

创业培训教材

中小企业财务管理

CHUANGYE PEIXUN JIAOCAI

1,948.80 +
467.56 +
9,054.26 +
76,236.89 +
532.93 +
1,081.72 +
22.50



中国劳动社会保障出版社

创业培训教材

中小企业财务管理

创业培训教材编委会
劳动和社会保障部教材办公室

组织编写

中国劳动社会保障出版社

版权所有

翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

中小企业财务管理/苏宁主编. —北京:中国劳动社会保障出版社, 2002. 10

创业培训教材

ISBN 7-5045-3691-1

I. 中… II. 苏… III. 中小企业—企业管理:财务管理—教材 IV. F267.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 085093 号

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街 1 号 邮政编码:100029)

出版人:张梦欣

*

北京隆昌伟业印刷有限公司印刷 新华书店经销
850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 13 印张 291 千字

2003 年 4 月第 1 版 2003 年 4 月第 1 次印刷

印数:4000 册

定价:22.00 元

读者服务部电话:64929211

发行部电话:64911190

出版社网址:<http://www.class.com.cn>

内 容 简 介

本书是创业培训教材之一，较为全面地介绍了中小企业的财务特征及理财目标，针对中小企业运营过程中面临的筹资管理、投资管理、资产管理和利润管理等财务问题，从财务管理的基本价值观念入手，对中小企业的财务分析、财务控制、经营预测与财务预算进行了由浅入深的系统论述。为了使读者能更好地了解财务管理的基本概念和方法，掌握企业理财的基本方法，本书引用了大量的案例，并在各章之后配有思考题，帮助读者消化、理解所学的知识。

本书适于中小企业的创办者、管理者、财务人员，以及高等院校师生和社会上从事经贸工作的人员阅读参考。

本书由苏宁、肖淑芳、王富炜主编，周莉、陈丽荣、李琪、赫剑婷、张惠君参编；任恒祺教授审稿。

前 言

靠劳动者自主就业、创业和组织起来就业，以及各种灵活的就业形式是今后一个时期下岗职工再就业的主要出路。江泽民同志在党的十五大报告中明确提出“非公有制经济是我国社会主义市场经济的重要组成部分。对个体、私营等非公有制经济要继续鼓励、引导，使之健康发展。这对满足人们多样化的需要，增加就业，促进国民经济的发展有重要作用。”广大下岗职工、失业人员通过劳动联合、资本联合创立中小企业，既是发展非公有制经济的一个新支点，同时也是转变就业观念，拓宽就业门路，推进再就业工程的一项新举措。

引导和推进下岗、失业人员自谋职业、自我创业，除了需要有关政策扶持之外，还要提高他们的自身素质和创业能力。朱镕基总理指出：“要有针对性地加强职业培训，广泛利用现有的条件，依靠社会各方面的力量，开展多形式、多层次的职业培训，使下岗职工的知识、技能等尽快适应就业市场的需求。”为此，1998年初劳动和社会保障部在北京、上海、苏州三个城市开展了“中小企业创办者培训”试点工作，取得了成功的经验。为了配合这项培训工作的深入进行，迅速提高创业者的心理、管理、经营素质，增强市场竞争意识和

驾驭市场的应变能力，创业培训教材编委会、劳动和社会保障部教材办公室组织编写了这套创业培训教材。

首批创业培训教材有《企业创办者培训指南》《创业者导读》《实用经济法知识》《中小企业财务管理》《企业创办中的工商与税收》《市场营销》《实用市场调查与预测》《企业形象管理》《营业竞争与创新》《经济谈判理论与实务》《中小企业会计实务》等 11 种。其中《企业创办者培训指南》是为中小企业创业培训组织者编写的，详细地介绍了组织创业培训的工作流程和操作框架。另外 10 种是针对下岗职工在创业过程中的实际需求推出的，从创业观念到经营心理，从企业管理到市场营销，结合案例进行了深入浅出的论述，为创业者在市场竞争中进行科学的竞争提供理论和实践方面的指导。这套教材不仅适用于有创业意向的下岗、失业人员培训，也是一切想创办或已经创办企业的创业者的创业指导用书。

我们希望创业者通过这套教材的学习，能够获得创办企业所必需的经营管理技能，提高自身的素质和创业能力，在充满机遇与风险的市场中走出属于自己的成功之路，开创人生的新天地。

