

罗福凯 著

GONGSI CAIWU GUANLI
公司财务管理



青岛海洋大学出版社

公司财务管理

罗福凯 著

青岛海洋大学出版社

(鲁)新登字 15 号

公司财务管理

罗福凯 著

*

青岛海洋大学出版社出版发行

青岛市鱼山路 5 号

邮政编码 266003

新华书店经销

山东电子工业印刷厂印刷

*

1997 年 11 月第 1 版 1997 年 11 月第 1 次印刷

开本 850×1168 1/32 印张 19.5 字数 489 千

印数 1—5 000

ISBN 7-81026-909-7

F·166 定价:25.00 元

前 言

古人云：读书忌晚，著书忌早。笔者自1983年大学毕业参加工作后的十余年间，主要工作时间和精力是用于学习和讲授工业企业财务管理、工业企业经济活动分析、管理会计、财政学、货币银行学和公司制企业财务管理等课程；每年带会计专业学生到工厂实习。在学习和工作中，笔者对一些财务管理专业问题不断地进行现场调查和探讨，至1993年已发表财务专业学术论文40余篇。之后，翻译了《会计与审计研究实践指南》（西南财经大学出版社，1994年1月版）；与烟台大学乔传夫教授一起主编了《企业财务管理》（东北财经大学出版社，1994年6月版）。近两年来，笔者还在教学科研之余，到烟台冷冻机总厂、烟台轴承厂、青岛海信电器股份有限公司和青岛商业总公司等企业“打短工”，参与公司股份制改造和干部培训工作，向企业实际工作者学习。本书是笔者自参加工作后在理论和实践较为成熟的基础上独立完成的第一本著作。

编著此书，笔者力求坚持继承性、实践性、开拓性和超前性等原则。

坚持继承性，是指认真总结和吸收我国半个世纪以来社会主义经济建设中有企业财务管理的实践经验和理论精华。中国当代企业财务管理工作初创于20世纪50年代，经过近50年的实践活动和不断发展及探索，曾经形成了适应当时我国经济体制的具有计划性质的理财学。现在，虽然社会主义市场经济体制已经基本确立，但过去的许多财务理论和管理方法仍然具有科学性和实用性，我们应该认真总结和归纳，在市场经济中加以充分运用。我们不能像取得了数据就摒弃实验品那样扔掉对我国经济建设曾发挥

过重大作用的具有科学性和实践性的传统理财学。

坚持实践性,主要是指本书从企业财务管理实际工作出发,使该书能够解决和解释当今社会主义市场经济体制下企业财务新出现的各种实际问题,为企业提供财务管理的方法、技术和思路,为中国经济改革实践服务。实践为本,理论为体,理论和实践相结合是本书的特征之一。

坚持开拓性,主要是指本书对公司财务管理的一些传统理论和方法以及现代西方财务理论与方法,能够大胆而诚实地提出新的见解,从而使本书具有崭新的理论结构和完整而系统的内容体系。笔者将资金流量、资金时间价值、风险价值、通货膨胀价值和利息率称为财务管理五要素,分别加以论述;将财务管理的概念框架、财务管理环境和财务管理五要素视为财务管理基础理论;将财务预测、决策、计划、控制和分析称为财务管理基本方法;将财务活动和财务关系视为财务管理的基本问题;视成本管理为重要的财务内容;并且加大金融投资篇幅,增加资产组合和金融创新工具交易等内容,努力使本书充满新意。

坚持超前性,是指本书以较为成熟完善的市场经济为基础,深入阐发财务经济规律和财务运行机制,充分反映现代财务学的最新研究成果和发展趋势,使本书具有前瞻性、深刻性和普遍适用性,避免成为挂历性质的门市书籍。

实践出真知,求知无止境。随着社会经济的迅猛发展,科学技术日新月异,新兴产业不断涌现,市场竞争日趋激烈,财务管理方法和理论也在不断地充实和发展。笔者将努力多到企业参加实践,接触新情况,探索新问题,求实而涵务虚,继承更讲变革,争取在以后适当时间修订此书。

