



财务管理学

CAI WU GUAN LI XUE

蔡建民 主编
立信会计出版社

450365

立信财务管理丛书

财务管理学

蔡建民 主编

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 15 插页 2 字数 368,000

1995 年 9 月第 1 版 1996 年 1 月第 2 次印刷

印数 5,001—10,000

ISBN7-5429-0325-X/F·0313

定价: 18.50 元

《立信财务管理丛书》编委会名单

主编：李海波（立信会计高等专科学校 校长、教授）

编委（以姓氏笔画为序）：

丁先觉（中华人民共和国财政部综合司 司长）

王文彬（上海社会科学院 研究员）

石成岳（上海交通大学会计及财务学系主任、
上海财经大学 教授）

李天民（中央财政金融学院 教授）

段晴风（中央财政金融学院 高级经济师）

周忠惠（上海财经大学 教授）

徐文彬（立信会计高等专科学校 副教授）

曹均伟（立信会计出版社 副总编、副研究员）

蔡建民（立信会计高等专科学校 副校长、
副教授）

《立信财务管理丛书》的出版说明

随着社会主义市场经济的发展,企业财务活动的范围日益丰富,企业财务的管理越来越显得重要。财务管理也就是管理财务。它是企业管理的一个重要环节,涉及并渗透到企业经济活动的全过程。它利用价值形态,反映、控制和协调其他各方面的管理活动,是最具综合性的企业管理。搞好财务管理对于改善经营管理,做好资金决策,提高经济效益,促使企业转换经营机制,推行现代企业制度,加快与国际财会惯例接轨具有重大的现实意义。

为了适应进修、岗位培训、职称考试、学历教育及财会、税收、金融等专业人员和经济、企业干部业务方面的需要,我们按照国家颁布的《企业会计准则》、《企业财务通则》和各行业财务制度规定的精神,组织长期从事实际和教学工作的有关教授、专家、学者编写了《立信财务管理丛书》。

本丛书首批撰写出版的有:《财务管理学》、《企业财务分析》、《企业筹资决策》、《企业投资决策》、《公司财务管理》、《国际财务管理》等。

本套丛书内容新颖,实用性强,科学规范,富有特色,它适应普通和成人院校教学需要,也可作为在职干部和理论、教育工作者的学习参考用书。

《立信财务管理丛书》编委会:

主编:李海波

编委:丁先觉、王文彬、石成岳、李天民、李海波、段晴风、周忠惠、徐文彬、曹均伟、蔡建民。

这套丛书,将在 95 年度和 96 年度分两批陆续出版,奉献给广大读者。鉴于不断发展的经济形势,且由于撰写出版的时间仓促,书中疏漏之处,在所难免,请读者提出宝贵意见和建议。

李海波

1995 年 8 月于上海

前 言

经国务院批准,财政部已正式颁布了《企业财务通则》和《企业会计准则》,这是我国财务制度的重大改革,也是建立社会主义市场经济体制的一项重大举措。为适应我国这一新的形势,及时满足大专院校的财经与管理专业对能充分体现社会主义市场经济运行原理并与国际惯例接轨的“财务管理学”教材的需要,以及为全国企事业单位、科研机构等的财务、会计、审计、管理干部学习、培训提供既符合《通则》与《准则》的要求,又能适应社会主义市场经济需要的财务管理新教材,我们着手编写了这本《财务管理学》教材。

我们依据管理科学的基本原理,按照社会主义市场经济对企业财务活动的要求,全面、系统地阐述了企业筹集资金、运用资金、分配资金、管理资金的现代财务管理的理论与方法。在编写过程中,我们按照“洋为中用”的原则,有选择地吸收和借鉴了当今西方发达国家部分先进的财务管理方法和经验,以推进我国企业经营机制的转换。

本书由蔡建民同志任主编,对全书初稿进行修改总纂,并执笔编写第一、二、三、四、九章,周钧明同志执笔编写了第五章,毛君镠同志执笔编写了第六、七章,徐德镛同志执笔编写了第八、十章。

本书可作为高等院校会计、审计等财经与管理类本、专科生的教材,也可作为相关的在职人员培训、学习的教材。本书每一章都配备复习思考题与练习题,供学生复习参考用。

鉴于本书是在新旧体制转换,而我们对《通则》、《准则》和一系列财会新制度以及国际惯例等的全面理解还不够,尤其是在缺乏

实践经验的情况下编写的,加上编写时间也很紧促,书中定会有粗糙和欠妥之处,我们恳切地期待社会各界专家和广大读者的批评指正,以便再版时修正完善。

编 者

1995 年 5 月

目 录

前言	1
第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的职能	8
第三节 财务管理的原则	12
第四节 财务环境	16
第五节 财务管理体制	23
复习思考题	30
第二章 财务管理的基础概念	31
第一节 常用的名词概念	31
第二节 资金流转和现金流量	41
第三节 资金的时间价值	46
复习思考题	54
练习题	54
第三章 资金的筹集	56
第一节 筹集资金的意义与要求	56
第二节 资金需要量的预测	59
第三节 企业资金的来源	69
第四节 筹资的渠道和方式	74
第五节 资金成本	93

