

中国现代会计实用丛书

# 新编财务管理学

吴水澎 袁新文 主编

西南财经大学出版社



中财 B0008971

中国现代会计实用丛书

# 新编财务管理学

吴水澎 袁新文 主编

CD125/02

中央财经大学图书馆藏书章

总号 - 425933

书号 7225/444

西南财经大学出版社

(川)新登字 017 号

责任编辑: 熊永根

封面设计: 刘 怡

## 新 编 财 务 管 理 学

吴水澎 袁新文 主编

---

西南财经大学出版社出版 (成都市光华村)  
四川省新华书店发行 四川省安县印刷厂印刷

---

850×1168毫米 1/32 印张10.5 字数250千字  
1994年3月第一版 1994年3月第一次印刷  
印数: 1—5000册

---

书号: ISBN7—81017—727—3/F·586

定价: 6.50元

# 《中国现代会计实用丛书》

## 编委会

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 主 编 | 毛伯林 | 吴水澎 | 谢乐如 |
| 副主编 | 杨宗昌 | 李成章 | 王广明 |
|     | 林万祥 | 阎德玉 | 张天性 |
| 编 委 | 李定安 | 陈亚民 | 蔡 春 |
|     | 袁新文 | 赵德武 | 夏博辉 |
|     | 吕先铸 | 刘 峰 | 曾召友 |

# 《中国现代会计实用丛书》

## 总 序

在建立有中国特色的社会主义理论指引下，中国的经济体制改革，按照建立社会主义市场经济体制这一目标不断前进，作为经济管理重要组成部分的会计，也在这场全面、深刻的改革浪潮的推动下，进入了近、现代会计史上规模最大、意义深远的第三次改革。如果说以党的十一届三中全会为标志拉开了这次改革的序幕的话，那么党的十四大的召开，则是标志着这场改革将进入又一个高潮；如果说十四大以前的十多年改革所取得的成就只是完成了会计模式转换的必要准备的话，那么《企业会计准则》、《企业财务通则》以及行业会计制度的出台，则是标志着会计核算模式将发生一次彻底的、具有历史性的转换。

这次会计核算模式转换的特点，既是从中国的实际出发，遵照中国的国情，又承认了作为国际通用商业语言的会计国际化趋势，做到尽可能与国际会计惯例靠拢并接轨，把中国的会计真正推上了现代化的国际水平。

会计需要改革，改革更需要理论。特别是在会计核算模式按照社会主义市场经济需要而转换的今天，会计实践更加迫切地呼唤着具有时代特色的、能够指导会计实践的、为广大财会工作者

急需的系列著作。从这个客观需要出发，我们组织了西南、中南、西北等几个大区的十多个省市的会计理论、会计教育和会计实际部门的专家学者，组成了《中国现代会计实用丛书》编委会，集群体的智慧，紧紧围绕这次深刻的会计改革和核算模式转换，编著出版以“现代”与“实用”为特点的系列著作，以服务于经济改革，并推动会计改革健康、顺利地发展；同时，这套丛书的出版，也为广大财会工作者及时提供了一套简明、扼要、内容充实、具有指导意义和参考价值的读物。

我们希望这套丛书能够得到读者的喜爱，能够在这次会计核算模式转换和中国会计走向世界以及中国会计的第三次改革中，作出她应有的贡献。

毛伯林

于西南财经大学

## 编写说明

为了适应社会主义市场经济的需要，我国已从1993年7月1日起正式实施《企业财务通则》和各行业性财务制度。为了配合这一具有深远意义的重大举措，我们组织编写了这本教材。在编写过程中，我们力求以社会主义市场经济理论为指导，以现行的政策、法规为依据，以企业法人为主体的，以资金管理为主线，比较全面和系统地阐述财务管理的有关理论与方法问题。本书首先对财务管理的基本理论与技术方法作了集中的探讨，并以此为基础，进而对企业财务管理的三大环节——筹资管理、投资管理与收益分配管理的具体问题进行了较为详细的研究。全书兼顾理论与实务两个方面，且更偏重于实用性。此书既可作为各类财经院校相关专业的教材，也可作为企业财务人员、会计人员等实际工作者提高业务水平的自学参考书。

