

企业财务管理

主编 王吉发 宋效中

东北大学出版社

前 言

本书是根据目前我国企业财务管理的现状,以财政部最新颁发的《企业财务通则》为依据,组织从事企业财务管理的教学人员和从事财务管理工作的会计师共同潜心研究编写而成。

该书编写严格遵循《企业财务通则》,力求理论联系实际,重点就财务管理中的资金筹集、流动资产、固定资产、无形资产、递延资产和其它资产、对外投资、成本和费用、营业收入、利润及其分配、外币业务、企业清算、财务报告与财务评价等问题进行阐述,以全新的财务管理理论和技术为读者提供一本国内尚属首创的、完全按新《企业财务通则》编写的财务管理教科书。该书编撰过程中力求适合我国的财务管理体制,同时重点吸收国外先进财务管理经验,为我国财务体制与国际通则接轨,使财务管理工作适应对外开放的需要做了一点工作。因为本书无论从内容上,还是从理论体系结构上完全不同于传统的一般教材,着眼于先进性、可操作性和业务指导性,适合于企业各层次财务管理干部阅读,也可作为大专院校,企业领导干部培训教材,对从事企业财务管理的研究、教学人员也有一定参考价值。

参加本书编写的有:沈阳第一机床厂许艳芳、周晓杰,沈阳第三机床厂王家骥、张可欣、赵恒桂,东北机器制造总厂赵忠东,辽宁大学陈小强、吕晓东、张兆臣,辽宁经济研究所宋效中,辽宁经济管理干部学院丁宇、王吉发、周宝义,大石桥市税务局吕正序,沈阳市菱镁金属制品厂刘玉善,全书由王吉发、宋效中担任主编,沈阳第三机床厂总会计师王家

骐和辽宁经济管理干部学院周宝义同志共同担任主审。

本书编写过程中，受到有关领导和同志的大力支持和帮助，并参考了一些国内外有关文献、著作，在此一并致以最真挚的谢意。

由于我们水平有限，编写时间短促，难免有所错误，敬请广大读者批评指正。

编者于沈阳

1993年3月

目 录

前 言

第一章 总 论..... (1)

第一节 概 述..... (1)

第二节 企业财务管理的研究对象..... (6)

第三节 企业财务管理方法..... (8)

第四节 企业财务管理的目标与任务 (12)

第二章 资金筹集 (16)

第一节 筹资涵义与渠道 (16)

第二节 企业资本金 (17)

第三节 发行股票 (19)

第四节 长期负债筹资 (24)

第五节 流动负债筹资 (32)

第六节 筹资决策 (41)

第三章 流动资产的管理 (52)

第一节 流动资产的特点及其管理要求 (52)

第二节 流动资产的变现管理 (61)

第三节 流动资产需用量的测定 (72)

第四节 流动资产计划的编制 (85)

第五节 流动资产的日常管理 (88)

第四章 固定资产与无形资产管理	(95)
第一节 固定资产概述	(95)
第二节 预测固定资产需要量和编制固定资产 占用计划	(106)
第三节 固定资产折旧计划	(113)
第四节 固定资产的日常管理	(124)
第五节 无形资产与其他资产管理	(131)
第五章 对外投资管理	(140)
第一节 对外投资的概念、种类及作用	(140)
第二节 直接投资决策	(142)
第三节 间接投资决策	(152)
第六章 成本和费用管理	(163)
第一节 成本和费用概述	(163)
第二节 成本费用管理要求	(172)
第三节 成本计划的内容、编制步骤及方法	(179)
第四节 成本计划的测算工作	(184)
第五节 成本的日常管理	(191)
第七章 企业销售收入、利润及其分配管理	(196)
第一节 企业价格管理	(196)
第二节 销售收入管理	(201)
第三节 企业纯收入及分配	(206)
第四节 利润计划的编制	(211)

第八章 外币业务管理	(219)
第一节 企业外币业务产生原因	(219)
第二节 外币业务的主要内容	(221)
第三节 处理外币业务基础知识	(223)
第四节 外币业务的基本原则	(236)
第五节 外币业务的管理组织	(237)
第九章 企业联合、兼并与清算	(240)
第一节 企业联合	(240)
第二节 企业兼并	(247)
第三节 企业清算	(252)
第十章 财务报告与财务分析	(257)
第一节 财务报告概述	(257)
第二节 资产负债表	(260)
第三节 损益表	(268)
第四节 财务状况变动表	(275)

