

财务管理理论与实务丛书

总主编 韦德洪

财务管理基础理论与实务

韦德洪 摇 主编

立信会计出版社

总摇摇序

进入 21 世纪,当我国的会计理论与会计实务基本与国际惯例接轨之后,财务管理学科的建设和发展就成为我国财务与会计界广泛关注的问题。近年来,我国财务管理学科的理论研究、人才培养和实践探讨都呈现出一派前所未有的繁荣景象。这表明,我国的财务管理学科已经从会计学科中突现出来,正以蓬勃的生机向前发展着。

正如本套丛书的总主编在丛书的“前言”中写道:财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版是财务管理学科建设和发展的展示器和助推器,它一方面总结前一阶段财务管理学科建设和发展的重要成果;另一方面又推动了财务管理学科向着纵深的方向发展。财务管理著作的编著和出版是一项功在当代、利在千秋的崇高事业。

在当前浩瀚的财务管理书海中,以丛书的形式编著和出版的版本很多,每一个版本的丛书都有其特色和独到之处,都为财务管理学科的建设和发展作出了值得称道的贡献。可以说,“特色和独到之处”是一套财务管理丛书赖以面世的重要前提。

由广西大学商学院财会系主任韦德洪副教授主编、立信会计出版社出版的这套“财务管理理论与实务丛书”,在立意和构思上具有以下几方面的特色和独到之处:

即以“大财务、小会计”的观点作为整套丛书编著的指导思想,探索了丛书编写的新思路

关于财务管理学科与会计学科之间的定位和协调发展问题,财会界已经进行过很多年的讨论,至今仍然没有从根本上解决好谁大谁小的问题。这套丛书坚持以“大财务、小会计”的观点作为编著的指导思想,除了将传统的“财务会计学”的内容以“财务核算理论与实务”的形式独立成书外,作者将传统的“成本会计学”和“管理会计学”的内容分别融进了其他几本著作中,构建了一个“大财务”的框架,使会计学科缩变成财务管理学科下面的一个分支学科,比较好地解决了传统的“成本会计学”、“管理会计学”和“财务管理学”三者之间在内容上的大量交叉重叠的问题。这是一种有益的尝试,但愿这种尝试能够引起财会界一定程度的关注。

以财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个财务管理实务中的重要管理环节作为整套丛书编著的体例,构造了丛书编写的新框架

一套丛书的编著体例,就如同一群建筑的结构布局。巧妙、独特而富有创意的编著体例是一套丛书得以成功的先决条件。在我们能够阅读到的很多版本的财务管理丛中,有的以财务管理内容的深浅程度作为编著体例,有的以财务管理内容的构成要素作为编著体例,而有的则以财务管理实务中的岗位职务要求作为编著体例,等等。但以财务管理实务中财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这几个重要的管理环节作为编著体例,至少到目前为止还不多见。这又是一种有益的尝试,但愿这种尝试也能够引起财会界一定程度的关注。

以投资管理、融资管理、资产管理、收益管理、纳税管理、成本管理、财务信息管理、财务制度管理、财务体制管理、财务战略管理作为整套丛书编著的内容,界定了丛书编写的新内涵

传统的财务管理,其内容构成主要有“三分论”(投资管理、融资管理、利润分配管理)和“四分论”(投资管理、融资管理、资产管

◎ 财务管理基础理论与实务

学》、《财务控制学》、《财务分析学》、《高级财务管理专题》共八门课程。这是一种比较新颖独特的设置模式,值得财务管理教育界给予关注并讨论。

随着社会经济的不断发展和人们认知能力的不断提高,财务管理学科的内涵和外延也在不断的发展变化之中。处在某一个特定环境中的任何一个人,对客观世界的认知程度既有其独特的眼光,也有其与生俱来的局限性。作为读者,应该重在欣赏作者独特的眼光,而作为作者,则应该贵在努力缩小自己的局限性。这一点,希望能够和这套丛书的读者、作者共勉。

中国人民大学商学院摇王化成

圆园缘年 远月摇北京

前摇摇言

在中国,财务管理学科是一个古老而又年轻的学科。说其古老,是因为早在周代时我们中华民族的祖先就已经建立了财计组织,开展了一系列国家理财活动,并提出了“量入为出、以出制入”这一至今仍然影响着人们理财行为的财计思想。说其年轻,是因为我国正处在社会主义市场经济的初级阶段,财务管理学科的发展正处在一个十分重要的转轨时期。如何建设和发展财务管理学科,使之适应我国社会主义市场经济建设和发展的需要,是新时期财务管理学人正在努力探求的重大理论和实践问题。财务管理学科正沐浴着我国社会主义市场经济的春风,以前所未有的勃勃生机,在工商管理学科的百花园里茁壮成长。