本书由吴水澎、袁新文主编。主编负责提出编写大纲，并对各章初稿进行总纂。各章节的具体分工如下：第一章第1、2节由吴水澎执笔；第二、三、四、六章由袁新文执笔；第一章3、4、6节和第五章由车幼梅执笔。

由于作者水平所限，本书可能存在不少的缺点与错误，恳请读者批评、指正。

作 者

1993年7月于厦门大学

# 目 录

|                   |         |
|-------------------|---------|
| 编写说明              | ( 3 )   |
| 第一章 财务管理的基本理论     | ( 1 )   |
| 第一节 社会主义市场经济与财务管理 | ( 1 )   |
| 第二节 财务的本质         | ( 8 )   |
| 第三节 财务、财务管理及其对象   | ( 20 )  |
| 第四节 财务管理的内容       | ( 26 )  |
| 第五节 财务管理的职能       | ( 31 )  |
| 第六节 财务管理与会计的关系    | ( 37 )  |
| 第二章 财务管理的技术方法     | ( 48 )  |
| 第一节 货币的时间价值与现金流量  | ( 48 )  |
| 第二节 财务预测的方法       | ( 64 )  |
| 第三节 财务预算的方法       | ( 73 )  |
| 第四节 财务分析的方法       | ( 94 )  |
| 第三章 企业的筹资决策       | ( 111 ) |
| 第一节 金融市场概述        | ( 111 ) |
| 第二节 企业的筹资方式与筹资成本  | ( 124 ) |
| 第三节 财务杠杆原理与最佳融资结构 | ( 176 ) |



|                                      |         |
|--------------------------------------|---------|
| <b>第四章 企业的投资决策</b>                   | ( 185 ) |
| 第一节 短期投资的决策方法                        | ( 185 ) |
| 第二节 长期投资的决策方法                        | ( 213 ) |
| <b>第五章 企业的收益分配决策</b>                 | ( 249 ) |
| 第一节 收益与收益分配                          | ( 249 ) |
| 第二节 收益分配决策与管理的特点                     | ( 253 ) |
| 第三节 收益分配决策与股利政策                      | ( 256 ) |
| <b>第六章 工业企业财务管理的基本规范——《工业企业财务制度》</b> | ( 266 ) |
| 第一节 资本金制度与资金筹集                       | ( 267 ) |
| 第二节 资产与对外投资的管理制度                     | ( 273 ) |
| 第三节 成本与费用的管理制度                       | ( 289 ) |
| 第四节 外币业务的管理制度                        | ( 295 ) |
| 第五节 企业清算的财务处理                        | ( 299 ) |
| <b>〔附录一〕 企业财务通则</b>                  | ( 303 ) |
| <b>〔附录二〕 复利表</b>                     | ( 313 ) |

# 第一章 财务管理的基本理论

本章所要阐述的财务管理的产生与发展，财务的本质，财务管理的对象、内容和职能，以及财务管理与会计之间的区别与联系等问题，是财务管理基本理论问题中一些较为重要的问题，且是讨论以后各章问题的基础和出发点，基于此，我们将其集中起来进行阐述。

## 第一节 社会主义市场经济与财务管理

为了便于阐明财务管理与社会主义市场经济的关系，遵照历史唯物主义原则和历史逻辑的方法，有必要对财务管理所处的不同时期的社会经济环境进行简要的考察，以便能使我们获得一些规律性的认识。

### 一、财务管理历史的简要考察

财务管理俗称“理财”，它不是自有人类社会就存在，而是人类生产活动发展到一定阶段，应人们管理经济的需要才产生的。它作为人类的一项的经济管理活动，其起因、发展，到逐步完善，如果历史地进行观察，应是多种错综复杂的因素综合作用的结果。但一般说来，财务管理是同商品货币经济紧密联系的经济范畴。当人类出现了商品生产，为进行商品交换，就需要有市

场和货币，相应地人们之间也就建立了以前所没有的商品货币关系，并成为人们之间经济关系的重要组成部分。也就是说，人类在实现社会生产与再生产的过程中，除了存在着物资的运动并要对其管理外，还存在着价值的运动。为了实现对价值运动管理实践的需要，财务管理也就应运而生。随着人们财务管理实践经验的不断丰富，并上升为理论，又创建了财务管理学；财务管理学所研究的理论，反过来，又影响和指导财务管理的实践。但这并非朝夕之功，实际上人类社会的商品生产及与之相关的商品市场的形成和发展经历了由简单到复杂、由低级到高级、由不完善到完善的漫长历程，作为与此紧密联系的财务管理亦是如此。

