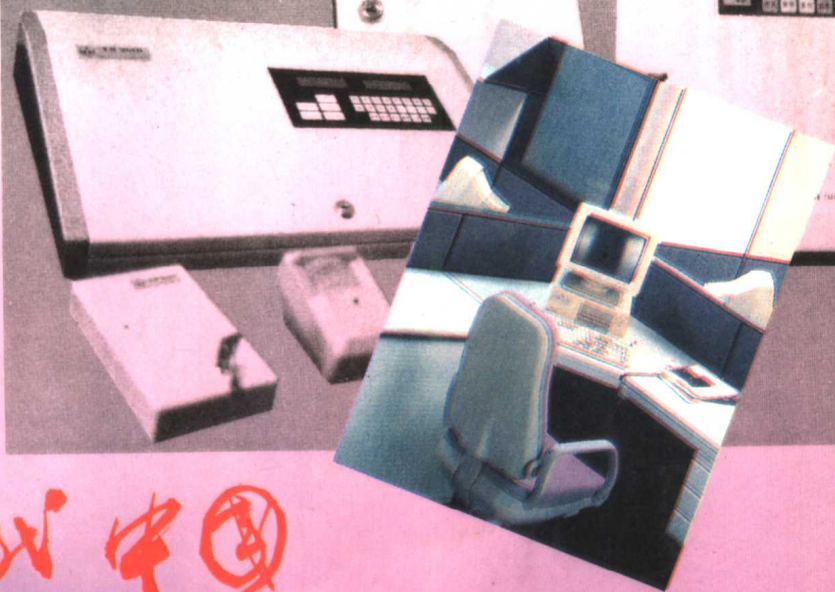


郭代模 主编

YI YH100A



现代中国

企业管理



现代中国企业财务管理

主 编 郭代模

副主编 杨远根 汪世新

中国财政经济出版社

(京) 新登字 038 号

现代中国企业财务管理

主编 **郭代模**

中国财政经济出版社出版

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

河北涿州新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 12.25 印张 293 000 字

1994 年 8 月第 1 版 1994 年 8 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4100 定价: 9.20 元

ISBN 7-5005-2511-7/F·2378

(图书出现质量问题, 本社负责调换)

编委名单

主 编 郭代模

副主编 杨远根 汪世新

编 委 (按姓氏笔划排列)

王化明	王彦明	刘 力	宋相勇
汪世新	杨传喜	杨远根	杨舜娥
周兆华	周建国	赵振云	郜 肿
郭代模	谢卫明	黄燕飞	梁 爽
薛亚松			

前 言

党的十四大确立的社会主义市场经济体制，为我国企业的市场主体地位的最终确立奠定了基础。因此，长期以来实行计划经济体制下的财务管理模式，已经不能适应社会主义市场经济体制的要求；旧体制下的财务管理目标也远远不能适应市场经济发展的需要。经济的发展和改革的深化，迫切要求改变这种旧的管理模式，以有利于生产力的发展。中国企业的财务管理如何适应社会主义市场经济的需要，如何适应改革开放的需要，如何适应世界经济的发展潮流，如何与国际惯例平稳接轨，这将是现代中国企业财务管理的一项全新的重要课题。为此，财政部颁布了《企业会计准则》和《企业财务通则》，并就十种不同的行业制定了分行业的会计制度和财务通则，决定于1993年7月1日在全国范围内实施。新的财会制度，一方面立足国情，适应了中国经济改革的需要；另一方面走向世界，尽可能地适应国际惯例的要求。可以断言，新制度的制订与实施，不仅是中国财会制度的根本性变革，而且是推进中国经济体制改革的一项重大举措。

目前，人们对企业会计制度的改革十分关注和投入，也出版了不少力作。但是，人们对企业财务管理的改革则讨论较少，其专著也少，且多数为条文解释。毫无疑问，企业的财务管理，必须遵守《企业财务通则》，但是，《企业财务通则》只是一种原则性的指导方针，仅仅停留在条文解释上，是永远满足不了企业财务管理实践的需要的。为了促进中国企业财务管理迈上新台阶，

