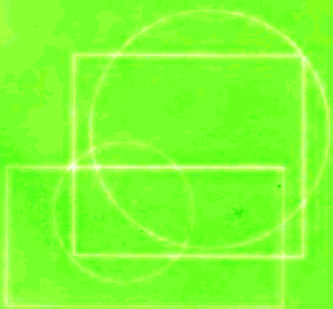


财会系列教材

企业财务管理

主编 李莉艳 史春光 陈贵银

河南人民出版社



主 审 张士平

主 编 李莉艳 史春光 陈贵银

副主编 白 瑾 靳国军 赵艳霞

编 者 (按姓氏笔画为序)

史春光 白 瑾 朱玉芳

陈贵银 李莉艳 张朝东

赵丽婧 赵若洁 赵艳霞

贺德盈 靳国军

前 言

为适应我国社会主义市场经济的发展和会计制度的改革,满足中等财经类学校的教学需要,并为广大在职财会人员和经济管理人员自学提供教材,以便使财会工作更好地服务于社会主义建设事业,我们编写了这本作为财会系列教材之一的《企业财务管理》。

本书以《企业财务通则》和最新财会、税收政策为依据,借鉴西方财务管理学的合理方法,结合我们的教学经验编写而成。全书结构合理,内容新颖实用,通俗易懂,书中各章之后附有复习思考题及练习题。

参加本书撰写的人员有:李莉艳(第一、三、十二章),白瑾(第二章),朱玉芳(第四章),史春光、张朝东(第五章),赵丽婧(第六章),赵若洁(第七章),陈贵银(第八章),赵艳霞(第九章),贺德盈、靳国军(第十、十一章)。全书由李莉艳总纂,由张士平审阅定稿。

本系列教材由王锡美、贺德盈、魏文铎、张士平组织编写。

由于我们水平有限,书中难免有不足之处,敬请读者批评指正。

编 者

1996年6月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理和财务管理目标	(1)
第二节 财务管理的内容	(7)
第三节 财务管理环境	(12)
第四节 财务管理机构设置	(17)
复习思考题	(18)
第二章 财务管理的价值观念	(19)
第一节 资金时间价值观念	(19)
第二节 风险价值观念	(27)
复习思考题及习题	(32)
第三章 筹资管理	(34)
第一节 筹资概述	(34)
第二节 资本金制度	(40)
第三节 主权资本的筹资	(45)
第四节 负债筹资	(52)
第五节 资金成本	(66)
第六节 筹资风险与资本结构	(73)
复习思考题及习题	(75)
第四章 流动资产的管理	(79)
第一节 流动资产概述	(79)
第二节 现金的管理	(81)
第三节 应收帐款的管理	(94)
第四节 存货的管理	(101)

复习思考题及习题·····	(114)
第五章 固定资产的管理 ·····	(117)
第一节 固定资产管理概述·····	(117)
第二节 固定资产投资管理·····	(128)
第三节 固定资产折旧的管理·····	(142)
复习思考题及习题·····	(150)
第六章 无形资产、递延资产和其他资产的管理 ·····	(153)
第一节 无形资产的管理·····	(153)
第二节 递延资产和其他资产的管理·····	(162)
复习思考题及习题·····	(164)
第七章 企业对外投资 ·····	(165)
第一节 对外投资概述·····	(165)
第二节 股票投资管理·····	(178)
第三节 债券投资管理·····	(185)
复习思考题及习题·····	(188)
第八章 成本和费用的管理 ·····	(190)
第一节 成本管理概述·····	(190)
第二节 生产成本的管理·····	(194)
第三节 商品进价成本的管理·····	(208)
第四节 费用的管理·····	(211)
复习思考题及习题·····	(219)
第九章 营业收入、税金、利润及其分配的管理 ·····	(221)
第一节 营业收入的管理·····	(221)
第二节 企业纳税及其管理·····	(240)
第三节 利润及利润分配的管理·····	(253)
复习思考题及习题·····	(270)
第十章 外汇业务管理 ·····	(272)
第一节 外币业务的基本概念·····	(272)

