

经济学与工商管理类系列教材

# 现代企业财务管理

郭礼江 主编

X D Q Y C W G L



UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS

武汉工业大学出版社

经济学与工商管理类系列教材

# 现代企业财务管理

主 编 郭礼江

副主编 刘 燕 方 强

武汉工业大学出版社

· 武汉 ·

图书在版编目(CIP)数据

现代企业财务管理/郭礼江主编. —武汉:武汉工业大学出版社,  
1999.9

经济学与工商管理类系列教材

ISBN 7-5629-1378-1

I. 现… II. 郭… III. 企业管理:财务管理 IV. F275

武汉工业大学出版社出版发行  
(武昌珞狮路122号 邮编:430070)  
湖北省通山县印刷厂印刷

\*

开本:850×1168 1/32 印张:15.75 字数:424千字

1999年9月第1版 1999年9月第1次印刷

印数:1—3000册 定价:24.00元

(本书如有印装质量问题,可直接向承印厂调换)

# “经济学与工商管理类系列教材”

## 编 委 会

主 任 赵玉林

常务编委(按姓氏笔划排列)

王毅成 叶万春 冯显威

陈德恭 郭礼江 葛松林

委 员(按姓氏笔划排列)

王 红 王海斌 王毅成 叶万春

冯显威 汪 治 汤五云 陈德恭

何均平 孟庆廉 赵玉林 郭礼江

崔庆喜 葛松林 魏 龙

秘书长(总责任编辑) 崔庆喜

# “经济学与工商管理类系列教材”

## 出版说明

伴随我国市场经济体制的建立和经济全球化的进程,经济理论和实践都在快速发展,现有的经济学与工商管理类教材明显滞后:在内容上不能充分反映市场经济理论与实践的丰富成果,在形式上不能适应专业教育的需要。加之全国高校本科专业目录的调整,使得编写新的专业教材工作已成当务之急。为此,武汉工业大学出版社经过选题调研与论证,决定并邀请了十余所高校相关专业的学识水平高、教学经验丰富、业务能力强的骨干教师组成编委会,以新的专业目录为依据,按新的培养方案,组织编写一套较能反映本学科理论与实践的新成果,适应教学需要的“经济学与工商管理类系列教材”供教学使用。本系列教材将分期、分批出版。

本系列教材具有如下特点:

### ●内容上力求创新

反映新的专业目录、新的培养方案、新的课程设置、新的理论成果、新的经营实践。

### ●体系上力求系统

注意各教材之间的分工与整合,使之能从整体上达到培养方案的要求,既反映各教材之间的联系与衔接,又能体现各单本教材独立的结构与内容体系。

### ●形式上力求高质

从整体形象到文字表述,从编排到装帧,均力求有时代感,有科学性,有美感,达到高质量。

### ●队伍上力求优化

新老结合,校际协作,理论工作与实践工作相结合。参编学校十余所,由骨干教师组成编委会,精心遴选主编和副主编人选。

这套教材主要用于高等院校经济学与工商管理类本专科专业的  
相关课程教学,也可供自学考试、电教函授等参考选用。由于时间仓  
促,教材中错漏之处在所难免,我们诚恳希望广大师生在使用教材的  
过程中提出宝贵意见和建议,以便在今后修订重版时得到进一步完  
善。

**武汉工业大学出版社**

1998年6月16日

# 前 言

---

企业财务管理是对企业资金运动的管理。在市场经济条件下,企业的一切生产经营活动都离不开资金的支持。企业财务管理贯穿于企业生产经营活动全过程的各个方面和各个环节,是从价值的角度对企业生产经营活动进行的综合性管理。企业经营的好坏,最终要通过一系列的财务指标反映出来;反过来,加强财务管理则能有效地改善企业的生产经营管理。因此,财务管理在整个企业管理中有着十分重要的作用。对于正在从事和准备从事企业管理的同志来说,都需要学习和掌握企业财务管理的基本原理和方法。本书正是为满足这种需要而编写的,它既可作为高等学校财会专业和其他经济管理类专业开设财务管理课程的教材,也可作为财会人员和各类经济管理人员在职培训的教材和自学参考书。

