

财务管理

郭喜江 刘荣臣 赵金英 编著



兵器工业出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务管理/ 郭喜江编著. —北京: 兵器工业出版社, 1997.4

ISBN 7-80132-176-6

I. 财… II. 郭… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 04904 号

兵器工业出版社出版发行

(北京市海淀区车道沟 10 号)

各地新华书店经销

大庆日报社印刷厂印刷

*

开本: 850 × 1168 1/32 印张: 11.625 字数: 302 千字

1997 年 4 月第 1 版 1997 年 4 月第 1 次印装

印数: 1 — 2000 定价: 18.50 元

内容提要

本书依据《会计法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》和企业管理科学的原理,按照企业财务活动的内在要求,理论联系实际,以我为主,博采众长,系统地阐述了我国市场经济条件下,企业筹集资金、运用资金、分配资金的现代财务管理理论与方法。主要包括:企业财务管理的新观念、新理论,筹集资金管理,资金运用管理,资产使用管理,财务预测与预算,财务分析等。本书注重理论与实际密切结合,具有较强的操作性。

本书可作为财会和经济管理专业本科教材,也可作为广大基层财务人员和其他经济工作者自学用书和培训教材。

前 言

随着我国社会主义市场经济体制的建立和逐步完善,我国经济结构和管理方式发生了深刻的变化。在新的体制下,企业将直接面对复杂多变、竞争激烈的市场,这必将要求企业加强管理,以求得生存和发展。财务管理作为企业管理的重要组成部分也将面临许多新情况和新问题。为适应经济体制变化的需要,为培养现代企业的理财人员,为提高我国企业财务管理的水平,我们结合了多年的《财务管理》教学研究和实践经验,精心编写了这本教材。

本教材根据我国企业财务管理面临的现实问题,考虑了经济管理对财务管理的客观要求,以《会计法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》和企业管理科学原理为依据,借鉴了西方发达国家行之有效的现代财务管理原理和方法,系统阐述了我国企业财务管理的基本理论和主要技术方法。书中结合日常财务工作,对企业筹集资金、资金运用、资产管理、财务分析的基本方法进行了详尽、深入的分析,以帮助读者提高分析和解决问题的能力。本书具有内容新颖、充实,结构合理,深入浅出,注重理论与实务相结合的特点,可作为财会和经济管理专业本科教材,也可作为广大基层财务人员和其他经济工作者自学用书和培训教材。

参加本书编著的有郭喜江(第一、七章)、赵金英(第二章)、扬国萍(第三、四章)、王玉翠(第五章)、牛东旗(第六章)、李新奇(第八章)、刘荣臣(第九章)。全书由郭喜江总纂、修订和定稿;由孙玉甫副教授主审。

在本书编写过程中,我们参阅了有关教材、科研成果及论著,在此对原作者一并致谢。由于我们水平有限,难免有错误和疏漏之处,恳切希望读者批评指正。

编著者

1997年2月

目 录

第一章 总论	1
第一节 企业财务与财务管理	1
第二节 财务管理的内容和程序	6
第三节 财务管理的目标和任务	8
第四节 财务管理的环境	12
第五节 财务管理的原则及方法	17
第二章 资金筹集管理	21
第一节 筹资概述	21
第二节 筹资的渠道和方式	23
第三节 资本金制度	26
第四节 自有资本的筹集	31
第五节 借入资金的筹集	40
第六节 资本成本和资本结构	58
第七节 筹资风险	84
第三章 流动资金管理	90
第一节 流动资产概述	90
第二节 现金管理	93
第三节 应收帐款管理	114
第四节 存货管理	127
第四章 固定资产管理	136
第一节 固定资产概述	136
第二节 固定资产折旧管理	141
第三节 固定资产使用管理	148
第四节 固定资产投资管理	160
第五章 无形资产、递延资产管理	195

第一节	无形资产概述	195
第二节	无形资产的计价与摊销	203
第三节	无形资产的转让与投资	211
第四节	递延资产管理	213
第五节	其他资产管理	215
第六章	营业收入与利润管理	217
第一节	营业收入概述	217
第二节	商品价格的确定	225
第三节	营业收入的组织	235
第四节	利润的构成及利润分配原则	240
第五节	企业所得税	246
第六节	企业利润的分配	253
第七节	股份公司的股利政策	256
第七章	财务预测	265
第一节	财务预测概述	265
第二节	财务预测方法	274
第三节	财务预测的分析与评价	283
第八章	企业预算管理	288
第一节	企业预算的概念及作用	288
第二节	企业预算的编制方法	290
第三节	企业预算的编制	298
第九章	财务分析	312
第一节	财务分析的概述	312
第二节	偿债能力分析	326
第三节	营运能力分析	338
第四节	盈利能力分析	343
第五节	综合财务分析	362
附录一、二	复利终值系数表及现值系数表	358
附录三、四	复利年金终值及现值系数表	360

