



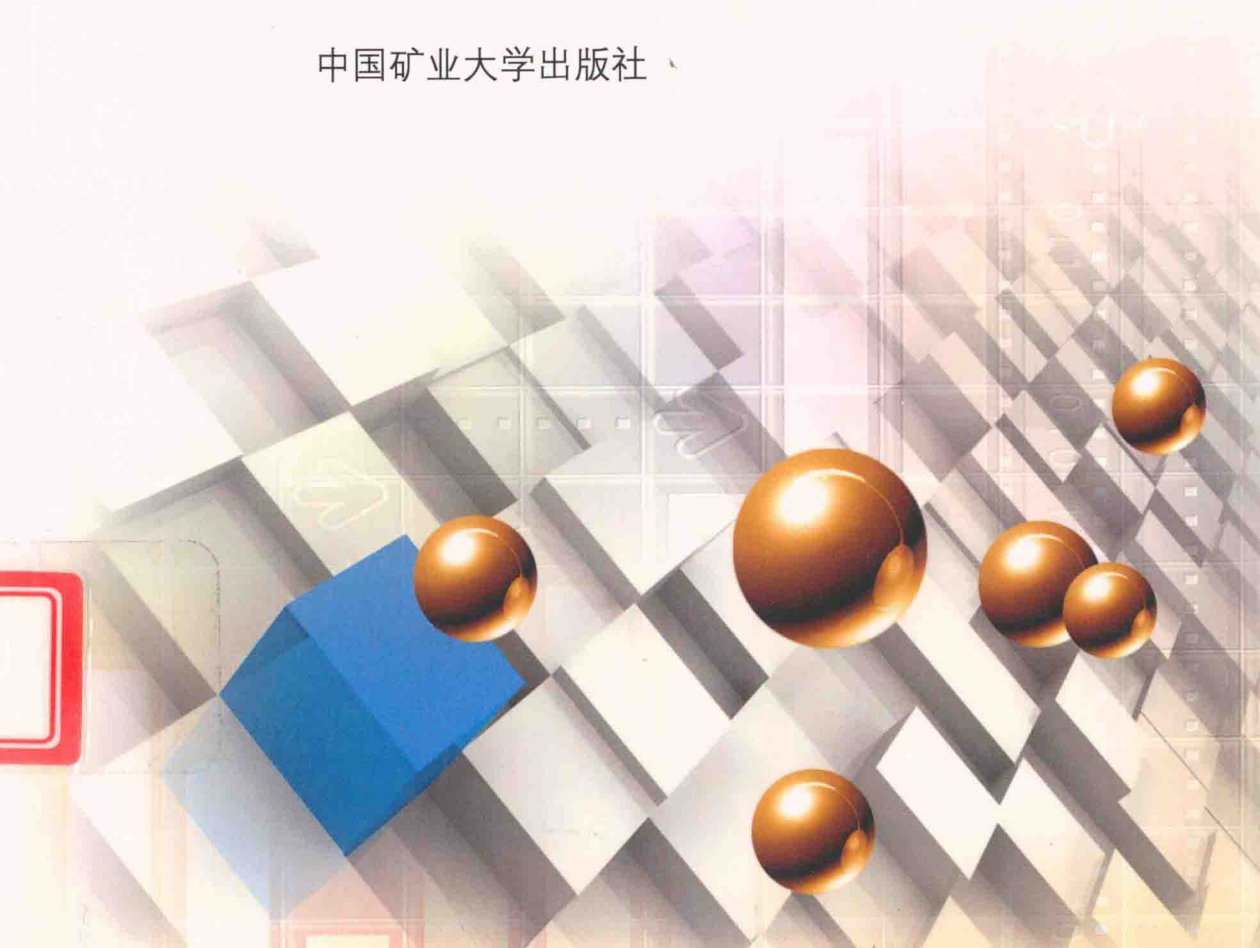
高等教育“十二五”规划教材

财务管理原理

Caiwu Guanli Yuanli

胡爱荣 彭晓英 尹 玥 主编

中国矿业大学出版社



The background of the lower half of the cover features an abstract geometric design. It consists of several overlapping, semi-transparent cubes in shades of blue, grey, and white, creating a sense of depth and perspective. Scattered among these cubes are several polished, reflective golden spheres of varying sizes. The overall composition is dynamic and modern, with a grid-like pattern subtly visible in the background.

