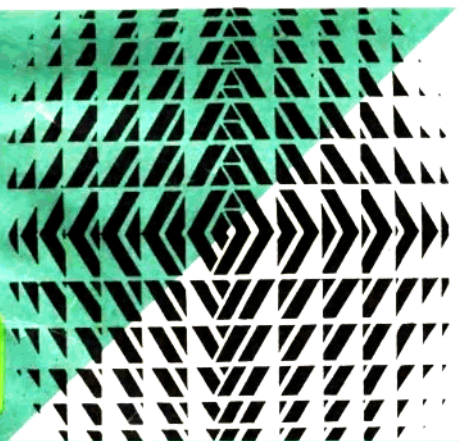


95 会计系列教材

企业财务管理学

主编 张学功 陈华亭

中国经济出版社



《企业财务管理学》编委会成员

主 审：孙 恒

主 编：张学功 陈华亭

副主编：康晓波 康永智

宋秋萍

陕晋豫吉四省财专教材编委会

(以姓氏笔划为序)

总 编：王世运 李德章 宋 富 韩志方

副总编：王志端 田鸿钧 常士剑 鞠学孟

编 委：

王世运	山西财税专科学校校长	高级会计师
王志端	山西财税专科学校副校长	副教授
王国宝	陕西财政专科学校会计系主任	副教授
王剑英	山西财税专科学校会计系副主任	高级讲师
田鸿钧	河南财税高等专科学校副校长	教授
吕育康	河南财税高等专科学校教务处长	副教授
任多魁	山西财税专科学校	教授
孙立权	吉林财税高等专科学校教务处长	副教授
孙 恒	吉林财税高等专科学校会统二系主任	副教授
李德章	河南财税高等专科学校校长	教授
宋 富	吉林财税高等专科学校校长	教授
张学功	河南财税高等专科学校会计一系主任	副教授
张茵仙	山西财税专科学校会计教研室主任	讲师
陈华亭	河南财税高等专科学校管理教研室主任	讲师
苏景涛	陕西财政专科学校教务处副处长	讲师
唐祖彬	河南财税高等专科学校会计系主任	教授
胡中艾	山西财税专科学校教务处长	讲师
常士剑	陕西财政专科学校副校长	副教授
韩志方	陕西财政专科学校校长	教授
蒋书文	吉林财税高等专科学校会统一系主任	副教授
鞠学孟	吉林财税高等专科学校副校长	教授

前 言

自党的十四大提出建立社会主义市场经济体制的改革目标以来,我国的财政税收体制、财务制度、会计制度、投资体制、金融体制、国有资产管理体制等都发生了重大的变化。这些变化,一方面使我国的经济管理制度逐步完善和规范化,另一方面使我国经济融入国际经济并与国际惯例接轨,为提高参加世界经济竞争的能力做了准备。

建立社会主义市场经济是前所未有的事业,这就需要掌握现代化科学管理知识的高级应用型专门人才,因此,转变观念、更新知识、更新教材就成为摆在财经类大专院校面前十分紧迫而艰巨的任务。展现在我们面前的这本书,就是陕晋豫吉四省财专教材编审委员会继93年第一批会计系列教材之后,为适应税制改革和财务会计制度的进一步改革而重新编写的会计系列教材之一。

这套系列教材,以最新税收制度、财务制度和会计制度为依据,既不是原有教材的充实和修补,也不是新制度的翻版,而是立足于改革创新和解决会计教材之间的重复及衔接问题,注重理论联系实际,注重培养学生综合、分析、处理、说明问题的能力和操作动手技能。既可作为高等院校的教学用书,也可作为财经在职干部的岗位培训教材和自学读物。

由于我国的财务制度、会计制度、税收制度仍在不断进行改革,加之时间紧迫,作者水平有限,因此教材中难免有不尽人意之处,恳请同行专家不吝赐教。

陕晋豫吉四省财专教材编审委员会

一九九五年七月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的概念.....	(1)
第二节 财务管理目标.....	(5)
第三节 财务管理的原则和方法.....	(8)
第四节 财务管理环境	(11)
第二章 筹资管理概述	(17)
第一节 筹资的动机和要求	(17)
第二节 资金需要量的预测	(19)
第三节 筹资组合、筹资渠道与筹资方式.....	(27)
第四节 资金成本	(31)
第五节 筹资决策	(39)
第六节 资金时间价值	(49)
第三章 短期筹资管理	(58)
第一节 商业信用	(58)
第二节 银行信用	(62)
第三节 短期融资券	(67)
第四章 长期筹资管理	(73)
第一节 普通股	(73)
第二节 优先股	(81)
第三节 债券	(86)
第四节 融资租赁	(95)
第五节 长期借款	(98)
第五章 长期投资管理	(102)