第一章 总 论

第一节 概 述

企业财务是企业为达到既定目标所进行的筹集资金和运用资金的活动，是企业资金运动的客观反映。企业的再生产过程就是供、产、销三环节相衔接和人、财、物三要素相组合的过程，企业财务管理就是对企业再生产过程中的资金运动进行预测分析，计划决策和监督控制等一系列管理活动的总称。

企业的资金运动主要包括三方面内容：

(1) 筹集资金。企业资金是指再生产过程中以货币形式表现的用于生产经营周转和创造财富的价值。在社会主义市场经济体系中，每个企业都是既相互独立又相互依存的经济细胞，它必须运用价值形式筹集企业生产经营中所需要的资金，满足企业生存和发展的需要。因而，企业必须依循财务活动的规律，按着以下几方面原则筹集资金。

第一，筹集资金必须能保证企业生产经营活动的顺利进行。现代化的企业不同手工业作坊，它的生产经营活动具有高度的连续性、开放性和时效性，不允许间断和随意调整，否则就会给企业造成损失。因此，如同人体中流动的血液一样，也必须不断地供应和补充生产经营活动所需要的资金。如果企业所需资金得不到保证，企业就不可能获得发展，甚至危及到企业的生存。但是，这并不等于说企业所需资金越多越

好。相反，在企业生产经营规模既定的前提下，完成同样的经营额和利润额，所需资金越少越好。这表明，企业在筹集资金时，既要满足生产经营的正常需要，又要节约使用资金，减少资金成本，寻求经营规模与资金需用量的最佳结合点。

第二，筹集资金必须能保证资金结构优化。企业资金从来源上来考察，不外乎两个方面，即负债和自有资金两大部分，资金结构就是两者之间的比例关系，企业资金是否合理，既影响企业资金收益，又影响企业资金成本。众所周知，在企业资产负债表上存在如下的等式：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{权益}$$

那也就是说，在整个资产构成中负债与权益处于什么样的比例才最佳。这在不同的国家、不同行业、不同企业，甚至同一企业的不同时期都不尽一致。根据企业的具体情况，正确地安排自有资金与借入资金的比例，恰当地利用借入资金，可以加强财务杠杆的作用。财务杠杆等于自有资金利润率减去全部资金利润率。财务杠杆为正值时，企业的资金利润率高于负债利率情况下，借入资金所获得的利润支付利息后尚有余额可并入企业净利润之中，由此就可以提高自有资金利润率。可见，企业适当地利用借入资金，可以优化资金结构，使财务杠杆的作用得以有效发挥。但必须提出，企业的负债是早晚要归还的，在企业营业收入不高的情况下，如果负债过高，会造成利息负担过重，势必影响企业财务状况的安全性，严重时可导致企业破产。

这表明，优化筹资结构的最终目标是提高企业的利润率，增加盈利；而最直接的目标之一就是减少企业财务风险。企业风险包括经营风险与财务风险两类。经营风险是指由于生产经营上的原因给企业利润额或利润率带来的不确定性。它

产生的原因是由于企业外部环境的变化和企业内部经营成败两方面引起的。外部环境的变化主要包括：市场价格的变动、供求关系的变化、税收政策的调整、政治经济形势的突变等，这些都影响企业的利润额和利润率。这种由外部环境变化原因给企业带来的风险，其典型特点是，企业对造成风险的外因无法控制，单独一个或少数企业左右不了外部条件的变化。来源于内部的经营风险主要包括：企业产品结构和产品质量、企业技术装备水平和利用率的高低、企业工人和管理人员素质高低等。财务风险是指企业由于资金筹集上的原因给企业财务成果带来的不确定性。形成财务风险的原因包括：企业资金利润率与借入资金利息率的差异，自有资金与借入资金比例的高低。如果企业资金利润率和借入资金利息率既定不变，那么，只要借入资金利息率低于企业资金利润率，就会提高企业自有资金的利润率，财务风险也越小；同样，在借入资金与自有资金比例不变前提下，企业资金利润率越高于借入资金利息率，风险越小，反之，风险越大。所以，由于筹资结构与财务风险是连在一起的，筹资时，企业必须通盘考虑。