第一章 总 论

第一节 企业财务与财务管理

一、财务的概念

财务，顾名思义，财是指货币、财力、资金等；务是指所从事的管理事务。财务的英文词 finance 的意思是金融、财力、资金供给等。财务，在我国一般解释为从事社会财富方面的事务和业务。但是作为一个经济范畴，它是财务活动和财务关系的统一。

二、财务活动的内容

财务活动是企业筹集、运用和分配资金的经济活动，亦就是资金运动。企业作为市场经济体制下的经济主体，具有独立的资本，进行独立的理财活动，实行独立的财务预算和决算。随着企业再生产过程的不断进行，企业资金总是处于不断的运动之中。一般说来，在企业再生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，顺次通过购买、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、材料资金、在产品资金、成品资金等各种不同形态，然后又回到货币形态。从货币资金开始，经过若干阶段，又回到货币资金形态的运动过程，称为资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环，称为资金的周转。资金的循环、周转体现着资金活动的形态变化。分别表现为：资金的筹集、投放、耗费、收回和分配等五个环节：

1. 资金筹集

企业从各种渠道筹集资金是企业生产经营活动的必要条件，也是企业财务活动的起点。企业的自有资金，是通过吸收拨入资金、发行股票等方式从投资者那里取得的。投资者包括国家、其

他企业单位、个人、外商等。此外，企业还可以通过银行借款、发行债券、应付帐款等方式来吸收借入资金，构成企业的负债。企业从投资者、债权人那里筹集的资金，一般是货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态。

2. 资金投放

企业筹集资金的目的是为了把资金运用于生产经营活动以便取得盈利。企业可以把筹集来的资金用于购置固定资产、流动资产等形成企业对内投资，也可以用于购置其他企业的股票、债券或与其他企业联营形成对外投资。财务管理部门要会同有关管理者共同参与资金的投放，作出有关直接影响当前和未来企业资源利用的决策，决定企业经营所需要的全部资金的数额，以及投资结构和组合，以便企业更好地完成其目标。在此环节，资金从货币形态转化为实物形态资产或对外投资。

3. 资金耗费

在生产过程中，劳动者使用生产手段对劳动对象进行加工、生产产品。在这个过程中，劳动者通过具体劳动将已耗费的劳动手段和劳动对象的价值转移到产品成本中去，作为抽象劳动还创造了新的价值。劳动者创造的新的价值，一部分补偿支付劳动者的劳动报酬；另一部分为社会所创造的价值，形成了企业的纯收入，构成了税金和企业利润的来源。这样，企业所耗费的固定资产、流动资产和用来支付职工劳动报酬的货币资金，首先转化为生产资金，随着产品制造完成，再转化为成品资金。同时，生产过程既是资金耗费过程，又是资金的积累过程。

4. 资金收回

企业通过销售过程将产品或购入的商品发送给有关单位，并且按照商品的价值取得销售收入。在这一过程中，企业资金从成品（商品）资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入，实现产品的价值，不仅可以补偿产品成本，而且可以实现企业的利润，企业的资金数额增大了。此外，企业还可能取得投资收益

和其他收入，从而保证企业再生产过程的继续及上缴财政税利的完成。

5. 资金分配

企业所取得的销售收入，要用以弥补生产耗费，缴纳流转税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按照国家的有关规定缴纳所得税，税后利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施，其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金，还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本的资金，就从企业资金活动中退出。

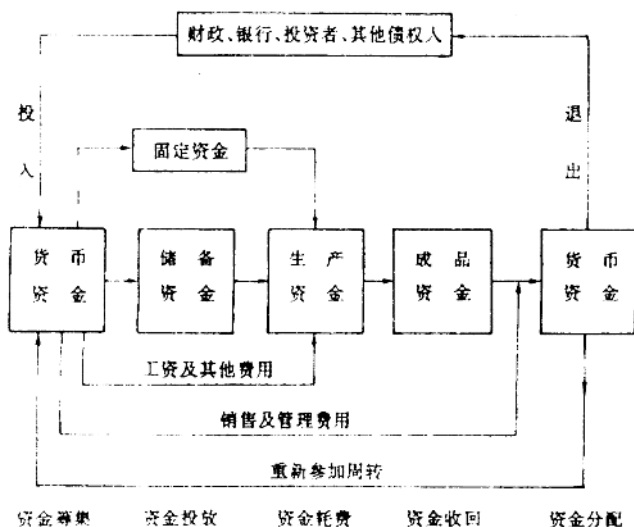


图 1-1 工业企业资金运动简图

总之，企业生产经营过程的资金运动，决定和反映了企业财务活动在各个环节的经济内容，企业也正是通过这些环节的活动来组织和实现企业再生产的。企业资金的运动过程，也可简括表

