

971850

F403
2484

● 高等学校教学用书 ●

工业企业经济管理

GAODENG XUEXIAO JIAOXUE YONGSHU



冶金工业出版社

971850

F406
8080

F406
8080

高等学校教学用书

工业企业经济管理

北京科技大学 全介
昆明工学院 邹平 编写

冶金工业出版社

(京)新登字 036 号

高等学校教学用书

工业企业经济管理

北京科技大学 全 介 编写
昆明工学院 邹 平

冶金工业出版社出版

(北京北河沿大街嵩祝院北巷 39 号)

新华书店总店科技发行所发行

河北省阜城县印刷厂印刷

*

787×1092 1/16 印张 10.75 字数 253 千字

1993 年 10 月第一版 1993 年 10 月第一次印刷

印数 1~700 册

ISBN 7-5024-1243-3

F·67(课) 定价 5.20 元

前 言

《工业企业经济管理》是根据“1991~1995年冶金、有色高等院校本科教材出版规划”的要求，由北京科技大学、昆明工学院共同合作编写的教材。在编写过程中，为了适应财务会计制度的改革，依据企业财务通则、企业会计准则和本课教学大纲的要求，对本教材的体系和内容作了相应的改革与更新。

本书主要是研究资金流的运动过程及其成果，是从价值形态来探讨企业生产经营管理最优化。介绍了企业经济管理的基础知识，讨论了资金的筹措和各种资产管理、资金耗费方面的成本管理、生产经营过程及成果分析、涉外经济管理等内容。

本书共分十章。总论、第二、四至七章、第九章第二节、第十章第六节由全介编写；第一、三、八至十章由邹平编写。全书由全介担任主编。

编 者

93.8

2A284108

目 录

总论	(1)
第一篇 资产管理	(6)
第一章 资本金的筹措	(6)
第一节 资本金筹措概述	(6)
第二节 银行贷款	(8)
第三节 股票	(10)
第四节 债券	(13)
第五节 商业汇票	(17)
第六节 期货	(20)
第七节 资本金筹集方式的选择与运用	(21)
第二章 固定资产的管理	(25)
第一节 固定资产概述	(25)
第二节 固定资产资金需用量的核定	(27)
第三节 固定资产投资决策	(30)
第四节 固定资产的折旧	(33)
第五节 固定资产的分析与考核	(36)
第六节 固定资产的常规管理	(41)
第三章 流动资产的管理	(44)
第一节 货币资金的管理	(44)
第二节 短期投资的管理	(46)
第三节 应收及预付款项的核算与管理	(49)
第四节 存货的管理	(51)
第四章 其它资产的管理	(57)
第一节 无形资产的管理	(57)
第二节 企业非生产经营项目资产的管理	(61)
第三节 企业对外投资资产的管理	(61)
第二篇 成本费用管理	(64)
第五章 成本的预测与决策	(64)
第一节 成本概述	(64)
第二节 成本预测与决策的方法	(69)
第六章 成本费用规划	(81)
第一节 目标成本的确定	(81)
第二节 费用预算的方法	(85)
第三节 成本费用计划	(92)

第七章 成本控制与分析.....	(102)
第一节 产品成本的控制	(102)
第二节 成本分析原理	(106)
第三节 成本计划完成情况分析	(110)
第三篇 生产经营分析	(122)
第八章 企业生产经营分析.....	(122)
第一节 企业生产经营分析概述	(122)
第二节 企业生产经营过程及资源条件分析	(124)
第三节 企业生产经营活动的实物成果分析	(130)
第四节 企业生产经营活动的价值成果分析	(135)
第四篇 涉外经济管理	(142)
第九章 企业的外资利用.....	(142)
第一节 企业引进外资的必要性	(142)
第二节 企业利用外资的原则	(143)
第三节 企业吸收外资的渠道与方式	(144)
第十章 中外合营企业经济管理.....	(149)
第一节 中外合营企业经济管理概述	(149)
第二节 中外合营企业的资本金	(151)
第三节 中外合营的资产管理	(153)
第四节 中外合营企业的成本与费用	(157)
第五节 中外合营企业的利润管理及分配	(160)
第六节 中外合营企业的解散与清算	(162)
参考文献	(165)

总 论

工业企业经济管理是从价值形态的角度研究企业生产经营活动，并反映企业生产经营成果的一门科学，是企业生产经营管理的重要组成部分。经济管理根据资金的运动来探讨如何以尽可能少的投入取得尽可能大的成果，它是通过对一系列经济变量的控制、核算、分析，来评价企业生产经营活动的经济效益，探讨企业生产经营管理的最优化。经济管理是以提高经济效益为中心，目的在于通过科学的组织资金运动来提高企业的经济效益。