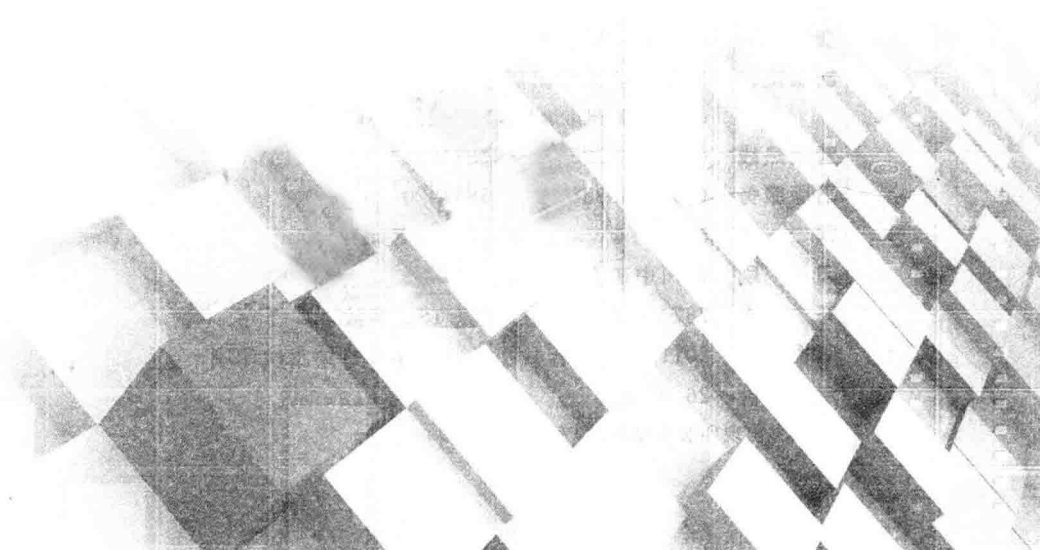
高等教育“十二五”规划教材

财务管理原理

Caiwu Guanli Yuanli

胡爱荣 彭晓英 尹 玥 主编

中国矿业大学出版社



内 容 提 要

本教材较为全面、系统地介绍了现代企业财务管理的基本概念、基本理论和基本方法,包括财务管理应树立的时间价值和风险价值观念、财务分析以及资本预算基本方法,财务管理应考虑的基本要素等内容。

在编写规范上,每章设有教学目标、导入案例、本章小结、关键术语、练习题及相关案例分析题,以提高学生对所学知识的理解和掌握能力,为学生以后继续本专业后续课程的学习和将来走上工作岗位打下良好的基础。本教材可作为财务管理、会计学等本科专业学生的教材,也可作为经济类其他相关专业的教材或教学参考书,还可供相关从业人员工作参考。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理原理/胡爱荣,彭晓英,尹玥主编. —徐

州:中国矿业大学出版社,2011.8

ISBN 978 - 7 - 5646 - 1156 - 9

I. ①财… II. ①胡… ②彭… ③尹… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 148660 号

书 名 财务管理原理

主 编 胡爱荣 彭晓英 尹 玥

责任编辑 周 红 褚建萍

出版发行 中国矿业大学出版社有限责任公司

(江苏省徐州市解放南路 邮编 221008)

营销热线 (0516)83885307 83884995

出版服务 (0516)83885767 83884920

网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com

印 刷 徐州中矿大印发科技有限公司

开 本 787×960 1/16 印张 16 字数 305 千字

版次/印次 2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

定 价 26.00 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

前言

PREFACE

高等教育的发展,关键是人才的培养,而人才的培养关键是课程体系的构建。随着教育改革和发展,各高校相继开设了财务管理专业,课程建设与改革是提高教学质量的核心,也是教学改革的重点和难点。财务管理专业课程体系多数院校是按照财务管理原理、中级财务管理、高级财务管理开设的。而如何恰当地划分它们之间包含的内容,是广大财务教育工作者的一个新课题。本书是为适应我国市场经济发展对财务管理人才培养的需要及高校财务管理类专业的教学实际,注重学生基本素质和能力的培养而编写的。

本书系统地介绍了财务管理的基本理论和方法,内容简练实用,体系合理,既有一定的理论深度,又有一定的实际可操作性。在内容设置上,每章设有教学目标、导入案例、本章小结、关键术语、练习题及相关案例分析题,以提高学生对所学知识的理解和掌握能力。

本书由胡爱荣、彭晓英、尹玥担任主编,由胡爱荣教授负责全书大纲的拟定,并对全书进行了修改和定稿。本书共分九章,编写分工如下:第一、五章由胡爱荣编写;第二、四章由尹玥编写;第三章由林欣编写;第六、七章由彭晓英编写;第八章由刘晴编写;第九章由胡爱荣、刘维成编写。

本书主要适用于财务管理专业本科教学的需要,对想进一步掌握财务管理原理的广大财务、会计工作者提高财务理论水平也具有一定的参考价值。本书在编写过程中,参阅了许多专家、学者的最新研究成果,在此一并表示最诚挚的谢意。尽管我们尽了很大努力,并试图有所创新,但由于财务理论和实务处于不断发展和变化中,新的理念和问题不断出现,加之作者水平有限,书中难免会有疏漏和不当之处,恳请各位同行专家、学者及广大读者批评指正,并提出宝贵意见,以便我们进一步修改和完善。

编者

2011年5月

目 录

CONTENT

第一章 总 论	1
第一节 财务管理的产生和发展	2
第二节 财务管理的内容	13
第三节 财务管理的目标	18
第四节 财务管理的职能	22
第五节 财务管理的原则	24
第六节 财务管理的方法	26
第七节 财务管理的组织体制	31
第二章 财务管理环境	41
第一节 财务管理环境概述	42
第二节 金融市场环境	43
第三节 政治与法律环境	45
第四节 经济环境	47
第五节 企业组织及内部环境	48
第三章 财务分析	53
第一节 财务分析概述	54
第二节 偿债能力分析	57
第三节 营运能力分析	60
第四节 盈利能力分析	63
第四章 财务预算	70
第一节 财务预算概述	72