同时也为了满足各类院校财经专业开设财务管理课程的需要，以及广大企业财务管理人员业务学习的需要，我们编写了《现代中国企业财务管理》这本书。

本书是根据财政部颁布《企业财务通则》及其他有关法规，紧密联系我国企业财务管理的实际，在吸收和借鉴国际惯例的基础上采用理论与实践相结合的方法编写而成的。全书共分九章，第一章阐述了现代中国企业财务管理的几个基本理论问题，如现代中国企业财务管理的目标、地位、原则等；第二章介绍了财务预测与计划的基本方法等；第三章介绍市场经济条件下财务管理的一个重要方面——企业筹资管理；第四章是投资管理；第五章是流动资产的管理；第六章是固定资产的管理；第七章是成本管理；第八章是财务成果的管理；第九章是财务报表的编制及其分析。本书内容新颖，材料丰富，结构简明，通俗易懂，可读性强。本书既可作为企业财务管理人员的工作手册和业务学习参考资料，也可作为财经院校的教材或参考资料。

本书在编写内容上具有如下几大特点：

(一) 本书以《企业财务通则》为依据。《企业财务通则》是现代中国企业财务管理的指导性文件，不论企业的所有制性质如何，都必须遵循。但本书不是停留在对《企业财务通则》的简单解释上，而是作为一门学科体系，将《企业财务通则》的全部内容囊括在内，或简释，或深化，或发挥之。

(二) 本书借鉴和吸收了西方市场经济国家财务管理科学的理论和方法。他山之石，可以攻玉。在西方市场经济国家的财务管理的实践与理论的研究过程中，积累了许多科学的合理成分可以借鉴，为我所用。在财务管理数量化方面，在企业筹资、企业投资决策方面，在成本管理、财务预算等方面都形成了许多科学的理论和方法，本书在有关章节中，阐述并运用了这些理论和方

法，为探讨和解决我国财务管理领域出现的新情况、新问题提供了有益的参考资料。

(三) 本书认为，企业财务管理的目标不仅仅是获取利润，实现股东权益最大化，而且还包括使企业财务状况处于最优化状态。可以说，这是本书内容上的一大特点，也是与过去财务管理著作的一个带根本性的区别点。本书从理论上论述了这一观点且贯彻始终，并指出由于不顾财务状况而片面追求利润，已使许多中国企业进退维谷或处于高风险境地，这是急需研究和解决的一个重大问题。

(四) 本书认为，企业财务管理人员应当始终站在企业管理，转变企业机制，提高企业效益的高度来研究企业财务管理。这就是本书提出的企业主体原则。企业作为一个无限生命体，财务管理应维护这一生命体的健康发展。为此，企业必须处理好与企业相关的各个方面的关系，例如与企业所有者、债权人的关系。

(五) 本书立足于中国的实际，充分考虑中国企业的特点，其理论与方法归根到底均是以服务于中国企业现代化及其管理科学化为目的的。

本书在编写、出版过程中，得到中国财政经济出版社的热情帮助和大力支持，在此谨表衷心谢忱！

本书如能对广大读者有所裨益，那将是本书编者最大的欣慰。本书在编写过程中，由于时间仓促，编者水平有限，错误、疏漏之处在所难免，敬请广大读者批评指正！

编 者

一九九三年七月

目 录

第一章 现代财务管理概述	(1)
第一节 财务管理的产生与发展.....	(2)
第二节 市场经济条件下财务管理的目标.....	(6)
第三节 财务管理的地位和作用.....	(10)
第四节 财务管理的原则.....	(13)
第五节 现代财务管理的内容.....	(15)
第二章 财务预测与计划	(20)
第一节 财务预测概述.....	(20)
第二节 财务预测的基本方法.....	(25)
第三节 资金需求量预测.....	(33)
第四节 成本预测.....	(38)
第五节 销售及利润的预测.....	(42)
第六节 企业财务计划.....	(52)
第三章 企业筹资管理	(55)
第一节 企业筹资及筹资原则.....	(55)
第二节 企业筹资方式.....	(60)
第三节 企业筹资成本.....	(69)
第四节 企业筹资决策.....	(78)
第五节 企业筹资风险.....	(89)
第四章 投资决策	(97)
第一节 投资的概念与分类.....	(98)

