

中等专业学校教学用书

企业财务管理

胡宝顺 主编



石油工业出版社

前 言

企业财务管理是企业经济管理的重要组成部分。特别是在现代市场经济条件下,企业经营活动规模不断扩大,市场竞争日趋激烈,搞好财务管理已成为企业生存和发展的重要环节。为了适应我国财务会计制度的改革,满足财经类专业的教学需要,根据中国石油天然气总公司人事教育局 1994 年 8 月制定的中等专业学校财经类专业《教学大纲》结合教学实际,我们组织了多年从事教学工作的教师编写了《企业财务管理》一书。

本教材介绍了企业财务管理的基本原理和方法,具有较强的务实性。

本书由胡宝顺同志任主编并编写了第一章和第九章;第三章和第六章由四川石油财经学校尹光辉编写;第二章、第四章和第七章由四川石油财经学校汪代红编写;第五章和第八章由大庆石油学校高贺编写;第十章由华北石油财经学校罗晓娟、胡宝顺编写。温炜麟同志任主审。

由于我国财务会计制度尚在进一步改革中,加之时间仓促、编者水平有限,教材不足之处恳请读者批评指正。

编 者

1995 年 10 月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 企业财务管理的对象	(1)
第二节 企业财务管理的目标与原则	(11)
第三节 企业财务管理的组织	(18)
第四节 企业财务管理的方法	(29)
第二章 资金筹集管理	(46)
第一节 概述	(46)
第二节 资本金与企业负债	(56)
第三节 资金筹集决策的分析	(62)
第四节 资金来源结构及筹资风险	(75)
第三章 流动资产资产管理	(82)
第一节 概述	(82)
第二节 货币资产管理	(86)
第三节 债权资产管理	(99)
第四节 存货资产管理	(109)
第五节 流动资产评价	(121)
第四章 固定资产、无形资产和递延资产管理	(130)
第一节 固定资产管理概述	(130)
第二节 固定资产需要量计划	(136)
第三节 固定资产折旧	(145)
第四节 固定资产的控制与评价	(155)
第五节 无形资产和递延资产管理	(160)
第五章 对外投资管理	(166)

第一节	概述	(166)
第二节	短期投资与长期投资	(175)
第三节	对外投资的决策	(188)
第六章	成本费用管理	(197)
第一节	概述	(197)
第二节	企业成本的预测	(206)
第三节	成本费用计划	(216)
第四节	成本费用的控制	(229)
第五节	成本分析与考核	(238)
第七章	营业收入管理	(252)
第一节	概述	(252)
第二节	产品定价及价格策略管理	(255)
第三节	营业收入的预测与计划	(266)
第四节	营业收入控制与评价	(275)
第八章	利润管理	(281)
第一节	概述	(281)
第二节	企业利润预测与计划	(286)
第三节	利润分配与评价	(299)
第九章	财务收支计划与财务评价	(312)
第一节	概述	(312)
第二节	财务收支计划编制与控制	(322)
第三节	财务报表分析与评价	(330)
第十章	资产评估与企业清算	(348)
第一节	资产评估概述	(348)
第二节	资产评估标准和方法	(353)
第三节	企业清算	(364)
参考文献		(371)

第一节	财务分析概述.....	(291)
第二节	企业财务状况的分析.....	(302)
第三节	企业盈利能力的分析.....	(317)
第四节	成本费用分析.....	(323)
附录:		(327)
附录 1.	复利终值系数表	(327)
附录 2.	复利现值系数表	(331)
附录 3.	年金终值系数表	(335)
附录 4.	年金现值系数表	(339)

第一章 总 论

第一节 企业财务管理的对象

企业财务管理的对象是企业的资金运动。在社会主义市场经济的条件下,企业所生产的产品都是商品,商品是使用价值和价值的统一体,企业的再生产过程也具有两重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。在这个过程中,一方面表现为物资的不断购进、运用和售出,另一方面则表现为资金的支出、运用和收回。物资不断地运动,其物资的价值形态也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态。我们把在再生产过程中财产物资的表现货币称为资金。因此,企业的再生产过程也就是企业资金运动的过程。企业的资金运动,构成了企业经济活动的一个独立方面,它以价值的形成综合地反映着企业的生产经营过程。

