体系当中。为此,有人称中国将是 21 世纪的世界工厂,将需要大批的有较高素质的一线实际工作人员。高职高专是我国高等教育的一个重要层次,将担负起这一重要任务。教育部明确指出,高职高专要培养具有一定理论素质和较强实际操作能力的应用型人才。

为体现高职高专的教育特色,培养适合社会需要的合格人才,高职高专教材建设是一项非常重要的内容。据 2000 年 10 月全国高职高专会议的信息,现阶段整个高职高专教学缺乏专用教材,需要编写 500 余种各专业教材。为适应实际教学工作的要求,满足高职高专经济、管理、贸易等专业的教学要求,在清华大学出版社领导的大力支持下,我们组织编写了这套教材。

本套教材具有极强的针对性和实用性,参加编写工作的教师都是来自高职高专教学第一线的专业教师,有着丰富的教学和实践经验,对本层次教学的要求和教学内容极为熟悉,编写的教材富有针对性和实用性,能很好地满足本层次教学的需求。

本套教材是在理论和实践相结合的基础上,强调基本理论、基本原理和较强的实际操作能力。为此全书适当压缩理论部分,扩展实践内容,突出教学难点和重点,注重培养学生的实际操作能力。

教材内容难易适度,体现理论够用,技能实用的特点。主要满足高职高专相关专业的教学需求,同时也可以作为实际工作者的培训教材。

为了本套教材的出版,清华大学出版社经济管理编辑室的编辑人员和相关人员付出了极大的辛苦,在此表示感谢。刘进宝、王新钢同志在本系列教材选题的组织、统稿过程中做了大量工作。在组织丛书编写过程中也得到河北省张家口农业高等专科学校校领导的大力支持,在此一并表示感谢。

刘进宝 王新钢

2001 年 12 月

前 言

为满足社会主义市场经济发展的需要,使企业经济效益和社会效益同步提高,结合近年来财政部印发的有关具体企业会计准则及2001年颁发实施的《企业会计制度》,我们组织了具有多年来从事财务管理教学经验的部分高等院校老师编写了本教材。

本书注重理论联系实际,既考虑到理论教学的需要,又兼顾到财务管理实践需求以及有关全国会计资格考试的要求。

《财务管理》是《财务会计》的后续课程,是会计教学体系中的骨干课。本教材特别适用于高职高专院校层次的教学需要,也可作为本科院校的教学参考用书。

本书共十一章。第一章由张家口农业高等专科学校刘进宝编写,第二章由唐山大学刘永胜编写,第三章、第九章由潍坊学院张洪友编写,第四章、第六章由洛阳农业高等专科学校吕丽编写,第五章由郑州牧业工程高等专科学校柴荣兴编写,第七章、第八章由张家口农业高等专科学校王海珍编写,任喜雨参加了第八章的编写,第十章、第十一章由张家口农业高等专科学校秦颐编写,殷凤强参加了第十一章的编写。全书最后由张洪友、刘进宝总纂定稿。

由于作者水平所限,书中缺点错误在所难免,恳请广大读者批评指正。

编 者

2001年5月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的目标	5
第三节 财务管理的内容	8
第四节 财务管理的环境	13
第五节 财务管理体制	19
第二章 影响财务管理的基本因素	22
第一节 货币的时间价值	22
第二节 投资的风险价值	37
第三节 利息率	45
第三章 财务计划	52
第一节 财务预测	52
第二节 利润规划	60
第三节 财务预算	72
第四章 筹资管理	86
第一节 筹资管理概述	86
第二节 资金成本与资金市场	88
第三节 长期资金的筹集管理	93
第四节 短期资金的筹集管理	107
第五节 筹资风险的衡量	114
第五章 投资管理	120
第一节 投资管理概述	120
第二节 投资决策分析方法	124

第三节	证券投资管理	136
第四节	投资风险管理	148
第六章	流动资产管理	156
第一节	现金管理	156
第二节	有价证券管理	163
第三节	应收账款管理	165
第四节	存货管理	173
第七章	长期资产管理	182
第一节	固定资产的管理	182
第二节	无形资产及递延资产的管理	198
第八章	成本费用管理	205
第一节	成本费用概述	205
第二节	成本预测	209
第三节	成本控制	219
第九章	利润分配	229
第一节	利润分配管理概述	229
第二节	股份公司的股利政策	238
第十章	财务分析	249
第一节	财务分析概述	249
第二节	偿债能力分析	253
第三节	资金周转状况分析	257
第四节	获利能力分析	261
第五节	财务状况趋势分析	266
第十一章	企业兼并、重组与清算	275
第一节	企业并购	275
第二节	企业分立	284
第三节	企业的重整与清算	287

