

企业财务管理

李明玉 樊霸光 李文义 主编



西南交通大学出版社

企业财务管理

李敏生 王明元 李文良 主编



西南交通大学出版社

F275
87

企业财务管理

主 编:李明玉 樊翥光 李文义
副主编:王梅英 刘亚丽 刘子印
参 编:罗慧萍 王秀梅 李建平

西南交通大学出版社

企 业 财 务 管 理

李明玉 樊翥光 李文义 主编

责任编辑 董衍江

*

西南交通大学出版社出版发行

(成都二环路北一段 610031)

西南冶金地质印刷厂印刷

*

开本 850×1168 1/32 印张:12

字数 294 千字 印数:1-5000 册

1998 年 3 月第 1 版 1998 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 7-81057-167-2/F·092

定价:18.00 元

前 言

奉献在读者面前的这本《企业财务管理》是为适应我国从计划经济逐步转向社会主义市场经济,建立现代企业制度,促使国内市场与国际市场接轨的需要而编写的。

1993年7月1日,经国务院批准,财政部制订颁布了《企业财务通则》及分行业企业财务制度,并要求在全国实施,这是在财务管理领域实施的一项重大改革,它抛弃了过去以高度集中的计划经济体制为基础,按照企业所有制性质和企业经营方式来分别制定财务管理制度的做法,改为新的统一的企业财务管理制度,借以为企业间的公平竞争创造良好条件,使我国企业财务制度向规范化、法制化、通用化和国际化的方向迈出了可喜的一步。

为了适应和保证我们的企业财务制度改革富有成效的进行;有助于现代企业制度的确立;为帮助企业财务人员,各类经济管理人员学习、理解、实施新的企业财务制度及高等院校财会、管理类专业的教学需要,我们组织了一批高等院校从事企业财务管理教学研究的人员,结合自己多年的教学实践,从新的财务制度和财务管理实践出发,并注意吸收借鉴国际通行的做法,力求融合,突出实用性、通俗性、科学性,以逐步实现我国企业财务管理制度同国际惯例完全接轨,使之能更好地为发展我国社会主义市场经济和深化改革、扩大开放服务。

本书由李明玉、樊鞏光、李文义担任主编,由李明玉进行修改、总纂和定稿。

为提高本书的编写水平,我们与从事实际财务工作的许多同志进行了座谈,征询了他们的意见,并参阅了相关论著。但由于作

者水平有限,书中难免有疏漏、不妥、甚至错误之处,恳请读者批评、指正。

值此书出版之示,谨向热情支持、关心本书编辑发行的有关同志表示衷心的感谢!

李明玉

一九九八年四月

目 录

前言	(1)
第一章 企业财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的基本概念	(1)
第二节 企业财务管理的对象	(6)
第三节 企业财务管理的目标	(15)
第四节 财务管理的原则、方法	(22)
第五节 影响企业财务管理的基本因素	(29)
第二章 企业筹资管理	(35)
第一节 企业筹资概述	(35)
第二节 资本金制度	(39)
第三节 企业筹资方式	(44)
第四节 筹资决策分析	(81)
第三章 投资管理	(96)
第一节 投资管理概述	(96)
第二节 长期投资	(99)
第三节 风险投资决策	(114)
第四节 对外投资管理	(118)
第四章 企业流动资产管理	(136)
第一节 流动资产管理概述	(136)
第二节 货币资产的管理	(139)
第三节 应收款项的管理	(152)

第四节	存货资产的管理·····	(162)
第五节	流动资产的评价·····	(174)
第五章	固定资产与其它资产管理·····	(179)
第一节	固定资产概述·····	(179)
第二节	固定资产需要量的测算与计划的编制·····	(186)
第三节	固定资产折旧管理·····	(197)
第四节	固定资产分口分级管理与考核·····	(209)
第五节	无形资产与其它资产的管理·····	(212)
第六章	营业收入与销售税金管理·····	(227)
第一节	营业收入概述·····	(227)
第二节	销售价格管理·····	(234)
第三节	营业收入的预测与计划·····	(240)
第四节	税金的计算与交纳·····	(248)
第七章	利润管理·····	(257)
第一节	利润管理概述·····	(257)
第二节	利润的预测与计划·····	(265)
第三节	企业利润的分配·····	(274)
第八章	财务分析·····	(285)
第一节	财务分析概述·····	(285)
第二节	财务报告分析·····	(289)
第三节	权益与偿债能力分析·····	(307)
第四节	企业经营状况和财务成果分析·····	(313)
第九章	企业清算·····	(324)

