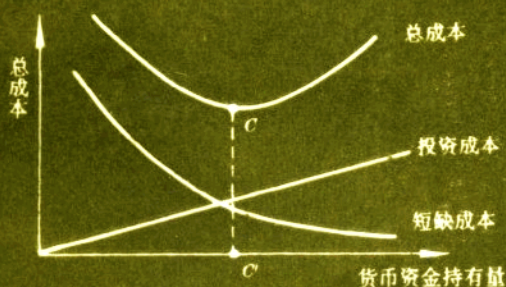


# 企业财务管理学

修国义 李玉华 主编



哈尔滨工业大学出版社

# 企业财务管理学

主 编 修国义 李玉华  
副主编 卫建国 韩雅莉 张在录  
主 审 关志尧

哈尔滨工业大学出版社

(黑)新登字第4号

## 内 容 提 要

本书以企业理财为主体,结合国家财政部1992年12月颁发的《企业会计准则》和《企业财务通则》,着重阐述了国有企业在社会主义市场经济条件下财务管理的基本理论和方法。本书主要内容包括:财务管理的目的、任务、原则、体制与企业的环境和组织形式;资金的筹集、投放与控制;企业的负债、流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、成本与费用、收入和利润等方面的计划、组织和控制;企业财务状况分析的方法等。本书可作为高等院校经济管理类专业本科生、专科生的教材,也可供财务工作者学习参考。

## 企业财务管理学

修国义 李玉华 主编

\*

哈尔滨工业大学出版社出版

新华书店首都发行所发行

哈尔滨市外文印刷厂印刷

\*

开本 850×1168 1/32 印张 10.25 字数 270 千字

1994年4月第1版 1994年4月第1次印刷

印数 1—3600

ISBN7-5603-1008-7/F·182 定价 7.85 元

## 前 言

《企业财务管理学》一书是根据“第二届北方高等院校管理类专业教学协作会议”精神统编的十四本教材之一,由九所院校和单位携手共创,旨在社会主义市场经济体制下,探索企业财务管理的新思路。

1993年7月1日开始实施的企业财务通则和新的行业财务制度,是我国财务制度改革的重要举措,对于我国企业在社会主义市场经济环境下合法经营、依法纳税、公平竞争必将产生深远的影响。财务制度的改革,不仅标志着企业财会实务的全面转轨,也使得旧的财务管理的理论、方法的更新与转换势在必行。为此,我们根据企业财务通则和新的行业财务制度,征得第二届北方高等院校管理类专业教材协作委员会的批准编写了《企业财务管理学》一书。该书以企业理财为主体,从理论与实践的结合上,阐述了新财务制度下财务管理的基本理论和方法,力争克服传统财务管理教材中的思想僵化、主体移位、方法单一、结构松散等缺陷,对一些过时的内容作了删减,对经济体制改革中出现的财务管理的新课题作了必要的阐述。

本教材由哈尔滨电工学院修国义、李五华主编,由关志尧主审。各章参编者是:第一章由哈尔滨电工学院李五华编写,第二章由哈尔滨电工学院修国义编写,第三章由天津纺织工学院欧伟胜编写,第四章由哈尔滨科学技术大学邵铁柱编写,第五章由哈尔滨高等工业专科学校姜国君编写,第六章由郑州工学院曹洪香编写,第七章由延边大学张在录编写,第八章由青岛海洋大学经贸学院卫建国编写,第九章由中国工商银行哈尔滨分行韩雅莉编写,第十章由哈尔滨电工学院刘萍编写,第十一章由河北工学院孟宪华编写。