第二节 外汇业务的管理·····	(278)
复习思考题及习题·····	(296)
第十一章 资产评估与企业清算·····	(298)
第一节 资产评估·····	(298)
第二节 企业清算·····	(310)
复习思考题及习题·····	(324)
第十二章 财务分析与财务评价·····	(328)
第一节 财务分析概述·····	(328)
第二节 财务分析的基本方法·····	(334)
第三节 企业成本、费用、利润的分析·····	(340)
第四节 财务分析指标体系及财务评价·····	(352)
第五节 综合财务分析·····	(366)
复习思考题及习题·····	(369)
附表一 复利终值系数表·····	(372)
附表二 复利现值系数表·····	(375)
附表三 年金终值系数表·····	(378)
附表四 年金现值系数表·····	(381)

第一章 总 论

第一节 财务管理和财务管理目标

一、财务管理的基本概念

企业是依法设立的以盈利为目的的从事生产经营活动的独立核算组织。它具有以下特征：企业是社会经济组织；企业是以盈利为目的的从事生产经营活动的社会经济组织；企业是实行独立核算的社会经济组织；企业是依法设立的社会经济组织。它具有独立的资本，进行独立自主的理财活动。独立的资本是企业存在与开展财务活动的基础；自主理财活动是指企业必须具有独立的财权，按照既定的财务管理目标，自行安排财务活动，合理配置人财物资源，实施财务预算与财务控制，并最终自主承担财务责任，自负盈亏。

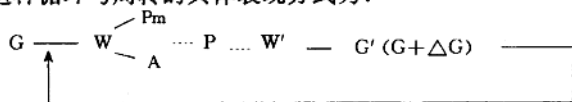
（一）企业资金运动

企业要开展生产经营活动，必须拥有一定数量的财产物资，这些财产物资的货币表现就是资金，而资金的实质是在再生产过程中运动着的价值，所以，拥有一定数量的资金是企业从事生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中，物资形态的运动不断地进行，物资的价值形态也随之发生变化。因此，企业的生产经营过程，一方面表现为实物形态的物资运动，另一方面表现为价值形态的资金运动。企业的资金运动是企业生产经营过程中的价值方面的运动，它以价值形式综合反映着企业的生产经营过程。

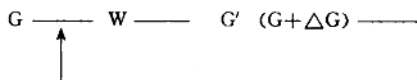
1. 企业资金运动过程。企业的资金运动包括资金的循环和周转。循环是指企业资金从货币形态开始,经过若干阶段,又回到货币形态的运动过程。企业资金周而复始不断的循环,称为资金周转。

(1)以生产企业为例:生产企业要进行产品的生产、经营,首先要筹集一定数量的货币资金,然后用这些资金购买所需的物资设备、材料以及支付各种费用,形成生产能力;其次,劳动者借助于劳动工具改变劳动对象,使其生产价值转移到产品中;最后以产品销售方式收回货币,收回的货币中,一部分用以补偿生产耗费,为下一循环的生产经营提供条件,另一部分表示为经营利润通过利润分配以留存的方式用于扩大再生产,从而形成下一循环的周转过程,这种循环与周转的具体表现方式为:



上式表示:工业企业资金运动依次经过三个阶段:第一,购买阶段;第二,生产阶段;第三,销售阶段。这里G代表货币,W代表商品,Pm代表生产资料,A代表劳动力,P代表生产过程,虚线代表资金流通过程的中断,W'代表增值的商品,G'代表增值的货币。

(2)以商品流通企业为例:商品流通企业筹集到资金,一部分用于购建经营设备,形成企业的固定资产;绝大部分资金用作企业的流动资金。通过商品购进,企业的资金由货币形态转化为商品形态;又通过商品销售使企业的资金从商品形态转化为货币形态。这一运动过程称为商品流转的资金循环与周转,其具体表现方式为:



2. 企业财务活动。企业财务活动是指资金筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为。其中资金的运用、耗费、收回又称为投资。

(1)资金的筹集。企业为满足生产经营的需要,必然要筹措和集中所需资金。在筹资过程中,要确定筹资总额,选择合适的筹资方式,确定合理的资金结构,降低资金使用成本,减少或分散企业的财务风险,这些筹资活动都是财务管理的内容。

(2)资金的投放。企业筹集资金的目的是为了将其用于生产经营活动而取得盈利。资金的投放也称为投资,是指企业内部使用资金过程以及对外投资的过程。包括:企业内部用于购置物资设备和无形资产,企业对外货币性的投资,如购买股票、债券投资。以上是由资金投放而引起的财务活动。