示为工业企业资金运动简图，如图 1-1 所示。

三、财务关系

财务活动作为一种经济活动，必然体现着一种经济利益关系。在企业的筹资、投资和分配过程中，企业将与有关各方发生广泛的经济联系，这种联系的核心就是经济利益。所谓财务关系，就是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济利益关系。财务活动的内容不同，财务关系所表现的形式也有差别，企业与各方面的财务关系主要有以下五个方面：

1. 企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从各种投资者那里筹集资金，进行生产经营活动，并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可以将自身的法人财产向其他单位投资，这些投资单位即为受资者，受资者应该向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者的关系，即为投资同分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资者、受资者各方的合法权益。

2. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业由于购买材料、销售产品要与购销客户发生货款收支结算关系，在购销活动中由于延期收付款项要与有关单位发生商业信用——应收帐款和应付帐款。当企业资金不足或资金闲置时，则要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。业务往来中的收支结算，要及时收付货款，以免相互占用资金，无论由于何种原因，一旦形成债权债务关系，则债务人不仅要还本，而且要付息。企业与债权人、债务人、购销客户的关系，在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系，也必须按有关各方的权利和义务，保障有关各方的权益。

3. 企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照国家税法的规定缴纳各种税款，包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收有关税金，这些税金是国家财政收入的主要来源。企业及时足

额地纳税，是生产经营者对国家应尽的义务。

4. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各部门、各级单位与企业财务部门之间都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下，企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额，各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，就发生资金结算关系。处理这种财务关系，要严格分清有关各方面的经济责任，以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业要用自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，从而按照职工提供的劳务数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系，体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系，要正确地执行有关的分配政策。

总之，企业资金运动的过程引起和体现了企业同各方面的财务关系，说明了企业资金运动的本质是它所体现的财务关系。在企业财务管理中，要按照资金运动的规律，科学地组织财务活动，正确处理财务关系，才能促进企业经济效益的提高。综上所述，资金是企业所拥有的财产物资的价值形态和货币表现；资金运动决定和反映了企业财务活动的经济内容；资金运动引起和体现了企业同各方面的财务关系。因此，资金及其资金运动，是财务管理学这门学科的研究对象。

四、财务管理

在讨论了财务活动和财务关系的基础上，我们给出财务管理的概念。财务管理是企业为实现最佳经济效益的目标，而在组织财务活动、处理财务关系过程中，所进行的科学预测、决策、计划、控制、协调、核算分析和考核等经济管理工作，是科学组织财务活动、正确处理财务关系的总和。如何正确处理企业和各方

面的财务关系、科学组织财务活动，将成为决定企业生存和发展的关键问题。为此我们必须对财务管理的内容有更深入的认识。

第二节 财务管理的内容和程序

一、企业财务管理的内容

根据企业财务活动的过程来划分，财务管理的内容从横向看主要包括流动资产管理、固定资产管理、无形资产、递延资产和其他资产管理、资金耗费管理、营业收入、利润及其分配管理以及财务报告分析和财务评价等，从纵向看，包括资金筹集的管理，资金投放的管理，资金分配的管理。

(一) 资金筹集的管理

资金好比企业的“血液”，企业如果没有从事经营需要的资金，就会因没有“血液”而停止运转。因此，资金筹集是企业财务活动的开始，是从事企业经营活动的前提和基础。资金筹集的管理，实际上是解决以下问题：企业筹资的最佳时机，通过什么方式筹集，有哪些筹资渠道，承担多大的风险，获得多少资金对企业才是最有利的。财务管理人员在分析这些因素的基础上，进行最佳的融资组合，尽可能以最优惠的条件来取得资金。使之在时间上满足生产经营需要，在数量上保持合理的资金结构比例。

资金筹集管理的成效，不但影响企业使用资金和分配资金及其管理效果，而且还会持续影响到整个企业使用资金和分配资金及其管理效果。随着我国市场经济的发展，金融市场的开放和完善，资金筹集管理将越来越重要。