理财活动由来已久,渊源流长,其学问博大精深。一本近50万字财务学著作在两年时间由个人完成,确实不是一件轻松的事情。笔者是借助“三更灯火五更鸡”从一个一个格子里爬出来的。笔者

学识较浅、能力有限,对财务学理论和方法的理解难免有不恰当之处,请广大读者批评指正。

借本书出版之际,谨向对本书写作、出版给予关心和支持的青岛海洋大学海尔经贸学院和会计学系的领导、同事,青岛海洋大学出版社的领导和编辑人员表示诚挚地谢意。

作 者

1997年7月

目 录

第一篇 财务管理基础理论

第一章 财务管理的概念框架	(3)
第一节 财务活动.....	(3)
第二节 财务关系.....	(7)
第三节 财务管理目标	(12)
第四节 财务管理原则	(19)
第二章 财务管理环境	(22)
第一节 现代企业制度	(22)
第二节 财务管理的经济环境	(26)
第三节 财务管理的法律环境	(29)
第四节 财务管理的科技、教育、文化和政治环境	(31)
第三章 资金流量	(35)
第一节 现金流量的构成及其计算	(35)
第二节 资金流量与现金流量的称谓分析	(43)
第三节 资金流量的运行机制	(44)
第四章 资金时间价值	(47)
第一节 时间价值的涵义	(47)
第二节 离散复利计算方法	(49)
第三节 连续复利计算方法	(63)
第五章 风险价值	(69)
第一节 风险的涵义	(69)

第二节	风险报酬的计算	(71)
第三节	风险的运用及其管理	(83)
第六章	通货膨胀价值	(86)
第一节	通货膨胀的成因及其测算	(86)
第二节	通货膨胀对企业的影响	(90)
第三节	企业对付通货膨胀的财务策略和措施	(95)
第七章	利息率	(102)
第一节	利息与利息率的概念分析	(102)
第二节	利率结构及其具体形态	(105)
第三节	利息和利息率的基本计算方法	(109)

第二篇 财务管理基本方法

第八章	财务预测	(115)
第一节	财务管理定性预测	(115)
第二节	趋势外推预测方法	(120)
第三节	财务经济因果关系预测方法	(132)
第九章	财务决策	(139)
第一节	确定性财务决策	(139)
第二节	风险性财务决策	(144)
第三节	非确定性财务决策	(145)
第四节	竞争性财务决策	(149)
第十章	财务计划	(154)
第一节	财务计划的种类	(154)
第二节	财务预算的编制方法	(157)
第三节	资金流量计划简述	(165)
第十一章	财务控制	(169)
第一节	财务控制的原则	(169)

第二节	财务控制的程序和方法·····	(171)
第三节	风险经济活动的财务控制·····	(174)
第十二章	财务分析·····	(179)
第一节	偿债能力分析方法·····	(180)
第二节	营运能力分析方法·····	(187)
第三节	获利能力分析方法·····	(192)

第三篇 筹集资金的理论和方法

第十三章	企业筹集资金导言·····	(201)
第一节	企业筹资原则和程序·····	(201)
第二节	筹资渠道·····	(204)
第三节	筹资方式·····	(208)
第十四章	短期资金筹集·····	(212)
第一节	银行短期贷款·····	(212)
第二节	商业信用筹资·····	(227)
第三节	发行短期融资债券·····	(232)
第四节	短期资金的其他筹措方式·····	(238)
第十五章	长期资金——主权资金筹集·····	(244)
第一节	吸收投资·····	(244)
第二节	发行股票筹资——普通股和优先股·····	(249)
第三节	发行股票筹资——权利股和认股权证·····	(261)
第四节	保留盈余筹集资金·····	(267)
第十六章	长期资金——债务资金筹集·····	(270)
第一节	长期负债筹资的特点·····	(270)
第二节	采取长期借款筹措资金·····	(272)
第三节	发行企业债券筹资·····	(283)
第十七章	租赁筹资·····	(290)