一、资金运动

工业企业是以生产经营活动为中心的经济组织，通过生产经营活动持续不断地生产出社会所需要的产品，或提供劳务。企业中不断重复和更新的生产过程也叫作再生产过程。在商品经济的条件下，再生产过程中的产品具有使用价值和价值两重性，再生产过程既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和分配过程，所以，再生产过程也是生产过程和流通过程的统一。它包括了供应、生产、销售三个不断循环的阶段。企业要进行生产，首先，需要足够的资本金用以提供劳动对象和劳动手段。然后，劳动者按照一定的生产程序和工艺规程生产出产品，产品通过销售，实现价值和使用价值，使用价值用于满足消费者的需要。价值则满足两方面，一部分用于补偿生产中的资金耗费，保证再生产过程得以不断进行；另一部分则通过各种形式在个人、企业、国家三者间进行分配。以上的全部活动构成了企业基本生产经营活动，这种活动的货币形式的运动就是资金运动。

一般地说资金是再生产过程中具有价值的生产要素的货币量，或者说是能够保存和增加价值的一种价值。资金的反映可以是实物，也可以是各种形式的现金，关键是它必须处于再生产过程中，离开再生产活动而进入生活消费过程的物资和现金就不能称为资金。所以，资金永远处于生产的循环周转之中，资金运动主要包括资本金的组织筹措、使用和分配。

1. 资本金的组织筹措 企业要连续不断地进行生产，必须要有足够数量的资本金，所以，首先要筹措资本金。企业资本金来源渠道主要有国家投资的资本金、金融机构贷款、各方筹集的资本金，如企业留利、发行的股票、债券等，以及按规定提取的公积金转增资本等。

2. 资金的使用 资金根据生产经营的需要，按需用量计划分配于各个方面，不同领域占用的资金根据使用的要求参加资金运动，形成了资金的循环和周转。资金的循环是指货币形态的资金，依次经过不同形态的运动后再回到初始的货币形态。资金周而复始地不断循环就叫资金的周转。

流动资产中主要资金的循环和周转如图 0-1 所示。企业进行生产，首先得有一定量的货币资金，用于购置原材料、燃料等所需的各种物料，这时货币资金转化为贮备状态下的资金。劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，使之成为半成品（或在制品），则耗费掉的贮备资金转化为生产状态下的资金。然后，半成品（或在制品）进一步加工而逐渐形成产成品，这时生产资金就转化为成品状态下的资金。产成品通过销售，成品状态下的资金又转化为

货币资金，这时其中的一部分货币资金从资金运动中退出，用于利税、偿还贷款、个人分配、积累等方面。其余的货币资金继续参加再生产过程的循环和周转。

固定资产也参加生产过程的循环和周转，但固定资产的资金只是部分地参加循环和周转。首先，需要货币资金购建机器设备、厂房等固定资产，使用中固定资产的价值随着实物的磨损，其相应的价值逐渐转移到产品价值中，在固

定资产的整个使用期限内，实物形态上的价值逐渐递减而转化为货币形态，固定资产的循环周转直到报废为止。于是再用货币资金来更新固定资产，资金的货币形态又转化为实物形态，如此周而复始地循环形成了固定资产资金的运动。企业中有一些资金不参加生产过程的循环和周转，有其自身的运动过程。如企业的在建工程项目的资金。

企业所需的生产经营资金运动如图 0-2 所示，它说明了不同阶段的资金运用和分配。其中，供应过程的资金主要反映了资金的取得和占用；生产过程的资金主要反映了资金的耗费；销售过程的资金主要反映了资金的回收和分配。