本书在编写的过程中,虽力求完善,但因条件和水平有限,难免存在一些缺点和错误,恳请读者批评指正。

编 者

1993 年 12 月

# 目 录

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| <b>第一章 总 论</b> .....         | 1   |
| 第一节 企业财务管理的任务及原则.....        | 1   |
| 第二节 企业的金融环境和税收制度.....        | 7   |
| 第三节 企业的组织形式 .....            | 12  |
| 第四节 企业财务管理体制 .....           | 16  |
| <b>第二章 企业资金的筹集与管理</b> .....  | 23  |
| 第一节 企业筹集资金的必然性和原则 .....      | 23  |
| 第二节 筹集资金的渠道和方式 .....         | 26  |
| 第三节 筹集资金的分析与决策 .....         | 36  |
| <b>第三章 企业负债的管理</b> .....     | 48  |
| 第一节 企业负债的分类与意义 .....         | 48  |
| 第二节 企业负债的形成与确定 .....         | 53  |
| 第三节 负债的管理 .....              | 57  |
| 第四节 流动资产管理与负债风险分析 .....      | 64  |
| <b>第四章 流动资产管理</b> .....      | 72  |
| 第一节 流动资产的特点及管理内容 .....       | 72  |
| 第二节 货币资金管理 .....             | 78  |
| 第三节 企业债权的管理 .....            | 88  |
| 第四节 企业存货的控制与管理 .....         | 95  |
| <b>第五章 固定资产管理</b> .....      | 112 |
| 第一节 固定资产管理的范围及要求.....        | 112 |
| 第二节 固定资产的预测分析.....           | 116 |
| 第三节 固定资产折旧的管理.....           | 120 |
| 第四节 固定资产的日常管理与分析评价.....      | 129 |
| <b>第六章 无形资产、递延资产管理</b> ..... | 136 |
| 第一节 无形资产管理的内容及意义.....        | 136 |
| 第二节 无形资产的管理.....             | 143 |

|             |                  |     |
|-------------|------------------|-----|
| 第三节         | 递延资产的管理          | 154 |
| <b>第七章</b>  | <b>对外投资管理</b>    | 159 |
| 第一节         | 企业对外投资的方式及作用     | 159 |
| 第二节         | 固定资产投资的管理        | 162 |
| 第三节         | 债券投资的管理          | 166 |
| 第四节         | 股票投资的管理          | 174 |
| 第五节         | 其它投资的管理          | 183 |
| 第六节         | 投资收益性评估          | 185 |
| <b>第八章</b>  | <b>成本与费用管理</b>   | 193 |
| 第一节         | 成本与费用管理概述        | 193 |
| 第二节         | 成本与费用预测          | 203 |
| 第三节         | 成本与费用计划          | 216 |
| 第四节         | 成本与费用控制          | 228 |
| 第五节         | 成本与费用考核          | 241 |
| <b>第九章</b>  | <b>纯收入和利润的管理</b> | 219 |
| 第一节         | 纯收入的计算及管理        | 219 |
| 第二节         | 产品价格的制订方法        | 255 |
| 第三节         | 目标利润的确定          | 260 |
| 第四节         | 利润计划的制订与实施       | 266 |
| 第五节         | 利润分配的原则及要求       | 277 |
| <b>第十章</b>  | <b>财务状况分析</b>    | 283 |
| 第一节         | 财务状况分析的意义和内容     | 283 |
| 第二节         | 财务分析的方法          | 291 |
| 第三节         | 财务状况评估的指标体系      | 297 |
| <b>第十一章</b> | <b>财务收支管理</b>    | 307 |
| 第一节         | 财务收支管理的作用和内容     | 307 |
| 第二节         | 财务收支计划的编制        | 309 |
| 第三节         | 财务收支日常控制         | 316 |
| 第四节         | 企业内部各单位财务收支管理    | 319 |

# 第一章 总 论

## 第一节 企业财务管理的任务及原则

### 一、企业财务管理的内涵

一般而言,财务是指企业、事业及机关行政单位筹集和使用资金的一种管理活动。在市场经济条件下,任何经济业务活动都必须有必要资金作基础,因此,筹集资金就成为财务的一项十分重要的内容。筹集资金有多种渠道,企业可以通过发行股票,发行债券和向金融机构借贷等方式取得资金,但如何能以最少的代价吸收到供应及时的资金则是财务所要研究和解决的问题。由此,有人概括地解释说,财务就是研究如何聚财、用财、生财之道。这就是说财务不仅要研究如何筹集资金,而且还要研究如何合理地使用资金,使有限的资金发挥出更大的作用,取得更大的收益。所以,财务是一种管理活动,它是通过对资金的运用和管理来影响和控制企业及各单位等各方面经济业务活动。虽然,我们通常习惯地把财务和会计联系在一起,甚至有的人将二者混为一谈,而它们之间是有着相当大的差别的。简单讲,财务是理财的,会计是算帐的,财务侧重的是管理,而会计侧重于采用专门的技术方法对财务活动的记录、反映和监督。当然,二者之间还是有着紧密的联系。在企业中,或在宏观经济管理中,财务政策决定着会计工作的内容和方法;而会计一方面为财务管理提供信息服务,另一方面又对财务活动实施监督,保证财务活动的合法、合理和有效。