第二节 财务预算的编制方法	76
第三节 现金预算及其他财务预算	86
第四节 财务总预算的编制	95
第五章 财务管理价值观念	103
第一节 资金时间价值	103
第二节 风险报酬	109
第三节 利率	112
第四节 证券估价	115
第六章 筹资方式	123
第一节 筹资概述	124
第二节 权益性资金的筹集	129
第三节 负债性资金的筹集	139
第七章 资本成本与资本结构	159
第一节 资本成本	160
第二节 杠杆原理	168
第三节 资本结构理论	175
第八章 资本预算	188
第一节 资本预算概述	188
第二节 资本预算中现金流量的估算	190
第三节 资本预算评价指标	193
第九章 营运资金管理基本原理	205
第一节 营运资金管理概述	206
第二节 营运资本财务政策	212
第三节 短期债务融资	217
附录	238
参考文献	248

总论

第一章

教学要点

通过本章的学习,了解财务管理的产生和发展,了解财务管理的原则和财务管理机构及财务管理的组织体制,掌握财务管理的基本概念和职能,重点掌握财务管理的内容及财务管理的目标。

导入案例

与华晨平起平坐造车 五粮液进军汽车业

2006年8月8日上午,华晨集团、五粮液集团和四川省绵阳市政府在绵阳签署“新华股份股权转让合同”。8月9日晚上,华晨集团旗下的上市公司——上海申华控股股份有限公司(以下简称“申华控股”600653)发布公告称,经审议,董事会同意公司控股子公司绵阳新华内燃机集团有限公司(简称“新华集团”)与五粮液旗下的四川省宜宾普什集团有限公司(简称“普什集团”)和绵阳市投资控股(集团)有限公司(简称“绵阳投资”)就转让绵阳新华内燃机股份有限公司(简称“新华股份”)事宜签订《股份转让合同》,同意转让其持有的全部新华股份4930万股股份,占新华股份总股本的95%。其中4825万股股份(占总股本的93%)转让给普什集团,转让价格为人民币3.84亿元;104万股股份(占总股本的2%)转让给绵阳投资,转让价格为人民币828万元。本次转让完成后,新华集团将不再持有新华股份的股份。

记者8月9日从新华内燃机集团总经办涂女士、华晨集团董事长秘书刘先生处获悉,实际上,交易完成后,华晨将新华集团46.5%的股份转让给五粮液,7%转让给绵阳市政府,自身将留下46.5%。同时,相关各方接受记者采访时都称具体投资额并不清楚。此前有消息称,绵阳市核心官员曾表示此次合作的投资将超过100亿元。

进军汽车业是五粮液多年来的梦想。早在 1997 年,五粮液集团就先期投资 3 亿元成立全资子公司——普什集团,到 2004 年总投资已超过 20 亿元。据悉,普什以生产塑料类产品为主,同时涉及模具制造、化工、建材、汽车零部件等,目前为长安、一汽、天津丰田、成都丰田及广州本田等多家企业提供汽车生产模具。截至 2005 年年底,普什集团总资产 38.41 亿元,净资产 7.46 亿元,净利润大约 4 亿元。

业内人士认为,由于五粮液没有汽车业的生产、管理、销售等经验,此次投资被看做是资本投资方面而已,主要的产销操控者仍旧是华晨集团。因此,其风险比其他民营资本直接进入整车生产业的风险要小得多。目前国家严格控制汽车投资,外行资本、民营资本造车更是被列入“黑名单”。五粮液经过一年多的争取,终于突围而出,这主要在于其“曲线救国”战略。据了解,三方合资的载体——华瑞汽车是新的《汽车产业政策》发布后,国家发展和改革委员会批准的全国第一家整车异地生产企业。在通过“政策关”之后,五粮液的入股就不存在太大障碍了。

思考题:五粮液进入汽车业是营销问题还是财务问题?

[资料来源:上海,《东方早报》,2006 年 8 月 10 日]

第一节 财务管理的产生和发展

一、西方财务管理的产生与发展

西方财务管理的萌芽最早可追溯到 15、16 世纪,那时,地中海沿岸一带的城市商业得到了迅速发展,并在某些城市中出现了邀请公众入股的城市商业组织,股东有商人、王公、廷臣以及一般市民。这种股份经济组织往往由官方设立并监督其业务,股份不能转让,但投资者可以收回投资。虽然这些股份制企业都是原始意义上的,但它们向公众筹集资金并按股分红,证明财务管理已经萌芽。不过,此时的财务管理还没有从商业经营中分离出来而成为一项独立的职能。

