

CK

新编

企业财务管理

夏乐书 主编
刘明辉

辽宁人民出版社

(辽)新登字1号

新编企业财务管理
Xinbian Qiye Caiwu Guanli
夏乐书 刘明辉 主编

辽宁人民出版社出版 辽宁省新华书店发行
(沈阳市和平区北一马路108号) 朝阳新华印刷厂绥中分厂印刷

字数 430000 开本 $787 \times 1092^{1/32}$ 印张 $18^{5/8}$
印数: 1—8,482
1993年8月第1版 1993年8月第1次印刷

责任编辑: 刘万庆 责任校对: 宋毓培
封面设计: 李国盛 版式设计: 王珏菲

ISBN 7—205—02621—0/F·548

定价: 9.90元

前 言

随着我国经济体制改革的深入和企业经营机制的转换,作为企业经营管理重要组成部分的财务管理越来越为广大学识人士所重视。世界各国的无数史实早已证明,市场经济越发展,财务管理越重要。《企业财务通则》及行业财务管理制度的颁布,标志着我国财务管理已经步入一个崭新的时代。为了适应这一历史性的变革,满足广大财务工作者的需要,我们编写了这本《新编企业财务管理》。本书可作为广大财务工作者进行知识更新、按照《企业财务通则》进行实际操作的有益读物,也可作为高等财经院校会计学、经济管理学等专业的教学用书。

本书在编写过程中,力图体现“务实”和“求新”两大特点。所谓“务实”,即从我国广大企业现行财务工作的实际状况出发,理论与实际密切结合,突出新制度的实用性、方法的可操作性,满足读者学以致用用的要求;所谓“求新”,就是全书均以现行的《企业财务通则》及行业财务制度为依据,力求反映当前企业财务改革的新精神、新规范、新要求和新趋势。此外,本书在结构体系安排方面,也作了积极的探索和尝试。全书共分4篇14章。第1篇(1—3章)主要介绍企业财务的基本理论和基本范畴;第2篇(4—7章),以企业资金运动过程为主线,全面介绍企业财务管理的基本内容,具体包括筹资管理、投资管理、资产管理、财务成果及其分配管理;第3篇(8—12章)以

企业财务管理循环为主线,具体介绍财务管理的程序、方法与技巧;第4篇(13—14章)着眼于企业的开拓与收缩、简要介绍了国际财务管理以及企业兼并、破产与重整过程中的有关财务问题。

本书由夏乐书、刘明辉同志担任主编,董群先同志任副主编。第1、2、13章由夏乐书同志编写;第3、8、9章由刘明辉同志编写;第4、5章由董群先同志编写;第6章由唐睿明同志编写;第7、14章由付丹同志编写;第10章由程庭福同志编写;第11、12章由秦志敏同志编写。

由于我们的水平有限,加之时间仓促,书中纰漏、甚至错误之处在所难免、恳请读者批评指正,以便修改。

编著者

1993年3月30日

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 总 论	1
第一节 企业财务管理的内容	1
第二节 企业财务管理的目标	8
第三节 企业财务管理的任务	11
第四节 企业财务管理的原则	13
第五节 企业财务管理的方法	16
第六节 企业财务管理的组织	20
第二章 企业组织与经济环境	24
第一节 企业组织类别	24
第二节 企业的经济环境	28
第三节 金融市场	31
第三章 现金流量的时间价值与风险分析	39
第一节 现金流量	39
第二节 现金流量的时间价值	47
第三节 风险分析	58

第二篇 财务管理内容

第四章 筹资管理	66
第一节 筹资的意义及要求	66

第二节	筹资渠道和方式	71
第三节	资金成本	87
第四节	资金来源结构	95
第五节	筹资风险	105
第五章	投资管理	112
第一节	投资的意义、种类和原则	112
第二节	固定资产投资管理	117
第三节	合资经营投资管理	125
第四节	证券投资管理	132
第五节	投资风险	145
第六章	资产管理	152
第一节	资产的概述	152
第二节	流动资产管理	157
第三节	固定资产管理	170
第四节	无形资产及其他资产管理	185
第七章	财务成果及其分配管理	192
第一节	营业收入	192
第二节	产品定价	198
第三节	企业纳税	208
第四节	成本费用	218
第五节	利润分配	231