(二) 资金投放的管理

企业投放资金的目的是为了通过使用资金达到企业生产经营的目标。如何根据企业生产经营目标，合理而有效地使用资金并取得最佳资金效益是财务管理的核心。资金投放的管理包括资金占用和资金耗用两个方面，如何使资金占用最少而且合理，资金

耗费最低而收益最大，是资金投放管理的关键。为了使资金占用最合理，必须研究资金运动的并存性和继起性的内在规律，将资金合理、有效地运用于企业的各个生产环节和部门，合理控制存货量，及时收回应收款项等等，尽可能减少流动资金的“滞留”时间，加速流动资金的周转，加强成本管理和控制，节约流动资金。从而，达到资金占用合理，消耗最低，提高资金使用效率的目的。

(三) 资金分配的管理

资金的分配，实际就是对企业纯收入的分割，在缴纳所得税后，企业的利润应按照规定的程序进行分配，企业进行收益的分配体现了其承担的社会责任，处理好国家、企业、个人三者之间的关系，保证各方利益的权衡。首先，要依法纳税；其次用来弥补亏损、提取公积金、公益金；最后向投资者分配利润。

二、财务管理的程序

企业财务管理部门的管理职责是合理筹集资金，如实反映企业财务状况，依法计算和缴纳国家税收，参与经济预测和决策，做好财务的计划、控制、分析和考核的工作。要使这些管理工作有条不紊并富有成效，必须明确其内部的必然联系，归纳出具有规律性的管理程序。根据财务管理的内容，其程序可概括为：分析和评价财务活动的历史和现状——预测未来一定时期财务活动可能达到的目标——综合研究分析预测方案和实施措施，作出决策——对决策方案进一步具体化，编制财务计划——执行企业财务计划——分析和评价执行的结果（从企业的偿债能力、资产周转状况、盈余能力三个方面进行）——分析企业的财务状况——预测未来，进入下一个财务循环。

第三节 财务管理的目标和任务

一、财务管理的目标

财务管理的目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目标，它决定着企业财务管理的基本方向。企业作为一个以盈利为目标的组织，其出发点和归宿点是盈利。企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才能获利，只有不断发展才能求得生存。因此，企业管理目标可以概括为生存、发展和获利。企业的这个目标要求财务管理完成筹措资金、并有效地使用资金的任务。企业的成功以至生存，在很大程度上取决于它过去和现在的财务政策。财务管理与资金的获得及其合理使用的决策有关，并与企业的生产、销售管理发生直接联系。研究企业理财目标最重要的是明确财务管理所要达到的总目标，即企业全部财务活动需要实现的最终目标。对资金运动的管理，具有很强的综合性，其管理目标的综合表达可以有以下观点。

1. 以利润最大化为目标

利润最大化是西方微观经济学的理论基础。西方经济学家以往都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业行为和业绩的。

随着我国经济体制改革的不断深入，经济体制从高度集中的产品经济转向商品经济，企业的经营权限不断扩大，企业的经济利益得到确认，这使得企业不得不关心市场，关心利润。在经济体制改革过程中，国家把利润作为考核企业经营情况的首要指标，把企业职工的经济利益同企业实现利润的多少紧密地联系在一起，这也使得利润逐步成为企业运行的主要目标。

以利润最大化作为财务管理的目标，有其科学的成分，企业为了获取最大利润，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本，这些措施都有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。这种观点认为，利润越多，越接

近企业的目标。这种观点存在如下的缺点：

(1) 利润最大化没有考虑利润发生的时间，没有考虑货币的时间价值。

(2) 利润最大化不能有效地考虑风险的问题。这可能使财务人员不顾风险的大小而去追求最多的利润。

(3) 利润最大化往往会给企业财务决策带来短期行为的倾向。即只顾实现目前的最大利润，而不顾企业的长远发展。从而导致财务决策上的失误，而最终没有达到利润最大的目标。

2. 以总产值为最大目标

在传统的集权管理模式下，企业的财产所有权和经营权高度集中，企业的主要任务就是执行国家下达的总产值目标。企业领导人员职位的升迁，职工个人利益的多少，均由完成的产值计划指标的程度来决定，这就决定了企业必然把总产值作为生产经营目标的主要指标。在我国社会主义建设的初期，人们不自觉地把总产值最大化作为财务管理的基本目标，但随着时间推移，人们逐渐认识到这一目标有如下缺点。