第一节	企业清算概述	(324)
第二节	企业的变更与终止	(326)
第三节	企业清算组织与程序	(331)
第四节	企业清算的工作内容	(337)
第十章	企业涉外财务管理	(344)
第一节	企业外币业务管理	(344)
第二节	外汇汇率的预测	(348)
第三节	外汇风险及其管理	(356)
附录一	复利终值系数表(FVIF 表)	(365)
附录二	复利现值系数表(PVIF 表)	(368)
附录三	年金终值系数表(FVIFA 表)	(371)
附录四	年金现值系数表(PVIFA 表)	(374)

第一章 企业财务管理总论

财务管理就是对企业的资金运动进行规划、控制和调节,它是一种价值管理,通过对价值运动的管理作用于企业的生产经营过程。本章将概括介绍财务管理的基本概念、对象、原则和方法以及影响企业财务管理的基本因素等内容。

第一节 财务管理的基本概念

一、企业财务管理的概念

财务是指导致各经济组织资金运动(资本运动)的经济业务,也称财务活动。

企业财务是指企业生产经营过程中资金运动及其所体现的财务关系。企业财务是一种客观存在的社会经济现象,它必然普遍地存在于企业的生产经营过程之中。

企业财务活动,是企业生产经营活动的重要组成部分。企业的生产经营活动,主要表现为购买、生产和营销的活动,这些活动,除了要以使用价值形式表现以外,还必须以价值形式表现,形成物资运动和资金运动。货币是能够表现一切商品价值,可同一切商品交换的价值形式。企业的各种生产经营活动,如生产资料的购置与供应,物化劳动和活劳动的耗费与补偿,商品的营销及生产经营成果的分配等,都必须借助货币来进行。在企业生产经营活动中,货币转化为企业业资金。企业用来组织、反映、控制和实现商

品生产经营过程的货币,形成企业资金,企业资金是企业各种财产物资价值的货币表现。企业资金由货币形态资金(如银行存款,库存现金等)和实物形态资金(已垫支在各种物资上的资金)共同构成。企业资金被投入生产经营过程之后,资金进入企业生产经营过程之后,通过执行其生产与流通职能,不仅保持原有的价值量,还要增加其价值量。

企业财务管理就是对企业财务活动进行的一种价值管理,它主要通过价值运动的管理作用于企业的生产经营过程。这是财务管理区别于其他企业管理形式的基本特征。

财务管理作为组织企业资金运动,处理企业同各方面财务关系的一项经济管理工作,其内容主要包括资金筹集管理、资金管理、资金耗费管理、资金回收管理和资金分配管理。资金筹集管理主要内容有:筹资的渠道与方式,不同筹资方式获得资金的成本与风险、资金结构与财务杠杆等;资金使用管理主要内容有:投资分析、投资项目的可行性和投资效果的预测与评价,固定资产与流动资产管理等;资金耗费管理主要内容有:生产成本与期间费用,成本费用的预测,决策、计划、控制核算和分析等;资金回收管理主要内容有:营业收入的确认,营业收入的预测与计划,销售价格的管理,销售锐金的计算与缴纳等;资金分配主要内容有:利润的形成,利润的预测与计划,利润分配及股利政策等。

财务管理有微观财务管理与宏观财务管理之分。微观财务管理是指企业财务部门和财务人员对本企业财务活动进的管理。所谓宏观财务管理,有两种含义,一种是管理范围意义上的宏观财务管理,是指国家有关政府职能部门,如金融、财政等部门对社会总资金运动(如财政资金和信贷资金的)方向和投量进行的宏观调控;另一种是管理主体意义上的宏观财务管理,它是指国家有关管理部门(财政、金融、税务、审计、工商行政管理)对微观财务活动进行的指导和监督。

二、企业财务管理的发展

在商品经济条件下,财务管理历来是企业的一项基本经济管理活动。因为,只要商品经济存在,财务活动就必然存在于企业的生产经营过程中,因而财务管理就成为一项任何企业都必不可少的基本经济管理活动。

企业财务管理作为研究社会再生产过程中企业等单位资金运动的规律性及其应用方式的科学。从19世纪末期,随着股份公司的迅速发展,企业规模不断扩大,企业所需要的资金大量增加,财务关系越来越复杂,企业主已难以亲自从事财务管理活动,独立的财务管理工作开始从企业管理中分离出来。专业化的财务管理产生以来,在其发展过程中经历了筹资财务管理、财部控制财务管理和投资财务管理三个阶段。