财务管理的理论与方法的发展步伐大体上可区分为三个大的阶段①：

#### （一）财务管理的萌芽和初级阶段

虽然财务管理诞生在何时，发源于何地，目前尚无法确切地指明，不过，从有关的史实及逻辑的推断可以知道，原始社会时期不可能有财务管理。因为那时没有商品货币关系，不存在产生财务管理的客观条件，实践也不需要财务管理。到了原始社会末期，由于社会生产有了一定程度的发展，实现了两次社会大分工，即：畜牧业从原始农业中分离出来；手工业从农业中分离出来。其结果又进一步促进了劳动生产率的提高，使劳动产品有了剩余，从而也使商品生产与交换、私有制与剥削成为可能。商品货币经济的出理，为财务管理的产生奠定了前提与基础。有了商品货币，人类物质资料的生产与再生产，不仅要利用物质形式来实现，而且有必要利用价值形式来实现；既存在着物质资料的运

①下述某些资料与观点参阅了黄世忠所写的“西方财务管理的演化及其启示”及耿汉斌所写的“论财务起源、发展和本质”等文（分别载中国人民大学书报资料中心复印报刊资料《财务与会计》1992年第5期与第10期）。

动，又存在着商品生产者可以利用货币商品积累和筹集的最初的简单的资金运动。对这种资金运动的管理，可以视其为财务管理的萌芽。这里也说明，财务管理的历史远远晚于会计的历史，财务管理是人类社会步入商品货币经济阶段之后的产物。

原始社会瓦解并进入奴隶社会后，生产力又有了提高，商品交换也有一定的扩大，于是发生了第三次社会大分工，出现了专门从事商品交换的新阶层——商人。为了方便商人从事商品的交换，开始出现了铸币。与原始社会末期比较，奴隶社会时期由于商品交换的扩大和货币广泛地运用，其价值运动在质与量两方面都有所变化，出现了包括货币资金、生产资金和商品资金等形态的较为完整的资金运动。经济范畴是生产关系的理论表现，这种较为完整的资金运动所体现的经济关系，从现在看来，可以概括为财务管理这一范畴。

在漫长的封建社会，仍以“自供自给”的生产方式为主。商品生产比起奴隶社会来说，虽有较程度的发展，但仍然是处于简单商品生产过程。与此相适应，生产的组织形式，主要是采用个体手工业形式。虽然，个体手工业者等利用价值形式的货币筹措资金，购买生产资料和生活资料，销售产品取得货币资金，运用货币形式计算所费与所得并加以比较，但是这些工作并不是太复杂，财务管理并没有成为一项独立的专门工作，而是由经营者或领导者兼管着的一项简单的工作，财务管理学也远远没有形成为一门独立的学科。

## （二）财务管理成为一项专门工作和形成独立学科的阶段

18世纪开始，欧美等国在资产阶级革命以后，先后发生了工业革命，资本主义的机器大工业生产取代了传统的家庭手工业，机械化大生产所造成的生产力的长足发展与激烈的竞争又使生产社会化的程度有较大提高。为适应社会化生产的需要，一方面企业重组和兼并之风日益盛行；而另一方面，那种传统的独资、合