(1) 只讲生产，不讲质量。在产值目标的支配下，有些投入的新增产值小于新增成本，造成亏损，减少利润，但因为能增加产值，企业仍愿意增加投入。

(2) 只求数量，不求质量。追求总产值最大化决定了企业在生产经营活动中只重视数量而轻视产品质量和花色品种，因为提高产品质量，试制新产品都会妨碍产值的增加。只抵生产，不抵销售。在总产值目标的驱动下，企业只重视增加产值，而不管产品是否销售出去，因此，往往出现“工业报喜，商业报忧”的情况。

(3) 只重投入，不重挖潜。总产值最大化目标还决定了企业只重视投入，进行外延扩大再生产，而不重视挖掘潜力，更新改造旧设备，进行企业内涵扩大再生产。因为更新改造容易对目前产值的生产产生不利的影响，也不能大量增产。相反，采用粗放

式，大量吸收投入，则往往产值指标易于完成。

由于存在上述弊端，以此为财务管理目标，在任何时候都是不符合财务活动规范的。这是一种误识。

3. 以股东财富最大化

财富最大化是指通过企业的合理经营，采用最优的财务政策，在考虑货币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。在股份公司中，企业的总产值可以用股票市场价值总额来代表，这样当公司股票的市场价格最高时，就说明了企业实现了财富最大化目标。在股份制经济条件下，股东的财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格方面来决定，当股票价格达到最高时，则股东财富也达到最大，这样，企业总价值最大与股东财富最大是一致的。所以，在股份有限公司中，财富最大化也可以表达为股东财富最大化。这一目标考虑了时间价值和风险问题，企业所得的收益越多，实现收益的时间越近，应得的报酬越确定，则企业的价值或股东的财富最大。这一目标还充分体现了对企业资产保值增值的要求，有利于制约企业追求短期效益行为的倾向。保证企业后劲，在竞争中长盛不衰的物质基础，对此近几年来国家有关部门不止一次地加以强调。因此，把企业价值最大化列为理财目标，能够动员全体职工和广大职工为实现企业资产保值增值而努力。

最后需要指出，企业要正确处理提高经济效益和履行社会责任的关系。企业在谋求自身的经济效益的过程中，必须尽到自己的社会责任。一是保证产品质量，搞好售后服务，不能以不正当手段追求企业的利润；二是要维护社会公共利益，不能以破坏资源、污染环境为代价，谋求企业的效益。此外，承担一定的社会义务，出资参与社会公益事业，这也是应当的。但是除了法律、法规规定的项目以外，对一些单位提出的形形色色的摊派，则应当依法拒绝。这就是说，企业可以而且应当以合法的手段维护自身的经济效益。

二、财务管理的任务

1. 合理筹集资金。财务工作的首要任务，就是根据企业生产经营的需要，及时地筹集资金。

2. 科学地使用资金，提高资金利用效果。

首先，企业财务部门应加强投资决策分析，协助决策机构作出正确的投资决策，投资决策的正确与否，对企业的经营前景有着决定性的影响，一旦决策失误，会使企业蒙受无法挽回的经济损失。因此，财务人员应提高对决策重要性的认识，对各种投资可行方案进行慎重的评价选择，尽可能将有限的资金投放在投资少、见效快、效益高的项目上。

其次，健全各种管理制度，合理地节约地使用资金，控制资金耗费，降低产品成本。在生产经营过程中，会发生各种资金耗费，通过加强管理，降低产品成本，增加盈利，意味着企业以较少的资金耗费取得较大的经济效果。为此，企业应根据各个部门的资金使用情况规定管理职责，把资金使用与管理结合起来，促进各个部门管好活资金。

3. 制定合理的信用政策，促进产品销售的尽快实现和货币资金的顺利回收。商业信用，是商品购销活动中不可避免的现象，每一个企业都可能出现暂时的资金富余和短缺，暂时的人欠、欠人现象也总是客观存在的。根据企业自身情况，制定恰当的信用政策，有助于产品销售的实现。事实上，企业销售量的大小，不仅取决于质量、价格、品种和销售组织工作等因素，还与贷款的结算方式的选择、销售折扣和现金折扣的给予有着重大的关系。在相同情况下，贷款的信用结算方式（延期结算方式）如票据结算、分期收款等，较之于即期结算方式如托收承付、支票等，有着明显的促销作用，但前一类结算方式风险较大，企业必须根据企业自身的情况如产品的销售情况、资金的周转情况等条件，以及对方企业的财务和资金信用状况加以选择。企业在利用信用制度时，可以促进销售，加速资金周转，但同时必须严格遵守国家