全书共分12章,内容全面系统。在编写过程中,我们参考了国内外许多同类教材和专著,力求在博采众长的基础上有所创新,把财务管理的一般原理和方法与我国的实际更好地结合起来,使之具有更好的适应性,便于学习和运用。但由于编者水平有限,书中一定存在不当之处,敬请读者批评指正。

参加本书编写的人员有:武汉工业大学的郭礼江、方强、孟艳琼、张劲松、程乐、钱峰,湖北医科大学的刘燕,湖北化工学院的郭志明,华中农业大学的张倩。郭礼江教授负责对本书编写大纲的拟定以及对全书的修改、总纂和审定工作。

编 者

1999年6月

# 目 录

---

<b>第一章 总 论</b> .....	(1)
第一节 财务管理的内容和基本环节.....	(1)
第二节 财务管理的目标和任务.....	(9)
第三节 财务管理的原则 .....	(13)
第四节 财务管理的组织和制度 .....	(17)
<b>第二章 企业财务环境分析</b> .....	(21)
第一节 企业财务环境概述 .....	(21)
第二节 宏观财务环境分析 .....	(25)
第三节 微观财务环境分析 .....	(32)
第四节 提高企业对财务环境适应能力的基本途径 .....	(36)
<b>第三章 企业财务分析</b> .....	(40)
第一节 企业财务分析概述 .....	(40)
第二节 企业偿债能力分析 .....	(49)
第三节 企业营运能力分析 .....	(59)
第四节 企业盈利能力分析 .....	(66)
第五节 企业财务状况综合分析和动态分析 .....	(76)
<b>第四章 财务预测与财务预算</b> .....	(88)
第一节 财务预测 .....	(88)



---

第二节	财务预算	(109)
<b>第五章</b>	<b>筹资管理</b>	(138)
第一节	筹资管理概述	(138)
第二节	权益资本的筹集	(145)
第三节	负债资本的筹集	(158)
<b>第六章</b>	<b>资本结构优化</b>	(178)
第一节	资本成本	(178)
第二节	杠杆利益与风险	(185)
第三节	资本结构优化	(192)
<b>第七章</b>	<b>长期投资管理</b>	(202)
第一节	长期投资管理概述	(202)
第二节	固定资产和无形资产投资管理	(208)
第三节	对外投资管理	(233)
第四节	投资风险分析	(252)
<b>第八章</b>	<b>流动资产管理</b>	(271)
第一节	流动资产管理概述	(271)
第二节	现金和有价证券管理	(275)
第三节	应收账款管理	(288)
第四节	存货管理	(298)
<b>第九章</b>	<b>成本费用管理</b>	(320)
第一节	成本费用管理概述	(320)

---

第二节	目标成本与责任成本的确定	(327)
第三节	成本费用的控制	(334)
第四节	降低成本费用的基本途径	(347)
<b>第十章</b>	<b>财务成果分配管理</b>	<b>(352)</b>
第一节	营业收入管理	(352)
第二节	企业纳税管理	(361)
第三节	利润分配管理	(379)
第四节	股利政策	(384)
<b>第十一章</b>	<b>跨国经营财务管理</b>	<b>(395)</b>
第一节	跨国经营概述	(395)
第二节	跨国经营的外汇风险管理	(400)
第三节	跨国经营的筹资管理	(406)
第四节	跨国经营的投资管理	(418)
第五节	跨国经营的营运资金管理	(423)
第六节	跨国经营纳税管理	(428)
<b>第十二章</b>	<b>企业合并、分立和破产</b>	<b>(437)</b>
第一节	企业合并	(437)
第二节	企业分立	(456)
第三节	企业破产	(459)
<b>附    录</b>		<b>(469)</b>
附录一	资金的时间价值及其计算	(469)
附录二	复利系数表	(477)

# 第一章 总 论

---

财务管理是企业管理系统的一个子系统,也是现代企业管理学的一个重要分支。学习和研究财务管理,首先必须了解财务管理的内容和基本环节,财务管理的目标和任务,财务管理的基本原则,组织机构和管理制度等,以便为后面各章的学习和研究奠定基础。