劳动和社会保障部教材办公室

目 录

第一章	中小企业财务管理概论	.....	( 1)
第一节	中小企业财务管理的特点	.....	( 1)
第二节	财务管理的目标	.....	( 8)
第三节	财务管理的内容	.....	( 12)
第四节	财务管理原则	.....	( 15)
第五节	财务管理环境	.....	( 19)
思考题		.....	( 28)
第二章	时间价值和投资风险价值	.....	( 29)
第一节	资金的时间价值	.....	( 29)
第二节	风险价值	.....	( 53)
思考题		.....	( 64)
第三章	经营预测和财务预算	.....	( 66)
第一节	成本习性及本量利分析	.....	( 66)

第二节	经营预测	(71)
第三节	财务预算概述	(93)
第四节	财务预算的内容与编制	(96)
第五节	预算编制方法	(109)
思考题	.....	(114)
第四章	筹资管理	(117)
第一节	筹资概述	(117)
第二节	筹资规模和筹资时机	(121)
第三节	权益资本的筹集	(126)
第四节	债务资本的筹集	(127)
第五节	资本成本与资本结构	(144)
第六节	筹资风险	(154)
思考题	.....	(158)
第五章	对内长期投资决策	(160)
第一节	对内长期投资决策概述	(160)
第二节	投资项目的现金流量	(163)
第三节	投资项目的决策指标	(168)
第四节	投资项目评价方法的应用	(182)
第五节	无形资产投资管理	(195)
思考题	.....	(204)

第六章	对外投资管理	(206)
第一节	对外投资概述	(206)
第二节	对外直接投资	(212)
第三节	债券投资	(216)
第四节	股票投资	(235)
思考题	.....	(256)
第七章	流动资产管理	(259)
第一节	流动资产管理概述	(259)
第二节	现金管理	(263)
第三节	应收账款的管理	(272)
第四节	存货管理	(282)
思考题	.....	(299)
第八章	收益管理	(301)
第一节	销售收入的管理	(301)
第二节	利润预测与计划	(317)
第三节	利润分配管理	(334)
思考题	.....	(339)
第九章	财务分析	(340)

第一节	财务分析概述	(340)
第二节	财务分析的依据	(343)
第三节	财务分析的基本方法	(358)
第四节	偿债能力分析	(363)
第五节	营运能力分析	(371)
第六节	盈利能力分析	(376)
思考题	.....	(390)
附表一	复利终值系数表 (FVIF 表)	(393)
附表二	复利现值系数表 (PVIF 表)	(396)
附表三	年金终值系数表 (FVIFA 表)	(399)
附表四	年金现值系数表 (PVIFA 表)	(402)
参考书目	.....	(405)

第一章 中小企业财务管理概论

第一节 中小企业财务管理的特点

一、中小企业的含义

中小企业是相对于大型企业而言的。关于中小企业目前还没有一个统一的定义，各个国家的划分标准不一，同一个国家各个历史时期的划分标准也不相同。中小企业的划分，有定性和定量两个方面。从定性方面看，所谓中小企业，是指相对于大企业来说生产经营规模比较小的经济单位，这样大体上可包括两种：一种是大公司下属的分支企业，由于生产和经营上的专业化分工，企业单位有小型化的趋势；另一种是具有独立法人地位的中小型企业。从定量方面看，一般来说，西方国家大多采用定量的标准进行划分。如在美国，定量标准有两个，一是从业人员，一是销售额，二者居其一即可。其具体标准是，在制造业和批发业中，平均雇员在500人以下者为中小企业；在零售服务业中，三年平均营业额为350万美元以下者为中小企业。

在我国，目前还没有统一、完整的涵盖所有行业的企业规模划分标准。国家经贸委和原国内贸易部只对国有工业企

业和国有商业企业进行规模划分。划分的量化标准有三项，即年销售额、职工人数和固定资产规模。1999年的量化标准为：资产和年销售额在5 000万元以上、5亿元以下的为中型企业，资产和年销售额在5 000万元以下的为小型企业；职工人数平均在500人以下也是中小企业的标志。其他行业企业的划分标准则一般由地方政府行业主管部门制定。

按企业的组织形式不同，我国中小企业主要可分为独资企业、合伙企业和有限责任公司三大类。

1. 独资企业 独资企业是指自然人个人出资兴办、个人经营的企业。出资者对企业债务承担无限责任。我国个人开办的私营企业及城乡个体工商户均为典型的独资企业。

2. 合伙企业 合伙企业是指由两个或两个以上的投资者订立合伙协议，共同出资，共同经营，共享收益，共担风险，并对企业债务承担无限连带责任的营利组织。律师事务所、会计师事务所和医生诊所等多采用合伙组织形式。