(3)资金的耗费。企业在生产经营活动中,必然发生各项耗费,如生产耗用材料,支付工人工资,设备磨损等。所有这些耗费都以费用方式计入产品成本和体现在当期损益中,费用与成本作为生产经营过程中的资金耗费,在其耗费的同时也创造出新的价值。因此,资金耗费过程,同时也是财务活动中的价值创造过程。

(4)资金的收回及分配。企业在经营过程中通过销售活动,取得销售收入,取得收入是资金价值收回与补偿及盈利实现的基础。另外,还包括企业对外投资而分得的利润,这些都说明企业资金的增值或取得了投资报酬。对此新增价值,要按有关规定,在投资者之间进行合理分配,这就是因利润分配而引起的资金收支的财务活动。

(二)企业的财务关系

企业财务关系是指企业在财务活动中与各有关方面发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业内部、外部方方面面有着广泛的联系。企业的财务关系概括起来有以下几个方面:

1. 企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系体现在：一方面，企业必须依法纳税和执行国家的方针、政策及依法履行社会义务；另一方面，国家要为企业的生存与发展提供公平竞争环境，具体体现为国家行政的基本职能。

2. 企业与投资者之间的财务关系。这主要指企业的所有者向企业投入资金、企业向所有者支付投资报酬所形成的经济关系，即“投资、收益”对等关系。企业所有者主要有以下四类，即国家、法人单位、个人、外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，保证资本的及时、足额到位，以便及时形成企业的资本金及按时形成正常的生产经营能力。企业利用资本金进行经营，实现利润后，应按投资者出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。这种关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系。企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数额的资金来满足开业及生产经营的需要。企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定，按时向债权人支付利息和归还本金，所形成的是债权债务的财务关系。企业的债权人主要有：贷款机构、债券持有人、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。企业与债权人之间的关系体现的是债权债务关系。

4. 企业与关联单位之间的财务关系。这种关系主要是由于业务经营所引起的。包括：企业同被投资单位的财务关系，它体现的是所有权性质的投资与受资的关系；企业同关联单位的正常经营业务往来关系，这种关系体现的是在市场经济条件下的社会分工、等价交换的关系。

5. 企业内部各单位、企业与职工个人的关系。这种关系，首先是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，企业

产、供、销以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算，体现了企业内部各单位之间的利益关系。其次是企业与职工个人之间的关系，主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身产品的销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，按照职工所提供的劳动数量和质量支付其劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系，体现的是企业与职工在劳动成果上的经济利益分配关系。

（三）企业财务管理的概念及特点

企业财务管理是企业管理的一个重要组成部分，是根据财经法规和制度，按照财务管理的原则，组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。企业财务管理具有如下特点：

1. 财务管理是一项综合性的管理工作。财务管理工作主要是运用价值形式对经营活动实施管理，通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制，达到企业经济效益不断提高，财富不断增加的目的。所以说财务管理既是企业管理的一个独立方面，又是一项综合性的管理工作。

2. 财务管理与企业各方面具有广泛的联系。在企业中，一切涉及到资金的收支活动，都与财务管理有关。

3. 财务管理能迅速反映企业生产经营状况。在企业管理中，决策是否得当，经营合理与否，技术先进与否，产销畅通与否，都可迅速地在企业财务指标中得到反映。财务管理部门应通过自身的工作，向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况，以便把各部门的工作都纳入到提高经济效益的轨道，努力实现财务管理的目标。

二、财务管理目标

（一）财务管理目标的概念

财务管理目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的目的，决定着企业财务管理的基本方向。明确合理的财务管理

目标,在整个财务管理中具有重要的意义。

(二)财务管理总目标

企业财务管理是企业的重要组成部分,企业财务管理目标应该与企业目标相一致。从本质上说,企业生产经营的根本目的是提高经济效益,它是投资者目标的集中体现。明确企业目标和企业财务管理目标,是搞好财务管理工作的基本前提。

1. 利润最大化目标。利润最大化目标用利润最大化来分析评价企业行为和业绩,以利润代表企业新创造的财富,利润越多,则企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。利润最大化目标的优点是:企业讲究利润最大化,就必须讲经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本,这些具体方法、措施有利于资源的配置,有利于提高经济效益。其缺点是:利润最大化目标没有考虑资金时间价值,没有能有效地考虑风险,没有考虑所获利润与投入资本额的关系;利润最大化目标往往使企业财务决策带有短期行为的倾向,只顾眼前利益,就事论事。