一、企业的资金运动及其规律性

要全面理解企业财务管理的对象,认识财务管理的概念,明确财务管理的内容,必须进一步考察企业的再生产过程中的资金及其基本运动规律。

企业的全部资金,按其在企业发生作用的时间可划分为短期资金和长期资金;按其在企业再生产过程的作用可划分为固定资金(固定资产)、流动资金(流动资产)、对外投资等。企业的生产经营资金随着再生产的进行而不断地循环和周转,企业的资金只有不断地运动才能保存自己的价值并实现增值。

1. 企业资金运动的过程

企业资金运动的过程,是通过资金的筹集、运用、耗费、收回与分配四个阶段连续不断进行的。

(1)资金的筹集 设立企业或企业进行生产经营活动,必须有法定的资本金,这是任何企业从事生产经营的基本前提。筹集到的资金形成企业的资金投入,是企业财务活动的起点。资金的筹集是指企业根据生产经营活动的需要,结合资金市场及本企业经济承受能力等方面情况,通过筹资决策分析,采取一定的方式,获取一定数量的资金。经济合理地获得资金来源,是企业财务工作的一项极为重要的任务。

不同类型的企业(公司),其筹措资金的来源渠道不尽相同;不同的筹资方式,其筹资效果也不相同。企业可以根据国家法律、法规,采取国家投资、银行贷款、各方集资及发行股票、债券等方式筹集资本金。投资者可以用现金、实物、无形资产等形式向企业投资。企业筹集到的资本金,在生产经营期间内,除依法转让或法律另有规定的,投资者不得以任何方式抽走。股分制企业的资金来源一般包括两部分:一是股东权益,即股东对企业净资产的权利,包括股本、资本公积、盈余公积、职工集体福利基金和未分配利润等构成;二是负债,即企业所承担的能以货币计量、需以资产或劳务偿付的债务,主要有流动负债和长期负债两大类(流动负债包括各种短期借款、应付短期债券等,长期负债包括长期借款、应付长期债券等)。不论采用何种方式、利用何种渠道筹集资金,企业必须进行资金需用量的预测和资金筹资决策的分析,并选择筹资成本低、筹资风险小的方案,经济合理地筹集企业所需资金。

(2)资金的运用 企业筹集的资金,要进行合理地运用。运用资金包括资金的使用与资金的耗费两个方面。

资金的使用,是根据资金配置及企业生产经营的要求,将已筹集到的资本金尤其是货币资金分配投入生产运营。一方面用于购建房屋建筑物、机器设备、工具器具等形成固定资产以及取得专利权、商

标权、土地使用权等形成无形资产；另一方面用于购置原材料、物料用品等存货资产形成流动资产；再有，可以用闲置资金进行对外投资。通过资金的使用，企业资金由货币资金形态转化为固定资金、生产储备资金、对外投资资金形态，其占用形式为固定资产、无形资产、存货资产等。企业应该合理地计划和使用企业的资金，搞好资金的预算管理，从质和量两个方面有效地配置生产要素，确保资金使用效益的提高。

资金的耗费包括：资金筹集过程中，为筹措资金所发生的财务费用；在生产过程中，生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工生产出各种产品，要发生原材料消耗费用、固定资产磨损费用，要支付工资和其他费用等；在销售过程中，要发生运输费、广告费等销售费用。此外，企业行政管理部门还发生管理费用等。各种生产耗费的货币表现构成产品成本和期间费用。企业所耗费的固定资金、生产储备资金、用于支付工资的资金，先转化为未完工产品资金（生产资金），随产品制造完成，再转化为成品资金。在发生资金耗费的过程中，生产者创造出新的价值，包括劳动者为自己劳动创造的价值和为社会劳动创造的价值。后者形成企业利润，包含在成本资金形态中，在产品销售后实现。企业要加强对资金耗费的管理，降低企业成本。

（3）资金的收回 企业产品生产以后，通过销售取得销售收入，在这一过程中，企业资金从成品资金形态转化为货币资金形态。企业资金的收回，是以价值形式反映生产成果的实现，不仅可以补偿资金的耗费即补偿产品成本，而且可以实现企业的纯收入，企业的资本总额也相应增大了。企业要科学合理地制定商品销售价格，正确进行各项营业收入的预测，积极促销并收回货款。

（4）资金的分配 最后，企业要对取得的产品营业收入进行分配。收入的一部分用于补偿成本：其一是重新购买劳动对象、支付人工等生产费用，这部分资金又从货币资金形态开始，继续参加生产经营周转，保证企业再生产不断进行；其二是形成折旧，用于补偿固定资产的损耗。收入的另一部分便是企业的纯收入。企业在分配纯收

