



企业财务管理

刘晓春 主编

地质出版社

企业财务管理

刘晓春 主编

地质出版社

· 北 京 ·

(京)新登字085号

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/刘晓春主编.-北京:地质出版社,1994.9

ISBN 7-116-01717-8

I.企… I.刘… I.企业管理:财务管理 IV.F275

中国版本图书馆CIP数据核字(94)第08390号

地质出版社 出版

(100013 北京和平里七区十楼)

责任编辑:屠涌泉 钟才荣

*

北京昌平百善印刷厂印刷 新华书店总店科技发行所发行

开本: 850×1168^{1/32} 印张: 12.625 字数: 340千字

1994年9月北京第一版·1994年9月北京第一次印刷

印数: 4000册 定价: 11.90元

ISBN 7-116-01717-8

F·37

前 言

随着我国改革开放的不断深入以及财务体制改革给企业带来的理财自主权的扩大，企业财务活动内容日益丰富，财务关系日渐复杂，因而企业财务管理也越来越得到人们的普遍重视。为了满足新形势下企业财务管理工作和高等院校教学的需要，我们根据《企业财务通则》、分行业的企业财务制度、新税制以及财政部教育司组织论证、确定的高等财经院校会计学专业主干课程的教学大纲，编写了这本《企业财务管理》。

本书在阐述企业财务管理一般理论的同时，根据新的财务体制和税制以及企业生产经营活动，全面介绍了企业财务管理的内容和方法。本书结构、体系与《企业财务通则》基本一致，与其它专业课程衔接紧密；内容重点突出，详略得当，每章之后附有复习思考题和练习题。本书以基本理论为重点，同时，注重实用性和可操作性。因此，该书不仅可作为大专院校会计专业及其它经济类专业教学用书，也适合于经济管理干部、财会工作人员以及对企业财务管理感兴趣的各类人员自学用书。

本书第一、五、六、十章由北方工业大学会计专业刘晓春编写；第七章由刘晓春、马惠玲编写；第二章由北方工业大学李伟民、刘晓春编写；第三、四章由北方工业大学曹燕玲编写；第八章由北京理工大学管理工程系魏素艳编写；第九、十一章由北方工业大学李相志编写。全书由刘晓春主编，由北京经济学院王又庄教授负责主审。

本书在编写过程中，得到了中国人民大学、中国有色金属工业总公司有关教授、专家的指导。王又庄教授对本书的体系和内容提出了重要的指导意见。北方工业大学会计学科的丁英杰副教授对本书的编写给予了支持与帮助。在此，我们向热心指导、支持、

帮助我们的教授、专家及参考文献的作者一并表示感谢。

希望阅读本书的各位专家、同行和广大读者给予指教。

编 者

1994年6月

目 录

第一章 绪 论	(1)
第一节 财务管理与财务管理目标	(1)
一、财务与财务管理	(1)
二、企业财务管理的目标	(2)
第二节 财务管理的内容与任务	(3)
一、企业的资金运动	(3)
二、企业的财务关系	(5)
三、企业财务管理的任务	(8)
第三节 财务管理的组织	(9)
一、财务管理的原则	(9)
二、企业财务管理体制	(12)
三、财务管理的基本环节	(19)
第四节 企业组织和财务管理环境	(22)
一、企业组织类别	(22)
二、企业财务管理环境	(25)
复习思考题	(29)
第二章 筹资管理	(30)
第一节 企业资本金制度	(30)
一、资本金的概念及其构成	(30)
二、资本金制度的主要内容	(31)
第二节 资金筹集的原则及方式	(34)
一、资金筹集的原则	(34)
二、企业筹集资金的渠道和方式	(36)
三、长期资金的筹集	(38)
四、短期资金的筹集	(50)
第三节 筹资决策	(55)

一、货币的时间价值	(55)
二、资金成本	(63)
三、筹资决策的程序和方法	(72)
复习思考题	(75)
练习题	(75)
第三章 流动资产的管理	(77)
第一节 流动资产管理概述	(77)
一、流动资产及其特点	(77)
二、流动资产的管理要求	(78)
第二节 货币资金和有价证券的管理	(79)
一、货币资金及其用途	(79)
二、货币资金的管理要求	(80)
三、货币资金的日常管理	(81)
四、有价证券的管理	(83)
五、最佳货币资金持有量的确定	(85)
第三节 结算资产的管理	(92)
一、结算资产及其内容	(92)
二、信用政策的制定	(92)
三、应收帐款的收回	(97)
四、应收帐款管理的评价	(100)
第四节 存货的管理	(100)
一、存货的内容和特点	(100)
二、存货的分类	(101)
三、存货的计价	(102)
四、存货管理的要求	(105)
五、存货的控制	(106)
复习思考题	(115)
练习题	(115)
第四章 长期资产的管理	(117)
第一节 固定资产的管理	(117)
一、固定资产的特点与分类	(117)
二、固定资产的计价	(120)