(一)筹资财务管理阶段

这一阶段又称为传统财务管理阶段,从19世纪末开始,大约经历了半个世纪。在这一阶段中,财务管理的主要职能是预计公司资金的需要量和筹资公司所需要的资金。由于股份公司的迅速发展,各公司都面临着如何筹集扩大生产经营所需资金的问题,此时,资金市场处在初期发展阶段,资金短缺,供不应求。需要资金的企业缺乏详细的会计信息,收益表和资产负债表充满了捏造的数字,可靠的财务信息还不可能得到,而且股票的买卖被少数了解内情的人所控制,使得投资者裹足不前,不原购买股票和债券。因此,如何筹集资金是当时企业财务管理的重要职能;另外还要使公司财务管理去适应政府的法律要求。由于受1929年经济危机的影响,30年代资本主义经济普遍不景气,许多公司倒闭,投资者损失严重,为了保护投资者的利益,各国政府加强了证券市场管理,如美国于1933年和1934年通过《联邦证券法》和《证券交易法》,

规定公司发行证券之前必须向证券交易委员会登记注册,向投资者提供公司财务状况及其有关情况的说明书,并按规定的方式向证券交易委员会定期报告财务状况,目的在于保护投资者的利益,有利于筹集生产经营需要的资金。

(二)内部控制财务管理阶段

它是财务管理的一个重要发展阶段。从二次大战以后开始,筹资阶段的财务管理只着重研究资本筹措,却忽视了企业日常的资金周转和内部控制,也未能研究出一套必要的财务管理办法,所以即使筹集到资金也不能保证企业经营持续发展。随着科学技术的迅速发展,市场格局的变化,买方市场的形成、市场竞争日益激烈。西方企业财务人员逐渐认识到,在残酷的市场竞争中如何维持企业的生存和发展,财务管理的主要问题不仅在于筹措资金、更在于有效的内部控制、管好用好资金。在此阶段,资产负债表中的资产科目,如现金、应收帐款、存货和固定资产等引起财务管理人员的重视。

在这一时期,公司内部的财务决策被认为是公司财务管理最重要的问题,而与资金筹集有关的事项已退居第二位,各种计量模型逐渐应用于存货、应收帐款、固定资产等科目。财务分析、财务计划、财务控制等得到广泛应用。

(三)投资财务管理阶段

随着企业经营的不断变化和发展,资金运用日趋复杂,加上通货膨胀和市场竞争的更加激烈,使投资风险加大。因此,在这一时期的财务管理中,投资管理受到高度重视,其主要表现:(1)确定比较合理的投资决策程序,这是做好投资决策的基础。科学的决策必须遵循必要的程序,投资项目的提出;投资项目的评价与审核;投资项目决策;投资项目的执行;投资项目的再评价。(2)建立科学的投资决策指标体系,在这一阶段中,西方企业财务管理界逐渐认识到传统的财务评价指标,如投资回收期,投资报酬率的缺陷,

建立起考虑资金时间价值的贴现现金流量指标体系。这一指标体系主要包括净现值法、内部报酬率法和现值指数法等,到 70 年代已得到广泛应用。(3)建立了科学的风险投资决策方法,为正确地进行有风险的投资决策提供了科学依据。另外,这一时期创建的投资组合理论,也为分散投资风险提供了重要的理论依据。

总之,近一个世纪以来,随着科学技术的发展和市场竞争的加剧,财务管理的重点由筹集资本转向企业内部财务管理,进而又发展为风险条件下的投资决策管理。目前,随着我国社会主义市场经济体制的建立与完善,会使企业资金运动越来越活跃,企业财务关系也越来越复杂,从而造成财务在管理内容、管理方法和手段上将发生重大的变革,企业财务管理会越来越重要。为使我们的财务管理学比较规范,一方面需要大胆的借鉴、吸收西方财务管理理论中科学的成份,另一方面进一步改革和完善财务管理体制,不断加强财务管理理论、法规和财会管理队伍的建设,积极推广和应用现代化的财务管理方法,迅速提高财务管理水平,使其尽快步入现代企业财务管理的发展阶段。

三、我国企业财务管理的发展

新中国成立后,我国全面借鉴学习苏联高度集中的计划管理体制及统收统支的财政体制。在这种体制下,财务实质上只是国家财政的一个分支和附属物。企业生产发展所需资金由国家拨款,企业利润基本上都上缴国家,企业财务中资金筹措、资金使用、盈利分配等许多职能都由国家承担,导制了企业的惰性经营、同时单向性的收益上缴分配政策和无弹性的企业财务分配改革,导致了企业财务分配的短期化倾向。

