

企业财务管理

仇玮 韩东平 主编

黑龙江科学技术出版社

(黑) 新登字第 2 号

内 容 提 要

本书是按照会计专业教学改革后的课程设置要求,对企业财务管理的理论和方法作了系统的阐述,包括财务管理总论、财务战略管理、筹资管理、权益管理、资产管理、投资管理、营业收入管理、外汇管理、预算管理、财务报告和财务评价以及企业清算管理等内容。

本书可作为高等院校会计专业及其他相关专业的本、专科教材,以及自学考试会计专业的专用教材,也可作为企业财务工作者的参考用书。

责任编辑: 焦德福

封面设计: 刘连生

企业财务管理

仇 玮 韩东平 主编

黑龙江科学技术出版社出版

(哈尔滨市南岗区建设街 35 号)

哈尔滨龙政印刷厂印刷

787×1092 毫米 32 开本 13 25 印张 265 千字

1994 年 10 月第 1 版· 1994 年 10 月第 1 次印刷

印数 1—5000 册 定价 12.00 元

ISBN 7-5388-2645-9/Z· 382

前 言

我国经济体制改革的深化,为企业理财环境注入了新的因素;财务、会计改革又促进了高等院校会计专业课程设置的调整。为了更好地培养适应社会需要的高级会计人才,哈尔滨工业大学管理学院会计金融系正在有计划地对会计专业的本科教材进行更新,本书即是会计专业系列教材中的重点教材之一。

本书以企业为理财主体,按照《企业财务通则》对企业财务管理的要求,重新设计了本书的结构,界定了企业财务管理的对象和内容,突出了资金筹集、权益管理、对外投资、外汇管理等具有战略性的财务活动,首次提出了财务战略管理问题,使本书有一定的新意。

按调整后的会计专业课程设置的要求,本书侧重说明非公司制企业的财务管理。为尽量避免相关课程之间内容的不必要重复,对股份公司的财务管理,将在《公司财务管理》一书中阐述,本书仅对与非公司制企业相关的股票问题作一般说明;对成本费用管理部分,将在《成本管理学》一书中阐述。由于企业财务管理已不包括成本管理部分,因此在总论中对财务管理的特点作了新的说明。除此之外,本书对与《管理会计学》、《财务会计学》相关的部分,也注意划清各学科的界限,以保持企业财务管理的特色。但是,调整会计专业课程,更新财务管理教材是一项新的工作,特别是在本书中提出

了一些新的见解,由于作者的水平有限,且时间仓促,难免会有不足之处,也恐多有错误,恳请读者批评指正,以便再版时修改。

本书由仇玮、韩东平主编,并负责对全书的总纂定稿。参加编写的有:仇玮(第1-4章)、韩东平(第5-8章、11-13章)、王晓巍(第9章)、常颖(第10章)、李新海(第14章)。

本书配有习题集和教学大纲。

编 者

1994年10月

目 录

第一章 总 论

- 第一节 企业财务概述 1
- 第二节 企业财务管理的内容和任务 6
- 第三节 企业财务管理的原则 14
- 第四节 企业财务管理工作的组织 19

第二章 企业财务战略管理

- 第一节 企业财务战略概述 30
- 第二节 财务战略要素 36
- 第三节 企业财务战略管理 46

第三章 筹集资金的管理

- 第一节 筹集资金的原则 55
- 第二节 筹集资金的渠道和方式 60
- 第三节 资金时间价值 72
- 第四节 资金成本 84
- 第五节 筹资风险及其控制 92

第四章 权益的管理

- 第一节 流动负债的管理 99
- 第二节 长期负债的管理 107
- 第三节 所有者权益的管理 117
- 第四节 权益结构的管理 126

第五章 流动资产的管理

- 第一节 流动资产管理概述135
- 第二节 货币资金的管理140
- 第三节 应收帐款的管理和信用政策149
- 第四节 存货的管理158

第六章 固定资产的管理

- 第一节 固定资产管理概述177
- 第二节 固定资产投资的管理183
- 第三节 固定资产折旧的管理195
- 第四节 在建工程的管理202
- 第五节 固定资产的控制与评价203

