

二十一世纪教材

企业财务管理

主编 李传东 王新 王吉文

经济全球化

4

中国物价出版社



企业财务管理

主 编 李传东 王 新
王吉文

副主编 张 皓 李明富
郑广平 王 平
李广生 宁中原

中 国 物 价 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/李传东,王新,王吉文主编. —北京:
中国物价出版社,2001.8

ISBN 7-80155-277-6

I. 企… II. ①李… ②王… ③王… III. 企业管理:
财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 052066 号

出版发行/中国物价出版社(邮政编码:100837)

地址:北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼

电话:读者服务部 68022950 发行部 68033577)

经销/新华书店

印刷/山东农业大学印刷厂

开本/850×1168 毫米 大 32 开 印张/14.75 字数/380 千字

版本/2001 年 8 月第 1 版 印次/2001 年 8 月第 1 次印刷

印数/3000 册

书号/ISBN 7-80155-277-6/F·209

定 价/25.00 元

前 言

在社会主义市场经济条件下,企业面临着激烈的市场竞争。企业要想在竞争中立于不败之地,并求得长足发展,必须加强企业财务管理,向管理要效益。《企业财务管理》一书就是根据实际经济管理工作和教学的需要,由多年从事企业财务管理教学、科研的专家、教授及实业界同仁,在进行了大量的调查研究和科研的基础上,结合现代企业财务管理发展的最新内容和企业对财务管理的要求,特别是以新颁《会计法》和《企业会计制度》等有关法规为依据编写而成的。

在本书编写过程中,我们力求体现以下原则:(1)超前性。积极吸收西方国家市场经济条件下财务管理的理论和方法,具有一定的超前性。(2)继承性。认真总结和吸收我国财务管理的精华,具有一定的继承性。(3)适应性。主要阐述财务管理的基本原则和方法,具有较强的法规适应性。(4)开拓性。按新的思想安排教材的理论结构和内容体系。我们理解开拓性就是要有新结构、新内容、新观点,要创出自己的特色。

在本书的内容和体系方面,我们是按如下的设想安排的:(1)以企业资金活动为管理的对象,以理财目标为管理的导向;(2)以资金时间价值、投资风险价值等为管理的基本价值观念;(3)以筹资决策、投资决策和利润分配决策为管理的基本内容;(4)以财务预测、财务计划、财务控制和财务分析为管理的基本环节和方法;(5)以企业持续经营的常规业务为教材的主体,以企业设立、变更、

终止的财务等特种业务为补充。

本书可作为大专院校财经专业的教材,亦可作为经济管理工作者,自学财务管理知识的学习资料,以及广大会计工作者参加继续教育和会计专业技术资格考试、注册会计师考试的复习参考资料和广大自学考试朋友《财务管理》课程的学习参考资料。

本书共分十五章,由李传东、王新、王吉文任主编,张皓、李明富、郑广平、王平、李广生、宁中原任副主编。具体编写分工如下:李传东,第一、三章;王新,第二、五章;王吉文,第四、六章;张皓,第七章;李明富,第八章;郑广平,第九章;王平,第十一章;李广生,第十二章;宁中原,第十章;张超,第十三章;张振华,第十四章;邢云峰,第十五章。初稿完成后由主编、副主编共同修改,并由李传东、王新、王吉文总纂、定稿。

本书在编写过程中,得到了建设银行山东省分行、山东经济学院会计系、山东财政学院会计系、山东省企业管理协会、中国中青年成本理论研究会等单位有关同志的大力支持和帮助,并参考了大量的资料。在此,谨向热心支持我们工作的专家、教授及有关单位的领导表示诚挚的谢意。

财务管理学是一门年轻的学科,内容、体系尚不稳定,在新形势下如何编写既体现国际惯例、又结合本国实践的财务管理教材,更有许多问题需要解决。限于作者水平,加上时间较紧,书中定有许多不当之处,恳切期望读者批评指正。

编 者

2001年7月

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的概念.....	(1)
第二节 财务管理的目标.....	(9)
第三节 财务管理的原则	(17)
第四节 财务管理的基本环节	(21)
第五节 财务管理的环境和管理体制	(26)
第二章 财务管理的价值观念	(42)
第一节 资金时间价值	(42)
第二节 投资风险价值	(62)
第三章 筹资管理概论	(72)
第一节 企业筹资的动机与要求	(72)
第二节 企业筹资的类型	(78)
第三节 资金需要量的预测	(82)
第四章 自有资本筹集	(93)
第一节 吸收直接投资	(93)
第二节 发行普通股	(98)
第三节 发行优先股.....	(116)
第五章 借入资金筹集	(119)
第一节 短期借入资金的筹集.....	(119)
第二节 长期借款.....	(125)
第三节 发行债券.....	(130)
第四节 租赁筹资.....	(140)