附表一	复利终值系数表.....	299
附表二	复利现值系数表.....	301
附表三	年金终值系数表.....	304
附表四	年金现值系数表.....	306
参考书目.....		309

第一章

总 论

第一节

财务管理的概念

一、财务管理的基本概念

财务学科体系由三个部分组成:(1) 金融市场学,也称货币与资本市场学(money and capital markets),是探讨金融市场上证券的发行与销售,以及证券的买卖的学科;(2) 投资学(investments),主要是研究个人和投资机构如何选择有价证券以组成最佳投资组合,以及如何对金融性证券进行分析和评价的一门学科;(3) 财务管理(financial management)。由此可见,财务管理是财务学科的三个组成部分之一。具体说来,财务管理是指对企业资金的筹集、垫资、耗费、回收和分配等财务活动进行计划、协调、控制和监督等一系列工作的总称,它着重研究企业当局如何进行财务决策,使企业的价值或财富达到最大的一门学科,它是企业管理的一个重要组成部分。加强财务管理,做好财务工作,对于企业的生存和发展至关重要。

二、历史回顾

在西方,财务管理作为一门独立的学科,至今不过百余年历史。在这一百多年里,财务管理已迅速发展成为既有相对独立性,又融合了多种学科知识,并在经济管理中扮演着越来越重要的角色的一门学科。财务管理发展至今,大约经历了以下几个阶段:

第一阶段,19 世纪末到 20 世纪 20 年代。这一时期是财务管理的产生阶段。在这一

阶段中,工业化浪潮纷至沓来,企业的生产规模不断扩大,特别是股份有限公司这种企业组织形式的出现,使得企业的所有者和管理者相分离,这就迫使企业必须尽快筹措大量资金以满足生产不断发展的需要。然而,尽管当时资本市场已初具规模,但由于企业提供给投资大众的有关盈余和资产价值方面的资料不足且不确实,无法取信于投资大众;加之企业内线人员和股市操纵者参与股票交易,致使股价经常大起大落,使社会资金很难实现从个别储蓄者手中转移到资金需要者手中。因而,此时的财务管理的重点是站在第三者的立场来研究和分析公司的成立、证券发行以及公司合并等有关法律事务,为企业筹措资金服务。这一时期的财务管理理论有两个方面的不足,一是内容上不全面,侧重于资金的筹集,但未能对资金的筹集及其有效运用进行系统研究;二是当时各国政府对公司的融资、投资、证券交易和财务信息揭示等缺乏健全的立法,致使个别企业的财务管理活动具有较大的随意性和不规范性。

第二阶段,第一次世界大战到 20 世纪 50 年代。这一期间,各国经历了 30 年代的经济大萧条,史无前例的企业倒闭浪潮风起云涌,因而,财务管理的内容也发生了极大的变化。企业不仅需要将财务管理的重点由研究资金的筹集开始转向资金的运用,而且还必须研究有关企业的破产、重组以及政府对证券的管理等一系列重要问题。在经济危机的压迫下,企业财务管理的重心不再是公司的扩张,而是公司的生存。直到进入 40 年代末与 50 年代初,财务管理仍主要站在第三者的角度来进行研究,但也开始重视协助管理当局提高公司利润和进行股价财务分析技术的研究。与此同时,许多国家的政府从经济大萧条中吸取了教训,进一步强化了有关财务信息的揭示和证券交易等方面的立法,借以消除金融市场运行的无序状态,并使广大投资人和债权人的合法权益得到应有的保护。

第三阶段,从 20 世纪 50 年代后期到 60 年代。从 20 世纪 50 年代后期开始,财务管理朝着“严谨的数量分析”的方向迅速发展,此时的研究重点已完全由资产负债表中的负债和股东权益分析转移到资产负债表中的资产分析。此后,由于计算机应用的日益普及,各种复杂的处理财务问题的数学模型也应运而生,以协助管理者对固定资产和流动资产的投放、应用进行规划和控制,达到创造最大利润和最大限度地扩大企业财富的目的。这时,人们意识到,企业内部的财务决策应当是企业财务管理所要研究的主要问题,作为企业的财务经理人员,应当站在企业管理当局而非外来人员的立场来研究财务管理。因而,以提高企业的资金利润率、提高股票价格为目标,以时间价值和风险价值为基础,以预算管理、资产分析及财务决策等为主要内容的一整套财务管理方法体系已初露端倪。财务管理才开始成为企业管理的关键环节之一。此外,在财务管理体系中,对以往财务管理所讨论的那些与资本市场和融资工具有关的课题还是被继续研究着,只不过这时已将研究的重点置于它们与公司财务决策的关联上面。

