

现代财务管理原理

吉全贵 著

中国轻工业出版社

(京) 新登字 034 号

图书在版编目 (CIP) 数据

现代财务管理原理/吉全贵著. —北京: 中国轻工业出版社,
1995.8

ISBN 7-5019-1829-5

I. 现… II. 吉… III. 企业管理: 财务管理-理论
IV. F 275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 12340 号

现代财务管理原理

吉全贵 著

责任编辑 方 敏

中国轻工业出版社出版

(北京市东长安街 6 号)

北京市广益印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行

各地新华书店经售

*

787×1092 毫米 1/32 印张: 13.5 字数: 300 千字

1995 年 10 月 第 1 版第 1 次印刷

印数: 1—4 000 定价: 12.00 元

ISBN 7-5019-1829-5/F·143

内 容 提 要

市场经济使我们从新的角度和高度去认识现代财务管理。阅读本书可以使您了解：影响企业财务状况的因素有哪些，企业如何理财，企业资产结构及资产需用量如何设计才合理；如何评估企业资产；企业如何筹集资金，如何计算资金成本；企业怎样投资才最划算，证券投资对企业有什么意义；企业资金运动的规律是什么，如何运筹企业资金；怎样使企业财务避免风险，取得良好收益；等等。作为一部全新体系的学术专著，本书概念规范，理论系统，内容实用，操作方法便于掌握。本书既可供大专院校、中等专业学校学生学习，也可供具有中等文化程度的国营、集体、个体等各类企业的管理人员、财会人员和从事证券交易有兴趣的人们阅读。

前 言

在市场经济体制下，如果把市场比作大海，企业就像大海中的一叶小舟；如果把企业比作一个人的肌体，资金就是这个肌体中的血液。人在世界上谋生存、求发展，需要有一个健全的体魄，他要以顺畅的血液循环来维持；企业在市场的大海中乘风破浪、勇往直前，必须有一个健全的机制，它要以顺畅的资金运动为条件。财务管理就是专门研究如何取得资金、运用资金、保证资金正常运转的专门学科。市场经济下的财务管理工作必须有一个适应市场经济需要的完整、系统、实用的财务管理理论来指导。《现代财务管理原理》就是为适应这一需要而编写的。此书具有如下特点：

1. 概念规范化。此书对现代财务管理的基本概念进行了较全面的归纳和定义。
2. 理论系统化。此书全面系统地概括了现代财务管理的基本理论，使财务管理理论形成了一个完整的体系。
3. 内容实用化。此书从便于财务工作者操作出发，对实际工作具有较强的指导意义。

编写这样一部全新体系的学术专著，书中观点只是一家之言，可能会有不少需要商讨的地方。它如果能起到抛砖引玉的作用，引起学术界和广大财会工作者对有关问题进行深入研究和探讨，使我国的社会主义财务管理理论逐步完善，对实际工作有所帮助，也不枉写此书。书中涉及新问题较多，疏漏之处在所难免，恳切希望理论界同仁和广大读者多

提宝贵意见。

在本书编写过程中，参阅了国内外大量的有关论著和资料。它们对本书编写有很大帮助，在此，谨向有关作者表示谢意。

作者

1995年5月于天津财经学院

目 录

第一章 财务管理要素	1
第一节 财务管理的客体	1
第二节 理财主体	8
第三节 财务管理的目标	14
第四节 财务管理信息	22
第五节 财务管理方法	26
第二章 财务管理的职能和任务	34
第一节 财务管理的职能	34
第二节 财务管理的任务	38
第三章 财务管理的环境	42
第一节 企业财务管理环境的构成	42
第二节 外部理财环境及其对理财的影响	44
第三节 内部理财环境及其对理财的影响	50
第四节 财务管理环境特点及其对策	53
第四章 财务管理假设和原则	61
第一节 财务管理假设	61
第二节 财务管理的原则	67
第五章 资金时间价值	77
第一节 资金时间价值的意义	77
第二节 资金时间价值的计算	82
第六章 资产结构及资产需用量确定原理	96
第一节 企业资产的分类及特点	96

第二节	企业资产结构原理	105
第三节	资产结构管理的重要意义	114
第四节	企业资产需用量确定原理	118
第五节	核定企业流动资产需用量的定额日数法	121
第六节	固定资产需用量核定方法	137
第七节	企业资产总量确定方法	140
第七章	资产评估原理	148
第一节	资产评估的意义	148
第二节	资产评估的种类和特点	155
第三节	资产评估的理论依据	159
第四节	资产评估的重置成本法	171
第五节	现行市价法	178
第六节	收益现值法	183
第七节	清算价格法	189
第八章	筹资原理	194
第一节	筹集资金的意义	194
第二节	企业筹资的渠道及其分类	196
第三节	自有资本筹集资金方式及其特点	205
第四节	借入资金筹资方式及其特点	215
第五节	资金成本计算原理	233
第六节	财务结构原理	249
第七节	筹资决策原理	264
第九章	投资原理	271
第一节	企业投资的意义	271
第二节	企业投资的分类	274
第三节	生产经营性投资原理	279
第四节	证券投资的意义	296