伙的企业组织形式已经过时，其所能提供的资金，已无法满足企业扩充其经营规模的需要。同时，新建立的大企业所需资本也已非个别资本家所能筹集，于是客观上要求联合许多个人资本成为一个股份资本的要求，股份公司就是在这种形式下应运而生了，进而发展为垄断组织托拉斯和国际垄断组织的跨国公司。股份公司的大量涌现，使西方国家的经济逐步形成统一市场和完整市场体系，一切经济活动都以市场为中心并受市场机制的调节。在市场经济机制的发挥并实现对社会资源的最佳配置的过程中，虽然商品市场、金融市场、技术市场、人才市场、信息市场这一统一市场体系彼此之间相互联系、互相渗透、互相制约，但金融市场是市场体系的枢纽。一方面如果离开金融市场，没有资金横向流动作为保障，其他生产要素的流动就很难进行，资源配置也无法实现有效组合。另一方面，作为市场主体的企业间货币关系大大复杂化了。企业既是金融市场的资金需求者，又是资金供应者。同时，企业为了提高经济效益，增强竞争能力，使自己处于不败之地，企业内部也有许多复杂的理财问题。货币关系已成为企业再生产经营活动中相对独立的方面，参与企业再生产活动中的生产流通、交换与分配的各个环节。这时，会计及其他管理部门已不能代替企业的理财工作。财务管理就是在这种社会化大生产环境下，从企业管理和经济学中分离出来，成为一个独立的管理部门和一门独立的学科。如1897年在美国出版了著名的财务学者格林编写的、有史以来第一本财务理论著作《公司财务》一书，此后又陆续出版了米德、戴维、里思等人的财务著作。

财务管理独立以后到第二次世界大战这一时期，虽然财务管理理论与方法有了一定发展，但比较缓慢。其理论与方法仍未能取得实质性的进展。

财务管理仍然着重介绍资本市场和金融工具以及分析公司盈利能力等的各种方法、手段，至于如何提高资金使用效率、如何

强化内部控制程序等问题，仍未得到应有的重视。

### （三）财务管理逐步发展并走向成熟的阶段

第二次世界大战以后，以美国为代表的一些经济发达的资本主义国家，金融市场迅速崛起<sup>①</sup>，竞争程度日趋激烈，生产社会化程度大大提高，因而促使财务管理的理论与方法发生了很大的变化，并逐步走向成熟阶段。在财务管理的发展史上，有许多事件值得我们注意，例如：

▲本世纪50年代中期，资本预算和资金调控的理论与方法日臻完善。由于金融市场的动荡不安，货币时间价值引起财务管理界的高度重视；随着资本投资项目评估和筛选方法的发展，财务管理日益重视资本在企业内部的有效配置问题，计量模型逐渐应用于存货、应收帐款、现金和固定资产管理。从而使财务管理开始由外部观念转移到内部观念。那时候，公司内部财务决策与生产和经营决策一道，共同构成公司赖以生存和成长的三大策略性支柱。同以往比较，有关资本市场和金融工具的描述性介绍已显然地退居到次要地位。

▲50年代后期，财务管理变化的显著特点之一是对企业整体价值的重视。投资者和债权人根据公司的盈利能力、资本结构、股利政策及经营风险等一系列因素来决定公司证券价值。因而财务管理在作出重大财务决策时不得不考虑其决策对公司证券价值的潜在影响。有关资本结构和股利政策的研究在50年代末期得到财务界人士前所未有的重视。

▲60年代以后，由马克维兹、夏普和林特提出的投资组合理论和资本资产计价模型日趋完善。这些计量模型的创立，不仅将

---

①具体是指：金融市场的全球化，从地区、全国性发展到全球性；金融工具多样化；金融交易证券化；技术手段现代化；市场管理的自由化。金融市场的高度发展，是财务管理的理论与方法变革的重要原因之一。

证券计价奠定在盈利与风险相互作用的基础上，而且极大地改变了公司资产选择和投资的策略。

▲进入70年代，随着信息技术的划时代发展，电子计算机广泛应用于管理，使资本数量化的方法在财务管理中扮演着一个日趋重要的角色。越来越多的人士认识到，合理的融资和投资决策需要对资本成本加以精确计量。电脑还提高了财务管理的工作效率，从事后控制转向事前控制。通货膨胀对经济的影响是多方面的，就财务管理而言，迫使企业在财务政策上日越保守、稳健。从70年代后期起，通货膨胀便成为资本保持、股利分派、资本成本计量、财务预算编制、投资项目评价等财务政策所不可忽视的因素。

▲进入80年代以后，交通工具、通讯技术日新月异，世界各国经济交往密切，国际贸易和跨国公司投资日益活跃，企业朝集团化和国际化发展，使人们注意了一个新的领域——国际财务管理问题。近几年来，进出口融资、外汇风险管理、国际转移价格、海外子公司业绩评价、国际投资分析等等，已成为财务管理的热门话题。同时金融工具的推陈出新也颇具特色，许多新的融资和投资手段被广泛应用于公司的资金筹措和对外投资活动中。