第二节	投资决策的一般程序	(100)
第三节	短期投资决策	(101)
第四节	长期投资决策的相关概念	(112)
第五节	长期投资决策的基本方法	(118)
第六节	长期投资决策的风险分析	(132)
第五章	流动资产资产管理	(147)
第一节	货币资金管理	(147)
第二节	有价证券管理	(160)
第三节	应收帐款管理	(165)
第四节	存货管理	(177)
第六章	固定资产管理	(186)
第一节	固定资产的特征及分类	(186)
第二节	固定资产需用量的核定	(194)
第三节	固定资产的日常管理	(204)
第四节	在建工程的管理	(208)
第五节	固定资产折旧的管理	(215)
第七章	成本管理	(224)
第一节	成本的一般概念	(224)
第二节	成本预测	(238)
第三节	标准成本制度	(246)
第四节	成本控制	(264)
第八章	财务成果的管理	(272)
第一节	营业收入的管理	(273)
第二节	期间费用的管理	(286)
第三节	税金计算与缴纳	(292)
第四节	利润及利润分配的管理	(297)
第九章	财务报告与财务评价	(309)

第一节	财务报告概述·····	(309)
第二节	资产负债表的编制·····	(311)
第三节	损益表的编制·····	(322)
第四节	财务状况变动表的编制·····	(328)
第五节	利润分配表的编制·····	(342)
第六节	财务报表分析·····	(346)
附录一	企业财务通则·····	(358)
附录二	1 元的复利终值表·····	(368)
附录三	1 元的复利现值表·····	(372)
附录四	1 元的年金终值表·····	(374)
附录五	1 元的年金现值表·····	(378)

第一章 现代财务管理概述

企业财务是指企业再生产过程中的资金运动，它体现了企业同各方面的经济关系。在企业生命周期内，资金总是处于不停的运动过程中，这种运动总是从货币资金开始，经过企业的生产和经营过程，最终又以货币资金的形态出现，如此循环不已。在市场经济条件下，没有资金就没有企业。没有资金运动，就没有企业的生产经营。资金在企业生产经营过程中，起着“第一推动力”和“持续推动力”的作用。

管理，是对管理对象所进行的决策、计划、组织、监督和控制。因而，财务管理是指对企业的资金运动所进行的决策、计划、组织、监督和控制，它是企业管理的重要组成部分。

企业财务管理的内容主要包括资金的筹集，资金的运用以及资金的分配，其目标是使企业获得尽量大的利润并使企业财务状况处于最优状态。可以用公式表示为：企业财务管理的目标=利润最大化+财务状况最优化。

西方市场经济国家的财务管理的形成和发展将近有一百年的历史，它已经形成了一门独立的，融众多学科知识于自身的系统科学，在企业管理中起着极其重要的作用。我国经济改革的目标是建立社会主义市场经济体制，企业是市场经济的主体，是经济活动的细胞，作为企业管理重要组成部分的财务管理将在经济管理中扮演着越来越重要的角色，起着越来越重要的作用。

本章将就财务管理的历史，财务管理的目标、原则、地位和

作用等基本理论问题作一阐述。

第一节 财务管理的产生与发展

在历史上，财务管理活动由来已久，作为一种理论，财务管理开始是经济学的一个部分，只是到了本世纪初，才作为一门独立的学科从经济学中脱颖而出。财务管理一经产生，便以惊人的速度向前发展，其内容日益丰富，其理论与方法愈来愈加科学并不断完善。财务管理已经成为企业管理的关键因素之一。今天，企业的财务经理，已经成为企业里最重要人物之一，是否具有掌握现代财务管理理论与方法的人才，已经成为一个企业素质高低的衡量标准之一。

同任何一种理论一样，财务管理学是在实践中产生并始终服务于实践的。作为一门独立的学科，财务管理的产生与发展，首先是从西方开始的。在我国，财务管理的理论研究起步较晚，财务管理学的历史相对较短，并且其理论与方法主要来源于国外。

本世纪初的 20 年代，资本主义国家科学技术发展迅猛，加快了新兴工业的崛起和发展，新企业不断产生，企业生产规模不断扩大，社会经济高速发展。这种经济形势，促使企业对资金需求的急剧增加，筹资成为企业财务管理的一个最重要方面之一。所以，此一时期的财务管理理论着重研究企业如何筹集资金，以满足企业生产经营日益发展的需要。