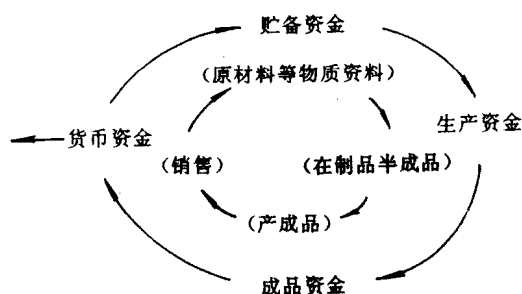


图 0-1 流动资产中主要资金的循环和周转

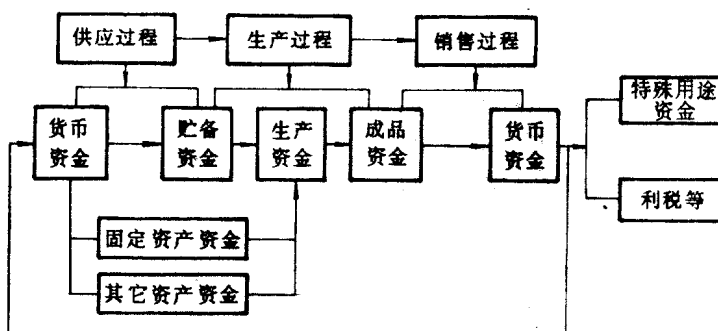


图 0-2 生产经营资金的循环与周转

3. 资金运动与物资运动的关系 资金运动和物资运动是相影相随的。在两者当中，资金运动是物资运动的价值表现，物资运动是资金运动的基础。物资运动的状况和物资利用程度决定了资金运动的状况和资金利用程度，例如，提高成品率，说明了资金的节约使用；缩短生产经营周期，说明了资金运动速度加快。反过来，资金运动又反映并影响着物资运动，如合理的贮备状态资金和生产状态资金必然要求相对应的物资贮备定额和物资消耗定额先进合理，可以预防物资超贮积压和生产中的浪费，促使物流运动的合理化。上述关系说明了物资运动和资金运动的一致性。

由于物资运动和资金运动各为其实质上不同的独立运动，两者又有其不一致性。首先，物质流运动是物质的性质、状态变化过程，这种运动过程只能改变物质，并不能增加物质；在资金流的运动过程中通过劳动创造了价值，从而使资金增殖，这就是企业能够不断扩大再生产，社会能够不断发展的源泉。其次，在两者的运动形式中，物资运动为显性运动，容易为人所重视。而资金运动为隐性运动，常常为人所忽略。再次，由于两者的运动形式不

同，有时也会出现在时间上和数量上的运动不同步。其中，由于结算原因常常造成物资运动和资金运动的时间差。例如，当产成品已经发出而尚未收到货款的时候，物资运动超前，资金运动滞后；由于管理原因也常常造成物资运动和资金运动在数量上的差异，如增产不增收、增收不增产等。所以，科学的管理是既要抓物质流运动的最优化，又要抓资金流的运动的最优化。

二、企业经济管理的内容和任务

1. 企业经济管理的内容 企业的资金运动决定了经济管理主要有以下四方面的内容：

(1) 资产的管理与考核。它是资金的组织和使用的管理，主要是对固定资产、流动资产和其它资产进行管理。

(2) 成本的规划与控制。它是对资金在企业生产经营活动中的耗费进行管理。主要包括成本的预测和决策、成本规划、成本控制与分析。

(3) 生产经营活动与成果的分析评价。它是对生产经营过程进行分析，并对实物成果和价值成果进一步进行分析，最后对资金运动的结果进行综合分析。

(4) 涉外经济管理。它是以中外合营企业经济管理为主线讨论涉外经济管理的特点、内容、要求及利用外资的有关问题。

2. 企业经济管理的任务 企业经济管理的中心任务是通过资金运动的优化管理来提高企业经济效益。

(1) 合理组织资金活动，提高资金利用效果。组织资金活动就是要从生产需要出发组织资金的供应，保证生产经营活动的正常进行。首先，资金的供应要核定资金的需要量，然后，筹措资本金；在资金的使用中控制资金的用量和资金的运动速度，以保证资金的合理占用和节约使用。在资金供应中要正确处理生产发展和资金供应之间的矛盾，生产发展的资金需求是多方面的，而资金的供应总是有限的，应该把资金优先用在最需要以及效益最高的地方，使资金能够充分发挥作用。提高资金的利用效果，一方面要求节约使用和占用资金，这样，可以为国家、为企业提供更多的资金投入生产而多创利；另一方面，要求加快资金运动速度，资金周转速度越快，一定量资金所创造的盈利就越高。

(2) 从降低成本入手，不断增加企业盈利。企业是一个经济组织。要求以尽可能低的成本创造尽可能多的生产成果和尽可能高的盈利。降低成本意味着同量产品、资金和物资的耗费减少，盈利增加；同时，也意味着同样的资源可以生产出更多的产品，创造更多的盈利。降低成本是增加盈利的根本措施。

(3) 合理分配营业收入，促进企业的发展。企业的营业收入，首先，要用于补偿生产中的耗费，保证再生产的进行。余下部分，按照企业财务通则的规定顺序，在国家、企业、职工个人之间进行分配。国家的部分以利、税的形式上缴，企业必须保证国家的财政收入，剩余部分才能在企业和个人之间进行分配。营业收入的分配必须兼顾国家、企业、个人三者的利益。

(4) 充分利用经济管理信息，为领导提供决策依据。通过经济管理的各种活动提供有关信息，协助企业领导对生产经营活动进行控制和调节。通过资金的占用反映不同领域物质资源的占用，控制各个领域的资金；通过资金的耗费反映人力资源和物质资源的耗费，控制成本；通过资金的积累和补偿反映生产经营成果的实现和分配，保证国家、企业、个人的合理利益关系。总的目的在于促使企业不断改善生产经营管理，提高经济效益，在竞争