企业财务管理比财务有着更丰富的内涵,它不仅指对企业或行政事业单位的聚财、用财、生财过程中的资金运动的管理,而且



还包括由于资金的变化而引起的各种经济关系的处理和协调。财务管理工作要处理各种经济关系,如企业与国家财政、税收机关的关系,企业与供应单位、与用户等之间的关系,企业与银行等金融机构的关系,企业与投资者和债权人之间的关系,以及企业与职工个人之间的关系等等。所以,财务管理是诸多管理工作中尤其重要的一项管理工作。如果把资金比喻为企业的“血液”,企业生存的基础,那么,财务管理工作就是“血液”循环的器官,是运行机制。若没有各部器官的协调动作,“血液”循环就会终止或失常,从而导致“机体”失灵甚至死亡。

企业财务管理具有管理的各项职能,如计划职能,通过制定并执行财务收支计划来规划企业的经济活动和财务行为;组织职能,通过对企业资金的筹集、运用、合理使用调度资金,及时筹集供应资金,保证企业生产经营活动的顺利开展;指挥职能,通过对资金运用指挥调度来平衡整个单位的经济业务活动,决定哪些业务可以进行,哪些不可以进行,以及各项业务活动开展的范围、时间及规模等;协调与控制职能,财务管理主要不是通过行政方法对其他职能部门施行指挥、控制,而是通过价值形式来协调、控制各项业务活动,使之按照预定的计划有顺序、分层次的进行。可见,财务管理有别于其他业务管理,它是一项综合性的全面性的管理工作,所以,它设有一套专门的管理方法,可以根据管理对象和管理人员的不同情况,灵活地选用其它各专业管理方法为己所用,有着较大的灵活性、随机性和创造性。所以,有人不无夸张地说,好的财务管理人员不应是专业的会计人员,而应是优秀的企业家、“艺术家”,是帅才。

## 二、企业财务管理的内容和任务

既然企业财务管理是一项综合性的管理工作,它必然有着丰富的管理对象和内容。概括讲,企业财务管理就是组织企业的资金运动,处理因资金运动而引起的企业同各方面的经济关系的一项

管理活动。具体讲企业财务管理工作的内容包括资金的筹集,经营资金的管理(包括固定资金和流动资金的管理),生产经营成本与费用的管理,企业销售收入、纯收入的管理,以及利润分配的管理,经营资金使用效果和财务收支的分析、预测、决策等。

社会主义市场经济条件下企业的根本任务和财务管理的具体内容决定了企业财务管理的根本任务应是,根据国家计划和市场需要,努力发展商品生产与流通,为社会创造财富,增加积累,以满足社会日益增长的物质和文化生活需要。其具体任务可以分为以下四个方面。

### (一)多方筹集资金,提高资金利用效果

企业再生产过程的实现,是以资金的及时供应、正常周转为前提的。

筹集资金是资金运动的起点。在企业初建时,企业要扩大生产经营规模时,或因其他原因造成企业资金短缺时,均需要财务管理人员想方设法筹集所需资金。筹资的对象可以是投资者,也可以是债务人。筹资的方式可以通过吸收新的投资者,原有投资者追加投入,向社会发行股票、债券等。筹资的基本要求是以最少的代价取得及时、足额的资金投入。

马克思指出:“资本作为整体是同时地、在空间上并列地处在它的各个不同阶段上。但是,每一个部分都不断地依次由一个阶段过渡到另一个阶段,由一种职能形式过渡到另一种职能形式,从而依次在一切阶段和一切职能形式中执行职能。因此,这些形式都是流动的形式,它们的同时并列,是由于它们相继进行而引起的<sup>①</sup>。”这就是说,企业筹集到的生产经营资金并不是整体地一次性地投入到购买原材料,或购置设备等固定资产上。在一般情况下要把它按一定比例分割为若干部分,使它们分别表现为不同的资金形态,或货币资金、或储备资金、或固定资金或成品资金,……,保证资金