第五节	证券投资的规律	300
第六节	证券投资组合原理	309
第十章	收入分配原理	318
第一节	收入分配模式	318
第二节	建立科学的收入分配模式	326
第三节	收入分配制衡机制	329
第四节	股利分配原理	332
第十一章	资金运筹原理	339
第一节	资金运筹的意义	339
第二节	企业资金运动规律	343
第三节	企业资金运筹的原则和方法	347
第四节	企业货币资金流量筹划原理	350
第十二章	财务风险管理原理	357
第一节	财务风险的种类	357
第二节	财务风险管理的意义	362
第三节	风险衡量原理	365
第四节	处理风险的手段	370
第十三章	财务评价原理	376
第一节	财务评价的意义	376
第二节	财务评价的程序和原则	385
第三节	企业财务评价指标体系	387
第十四章	财务制度设计原理	396
第一节	财务制度的种类和功用	396
第二节	财务制度设计原理	401
第三节	企业内部财务管理制度体系	405
附表一	终值系数 (复利)	409

附表二	现值系数 (复利).....	412
附表三	年金终值系数 (复利).....	414
附表四	年金现值系数 (复利).....	417

第一章 财务管理要素

财务管理是理财人员在特定环境下，依据各种信息，对企业的资金运动进行计划、组织、监督、调节和评价，以达到特定管理目标的活动。财务管理由理财主体、财务管理客体、财务管理目标、财务管理信息和财务管理方法五大要素组成。

第一节 财务管理的客体

财务管理的客体即财务管理对象，具体来说，是财务个体中客观存在的资金、资金运动及其所体现的经济关系，通常称之为财务。财务个体指拥有并控制一定的经济资源，从事财务活动的经济单位，一般应具备三个基本特征：自身拥有独立的资金，承担与资金相匹配的财务责任，享有独立的财务管理权利。资金是社会再生产过程中物资价值的货币表现，在商品经济条件下，拥有一定数量的资金是财务个体存在的基本条件。承担特定的财务责任就是要对与财务个体密切相关的各利益主体（所有者、经营者、职工、债权人及其服务对象）的经济利益负责。享有独立的财务管理权利是指财务个体对自身所需要和使用的资金拥有筹集权、运用权、分配权和处置权。国民经济中的财务个体按其从事经济活动的不同内容可分为四大类：生产性企业财务个体（如工业企业、农业企业、建筑企业），商品流通企业财务个体（如商业

企业、运输企业、邮电企业、供销企业等), 劳务部门财务个体, 行政事业单位财务个体。不同的财务个体对财务管理的内容也不同。下面概要论述各种财务个体的财务特点。

一、生产性企业的财务特点

生产性企业属于国民经济中的物质资料生产部门。它们具有完整的再生产过程, 其再生产过程包含生产、消费、交换、分配四大环节, 生产成果是物质产品。这种经济活动特点决定了其财务具有全面的资金占用形态、完整的资金运动过程、广泛的财务关系等特征。该类企业资金占用形态的全面性表现在既有固定资产的资金占用, 又有流动资产的资金占用, 有的还有无形资产的资金占用。流动资产占用资金一般包括货币资金、储备资金、生产资金、成品资金、结算资金五种形态。资金运动过程的完整性指它包括了从资金的筹集、投放、耗费到资金的收回、分配整个资金运动的各个环节。以工业企业为例, 其再生产活动中存在着一个独立的复杂的资金运动。

取得一定数量的资金是企业资金运动的起点。企业从各种资金来源渠道采用一定方式取得所需要资金的活动为筹资。企业筹资活动主要是从投资人、债权人那里通过发行股票、债券, 或借入方式取得货币资金。

资金投放亦称投资, 它是将筹措到的资金投入再生产活动以获取利润为目的财务活动。企业投资有对内投资和对外投资之分。企业将资金投放于企业内部, 用于购置各种资产, 形成资金占用, 保证企业生产经营需要, 称为对内投资, 对内投资是企业筹资的主要目的。企业也可将多余资金用于购买其他企业股票、债券或搞联营, 这种资金投放称为