财务管理学科的建设和发展,离不开财务管理学科的理论研究、人才培养和实际应用。财务管理学科的理论研究、人才培养和实际应用三者之间有着非常密切的内在联系。其中,理论研究是财务管理学科建设和发展的重要基石,它既是人才培养的知识准备,又是实践应用的技能指导;人才培养是财务管理学科建设和发展的重要保障,它既是理论研究的队伍建设,又是实际应用的人才准备;实际应用是财务管理学科建设和发展的最终目标,它既是理论研究的根本导向,又是人才培养的重要目的。

财务管理学科的建设和发展,同样也离不开财务管理著作的编著和出版。财务管理著作的编著和出版可以总结并展示财务管理学科的理论研究成果和实践经验,为财务管理学科的人才培养、后续理论研究和后续实际应用提供丰厚的理论研究成果和实践经验。

◎ 财务管理基础理论与实务

综观 20 多年来的国内图书市场,财务管理著作可谓是百花齐放、百家争鸣,它们反映了我国改革开放以来,在中西方经济和文化交融的过程中,我国财务管理学科的发展和建设由封闭到开放、由单一到多元、由沉闷到活跃、由萧条到繁荣的艰难历程。

当今的国内图书市场,财务管理著作以丛书或系列形式编著和出版的版本很多。有的以总结和展示理论研究成果为出发点,也有的以提供和满足人才培养对教材的需要为出发点,还有的以提供和满足实践应用对理论知识和实践经验的需要为出发点;有的根据财务管理的内容构成来编著和出版,也有的根据财务管理的内容深浅来编著和出版,还有的根据财务管理的岗位职务来编著和出版,等等。面对这些市场行情,如何编著一套既能总结和展示理论研究成果,又能满足人才培养对教材的需要,同时还可以为实践应用提供较强技能指导的,比较有特色的财务管理丛书,这个问题我们已经思考了至少 30 年。在充分研究了当今国内财务管理图书市场的繁荣局面之后,我们注意吸收现有著作的长处,然后根据我们对财务管理学科的认识程度,提出了按照以下三个方面的指导思想来编著一套财务管理丛书的设想:

第一,以“大财务、小会计”的观点作为这套丛书编著的基本指导思想。我们认为,财务管理学科是包含会计学科在内的大范畴的学科,会计学科是财务管理学科里面的一个分支学科。因此,这套丛书应该包含会计学科的内容。

第二,以财务管理工作中的几个重要管理环节作为这套丛书的核心框架,同时吸收现有财务管理丛书或系列的优点。我们认为,在实践中,财务管理工作主要包括财务预测、财务决策、财务预算、财务核算、财务控制、财务分析这六个重要管理环节,其中财务核算即为会计核算。但财务管理学科从理论上讲又有一个由浅到深的过程,从实践上讲也有一个由一般到特殊的过程。因此,这套丛书的编著既考虑了财务管理内容的深浅排序,又兼顾了财务管理对象的一般性和特殊性。

第三,坚持理论与实务并重的原则,既要有一定的理论体系和理论

深度,能够满足人才培养和后续理论研究的需要;又要有较大的实践应用价值,能够满足财务管理人员对财务管理实践技能的需要。

基于上述三个方面的指导思想,我们把这套丛书命名为“财务管理理论与实务丛书”,它包括《财务管理基础理论与实务》、《财务预测理论与实务》、《财务决策理论与实务》、《财务预算理论与实务》、《财务核算理论与实务》、《财务控制理论与实务》、《财务分析理论与实务》、《高级财务管理理论与实务》共八本书,在内容上把财务会计、成本会计和管理会计的内容都包含在其中,既体现了“大财务、小会计”的观点,又与财务管理实践中的几个重要管理环节相对应,比较符合财务管理实务。

这套丛书的新颖构思给高等院校财务管理专业主干课程的设置提供了一个很具参考价值的设置模式,它可以作为高等院校财务管理专业主干课程的教材;同时,其新颖构思比较切合财务管理实务,具有较强的实践指导作用,可以作为财务管理实务工作者案头的重要学习用书。

本书是这套丛书的其中一本,其内容主要有财务管理导论(韦德洪、蒋茜编写)、财务管理的理论结构(韦德洪、张亚玲编写)、财务管理环境与假设(韦德洪、秦慧、欧涛、李军编写)、财务管理目标(韦德洪、张锋雄编写)、财务管理的基本理论(韦德洪、霍炎编写)、财务管理的通用业务理论(韦德洪、王晓展编写)、财务管理的特殊业务理论(韦德洪、何颖川编写)、财务管理的其他领域(韦德洪、陈达伟编写)、财务管理的时间价值观念(韦德洪、潘光奇、池昭梅编写)、财务管理的风险价值观念(韦德洪、康元华、池昭梅编写)、财务管理的估价原理(韦德洪、谭国、池昭梅编写)和财务管理工作的组织(韦德洪、王国杰编写)共十二章。全书由韦德洪拟定编写提纲并总纂定稿。