第四阶段,20 世纪 60 年代到 70 年代。这一时期,资产负债表中负债和股东权益的分析再度受到重视。人们一方面研究公司最佳资本结构的形成,即研究公司在筹措资金

时,应如何搭配负债与普通股、短期资金和长期资金,以使企业资金成本最低;另一方面,研究投资理论及其对公司财务决策的影响,即研究投资者应如何制定投资政策,才能形成一个在风险既定的情况下,可使投资报酬达到最大的投资组合。从而使财务管理与投资逐渐呈现合流的趋势。

第五阶段,20世纪80年代至今。此间,财务管理有两个方面的显著变化:一是形成国际财务管理。80年代后,美元大幅度贬值、国际游资十分充裕,利率水平偏低而汇率却变化莫测,国际过剩资金都追求汇兑损益,从而使得国际财务管理成为热门话题;二是形成以计算机为主的财务管理方式。财务管理中计算机辅助决策系统的出现,使得管理当局可迅速地储存、传递以及取出大量的资料,而且计算机可代替人脑去进行各种复杂的数量分析,管理当局可以相当准确地估算出各种可行方案的结果,使其进行决策时有较为客观的数据资料。

三、财务管理的特点

财务管理的三大特点是开放性、动态性和综合性。

首先,在以金融市场为主导的现代市场经济中,企业并不是一个孤立的实体,它的生产经营活动是在一定的宏观经济环境中进行的,其中金融市场对企业财务行为的社会化具有决定性的影响。日益发展的金融市场为企业财务管理活动开辟了广阔的天地,金融市场作为资金融通的场所和连接资金供求双方的纽带,使企业财务活动融入到整个金融市场体系中。由于金融市场是一个开放性体系,企业的财务活动也随之开放,使得企业财务活动从企业内部扩展到企业外部的整个市场体系中,并成为连接企业和市场的桥梁和纽带。企业财务管理与金融市场之间相互交融的辩证关系,从根本上确立了财务管理在现代企业管理中的主导地位 and 重要作用。可见,开放性是现代企业财务管理的一大特点。

其次,企业财务管理是围绕资金运动而展开的,资金运动贯穿于企业生产经营活动的全过程。现代市场经济是经济关系货币化的经济,资金运动概念是在现代市场经济条件下对企业经济过程的一般的和本质的抽象。通过资金运动,可以全面展现企业再生产运行过程。这就决定了以资金管理为中心的企业财务管理活动,是一个以科学理论与方法为指导的动态管理系统。所以动态性,是现代企业财务管理的第二个重要特点。

再次,企业财务管理是围绕资金运动而展开的,而资金运动具有最大的综合性,它可把企业生产经营的主要过程和主要方面全面、系统地反映出来。这样,资金运动就自然而然地成为企业生产经营主要过程和主要方面的综合表现。企业财务管理通过对企业资金运动的掌握,可据以做出合理的判断和选择,进行科学的预测和决策。并在决策实施过程中,针对出现的情况和问题,及时采取相应对策,调节有关的活动,来有效地改善生产经营,提高经济效益。因而掌握财务管理,就等于牵住了企业生产经营的“牛鼻子”,在预测、

决策、计划、控制等各个环节,更好发挥积极能动作用。可见,综合性,是现代企业财务管理的第三个重要特点。

四、企业财务管理机构的设置

财务管理在企业的经营管理工作中具有举足轻重的地位,财务管理部门在企业的组织机构中间具有较高的地位。科学地设置财务管理机构和合理聘用合格的财务专业人员,对搞好财务管理工作具有十分重要的意义。

一般来说,在企业的组织机构中,股东会选出董事会,董事会聘用总经理、副总经理以及总会计师和总财务师。副总经理中设置主管财务的副总经理,财务副总经理直接向总经理报告当期财务情况及有关分析报告。总会计师的主要职责是向财务副总经理提供数量化的财务信息,作为企业管理当局或投资者制定决策的主要依据;而总财务师主要负责是在财务副总经理的领导下规划、获得和使用资金,以使企业的效率与价值最大化。如图 1-1 所示。