对外投资。对内投资表现为资金形态转化，对外投资表现为资金垫支。

资金耗费，即资金的消耗。企业的再生产活动既是一个物质产品和新价值的创造过程，又是一个资金的消耗过程。企业资金耗费贯穿于企业生产经营的全过程。在筹资环节要发生各种筹资费用，供应过程要发生采购、保管费用，生产过程要发生产品成本和管理费用，销售过程要发生各种销售费用。企业的资金耗费主要表现为资金支出，有时也会发生资金的亏耗。

资金的收回主要是指企业销售收入的取得，也包括对外投资资金的收回和收益的取得。

资金的分配指对企业收入的分配，主要指对企业生产经营产生的利润进行分配，如以实现的利润用来交纳所得税金，弥补亏损，提取公积金、公益金，向投资者分红等。广义的资金分配还包括对实现销售收入的分配。

上述各资金运动环节是互相依存、紧密联系的，它们的有机结合构成了企业完整的资金运动。其运动形式是：企业最初取得的资金，一般是以货币形态而存在。在供应过程中，用以购置各种生产资料，用于购建厂房建筑物、机器设备的部分形成劳动手段被固定资产所占用。用于购进材料部分形成劳动对象而转化为储备资金形态。企业将生产资料投入生产，企业的资金就由供应阶段运动到生产阶段。企业的生产过程是生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工、生产所需要产品的过程。在这个过程中生产者一方面将已耗费的劳动对象和劳动手段价值转移到产品中去，另一方面还将一部分货币支付的费用也转移到产品价值中去，同时创造出新的价值。这些新创造的价值，一部分以工资形式用来支付劳

动者的报酬，用于维持劳动力的再生产，另一部分归社会来分配。这样，企业在生产中所使用的各种资金就紧密地结合起来，先转化为在产品资金形态，随着产品的完工入库，又转化为成品资金形态。产品的完工入库，标志着企业的资金运动到销售阶段，进入了流通领域。在产品销售过程中，企业将生产出的产品出卖给购买单位，并取得相应的销售收入。在这个过程中，原垫支的资金由成品资金转化为货币资金，企业新创造的价值得以实现。最后，企业把取得的销售收入按有关规定进行分配，一部分重新投入再生产，以维持简单再生产，一部分用于归还借入资金，再一部分用于交纳销售税金，然后对剩余的利润进行再分配。工业企业的资金就是这样周而复始地运动着。它贯穿于企业生产经营的全过程，以价值形式综合地反映了企业的整个生产经营过程。其本身又构成了企业生产经营活动中的一个独立方面。从财务管理角度看，企业资金运动主要包括资金的筹集、投放、耗费、收回和分配五大财务活动。企业的资金运动从表象看，表现为各种不同资金形态的转化和数量的增减变化，其实质则体现着企业的生产关系与生产力的统一。

用现代观点看，所谓生产力就是现实社会生产中实际发生作用，能够生产出具有使用价值的力量的总和。它主要包括四个要素：具有一定劳动技能和生产经验的劳动者；以生产工具为主的劳动资料；劳动对象；劳动产品。生产力总是处于一定的活动过程中，在此过程中，生产力各要素有机结合，生产者使用劳动工具、加工劳动对象，制造出物质产品来。在现代生产中使各生产力要素有机结合并产生效益的东西就是生产力场。例如，科学技术场可以把生产力要素结合成为能够生产出产品的生产单位，企业管理场则可能把全部

的生产力要素结合起来，生产出全部产品。生产力属于物质范畴，物质首先包括实体，其实质是指物质中有形可计量的部分。生产力场虽然与实体不同，不可计量，但也起着一种物质的作用。生产力就是各生产力要素实体和生产力场的统一体。企业财务体现生产力主要表现在两个方面：① 企业资金占用的实体就是各生产力要素，企业资金就是各生产力要素实体货币度量的综合表现，企业资金占用的结构，实质上反映了以货币度量的各生产力要素在特定生产条件下的有机结合，企业资金结构和总量实质上反映在一定生产技术条件下企业生产能力的大小。② 企业财务管理作为企业管理的一部分，也起着生产力场的作用，它具有借助财务信息，运用价值形式，对企业生产力实体给予结合和控制的作用。例如，通过资金的筹集、分配、调度来吸引生产中适用的稀缺的要素，排除不适用的多余要素，使生产力要素按比例结合起来，生产产品等。

企业资金运动所体现的经济关系，通常称之为财务关系，主要表现在以下六个方面。

(1) 企业与其所有者之间的财务关系。这种财务关系由筹集资金而发生，体现着企业与所有者之间的权益分配关系。投资者以资金向企业投资，成为企业所有者，有权参与和监督企业经营管理，参与企业的盈余分配和剩余资产的分配。

(2) 企业与债权人之间的财务关系。这种财务关系由筹集资金或结算而发生，体现着债务与债权人的借贷关系。债权人将资金使用权转让给企业使用，有权按期收回本金利息，企业必须到期偿还本息。