第一节	长期投资概述·····	(102)
第二节	对外长期投资管理·····	(104)
第三节	长期投资的现金流量·····	(117)
第四节	长期投资的评价指标·····	(124)
第五节	内部长期投资决策实例·····	(136)
第六节	长期投资的风险性分析·····	(142)
第六章	流动资产管理·····	(149)
第一节	流动资产概述·····	(149)
第二节	货币资金管理·····	(152)
第三节	有价证券管理·····	(167)
第四节	应收帐款管理·····	(170)
第五节	存货管理·····	(173)
第七章	固定资产和无形资产管理·····	(186)
第一节	固定资产概述·····	(186)
第二节	固定资产需要量预测·····	(192)
第三节	固定资产折旧管理·····	(199)
第四节	固定资产日常管理·····	(209)
第五节	无形资产管理·····	(211)
第八章	成本费用管理·····	(216)
第一节	成本费用概述·····	(216)
第二节	成本预测·····	(220)
第三节	成本计划·····	(228)
第四节	成本控制·····	(234)
第九章	营业收入、流转税和利润管理·····	(241)
第一节	营业收入管理·····	(241)
第二节	流转税的管理·····	(255)
第三节	利润管理·····	(262)
第十章	外币业务管理·····	(277)
第一节	外币业务概述·····	(277)

第二节	外汇汇率的预测.....	(280)
第三节	外汇风险管理.....	(286)
第十一章	财务分析.....	(294)
第一节	财务分析概述.....	(294)
第二节	企业偿债能力分析.....	(299)
第三节	企业营运能力分析.....	(303)
第四节	企业获利能力分析.....	(306)
第十二章	企业合并与清算.....	(312)
第一节	企业合并.....	(312)
第二节	企业清算.....	(322)
附表		(327)
1 元的终值表(附表一)		(327)
1 元的现值表(附表二)		(331)
1 元年金的终值表(附表三)		(333)
1 元年金的现值表(附表四)		(337)
后记		(340)

第一章 总论

第一节 财务管理的概念

在社会主义市场经济条件下,企业是自主经营、自负盈亏的商品生产经营者,在生产经营过程中必然受到价值规律的作用与制约,企业要在激烈的竞争中生存和发展就必须加强管理工作。“一切规模较大的直接社会劳动或共同劳动,都或多或少的需要指挥,以协调个人的活动,并执行生产总体的运动——不同于这一总体的独立器官的运动——所生产的各种一般职能。一个单独的提琴手是自己指挥自己,一个乐队就需要一个乐队指挥”^①。现代化的企业就象一个乐队,管理部门就象乐队的指挥。企业管理包括供应、生产、销售、技术、财务等方面。财务管理是整个企业管理的中心内容。

企业财务管理就是组织企业资金运动,处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。要深刻认识财务管理的概念就必须了解企业的资金运动、财务关系及财务管理的主要内容。

一、企业资金运动

企业在生产经营过程中,随着供产销各环节其物资不断地运动,物资的价值形态也不断地发生变化,由一种形态转化为另一

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷第167页。

种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动。企业资金进入企业，退出企业以及在企业内部的循环与周转就是企业资金运动。从企业财务管理角度来看企业资金运动包括资金的筹集、资金的运用、资金的耗费、资金的收回及其分配等经济内容。

（一）资金的筹集

在社会主义市场经济条件下，企业从事正常的生产经营活动，就必须筹集一定数额的资金。企业通过吸收投资，发行股票等方式，从国家、法人、个人及外商等投资者筹集资金，形成企业的资本金；通过向金融机构借款、发行债券、购销过程中形成的应付及预收帐款、商业信用等渠道筹集资金，形成了企业的负债。企业从各种渠道筹集所需资金是企业资金运动的起点。

（二）资金的运用

企业将筹集的资金投放到生产经营活动过程的各个方面。用于建造和购买厂房建筑物、机器设备、材料商品等物资，支付生产经营活动的各种费用，以及向其他单位进行投资。经过资金的筹集、投放和使用形成各种资产，即流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产及其他资产。