---

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第24卷,人民出版社1972年版,第121页。

循环过程中各种形态资金空间上的并存和时间上的继起,这样企业的生产经营过程才能周而复始地延续下去。

在资金循环的过程中,财务管理主要而大量的工作就是管好用好资金,合理调度资金,使资金的运用在数量上和时间上协调平衡,取得较好的资金利用效果。这需要资金投入结构的合理性,处理好生产发展资金和简单维持费用之间的比例关系,协调好产、供、销各环节资金的占用比例,适量投入资金,及时收回资金,减少资金的停滞过程,加速资金的流转速度,把保证生产经营需要和节约使用资金结合起来,做到用较少的钱办较多的事。

### (二)完善经济核算制,降低生产经营成本,增加企业盈利

企业进行生产经营活动,必然要发生一定的耗费,并取得一定的成果,获得盈利。企业财务管理必须努力挖掘企业内部潜力,促使人力、物力、财力的合理使用、有效发挥,以尽可能少的消耗取得尽可能多的生产经营成果,为企业增加盈利,为国家增加积累。为此,要求财务管理人员根据企业生产经营任务、各种消耗定额及现有条件,按着增产节约、增收节支的原则科学制定成本计划。不断完善经济核算制,适当划小核算单位,明确各核算单位经济责任和利益,使工效挂钩。并且,要合理控制各种耗费,要在正确核算成本费用基础上,定期分析对比企业的收入和支出,考核经营成果,揭露生产经营中存在的问题,提出措施,促使企业改善经营管理。

### (三)合理分配企业的纯收入,及时足额上交税金

企业通过销售商品取得的收入,首先应扣除生产经营过程中消耗的生产资料费用和支付的职工工资等,剩余部分既为企业的纯收入。企业纯收入包括两部分,一部分是上交国家或地方财政的税金,另一部分是企业的纯利润。按着我国现行税法 and 有关规定,企业上交财政的税金主要有按营业额计征的流转税类和按收益额计征的所得税。缴纳各种税后的利润属企业的纯利润。这部分利润可用于企业的积累,进行扩大再生产的追加投入;也可用于消费,按比例分配给投资者,少部分用于职工的福利事业。财务管理

的任务一方面要保证应上缴财政的税金及时足额上交,避免偷漏和拖欠;一方面则要合理地分配企业的纯利润,在兼顾投资者和职工必要的既得利益的基础上,科学地确定企业的积累水平,始终保持企业坚实的资本金基础,雄厚的经济实力,防止吃光分净的短期行为。

#### (四)实行财务监督,维护财经纪律

财务监督主要是运用价值形式对企业的生产经营活动所进行的控制和调节。其目的在于发挥财务管理对于生产经营的积极能动作用,保证国家的政策、法令、制度的贯彻执行,维护财经纪律,促进企业改善管理,提高效益。财务监督主要是通过控制财务收支和检查分析财务指标来实施管理职能的。企业的各项经济业务活动都要借助于财务收支来进行,因此,通过控制财务收支,及时发现和制止不合理的收入和支出,便可以按有关政策、法令规范企业行为。通过对资金、成本、利润等财务指标的定期分析和检查,可以发现资金、物资占用是否合理,人财物力有无浪费现象,供产销各环节的组织,衔接是否妥善等,从中发现问题,总结经验,改进工作。财务监督具有经常性和综合性的特点,它一方面可以进行事前控制。通过分析、预测进行必要的调整;另一方面又可以发现生产经营中的积极或消极因素,为改善企业的其他方面管理工作提供线索、依据和建议。

### 三、企业财务管理的原则

财务管理原则是企业组织财务活动、规范财务管理行为、处理企业内外财务关系的准则。它应体现国家对企业经济行为的基本要求,同时也要反映企业财务管理的特点。

为了适应我国社会主义市场经济发展的需要、规范企业财务行为,有利于企业公平竞争,加强财务管理和经济核算,财政部于1992年12月颁布了中华人民共和国第一部《企业财务通则》,并规定于1993年7月1日开始实施。《企业财务通则》是我国企业财

务管理的最基本法规,也是实施企业财务管理活动必须遵循的基本原则。其中主要内容可概括如下:

#### (一)价值管理原则

企业应当根据生产经营特点合理组织财务活动。企业财务管理的任务应从属于企业生产经营的任务,但财务管理又不同于其他方面的管理,有其自身的特点,它主要应利用价值形式来组织各项财务活动,控制经济行为,为实现企业的生产经营任务服务。