第六章 资本结构决策	(149)
第一节 资本成本	(149)
第二节 资本结构	(158)
第七章 投资管理概论	(166)
第一节 企业投资的意义、种类和原则	(166)
第二节 企业投资环境的分析	(170)
第八章 流动资产投资与管理	(178)
第一节 流动资产投资概述	(178)
第二节 现金管理	(182)
第三节 应收账款管理	(191)
第四节 存贷管理	(200)
第九章 固定资产和无形资产的投资与管理	(214)
第一节 固定资产投资概述	(214)
第二节 固定资产投资决策指标	(218)
第三节 固定资产投资决策指标的应用	(232)
第四节 风险投资决策	(245)
第五节 固定资产的日常控制	(250)
第六节 无形资产的投资与管理	(258)
第十章 对外投资管理	(265)
第一节 对外投资概述	(265)
第二节 对外证券投资管理	(270)
第十一章 成本费用管理	(290)
第一节 成本费用的概念和作用	(290)
第二节 成本费用的开支范围和分类	(294)
第三节 成本费用管理的意义和要求	(301)
第四节 成本预测	(305)

第五节	成本计划	(322)
第六节	成本控制	(334)
第七节	成本分析评价	(349)
第十二章	营业收入管理	(353)
第一节	营业收入概述	(353)
第二节	商品价格	(358)
第三节	营业收入预测与计划	(365)
第四节	营业收入的组织	(371)
第十三章	利润和利润分配管理	(376)
第一节	利润的形成	(376)
第二节	利润的预测和计划	(380)
第三节	利润分配的一般程序	(382)
第四节	股份公司的股利政策	(389)
第十四章	财务分析	(397)
第一节	财务分析的意义和内容	(397)
第二节	财务分析的方法	(402)
第三节	偿债能力分析	(409)
第四节	营运能力分析	(417)
第五节	盈利能力分析	(427)
第六节	财务状况的趋势分析	(433)
第七节	财务状况的综合分析	(439)
第十五章	企业清算	(446)
第一节	企业合并与分立	(446)
第二节	企业清算	(448)
附表		(453)

第一章 财务管理总论

第一节 财务管理的概念

企业要进行生产经营活动,就必须具有人力、物资、资金、信息等各项生产经营要素,并开展有关方面的活动。企业生产经营过程中的资金活动,就是企业的财务活动;而对企业财务活动的管理,则是企业财务管理。要深刻认识企业财务管理的概念,就必须对企业财务活动存在的基础和财务活动的内容有一个全面的了解。

一、企业财务管理的概念

在企业生产经营活动中,客观地存在着一种资金的活动。这同商品经济的存在和发展是分不开的。

社会主义经济从经济形态来看是商品经济,从运行机制上来看则是充分发挥市场机制作用的市场经济。在社会主义制度下,社会产品依然是使用价值和价值的统一体。企业的再生产过程具有两重性,它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,劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品上去,并且创造出新的价值。这样,一切物资都具有一定量的价值,它体现着用于物资中的社会必要劳动量。物资的价值是通过一定数额的货币表现出来的。在社会主义再生产过程,物资价值的货币表现就是资金,资金的实质是社会主义再生

产过程中运动着的价值。资金离不开物资,又不等于物资,它是物资价值的货币表现,是物资的价值方面,体现抽象的人类劳动,而不论其使用价值如何。它是在再生产过程中运动着的,至于不处在生产过程中的个人财产,不是我们所说的资金。为了保证生产经营活动正常地进行,企业就要筹集一定数额的资金。企业拥有一定数额的资金,是进行生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中,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种形态,周而复始,不断循环,形成了资金的活动。物资价值的运动就是通过资金活动的形式表现出来的。所以,企业的生产经营过程,一方面表现为物资运动(从实物形态来看);另一方面表现为资金活动(从价值形态来看)。企业资金活动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金活动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。社会主义企业资金活动存在的客观基础,是社会主义的商品经济。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动。其实,钱和物的增减变动都离不开人与人之间的经济利益关系。

一言以蔽之,企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

二、财务活动

如前所述,企业再生产过程中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

企业组织商品运动,必须以一定的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。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。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。

从整体上看,任何企业都可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业自有资金,它是企业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;二是企业债务资金,它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。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

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益;否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。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)以及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)。狭义的投资仅指对外投资。无论