这套丛书在编写的过程中参考了国内外大量的文献,在此特向这些文献的作者和出版发行单位表示我们最诚挚的感谢。同时,这套丛书在编写和出版的过程中得到了广西大学和立信会计出版社的大力支持

◎ 财务管理基础理论与实务

持,在此也向这两个单位表达我们最真诚的谢意。我们还要特别感谢的是我国著名的财务学专家、中国人民大学博士生导师、博士后联系人王化成教授,他在百忙之中对这套丛书的编写提出了宝贵的意见,并为整套丛书写序。

这套丛书的编写和出版凝聚了很多个人和单位的心血,但由于作者的水平有限,书中难免存在一些肤浅的认识和偏颇的观点,甚至疏漏之处,敬请广大读者提出宝贵的批评意见。

韦德洪

圆年 远月于广西大学碧云湖畔

目 录

第一章 财务管理导论	1
第一节 财务管理的概念与特征	1
第二节 财务管理的产生与发展	2
第三节 财务管理的地位与作用	3
第四节 财务管理与会计的关系	4
第五节 财务管理的五大学说	5
第二章 财务管理的理论结构	6
第一节 财务管理理论结构的概念	6
第二节 财务管理理论的起点	7
第三节 财务管理理论的前提	8
第四节 财务管理理论的导向	9
第五节 财务管理理论结构的基本框架	9
第三章 财务管理环境与假设	10
第一节 财务管理宏观环境	10
第二节 财务管理微观环境	11
第三节 财务管理假设	12
第四章 财务管理目标	13
第一节 财务管理目标概述	13

◎ 财务管理基础理论与实务

摇第二节摇财务管理的总体目标·····	猿源
摇第三节摇企业财务管理的最优目标·····	猿愿
摇第四节摇财务管理的具体目标·····	猿缘
第五章摇财务管理的基本理论·····	猿愿
摇第一节摇财务管理的内容·····	猿愿
摇第二节摇财务管理的原则·····	猿猿
摇第三节摇财务管理的方法·····	猿苑
第六章摇财务管理的通用业务理论·····	圆圆
摇第一节摇投资管理理论·····	圆圆
摇第二节摇融资管理理论·····	圆圆
摇第三节摇资产管理理论·····	圆苑
摇第四节摇收益管理理论·····	圆苑
摇第五节摇纳税管理理论·····	圆贡
摇第六节摇预算管理理论·····	圆苑
摇第七节摇信息管理理论·····	圆贡
摇第八节摇制度管理理论·····	圆苑
摇第九节摇体制管理理论·····	圆贡
摇第十节摇战略管理理论·····	圆苑
第七章摇财务管理的特殊业务理论·····	猿猿
摇第一节摇资本经营财务管理理论·····	猿猿
摇第二节摇集团公司财务管理理论·····	猿苑
摇第三节摇中小企业财务管理理论·····	猿苑
摇第四节摇通货膨胀财务管理理论·····	猿缘
摇第五节摇国际财务管理理论·····	猿圆

第八章 财务管理的其他领域	猿
第一节 财务管理发展理论	猿
第二节 财务管理比较理论	猿
第三节 财务管理教育理论	猿
第九章 财务管理的时间价值观念	猿
第一节 资金时间价值的概念、功能及本质	猿
第二节 资金时间价值的计算	猿
第三节 资金时间价值的应用	猿
第十章 财务管理的风险价值观念	猿
第一节 风险的概念	猿
第二节 风险的种类	猿
第三节 风险的衡量	猿
第四节 风险价值的计算	猿
第五节 证券投资风险的衡量	猿
第十一章 财务管理的估价原理	猿
第一节 有价证券估价原理	猿
第二节 实物资产估价原理	猿
第三节 企业整体价值估价(财务估价)	猿
第十二章 财务管理工作的组织	猿
第一节 财务管理的机构设置	猿
第二节 财务管理的人员配备	猿
第三节 财务管理的权责利划分	猿
第四节 财务管理的工作流程	猿
第五节 财务管理的监督检查	猿

◎ 财务管理基础理论与实务

第六节 财务管理工作的典型案例·····	缘园
附表一 复利终值系数表·····	缘苑
附表二 复利现值系数表·····	缘员
附表三 年金终值系数表·····	缘缘
附表四 年金现值系数表·····	缘怨
主要参考文献·····	缘猿