西方财务管理的产生、发展是与股份公司的产生、发展相伴随的。17、18 世纪,随着资本的原始积累、金融业的兴起、生产规模的扩大,股份公司逐渐发展成为一种典型的企业组织形态。尤其是 19 世纪 50 年代以后,随着欧美国家产业革命的完成,制造业迅速崛起,企业规模不断扩大,企业生产经营发展所需的资金越来越多。股份公司得到了迅速发展,专业化的财务管理便应运而生了。

(一) 融资财务管理时期(1900 年~1950 年)

20 世纪初期,西方国家股份公司迅速发展,企业规模不断扩大,市场商品供不应求。公司普遍存在如何为扩大生产经营规模筹措资金的问题。当时公司财

务管理的职能主要是预计资金需要量和筹措公司所需资金,融资是当时公司财务管理理论研究的根本任务。从一定意义上讲,当时财务管理问题就是融资管理问题,融资管理问题就是财务管理问题。因此,这一时期称为融资财务管理时期或筹资财务管理时期。

为适应当时的情况,各个公司纷纷成立新的管理职能部门——财务管理部门,独立的公司理财活动应运而生。财务管理理论研究的重点也主要是融资问题。1910年美国学者米德(Meade)出版了20世纪第一部专门研究公司筹资财务管理的著作《公司财务》,1938年戴维(Dewing)和李昂(Lyon)分别出版了《公司财务政策》和《公司及其财务问题》。这些著作主要研究企业如何卓有成效地筹集资本,形成了以研究公司融资为中心的“传统型公司财务管理理论”学派。索罗门(Solomon)认为这种“传统财务研究”给现代财务管理理论的产生与完善奠定了基础。但这种财务理论忽视了资金使用问题,存在很大的局限性。

1929年爆发的经济危机和30年代西方经济的不景气,造成众多企业破产,投资者损失严重。为保护投资人利益,西方各国政府加强了证券市场的法制管理。如美国1933年和1934年出台了《联邦证券法》和《证券交易法》,对公司证券融资作出严格的法律规定。此时财务管理面临的突出问题是金融市场制度与相关法律规定等问题。财务管理首先研究和解释各种法律法规,指导企业按照法律规定的要求,组建和合并公司,发行证券以筹集资本。因此,西方财务学家将这一时期称为“守法财务管理时期”或“法规描述时期(Descriptive Legalistic Period)”。

1929年至1933年的经济危机,使如何维持公司生存成为投资者和债权人关注的首要问题。危机使许多公司意识到,财务管理的任务并不仅是融资问题,还应包括对资金的科学管理与使用,只有注重资金的使用效益,保持资本结构的合理性,严格控制财务收支,才能使经营立于不败之地。这样,30年代后期,财务管理的重点开始从扩张性的外部融资,向防御性的内部资金控制转移,各种财务目标和预算的确定、债务重组、资产评估、保持偿债能力等问题,开始成为这一时期财务管理研究的重要内容。

一些专家、学者根据30年代后出现的这种趋势,认为30年代后西方财务管理理论进入了新的发展时期。实际并非如此。直到40年代末,公司财务管理的理论与方法仍然没有实质性进展。财务管理的重点仍停留于外部融资,财务理论的内容仍以介绍法律、金融市场和金融工具为主。至于怎样提高资金使用效率和强化内部控制等问题,尚未达到应有的重视程度。因此筹资财务管理时期长达50年。

（二）资产财务管理时期（1950 年～1964 年）

20 世纪 50 年代以后,面对激烈的市场竞争和买方市场趋势的出现,在总结历史经验教训基础上,财务经理普遍认识到,单纯靠扩大融资规模、增加产品产量已无法适应新形势的发展需要,财务经理的主要任务应是解决资金利用效率问题,做好资金利用的决策。公司内部的财务决策上升为最重要的问题,而与融资相关的事项已退居到第二位。这样,公司财务决策与生产决策、营销决策一起,构成决定公司生死存亡的三大决策支柱。美国各大公司纷纷设立财务副总经理,由其制定公司的重要财务方针和计划,编审财务控制预算和评估重大投资方案等。基于这一原因,西方财务学家将这一时期称为“内部决策时期(Internal Decision-Making Period)”或“综合财务管理时期”。

在此期间,资金的时间价值引起财务经理的普遍关注,以固定资产投资决策为研究对象的资本预算方法日益成熟。最早研究投资财务理论的美国人迪恩(Joel Dean)于 1951 年出版了《资本预算》,对财务管理由融资财务管理向资产财务管理的飞跃发展发挥了决定性作用。此后,财务管理的重心由重视外部融资转向注重资金在公司内部的合理配置,使公司财务管理发生了质的飞跃。由于这一时期资产管理成为财务管理的重中之重,因此称之为资产财务管理时期。