中求生存、求发展。

3. 经济管理与财务管理的关系 经济管理与财务管理都是研究资金运动的,但两者又有所不同。

经济管理可以说是货币形态的生产经营管理。它是从价值的角度来探讨企业生产经营活动的最优化。首先,经济管理要求确定生产经营目标,进行科学预测,根据各种数学模型制订出不同方案。然后,作出经营决策,再编制各种预算和计划,作为生产经营活动的依据,按照预期目标进行管理。最后,根据有关数据和存在问题作出分析、评价,再进行新的决策,确定再生产过程新的生产经营目标。由此可以看出,经济管理是从企业各级决策者的角度讨论企业经济活动,它着眼于企业生产经营活动的整体优化。所以经济管理也可以说是广义的价值形态的企业管。

财务管理则是财务会计专业管理,它是从财务人员的角度讨论资金运动,强调财务方面的核算,着眼点在于对资金的管理。但是财务管理是经济管理的基础,经济管理又通过财务管理及所提供的经济信息来控制、核算、分析生产经营活动,全面实现企业生产经营目标。

三、企业经济管理的原则

1. 供需平衡的原则 工业企业是国民经济的细胞,企业应该根据国内外市场需求编制生产经营计划,并组织实施、检查、调节、执行计划。企业是直接面向市场的,应该围绕市场需求的变化不断调整、补充生产经营计划。经济管理所依据的计划主要有生产、财务计划。计划规定的经济指标不仅综合地反映企业经济效益,而且,体现了各种计划之间的经济关系。所以,各种计划指标之间要紧密衔接、互相促进,保证企业生产技术财务计划的先进性、科学性和系统性。

2. 实行统一领导和分级分口管理相结合的原则 目前工业企业实行厂长负责制。它是¹以厂长为首的“三师一长”制的生产经营指挥系统,是经济管理的组织保证。由总经济师负责统一领导全厂的经济管理工作,企业内部一般实行厂部、车间、班组三级管理。厂部是经济管理指挥中心,经济管理主要权利集中在厂部,一切对外财务结算和经济往来一般均由厂部集中办理。车间按规定的经济权限和承担的经济责任负责本车间的经济管理工作,并将车间应该完成的有关指标分解落实到班组。班组再按规定的经济权限和承担的经济责任,负责本班组有关经济管理工作。各职能部门根据企业的生产特点和管理需要,按其业务性质规定经济管理的职能和权限。企业实行统一领导、分级分口管理可以合理安排企业内部各单位经济管理的责、权、利关系,把专业管理和群众管理结合起来。

3. 实行全过程经济控制的动态管理原则 经济管理不仅仅是对已经实现的资产、存货、成本、利润等指标进行计算、分析,更重要的是通过计算将分析后取得的经济信息对企业的物资供应、生产、销售全过程进行控制。要使资金运动合理化,首先,要抓住物流运动合理化,因此,经济管理必须将物流运动全过程和资金运动全过程结合起来进行动态管理才能收到实效。

4. 实行经济核算制和经营责任制原则 经济核算是对企业生产经营过程的劳动消耗、资金占用和经济效益进行计划、记录、计算、分析、控制。目的是以尽可能少的劳动消耗和资金耗费与占用,取得尽可能高的经济效益。经济核算制是企业生产经营管理的一项基本原则和基本方法。企业必须按照客观经济规律的要求,正确处理各方面的经济关系,才

能够通过经济核算制度促进生产发展，不断提高企业的经济效益。

经营责任制是实行责、权、利紧密结合的企业生产经营管理制度，这种制度能够把企业个人的经济利益同提高企业经济效益紧密结合起来，把企业利益同国家利益结合起来。近年来推行的承包经营责任制是一种主要的经营责任制形式。当前，试行的股份制也是经营责任制的一种新形式。企业在实践的基础上，还需要不断总结、完善、提高和创新。

5. 实行物质利益与精神鼓励相结合的原则 物质利益原则同加强经济管理有密切联系，实行物质利益原则是利用经济手段处理好各方面的经济利益关系。所谓经济手段就是利用价格、利润、资金、红利、利息等价值形态的经济杠杆调整各种经济利益，促使企业和职工从物质利益上关心企业生产经营成果。但在实行物质利益原则时还不能单纯采用物质刺激，必须将思想工作与物质鼓励相结合。从人的行为规律来看，人在一定物质得到满足的基础上，都有认识自身价值，追求成就的趋势，只有精神上的追求才会永远不断地激励人向新的目标奋斗。因此，必须将物质奖励和精神鼓励结合起来，才能充分发挥人的积极性和创造性。