第一节	租赁筹资的具体形式·····	(290)
第二节	租赁筹资的具体程序·····	(295)
第三节	租金及其计算·····	(298)
第十八章	资金成本 ·····	(303)
第一节	资金成本的构成内容及特征·····	(303)
第二节	个别资金成本的计算·····	(310)
第三节	平均资金成本与边际资金成本·····	(320)
第四节	资金成本与企业筹资、投资决策·····	(327)
第十九章	资金结构 ·····	(330)
第一节	资金结构导言·····	(330)
第二节	资金结构决策·····	(335)
第三节	资金结构理论·····	(349)

第四篇 企业投资管理

第二十章	投资管理导言 ·····	(361)
第一节	投资的内容、方式及准则·····	(361)
第二节	对内投资·····	(366)
第三节	对外投资·····	(372)
第二十一章	存货管理 ·····	(381)
第一节	存货管理导言·····	(381)
第二节	存货管理的传统方法·····	(383)
第三节	存货管理的现代方法·····	(393)
第二十二章	现金管理 ·····	(407)
第一节	现金管理导言·····	(407)
第二节	现金收支数量的控制·····	(413)
第三节	现金最佳持有量的传统计算方法·····	(421)
第四节	现金最佳持有量的现代计算方法·····	(424)

第二十三章	应收项目信用投资管理	(435)
第一节	信用政策及其操作.....	(435)
第二节	应收帐款的监督管理.....	(447)
第三节	应收帐款投资评价.....	(457)
第二十四章	固定资产管理	(463)
第一节	固定资产管理原则.....	(463)
第二节	固定资产需要量的预测方法.....	(468)
第三节	固定资产折旧管理.....	(477)
第四节	固定资产投资评价.....	(487)
第二十五章	金融投资	(493)
第一节	金融投资的选择.....	(493)
第二节	短期证券投资.....	(498)
第三节	长期证券投资.....	(503)
第四节	资产组合.....	(514)
第五节	金融创新工具交易.....	(532)

第五篇 资金耗费——成本管理

第二十六章	成本管理	(541)
第一节	生产函数.....	(541)
第二节	短期生产成本和长期生产成本.....	(554)
第三节	机会成本和历史成本.....	(565)
第四节	成本曲线的度量.....	(567)
第五节	成本效益分析.....	(569)

第六篇 资金收回与资金分配

第二十七章	资金收回与盈利分配	(577)
--------------	------------------------	-------

第一节	资金收回问题.....	(577)
第二节	公司利润的构成.....	(579)
第三节	公司利润的分配程序及原则.....	(582)
第四节	股利分配理论与政策.....	(588)

第七篇 企业开拓与重整

第二十八章	企业兼并、破产与重整	(595)
第一节	企业兼并.....	(595)
第二节	企业破产.....	(603)
第三节	企业重整.....	(609)

第一篇 财务管理基础理论

第一章 财务管理的概念框架

财务管理是企业组织财务活动和处理财务关系的一种经济管理行为。财务活动是企业生产经营过程中因资金运行周转而产生的各种经济活动。财务关系则是企业在规划、组织、开展、控制财务活动的过程中发生的各种经济关系。企业根据一定的科学准则,适时合理地筹集资金,投放资金,控制资金耗费,收回投资及其增值,恰当分配资金,同时准确处理各种财务关系,这便构成财务管理的基本内容。财务管理的目的是为了增强企业的营运能力、获利能力和偿债能力,在激烈的市场竞争中实现企业价值和收益的不断增长。

第一节 财务活动

财务活动是以物质生产资料价值形态反映企业生产经营过程发生的各种经济活动,它包括资金筹集与投放、资金耗费与补偿、资金增殖与收回,以及资金规划、配置和分配等内容。本节将阐述财务活动的主要内容及其变化规律。