十一届三中全会以来,经济体制改革的逐步深入,商品经济的发展,企业的自主权不断扩大、企业作为自主经营、自负盈亏的经

济实体,有一定的独立财权,特别是党的十四大、确立了社会主义市场经济体制,企业作为市场主体将直接面对激烈的市场竞争,筹集资金权和资金使用权将完全放归企业,盈利分配形式将在明确产权主体上规范化。随着我国金融市场的不断开拓,金融工具的推陈出新,一方面带来企业融资与投资渠道的日益多样化;另一方面也标志着企业竞争将由纯粹的商业竞争进入商业竞争与融资竞争同时并存的新格局。在这机遇与挑战共存的年代里,企业经营成功与否,不仅取决于企业的生产技术和营销策略,而且依赖于企业的财务管理是不是卓有成效。财务管理是企业整个经营活动的枢纽和指挥中心,它通过为管理者提供经济信息,为正确决策、计划、组织、控制、资源配置和激励提供依据,使企业避开经营障碍,抓着盈利机遇,保证企业全部经营活动顺利进行,强化企业财务管理、提高理财效益,是企业生存和发展的关键环节之一。商品经济越发展,财务管理越重要,已逐渐成为人们的共识。

第二节 企业财务管理的对象

企业财务管理的对象,是指企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。因此,要全面了解企业财务和管理的对象,就必须对企业再生产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入地考察。

一、企业资金运动过程

企业资金通常按其循环周转时间划分为短期资金和长期资金,它们共同构成了企业的生产经营资金。

企业生产经营资金的运动过程,就是资金随着再生产的进行而不断循环和周转的过程。企业资金只有不断地循环和周转,才

能既保存自己的价值又实现其价值的增值,从而为企业带来经济效益。

(一)企业资金循环

企业资金由始发点回到始发点的形态转化过程,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—个循环过程。

1. 短期资金循环

短期资金是指企业以各种方式筹集的,可以在—年之内或者超过—年的—个营业周期内周转或者运用的资金,包括货币资金、存货占用的资金、各种应收及预付款项等。

短期资金是指企业全部经营资金中运动频率最快的资金,它随着再生产的不断进行经常不断地改变形态,其基本特征是变现时间短。短期资金的循环过程是:对新建工业企业来说,首先从货币资金开始,在循环的第一步购买原材料,将现金转成原材料,然后将原料加工成制成品。制成品出售后,如果是现销的,制成品便转化成货币资金,如果是赊销的,制成品便转变成应收帐款,待收到客户的帐款后又转变成货币资金。这是企业短期资金运动中的基本循环形式。在实际工作中要较此复杂,还要包括货币的来源、人工成本和其它生产经营性的支出。短期资金的基本循环形式如图 1-1

2. 长期资金循环

长期资金是指使用期限在—年以上,或不能全部计入当年损益而应当在以后年度分期摊销的费用,包括固定资产、无形资产、递延资产等。

长期资金是企业全部资金中周转比较缓慢的资金,它的周期,从最初投入资金到该项资产成本全部补偿为止,需要—年以上的时间;同时,取得成本补偿的速度随资产的性质不同而各有所异,如房屋建筑物要 30-40 年,运输设备要 6-12 年,补偿时间较长。

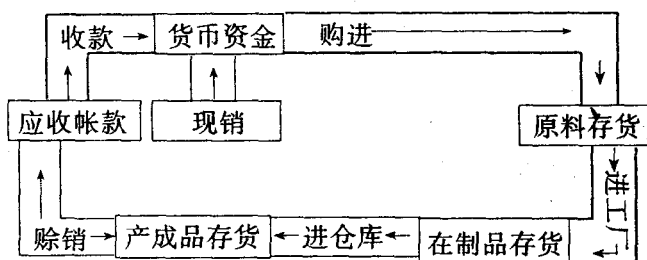


图 1-1

长期资产要通过计提折旧、分期摊销等形式，将这些费用分摊到企业所生产的产品上或直接通过计入当期损益，将长期资产转变成货币资金，以逐渐收回投资。这里，折旧与固定资产有关，反映的是固定资产的损耗和补偿价值；而摊销则与无形资产和递延等资产有关，反映的是无形资产和递延资产的补偿价值。长期资产的基本循环形式如图 1-2。

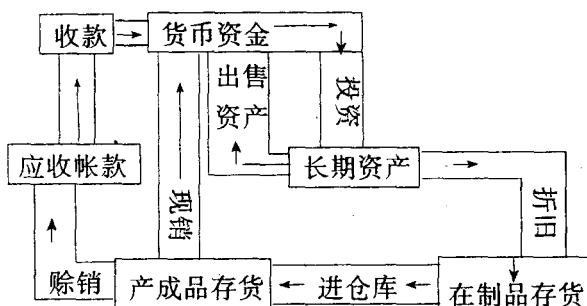


图 1-2

(二) 企业资金的周转及资金运动过程