第七章 无形资产、递延资产和其他资产的管理

- 第一节 无形资产的管理209
- 第二节 递延资产和其他资产的管理217

第八章 对外投资的管理

- 第一节 对外投资概述220
- 第二节 对外投资风险与策略226
- 第三节 债券投资管理234
- 第四节 股票投资管理239
- 第五节 对外投资转让管理244
- 第六节 对外投资的评价245

第九章 营业收入管理

- 第一节 营业收入管理概述253
- 第二节 销售价格管理256
- 第三节 营业收入的预测与管理264
- 第四节 企业纳税270

第十章 企业利润的管理

- 第一节 利润管理概述282
- 第二节 利润预测与计划管理287
- 第三节 利润的日常管理303
- 第四节 利润分配的管理307

第十一章 外汇资金管理

- 第一节 外汇资金管理概述316
- 第二节 外汇汇率的预测319
- 第三节 外汇风险管理326

第十二章 企业预算管理

- 第一节 企业预算管理概述343
- 第二节 企业预算的编制346
- 第三节 企业预算编制的其他方法358
- 第四节 企业预算的控制363
- 第五节 企业预算的评价366

第十三章 财务报告和财务评价

- 第一节 财务报告的意义和内容370
- 第二节 财务评价373

第十四章 企业清算

- 第一节 企业清算概述390
- 第二节 企业清算中财产及损益管理394
- 第三节 债务清偿顺序及剩余财产分配396

附表 I 复利终值系数398

附表 II 复利现值系数399

附表 III 年金终值系数401

附表 IV	年金现值系数	402
附表 V	偿债基金系数	404
附表 VI	资金回收系数	405
附录 I	企业财务通则	406

第一章 总 论

第一节 企业财务概述

企业是从事生产、流通、服务等经济活动的自主经营、自负盈亏的营利性经济组织。企业为了使自己的生产经营活动能取得成效,就需要加强经营管理。在以企业为主体的经营管理系统中,财务管理是利用会计信息和其他经济信息,采用价值形式所进行的综合性管理,是企业经营管理的重要组成部分。

一、企业财务的含义

企业财务一般是指与企业生产经营资金有关的事务,即对生产经营资金的筹集、使用、分配方面的活动。这些活动也称为财务活动。企业财务活动是企业资金运动过程中所表现的现象,其实质是由于筹资、投资、分配资金等引起的、与各方发生的经济关系。因此,企业财务可以概括为企业资金运动及所体现的经济关系的总和。

企业财务活动是企业能否进行生产经营活动的首要前提。为了使企业财务活动能围绕企业的经营目标有效地进行,就需要对财务活动进行科学的管理。对财务活动所进行的管理,即称为财务管理,它是现代企业管理的重要分支之一。

二、企业资金运动过程

在社会主义市场经济下,社会产品仍然是使用价值和价值的统一体,企业的再生产过程既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。在这个过程中,企业需要筹集必要的劳动手段和劳动对象,使劳动者能借助劳动手段,作用于劳动对象,生产出社会需要的使用价值,并使劳动者新创造的价值物化在商品中,以实现价值的增值。从企业筹集劳动手段、劳动对象,直至产出商品实现交换的过程中,既有物资运动,又含有价值运动,两者是相互联系又相对独立的。物资价值的货币表现是资金,价值运动又表现为资金运动。在这里,物资运动是资金运动的基础;资金运动又是物资价值运动的表现形式,是物资运动借以正常进行的必要条件。

企业资金运动的一般过程是:

$$G \text{——} W \cdots P \cdots W' \text{——} G'$$

式中: G —— 货币; W —— 商品; P —— 生产; W' —— 含有价值增值量的商品; G' —— 增值的货币。 $G \text{——} W$ 与 $G' \text{——} W'$ 为流通过程,“ $\cdots$ ”为流通过程的中断,进入生产过程(P),生产完成后又进入流通过程。所以,企业的资金运动是以投入的货币资金为起点,经历流通——生产——流通过程后,以回收增值的货币资金为终点,将经分配后货币资金再投入流通过程,完成资金运动的一次循环。