第三篇 财务管理循环

第八章	财务预测	246
第一节	财务预测的意义与原理	246
第二节	财务预测的种类与内容	251
第三节	财务预测的程序与方法	253

第四节	销售预测·····	257
第五节	成本预测·····	269
第六节	利润预测·····	288
第七节	资金需要量预测·····	295
第九章	财务决策·····	299
第一节	财务决策的意义与原理·····	299
第二节	财务决策的种类与内容·····	307
第三节	财务决策的程序与方法·····	310
第四节	筹资决策·····	316
第五节	投资决策·····	326
第六节	存货决策·····	336
第七节	成本决策·····	344
第八节	定价决策·····	357
第九节	销售决策·····	365
第十节	利润决策·····	370
第十章	财务预算·····	378
第一节	财务预算的意义与原则·····	378
第二节	财务预算的种类与内容·····	381
第三节	财务预算的步骤与方法·····	383
第四节	业务预算的编制·····	386
第五节	财务预算的编制·····	390
第六节	财务预算的改进·····	398
第十一章	财务控制·····	409
第一节	财务控制的含义与作用·····	409
第二节	财务控制的形式与内容·····	413
第三节	财务控制的程序与方法·····	416
第四节	资产控制·····	425

第五节	销售收入控制·····	449
第六节	成本费用控制·····	452
第七节	利润控制·····	462
第十二章	财务报告与分析·····	468
第一节	财务报告的意义与内容·····	468
第二节	财务分析的程序与方法·····	477
第三节	资产负债表分析·····	484
第四节	损益表分析·····	496
第五节	成本费用表分析·····	505
第六节	财务状况变动表分析·····	518

第四篇 企业扩充与收缩

第十三章	国际财务管理·····	521
第一节	国际财务管理的特点·····	521
第二节	进出口外汇收支管理·····	524
第三节	国际筹资管理·····	538
第四节	国际投资管理·····	553
第五节	外汇风险管理·····	561
第十四章	企业兼并、重整与清算·····	572
第一节	企业兼并·····	572
第二节	企业重整·····	577
第三节	企业清算·····	581

第一篇 财务管理基础

第一章 总论

第一节 企业财务管理的内容

企业财务是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的经济关系。企业的资金运动称为企业财务活动,企业资金运动所体现的经济关系称为企业财务关系。企业财务管理是组织企业财务活动、处理企业财务关系的经济管理工作。用通俗的说法,即企业财务管理的内容(对象)就是企业的资金运动。

一、企业的资金运动

为什么说企业的财务活动就是企业的资金运动?据《辞海》解释,财是“金钱物资的总称”。^①众所周知,要办企业,必须要有一定数量的钱和物。企业拥有的钱(包括现金和银行存款等)称为货币资金,企业拥有的房屋、设备、材料、商品等物资,其价值以货币表现,是企业实物形态的资金。在企业生产经营过程中,钱和物不断地发生变化,形成企业的资金运动。

^① 《辞海》,上海辞书出版社,1979年版,中册,第3273页。

企业的资金运动一般包括以下几个过程：

（一） 资金的筹集

企业根据国家法律、法规的规定，可以采取国家投资、各方集资或者发行股票等方式筹集资本金。投资者可用现金、实物、无形资产等形式向企业投资。企业还可以通过银行借款和发行债券等方式获得借入资金，企业在购销过程中还与其他企业发生商业信用，形成应付及预收款等。各种借款和应付及预收款等，属于企业的负债。

（二） 资金的投放

企业将筹集来的资金用于建造或购买生产经营所需要的房屋、建筑物、设备、材料、商品等物资，用于支付生产经营的各种费用。经过资金的筹集、投放和使用，全面地形成企业的各项资产。企业拥有的现金、各种存款、存货（如材料、燃料、低值易耗品、在产品、半成品、产成品及商品等）以及应收及预付款等，属于流动资产；企业拥有的房屋、建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等，属于固定资产；企业拥有的专利权、商标权、土地使用权、非专利技术，属于无形资产。企业可以根据国家法律、法规的规定，以现金、实物、无形资产或者购买股票、债券等有价证券方式向其他单位投资，称为企业的对外投资，包括短期投资和长期投资。

（三） 资金的耗费

在生产经营过程中，企业的流动资产、固定资产和无形资产等都会发生耗费，即发生材料、燃料、动力、工资、折旧、摊销和其他货币支出等费用。为生产经营商品和提供劳务等发生的各项直接支出，包括直接材料、直接工资、商品进价以及其他直接支出，直接计入生产经营成本。为生产经营商品和提供劳务等而发生的各项间接费用，分配计入生产经营成本。企业