以上优缺点的分析,可以看出利润最大化目标,只是对经济效益浅层次的认识,存在一定的片面性,所以,现代财务管理理论认为,它不是财务管理的最优目标。

2. 投资者财富最大化目标。由于利润最大化目标存在很多现代管理所不容的缺陷,因此,现代财务管理理论强调使用投资者财富最大化目标来作为现代企业财务管理总目标。投资者财富最大化目标,是指企业通过合理经营,采取最优的财务政策,在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下,不断增加企业财富,使企业总价值达到最大。该目标在非股份制企业被称为企业价值最大化目标。财富最大化目标考虑了取得报酬的时间因素,并用资金时间价值的原理进行科学的计算;财富最大化目标克服了企业追求利润上的短期行为,考虑了影响企业价值的不仅是过去和当前的利润水平,预期未来的收益多少对企业影响更大;财富最大化目标有利

于社会财富的增加,各个企业都把追求企业价值最大化作为目标,整个社会财富就得到了增加;财富最大化目标科学地考虑了风险与收益间的关系,克服了企业财务管理人员不顾风险大小片面追求利润的弊端。

第二节 财务管理的内容

一、财务管理的原则

财务管理的原则是企业财务管理工作必须遵循的准则。财务管理原则是从企业理财实践中抽象出来并在实践中证明是正确的行为规范,它反映了财务活动的内在要求。《企业财务通则》规定企业财务管理的原则是:建立健全企业内部财务管理制度,作好财务管理基础工作,如实反映企业财务状况,依法计算和缴纳国家税收,保证所有者权益不受侵犯。

二、企业财务管理的基本任务和方法

企业财务管理的基本任务是:做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效利用企业各项资产,努力提高经济效益。财务管理方法是为了实现财务管理目标,完成财务管理任务,在进行财务活动时所采用的各种技术和手段。

(一) 财务预测

1. 财务预测的作用。财务预测是根据财务活动的历史资料和现实情况,采用特定的方法,对企业未来的财务状况与财务成果进行科学的预计与测算。财务预测的作用表现在以下几个方面:财务预测是财务决策的基础;是编制财务计划的前提;是组织日常财务活动的必要条件。

2. 财务预测的程序:

- (1)明确预测的对象和目的;
- (2)搜集和整理有关信息资料;
- (3)选定特定的预测方法进行预测。

3. 财务预测的种类。

(1)按预测对象,可分为筹资预测、投资预测、成本费用预测、收入预测和利润预测等。

(2)按预测期限的长短,可分为长期预测、中期预测、短期预测。

(3)按预测方法的性质,可分为定性预测和定量预测。

4. 财务预测的方法

(1)定性预测法。定性预测法是利用直观材料、依靠个人经验的主观判断和综合分析的能力,对事物未来的状况和趋势做出判断的方法。这种方法一般在企业缺乏完备、准确的历史资料的情况下采用。

(2)定量预测法。定量预测法是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型,依据所掌握的数据资料,对未来进行预测的方法。财务上常用的定量预测法包括趋势预测法和因果预测法。

(二)财务决策

财务决策是在财务预测的基础上,运用决策理论的方法,对若干可供选择的预测方案中的各种因素进行分析,全面权衡利弊,从中作出抉择,以期达到最好效益。

1. 财务决策的程序:

- (1)根据财务预测的信息提出问题;
- (2)确定解决问题的备选方案;
- (3)分析、评价、对比各种方案;
- (4)拟定择优标准,选择最佳方案。

2. 财务决策的分类:

- (1)按决策对象,可分为筹资决策、投资决策、成本费用决策、

收入决策、利润决策。

(2)按决策时期,可分为长期、中期、短期和近期财务决策。

(3)按决策性质,可分为确定型决策、风险型决策、不确定型决策。

3. 财务决策的方法:

(1)优选对比法。优选对比法是把各种不同方案排列在一起,按其经济效益的好坏进行优选对比,进而作出决策的方法。优选对比法按其对比方式的不同,又可分为总量对比法、差量对比法、指标对比法等。