三、固定资产管理要求	(122)
四、固定资产需用量的预测和计划	(123)
五、固定资产折旧与固定资产再生产	(133)
六、固定资产的日常管理	(148)
第二节 无形资产的管理	(157)
一、无形资产的特点和分类	(157)
二、无形资产管理的原则	(161)
三、无形资产的计价	(161)
四、无形资产的摊销、转让与投资	(164)
第三节 递延资产和其它资产的管理	(166)
一、递延资产的管理	(166)
二、其它资产的管理	(168)
复习思考题	(168)
练习题	(169)
第五章 长期投资的管理	(170)
第一节 投资管理概述	(170)
一、投资的意义	(170)
二、投资与筹资的关系	(171)
三、投资种类	(172)
四、投资管理的一般程序	(173)
五、投资管理相关的重要概念	(174)
第二节 现金流量	(175)
一、现金流量的概念	(175)
二、现金流量的组成	(176)
三、投资决策中采用现金流量的原因	(178)
四、现金流量的计算	(180)
第三节 投资风险	(183)
一、风险及其种类	(183)
二、投资的风险报酬	(185)
三、投资风险程度的衡量	(185)
第四节 长期投资方案的评价方法	(188)
一、非贴现法	(188)

二、贴现法.....	(191)
第五节 证券投资的管理	(196)
一、债券投资的管理.....	(196)
二、股票投资的管理.....	(200)
复习思考题	(203)
练习题	(203)
第六章 成本费用管理	(205)
第一节 成本费用管理概述	(205)
一、成本费用及其构成.....	(205)
二、成本费用指标的作用.....	(207)
三、降低成本费用的意义和途径.....	(207)
四、成本费用管理的基本要求.....	(209)
第二节 成本预测	(211)
一、目标成本预测.....	(211)
二、成本变化趋势预测.....	(212)
三、成本降低幅度的预测.....	(214)
第三节 成本费用计划	(218)
一、成本费用计划及其内容.....	(218)
二、编制成本费用计划的程序.....	(219)
三、编制成本费用计划的方法.....	(220)
第四节 成本费用控制	(220)
一、成本费用归口分级管理.....	(221)
二、直接材料费用的控制.....	(221)
三、直接工资费用控制.....	(222)
四、制造费用的控制.....	(223)
五、期间费用的控制.....	(224)
复习思考题	(225)
练习题	(226)
第七章 销售收入及利润分配的管理	(228)
第一节 价格管理	(228)
一、产品价格与价值的关系.....	(228)
二、产品价格种类.....	(229)

三、产品定价原则、方法及策略.....	(230)
第二节 销售收入的管理.....	(233)
一、销售收入的组成及确认.....	(233)
二、销售预测.....	(236)
三、销售收入的日常管理.....	(240)
第三节 营业税费的管理.....	(241)
一、营业税费及其计算.....	(241)
二、营业税费的缴纳.....	(244)
第四节 目标利润管理.....	(245)
一、目标利润及确定步骤.....	(245)
二、目标利润的确定方法.....	(247)
三、目标利润的实现.....	(252)
第五节 利润总额与利润分配的管理.....	(253)
一、利润总额及其计算.....	(258)
二、利润分配的原则及程序.....	(257)
复习思考题.....	(259)
练习题.....	(260)
第八章 财务综合管理.....	(261)
第一节 财务预测.....	(261)
一、财务预测的意义.....	(261)
二、财务预测的种类.....	(262)
三、财务预测的步骤.....	(262)
四、财务预测的方法.....	(263)
第二节 财务预算.....	(264)
一、财务预算的意义.....	(264)
二、财务预算的种类.....	(265)
三、现金预算.....	(266)
四、预计收益表.....	(268)
五、预计资产负债表.....	(269)
第三节 财务收支计划管理.....	(272)
一、财务收支计划管理的意义.....	(272)
二、财务收支计划.....	(273)