发生的销售(货)费用、管理费用和财务费用,直接计入当期损益。

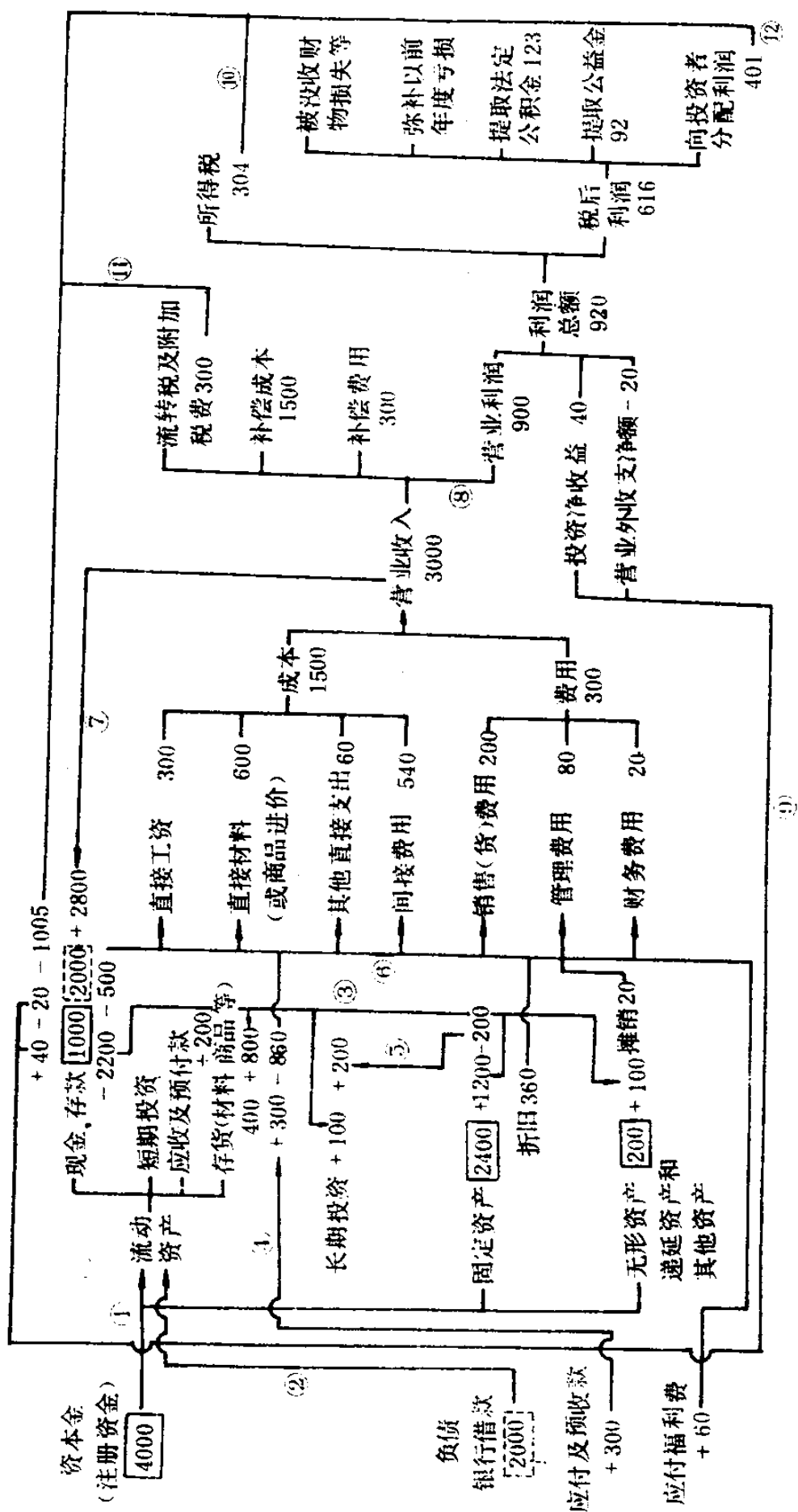
(四) 资金的收回

企业将生产的产品或购入的商品进行销售、移交已完工程,提供劳务等收回的货币,称为营业收入。在生产经营过程中,企业的资金经过投放、使用、耗费到收回,经历生产经营的各个阶段,从货币形态开始,经过形态变化,最后又回到货币形态,这一过程称为资金循环。由于生产经营不断地进行而引起资金不断地循环,称为资金周转。企业获得营业收入是企业资金循环的最后一个阶段。