思考与练习

1. 简述流动资产资金的运动。
2. 资金运动与物质运动有何区别和联系？
3. 经济管理的内容、任务是什么？
4. 经济管理的原则有哪些？

第一篇 资产管理

企业无论是新建或改、扩建，还是进行日常生产经营活动，都必须要有足够数量的资本金，资本金的筹措是企业一项重要而经常的任务。企业资金的不同运用形态就是企业的资产。资产是在生产经营活动中能给企业带来收益的有形体和无形体。企业的资产可以分为生产经营资产、非生产经营资产和对外投资资产。生产经营资产包括参加生产经营活动的所有流动资产、固定资产、无形资产、递延资产和其它资产。非生产经营资产是指尚未参加和不直接参加生产经营活动的资产，如在建工程项目、准备用于企业生产的研究开发项目等资产。对外投资资产是不参加本企业生产经营活动，但能给本企业带来收益的资产。笼统而言，资产也可划分为流动资产和非流动资产。不同的资产，管理技术和方法均不一样。资产管理就在于通过有效地组织资金，合理地占用和统一调度使用资金（不再划定专户存储，不再专款专用），真正提高资金利用效果，通过有效的资产管理达到提高企业效益的目的。

第一章 资本金的筹措

第一节 资本金筹措概述

一、资本金筹措的意义

资本金的来源是资金运用的前提。金融市场的发展与完善，使企业资金供应渠道多元化、多方位、多渠道。因此，如何有效地组织资本金，是企业资产管理的主要任务之一。

企业经营机制的转变，客观上要求企业自主筹资，以资本金自我筹措权适应经营自主权；企业间的联合也要求自主筹资，以资本金横向流通适应横向经济联合。社会总资金分布的变化，为企业自主筹资开辟了资金来源；资金市场的建立与发展，为企业自主筹资提供了场所。在这样的客观要求与现实条件下，如何运用市场机制，从多种渠道，以多种方式筹集资本金和运用资金，加快资金周转，成为企业经营管理部门关心的问题。企业要学会“借鸡下蛋”，要有善于利用别人的钱发展自己，要树立新的筹资观念，建立新的负债经营思想。从融通资金的渠道和方式看，企业不仅可以利用国家财政拨款投资、银行贷款，而且还可以通过签发票据、发行股票、债券等信用方式，取得短期和长期资金；从运用资金的范围看，企业不仅可以把资金存入银行获利，而且还可以通过委托放款、购买国家、企业债券和股票、以及租赁等方式，扩大企业的收益。

利用金融市场机制，发行有价证券筹集资本金，是在特定的经济、金融环境中，基于某种特定需要和条件而作出的一种选择，这一选择具有经济上和战略上的双重意义。从经济角度讲，发行有价证券可以直接面向投资公众，最大限度地挖掘社会资金潜力，并利用广大投资者之间的竞争来降低筹资成本。从战略角度看，发行有价证券可以提高发行人的知名度，形成发行人的多样化负债结构，避免单一化负债下债权人对债务人经济活动的垄

断性干预，还可以利用广大债权人对债务还本付息的关心来获得多方面的信息。

所有企业都应当在增加内部积累的同时，向社会集资，在国家政策允许的条件下，实行自筹资金、自主经营、自负盈亏、自我积累、自求改造和发展。

二、企业筹资渠道

在现有的经济条件下，企业资本金筹措渠道主要有以下几方面。

1. 国家投入资本金 我国实行改革开放的市场经济以来，在生产资料公有制为主的多种所有制并存的社会主义经济特征下。国有资金过去是筹资的主要部分，也是国营企业筹资的主要来源。企业必须使自己的发展方向、经营方针、产品品种、财务状况符合国民经济发展的需要和国家的政策与法规要求，有利于提高社会经济效益，以争取国家投资。这部分已依投资主体归为国家资本金。

2. 银行信贷资金 银行信贷资金是企业筹资的主要渠道。企业使用银行的信贷资金，必须注意研究发放贷款的对象、用途和条件，遵守贷款办法和审批手续，比较各银行相同贷款项目利率的高低。注意贷款期限和还贷办法，应认真考虑使用贷款的经济效益和偿还能力。做到借有所用，用必见效，有借有还，还有所备。

3. 企业自有资金 企业正常生产经营过程中累积的资本金主要是按规定转增的资本公积金，如法定财产重估增值、接受捐赠的资产价值、股本溢价、按规定从税后利润中提取的盈余公积金转增资本等。此外，具有法人代表资格的其他单位对企业的投资、个人投入的资本金（如股份制企业的个人入股）、外商投入的资本金（如港、台、外商投资等）都构成企业的资本金。为了提高资金利用效果，按照企业财务通则的规定，企业在生产经营过程中使用的资金可以灵活运用，统一调度，统筹安排，不再专户存款、专款专用。