## 第一节 财务管理的内容和基本环节

### 一、财务管理的内容

企业财务管理,就是企业的财务工作者,运用决策、计划、控制等具体管理职能,从价值的角度对企业生产经营过程中的财务活动进行管理的过程。企业财务管理的内容非常丰富,大致可以归纳为两个方面:一是合理组织企业的各种财务活动,二是正确处理财务活动中体现的各种财务关系。

所谓财务活动,即企业的资金运动。要了解企业财务管理的内容,必须对企业生产经营过程中资金运动的过程有个全面的认识,了解企业资金运动过程中主要包括哪些财务活动,体现哪些财务关系。

在市场经济条件下,企业任何生产经营活动都离不开资金的支持,因此,企业生产经营过程的各个方面和各个环节,必然伴随着财务活动。以工业企业为例,要开办一家企业,首先必须筹足规定的注册资金,才能办理注册登记。企业开办以后,要开展生产经营活动,首先也必须有足够的货币资金用以购买各种生产要素,然后根据市场需要,将各种生产要素投入生产过程,生产出产品,再将产品销售出

去,收回货款,并获取利润实现增值,从而完成由货币→实物→货币的资金运动过程的一个循环,并转入下一个循环。如此不断循环往复,才能保证企业生产经营活动的持续进行。

在企业资金运动过程中,主要有以下财务活动:

### 1. 资金的筹集

这是指企业根据国家有关法律、法规的规定,以及企业生产经营和发展对资金的实际需要,按照以需定筹的原则,在资金市场上,及时足额地筹措企业所需资金。企业筹资管理的内容主要是,正确核定企业资金需要量,选择适当的筹资渠道和方式,优化企业的资本结构。企业资本构成包括两个部分,一是股东投入形成的权益资本,二是债权人投入形成的负债资本。一般来说,企业的权益资本主要通过吸收直接投资或发行股票的方式取得。企业的负债资本主要通过银行借款、发行债券、商业信用、租赁等方式取得。

### 2. 资金的投放

资金的投放是指企业的各种投资活动,如企业将所筹集的资金用于建造或购买生产经营所需要的各种生产要素,支付各种生产经营费用,以及为了增强企业竞争实力,在市场调研、产品开发、技术改造、人员培训等方面的投资,为了企业扩展,将资金用于对外收购兼并目标企业、合资经营等等。企业投资活动的结果,是形成企业的各种资产,包括流动资产、固定资产、长期投资、无形资产等。企业投资管理的内容,对固定资产和长期投资来说,主要是寻找有利的投资机会,正确立项,对投资方案进行可行论证,对投资方案实施过程的监控,以及对投资所形成的资产进行日常管理;对流动资产投资来说,主要是合理确定资金的占用标准,并按标准进行日常控制,灵活调度运营资金,以减少资金占用,加速资金周转,提高运营资金使用效率。投资管理的核心问题是优化企业的资产结构,实现资源的优化配置,提高投资效益。

### 3. 资金的耗费

企业的生产经营过程,同时也是企业资金及其所形成的各种资产的耗费过程,即生产成本和费用的发生和形成过程。对资金耗费的管理,也就是成本费用的管理。企业成本费用管理的内容十分丰富,主要是在成本分析和预测的基础上,合理确定目标成本和责任成本,编制成本计划,拟定降低成本费用的措施,对成本费用形成的全过程进行监督控制,保证目标成本和降低成本目标的实现。

#### 4. 资金的回收

企业投放的资金,通过使用耗费,生产出产品或购入商品进行销售,提供劳务或移交已完工程等收回货币资金,形成企业的营业收入,并实现企业资本的增值,获取营业利润。资金回收的管理,主要是在销售预测和利润预测的基础上,正确编制销售计划和利润计划,并与销售等部门密切配合,积极组织销售计划和利润计划的实现。在这一过程中,特别要注意控制应收账款余额的规模,强化货款的回收,加快应收账款周转速度,防止“三角债”的产生。