入时,应按国家有关规定做相应的调整后,依法缴纳所得税。税后利润一般按支付被没收的财物损失及违反税法的滞纳金和罚款、弥补以前年度亏损、提取法定公积金、提取公益金、向投资者分配利润的顺序进行分配。对于股份制企业,在向投资者分配利润时,一般可按支付优先股股利、提取任意盈余公积金、支付普通股股利的顺序进行分配。这里,上交国家的税金、归还银行的资金、清偿债务和向投资者分配的利润,都要从企业资金循环中退出。资金的分配取决于资金的收入,而合理的分配资金,又必然会对收入起促进作用。企业要严格执行国家的财务法规和制度,合理分配企业的纯收入,以达到增产增收增效。

企业资金运动的过程,可以用图 1-1 表示。

企业资金随着再生产的进行,由始发点开始流通又回到始发点的形态转化过程,称为资金的循环。比如上面所述的企业资金以货币资金形态开始,依次经过储备、生产、成品资金形态,最后又回到货币资金形态的这一转化过程,就称为资金的循环。而企业资金周而复始不断地循环,称做资金的周转。企业资金的循环、周转称为企业资金运动。

2. 企业资金运动形成的财务关系

财务关系是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。企业的筹资,资金的使用、耗费、收回与分配,同企业上下左右各方面都发生着广泛的联系。企业的财务关系概括为以下几个方面:

(1)企业同其所有者之间的财务关系 企业的所有者包括四类: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、章程的规定履行出资义务,企业利用形成的资本金进行经营,然后再按有关法规、制度或出资比例、合同章程的规定,向其所有者分配利润。因此,企业同其所有者之间的财务关系,主要是指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬的资金投资和结算的经济关系。这种关系体现着所有权的性质,也反映着经营权和所有权的关系。

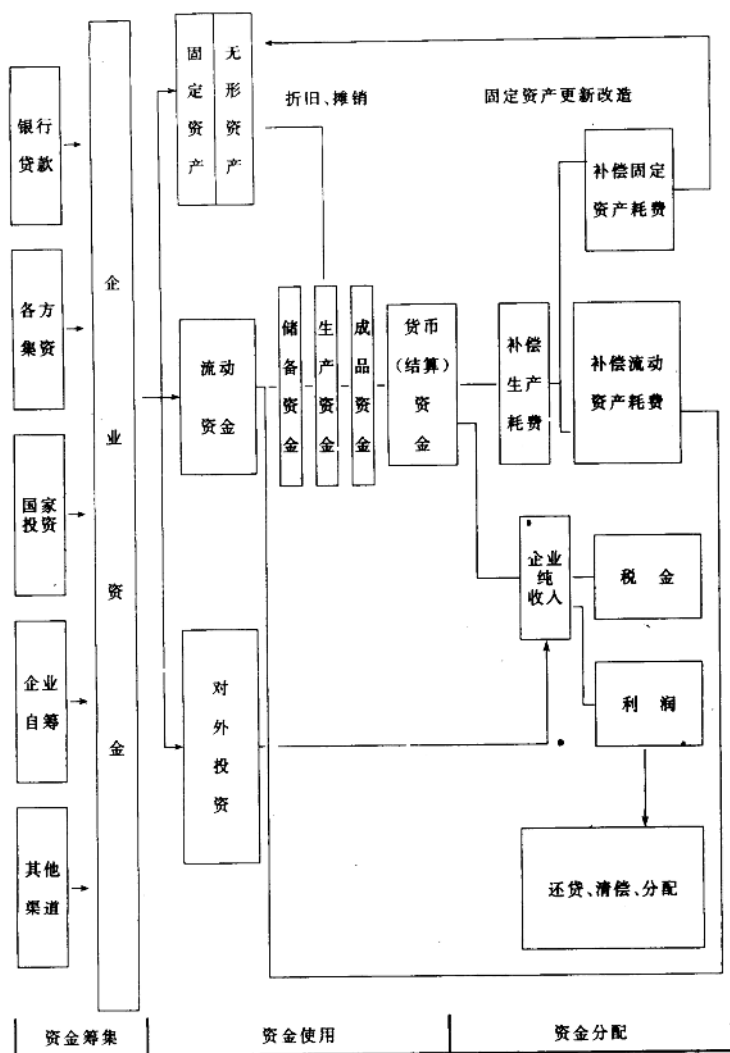


图 1-1 企业资金运动过程

(2)企业同其债权人之间的财务关系 企业的债权人主要指贷款机构、债券持有人、商业信用提供者、出借资金给本企业的单位或个人等。在生产经营过程中,为扩大企业经营规模或因资本金额不足,企业尚需借入一定数量的资金。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率和期限,向债权人支付利息,到期还要归还本金。因此,企业同债权人的财务关系是一种企业向债权人借入资金,并按借款合同规定按时支付利息、归还本金所形成的资金融通和结算的经济关系,这种关系体现的是债务与债权关系。