这一时期,西方财务理论获得较大发展,涌现了许多财务管理学家,主要的有美国的洛夫(Lough)、英国的罗斯(Rose)、日本的古川荣等。

50 年代后期,对公司整体价值的重视和研究,是财务管理理论的另一显著发展。实践中,投资者和债权人往往根据公司的盈利能力、资本结构、股利政策、经营风险等一系列因素来决定公司股票和债券的价值。所以,遇有重大决策时,首先必须评估决策对公司价值将会产生何种影响。由此,资本结构和股利政策的研究受到高度重视。1958 年至 1961 年米勒(Miller)和另一财务学者莫迪格利尼(Modigliani)经过大量实证研究,提出了著名的 M-M 定理,即在有效的证券市场上,公司的资本结构和股利政策与其证券价值无关。西方财务界对此反响强烈。最初该定理被看做是离经叛道的奇谈怪论,但今天它已被学术界公认为显而易见的道理,大多数财务学者认为它是财务管理理论中最重要的贡献,奠定了现代公司财务理论的基础。

总之,在这一时期,以研究财务决策为主要内容的“新财务论”已经形成,其实质是注重财务管理的事先控制,强调将公司与其所处的经济环境密切联系,以资产管理决策为中心,将财务管理理论向前推进了一大步。

（三）投资财务管理时期（1964 年～1979 年）

第二次世界大战结束以来,科学技术迅速发展,产品更新换代速度加快,国际市场迅速扩大,跨国公司日益增多,金融市场日益繁荣,市场环境日益复杂,投

资风险日益增加,这对已有的财务管理提出了更高要求。企业必须更加注重投资效益,规避投资风险。60年代中期以后,财务管理的重点转移到投资问题上,因此称为投资财务管理时期。

早在1952年,马考维兹(H. Markowitz)就提出了投资组合理论的基本概念。1964年和1965年,美国著名财务管理专家夏普(William F. Sharpe)和林特纳(J. Lintner)在马考维兹的基础上作了深入研究,提出了“资本资产定价模型(Capital Assets Pricing Model,简称CAPM)”。这一理论的出现标志着财务管理理论的又一飞跃发展。

投资组合理论和资本资产定价模型揭示了资产的风险与其预期报酬率之间的关系,受到投资界的欢迎。它不仅将证券定价建立在风险与报酬的相互作用基础上,而且大大改变了公司的资产选择策略和投资策略,被广泛应用于公司的资本预算决策。其结果导致财务学中原来比较独立的两个领域——投资学和公司财务管理的相互组合,使公司财务管理理论跨入了投资财务管理的新时期。

70年代后,金融工具的推陈出新使公司与金融市场的联系日益加强。认股权证、金融期货等广泛应用于公司融资与对外投资活动,推动财务管理理论日益发展和完善。70年代中期,布莱克(F. Black)等人创立了期权定价模型(Option Pricing Model,简称OPM);罗斯提出了套利定价理论(Arbitrage Pricing Theory)。在此时期,现代管理方法使投资管理理论日益成熟,主要表现在:一是建立了合理的投资决策程序;二是形成了完善的投资决策指标体系;三是建立了科学的风险投资决策方法。

一般认为,70年代是西方财务管理理论走向成熟的时期。由于吸收自然科学和社会科学的丰富成果,财务管理进一步发展成为集财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析于一身,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容的管理活动,并在企业管理中居于核心地位。1972年,法玛(Fama)和米勒(Miller)出版了《财务管理》一书,这部集西方财务管理理论之大成的著作,标志着西方财务管理理论已经发展成熟。

(四) 财务管理深化发展的新时期(20世纪80年代以后)

80年代后,企业财务管理进入深化发展的新阶段,并朝着国际化、精确化、电算化、网络化方向发展。

1. 通货膨胀财务管理一度成为热点问题

70年代末和80年代初期,西方世界普遍遭遇了旷日持久的通货膨胀。价格不断上涨,严重影响到公司的财务活动。大规模的持续通货膨胀导致资金占用迅速上升,筹资成本随利率上涨,有价证券贬值,企业融资更加困难,公司利润虚增,资金流失严重,给财务管理带来了一系列前所未有的问题。70年代末和

80 年代早期,西方各国开展了关于通货膨胀条件下怎样进行有效财务管理的研究工作。严酷的经济现实迫使企业财务政策日趋保守。财务管理的主要任务是对付通货膨胀。

2. 国际财务管理成为现代财务学的分支

伴随现代通讯技术和交通工具的迅速发展,世界各国经济交往日益密切,公司不断朝着国际化和集团化的方向发展,国际贸易和跨国经营空前活跃,在新的经济形势下,财务管理理论的注意力转向国际财务管理领域。80 年代中后期以来,进出口贸易融资、外汇风险管理、国际转移价格问题、国际投资分析、跨国公司财务业绩评估等,成为财务管理研究的热点,并由此产生了一门新的财务学分支——国际财务管理。随着 21 世纪经济全球化时代的到来,国际财务管理将更加得到重视和发展。

3. 财务风险问题与财务预测、决策数量化受到高度重视

80 年代中后期,拉美、非洲和东南亚发展中国家陷入沉重的债务危机,前苏联和东欧国家政局动荡、经济濒临崩溃,美国经历了贸易逆差和财政赤字,贸易保护主义一度盛行。这一系列事件导致国际金融市场动荡不安,使企业面临的投、融资环境具有高度不确定性。因此,企业在其财务决策中日益重视财务风险的评估和规避,其结果是,效用理论、线性规划、对策论、概率分布、模拟技术等数量方法在财务管理中的应用与日俱增。