第三，筹集资金必须考虑资金的使用方向和时间。企业从资产构成上主要包括流动资产，长期投资，固定资产，无形资产和其他资产等。这些资产在周转时间上都不同，大体可以划分为长、中、短三类。那么，这就要求在筹集资金上有适当的配合，购置的流动资产要求与流动负债或短期资金相匹配；购置的固定资产和无形资产要求与长期负债等相匹配。这样既不会造成企业资金浪费，也不会引起资金不足，使负债的时间构成与资产类型构成有正确的对应关系，做到资金的筹措宜长则长，宜短则短，长短搭配，从时间的配合上

减少资金浪费。

(2) 运用资金。资金运用过程就是资金的占用和耗费过程，企业经过筹集取得资金之后，即要有计划地按照业务经营需要使资金进入运用过程。在资金运用过程中，所发生的资金形态变化，基本上表现在以下两个方面：

一方面资金由占用形态转化为资金耗费（产品成本或商品流通费），如固定资产折旧、商品损耗等；

另一方面由货币资金形态转化为资金耗费（产品成本或商品流通费）形态，如支付工资、利息、保管费、修理费、包装费、保险费等。

从成本费用角度来看，资金的运用很大一部分都转化为直接材料，直接工资，制造费用，管理费用，销售费用和财务费用。上述在资金运用过程中资金所发生的形态变化和分流，虽然都表现资金耗费，但表现形式与性质却有很大的区别。资金占用转化为资金耗费，要求资金在每种形态中从数量上和时间上要合理投入，节约占用，减少耗费，尽可能缩短资金占用过程，加速资金的循环和周转，提高资金的使用效率。

(3) 分配资金。资金运动进入分配过程的前提，是企业必须完成生产和实现销售，从而把生产资金转化为成品资金，继而再转化为销售收入。企业实现销售收入首先要按规定向国家交纳销售税金，包括产品税，增值税，营业税，城市维护建设税等主要税目。其次用销售收入补偿销售成本，包括在生产经营中所发生的直接费用，如生产经营过程中直接耗用的原材料，燃料，生产工人工资，固定资产折旧、企业和各车间为组织和管理生产所发生的各项费用（会计科目上称制造费用）等。再其次，期末将管理费用，销售费用和财务

费用从当期收入中扣减，从而形成主营业务利润（类似产品销售利润）。最后，对主营业务利润调整后计算出应纳税所得额，上缴所得税后，再进行税后利润分配。通过资金分配，一部分资金退出企业，另一部分资金则重新参加企业资金周转。

上述资金的筹集、运用和分配，形成资金运动的全过程。资金的筹集、运用、分配三者紧密衔接，才能使资金运动顺利地完 成，其中任何一个过程出现问题，失去衔接，就会影响和阻碍整个资金运动的顺利进行。

企业资金运动的三项内容体现着如下几方面的财务关系：第一，它体现了企业与国家之间的关系。企业与国家之间的财务关系主要是国家对企业的投资以及国家参与企业利益分配，尤其是纳入国家基本建设计划的项目，一般是先由国家投资，或国家与地方法人联合投资建成后交由法人独立生产和经营；与此相应，国家向企业征收各项税收，包括销售税、所得税和投资收益。这里国家以双重的身份参与了企业活动并取得一定收益。第二，它体现了企业与银行之间的财务关系。企业与银行之间的关系主要表现在贷款与还本付息之间的财务关系：一方面，银行根据企业经济效益和国家产业政策以及日常结算的需要，对企业予以贷款，企业应按时还本付息，保证国家资金的正常运转。另一方面，银行对企业间的经济往来办理结算业务，并对企业经济活动进行监督，企业必须按国家规定的结算制度同其它企业发生往来。第三，它体现了企业与企业之间的财务关系。企业之间相互提供产品和劳务要按价收回货款或向对方支付货款，当这些产品和劳务是在赊销和预付情况下发生转移时，企业之间的财务关系尤为明显。此外，企业间在横向经济联合过程中相互投资，投资方要参与被投资方的利润分配。可见企业之间的

财务关系比较复杂。第四，它体现了企业内部之间的财务关系。

上述四方面财务关系与企业资金运动是一个问题的两个方面，资金运动是形式，财务关系是本质，两者相互统一于一体。

第二节 企业财务管理的研究对象

企业财务管理的研究对象是企业资金运动。从企业资金运动全过程来看，企业资金运动的第一环节就是货币资金运动，通过货币资金运动，才能为企业生产经营提供必要的物质条件。这些物质条件概括起来，就是流动资产、固定资产、无形资产、长期投资、在建工程和其他资产。过去的财务核算体系把企业的资产从价值的角度划分为固定资金、流动资金和专项资金。而且，各种资金从来源渠道和使用范围上都严格区分开来。这种核算体系不利于资金在企业内合理使用和统一调度。新的核算体系打破了这一限制，吸收了企业财务管理中的国际惯例，并结合我国企业的具体情况，设计了一个更科学，更适用新的结构体系。