#### (二)合理有效原则

企业财务管理要依法合理筹集资金,并有效使用资金。合理筹集资金、有效使用资金要求企业财务管理工作既要做到广泛筹集和组织资金来源,满足生产经营的需要,又要降低筹资成本、有效使用资金,提高资金使用效益。

#### (三)经济核算原则

企业财务管理应建立健全内部财务管理制度和各项基础工作,完善经济核算,尽可能降低消耗,增加盈利。企业财务管理的最终目标是提高企业经济效益,因此它必须通过价值形式的管理,加强核算和效益评价,力求以尽可能少的各项耗费取得尽可能多的生产经营成果。

#### (四)合理分配原则

企业财务应正确计算和反映企业经营成果,依法缴纳税、费。企业的生产经营成果最终都要通过价值形式核算和反映出来,企业财务报告必须真实、准确,同时对企业实现的收入必须合理分配、依法缴纳各项税、费,支援国家和地方财政取得稳定可靠的收入。

#### (五)遵纪守法原则

企业财务必须严格执行国家规定的各项财务开支范围和标准,不得随意扩大开支范围和提高标准。目前我国企业所得税纳税扣除是以财务规定的开支范围、标准为依据的,企业必须遵循有关国家的财务政策、法规规定,自觉维护财经纪律,自觉接受财政机

关的检查监督。

#### (六)计划管理原则

企业财务管理必须做好各项财务收支计划,并按计划控制、核算、分析和考核各项财务活动及其结果。也就是说要充分利用计划预测、核算和控制,分析和考核等方法,做好财务管理工作,充分发挥财务管理的职能作用,提高企业的经济效益。

## 第二节 企业的金融环境和税收制度

在社会主义市场经济条件下,企业的生产经营活动是在动态的世界中进行的,受到多种环境因素的影响。如自然物质环境,政治法律环境,社会人文环境,经济环境等客观环境,以及市场环境、金融环境、税收制度等微观环境都会对企业的生产经营活动、各项经营决策、管理行为发生作用,施加影响。而对企业财务管理影响最大、最直接的是金融环境和有关税收制度。

### 一、企业的金融环境

金融环境主要是指企业融资、筹资的外部环境或条件,又称金融市场,泛指融通资金的场所。在金融市场上进行货币或资金的借贷与交易,资金的供应者和需求者通过金融机构或证券交易所,借助于各种金融工具进行借贷交易。在我国金融机构大体上可分为两类,一是各种银行,主要是国家办理信贷业务的各类专业银行;二是各种非银行的金融机构,象保险公司、信托投资公司、信用合作社等。金融工具是指载明债权债务关系的信用凭证,是融通资金的工具。主要有商业票据、信用证,债券、股票以及银行的本票和汇票等。

长期以来,我国实行高度集中的计划管理体制。价格、货币、信贷、利率等经济杠杆的作用日益缩小,信用形式单一,银行信用几乎成为唯一的信用形式,金融工具种类少、数量有限,金融市场处

于僵化封闭状态。改革开放以来,完善市场机制,开放金融市场已成为发展社会主义商品经济的必要环节。在中共中央关于《制定国民经济和社会发展第七个五年计划的建议》中明确指出:“在中国人民银行的指导和管理下,运用多种金融工具积极发展横向的资金融通,促进资金市场的逐步形成。”资金市场是金融市场的主体,是企业筹资的主要场所。在金融市场中企业可以通过商业信贷、发行债券、股票来筹集资金,而另一方面银行也可以通过合理合法的资金相互拆借来弥补计划分配资金的不足,减少沉淀资金,提高资金的利用率。

金融市场的范围包括一切资金融通的场所和金融工具交易的场所。在我国目前情况下,银行仍然是企业资金融通的主要场所,银行信用仍占信用总量的绝大部分。其次是证券交易市场,在最近几年后者有了较大发展,但规模和数量还是相当有限的。这里重点介绍一下企业所面临的几个细分化的金融市场环境。

### (一)银行借贷市场

银行借贷市场可分为存款市场和贷款市场。存款市场主要包括企业存款、居民存款和财政存款,这是形成银行资金来源的市场。贷款市场属于银行资金运用市场,又分为流动资金贷款和固定资金贷款。固定资金贷款一般都在一年以上,显然属于资金市场。而流动资金贷款一般不超过一年,属于货币市场。实际上有些企业的流动资金贷款是长期收不回来的,所以这类贷款也可以划归资金市场。