4. 网络财务管理是 21 世纪企业财务管理的发展方向

60 年代以来,随着数学方法、应用统计、优化理论与电子计算机等先进方法和手段在财务管理中的应用,公司财务管理理论发生了一场“革命”,从此财务分析向精确方向飞速发展。80 年代诞生了财务管理信息系统。90 年代中期以来,计算机技术、电子通讯技术和网络技术发展迅猛。随着 21 世纪网络时代的到来,财务管理的一场伟大革命——网络财务管理,已经悄然到来。

二、我国企业财务管理体制改革的回顾

从 1978 年起,我国开始实行经济改革、对外开放政策。从那时到现在,以国有企业改革为中心的城市经济改革可以大致划分为三个阶段,即 1978~1986 年以对企业放权让利为主要改革内容的阶段(简称第一阶段);1987~1991 年以全面推行承包经营责任制为主要改革内容的阶段(简称第二阶段);1992 年以后以转换企业经营机制和建立现代企业制度为主要改革内容的阶段(简称第三阶段)。在经济体制改革的每个阶段,企业财务管理体制都作出了响应,进行了相应的改革。

(一) 第一阶段的企业财务管理体制改革(1978 年~1986 年)

这一阶段经济体制改革的重心在农村,城市经济体制改革刚刚起步。城市

经济改革着重解决的是国营企业的改革。1978年10月,四川省率先在重庆钢铁公司等企业进行扩权试点。1979年4月,为了贯彻党的十一届三中全会精神,在中央工作会议上提出了“调整、改革、整顿、提高”的方针,具体提出扩大企业自主权,并且把企业经营的好坏同职工的物质利益挂起钩来的原则性意见。同年7月,国务院下达了《关于扩大国营工业企业经营管理自主权的若干规定》等5个文件,先在各省选择少数企业试点,随后逐步推广。在扩权试点的基础上,1981年开始国家对工业企业实行了利润包干的经济责任制,其标志是同年9月国家经济委员会和国务院体制改革委员会下达的《关于实行工业生产经济责任制若干问题的意见》。这一阶段里实施的另一项改革是利改税。从1980年开始,全国400多个企业进行了以税代利的试点。1983年4月,国务院批准了财政部《关于国营企业利改税试行办法》,决定开始实行利改税的第一步,即实行税利并存的制度。1984年又试行第二步利改税,即完全的利改税。与此同时,国家进一步扩大企业自主权,1984年5月国务院颁发了《关于进一步扩大国营工业企业自主权的暂行规定》,又将国有企业的自主权增加了10项。与上述企业改革措施相联系,这一阶段还陆续开始了价格、财政、金融、工资等方面的改革,但总的来讲,该阶段的城市经济体制改革是以对企业的放权让利为中心进行的。

为了配合党中央、国务院的改革部署,主管国营企业财务工作的财政部及当时的国家经济委员会、人民银行、各行业主管部门在这一阶段相应出台了一系列企业财务管理体制方面的改革措施,主要是从分配关系入手,进行扩大企业自主财权,实行经济核算制和经济责任制,调动企业的积极性,同时也对扩大企业经营自主权的配套改革进行了初步尝试,主要包括以下四个方面。

(1) 实行企业基金制度

1978年11月,国务院批准了财政部《关于国营企业试行企业基金的规定》的文件,规定工业企业按照完成国家八项计划指标以及供货合同的程度,分别按工资总额的不等比例从实现利润中提取企业基金,主要用于职工集体福利设施、弥补职工福利基金不足、发放职工奖金等。1979年10月,国务院又颁发了《关于改进国营企业提取企业基金办法的通知》,对1978年的实施办法进行了一些修改补充。与此同时,各行业主管部门也纷纷制定了各行业的企业基金办法。

(2) 实行利润留成制度

1979年7月,国务院颁发了《关于国营工业企业利润留成的规定》,要求试行企业按规定比例留用部分利润,用于建立生产发展基金、职工福利基金和职工奖励基金。同年8月,财政部、国家经济委员会、人民银行联合下发了《关于贯彻国务院企业管理体制改革试点中几个具体问题的意见》。1980年,国家经济委员会、财政部颁布修订了《国营工业企业利润留成试行办法》,企业利润留成制度

得到进一步推广。

(3) 进行以税代利试点和实施利改税

1980年11月,财政部印发了《关于1980年在少数工业企业进行利改税试点的意见》,1981年1月印发了《关于国营工业企业试行以税代利的几项规定》,对以税代利、独立核算、自负盈亏的试点企业作了统一规定。在进行了两年的试点工作以后,1983年财政部召开了全国利改税工作会议,发出了《关于国营企业利改税试行办法》的通知,提出了在全国推行第一步利改税的具体方案,即对国营大中型工业企业的实现利润,一律按55%的税率征收所得税,税后利润一部分采取递增包干、固定比例上交或交纳调节税等办法上交国家,一部分按国家规定的留利水平留给企业。一年之后,即1984年9月,国务院批转财政部《关于在国营企业推行利改税第二步改革的报告》和《国营企业第二步利改税试行办法》,决定从1984年10月1日起在全国推行第二步利改税,即将企业应上缴国家的财政收入分别按11个税种向国家交税,税后利润留给企业使用。