新的结构体系是由两条思路综合而成的：其一，以资金筹集、运用、耗费和回收等整个资金运动过程为主线；其二，根据资产和负债、营业收入和费用、利润等要素设计的结构，两者相互兼容形成了企业财务管理研究范围和内容。这种范围和内容就是企业财务管理研究对象的具体化。

流动资产是企业财务管理要研究的首当其冲的问题。流动资产是指可以在一年内或者长于一年的一个营业周期内变现或者运用的资产，包括现金及各种存款、应收及预付款项、

可变现的有价证券、存货等。企业流动资产在构成上比较复杂，管理的难度也较大。其中又有许多新的变动，如对过去国营企业坏帐损失的处理，现在改为计提坏帐准备金等等。固定资产的管理重点在于折旧和修理费用的处理上，尤其复杂的是固定资产投资决策管理，可谓财务管理一大课题。无形资产管理现在越来越提到财务管理的重要位置上，过去由于受计划经济的影响，对无形资产没有引起足够重视，财务管理在研究的范围和内容上很不完整，随着市场经济的发展，无形资产已成为财务管理研究的重要内容。对外投资是指企业根据国家法律、法规规定，以现金、实物、无形资产或者购买股票、债券等方式向其他单位的投资。随着企业间多种融通资金渠道的开通，对外投资无论在方式上还是规模上都远远超过以前年度，它不仅对投资单位而且对被投资单位在财务上都是一个重要事项，并且有越来越扩大的趋势，已构成财务管理研究中不可忽视的内容。成本费用是指企业生产经营过程中发生的多种耗费，包括直接材料、直接工资、制造费用、进货原价、进货费用、业务支出、销售费用、管理费用和财务费用。企业财务管理不仅要遵守国家法律、法规，严格执行成本费用开支范围，而且要在此基础上寻求科学有效的办法减少和控制成本费用的上升。作为企业目标和财务管理最直接的动机当然是利润，所以，财务管理不仅要研究成本费用问题，更要研究营业收入、利润及利润分配问题。此外，还要研究企业合并与清算，财务报告与财务评价等等。

总之，企业财务管理具有特定的研究对象，它同企业财务会计研究有相同之处，也有不同之点。它们之间的区别主要表现在：

第一，在时间上，企业财务会计是对已经发生的经济活

动进行记录反映；而财务管理则主要是对将要发生在未来的经济活动进行计划决策。第二，在范围上，企业财务会计对本企业所发生的经济业务，事无巨细，均需在有关簿记中得到反映；而财务管理则有所侧重，有选择地对企业重要财务事项加以分析研究。第三，在方法上，财务会计主要通过复式记帐方法对企业的经济活动进行记录，并通过报表进行反映；而财务管理的方法是预测分析、计划决策和监督控制，前者侧重记录，后者侧重分析决策。

从上面的对比分析中，我们更加分清了两者之间的界限，由此也划定了财务管理的研究范围和内容，可以概括为：企业财务管理的研究对象是它以独特的研究方法，对企业资金运动的全过程进行研究的一门管理科学。

第三节 企业财务管理方法

企业财务管理的方法概括起来就是：预测分析的方法、计划决策的方法和监督控制的方法。

一、预测分析的方法

预测是根据已知的数据科学地推断未来结果的行为。其特点之一是有已知数据，不凭空，不臆断；之二是方法要科学；之三是对未来进行分析预测，而不是对过去进行结论。财务预测就是在认真研究分析有关历史资料、技术经济条件和发展远景规划的基础上，运用科学的方法对未来的财务指标做出科学估计与推断的过程。

财务预测的目的是为了提高企业财务管理水平，其直接目的之一是为财务决策提供依据。目的之二是企业整个管

理提供信息。企业财务管理可以按预测的期限、性质和内容进行分类。

(1) 按预测的期限划分,可以分为长期预测、中期预测和短期预测。长期预测一般是指五年或更长时间的预测。目的是为企业长远发展服务。中期预测是指一年以上、五年以下的预测,主要目的是检查长期计划的执行情况,是衔接长期计划与短期计划的桥梁。短期预测是指年度预测或比年度更短的预测,为编制短期执行计划服务。