企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收付,便是由投资而引起的财务活动。

另外,企业在投资过程中,必须考虑投资的规模,也就是在怎样的投资规模下,企业的经济效益最佳;而且,企业也必须通过投资方向和投资方式的选择,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。首先,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;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;第三,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,就越是可以利用相同数量的资金,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

企业通过投资(或资金营运活动)应当取得收入,并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得各种收入,并在扣除各种成本费用后获得利润。所以,广义地说,分配是指对投资收入(如销售收

人)和利润进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润的分配。

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,净利润要提取公积金和公益金,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。

另外,随着分配过程的进行,资金或者退出或者留存企业,它必然会影响企业的资金运动,这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上,如筹资结构。因此,在依据一定的法律原则下,如何合理确定分配规模和分配方式,以使企业的长期利益最大,也是财务管理的主要内容之一。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

三、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、使用、收入和分配,与企业上下左右方面有着广泛的联系,企业的财务关系可概括为

以下几个方面：

（一）企业与政府之间的财务关系

中央政府和地方政府作为社会管理者，担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务，行使政府行政职能。政府依据这一身份，无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。这种关系体现一种强制和无偿的分配关系。

（二）企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、法人和个人。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运，向其所有者支付报酬。一般而言，所有者的出资不同，他们各自对企业承担的责任也不同，相应对企业享有的权利和利益也不相同。但他们通常要与企业发生以下财务关系：

1. 投资者能对企业进行何种程度的控制；
2. 投资者对企业获取的利润能在多大的份额上参与分配；
3. 投资者对企业的资产享有多大的分配权；
4. 投资者对企业承担怎样的责任。

投资者和企业均要依据上述四个方面合理地选择接受投资企业和投资方，最终实现双方之间的利益均衡。

（三）企业与债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，

扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息;债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(四)企业与受资者之间的财务关系

这主要是企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的不断深入发展,企业经营规模和经营范围的不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

(五)企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

(六)企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。只有这些子系统功能的执行与协调,整个系统才能具有稳定功能,从而达到企业预期的经济效益。因此,企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(七)企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取公益金等,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。进一步分析,企业与职工的分配关系还将直接影响企业利润并由此而影响所有者权益,因此职工分配最终会导致所有者权益的变动。

四、财务管理的内容和特点

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业资金活动、处理企业同各方面的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。

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,有的侧重于使用价值的管理;有的侧重于价值的管理;有的侧重于劳动因素的管理;有的侧重于信息的管理。鉴于在企业再生产过程中客观地存在着资金活动,于是对企业资金活动的管理就逐渐独立化,形成了企业的财务管理。财务管理利用资金、成本、收入等价值指标,来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。所以财务管理区别于其他管理的特点,在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。

财务管理的基本职能是财务决策。决策是管理工作的核心,复杂多变的市场经济要求企业财务管理能够预测市场需求和企业环境的变化,针对种种不确定的经济因素,及时作出科学有效决策。所以,企业财务主管人员的主要精力要放在财务决策上。在

这个前提下,财务管理还具有组织、监督和调节的具体职能,即组织企业资金活动,监督企业资金活动按照企业目标和国家法令运行,及时调节资金活动及资金活动中各方面的关系。财务决策这一基本职能统帅各项具体职能,各项具体职能归根到底是为财务决策服务的。财务管理的基本职能和具体职能,要通过财务预测、财务计划、财务控制、财务分析等业务方法来实现。我们知道,“管理的中心在经营,经营的中心在决策”。财务决策这一基本职能,具有特殊重要的地位,它既不能与组织、监督和调节等具体职能相并列,更不能同财务预测、财务计划、财务控制、财务分析等业务方法等量齐观。

根据上述企业财务活动的过程,企业财务管理的内容主要包括:筹资管理、投资管理和资产管理、收入管理和分配管理。此外,还包括企业设立、合并、分立、改组、解散、破产的财务处理。它们构成企业财务管理的不可分割的统一体。

财务管理是企业管理中的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。企业各方面生产经营活动的质量和效果,大都可以从资金活动中综合地反映出来,而通过合理地组织资金活动,又可以对企业各方面的生产经营活动积极地加以促进。财务管理的各项价值指标,是企业经营决策的重要依据,而及时组织资金供应、节约使用资金、控制生产消耗、大力增加收入、合理分配收益,则能推动各部门增产节约、增收节支。搞好财务管理对改善企业经营管理、提高经济效益具有重要的作用。

第二节 财务管理的目标

根据系统论,正确的目标是系统实现良性循环的前提条件,企