#### 5. 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后的余额,即为企业的营业利润,企业的营业利润加上投资净收益和营业外收支净额,就是企业的利润总额。它是企业经营和财务活动的成果,应当按照国家的规定作相应的调整后,依法缴纳所得税,并按规定的分配顺序对税后利润进行合理分配。资金分配管理的主要内容是,正确核定和确认企业实现的销售收入和利润,及时足额计缴各种应纳税费,制定合理的利润分配政策和分配方案,并具体组织实施。

以上五个方面是我国企业资金运动过程中的主要财务活动。随着我国改革开放的深化,越来越多的企业走出国门,实行跨国经营,因此出现了许多与跨国经营相应的财务活动,如跨国筹资、跨国投资等。由于跨国经营的不确定因素更多,风险更大,更需要加强管理。同时,在市场经济优胜劣汰竞争规律的作用下,企业破产清算,企业间

的收购兼并也时有发生,与之相关的各种财务活动的管理,也是企业财务管理需要研究解决的问题。

企业在开展生产经营和财务活动的过程中,必然与企业内外各方面发生经济关系。企业财务管理必须重视和正确处理企业各方面的财务关系,才能保证企业生产经营和财务活动顺利而有效地进行。这些财务关系主要有:

#### 1. 企业与投资者、债权人之间的财务关系

企业可能的投资者(股东)和债权人主要有国家、其他企业法人单位、银行和非银行金融机构,社会居民个人和外商等。他们是企业生产经营资金的主要供给者,股东投入的资金形成企业的权益资本,债权人投入的资金形成企业的负债资本,权益资本与负债资本之和即为企业的总资本。他们将资金投入企业的目的是为了获得满意的投资回报,对股东来说就是要获得丰厚的股利收入,对债权人来说就是要求能够按期还本付息。企业财务管理必须切实保护投资者和债权人的合法权益,才能保证企业有充裕的资金来源。

#### 2. 企业与被投资单位和债务人之间的财务关系

企业既可以是吸收投资和借款的主体,也可以是对外投资或贷款的主体,成为投资者和债权人,特别是在企业财力比较充裕的情况下更是如此。企业对外投资或贷款的根本目的也是为获得满意的回报,因此,企业财务管理部门应加强对外投资或贷款的监督管理,注意维护自身的合法权益。

#### 3. 企业与供应商和销售商之间的财务关系

现代企业的生产经营离不开供应商和销售商的协作。处理好与供应商和销售商之间的财务关系,对于稳定和拓展供销渠道,保证企业生产经营的顺利进行,有着举足轻重的作用。企业在财务管理中,应充分考虑和适当照顾供应商和销售商的经济利益,以调动其与企业协作的积极性。

#### 4. 企业与税务部门之间的财务关系

税收是国家财政收入的主要来源。照章纳税是企业对国家、对社会应尽的义务,包括增值税等各种流转税及附加税费和根据利润征收的所得税。企业财务管理部门应与国家税务部门密切配合,积极主动地及时足额计缴各种税款,不得任意拖欠,更不得偷税漏税。

#### 5. 企业与企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位与企业财务管理部门之间经常会发生代收、代付、领款、报销等收付结算关系。在实行企业内部经济核算和经营责任制的情况下,企业内部各单位之间都是相对独立的经济核算单位,企业财务管理部门与企业内部各单位之间以及各单位相互之间,必然发生因业务往来产生的资金结算关系。正确处理这种财务关系,对于分清经济责任,强化激励和约束机制具有重要意义。

#### 6. 企业与企业职工之间的财务关系

企业与企业职工之间的财务关系,主要体现在企业按照职工提供劳动的数量和质量向职工分配工资、奖金、津贴等方面。正确处理这种财务关系,对于调动职工的积极性和创造性具有十分重要的意义。企业财务部门一方面应根据“效率优先,兼顾公平”的原则,积极参与企业分配方案的制定,另一方面应保证职工工资、奖金、津贴的及时发放,不得随意拖欠。