第六节 财务杠杆和最优资金结构·····	102
复习思考题·····	119
练习题·····	120
第四章 投资决策·····	123
第一节 投资的概念及其现金流量·····	123
第二节 投资决策的基本方法·····	129
第三节 投资方案的对比与选优·····	142
第四节 所得税与折旧对投资的影响·····	151
第五节 投资的风险分析·····	162
第六节 通货膨胀对投资决策的影响·····	178
复习思考题·····	183
练习题·····	184
第五章 流动资产的管理·····	187
第一节 流动资产管理概述·····	187
第二节 流动资产需求的预测和流动资产计划的编制·····	191
第三节 流动资产的日常管理与控制·····	201
第四节 流动资产的分析与评价·····	220
复习思考题·····	225
练习题·····	226
第六章 固定资产与无形资产管理·····	228
第一节 固定资产管理·····	228
第二节 固定资产的折旧管理·····	238
第三节 无形资产管理及其他·····	254
复习思考题·····	262
练习题·····	263

第七章 成本管理	265
第一节 概述.....	265
第二节 产品成本预测与计划.....	275
第三节 成本的日常控制.....	288
第四节 成本分析.....	296
复习思考题.....	306
练习题.....	306
第八章 营业收入与利润的管理	308
第一节 价格管理.....	308
第二节 营业收入及其预测.....	319
第三节 营业收入管理.....	337
第四节 利润的形成及税金.....	346
第五节 利润的预测与计划.....	356
第六节 利润分配.....	367
第七节 利润的分析与评价.....	370
复习思考题.....	382
练习题.....	383
第九章 财务计划	391
第一节 利润规划.....	391
第二节 财务预算的编制.....	411
复习思考题.....	426
练习题.....	427
第十章 企业清算	431
第一节 企业清算概述.....	431
第二节 企业清算的程序.....	437

第三节 清算损益及清算财产的处置·····	441
复习思考题·····	453
附录 货币的时间价值系数表·····	454
表一 一元的终值表·····	454
表二 一元的现值表·····	458
表三 一元的年金终值表·····	462
表四 一元的年金现值表·····	466

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

一、财务与财务管理

人类的生存和发展,离不开物质资料及其生产经营。物质资料在商品、货币经济存在的条件下,其生产经营过程的综合反映与控制,是以货币价值——资金形式表现出来的。在社会主义市场经济条件下,价值规律必然广泛地发生作用。任何一家工商企业在任何时候都可视为一个“金库”。它汇集了来自各个方面的资金:公司股东的资金、贷款者的资金、企业留存的往年利润等。这些资金又运用于各个方面:购置生产经营用的固定资产,为使产销活动能正常进行而储存一定数量的材料物资和产品,因向客户赊销产品而形成的应收帐款,为进行日常交易和偿付债务而储备的现金和有价证券等。企业这个“金库”的资金在某个时点虽处于静止状态,但在一个时期内却会增加或减少即引起资金的不断变化,也就是资金的运动或称流动,这种资金流转不断地贯穿于企业的各个环节、各个过程,从而形成财务问题。所以对工商企业来说,财务就是企业生产经营过程中的资金运动(资金流动)及其所体现的经济关系(财务关系)。

管理是为实现目标所进行的最有效与最经济的流动(理想状态),是对行动的反映、计划、组织、控制、监督和调节。工商企业的财务管理就是依据国家的政策和法令,遵循资金运动(资金流动)的特点和规律性,为实现本企业的既定目标,有效地组织企业的资

金运动,正确地处理相应的财务系统。所谓财务管理概括地讲就是要使资金按照某种计划进行有效的流转。一般来讲,在企业内部要做到有效地管理资金流转,必须要有一个目标或目的,因为企业必须依据某个目标,才能判断某项财务决策、财务活动、资金流转是否有效。企业的目标可能多种多样,一般可归纳为经济效益和社会效益两大方面的目标。企业以经济效益为目标即追求其利润最大化,对股份制企业来讲追求其股东财富最大化更为确切些。在追求企业经济效益的同时还应考虑未来各年收益的风险及企业的债务与股本在资本结构中的比重即财务风险等问题。企业在追求其经济效益的同时还必须考虑其社会效益。工商企业应对社会承担相应的责任:支持教育事业、保护消费者权益、积极参加环境保护活动、支付给职工公平合理的薪金和相应的福利待遇、实行公正合理的招工办法等等。显然社会效益的标准较经济效益更难量化,就工商企业而言很难提出一个关于社会效益的客观目标,而且有时社会效益目标和经济效益目标会相互矛盾。某些社会活动,从长远观点来看显然符合企业的最大利益,毫无疑问企业应该去搞。另一些社会活动的结果则不够清楚,从长远观点来看,也许还会减少企业的利润,这就更需要企业辩证的把握、正确的处理经济效益和社会效益两者的关系。