### (二)银行同业拆借和企业拆借市场

银行同业拆借是指银行之间相互借贷。随着商品经济发展,银行体制逐渐完善以后,专业银行和其他金融机构资金多余或不足,可首先在专业银行之间进行调剂。银行同业拆借,既可以在专业银行系统内不同核算单位进行拆借,也可以在不同专业银行之间进行拆借;可以是同城拆借,也可以是异地拆借。银行同业拆借一般属于短期性、临时性的资金调剂,异地拆借时间可稍长些,但不宜

过长,以保证银行日常周转资金的需要。所谓企业拆借是指企业间的资金调剂。企业资金暂时不足,可以向另一企业拆借。企业相互拆借,实际上是企业资金互助,这对于解决生产流通中资金的暂时困难,加速资金周转,都有重要作用。至于拆借资金的利率可由拆借双方根据市场短期贷款利率为参照物协商议定。

### (三)证券市场

证券市场主要包括商业票据市场、股票市场、债券市场、国债市场。

商业票据市场是商业信用工具在商品赊销赊购基础上产生的一种延期支付货款的证明文件。商业票据有两种:一种是期票,是债务人对债权人开出的承诺在一定时期支付款项的债务证明;一种是汇票,是债权人开出的,也是一种有一定期限的债务支付证明。许多西方国家的商业票据不一定是赊销商品的支付证明,而是一些大企业和银行,通过票据的形式筹集资金的一种手段。他们发行一定期限的票据在金融市场出售,期限长短不一。期票的利息一般在出售时要从票面金额中扣除。到期后持票人收取票面金额。期票和汇票都可以在市场上流通转让。随着市场机制的日益完善,我国也要逐步实现商业信用的票据化,允许商业票据在市场上流通转让。持票人可以到银行贴现,到期再由银行向发票人收取款项;也可以在市场上出售,使票据在未到期前,如持票人需要货币资金时,可以及时变现。

股票市场。股票是投资人投入股份制企业资本的证明,持股人按照企业章程规定领取股息、红利,参与或监督企业的经营管理。股票是由股份公司发行的,是企业筹集资金的一种重要手段。随着企业股份制逐步拓展,股份制企业的日趋增多,股票交易、转让的市场,即股票交易所的规模和覆盖面将逐步扩大,企业将可以比较自由地在股票市场上买进或卖出股票,进行较为简捷的资金融通活动,调剂企业资金的余缺。

债券市场。债券是一种债权凭证,债券持有人有权按期取得固



定利息，到期收回本金。债券主要有两种：公司债券和金融债券。公司债券是企业和公司发行的，是筹集资金的手段。公司债券和股票不同，债券持有人只享有按期收回本金和取得固定利息的权力，没有参与企业经营管理的权利，也不承担企业经营亏损的责任。公司债券可对企业、集体发行，也可以对个人发行，但必须经有关部门批准，发行后也应允许流通和转让。

金融债券是金融机构发行的一种债券。其目的在于筹集信贷资金，扩大放款，促进生产建设事业的发展。金融债券可以对企业集体发行，也可以对个人发行，经批准还可以在国外发行。金融债券利息一般比存款利息高。目前，我国称这种债券为特种贷款，金融债券允许流通和转让。

国家债券市场。国家债券包括国库券和公债，是政府对债券持有者的负债。

国库券的期限长短不一。国外发行的国库券期限一般不超过一年，是短期临时融通资金，属财政先支后收性质。我们国家公债时间较长，期限在1年至10年之间不等，是国家可以利用进行投资的资金。

## 二、税收制度

税收是实现国家职能的物质基础，税收制度既是国家税务机关向纳税人征税的法律依据和工作章程，也是纳税人履行纳税义务的法律准则。税收的基本职能是为国家筹集财政资金。税收通常占国家全部财政收入的一半以上。随着我国税制的改革，到80年代末税收占财政收入的比重已高达80%以上。由于税收具有强制性、无偿性和固定性的特征，税收在筹集财政资金方面不仅表现在其在财政收入所占的重要份额上，而且还表现在其能保证财政收入的及时和稳定可靠上。如按商品或非商品流转额计征的流转税，包括产品税，增值税和营业税等，就是根据企业销售额或营业额征收的，只要企业取得销售收入或营业收入，不论企业盈利还是