以上企业财务管理的基本内容是相互联系的。合理组织企业财务活动是对企业财务管理的基本要求,而正确处理各种财务关系则是合理组织企业财务活动的必要条件。如果各种财务关系处理不当,就难以保证企业财务活动顺利而有效地进行。

## 二、财务管理的特点

财务管理虽然同其他专业管理一样是整个企业管理系统的一个子系统,但是从上述企业财务管理的内容可以看出,它具有以下特点:

第一,财务管理主要是从价值的角度对企业生产经营活动进行

管理。

企业的生产经营过程既是使用价值的生产过程又是价值的生产过程,是物流和资金流的统一体,对企业生产经营过程的管理必须同时对物流和资金流进行管理,并使物流管理与资金流管理紧密结合。财务管理是对资金运动过程的管理,自然就是对资金流的管理,即从价值的角度对生产经营活动进行管理。而其他专业管理,如生产管理、设备管理、质量管理、物资管理等,则主要是从实物形态的角度进行管理。财务管理从价值角度对生产经营过程进行管理,对于监督和控制商品价值的形成,提高投入产出效率,实现资本的保值增值,具有其他专业管理不可代替的重要作用。

第二,财务管理贯穿于企业生产经营全过程的各个方面和各个环节。

如前所述,企业生产经营全过程各方面、各环节的活动都离不开资金的支持,都有财务活动发生,因此,对企业生产经营过程的各个方面和各个环节都必须进行财务管理。也就是说,对企业的全部生产经营活动都必须从财务的角度来考察其经济合理性,对企业的任何决策方案都必须从财务角度来评价其可行性。

第三,财务管理具有很强的综合性,在企业管理中处于中心地位。

由于财务管理是从价值角度对企业生产经营活动进行管理,贯穿于企业生产经营过程的各个方面和各个环节,企业生产经营的成效,最终都可以通过一系列的财务指标反映出来,因此,企业财务管理具有很强的综合性。而且,由于企业的根本任务是实现资本的保值和增值,评价一个企业经营的好坏,最主要的是看其财务状况的好坏和财务成果的大小。而加强财务管理,对于改善企业财务状况,取得良好经济效益,实现企业资本的保值增值,具有其他专业管理不可代替的,甚至是决定性的作用。因此,从这个意义上讲,财务管理在整个企业管理中处于中心地位。抓住财务管理,就抓住了企业管理的“牛



鼻子”，就能带动企业管理的各个方面，紧紧围绕提高经济效益，实现资本保值增值开展工作。

### 三、财务管理的基本环节

财务管理环节是指财务管理工作的各个阶段。财务管理工作的基本环节有：财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析。这些环节以财务决策为中心，相互配合，紧密联系，并循环往复地运行，形成财务管理循环过程，构成完整的财务管理工作的体系。

#### （一）财务预测

财务预测，就是企业的财务人员根据财务活动的历史资料，企业面临和即将面临的各种宏观和微观影响因素的变化，运用适当的预测方法，对企业未来的财务活动和财务成果进行科学的预计和推测。这是企业财务管理工作的第一个环节，其目的是为财务决策、财务预算和财务控制提供依据，以提高财务决策、财务预算和财务控制的质量。其内容主要包括资金预测、成本预测、销售预测和利润预测。搞好财务预测的关键，一是要尽可能充分占有所需的预测资料和信息，二是要根据预测对象的特点和要求选用适当的预测方法。详细内容请见本书第四章。

#### （二）财务决策

财务决策，是在财务预测的基础上，对企业未来财务活动的多种可供选择的方案进行比较选优的抉择过程。它是企业财务管理工作的核心环节，其他财务管理工作都是为财务决策的制定、实施和实现服务的。企业财务活动的各个方面、各个环节、各个层次，都存在如何正确决策的问题。财务决策的正确与否，对财务活动的成败起决定性作用。只有在决策正确的前提下努力提高决策执行的效率，才能取得好的效益，否则，只会给企业造成损失。因此，应努力提高财务决策的正确性。提高财务决策正确性的关键是提高决策者的决策能力，要求决策者必须善于根据决策对象的特点和决策条件，合理确定决策目