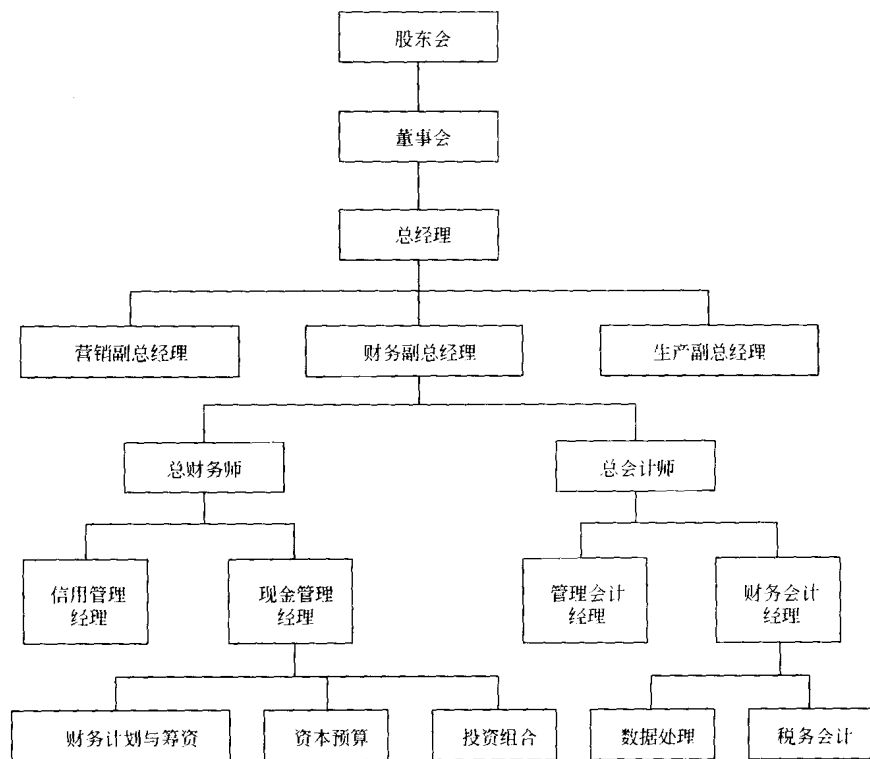


图 1-1 公司财务管理机构

第二节

财务管理的目标

企业是依法组建的,以其全部法人财产,按照市场需求自主组织生产经营,自负盈亏,照章纳税,以提高经济效益、实现资产的保值增值并获得利润为目标的经济法人组织。企业财务管理的目标离不开企业的总目标,并且受财务管理本身特点的制约。

一、企业目标

财务管理是企业管理的一部分,是有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理的目标取决于企业的总目标。企业的目标是盈利,这是其生产经营活动的出发点和归宿点。企业一旦成立,就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才能获利,只有不断发展才能求得生存。因此,企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存

企业只有获利,才可能生存。

企业生存的基本条件是在市场上以收抵支。企业生产经营的“土壤”是市场,包括商品市场、金融市场、劳动力市场、技术市场等。企业在市场上付出货币,购买所需的生产要素;另一方面提供市场所需的商品和服务,收回货币。企业在市场上收回的货币必须等于或大于付出的货币,这是企业生存的基本条件。否则,企业的生产经营活动就会日渐萎缩,直到无力购买所需生产要素,而终止经营。

企业生存的另一个基本条件是偿还到期债务。企业在生产经营当中,经常需要借入资金,以扩大生产规模和获得更大的利润。为维护经济秩序,国家法律规定企业必须清偿到期债务,否则企业将面临破产。

由此可见,企业生存的危机主要来自于两个方面:一是长期亏损,它是企业终止的内在原因;二是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。亏损企业为维持营运被迫进行偿债性融资,借新债还旧债,如不能获得利润,最终会无力清偿到期债务被迫破产。盈利企业也会出现为扩大经营规模,大量举债,决策失误而出现无力经营的情况。因此,企业力求做到以收抵支和偿还到期债务,减少破产的风险,企业才能长期、稳定地生存下去。

2. 发展

企业只有发展才能生存。

现代市场经济是一个竞争激烈的时代,生产经营如逆水行舟,不进则退。一方面科技在不断进步,新的换代产品不断地大量涌现,企业只有不断推出受消费者欢迎的新产品,才能在市场上占有一席之地。另一方面,新的竞争者不断加入到竞争者的行列,各个企业此消彼长,优胜劣汰。一个企业如不能发展,不能提高产品和服务的质量,不能扩大和保有自己的市场份额,就会被其他企业排挤出去,企业的停滞就是其死亡的前奏。