第一章

财务管理导论

第一节 财务管理概念与特征

一、企业资金运动

企业资金运动一般包括以下几个过程：

(一) 资金的筹集

资金筹集是企业财务管理的起点。企业作为从事生产经营的经济组织,必须拥有一定数量的资金。这些资金的来源主要包括两部分:一是投资者投入的资本以及资本公积、盈余公积、公益金和未分配利润等;二是企业的负债,包括长期负债和流动负债。

企业筹集的资本按照投资主体分为国家资本、法人资本、个人资本和外商资本。企业筹集资本的方式多种多样,既可以吸收货币资金的投资,也可以吸收实物、无形资产等形式的投资,还可以依法以发行股票的方式筹集资金。企业的资本公积和盈余公积可以按照法定程序转化为资本。

企业负债是指企业借入的资金。在市场经济体制下,企业借入资金是企业筹集资金的重要方式。企业的长期负债包括长期借款、应付长期债券、应付引进设备款、融资租入固定资产应付款等。企业的流动负债包括短期借款、应付短期债券、应付票据、应付及预收货款、预提费用、应付股利及其他应付款等。

(二) 资金的运用

企业资金的运用,包括资金的投放、占用和耗费。企业用筹集来的

◎ 财务管理基础理论与实务

资金购建生产经营所需要的房屋、建筑物、设备、材料、商品等,同时支付生产经营中的各种费用。企业资金经过投放和占用,形成了企业的各项资产。企业拥有的现金、银行存款、短期投资等构成了企业的流动资产,企业根据国家法律、法规规定,以货币资金、实物、无形资产等方式向其他单位投资超过1年的,构成了企业的长期投资,企业拥有的房屋及建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等,构成了企业的固定资产,企业拥有的专利权、非专利技术、商标权、土地使用权等,构成了企业的无形资产。此外,企业资产还包括其他资产,如涉及诉讼的资产等。

企业资金的耗费指企业在生产经营中发生的各种费用和支出。企业要生产产品,则要发生直接材料费、直接人工费用和制造费用,这些费用构成产品的制造成本;企业要销售商品,则要发生商品进价和其他直接支出,构成商品的销售成本。企业发生的销售费用、管理费用和财务费用,直接计入当期损益。企业筹集资金是为了要运用资金。企业在生产经营中只有合理运用资金,才能以尽可能少的资金占用和资金耗费来取得最大的经济效益。

(三) 资金的收回与分配

企业筹集和运用资金的目的是为了取得理想的营业收入,即所取得的收入不仅能补偿生产经营中资金的耗费,而且还能带来营业利润。

营业收入是指企业将生产的产品或购入的商品进行销售、移交已完工程或提供劳务等收回的货币。企业取得营业收入,使资金完成了从货币形态开始,经过形态变化,又回到货币形态这一循环,即资金循环。由于生产经营不断地进行而引起资金不断地循环,称为资金周转。资金的回收是资金运动的重要环节。只有回收资金,企业的生产经营才能继续进行,在生产过程中创造的新价值才能实现。

营业利润是企业的营业收入扣除成本、费用和各种流转税及附加税费后的数额,包括产品销售利润和其他销售利润。企业的营业利润加上投资净收益,再加营业外收支净额,就是企业的利润总额。企业的

利润总额按规定顺序分配后,上交给国家和分配给其他投资者的资金,则从企业的资金运动中退出。

二、企业财务活动

企业再生产过程表现为价值运动或者资金运动的过程,而资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应的,或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲,财务活动包括以下四个方面:

(一) 筹资活动

所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:①企业自有资金,企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得,其投资者包括国家、法人、个人等;②企业债务资金,企业可以通过从银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。

在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

企业筹集资金,表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动,是企业财务管理的主要内容之一。

(二) 投资活动

企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等)。狭义的投资仅

◎ 财务管理基础理论与实务

指对外投资。企业在投资过程中,必须考虑投资规模(即为确保获取最佳投资效益,企业应投入资金数额的多少);同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,来确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。所有这些投资活动都是财务管理的内容。

(三) 资金营运活动

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付:企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动,也称为资金营运活动。

企业的营运资金,主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率就越高,就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,也是财务管理的主要内容之一。

(四) 分配活动

广义地说,分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,而狭义的分配仅指对利润尤其是净利润的分配。

企业通过投资取得的收入如销售收入,首先要用以弥补生产经营耗费,缴纳流转税,其余部分成为企业的营业利润;营业利润和投资净收益、营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,净利润要提取盈余公积和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。值得说明的是,企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面,在对这两种资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,属于税后分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的,属于税前分配。