第四节 财务收支的日常管理	(282)
一、建立财务收支指标归口分级管理责任制	(282)
二、加强与资金分管部门的联系和协作积极组织财务收支的平衡	(282)
三、掌握财务收支规律明确管理重点	(283)
四、编制财务收支旬(周)计划积极组织收入合理安排支出	(283)
五、做好财务收支计划执行情况的预报预测和分析工作	(284)
第五节 企业内部经济核算	(285)
一、企业内部经济核算工作的组织	(285)
二、企业内部银行	(286)
复习思考题	(291)
练习题	(292)
第九章 财务报告与财务分析	(294)
第一节 财务报告体系	(294)
一、财务报表及其作用	(294)
二、财务报表的种类	(295)
三、编制财务报表的一般要求	(298)
四、财务报表之间的相互关系	(299)
五、财务情况说明书	(300)
第二节 财务评价指标体系	(300)
一、资产负债率	(300)
二、流动比率	(301)
三、速动比率	(302)
四、应收帐款周转率	(303)
五、存货周转率	(304)
六、资本金利润率	(305)
七、销售利润率	(305)
八、成本费用利润率	(306)
第三节 财务报表分析的方法	(307)
一、财务报表分析的意义	(307)
二、财务报表分析的方法	(309)

第四节 趋势分析	(309)
一、横向分析	(311)
二、纵向分析	(315)
第五节 比率分析	(318)
一、企业财务结构的分析	(319)
二、企业偿债能力的分析	(325)
三、企业营运能力的分析	(330)
四、企业获利能力的分析	(334)
复习思考题	(343)
练习题	(344)
第十章 企业清算的管理	(347)
第一节 企业清算的种类及程序	(347)
一、清算的原因与种类	(347)
二、清算的基本程序	(348)
第二节 清算财产作价及清算损益的确定	(349)
一、清算财产的作价	(349)
二、清算损益的确定	(350)
第三节 债务清偿及剩余财产的分配	(352)
一、债务的清偿	(352)
二、破产企业求偿顺序	(352)
三、剩余财产的分配	(352)
第四节 清算报表与清算报告	(353)
一、清算报表	(354)
二、清算报告	(354)
复习思考题	(355)
第十一章 国际财务管理	(356)
第一节 国际财务管理概论	(356)
一、国际财务管理的概念	(356)
二、国际财务管理的特点和内容	(357)
三、国际财务管理的组织	(358)
四、国际财务管理的方法	(358)
第二节 国际筹资管理	(359)

一、国际筹资方式.....	(359)
二、跨国公司的资金筹集.....	(363)
第三节 国际投资管理.....	(364)
一、国际投资方式.....	(364)
二、国际直接投资.....	(364)
三、国际投资风险.....	(365)
第四节 外汇资金管理	(366)
一、外汇汇率和外汇市场.....	(366)
二、外汇风险及其分类.....	(369)
三、外汇风险管理.....	(370)
复习思考题.....	(376)
附录：复利终值和现值表	(377)
附表1	
附表2	
附表3	
附表4	

第一章 绪 论

第一节 财务管理与财务管理目标

一、财务与财务管理

财务一般是指与钱物有关的事务。企业财务指企业在生产经营过程中的财务活动及其与有关各方所发生的财务关系。

企业财务活动就是企业的资金运动。之所以这样讲是因为：“财”是金钱、物资的总称，任何企业要进行生产经营必须有一定数量的钱与物；企业所拥有的物资（包括房屋建筑物、设备、存货等）其价值的货币表现及货币（包括现金和银行存款）本身，称为资金；在生产经营过程中，钱和物不断地发生变化，物资的价值形态也不断地发生变化，形成了企业的资金运动。众所周知，在商品经济条件下，企业的生产经营过程具有两重性。在这个过程中，一方面劳动者利用劳动手段，作用于劳动对象，生产出新的商品，即表现为使用价值的生产和交换的过程；另一方面，劳动者把已消耗的物化劳动的价值转移到新生产的商品上去，同时创造出新的价值，并通过销售来实现商品的价值，即表现为价值的形成和实现的过程。企业资金运动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值形式综合地反映企业的生产经营过程，构成了企业经济活动的一个独立方面，这就是企业的财务活动。

企业的财务关系是指企业在资金运动的过程中与各有关方面所发生的经济关系。具体可以概括为：企业与投资者之间、企业与债权人之间、企业与债务人之间、企业与税务部门之间、企业内部各部门之间以及企业与职工之间的经济关系。

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。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，如生产管理、技术管理、劳动管理、设备管理、物资供应管理、销售管理、财务管理等。各项管理工作既相互联系密切配合，又有科学的分工。财务管理是以价值形式对企业的生产经营活动进行综合管理。它利用资金、成本费用、收入利润等价值形式来反映企业经济活动中的劳动占用量、劳动消耗量和劳动成果，进而反映出企业经济效益的好坏。财务管理中的各项价值指标，为企业提供了全面、系统的经济信息，是企业经济决策的重要依据。通过加强财务管理工作，可以使企业做到合理筹集资金、有效使用资金，以尽可能少的生产消耗取得尽可能多的生产经营成果，实现提高经济效益这一企业财务管理的最终目标。