4. 非银行金融机构资金 此类有信托投资公司、保险公司、租赁公司、城乡信用社等非银行金融机构的资金，也是一种很有前途、不可忽视的筹资渠道。

5. 其它企业资金 随着社会主义市场经济的发展，企业间不同行业、不同层次、不同形式、不同所有制的横向经济联合应运而生。这种资金直接联合与融通数量虽然还不小，但方便、灵活、及时、能促进商品经济发展，有利于开拓企业经营业务，也是有生命力的资金渠道。

6. 民间资金 企业内外集体和个人手中的资金已有相当数量，企业可通过对内外发行股票，实行股份制，发行债券等方式吸收民间资金，这是一条有广阔前景的筹资渠道。

7. 商业信用、商业票据的承兑和贴现 通过开展票据业务可融通资金，而且通过再贴现业务还可调节金融。票据承兑贴现是通过银行进行资金间接横向融通的信用形式。

8. 吸引外资 吸引和利用外资是世界各国发展经济采取的一种重要手段。一般具有以下形式：

(1) 国际金融机构贷款。如国际货币基金组织、世界银行等向成员国提供的贷款。这些贷款还款期长、利率低、条件优惠。其特点是带有半官方性质，由政府协议，国家银行办理，在国内使用相当于国家拨款。

(2) 出口信贷。它是指经济发达国家为本国商品出口，鼓励本国向外国（买方国家）出口商品而提供贷款。这种贷款利率受国际协定约束，一般不超过8%。出口信贷又分为卖方信贷和买方信贷两种。出口信贷是我国常用的信贷形式，主要用于进口成套设备、石油、煤炭、铁路、交通等项目。

(3) 补偿贸易。它是合同双方不使用现汇，而是在信贷基础上进行的贸易方式。这样企业所需的生、加工资金由国外引入，进行技术改造或项目建设，投产后分期偿还债务。

(4) 银行贷款（现汇贷款）。它是指借款国银行为支持国内某建设项目或一般用途，向外国银行借入的款项。此项资金可指定用途，也可自由运用即自由外汇。国际金融市场银行存款及游资较多，自由外汇比较容易借到。

(5) 民间游资。国外中小资产者、华侨和其他人员拥有一定量的资金，并期望在中国投资。对此可通过发行股票、债券等方式加以利用。

三、企业筹集资本金的原则

企业在筹资过程中，应遵循以下四个原则。

1. 确定企业资金最低占用量的原则 企业为了有计划地指导筹资工作，必须准确核定资金的最低占用量。对资金最低占用额的核定应坚持“以销定产、以产定资”，保证正常生产经营所需要的资金。

2. 筹集资本金代价最低的原则 企业取得资金必须付出一定的代价，如向银行借款要支付利息，发行债券要支付债息，发行股票要支付股息等，即使运用自有资金，也是以损失存入银行的利息为代价的。筹资的成本与取得资金数量的比例称为资金成本率。因此，怎样以最低的代价取得更多的资金是企业筹集资金时必须坚持的又一原则。

通常情况下，若资金成本率用 K 表示

$$K = P_1 A_1 + P_2 A_2 + \cdots + P_n A_n = \sum_{i=1}^n P_i A_i \quad (1-1)$$

式中 n —— 资金来源渠道；

P_i —— 各资金来源所占的比重；

A_i —— 各资金来源的资金成本率。

可见，要使得资金成本率最低，主要取决于两个因素：一是各种资金来源的资金成本率；二是资金的构成情况。因此，在筹集资金过程中，除了要比较各种筹资过程中的耗用外，还必须考虑各类资金来源的构成比例。

3. 建立良好的投资环境 企业应把建立良好的投资环境作为争取资金来源的基础。良好的投资环境主要包括：企业经营发展方向符合国家发展计划和长远规划；企业要有较高的经营水平与决策能力；企业要有良好的财务状况和商业信誉；企业的投资项目经济效益高等等。

4. 遵守财经纪律的原则 企业以取得更多的资金为目的，但在筹资过程中，应该认真执行现行财政、财务制度的有关规定，要在国家规定的筹集来源渠道内筹资。同时，要正确计算利息、债息和股息的支出，保证在不违反国家规定的范围内取得更多的资金。

第二节 银行贷款

银行贷款是银行发放的一种信贷资金，它是企业筹集资金的重要来源。银行向企业贷款遵循的基本准则和规范是：贷款必须按计划发放和使用；贷款必须与物资运动相结合；按期归还，区别计息；区别对待，择优扶持。企业应当依据这些原则做好贷款申请工作。