（三）资金的耗费

在生产经营中，生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工，生产出新产品，整个过程都要对各种资产发生耗费，耗费各种材料、损耗固定资产、无形资产、支付职工工资和其他费用。为生产经营商品和提供劳务等发生的直接材料、直接人工、制造费用、其他直接支出或商品进价形成生产经营成本；发生的管理费用、财务费用、销售费用或经营费用形成期间费用，直接计入当期损益。

在发生资金耗费的过程中，生产者创造出新的价值，包括转移的物化劳动价值和活劳动创造的价值。因此，资金的耗费过程又是资金的积累过程。

（四）资金的收回

企业筹集的资金，在投放、运用和耗费的同时也不断的收回资

金。企业资金的收回主要是通过收入的取得所完成的。企业的收入主要有经营业务收入、其他业务收入、对外投资净收益等。企业收入的取得,既可以补偿耗费的资金,又可以实现企业的利润,使企业自有资金的数额随之增大。

(五)资金的分配

资金的分配主要是指企业营业收入和利润的分配。企业的营业收入扣除营业成本和期间费用,依国家税法缴纳流转税金后的数额形成企业营业利润。营业利润和投资净收益及营业外收支净额构成了利润总额。利润总额首先依法缴纳所得税,税后利润提取公积金和公益金,用于扩大积累、弥补亏损和增加集体福利设施,剩余利润向投资者分配投资收益。

资金的筹集和使用,以价值形式反映企业各项资产的取得和运用;资金的耗费,以价值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗;资金的收回和分配,则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以,企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。

二、企业财务关系

企业的资金运动是在整个社会再生产过程中进行的,企业资金的筹集、运用、耗费、收回与分配,同企业各方面有着密切相关的联系。企业在生产经营过程中与各方面存在的经济关系从财务角度看就是财务关系,企业的财务关系包括企业与投资者、各种金融机构、其他企业、税务机关、内部各单位、职工个人之间的财务关系。

(一)企业与投资者之间的财务关系

企业向投资者筹集资金,进行生产经营活动,并将所实现的利润按一定的程序和方法向各投资者进行分配。同时企业多余的资金向其他单位投资,从中获得投资收益。企业与投资者的关系就是投资者共同分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系。处理好这种财务关系必须维护双方的合法权益。

(二)企业与其他企业之间的财务关系

企业与其他企业相互购销产品、提供劳务而引起货币的结算关系,企业发行债券以及商业信用而引起债权债务关系。因此,企业与其他企业之间主要存在着资金结算、资金融通和投资的财务关系,体现着国家宏观调控下的分工协作关系。

(三)企业与金融机构之间的财务关系

企业与各种金融机构之间的财务关系,主要是企业同各种金融机构之间借款和还款的信贷关系和资金结算关系。企业生产经营所需资金可按有关规定向银行借款,到期还本付息,并接受银行监督。企业闲置的资金存入银行,可随时支用并有一定的存款利息。企业与金融机构的财务关系,在性质上属于资金分配关系和资金融通关系,通过资金调配与合理的融资,促使企业提高资金的使用效果。

(四)企业与税务机关之间的财务关系

企业应依法缴纳流转税、所得税以及其他有关税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收有关税金,这些税金是国家财政收入主要来源。企业及时足额地纳税,是企业对国家应尽的义务。

(五)企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系是企业内部分级核算而形成的各单位、部门之间的资金结算和资金分配关系。实行内部经济核算制的条件下,企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额,相互提供产品和劳务进行计价结算,以便考核各单位的经济效益。这种财务关系体现着企业内部的分工合作关系。处理这种关系,要严格分清有关方面的经济责任,促使企业有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

(六)企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系,主要是企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。这种关系体现着职工个人与企业在劳动成果上的分配关系。处理这种关系,要按社会主义按劳分配

的原则，劳动报酬与劳动成果相结合，充分发挥企业职工的积极性和创造性。

企业的资金运动，从表面上看是钱和物的增减变动，其实，这只是资金运动的现象，而它所体现的企业与各方面的经济关系才是资金运动的本质。我们要通过现象看本质，自觉地处理好企业与各方面的财务关系，搞好企业生产经营管理。

三、财务管理的内容

企业财务管理的内容是由企业资金运动的内容决定的。资金运动包括资金筹集、资金运用、资金的收回与分配四方面的内容。因此，财务管理的主要内容包括资金筹集管理、投资管理、资产存量管理、成本费用管理、利润分配及管理。此外，还有外币业务管理、企业合并与清算等内容。