(4) 扩大企业自主财权和完善利改税的配套改革

在企业财务改革的这一阶段,围绕扩大企业自主财权和实行利改税的主题,出台了一系列配套改革措施,其中主要有以下几方面:

① 固定资产实行有偿调拨和有偿占用。1979年以前,国营企业间的固定资产无偿调拨。1979年6月,财政部发布了《关于国营企业固定资产实行有偿调拨的试行办法》,规定企业间调拨固定资产要作价收款。同年,还明确了在实行企业利润留成的同时,实行固定资产的有偿使用制度,规定企业对占用的固定资产要向国家交纳固定资产占用费。

② 流动资金有偿使用。1978年以前,国营企业流动资产供应和管理制度大体上分别实行全额财政拨款、银行全额信贷、财政和银行分别供应的办法。从1979年开始,国家规定国营工交企业的全部流动资金逐步改为由人民银行以贷款方式提供,并决定从1980年10月3日起,企业对核定的流动资金应向财政部门交纳流动资金占用费。以上措施,都是为了在扩大企业财权的同时加大企业的责任而提出的。

③ 实行成本统一管理,颁布《成本管理条例》及细则。新中国成立以来,国家曾有过若干费用开支办法并进行过多次修改与补充。1984年3月,国务院发布《国营企业成本管理条例》,同年4月,财政部又颁布《国营工业、交通运输企业成本管理实施细则》,使我国有了一套比较完善的成本管理办法,相对规范了所得税的成本费用扣除办法。

④ 改革折旧制度,颁布《折旧试行条例》。长期以来,我国企业实行折旧基金制,将其作为固定资产更新改造的主要来源。1978年前的折旧基金实行统收

统支办法,1978年后企业提取的折旧基金上缴国家部分逐步减少,直至1986年折旧基金全部留给企业。为了规范折旧的提取和管理,1988年4月,国务院发布了《国营企业固定资产折旧试行条例》,明确了折旧的提取范围,折旧基金的使用、管理和监督办法。

以上对成本管理和折旧管理的改进,既是出自统一企业所得税前扣除项目的考虑,也是为了规范企业的成本费用管理。

回顾第一阶段的财务改革,我们可以看到,国有企业的经济改革实际是以财务改革为突破口,即从利润分配入手,扩大企业财权,使企业拥有再生产的能力和促使劳动者从物质利益上关心企业的经营成果,然后将国家与企业间的分配关系加以规范化,以税收的形式固定下来,最终实现对企业放权让利的经济体制改革的目的。但是,这一阶段的财务改革基本停留在分配环节上,尚未涉及国有企业存在的深层问题,因而只是财务改革的初步。

(二) 第二阶段的企业财务管理体制改革(1987年~1991年)

这一时期经济体制改革的中心环节仍然是国营企业改革。该期间国营企业改革包括四个方面:对国营大中型企业实行承包经营责任制;对国营小型企业实行租赁经营责任制;对少数有条件的大中型企业实行股份制试点;组建企业集团。其中承包制是改革的主要内容,构成了第二阶段经济体制改革的特征。这一阶段的企业财务改革有两个内容:

① 主旋律是贯彻企业承包制,同时试行企业租赁、股份制试点和企业集团的财务管理办法。

企业承包经营责任制财务管理体制的主要内容表现在分配环节上:企业承包上缴国家利润、承包完成技术改造、实行工资与经济效益挂钩。承包上缴国家利润的形式有上缴利润递增包干;上缴利润递增包干,超收分成;上缴利润基数包干,超收分成等多种。在第一轮承包中,实行所得税前承包的利润范围是所得税、调节税、利润;实行所得税后承包的利润范围是调节税、利润。企业完成承包指标后的留利,按规定建立生产发展基金、职工福利基金和职工奖励基金。承包制下财务管理的具体规定,体现在财政部门1987年发布的《关于国营大中型工业企业推行承包经营责任制有关财务问题的暂行规定》、1988年发布的《全民所有制工业企业推行承包经营责任制有关财务问题的有关规定》、1990年发布的《关于完善全民所有制企业承包经营责任制有关财务问题的意见》等文件中。

从本质上看,企业承包制是前一阶段放权让利改革的延续和发展。其思路还是通过调整分配关系改变企业机制。与放权让利改革相比,实行承包制后,企业的多项自主权的落实情况有所改变,政府的随机干涉有所减少,但企业与政府间的行政依附关系仍未改变,企业仍然不能成为独立的市场主体。同时在承包

制的执行中,由于发包方和承包方的责任不对称,导致发包方无约束,承包方负盈不负亏,企业短期行为和预算软约束现象普遍存在。这一切都表明:这一阶段的财务改革比第一阶段有所发展,但尚未找到一条国有企业财务改革的根本路子。