工业企业的资金运动可具体化为货币——供应——生产——销售——货币的运动过程。工业企业为进行生产经营,首先要通过投资或借入取得货币资金,然后用货币资金购置固定资产和原材料等劳动手段和劳动对象,使劳动者和它们

相结合后,完成产品生产和实现交换,转换成增值的货币资金,经分配后以进行再生产。商业企业的资金则表现为 $G—W—G'$ 的运动过程,运用货币资金购进商品和通过卖出商品回收货币资金是商业企业资金运动的特点。

工、商企业除将货币资金投入本企业内部的生产经营中,还会根据需求和可能,发生一些对外投资或借入资金的财务活动。这些活动可看成是企业资金运动的延伸。

企业的资金运动过程如图 1-1 所示。

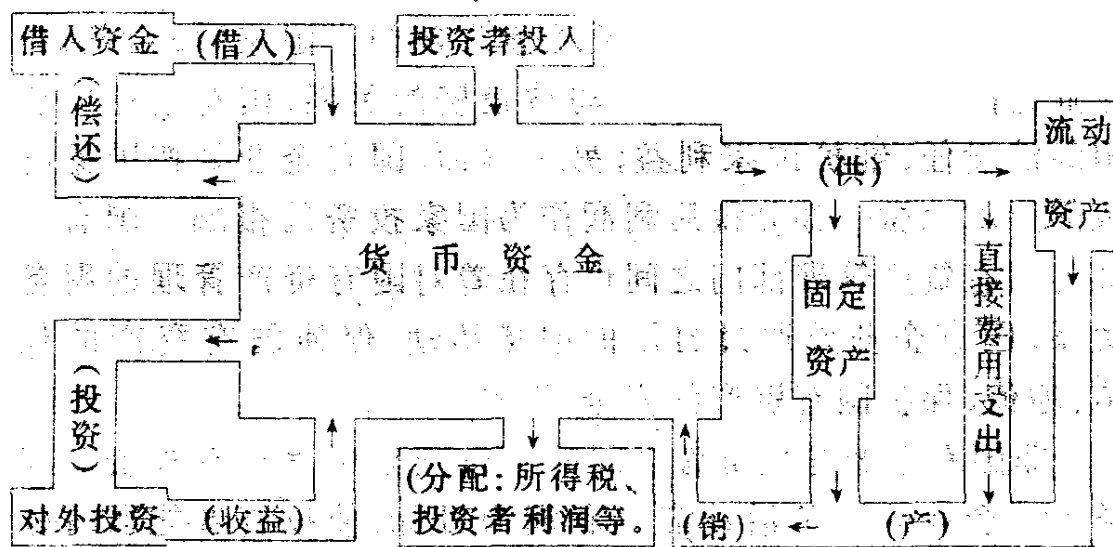


图 1-1 企业资金运动过程

三、企业财务关系

企业财务关系是指企业在进行筹集、使用、分配资金活动时与各方所发生的经济利益关系。

(一) 企业与投资者之间的财务关系

投资者是投入企业经营资本的所有者,拥有对企业净资产(资产减负债后的净额)的所有权。在所有权和经营权分离的

条件下,投资者拥有对企业净资产的终极所有权,企业则对投资者交由的财产享有占有、使用和依法处分的经营管理权,或称之为法人所有权。企业的财务活动必须维护投资者的利益,保护企业总资产的安全、完整。因为,在企业负债不变的前提下,总资产的增减必将引起净资产的增减,关系到投资者的利益。

国有企业的投资者是国家。代表国家行使对国有企业资产所有权的是国务院,而具体对国有企业投资和资产进行管理的部门是财政部门 and 国有资产管理部門。国家财政与国有企业之间一方面存在着投资与被投资的关系,国有企业要承担经济责任,维护国家利益;另一方面,国有企业要按国家财政的要求上缴一部分税后利润作为国家投资的报酬。国有企业与国有资产管理部門之间也存在着对国有资产管理的关系,国有企业要通过自己的财务活动,促使国有资产的保值、增值,保护国有资产的安全、完整。