(3)企业与国家财政之间的财务关系 不论是什么性质的企业,只要国家将资金或资产投入,国家就是企业的投资者或所有者,其财务关系前已述及。除此以外,国家作为政府管理者,企业必须依法缴纳各种税费。这里,企业与国家财政的财务关系是一种缴税、拨款的经济关系,体现了经营者与投资者及政府管理者的双重关系。

(4)企业同其被投资单位的财务关系 企业在学习经营过程中,有时会闲置资金或资产实物,为充分发挥其效益,企业可以用现金、实物、无形资产或者购买股票、债券等有价证券方式向其他企业投资。随着我国经济体制改革的深化和横向经济联合以及企业集团的开展,企业间的这种经济关系将会日趋广泛。企业向其他单位投资的最终目的,是追求最高的投资收益率。企业应按约定履行出资义务,被投资单位要按国家法规、制度或合同章程的规定向企业分配利润。这种财务关系,是一种资金投资、结算与受资的财务关系,并体现了所有权的性质。

(5)企业内部各单位的财务关系 企业内部特别是实行内部模拟市场管理或厂内经济核算制的企业,其内部各单位在学习经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。例如,一个大型石油工业公司,内部之间相互提供的钻井、井下作业、测试、运输、机制、试井等劳务和产品,要计价结算。近年来的转换经营机制、深化企业改革的实践已充分证明,企业必须注意企业内部这种财务关系,增强企业内部核算意识,加强内部管理,练好内功,提高效益。企业内部各

单位的财务关系是一种资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(6)企业与职工之间的财务关系 企业要用自身产品的销售收入,按照提供的劳务数量和工作质量向职工支付工资、津贴、奖金等。这种财务关系也是一种资金分配关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

3. 企业资金运动的一般规律性

资金运动的规律是指资金在运动过程中经常反复出现和普遍存在的经济现象,它反映企业资金运动中各种经济现象之间互相依存、互相转化、互相制约的关系。搞好企业的财务管理,还必须充分认识和运用企业资金运动的一般规律,以便更有效地组织企业的资金运动。企业资金运动的规律性,从总体上考察基本有以下几个方面:

(1)资金的各种占用形态在空间上并存和在时间上继起 空间上并存是指企业资金的各种占用形态应同时存在,如工业企业的资金,在一定时点上应同时被占用于储备资金、在产品资金、产成品资金、货币资金等多种形态,这是任何企业生产经营连续性和均衡性的客观要求。资金各种占用形态依次转变为另一种占用形态,如企业流动资金先由货币资金开始,依次转化为储备资金、在产品资金、产成品资金,最后又回到货币资金,这种时间上的继起性,是资金循环周转的具体表现和条件。

各部分资金的同时并存和相继转化,是相互依存、互为条件的,没有并存,也就不能相继转化,如果相继转化受阻,那么同时并存也不能实现,从而破坏整个资金的正常循环。因此,企业应在全面规划的基础上,正确确定资金循环各阶段的资金需要量和灵活调度各阶段实际占用额,保证企业资金循环畅通无阻,使生产经营活动顺利进行。

(2)资金的收支要求在数量上和时间上协调平衡 企业取得财务收入,表示一次资金循环的终结,而企业发生财务支出,则表示着另一次资金循环的开始。可以说资金的收支是企业资金循环和周转

的纽带。要保证资金周转顺利进行,就要求资金收支不仅要在数量上而且还要在时间上平衡。收不抵支,会中断或停滞资金的循环周转,但如果收支在时间上不协调,支出在先,收入在后,也必然影响资金的顺利周转。资金收支在时间和数量上的平衡性,是企业资金循环过程得以周而复始进行的条件。

资金收支的平衡主要取决于企业供产销活动的平衡,为此要加强企业资金的预算管理,合理筹划资金收支的时间与项目;要加强对企业成本的管理,节约资金的支出;要积极调整产品市场,加强产品促销,及时进行结算。