3. 有限责任公司 有限责任公司是指由50人以下的投资者共同出资兴办的公司制企业，出资人以其出资的份额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对外承担责任。从公司制的发展历史来看，有限责任公司是在股份有限公司基础上发展起来的，又是比股份有限公司简便易行的中小企业组织。

二、中小企业的地位与作用

中小企业在国民经济中的地位可用三个指标来衡量：一是中小企业占企业总数的比重；二是中小企业从业人员占全部从业人员的比重；三是中小企业产值占总产值的比重。在我国，中小企业在企业数量、从业人员等方面占较大比重，

在产值中的比重也很大，反映出中小企业在经济生活中具有的重要地位。

在当今世界经济发展中，中小企业已不单是一种补充经济或填空经济，而是实实在在的，在整个经济中能与大企业相提并论的、同步发展的、相互依存的一种经济形态和经济要素。

改革开放二十多年的实践表明，我国的中小企业在解决就业问题，推动经济增长，促进市场竞争方面发挥了重要作用。与西方国家相比，由于我国改革的特殊背景，使得这些作用具有更深层次的意义：

1. 中小企业提供了大量新的就业机会，是吸纳劳动力就业的重要渠道 随着我国改革的深化，数百万的国有企业下岗职工和上亿计的农村剩余劳动力构成的巨大就业压力，已经成为经济生活中的一个焦点。如果处理不好，将直接影响到社会的稳定、经济的发展和改革的进程。解决就业问题的根本出路在于创造更多的就业机会。由于中小企业资本有机构成较低，投资较少，可以最大限度地以劳动代替资本，所以其提供的就业机会要多于大企业。目前在城镇中，工业劳动力的 75% 是由中小企业安排的；在农村，以中小工业企业为主的乡镇企业吸收了将近一亿的农村劳动力。在国有企业实行战略重组，大中型企业减员增效的过程中，中小企业的发展和繁荣，必将成为吸纳劳动力就业的主要渠道。

2. 中小企业是技术创新和经济增长的重要推动力量 中小企业的技术创新数量、频率、效率都要高于大企业，在现代科技向产业的转化和衔接中发挥着先导作用。许多研究表明，中小企业的研究经费大大低于大企业，但其所提供的创新成果却是大企业的两倍。第二次世界大战后美国工业的

61项基本发明中有45项是小企业完成的，如晶体管、复印机等都是中小企业研制成功的。美国有关机构估计，中小企业平均每个员工完成的创新项目是大企业的2.5倍。在日本，中小企业产品开发周期在一年以内的占58.5%，而且中小企业技术开发的成功率高于大企业。同时，在一些重要的技术创新项目上，中小企业也发挥着与大企业大体相当的作用。

从我国情况来看，1986—1994年全国工业企业生产总值增长率为18%，其中大型企业的增长率为5%~8%，而同期中小企业的增长率超过30%。特别是在近几年国有企业发展面临较大困难的情况下，中小企业发挥了巨大的作用。

3. 中小企业是刺激市场竞争、保持经济活力的关键
在我国的中小企业中，占绝大多数的乡镇企业和城乡个体私营企业，从一开始就是在市场竞争中发展起来的。基于竞争基础上的市场机制在这部分企业身上有较为充分的体现。与大型企业相比，数量众多、市场份额较小的中小企业为了生存，必须最大限度地发挥从业人员的积极性和创造性，参与市场竞争。中小企业的竞争能力使其成为促进我国市场发育，降低行业垄断程度，进一步刺激市场竞争，推动经济体制向市场经济转轨的生力军。

4. 中小企业为大企业提供帮助
中小企业往往可以在社会供应链上担任独到的角色而给予大企业重要的帮助，有的甚至成为大企业重要的生存基础。比如，在销售环节，很少有大厂商愿意自己经营产品的批发零售业务，在很多行业都是由小企业担此重任，将厂商与顾客联系在一起；在供应环节，中小企业经常充当大企业的零配件供应商，与大企业形成伙伴和战略同盟的关系；在服务环节，中小企业经常为

大企业的客户提供修理和服务。中小企业在市场上与大型企业有较强的互补性和适应性。中小企业经营灵活，在产品的品种、结构、性能、包装等方面，能够适应市场复杂多变的需要，及时调整，表现出较强的适应性。也正因为如此，中小企业虽然在实力上不如大企业，但却可以较好地与大企业进行合作、相互配套，体现了大企业与中小企业之间的互补性。例如，美国通用汽车公司由 7 000 家中小企业为其提供零部件，这些中小企业提供的零部件和半成品，约为通用汽车公司生产用量的 50%。又如，日本的松下、日立、东芝等大电器公司所需的零配件等产品，约 70% 是由中小企业制造的。