(3) 企业与债务人之间的财务关系。这种财务关系多由销售结算而发生，体现着债权人与债务人的借贷关系。债务

人到期应偿还欠款，债权人有权到期索要应收款项。等价交换是产品结算的原则。

(4) 企业内部各单位之间的财务关系。这种财务关系由企业内部资金运动所引起，体现着在企业统一领导下，企业内部各单位分工协作、内部结算的关系。在实行严格的内部经济责任制的企业，企业所占用的资金大都是采用归口分级管理办法，交由企业内部各部门、单位进行管理，在此情况下企业供应、生产、销售各部门之间发生经济往来，以及各个生产单位之间提供产品或劳务，一般要进行计价结算。有时企业可能与企业内部福利部门发生资金的结算关系。

(5) 企业与职工之间的财务关系。这种财务关系由支付工资、奖金福利而发生，实质上体现着社会主义按劳分配关系。

(6) 企业对国家的纳税关系。这种财务关系实际上是企业对国家履行纳税义务。国家以社会管理者身份向企业征税，以满足整个社会正常活动的开支需要，企业具有不可推卸的纳税责任。

此外，如果企业有多余资金或出于控股、联营需要，还可向其他单位搞投资，这样企业就发生了企业与被投资单位之间的财务关系。在这种企业与被投资单位的财务关系中，企业是所有者，有权参与被投资单位的经营管理和盈余分配，并对其进行监督。

由以上分析可知，企业的资金占用从本质上主要反映了企业生产力的要素组合，资金来源主要体现了企业与各资金供应者之间的经济关系。企业资金是资金占用和来源的统一体，企业内部的资金运动又体现着企业供产销各生产经营环节之间的经济关系，因此，企业的资金和资金运动从本质上

体现了企业生产关系与生产力的统一。在这对矛盾中，企业的生产力起着决定作用。企业在一定时期的生产要素组合和规模决定着企业资金占用的结构和规模，企业资金的占用量和结构决定着企业资金来源的总体规模和结构。同时，企业生产关系又反过来影响企业的生产力。从财务角度看，企业资金的筹措数量和结构又对资金占用量和结构产生一定的反作用，在企业再生产过程中，只有使二者相适应，才能实现二者的统一，从而实现资金运动的畅通。

二、

二、商品流通企业和其他财务 个体的财务特点

1. 商品流通企业财务的特点

商品流通企业的经营业务主要是从事商品的采购、销售、调运、储存，其经营业务的局限性决定了该类企业的资金只有货币资金、商品资金和固定资产占用资金等几种主要占用形态。在经营活动中，企业的资金沿着货币→商品→货币的轨道周而复始地运转。该类企业的日常经济业务主要是发生经营支出(如支付购进商品的营业成本，商品流通费用)和经营收入(如商品销售收入、附营业务收入)两类业务。其财务只包括交换和分配两个社会再生产过程的价值范畴。

2. 劳务部门财务个体的财务特点

劳务，亦称服务。劳务部门通常是指以各种形式为他人提供某种特殊使用价值的非生产性活动单位的总称。例如物质产品租赁单位，医疗诊断部门，咨询、文化娱乐部门等。该类部门财务个体的业务特点是不生产物质产品，不创造国民收入，没有有形的成果，只有无形的效用。该种单位业务的特点决定了其财务活动主要包括业务费用支出、业务收

入、核算盈亏及分配等内容。

3. 行政事业单位财务个体的财务特点

行政事业单位一般指不具有社会生产职能，直接或间接地为生产建设、人民生活 and 上层建筑部门服务的部门。这种单位一般不直接从事物质资料生产，大部分没有独立的收入来源；有的虽有一定收入，但也不能抵补自身的全部支出。国家为了保证这些单位能够执行国家赋予的任务，通常是将国家预算集中的资金、再分配给这些单位，作为其完成行政事业任务的必要物质条件。其财务特点十分简单，主要包括预算资金的领拨、支用和结存。因此也可不把它作为财务个体对待。

将各不同类型财务个体的财务管理客体比较，最为复杂而又全面的是物质资料生产部门，我们以该类企业的财务管理客体作为财务管理研究的主要对象。

第二节 理财主体

理财主体，即财务管理的主体，它是财务个体中从事财务管理工作、执行理财职能的专职机构、财务责任单位和人员。

一、专职理财机构

企业财务管理工作具有政策性强、涉及面广、技术性高的特点，设立一个专职的理财机构是做好财务管理工作的组织保证。一般来说，专职理财机构是财务个体中最高层次的理财主体。其主要职责是：参与企业重大生产经营决策；负责财务预算的编制、执行检查、分析和企业整体预算的综合