(3)资金运动同物资运动存在辩证关系 资金运动同物资运动是企业生产经营活动的两个方面,其关系是既相一致又相背离。相一致的关系表现为物资运动是资金运动的基础,资金运动是物资运动的表现形式,资金运动是物资运动的条件,物资运动借助于资金运动来实现;相背离的关系则表现为因结算原因而形成的两者在时间上的不一致,因损耗原因而形成的两者在数量上的不一致,因经营原因而形成的两者在数量上的不一致等,这些背离的情况要对企业的财务状况和管理产生一定的影响。

资金运动与物资运动的既相一致又相背离的辩证关系,要求企业正确组织财务活动,既要着眼于物资运动,来保证供产销活动的正常进行,又要合理地组织资金的运动,扬长避短,努力用最少的价值量创造出尽可能多的使用价值。

(4)资金运动的增值性 企业资金运动的增值性,是说一个生产经营周期终了收回的货币资金要比在生产经营过程中耗费掉的资金数额大,即企业资金在补偿生产耗费后要实现盈利。资金运动的增值性,是企业生存和发展的前提条件。在市场经济的条件下,企业必须充分认识资金运动的增值性,增强资金周转价值、资金投资效益等意识。在这里,企业资金运动的快慢即资金周转速度同其增值性大小及企业经济效益有很大的关系,企业经济效益简言之是资金的所用和资金所耗同资金所得之比。一般情况下,企业资金周转速度越快,经

济效益越好；反之，经济效益则差。资金周转的速度越快，带来的增值就越多。影响资金周转速度快慢的因素，对企业内部来讲主要有生产经营资金的结构和资金周转时间这两个主要因素。生产经营资金结构是指固定资金和流动资金各自所占比重，固定资金在全部资金中所占比重大，全部资金周转速度就慢；反之，则快。资金周转时间取决于生产时间和流通时间，这两部分时间越短，资金周转次数就越多，速度就越快；反之，则慢。对企业外部来讲，影响企业资金周转速度的因素主要有市场变化和国家经济政策变化，市场的变化主要是指价格变化会给企业资金周转带来影响。因此，要保证企业资金的运动具有增值性而且取得好的经济效益，就必须设法加快资金的周转，合理配置资金，使其在生产经营各环节占用资金的比例协调。企业要善于及时解决在资金周转过程中出现的货币流入与流出量之间的不平衡问题，注意国家财政金融政策的变化和市场变化，及时调整财务计划，增强应变能力，降低成本，努力增加盈利。

上述对企业资金运动规律的一般分析，是针对总体考察而言的，不同类型的企业，在各种不同的资金领域里，还有各种具体的规律。进行企业的财务管理，必须认真研究企业资金运动的规律，认识和运用这些规律，促进企业财务管理水平的提高。

4. 企业财务管理的基本概念

企业财务，是指企业在生产经营过程中与资金有关的事务。企业财务活动，一般是指有关资金的筹集、使用、耗费和收回、分配等资金运动方面的活动。企业在组织财务活动中与各方面发生的经济关系称之为企业财务关系。

企业财务，是同社会相联系的经济现象。为了有效地利用企业财务、促进企业经济效益的提高和国民经济的发展，国家制定了有关的财经法规、财务通则、财务制度等，以规范企业的资金运动，协调企业的财务关系。企业财务部门应对企业的资金运动进行全面地组织、控制和监督，以便把企业资金运动纳入国民经济和企业发展要求的轨道上来。因此，企业财务管理是指企业按照资金运动的规律和国家财

经政策,筹集、运用、分配和监督企业资金,处理企业同各方面财务关系的一系列专门工作。

二、企业财务管理的特点与内容

企业生产活动的复杂性,决定了企业的管理必须包括多方面的内容,如生产管理、技术管理、设备管理、财务管理等,它们形成既有科学分工、各具特点,又相互联系的企业管理体系。财务管理与企业管理的其他工作相比,有如下特点:

1. 财务管理是利用价值形式进行的管理

在企业的一系列管理中,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息管理等。而企业的财务管理主要利用资金、成本、收入等价值指标来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。企业各方面生产经营活动的质量和效果,都可以从资金运动中以价值形式全面反映出来,并进行合理地规划和控制,以达到提高效益、增加财富的目的。

2. 财务管理是一项综合性管理工作

企业各方面都与企业财务管理有关,只要涉及到资金的收支活动,都是企业财务管理的范围。企业财务通过对资金运动的组织和管理,对企业生产经营活动各方面起着综合反映、综合平衡、综合控制、综合评价的作用。企业的每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面受到财务部门的指导和财务制度的制约。