(五) 资金的分配

这里所说的资金分配,是指企业营业收入和利润的分配。企业的营业收入扣除成本、费用和各种流转税及附加税费以后的数额,称为营业利润。企业对外投资的收益扣除投资损失以后的数额,称为投资净收益。企业的营业利润加投资净收益,再加(或减)营业外收支净额,等于企业利润总额。企业利润按照国家规定做相应的调整后,依法缴纳所得税。税后利润一般按下列顺序分配:(1)被没收财物损失,违反税法规定支付的滞纳金和罚款;(2)弥补以前年度亏损;(3)提取法定公积金(用于弥补亏损、转增资本金等);(4)提取公益金(用于职工集体福利设施支出等);(5)向投资者分配利润。

我国实行改革开放政策以来,越来越多的企业的生产经营和财务活动跨越本国国界,例如,向国外销售产品;从国外引进设备、技术,购买原材料、商品;吸收外资,举办合资、合作企业;从国外取得借款;向国外投资办企业,等等,这些企业的资金运动包含有外汇收支活动,存在着用外币进行的款项收付、往来结算和计价等业务。



图表 1-1

企业资金运动情况见图表 1—1。

图表 1—1 说明：①投资者投入资本金 4000 万元，其中：现金、存款 1000 万元，材料 400 万元，固定资产 2400 万元，无形资产 200 万元；②银行借款 2000 万元；③支付存款 2200 万元，用于购买材料 800 万元，长期投资 100 万元，购建固定资产 1200 万元，购买无形资产 100 万元；④购入材料 300 万元，货款尚未支付；⑤用固定资产 200 万元对外投资；⑥本期发生成本、费用 1800 万元，其中：现金存款支出 500 万元（支付工资、费用），材料费用 860 万元，折旧费 360 万元，无形资产摊销 20 万元，提取福利费 60 万元；⑦设企业生产的产品全部完工并销售，收入 3000 万元，其中已收款 2800 万元，应收帐款 200 万元；⑧计算营业利润： $3000 - 300 - 1500 - 300 = 900$ （万元）；⑨投资净收益 40 万元。营业外收入 10 万元，营业外支出 30 万元（设收支皆为货币），收支净额为 -20 万元；⑩计算利润总额： $900 + 40 - 20 = 920$ （万元）；⑪缴纳流转税 300 万元，所得税 304 万元；⑫从税后利润中提取公积金 123 万元，公益金 92 万元，向投资者分配利润 401 万元。

图表 1—1 各资金项目的增减变化情况，可用图表 1—2 加以说明。

从图表 1—2 可看出，期初企业资金占用在各项资产上合计 6000 万元，其来源是资本金 4000 万元，银行借款 2000 万元，合计 6000 万元，是平衡的。在本期内，资产、负债和所有者权益发生了变化，到期末，资产总计 6575 万元，负债 2360 万元，加上所有者权益 4215 万元，总计 6575 万元，基本保持平衡。

图表 1—2

项 目	期初	本 期 增 减	期 末
一、资产			
1、流动资产			
(1)现金、存款	3000	- 2200 - 500 + 2800 - 20 + 40 - 1005	2115
(2)应收及预付款		+ 200	200
(3)存货	400	+ 800 - 860 + 300	640
2、长期投资		+ 300	300
3、固定资产	2400	+ 1200 - 200 - 360	3040
4、无形资产	200	+ 100 - 20	280
总 计	6000	+ 575	6575
二、负债及所有者权益			
1、负债			
(1)银行借款	2000		2000
(2)应付及预收款		+ 300	300
(3)应付福利费		+ 60	60
合 计	2000	+ 360	2360
2、所有者权益			
(1)资本金	4000		4000
(2)公积金	—	+ 123	123
(3)公益金	—	+ 92	92
合 计	4000	+ 215	4215
总 计	6000	+ 575	6575

二、企业的财务关系

企业的资金运动从表面上来看,是企业生产经营过程中

钱和物的不断增减变化,但应当看到企业钱和物的变化涉及到企业与各方面的经济关系,因此,在企业财务管理中必须重视正确处理企业各方面的财务关系。主要包括:

(一) 企业与投资者之间的财务关系

企业从不同的投资者筹集到企业进行生产经营活动所需的资本金,经过一定时期的生产经营活动之后,企业实现的利润要按一定程序向各投资者进行分配。根据投资者的不同,可分为企业与国家、企业与其他企业单位、企业与个人、企业与外商等之间的投资和利润分配关系。企业财务管理部门应保护投资者的合法权益。

(二) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

这方面的财务关系主要包括:企业与银行和非银行金融机构之间的借款和还款的信贷关系;企业与其他企业单位之间由于相互购销商品、提供劳务等引起的货款收支结算关系;企业由于发行债券筹集资金而形成的与其他企业单位、个人之间的借款和还款的债权债务关系。企业财务管理部门应及时偿还银行借款;支付货款,偿还欠其他债权人的款项,并按规定支付利息,维护债权人的合法权益,树立本企业的良好信誉。

(三) 企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。及时足额地纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。

(四) 企业内部各单位之间的财务关系

这方面的财务关系是指企业实行内部责任核算而形成的企业内部各单位之间的资金结算关系,主要是企业财务部门与供应(采购)、生产、技术、销售等部门之间的资金结算关系;

企业财务部门与各分厂、车间等生产单位之间的资金结算关系,以及各部门、各单位相互之间的资金结算关系。

(五) 企业与职工之间的财务关系

这方面的财务关系主要是企业根据按劳分配原则,对职工支付工资、奖金等劳动报酬的结算关系。此外,还有职工经办的备用金借用和报销的结算关系,以及企业为职工垫付各种款项的结算关系。

根据前述,企业财务管理的内容可归纳为资金筹集管理、投资管理、资产管理、成本费用管理、营业收入、利润及其分配管理等方面。此外,当企业按照章程规定解散或者破产以及其他原因宣布终止时,应进行清算管理。

第二节 企业财务管理的目标

明确企业财务管理的目标,是搞好企业财务管理的前提。企业的总体目标必然在财务管理目标中加以体现,而且二者保持一致。

企业的各项经营管理工作都要以提高经济效益作为目标。所谓经济效益,是指经济活动中投入与产出的对比,即劳动消耗和劳动占用与符合社会需要的劳动成果的比较,要求以尽可能少的劳动消耗和劳动占用,创造出尽可能多和尽可能好的劳动成果,以满足人民日益增长的物质和文化生活需要。为了对劳动的消耗、占用和成果进行综合的计算和比较,必须利用货币价值指标来反映。企业的劳动占用、劳动消耗以货币表现,就是企业的资金占用和成本费用,企业的劳动成果(已销售的商品或提供的劳务等)以货币表现,就是企业的营业(或销售)收入,企业的营业收入减去成本费用,是企业的纯

收入(包括税金、利润)。企业利润分别占企业资本金、成本费用和营业收入的百分比,就是资本金利润率、成本费用利润率和营业收入利润率。企业资金、成本费用、营业收入和利润(包括利润额和利润率)等指标,正是企业的主要财务指标。这就是说,企业经济效益的好坏,主要是通过财务指标来反映的。由此可见,企业财务管理与经济效益有着密切的关系,提高经济效益是企业财务管理的目的,而加强企业财务管理则是提高经济效益的重要手段。因此,企业财务管理的目标就是尽可能地提高经济效益,达到占用尽可能少的资金,以尽可能低的成本费用,实现尽可能多的收入和利润,提高资本金利润率,使所有者权益最大化。

所有者权益,指投资者对企业净资产的所有权,包括投资者投入企业的资本金以及形成的公积金和未分配利润等。企业生产经营所获得的利润越多,税后利润能提取的盈余,即公积金、公益金和向投资者分配的利润就越多。盈余公积金可用于弥补企业亏损,也可用于转增资本,从而使投资者投入企业的资本金增多。无论是国家或是集体、个人投资办企业,都总是希望获得尽可能多的利润,对国家上缴更多的税金,同时尽可能多的提取公积金,使投资者尽可能多分得利润,尽可能多增加企业的资本金,从而使企业投资者权益最大化。

目前,在企业财务管理中,不但要注意利润的增多,而且要特别重视利润率的提高。因为利润(真实的利润而不是虚的利润)代表新创造的财富,利润越多,企业所创造的财富就越多。但是利润的绝对额,不能反映创造的利润与投入的资本额之间的对比关系。例如,上年某企业资本金 1000 万元,税后利润总额 300 万元、资本金利润率(税后的,下同)为 30%,投资者每投资 100 元,可得收益 30 元。今年增加资本金 200 万元,