财务管理是一种价值形态的管理,但它并不排除实物管理。价值管理和实物管理在工商企业的生产经营管理中是互为表里的,从财务管理的角度出发,利用价值形态对企业的财务进行管理(反映、计划、组织、控制、监督、调节),是它的主要方面。显然进行价值管理必须考虑价格因素,在物价变动幅度较大且持续时间较长的情况下,其价值形态就不能确切反映物质状况,此时用价值形态所表现的资金周转和经营成果也未必能确切反映物质形态的正常循环和保持实际增值,对此必须作出相应的必要的调整、分析、说明,才能保证财务管理的有效性和客观性。

财务管理又是一种综合性管理,它以货币作为统一的计量单位,将各种不同的实物形态进行有效的综合。另外,企业的各种经济活动都离不开资金流动,所以财务管理自始至终渗透到企业经济活动的各个方面。因此,财务管理作为企业的一种职能或作为一个职能部门都具有综合性。

二、财务管理的对象

从财务与财务管理的定义中我们可以看出财务管理的对象是资金运动(流动)及其所体现的经济关系。

(一) 资金运动(流动)

要全面了解工商企业财务管理的对象,就必须认真地考察企业生产经营过程中的资金运动(流动)。工商企业要想进行生产经营活动,首先要筹措一定数量的货币,这些货币可以从不同渠道,采用不同方式取得。有了货币以后就可以考虑购进机器设备、采购材料以及支付其他各项费用。劳动者借助于劳动工具(机器设备等)作用于劳动对象(材料等),使之经过“在产品”、“自制半成品”等中间环节,最后制成“产成品”。在该生产过程中,机器设备折旧的价值、材料等方面消耗的价值、劳动的价值都逐步转移于生产物,所以生产的过程也是价值逐步积累的过程。企业出售产成品实现销售,创造的价值得到社会的承认并收回货币。收回的货币中用于补偿的部分,在下一期生产经营中再用以购买材料、开支费用、制造产品、实现销售、收回货币……。资金在生产经营型企业就是这样不断地按供应——生产——销售三个过程循环与周转。这种循环与周转可由图 1-1 表示。工商企业资金由始发点回到始发点的形态转化全过程,称为资金的循环。资金由货币形态开始,经过一系列的形态转化,最后又回到货币形态,就完成了—一个循环过程。企业资金随着生产经营过程而反复进行循环。这种资金周而复始地不断重复地循环,称为资金的周转。一般说,工商企业的资金每周转一次便会带来一次的增值,显然,资金的周转速度必然影