3. 财务管理能迅速反映企业生产经营状况

财务管理有一套能反映企业资产负债状况、资金营运状况和获利能力的指标体系。在企业的管理中,决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否通畅等等,都可迅速地通过企业财务管理得到反映。这也说明,财务管理工作具有独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应及时地向企业的决策层通报有关财务指标变化情况,提供决策依据。

此外,同是一门学科的财务管理与会计学也有所区别。会计是对

过去和现在已经发生的经济活动,利用会计核算的方法,系统、连续、全面地反映出来,即记帐、算帐、报帐。财务管理则着重考虑的是将来如何做,采取哪些最经济、最有效的措施来组织资金运动、处理财务关系并提高企业的经济效益。会计学是财务管理的基础。

企业财务管理的内容,是企业资金运动的具体化,也反映了财务管理对象的主要内容。根据企业资金运动的规律和《企业财务通则》的有关要求,企业财务管理的内容具体包括:①资金筹集的管理,即对筹集生产经营所需资金的渠道和方式,筹资风险,长、短期资金筹集的预测、计划、控制与考核工作以及资本金的管理等;②资金运用管理,包括固定资产、流动资产、无形资产及递延资产、对外投资的管理工作;③资金耗费的管理,即对企业成本费用进行的预测、计划和控制的工作;④资金收回管理,即对营业收入的管理;⑤资金分配管理,即对企业实现利润及利润分配的管理;⑥外汇资金管理,即对外汇汇率、外汇风险和外汇收支平衡的管理;⑦财务收支管理,即对企业财务报告的分析、财务收支计划的管理;⑧资产评估与企业清算,即对企业的资产进行估算、评价和鉴定工作的管理,对破产、解散企业进行财务处理的管理等。

第二节 企业财务管理的目标与原则

一、企业财务管理的目标

1. 企业财务管理的基本目标

现代企业的财务管理是一个系统,其目标具有多元性和层次性。财务目标多元性是指财务管理有主导目标和配合主导目标实现的一系列辅助目标,不是单一目标。财务目标的层次指财务目标可据企业财务管理的内容划分为整体目标、分部目标和具体目标这三个层次目标。例如,在资金筹集目标中,又可细分为预测资金需用量目标、确定筹资方式目标等。我们把财务管理的主导目标和整体目标统称为

财务管理的基本目标,基本目标对企业的财务活动起着决定性的作用。

企业财务管理的基本目标应该和企业的总体目标具有一致性。我国企业的财务目标过去虽未明确提出过,但在计划经济体制下,财务管理是围绕国家下达的产值指标来进行的,即“产值最大化”。其缺点一是只讲方法,不讲效益;二是只求数量,不求质量;三是只重投入,不重挖潜。改革开放以后,企业财务管理工作围绕利润来进行,即“利润最大化”。随企业转化经营机制,企业在追求利润的同时,还须考虑企业风险大小,因而人们提出了“财富最大化”的财务目标。下面着重介绍利润最大化和财富最大化两个财务基本目标。

(1)利润最大化 我国经济体制改革的不断深化,经济体制从高度计划集中的产品经济转向商品市场经济,企业的经营权限不断扩大,国家将利润作为考核企业经营情况的首要指标。这使得企业在生产经营过程中必须关心市场、关心利润,把利润最大化作为企业财务管理的基本目标,克服了在传统集权管理模式下的单纯追求产值高低、以产值最大化为目标的财务管理弊端。为了多创利润,企业必须加强管理,讲求经济核算,改进技术,提高劳动生产率,努力降低企业成本,合理配置企业经济资源。

随着我国近几年来转换企业经营机制、建立现代企业制度的改革,企业要成为产权关系明晰、依法自主经营、自负盈亏、自我约束、自担风险的商品生产经营者,就要在追求利润的同时,还必须考虑企业风险的大小、考虑利润同资金占用及成本耗费之间的关系。单纯以利润最大化作为企业财务的目标存在如下缺点:①使财务决策造成短期行为。为实现目标的最大利润,而不顾长远发展,比如企业可采取提高售价、购买质量较低的机器设备或原材料等,固然可使眼前利润增大,但长期利润则会减少,使企业所有者利益受损;②没有考虑利润发生的时间和资金的时间价值,比如10年后获得利润100000元与5年内每年获利15000元,哪个更理想,以利润为目标的财务没有进行区分;③容易使企业忽视风险,不顾风险的大小去追求更多的