本世纪 30 年代，资本主义世界爆发了世界性的经济危机，危机范围之广，程度之剧烈，前所未有。经济危机导致资本主义社会生产普遍下降，许多企业纷纷破产倒闭。在这种经济形势下，企业财务管理的重点，不再是如何筹集资金的问题，而是如何使企业生存的问题。此时，财务管理的重点已经转移到企业如

何运用资金，以保存企业自身。财务管理理论集中于研究企业清算、破产，以及企业重组等问题上。利用财务信息，进行各种比例分析等财务管理方法，已经开始出现。

由此可见，在 30 年代以前，财务管理研究的重点主要在于企业与外部世界的联系。

从 40 年代起，财务管理的重点逐步移向对企业内部关系的研究。特别是到了 50 年代，财务管理出现两大特点：一是电脑进入财务管理活动，二是开始引入数量分析。理论家们研究出许多管理财务问题的数学模型，借助电子计算机，使财务管理理论与方法大为进步。伴随会计理论的研究与发展，财务管理把企业作为一个独立的主体，研究其现金运动的规律，通过编制预算等方式控制企业的财务活动。财务管理理论认为，作为企业财务管理者，应着眼于企业自身的利益，努力提高企业的资金利润率，以使企业利润最大化，企业财富最大化，并将其作为企业财务管理的目标。此一时期，现代财务管理理论的大部分内容诸如时间价值、风险价值、预算管理、资产分析以及财务决策等已初步形成。

从本世纪 60 年代起，经济关系更加复杂，企业筹资机会和投资机会均已多样化。财务管理专家们继续研究筹资与投资等问题。此一时期，财务管理在以下两方面大有进展：一方面研究企业如何筹资以使筹资成本最小；另一方面研究企业如何投资，才能使投资组合的报酬率最高而同时风险最小。1972 年，美国学者米勒 (Miller) 和法玛 (Fama) 合作，出版了《财务理论》一书。该书集中论述了西方财务管理的主要理论与方法，集西方财务管理理论之大成，自此，西方财务管理理论已趋于成熟。

我国企业财务管理学，是于 50 年代从苏联引入的。自 50 年代开始，在全国范围内，国营企业实行经济核算制，逐步建立了

以固定资产核算和管理，流动资产核算和管理，产成品核算和管理，以及企业纯收入核算与管理为企业财务管理学体系。这种理论体系对当时中国经济的稳定与发展起了不可磨灭的作用。

众所周知，我国自 50 年代起，实行了近四十年的高度集中的计划经济，整个国家清一色国营企业和集体企业，其他经济成分受到严格限制。在这种计划经济体制下，企业生产经营所需资金一律由国家拨款，企业的供产销等活动均在国家计划之内，企业实现的利润也基本上都上缴国家。对企业而言，不存在筹资与投资决策等问题，更无风险可言。原企业财务管理的体系正是适应这种高度集中的计划经济而形成的。

从 1978 年党的十一届三中全会开始，党和国家的中心转移到经济建设上来，作出了实行改革开放的伟大决策，进行了一系列的经济体制改革。中共中央在《关于经济体制改革的决定》中，将中国经济体制改革的目标定为建立有中国特色的，充满生机和活力的社会主义经济体制。中国的国营企业逐步成为自主经营、自负盈亏的经济实体，企业自主权有所扩大，企业同时拥有了一定的财权，并且企业的财务关系逐渐多样化、复杂化。

1992 年，党的十四大进一步指出，中国经济体制改革的目标，是建立社会主义市场经济体制，以利于进一步解放和发展生产力。在市场经济中，企业作为独立的商品生产者和经营者，面临的经济环境，不再是单一的计划经济，而是一种以公有制包括全民所有制和集体所有制为主体，个体经济，私营经济，外资经济为补充，多种经济成分长期共同发展的混和经济。近十五年的改革开放，中国已初步形成这种经济格局，有关财务管理理论研究的活动在全国各地蓬勃开展，目前已出版许多财务专著。但是，由于中国经济发展的特殊性，中国经济正处于一个由高度集

中的计划管理体制逐步向社会主义市场经济体制转变，企业经营机制和管理体制逐步适应社会主义市场经济需要的时期，企业筹资渠道的多样化，投资决策的分散化，企业集团等横向经济联合的逐步形成，企业涉外经济活动的内容日益丰富，这些新情况的出现，给今日中国财务管理不断带来新课题，中国的财务管理如何适应社会主义市场经济的需要，如何适应世界经济的发展，如何与国际惯例平稳接轨等一系列重大问题，仍然需要更加深入地探索和研究。可以说，中国企业财务管理理论，正处于蓬勃发展的新时期，许多问题正在热烈讨论之中。本书亦将致力于此。