一、企业向银行申请贷款的条件

企业向银行申请贷款一般应具备五个条件：

- (1) 必须经县级以上工商行政管理部门批准，依法登记注册，取得法人资格。
- (2) 必须是独立的经济核算单位，具备固定的生产经营场地，有生产经营能力。
- (3) 必须拥有一定比例的自有资金，并建立了流动资金补充制度。
- (4) 在银行开立帐户。
- (5) 必须遵守国家政策、法令和信贷制度规定，在国家允许的范围内生产经营。

对于基本建设贷款，除具备上述 (1)、(2)、(4)、(5) 项条件外，还必须符合建设项目已纳入国家计划；建设项目总投资中，要有不少于投资 10%~30% 的自有资金；建设项目技术先进且配套项目落实；确保贷款项目按期竣工投产；产品有竞争能力，经济效益好等条件。

二、流动资产资金贷款的种类与管理

1. 流动资产资金贷款的种类

(1) 工业生产周转贷款。工交生产企业当生产经营超过流动资产资金比例额度的正常需要，可以申请工业生产周转贷款，期限最长不超过一年。

(2) 流动基金贷款。工业企业自有流动资产资金达不到银行规定比例的，可申请流动基金贷款。这种贷款属于垫付性质，期限 2~3 年。工交企业自有流动基金应有额是以上年流动资金实现平均占用额为基础，生产企业按 70% 计算，物资供销企业按 50% 计算。

(3) 临时贷款。工交企业由于临时性、季节性等原因，超过银行批准计划的贷款资金需要可以申请临时贷款，期限一般不超过 6 个月。

(4) 卖方信贷。企业按照国家下达的计划进行生产，若产品质量是国家优质产品，而且企业生产经营管理先进，产品销售经批准实行分期收款的，其生产资金需要，可申请卖方信贷，期限为 1~2 年，企业按贷款回收进度分次归还贷款。

(5) 票据贴现贷款。企业持有银行承兑或商业承兑汇票，生产资金周转发生困难时，可申请票据贴现贷款。贴现贷款期限最长不超过 6 个月。在我国银行结算、信贷逐步走向票据化的今天，企业应当学会运用票据贴现形式取得短期资金，这对于企业维护自身经济利益，满足企业的资金需要都有好处。

(6) 科研开发贷款。企业和科研单位研究、仿制、消化技术、试制新产品、推广应用新技术成果时，由于资金不足，可申请科研开发贷款，期限最长不超过三年。

(7) 结算贷款。企业因销售产品、采购物资，由于结算方式不同而引起在途资金占用，可申请结算贷款。

2. 流动资产资金贷款管理的原则

(1) 银行对流动资产资金贷款实行“择优扶植”的原则。企业取得的贷款，必须坚持计划管理的方向，生产质量高、适销对路的产品，不断提高经济效益。

(2) 企业必须按规定补充自有流动资产资金。对不按规定补充自有流动资产资金的企业，银行停止发放新贷款，并收回同额流动基金贷款。

(3) 企业对银行的贷款，应接受银行的监督。具体要求：

1) 凡向银行申请流动资金贷款（结算贷款除外）的企业，必须根据年度产、供、销计划，向开户银行编报年度、季度借款申请计划，经银行审核批准后才能借款。

2) 企业借款要逐笔申请，并与银行签订借款合同。

3) 企业借款到期不能归还时，应办理延期手续（延期只限一次）。

4) 企业要按时向银行报送月、季、年度产、供、销计划和财务收支计划,以及各类会计报表。

5) 企业在合并时,银行将与有关部门落实清理债权债务和所欠银行贷款的偿还单位,并办理新的贷款手续。

三、抵押贷款

1. 抵押贷款的概念 抵押贷款是贷款企业向银行申请贷款时,以一定财产作为抵押物的一种贷款担保形式。其对象是国营企业、集体企业、中外合资企业、中外合作企业和个人户等。

抵押贷款的使用范围也很广泛,既可用于各种流动资产资金贷款,也可用于新发放的贷款和对尚未收回的贷款。

2. 抵押品的范围 抵押品是贷款企业提供的经银行认可作为抵押品的财产,有:有使用价值和价值的固定资产、有价证券,能够封存的流动资产,其它可以流通、转让的物资或财产。不可作抵押的财产有:归国家所有的土地、矿藏等自然资源,集体福利设施,所有权有争议的财产,不能强制执行或处理的财产。

贷款到期,借款人如能一次归还全部贷款本息,银行在收回贷款本息后便退回全部抵押品。如果分期归还,就分期归还抵押品,退还顺序是:先动产,后不动产,最后为有价证券与贵金属。这样银行可将贬值幅度最小,变现能力最大的抵押品掌握在手中,以减少贷款风险。