(2) 按预测的性质划分,可以分为定性预测和定量预测。在实际预测工作中,二者是不能截然分开的,财务预测通常把二者综合起来。

(3) 按预测的内容划分,可以分为资金预测、成本预测、销售收入预测和利润预测。

在实际工作中,任何财务指标的预测都离不开财务分析,二者常常结合起来进行。分析是根据事物间的因果关系,推断事物内部联系的方法。财务分析是企业经济活动分析的重要组成部分,它是以实际资料为依据,研究财务计划的执行情况,剖析经济活动和财务收支,以便肯定成绩,总结经验,提出措施,改进财务管理工作。财务分析就其分析范围来说,有全面分析和专题分析,全面分析是对财务计划的执行,进行全面、系统、详细分析。这种分析通常是在月份、季度和年度终了后进行的。专题分析是针对某项重大经济措施或某一专题进行单独的深入分析。财务分析的方法常见的有指标对比法和因素分析法。

二、计划决策的方法

计划是人们通过科学预测分析的手段,确定未来目标的

事前行为。企业财务计划按期限可以分为年度财务计划、季度财务收支计划和月度财务收支计划；按性质可以分为固定资产计划、流动资产计划、产品成本计划、销售收入和利润计划以及财务收支总体计划。每项计划内又可以细分为小类计划。如流动资产计划分为流动资产占用计划、流动资金来源计划和流动资金利用效果计划三类。

这些计划都以价值形式反映和概括了企业生产经营中的资金占用、劳动消费和财务成果。在计划编制过程中，要设立科学有效的财务计划指标，并且注意这些指标与各项生产技术指标之间的协调一致。财务计划指标对生产技术计划的执行起着保证、促进和监督的作用。在财务计划执行的过程中，要把财务计划指标进行分解并实行归口管理，在归口管理基础上实行分极管理。可见，财务计划在企业各种计划管理中具有重要作用，财务管理的重点也在于财务计划。

所谓决策，就是在两个或两个以上的方案中进行选择的过程。企业的财务决策，在财务管理中具有举足轻重的作用。企业的任何一项大的投资活动都需进行可行性研究，在此基础上，确定方案，从几个方案中进行分析对比，最终确定最佳方案。决策正确就给企业带来很大的收益；决策失败就给企业造成重大损失。财务决策处于企业各种管理决策的中心位置。这主要表现在：

第一，决策的方法是企业管理方法中最重要的方法。企业无论运用怎样科学的方法加强预测分析，只要决策失误，预测和分析的作用也丧失了；在错误决策基础上制定的计划也毫无意义。可见，决策的方法是预测分析方法的综合体现，只有在正确的预测分析前提下，作出正确的决策，预测和分析的作用才得以发挥。

第二，决策的方法贯穿财务管理的始终。在资金筹集方面，企业首先就要作出正确的筹资决策：资金的筹措方式和方向，筹资的规模，筹资的结构，如何利用外资等。在资金运用上，企业规模是否扩大，扩大后的资金怎样使用，在资金既定的前提下，应优先用于企业哪些方面，都需要进行科学决策。在资金分析上也同样存在着决策问题，只不过这方面政策性很强，企业自主决策弹性小。

第三，企业其它管理决策都必须同财务决策相衔接。企业无论生产决策还是经营决策，都离不开资金，没有资金，一切决策都是无效的。而财务决策就核心来讲就是资金的决策。所以，企业任何决策都需要财务决策来配合和支持。

不难看出：企业财务决策的方法是企业管理方法中首要方法。它既是其它方法的体现，又是其它方法的综合，形成以决策为中心的科学的方法体系。

三、监督控制的方法

监督是检查实际情况同计划指标之间发生差异的行为；控制是采取措施消除偏差的过程。在实际工作和理论研究中，两者常被统称为监控。

企业财务监控包括以下几个环节：（1）制定控制标准。即制定成本费用定额和资金定额，制定限额、预算，编制资金、成本费用和利润计划，并将计划指标分解落实到各部门和各单位以至个人，作为控制的依据。在实际工作中，有时可以利用比较简便的办法把计划数字作为控制标准。例如，将计划中的费用预算数作为控制费用的标准。（2）发现差异。企业财务监控部门利用各种手段和方法，如利用图表、表格、手册作为监督手段，及时发现问题，即找出偏离计划标准的实