从1993年7月1日起，我国开始在全国范围内实行新的会计制度和财务制度，企业的会计核算和财务管理都要以财政部颁发的《企业会计准则》和《企业财务通则》为依据。作为一种过渡，财政部还颁发了十个行业的具体财务制度。所有这些，标志着中国企业财务管理已进入一个新的历史时期。

与以前的财务制度相比，新的财务制度具有如下特点：

1. 实行资本金制度

以前的财务制度人为地减少所有者权益，如固定资产折旧、盘盈、盘亏、毁损、报废等事项都改变了所有者权益。新制度明确规定，企业的注册资本金是指企业在工商行政管理部门登记的法定资本金。一经注册，不得随意更改。这样就保证了投资者的权益，并有利于企业核算盈亏。

2. 赋予企业更大自主权

例如，有些企业可以根据自身的能力选取加速折旧法，可以选择存货的计价方法等，可以自行选取筹资方式，投资方向等。

3. 与市场经济相吻合

财务体制改革，是经济体制改革的组成部分，必然与经济体制改革的目标相一致。我国以前的财务制度有许多方面不能适应

市场经济的需要，如不同行业的企业财务制度不统一，不利于企业之间的公平竞争；某些规定太死，不利于企业转换经营机制；没有体现资本保全原则，不利于保护所有者权益。这些问题，在新财务制度中都得到了解决。

4. 与国际惯例相一致

我国以前的财务制度与国际惯例相距甚远，这给我们在对外经济联系中造成一大障碍，由于财务制度上的差别而告吹的涉外项目已不只一例。新的财务制度与国际惯例很是相近，克服了旧体制在这方面的弊端。

置身于市场经济汪洋大海中的每一个中国企业，都将随时面临着许多财务问题，企业的一切生产经营活动均需根据需要作出科学的计划，企业不仅要适时而合理地筹集所需资金，科学安排生产，而且要时常面临投资决策。每行一步，都须做出科学而谨慎的选择。

公平竞争，劣者淘汰，这是市场经济的规律，企业唯有利用科学的财务管理理论与方法，才能在竞争中立于不败之地。

第二节 市场经济条件下 财务管理的目标

一、西方财务管理的目标

财务管理是一门管理科学。任何管理都有自身的目标，财务管理亦不例外。西方发达资本主义国家均是市场经济，财务管理的实践与研究已近一个世纪，关于财务管理的目标有两种基本观点：

（一）利润最大化

把追求最大利润作为企业财务管理的目标，把利润作为评价企业管理当局经营管理业绩的依据。因为利润表示新创造的财富，企业利润越大，表明为业主创造的财富越多，整个社会的财富也因此增大。但这种观点至少有如下两个缺点：

(1) 没有考虑利润发生的时间分布。因为某项投资第五年后获利 1000 万与每年获利 200 万元，五年共获利 1000 万是不一样的。如果不考虑货币的时间价值，两者是一样的，如果考虑了货币的时间价值，则后者比前者更可行。

(2) 没有考虑取得利润的风险。对某项投资来说，可能有很高的利润，但若风险太大，也是不可行的。

(二) 股东财富最大化

西方的一些大企业，大多是股份公司，所有者为股东，股东创办企业的目的就是尽可能创造更多的财富。在股份制企业里，财富最大化为股票价格最大化所代替，因为股票价格反映了社会对公司的客观评价，股票价格反映了公司目前及未来的获利能力、时间价值和风险价值等，因而，股票价格最大化是西方股份制企业财务管理的目标。

二、中国企业财务管理的目标

我国企业财务管理在计划经济体制下，一直把完成国家的计划任务作为自己的目标。改革十多年来，关于财务管理目标，理论界并未形成一致的意见，一些教科书上只是一带而过，没有详加论述。

本书认为，作为中国境内的企业，无论是全民所有制企业、集体所有制企业，还是私营企业，外资企业，其财务管理的目标必须与社会主义生产目的相一致；其次，在企业财务管理目标中应该体现企业同那些与其有利害关系的各方面的利益，诸如银