二、企业财务管理的目标

为了有效地进行财务管理，必须明确企业财务管理的目标，因为任何管理都是有目的行为，财务管理也是如此。企业财务管理目标与企业的总体目标应该是一致的，即使企业的收益最大，风险最小。具体讲，企业财务管理的目标是企业净资产所有者财富的最大化。

财富最大化是指企业通过合理经营，采用最优的财务决策，在考虑货币的时间价值和风险价值的情况下使企业的净资产价值达到最高，从而使资产所有者（股东）财富达到最大。在市场经济条件下，资金市场调剂资金的流向。在风险相同的情况下，资金流向报酬较高的企业；在回报相等的情况下，资金流向风险较小的企业。预期报酬和预期风险之间的关系，引导着每个资金持有者将资金投向报酬高、风险小的企业，使该类企业获得最大财富，从而使社会财富也得到最大限度的增加。财富最大化的目标既有利于企业所有者（股东），也有利于整个社会。

在我国目前情况下，“财富最大化”这一财务管理的目标可具体体现为资本金利润率和资产负债率两项指标的综合平衡。资本金利润率可以衡量投资者投入企业资本金的获利能力。企业只

要提高资本金利润率，就可以给国家上缴更多的税金，可以尽可能多地提取公积金，使投资者尽可能多分得利润，使资产所有者财富最大化。资产负债率，又称举债经营比率，是负债总额对总资产的比率。这个比率太大，则说明企业举债过多，风险较大。资产负债率从一定程度上可以衡量企业经营的安全性。该指标与资本金利润率相结合，可体现收益最大、风险最小的目标。

第二节 财务管理的内容与任务

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。所以，财务管理的内容就是企业的资金运动和由此而产生的企业同各方面的经济关系。

一、企业的资金运动

企业的资金运动一般包括以下几个过程。

（一）资金的筹集

资金筹集是企业财务管理的起点。企业作为从事生产经营的经济组织，必须拥有一定数量的资金。这些资金的来源主要包括两部分：一是投资者投入的资本金以及资本公积金、盈余公积金、公益金和未分配利润等；二是企业的负债，包括长期负债和流动负债。

企业筹集的资本金按照投资主体分为国家资本金、法人资本金、个人资本金，外商投资企业还有外商资本金。国家资本金为有权代表国家投资的政府部门或机构以国有资产投入企业形成的资本金；法人资本金为企业法人和社团法人用其依法可支配的资产投入企业形成的资本金；个人资本金为社会个人或本企业内部职工以个人合法财产投入企业形成的资本金；外商资本金为外国投资者以及我国香港、澳门和台湾地区投资者投入企业形成的资本金。企业筹集资本金的方式多种多样，既可以吸收货币资金的投资，也可以吸收实物、无形资产等形式的投资；还可以依法以发行股票的方式筹集资金。企业的资本公积金和盈余公积金可以

按照法定程序转化为资本金。

企业负债是指企业借入的资金。在商品经济体制下，企业借入资金是企业筹集资金的重要方式。企业的长期负债包括长期借款、应付长期债券、应付引进设备款、融资租入固定资产应付款等。企业的流动负债包括短期借款、应付短期债券、应付票据、应付及预收货款、预提费用、应付股利及其它应付款等。

（二）资金的运用

企业资金的运用，包括资金的投放、占用和耗费。企业用筹集来的资金购建生产经营所需要的房屋、建筑物、设备、材料、商品等，同时支付生产经营中的各种费用。企业资金经过投放和占用，形成了企业的各项资产。企业拥有的现金、银行存款、短期投资、应收及预付款、存货等构成了企业的流动资产；企业根据国家法律、法规规定，以货币资金、实物、无形资产等方式向其他单位超过一年的投资，构成了企业的长期投资；企业拥有的房屋及建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等，构成了企业的固定资产；企业拥有的专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等，构成了企业的无形资产。此外，企业资产还包括递延资产和其它资产。

企业资金的耗费指企业在生产经营中发生的资产的耗费，即各种费用的支出。企业要生产产品，则要发生直接材料费、直接人工费用和制造费用，这些费用构成产品的制造成本；企业要销售商品，则要发生商品进价和其它直接支出，构成商品的销售成本；企业对外提供劳务，也要发生人工等费用，构成对外提供劳务的成本。企业发生的销售费用（经营费用）、管理费用和财务费用，直接计入当期损益。

企业筹集资金是为了要运用资金。企业在生产经营中只有合理运用资金，才能以尽可能少的资金占用和资金耗费来取得最大的经济效益。

（三）资金的收回与分配

企业筹集和运用资金的目的是为了取得理想的营业收入，即