3. 抵押贷款的发放和收回 借款企业需要抵押贷款时,应向银行提出申请,并提交借款方有关法人资格的证明,抵押品清单与符合法律规定的所有权证明,以及其他有关抵押品资料送交银行。对于企业的借款申请,银行要按各类贷款的有关规定进行审查,并对抵押品进行核实与估计,经审查同意后,便与借款企业签订借款合同,其内容包括贷款的种类、金额、用途、期限、利率、还款时间安排;抵押品的名称、规格、数量和价值;抵押率;抵押品的保管方式及保管责任;违约责任及抵押品的处理方法,以及借贷双方商定的其它条款。借款合同必须经过借款企业职工代表大会讨论通过,并经公证机关对其真实性和合法性公证。

抵押贷款要按期归还,一般不得延期。如因特殊情况影响不能按期归还时,企业可申请延期,经银行同意后必须重新办理抵押手续。因企业经营管理不善而不能按期归还本息时,银行有权处理抵押品,所得款项,先支付处理费与抵押贷款有关费用,然后,偿还贷款所欠本息,超出偿还部分退还借款人,不足部分银行有权追索。

第三节 股 票

发行股票是企业向社会筹集长期性投资的一种集资形式,它既可广泛而迅速地聚集巨额的资金,又有利于加强集资者的经营管理责任,有利于提高投资的经济效益。

一、股票的概念

股票是一种所有权凭证,是股份公司或集股经营的企业发给出资人作为入股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。个人手中持有某一企业的一定比例的股票,不仅可以享有领取收益(即股息和红利),而且还可以作为企业所有者之一,享有选举董事,参与表决企业重大事务、清查帐目等经营管理的权利。

从投资者的角度看，股票有如下经济性质：

(1) 盈利性。股票持有者享有向企业领取股息和红利权利，可以分享企业经营所得的部分利润。其中红利随着企业经营利润的增长而增长，企业利润越多，则分配给股东的红利越多，股票的市场价格也就随之提高。

(2) 不返还性。股东购买股票后不能退股，不能要求企业收回股票，退回所交纳的股金。因为通过发行股票所聚集的资金投入生产、流通过程后，已转变为厂房、设备、原材料等物质形态的生产资料，在生产、流通领域里循环周转。若让股东随意抽回股金，不仅会影响企业的正常生产经营活动，还有可能迫使企业停业或倒闭。

(3) 风险性。在企业经营发生亏损时，股票持有者不仅无法领取红利，还要按所持有的股份份额，承担经营亏损的经济责任。

(4) 流动性。股票是有价证券，股东当资金周转不灵时，可用股票作抵押，向金融机构融通资金；也可转让出卖变现。

二、股票的种类

股票可以从不同的角度进行分类。

1. 按是否记名划分，可分为记名股票和无记名股票。凡在股票上记有股东的姓名，并将其记载于企业股东名册上的股票，称为记名股票，这种股票一般不能随意转让其所有权；凡在股票上不记载股东姓名的股票，称为无记名股票，此种股票仅凭股票所附票息领取股息，可以自由转让。

2. 按有无面值划分，可分为面值股票和无面值股票。凡在票面上标明一定金额者，称为面值股票；凡在票面上不标明一定金额者，称为无面值股票，此种股票是以企业财产价值的一定比例为划分标准，其价值受企业财产变动的影响，随其增减而增减。

3. 按照股东享受的权益和承担的风险大小划分，可分为普通股票和优先股票。凡是红利随着企业利润变动而变动的股票，称为普通股票，否则为优先股。普通股票可享受以下几种权利：

(1) 红利享有权，可享有企业分配的股利。

(2) 财产分配权，在企业解散时，当企业财产满足了其他债权人的请求权之后，可参与企业的财产分配。

(3) 企业管理权，持普通股票的股东同其它股东一样，是企业的所有者之一，并在股东大会上有表决权，可以参加选举董事会，从而体现享有对企业一定的经营管理权。

(4) 认股优先权，在企业增发新股时，持有普通股的股东可以优先购买新发行的股票。

优先股票是相对于普通股票而言的，其优先权表现在两个方面：

第一，股息的优先。优先股票的股息是固定的，不受经营状况的影响，企业要对优先股东优先付股息。

第二，清偿要求权的优先。在企业清偿时，对清偿后的剩余财产，优先股股东比普通股东有优先要求权。优先股票又分为累积优先股票和非累积优先股票。

4. 按我国现行做法，股票还可分为集体股、个人股和优惠股三种。集体股是指由企业、事业单位拿出资金购买的股票。个人股是指由个人拿出资金购买的股票。优惠股是企业为鼓励投资者的投资积极性，便于尽快地筹集到所需资金，给投资者以特定的优惠条件的股票。集体股、个人股和优惠股在企业享受的权利和承担的经济责任基本相同，但也有差别。领