第二节 财务管理目标

一、财务管理目标的概念

目标是系统所期望达到的结果。企业财务管理目标是企业进行财务管理所要达到的目的，是评价企业财务活动是否合理的标准。制定正确的财务管理目标是财务管理成功的前提，有了明确的财务管理目标，财务管理工作就有了可行的方向。

财务管理目标具有以下特征：

1. 财务管理目标具有相对稳定性。任何一项财务管理目标都是在特定的政治、文化、经济等环境下提出的，随着环境因素的变化，财务管理目标有可能发生变化。但是财务管理目标是财务管理的根本目的，财务管理目标凡是符合财务管理的基本环境（诸如市场经济）和财务管理的本质属性、财务活动基本规律的，就能被人

们公认,并且有持久性和延续性。因此,财务管理目标具有相对的稳定性。

2. 财务管理目标具有多元性。财务管理目标的多元性是指财务管理目标不是单一的,而是适应多因素变化的综合目标群。现代企业财务管理是一个系统,其目标也是一个多元的有机构成体系。多元目标中有起着主导地位、支配作用的主导目标,也有起着配合主导目标,处于被支配地位的辅助目标。

3. 财务管理目标具有层次性。财务管理目标层次性是指财务管理目标按一定标准可划分成若干层次。财务管理目标层次性是因为财务管理内容具有层次性。财务管理内容的层次性和细化,使财务管理目标成为一个由整体目标、分部目标和具体目标三个层次构成。

财务管理目标的稳定性,要求我们在财务管理中,必须把不同时期的经济形势、外界环境及财务管理的内在规律结合起来,适时提出财务管理的基本目标,常抓不懈;财务管理目标多元性要求我们既要了解各目标之间统一性,又要了解各目标之间的差异性,要以主导目标为中心,协调各目标之间的矛盾;财务管理目标的层次性要求我们把财务管理的共性与财务管理具体内容的个性结合起来,以整体目标为中心,做好财务管理各项具体工作。

二、财务管理的总体目标

企业财务管理是企业经营管理的一个组成部分,企业财务管理的总体目标与企业的总体目标具有一致性。社会主义市场经济条件下,企业的总体目标是通过生产经营创造更多的财富,最大限度地满足人们物质和文化生活的需要。从企业财务管理角度来看,也就是实现利润最大化,获得最佳经济效益以及社会效益。

企业利润最大化,就要讲求经济核算,加强管理,改进生产技术和手段,提高劳动生产率,节约费用开支,降低成本,以尽可能少的劳动消耗和占用,创造出尽可能多的劳动成果。从微观角度看

是企业利润最大化;从宏观角度考虑,除企业利润最大化外,还应考虑企业向国家缴纳的税金,使之利税最大化。企业利润最大化为总体目标的同时,还应受到社会效益的制约;尽到自己的社会责任。一是要保证生产经营质量(产品质量和工作质量),采取正当的途径、方法和手段使之利润最大化;二是要维护社会公共利益,不能以破坏资源、污染环境为代价谋求企业的效益。因此,企业财务管理总体目标是在保障社会效益的前提下实现利润最大化。

三、财务管理具体目标

企业财务管理的具体目标,取决于财务管理的具体内容。一般而言,相应的财务管理内容就有相应的财务管理具体目标。企业财务管理具体目标从另一个角度看,也就是企业财务管理任务。根据企业财务管理的基本内容,其具体目标可概括为以下几个方面:

1. 企业筹资管理目标。企业筹资管理目标就是满足经营需要的情况下,不断降低资金成本和财务风险。

2. 企业投资管理目标。企业投资管理目标就是认真进行投资项目的可行性研究,力求提高投资报酬,降低投资风险。

3. 企业资产存量管理目标。企业资产存量管理目标就是合理运用资产,优化资源配置,加速资金周转,不断提高利用效果。

4. 企业成本费用管理目标。企业成本费用管理目标是做好成本费用的预测、计划、控制与分析工作,降低成本,节约费用开支,增加企业盈利。

5. 企业利润管理目标。企业利润管理目标是提高企业盈利水平,合理分配企业利润,协调各方面经济利益。

第三节 财务管理的原则和方法

一、财务管理的原则

财务管理的原则是企业财务管理工作必须遵循的准则。它是由社会主义市场经济的客观要求所决定的,同时也反映了企业财务管理的特点。财务管理原则主要有以下几个方面:

(一)系统性原则

企业财务管理工作是一个系统工程。做好财务管理工作必须从财务管理的系统内部和外部联系出发,从各组成部分的协调和统一出发,这就是系统性原则。系统性原则是财务管理工作的基本原则,分级分口管理、目标利润管理、投资可行性分析等都是在这—原则下进行的。

(二)计划性原则

实行计划管理原则是由市场经济的风险性和财务活动的复杂性决定的。在社会主义市场经济条件下,企业资金的筹集,材料物资的供应、产品销售等都要受市场调节,而市场情况瞬息万变,会给企业带来风险,企业各财务活动之间的相互作用,财务活动与企业内部因素和外部环境的广泛联系,也要求企业财务收支活动必须加强计划性。实行计划管理,可以提高企业财务活动的预见性,防止盲目性,迎接挑战,抓住机遇,趋利除弊,在竞争中求生存、求发展。

(三)资金效益性原则

资金效益性原则是企业充分利用资金、充分挖掘资金潜力,使其发挥最大效益的原则。企业经济效益的货币表现也就是企业资金效益。企业资金效益水平的高低,最终取决于企业生产经营活动的数量和质量。资金效益原则的基本要求是实行经济核算。经

济核算 就是对生产资料占用、生产消耗和生产成果进行记录、计算、对比和控制,保证以较少的生产消耗和资金占用,取得较多产品和盈利。使资金效益最大化,必须使资金结构优化,在筹集资金时适当安排自有资金和借入资金比例,在运用资金时合理配置长期资金和短期资金,合理使用资金,加速资金周转,讲求生财、聚财、用财之道,注重资产的保值和增值。

(四)收益与风险均衡原则

在企业财务管理中,收益往往伴随着风险,并且收益越大,风险亦越大。例如,企业在筹资时,增加负债,可以提高主权资金收益率,但同时也增加了企业的财务风险;在投资时,将资金投放到新产品的研制和开发上,未来的获利能力将增强,但失败的风险也较大;在流动资产运用方面,增加库存现金和存款,可以提高企业的偿债能力,降低财务风险,但库存现金和存款没有或只有很低的收益。因此,在实际工作中,既不能无视风险,只顾追求最大收益,也不能盲目地为显示魄力而冒风险,不顾收益大小,应当灵活处理收益与风险的关系,使收益与风险适当地均衡,尽可能地做到冒比较小的风险,获得比较大的收益。

二、财务管理方法

财务管理方法是企业为了实现财务管理目标所采用的各种技术和手段,财务管理方法有多种分类,按财务管理具体内容可分资金筹集方法、投资管理方法、资产存量管理方法和利润及其分配管理方法;按财务管理环节可分为财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法和财务分析方法;按财务管理方法的特点可分为定性财务管理方法和定量财务管理方法。现以财务管理环节为标准,介绍企业财务管理方法。

(一)财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业将来的财务活动和财务成果作出科学的预测和测算。

财务预测的理论依据是企业财务活动发展趋势具有一定的规律性,而且这种规律可以为人们所认识和掌握。财务预测是科学财务管理重要方法之一,是合理规划和运筹企业资金运动,提高企业经济效益的一项重要措施,也是进行财务决策和编制财务计划的科学依据。

(二)财务决策

财务决策是企业财务活动中,利用预测提供的不同方案的财务数据,进行分析、评价和比较、权衡利弊,从中选择最优方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策,财务预测是为财务决策服务的,财务计划是财务决策的具体化。财务决策与企业财务状况和财务成果的关系极为重要,它关系到企业盛衰成败。财务决策选择的最优方案应是资金成本低、资金使用效益高、利润水平高的方案。

(三)财务计划

财务计划是运用科学的技术手段和数学方法,根据市场经济客观要求和企业实际,制定出一定时期的财务奋斗目标。财务计划是财务管理中的一个指导性环节,构成企业生产经营计划的重要组成部分,是全面规划企业财务活动的综合手段。

(四)财务控制

财务控制是指在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标。财务控制最常用的方法有防护性控制、前馈性控制和反馈性控制等。

(五)财务分析

财务分析是利用企业会计核算资料及其它资料,采用适当方法予以计算、对比和分析,用以揭示各项指标之间的联系,评价企业财务状况与财务成果的一项管理活动。财务分析一般程序是:确定内容,明确目标;收集资料,掌握情况;运用方法,揭示问题;提出措施,改进工作。财务分析的一般方法有对比分析法、比率分