非国有企业与投资者之间的关系则集中表现在投资者权益上。企业的财务活动应以利润为目标,使投资者能取得较高的投资报酬和增加对企业的权益。

(二)企业与国家税收之间的财务关系

税收是国家凭借政治权力,按照法定标准,强制的、无偿的集中一部分社会产品,作为国家财政收入主要来源的分配关系。企业是法定直接纳税人,应依法纳税。企业的财务活动必须严格按照税法,及时缴纳流转税、所得税、资源税、财产行为税及涉外税等各项税收,正确处理企业与国家之间的经济关系。

(三) 企业与国家银行之间的财务关系

企业与国家银行之间存在着双重的财务关系。一方面,企业与各专业银行之间存在着存款、借款和结算关系,实际上是工、商企业与金融企业之间的借、贷关系。另一方面,按目前的财政、银行管理体制,国家专业银行还承担着经管企业流动资金、管理国家基本建设拨款或贷款的职责,国家专业银行不但要为企业办理流动资金借款、基本建设借款和其他专项借款,还要对发放贷款后的资金使用及其效果进行经常性监督。借款企业必须接受银行监督。这种关系实际上是国家宏观调控与企业自主经营的关系。随着国家财政、金融体制改革的深化,国家银行将分为政策性银行和商业性银行,企业与国家银行之间的关系将会有所变化。

(四) 企业与其他企业之间的财务关系

在社会主义市场经济下,企业在自主经营过程中,必须要与其他企业发生广泛的经济联系。比如,企业是进行专业化分工和协作;相互提供产品和劳务,按等价交换的原则进行价款结算;利用商业信用发生借贷联系;利用联合经营发生相互间的投资关系等等。企业的财务活动必须按照国家的法规和市场经济运行中形成的惯例,在互利互惠的基础上,正确处理与其他企业的经济利益关系,正确处理商品交易的结算、资金的融通、投资的吸收和回报等财务业务。

(五) 企业与内部各单位之间的财务关系

随着企业内部经济责任制的广泛实施,企业内部将出现众多的以责任中心为主体的内部经济核算单位。企业内部各生产单位之间、供产销管理部门与各生产单位之间、各个资金使用、耗费的单位之间都要发生内部结算关系和利益分配关

系。企业财务部门代表企业整体,作为企业结算中心与内部各责任单位发生经济联系,形成财务关系。企业整体的财务活动,必须在企业的统一政策和统一计划的指导下,处理好内部单位之间的经济利益关系,以体现在企业统一领导下的内部分工合作关系。

(六)企业与内部职工之间的财务关系

企业取得商品销售收入后,要对收入进行分配,其中向职工支付工资、奖金、津贴等是初次分配。另外,还要提取职工福利费,形成企业对职工的负债;从税后利润中划定一部分积累,以用于职工集体福利,等等。这些分配形成了企业与内部职工之间的经济利益关系。企业在进行财务分配时,必须按照社会主义的分配原则和具体政策,处理好与内部职工之间的财务关系。

企业与有关各方之间的财务关系是资金运动的实质,既关系到国家、投资者、债权债务人的经济利益,又关系企业及内部职工的经济利益。正确处理企业与有关各方面的财务关系,应以国家的法规为准绳,从树立企业良好的财务信誉出发,在维护各方合法利益的基础上,开展好财务工作,并且将此作为企业财务活动的出发点和归宿,促进企业生产经营活动的发展。

第二节 企业财务管理的内容和任务

财务管理是对财务活动的管理。企业财务管理是计划、组织、协调、控制企业资金活动和正确处理与各方面经济关系的总称,是企业经营管理的重要组成部分。

一、企业财务管理的内容

企业财务管理的对象是企业资金活动及所体现的与各方面的经济关系,故按企业资金运动的过程分,财务管理的内容有:

(一)筹集资金的管理

工业企业的资金是保证生产经营活动得以正常进行的必要条件。企业要进行生产经营,就必须筹集和取得经营所必须的资金。为对筹集资金进行管理,企业及其财务部门必须预测分析适应企业经营规模所需的资金量,研究收入资本与借入资本的适当比例,确定资本总量与注册资本总量;根据企业扩大再生产和简单再生产的需要,分别长期所需及短期所需的资金,研究资金市场中可利用和开拓的资金筹集渠道,确定企业的筹集资金的方式和长期资金、短期资金量;根据企业的理财环境和经营目标,研究筹集资金的成本效益及其风险,为创造良好的财务状况和提高经济效益打好基础。因此,筹集资金的管理,是一项与企业经营,甚至与企业生存与发展息息相关的管理活动,而且往往是属于企业高层次的管理活动。

(二)使用资金的管理

资金的使用有两种投资形式,一是使用于扩大再生产,一是使用于简单再生产。投放于扩大再生产的资金,是用于改扩建工程中购建固定资产、无形资产和因扩大生产经营规模而需增加流动资产所投放的资金,属于财务上的投资管理。投放于简单再生产的资金,是企业已拥有的流动资产、固定资产、无形资产所占用资金的一般周转使用,经历投入——耗用

——收回——再投入的过程。对流动资产来说,主要是补充已消耗掉的存货的不足,对固定资产来说,主要是对行将退役的固定资产的更新,属于日常财务管理。

使用资金的管理不同于筹集资金的管理。筹集资金的管理要从市场分析、理财环境分析入手,要有可靠的预测分析,在权衡投资需要、筹资可能及由此产生的利弊的基础上进行决策,形成筹资计划,再进行筹资活动,所以筹集资金的管理将发生较多的对外经济联系,有复杂的经济关系,而且要对投资、筹资进行综合决策,形成计划后才开始行动。使用资金的管理是在筹集和取得资金后,对如何按计划使用资金的管理,所以它一般只是对决策后所形成的计划的执行,是侧重于保证计划实施和计划目标实现的管理活动。可见,这两个方面的管理活动,有密切的内在联系,又各有侧重。

(三) 资金分配的管理

企业再生产过程具有二重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成、实现价值增值的过程。财务管理是利用货币计量,对再生产过程进行价值管理的活动。在产品生产所形成的价值通过销售实现之后,就需要对销售产品所取得的货币收入,按价值形成的要素进行分配管理。分配时,先要以产品销售收入抵补生产过程中所支付的生产经营费用,将这部分货币量分配于已耗用存货的补充和支付职工工资等之用,以保证生产经营的持续进行;然后要按抵补生产经营费用后所形成的企业纯收入,根据国家规定依法交纳所得税,提取公积金、公益金,向投资者分配利润和决定未分配利润的留存数额。这些资金分配活动有很强的政策性,涉及到企业自身利益和国家利益、投资者利益及内部职工利益,是

财务管理的一项重要内容。

应该强调的是,上述提及的财务管理内容均应包括资金活动的现象及其所体现的财务关系。在实际工作中,必须把对资金活动的管理和对财务关系的管理有机地结合起来,才能提高财务工作的质量,更好地完成财务管理的任务。

(二)财务管理的特点

财务管理是企业经营管理的重要组成部分,与企业的其他专业管理比,财务管理有其自身的特点。

1. 财务管理是一项综合性管理

根据企业生产经营和内部分工分责的需要,企业管理已细分为一系列专业管理,如生产管理、技术管理、设备管理、物资管理、销售管理、成本管理、财务管理等。这些管理活动,有的是侧重于对生产要素的管理,有的侧重于对使用价值的管理,有的侧重于对价值的管理。财务管理虽然也是一种专业管理,但是它起到综合性管理的作用,是一项综合性的管理活动。这是因为:

第一,财务管理的对象是资金运动。资金是物资价值的货币表现,凡有物资运动的管理领域,就存在着资金及其运动。所以,财务管理与其他专业管理之间存在着内在的联系。在物资运动中,当某一项物资被改变形态(如原材料改变为在产品,再改变为产成品),就意味着这项物资运动的结束,另一项物资运动的起始,不具有对各类物资运动连续、综合反映的能力。在资金运动中,虽然与物资运动同步变化,但在变化中,其价值形态不变,具有连续、综合反映各类物资变化所引起的价值量变化的能力。财务管理对象的这一特点,决定了财务管理是一项综合性管理。