② 在第二阶段企业财务改革中,国家与企业利润分配关系的另一重大改革探索是试行税利分流。

在国家与企业利润分配体制上,这是对承包制的发展,发挥了承包制的激励作用和所得税的杠杆作用。1989年,财政部、国家体制改革委员会联合下发了《关于国营企业实行税利分流的试点方案》,提出了将企业实现的利润分别以所得税和利润的形式上缴,税后还贷,上缴的利润采取多种形式承包的办法。税利分流体现了国家的社会管理者权能与国有企业所有者权能的分离,有利于完善企业的经营机制,尽管它还存在一定的缺点,但为以后的税制改革和建立现代企业制度作出了必要的铺垫。

(三) 第三阶段的企业财务管理体制(1992年以后)

1992年初,邓小平同志的南巡讲话和随后召开的党的“十四大”,标志着中国改革开放和社会主义建设进入了一个新的发展阶段。1993年11月,党的十四届三中全会作出了《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》,提出了建立社会主义市场经济改革的总目标及社会主义市场经济的基本框架;坚持公有制为主、多种经济成分共同发展的方针;转换国有企业经营机制,建立现代企业制度;建立全国统一开放的市场体系;转变政府管理经济的职能;建立合理的收入分配制度;建立多层次的社会保障制度。在建立现代企业制度方面,1993年12月公布的《中华人民共和国公司法》提出的规范化公司的组织和行为准则,国家经贸委组织实施的《关于选择一批国有大中型企业进行现代企业制度试点的方案》(1994年11月),为国有企业的现代企业制度改造提供了一定的范本和经验。在此以后的一系列党和政府的重大会议和理论讨论中,都强调国有企业的改革处在经济体制改革的中心位置,并将国有企业的改革方向确定为建立现代企业制度。因此,这一阶段的经济体制改革就具有了转换国有企业经营机制,建立现代企业制度的特征。这一阶段改革与前两阶段改革的根本区别,在于突破了原有的企业制度框架,走上了制度创新之路。

与此相适应,这一阶段的企业财务改革主要表现在下列两个方面:

① 公布《企业财务通则》和新的分行业财务制度。1992年11月,财政部公布了《企业财务通则》,随后又相继颁布了全国统一的10个行业的财务制度。新企业财务制度与以往财务制度相比,在建立资本金制度、固定资产管理和折旧制度、成本核算制度和成本费用开支范围、利润分配、财务报告体系等方面作出了

重大改革。

② 进一步调整国家与企业的利润分配关系。从1994年1月起,国家全面推行国有企业利润分配制度的改革,具体途径为统一企业所得税率,实行比例税制,统一、规范企业所得税税基;逐步建立国有资产收益按资分利、按股分红的分配制度;取消对国有企业征收的能源交通重点建设基金和国家预算调节基金;取消企业包税,强化税收征管等。这一阶段的企业财务改革,体现了探索建立社会主义市场经济条件下新的企业财务管理体制的要求,表现出了与前两阶段改革很大的不同。

随着改革的深入,人们越来越认识到,需要从根本上弄清楚国家与国有企业之间到底应该是怎样一种财务关系。于是,所有者财务论引起了人们的广泛关注。按照这一观点,应当分清国家作为国有资产所有者和社会行政管理者的不同身份。作为前者,国家与国有企业的财务关系表现为国有资本的投入与国有资产受托代理所引起的投资分配关系;就这一点讲,与两权分离下其他投资者与被投资者间的财务关系没有本质不同。作为后者,国家行使的则是行政管理权,不应当属于企业财务管理的范围。目前,这一观点已赢得了较多人的赞成。

三、财务管理学与相关学科的关系

财务管理同各方面的联系非常广泛。它可以因同国家财政发生缴拨款关系而被视为国家财政的基础;也可以因为它要管理企业生产要素的一个方面(资金这一特定方面)而被视为企业管理的组成部分;还可以因为从不同角度管理企业资金运动而被列入会计学领域等。因此,要学好财务管理,还需要正确把握它与有关学科的关系,全面了解和掌握财务管理学科的内容体系和发展方向,从而很好地处理它与有关学科的关系。

(一) 财务管理学与财政学的关系

国家财政资金是企业生产经营资金的重要来源渠道,企业利润又是国家财政资金的主要来源,这就决定了企业财务与国家财政有着密切的关系。因而,财务管理学与财政学有着紧密的联系。但是,应该清楚的是,财政是国家的职能,财务是企业等单位的职能。财政学研究国家资金的分配关系,财务管理则不仅研究与国家资金有关的分配问题,而且还要涉及不同层次的生产经营单位和行政事业单位,要研究这些单位的资金筹集、使用、耗费、收入、分配等全过程。也就是财政学着重研究宏观价值管理问题,财务管理学着重研究微观价值管理问题,这是两者本质的区别。故财务管理既不能被财政学所包括,也不能完全从财政的角度来研究。

(二) 财务管理学与企业管理学的关系

企业管理学是研究企业内部各种要素的组合形式和相互关系的科学,财务