企业的发展表现在各个方面,其集中表现是扩大收入。扩大收入的根本途径是提高现有产品的质量,开发新的受市场欢迎的产品,扩大销售的数量,增加销售收入。这就要求企业不断更新设备、技术和工艺,并不断提高企业员工素质。这就进一步要求企业在市场中取得更多的生产要素,筹集更多的资金。

3. 获利

企业必须获利,才有存在的价值。

盈利是企业设立的出发点和生产经营的归宿点,企业的所有者投入资金设立企业是为了获得利润。企业在生产经营过程中占用大量的生产要素,并付出相应的代价,即在生产经营中产生大量的成本费用。企业的全部收入在抵扣所有生产要素的成本和各种费用后的剩余才是企业的利润,企业只有获得利润才能生存和发展。这就要求企业合理、有效地使用资金,降低各种费用,尽可能地获得更多的利润。

二、企业财务目标

企业的目标是生存、发展和获利,为实现这一目标就要求财务管理完成筹集资金和有效使用资金的任务。衡量财务部门完成任务好坏的一个主要标准,就是看其工作是否符合财务目标,财务管理是否实现了企业财务目标。

关于企业财务目标有多种表述,主要有以下三种观点。

1. 利润最大化

经营盈利,是企业生存和发展的必要条件。如果长期亏损,企业将资不抵债,陷入破产和倒闭的困境。但企业生产经营不能片面追求财务报表上表现的短期利润最大化。因为片面追求短期利润最大化,就可能导致企业侧重短期行为的种种消极因素,忽视在科技开发、产品开发、产品市场占有率、人才开发、生产安全、技术装备水平、生活福利设施、履行社会责任等方面下功夫,对企业长期的健康发展造成不利影响。现阶段我国许多企业就存在这一问题,在产品受市场欢迎时获取最大的利润,忽视了长期的投入,一旦市场发生变化,新的产品未能开发出来,市场份额大幅下滑,产品出现严重积压,企业出现亏损。其次,在复杂多变的现代市场经济中,投资人投入企业资产的保值、增值受多种不确定因

素的影响,特别要求从较长期的观点考察,并科学地进行风险因素的计算,才能较好地符合客观实际情况。而要做到这一点,就不是按各个会计年度孤立起来进行利润计算所能奏效的。

2. 每股盈余最大化

这种观点认为:应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股盈余(或权益资本净利润)来概括企业的财务目标。这一表述较利润最大化更多地考虑了投资者的利益,但同样没能很好地考虑企业的长期利益,没有考虑风险问题。

3. 股东财富最大化

股东创办企业的目的是希望自己投入企业的资金增值最大化,股东是企业的所有者,企业价值的最大化就是股东财富的最大化,所以企业财务管理的目的就是股东财富的最大化。股东财富的最大化也被表述为“企业总价值的最大化”、“普通股每股价值的最大化”、“所有者权益总价值的最大化”。企业价值是指当前及未来归属于股东权益的现金流量,既考虑到风险因素,也考虑到资金的时间价值因素所换算成的资金现值,即企业出售时的价格。个别股东的财富是其拥有的股份转让时所得的现金,它是股东财富的具体体现。企业价值是以企业长期健康发展基础上形成的现金流量作为计算的依据,它既考虑了投资的风险程度,也考虑了企业未来的收益,是比短期的利润指标具有更大综合性的指标。因此,股东财富最大化是企业财务管理的目标。

三、影响企业财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是企业价值或股东财富的最大化。股票价格代表了股东财富。因此,股价的高低反映了财务管理目标的实现程度。公司股价受外部环境和企业管理当局可控的管理决策两方面因素的影响。

从企业内部来看,企业股价的高低取决于企业的报酬率和风险。企业的报酬率和风险又是企业的投资项目、资本结构和股利政策决定的。因此,这五个因素是影响企业财务管理目标实现的管理决策因素。