响企业的经济效益,所以认真分析资金的周转速度及影响其周转速度的各种因素便具有十分重要的意义。就这一点来讲财务管理与工商企业的经济效益有着必然的直接的关系。

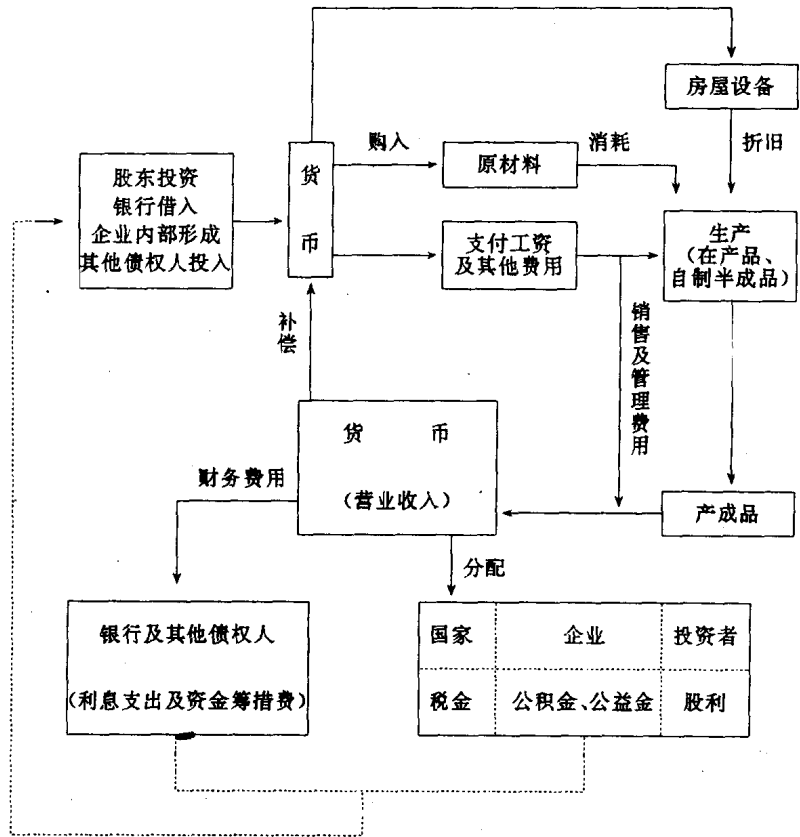


图 1-1 资金循环图

工商企业的资金运动(流动)的过程,可归结为资金的筹集、运用、收回与分配的过程,也就是通常所说的企业的聚财、用财、生财。

1. 资金的筹集

企业生产经营所需的资金应有其来源。如何经济合理地取得

资金来源就是资金的筹集问题。筹集资金是企业财务管理的一项重要内容,对企业的创建和生产经营活动均具有重要意义。企业筹集资金的基本要求是研究影响筹集资金的多种因素,讲求资金筹集的综合经济效益。在我国现阶段企业的资金来源应包括所有者权益和负债两大类,具体地讲,包括资本金、资本公积金、留存收益、企业负债四个方面。面对这些资金来源,如何在国家政策允许的情况下,合理地、正确地筹集资金,这就是工商企业财务管理的一个重要内容,也就是所谓企业的聚财之道。

2. 资金的运用

筹集资金是为了运用资金。企业的资金运用是企业资金运动(流动)的主要内容。资金利用效果的好坏关键在于运用。资金运用是以货币的价值形式反映物化劳动和活劳动的占用与消耗,即资金占用和资金耗费。企业资金的占用按形态可分为货币资金、储备资金、固定资金、生产资金、成品资金和结算资金。具体表现为现金、银行存款;原材料、辅助材料;房屋、机器设备;在制品、自制半成品;产成品;各项应收款项等。资金耗费是指企业在生产经营过程中所发生的以价值形式表现的消费。具体表现为房屋机器设备的折旧、职工工资、耗费各种材料、其他费用的支出。各种生产耗费的货币表现就是产品的制造成本。产品的制造成本连同企业的销售费用、管理费用和财务费用最终都要通过产品销售而收回。在产品价格一定的情况下,如果资金耗费越多,企业的利润将越少,表明企业的经济效益较差。反之,则表明企业的经济效益较好。工商企业的资金占用虽然不构成资金的直接耗费,但占用资金所付出的代价(如利息支出等)最终也将转化为资金耗费。因此对企业来讲资金如何在生产经营过程中合理的经济的运用,直接影响其经济效益,这也就是所谓企业的用财之道。

3. 资金的回收与分配

企业筹集资金、运用资金的目的都是为了企业的利润最大化,

即企业的产品销售收入在补偿了生产经营中资金耗费后的剩余部分能取得极大值。

企业生产的产品通过销售环节取得的货币收入,首先要满足于生产经营中资金耗费的补偿,使收入的货币资金先考虑用于购买劳动资料、劳动对象、支付职工工资和其他费用等,也有一部分要用于支付债务及其利息,余下部分为企业的营业利润。企业的利润要按有关规定在国家、企业、投资者之间进行分配。首先,企业要按照国家税法缴纳所得税,再支付各项赔偿金、违约金、滞纳金、罚息、罚款,然后提取企业公积金、公益金。最后将剩余部分的利润以股利等形式向投资者进行分配。企业提取的公积金可用于弥补亏损以及按国家有关规定转增资本;公益金用于企业职工集体福利。上交给国家的税收和分配给投资者的利润的那部分资金,显然就从企业的资金运动中退出。企业的资金的分配取决于企业资金的收入即所谓的“量入为出”,合理分配资金能促使企业再生产和经营活动健康积极发展,从而使企业的收入不断增加。企业的财务管理既要全面筹划对收入的合理分配,又要广开生产经营门路增加收入、增加盈利,即所谓企业的生财之道。

(二) 财务关系

工商企业资金运动所体现的企业同各个方面的经济关系称为财务关系。资金运动是经济业务引起的,资金的运动是生产经营业务的反映,也必然会体现一定的经济关系。显然企业财务关系的状况反映着企业理财环境的客观状况。

1. 企业与国家之间的经济关系

企业与国家之间的经济关系主要体现在资金的投入与分配上,主要是指企业与国家财政之间的拨、缴款关系。对国有工商企业来说,国家作为最大的投资者,将资金投入企业,由企业支配使用,取得盈利;同时,国家作为政府管理者,要求企业依法缴纳税金。所以,企业与国家之间的经济关系体现了经营者与投资者及政