▲80年代中后期，世界的政治、经济形式更加动荡不安，导致了国际金融市场的动荡不安，使企业所面临的投资和融资环境具有高度的不确定性。这也就迫使财务管理人员必须重视财务风险的评估和规避问题，致使效用理论、线性规划、对策论、概率分析、模拟技术等数量方法在财务管理中的应用与日俱增。

仅从以上资料，我们就可以看到，二战以后，随着社会政治、经济环境的巨大变化，财务管理已从一门以资金筹集为主的管理学科逐渐过渡到一门既关心资金筹措，又重视资产管理和资本配置的管理学科；由过去侧重介绍资本市场运行和金融工具选择、以投资者和债权人等外界人士为导向的外部观念，日益转向

旨在提高资金使用效率、面向企业管理的内部观念，从而使其理论与方法向前迈进了一大步，并逐步完善与成熟。

通过财务管理发展历史的简单回顾，我们认为，财务管理是同商品货币经济紧密联系着的，是商品货币经济和与此相关的社会化生产发展到一定程度的产物，离开商品货币经济谈财务管理的任何问题都是不可思议的。商品货币经济越发展，财务管理越重要。在现代市场经济的条件下，尤为如此。随着今后社会政治经济环境的变迁，财务管理的理论与方法的发展将是永无止境的。

## **二、社会主义市场经济要十分注重财务管理**

党的十四大已确定把发展社会主义市场经济作为我国经济体制的目标模式。在市场经济条件下，统一的市场体系是社会资源的主要配置者。正是从这个意义讲，今后我国经济体制改革的实质与目标，是要用以市场经济为基础的资源配置方式取代以行政命令为主的资源配置方式。这种资源配置方式的转变，将对我国的财务管理实践产生重大的影响。

在社会主义市场经济体制下：第一，企业是市场法人主体，不论是何种所有制，具有何种法人地位的企业，都应能自主决策、自主经营、自负盈亏；第二，各种产品、劳务、货币以及包括资本、劳动者在内的生产要素都能够依据价格成本的有利性，自由流动，其供给和需求，自由适应，形成均衡价格；第三，通过价格等灵敏的市场信号和优胜劣汰的竞争机制，对市场主体的企业，形成经常的动力与压力，使资源得到有效配置，最大限度地满足社会需求；第四，由于市场结构本身又具有自发性和后发性特征，市场经济仅靠自身运转，难以避免周期性经济危机，实现长期经济稳定，难以防止两级分化，难以应付生态、环境和资源保护等重大问题，所以，要求政府对经济进行宏观管理和计划



调控，以干预市场运转等。

我国社会主义市场经济建立和发展，财务管理赖以生存和发展的客观环境同西方国家有了相通之处。例如，作为产生财务管理前提条件的商品货币经济，通过十多年来的改革已经有了飞快发展；作为财务管理充分发挥其职能并使其方法不断完善的现代市场经济，我们目前正在着手建立。因此，我们的企业在经营管理中要象西方国家的企业那样，生产技术、营销策略、财务管理三者并重，并使财务管理成为市场经济条件下最基本的管理活动。现在有越来越多的企业领导意识到，必须具有较高的财务管理水平，才能够在当前市场经济的环境中，灵活地运用所获得的各种自主权，能动地应付各种面临的竞争与挑战，灵敏地适应复杂多变的市场需求。同时，在市场经济的发展中，首先要有货币资金的科学管理与配置，然后才会有社会资源的最佳配置。以往以产品经济为导向的传统的企业管理理论与方法，已不能适应市场经济条件下强化财务管理的要求，我国的社会主义市场经济在呼唤具有中国特色的财务管理的理论与方法。总体来说，市场经济对资源的配置离不开财务管理，而财务管理的理论与方法的发展离不开市场经济这一客观环境，二者相互依存、相互促进、共同发展。

## 第二节 财务的本质

### 一、对以往财务本质研究中有关问题的认识

财务的本质是指财务本身所固有的性质与特征。从60年代到改革开放以来，对于什么是财务？其内涵和外延的规定性如何？在学术界一直存在着不同的认识。较具代表性的观点有：财务是