一、筹集资金

如果把资金循环和周转称作资金运行或运动,那么企业筹措集中生产经营所需资金则是企业资金运行过程的起点。企业应首先寻找资金来源,然后采取相应的筹资方式,才能做好筹资活动。筹集资金行为的主要特点是:第一,它是企业主动、积极寻找一定数量的财务经济资源的活动,这与传统的被动的资金供给有本质

区别。了解中国现代经济发展史的人们都知道,资金供给是国家实行统收统支财政措施时无偿向国有企业供应资金的一种方式,它的配置和使用效果都很差。第二,它以企业最低必要资金需求形成的资金结构为依据进行筹集。筹资的主要目的是投资。最低必要资金需求,一方面是新投资效率高的投资项目的必要资金需求量;另一方面是企业现有资金充分利用基础上的资金需求量。第三,它是对企业损益产生重要作用的一项活动。筹集成本是资金成本的重要组成部分。资金成本是企业最低收益率的极限。

企业资金按其运行循环和价值补偿方式可分为固定资金和流动资金;按其循环周转时间长短可分为长期资金和短期资金;按其所有权的不同可分为资本和负债。由于各种资金在企业生产经营过程中的性质、特征和作用不同,其需求量的测算方法也不同。

长期资金主要投资于固定资产的更新、改造、改建、扩建和新建。固定资产资金需要量的测算,主要根据企业机器设备的生产能力和生产任务之间的对比关系进行。短期资金主要投资于流动资产上。其需要量的测算,可根据传统的定额周期法、因素分析法、比例计算法等方法进行计算,也可根据现代的经济批量原理进行计算。

企业筹资的主要原因在于:(1)投资的增加;(2)创建新企业;(3)企业扩张与发展;(4)企业生产条件和环境的变化;(5)资金结构的变化。

二、投放资金

投放资金是企业将所筹资金投入存放生产经营过程制造产品、经营资产、提供劳务以获得利润的财务活动,简称投资。企业建造厂房,增添设备,购买原材料、辅助材料、燃料、动力等,称为实物投资。企业招募、录用、培训、开发人才,称为人力资源投资。企业购买股票、公司债券、国家公债等有偿证券的活动称为财务投资或

金融资产投资。企业把资金用于专利技术开发、企业文化建设、优质品牌开发的活动的称为无形资产投资。根据投资收回期的时间长短,可把投资分为长期投资和短期投资。投资的目的在于保证生产经营过程正常运行,实现资金增值。

企业把资金投入生产经营过程到全部收回所经历的时间,称为投资周期或投资回收期,它由建设周期和经营周期两部分构成。在投资周期内,资金始终处于运动状态,并不断改变原有形态,增加企业财富。投资活动产生的收益与投资风险并存;分散投资可以降低风险,资产组合因而成为投资管理的主要内容。

三、耗费资金

耗费资金是企业生产经营过程中消耗正在使用中的资产的财务活动。企业生产一定数量和品种的产品而发生的资金耗费称为成本。所以,耗费资金的管理实质是成本管理。企业正在耗费中的资金主要表现为所用资金和所费资金两种形态。所用资金管理具体表现为固定资产净值管理、存货资金管理、无形资产管理和人力资源开发管理等;所费资金管理具体表现为折旧过程管理、在制半成品资金管理,以及管理费用、销售费用和财务费用的管理等。耗费资金管理的目的在于降低生产成本,提高资产利用率。

企业对固定资金耗费管理,实际是对其物质承担者——固定资产进行管理。固定资产分为所用和所费两部分。所用固定资产管理,侧重于固定资产实物形态整体运行的管理,以使其在生产过程中充分发挥效能,提高设备利用率;所费固定资产管理,侧重于固定资产价值形态局部运行的管理,以使其在使用过程中逐渐消耗价值,准确科学地计提折旧费,保证资产在技术和经济上得到合理补偿。

企业对流动资金耗费的管理,一方面应千方百计降低单位产品材料消耗量和人工成本。另一方面要合理配置储备资金、在产品