(2)数学微分法。数学微分法是根据边际分析原理,运用数学上的微分方法,对具有曲线联系的极值问题进行求解,从而确定最佳方案的一种决策方法。在财务决策中,最佳资本结构决策、现金最佳余额决策、存货的经济批量决策都用此法。

(3)线性规划法。线性规划法是根据运筹学的原理,用来对具有线性联系的极值问题进行求解,从而确定最佳方案的一种方法。在有若干约束条件的情况下,这种方法能帮助管理人员对合理组织人力、物力、财力等作出最佳决策。

(4)概率决策法。概率决策法是指针对有风险的决策项目,在进行决策时用到的方法。所谓风险性决策,是指未来情况不十分明确,但各有关因素的未来状况及其发生概率已知的决策事项。现代财务决策中的大多数内容都与风险性决策有关。

(5)损益决策法。这是在不确定情况下进行决策的一种方法。所谓不确定性决策,是指在未来情况很不明确的情况下,只能预测有关因素可能出现的状况,但其概率是不可预知的决策。在这种情况下决策是十分不易的,财务管理中常采用最大最小收益值法或最小最大后悔值法来进行决策,统称为损益决策法。

(三)财务计划

财务计划是指在一定的时期内,以财务决策的结果为依据。以

货币形态反映企业在计划期内经济活动及其成果的综合性计划，它是财务管理的重要依据。

1. 财务计划编制的程序：

- (1)明确计划对象与目标；
- (2)资料的分析运用并确定计划；
- (3)综合平衡后，确定财务计划；
- (4)文字说明及提供完成计划应采取的建议、措施和方法。

2. 财务计划的分类：

(1)按计划的内容，可分为资金计划、成本费用计划、利润计划和财务收支计划。

(2)按编制时间不同，可分为年度财务计划、季度财务计划和月度财务计划。

(3)按业务性质不同，可分为基本业务财务计划和其他业务财务计划。

3. 财务计划编制方法：

(1)平衡法。平衡法是指利用有关指标间的相互平衡关系来计算财务计划指标的一种方法。

(2)定率法。定率法是直接根据有关部门规定的固定比率来计算财务指标的一种方法。

(3)定额法。定额法又称预算包干法，它是在编制财务计划时，以定额作为计划指标的一种方法。在定额基础管理比较好的企业使用效果最好。

(4)比例法。比例法是指按企业过去长期形成而又比较稳定的比例，来计算计划指标的一种方法。

另外，还有比较先进的编制计划的方法，如弹性计划法，零基计划法和滚动计划法。

(四)财务控制

财务控制是指利用计划、预算等对组织生产经营过程的行为

进行必要的约束和调节。具体讲,是将财务活动的实际执行结果与财务计划等进行比较,通过分析发现差异、找出原因,并采取必要的措施纠正计划执行的偏差,以确保财务计划的实现。

1. 财务控制的程序。包括制定标准、反馈、明确责任中心、实施校正等一系列步骤。

2. 财务控制的内容。财务控制的内容主要包括以下项目:现金收支控制、应收帐款控制、存货控制、成本、费用控制、销售收入控制、利润控制等。

3. 财务控制的方法。财务控制方法是指以控制标准为依据,以信息反馈为中心,测定财务活动的状况、校正偏差的手段及措施。以控制标准进行分类,可分为计划控制法、制度控制法、定额控制法等。

(1)计划控制法。计划控制法是以计划为标准,对计划执行结果与计划差异进行控制、分析与调整,使理财按计划目标进行。计划控制法是使用最广泛的一种控制方法。

(2)制度控制法。它是以国家方针、政策、法令等为依据,结合本企业具体情况制定的内部财务管理制度,对财务活动的合法性、合理性等进行必要的监督和纠正。此方法是企业日常财务管理的主要方法。

(3)定额控制法。定额控制法是以定额为依据,测定定额与实际情况的差异,分析其原因,并在实施过程中纠正。企业内部定额主要有经济定额指标和技术定额指标两类。

4. 财务控制体系。财务控制必须以一定的组织体系作保证,财务控制体系主要有:组织体系、责任会计信息系统、考核制度、奖惩制度等内容。

(五)财务分析

财务分析是运用财务报表数据,对企业过去的财务状况和经营成果及未来前景的一种评价。通过分析评价,为财务决策、计划