5. 中小企业是市、县经济的重要支柱和支援农业发展的重要力量 总体来看，中小企业是我国市、县经济的主体。在许多地方，市、县所属企业是当地财政的主要来源。由于受资金来源的制约，我国农村经济的发展除了靠农业自身发展之外，主要还得依靠以中小企业为主的乡镇企业的发展和支持。有数据表明，全国农民每年从乡镇企业取得的人均净收入在其全年净收入中占有相当的比例。另外，乡镇企业还一直借助资金援助、提供生产资料和基础设施等多种形式支援了农村经济的发展。

6. 中小企业改革是经济体制改革的重要组成部分 首先，中小企业的快速发展有利于促进我国所有制结构的调整；其次，中小企业改革是推动整个国企改革取得实质性突破的重要措施。通过改组、联合、兼并和出售等多种形式放开和搞活国有中小企业，是完成国有经济优化重组的重要内容。中小企业发展了，可以建立和形成为大企业配套服务，从事专业化经营的企业群体，形成大企业 and 中小企业相得益彰

彰、共同发展的新局面；再次，中小企业可以为大中型国有企业改革创造更好的条件。中小企业小而分散的特点，使得中小企业的改革具有风险分散和改革成本低的优点，而且中小企业具有产权流动、重组振荡小、易操作、见效快等特点，这些都有利于在短期内实现改革的突破。

三、中小企业财务管理的特殊性

虽然无论是大企业还是小企业，其财务管理的内容与职能都是大致相同的，但是由于中小企业的自身特点及其所面对的独特的外部环境，它们的财务管理工作相应具有自身特点。

1. 中小企业的内部管理基础普遍较弱 一方面，受生产资源和人才资源等方面的限制，中小企业的管理资源普遍相对短缺，管理机构简单，专业性不强，内部控制制度不健全。很多中小企业不设财务机构，没有专职财务管理人员，财务管理职能由会计或其他部门兼管，或由企业主管人员一手包办，先进、科学的财务决策方法难以得到规范操作，影响了企业财务管理的有效性。另一方面，许多中小企业仍经营在盈亏平衡的边缘，这使其无暇全面、系统地考虑内部管理的有效性，财务管理作为企业内部管理的一个组成部分，其有效性自然更无从谈起。中小企业，多属于家族化或个人独立经营性的企业，因此企业的成败往往与企业家个人的才能紧密相关。这一特征表明，一方面企业决策机动灵活，有强烈的责任感和开拓精神；另一方面又往往出现企业家独断专行、滥用权力、缺乏科学管理的弱点。

2. 中小企业的抗风险能力较弱，信用等级较低 中小企业的资本规模有限，决定了其抗风险能力的先天不足，从

而影响了信用等级。资本是企业获得利润的根本，同时也是担保企业债务、承担企业亏损的基本物质保证。中小企业资本规模较小，内部管理基础又较薄弱，产品比较单一，市场风险很大，而市场风险很容易转变为企业的财务风险和银行的信贷风险。企业因资金周转不灵而不能支付的风险极大，经营稍有不慎，就可能造成亏损，更可能带来破产的致命后果。有统计数字表明，小企业的倒闭数量远远超过大企业。更进一步的，许多中小企业主需要承担无限责任或无限连带责任，更加大了企业风险。因此，债权人往往针对中小企业制定更为严格的借贷条款。

3. 中小企业资金严重不足 中小企业资金短缺可以发生在企业经营的任何阶段。首先在初创期，由于我国中小企业主要是乡镇企业、民营企业和三资企业，这些企业在发展初期的资本投入是不够充足的。在企业创立之后，由于中小企业总体来说利润率水平较大企业低，加上初始资本规模小，资金积累能力较弱，其资本增值的速度受到限制。其次在经营活动中，与大企业相比，中小企业内部管理水平与此相关的资金周转率都较低，中小企业往往缺乏周密的资金使用计划，在库存管理和交易结算等方面也缺乏必要的内部控制制度，随意性较大。加之中小企业由于规模有限，结构单一，不具备大企业那种内部资金调度的能力，特别是由于缺乏专业管理人才，中小企业重视生产与销售，轻视理财与内部管理。因此，中小企业经营周转过程中的资金不足已经成为经常性的现象。再次，在发展过程中，由于中小企业规模小，经营稳定性差，筹措长期资金十分困难，不仅无条件发行股票和债券，而且也很难申请到中、长期贷款。加之中小企业主往往十分担心企业控制权旁落，对吸收投资兴趣不