1. 投资报酬率

在风险相同的情况下,投资报酬率可以体现股东财富。公司的盈利总额不能反映股东财富,股东财富的大小要看投资报酬,而不是盈利总额。

2. 风险

任何决策都是面向未来的,而且会有或多或少的风险。决策时不仅要考虑每股盈余,还必须考虑风险,风险与可望得到的额外报酬相称时,决策方案才是可行的。

3. 投资项目

投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素。一般说来,被企业采纳的投资项目,

1952457

都会增加企业的报酬,否则企业就没有必要投资。与此同时,任何项目都有风险,区别只在于风险大小不同。因此企业投资计划会改变其报酬率和风险,并影响股票的价格。

4. 资本结构

资本结构是指企业所有者权益和负债的比例关系,它影响企业的报酬率和风险。一般情况下,企业的借债利息率低于其投资的预期报酬率,可以通过借债取得资金而提高公司的预期每股盈余,但同时也加大了每股预期盈余的风险。因为一旦企业发生问题,如销售不畅,使得实际报酬率低于利率,则负债不但没有提高每股盈余,反而因负债使得每股盈余减少,甚至可能因不能按时支付本息而破产。

5. 股利政策

这是指公司赚得的当期盈余中,有多少作为股利发给股东,有多少保留下来作为再投资用,以保证未来的盈利能力。股东既希望分红,又希望每股盈余在未来不断增长,两者有矛盾,分红是眼前利益,再投资是长远利益,会提高未来的报酬率,但再投资的风险比分红要大。因此,股利政策会影响公司的报酬率和风险。

第三节

财务管理的内容

在现代市场经济中,经济运行是以资金为载体的,资金运动是各种经济关系的体现,可以综合反映企业生产经营的主要方面和主要过程,并贯穿于生产经营的始终。财务管理就是有关资金的筹集、投放和分配的管理工作,其对象是资金的循环和周转,搞好财务管理工作可以掌握企业资金的运动,对形势做出合理的判断,并进行科学的财务预测和决策。财务管理的主要内容是筹资、投资和股利分配,并针对企业生产经营中出现的情况和问题,及时调节资金的流量和流向以及企业内、外相关的经济关系,促进企业改善生产经营,提高经济效益。

一、财务管理的对象

财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。资金流转的起点和终点都是现金,其他的资产都是现金在流转中的转化形式。财务管理也会涉及到成本、收入和利润问题,但从财务的观点来看,成本和费用是现金的耗费,收入和利润是现金的来源。财务管理主要是在这种意义上研究成本和收入,而不是一般意义上的成本管理和销售管理,它也

不同于计量收入、成本和利润的会计工作。

(一) 现金流转的概念

在企业生产经营活动中,企业付出现金,购进生产资料和劳动力,将现金转化为非现金;企业销售产品,收回现金,将非现金转化为现金,这种周而复始的流转过程称为现金流转。这种流转不断进行,不断循环,又称为现金的循环或资金的循环。

现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需要时间不超过一年时间的流转途径,称为现金的短期循环。短期循环的资产是流动资产,包括现金本身以及企业正常经营周期内可以完全变现的存货、应收账款、短期投资和某些待摊及预付费用等。

现金变为非现金资产,然后又回到现金,所需时间在一年以上的流转途径,称为现金的长期循环。长期循环中的非现金资产是长期资产,包括固定资产、长期投资、递延资产等。

(二) 现金的短期循环

图 1-2 是短期循环的基本形式。

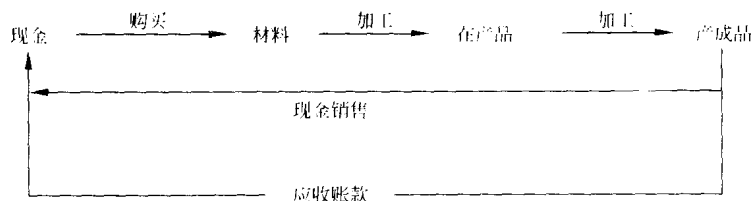


图 1-2 现金的短期循环(一)

这个简化图省略了两个方面的情况：

一是只描述了现金的运用,没有反应现金的来源。企业现金的来源最初一般是股东的投入,在生产经营活动中,会通过增发股票、向银行借款、发行债券、利用商业信用等措施来解决现金不足的问题。

二是只描述了流动资产的相互转化,没有反映资金的耗费,如用现金支付工人的工资、支付其他各种费用等。这些非物质的现金支出,在生产过程中耗费掉的原材料及生产资料共同构成了产品的成本费用,并通过销售产品得到补偿。

将这两种情况补充进去,短期流转的基本形式如图 1-3 所示。

(三) 现金的长期循环

图 1-4 是长期循环的示意图。

企业支出现金购买固定资产,固定资产在使用过程中提取折旧,折旧费计入产品成本,在产品出售后收回现金。这是一个缓慢的过程,有些固定资产,如房屋等建筑物的成本要几十年才能收回。当企业出售固定资产时快速变为现金。

资金的长期循环有两个特点：