

财会系列教材 CAIKUAI XILIE JIAOCAI

主 编：陈温 赵明

企业财务

中国商业出版社

财会系列教材组委会

主	任：	张根庄	
执行主任：	刘效鲁	于万才	
	赵明	陈温	
委	员：	孙桂贞	张礼
	孙瑞新	王西荣	
	赵义悦	王立华	
	王向荣	申晓军	

《企 业 财 务》编写组

主 编：陈 温 赵 明

副 主 编：冯长华 霍燕亭 张桂敏

编写说明

为了适应财会制度和税制改革的需要，河北省内贸厅系统中专、中技学校于1993年组织编写了财会系列教材。几年来，该教材得到了使用单位的肯定，取得了显著的社会效益，并荣获了1997年河北省大中专院校教学成果二等奖。为了进一步适应社会主义市场经济的需要，增强职业技能的实践教学，在国内贸易部教育司的大力支持和帮助下，我们于1997年5月重新编写了此系列教材。新编教材分为《会计基础》、《商品流通企业会计》、《工业企业会计》、《企业财务》和《审计》，每册配有教学大纲和习题。全书围绕中等职业教育培养目标的要求，突出了先进性、实用性的特点。这套教材力求集中体现社会主义市场经济体制下会计理论的创新和发展；本着理论和实践结合统一的原则，在教材结构上按会计要素和业务活动的过程协调展开；在知识的阐述上既强调知识体系的完整和准确，又注意叙述方法的深入浅出。整套教材相互联系相互渗透，构成了一个完整的知识体系。该套教材不仅适用于普通中专、技校和其他职业学校的教学，也可供在职财会人员培训和自学使用。

《企业财务》是财会系列教材之一。本书根据我国颁布的《企业财务通则》、《企业财务制度》，结合教学大纲和教学实践，阐述了企业财务管理的基本理论和方法。在教材体系、结构、内容等方面作了新的探索。

本书由陈温、赵明担任主编并负责总纂，参加本书编写的有陈温、赵明、胡宝红、白淑娟、冯长华、张桂敏、张蓓、郑颖、霍燕亭、李健、杨玉堂、陈宝忠、王建新。

本书在编写过程中，参考了大量相关资料，得到了河北省内贸厅及参编人员所在单位的大力支持，在此谨表谢意。因编写时间仓促，不足之处恳请读者批评指正。

编 者

1997年10月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务与财务管理.....	(1)
第二节 企业财务管理的目标.....	(7)
第三节 财务管理的内容与环节	(11)
第四节 财务管理的环境	(17)
第二章 财务管理的相关观念	(21)
第一节 资金时间价值观念	(21)
第二节 风险价值观念	(34)
第三节 财务管理的其他观念	(37)
第三章 资金的筹集	(40)
第一节 资金筹集概述	(40)
第二节 资金成本	(48)
第三节 权益资金的筹集	(53)
第四节 负债筹资	(62)
第五节 筹资决策	(72)
第四章 流动资产的管理	(81)
第一节 流动资产的管理概述	(81)
第二节 货币资金的管理	(86)
第三节 应收帐款的管理	(96)
第四节 存货管理.....	(106)
第五节 其他存货的管理.....	(118)

第五章 固定资产和无形资产的管理	(120)
第一节 固定资产管理概述.....	(120)
第二节 固定资产折旧的管理.....	(122)
第三节 固定资产的日常管理.....	(128)
第四节 无形资产的管理.....	(130)
第六章 企业投资管理	(135)
第一节 企业投资管理概述.....	(135)
第二节 固定资产投资管理.....	(140)
第三节 长期证券投资.....	(160)
第七章 成本费用管理	(168)
第一节 成本费用管理概述.....	(168)
第二节 成本费用的控制.....	(181)
第八章 盈利管理	(206)
第一节 营业收入管理.....	(206)
第二节 销售环节税金的管理.....	(211)
第三节 利润的管理.....	(215)
第四节 利润分配和股利政策.....	(225)
第九章 财务预测	(233)
第一节 财务预测概述.....	(233)
第二节 财务预测的几种常用方法.....	(235)
第三节 财务预测的应用.....	(245)
第十章 财务预算	(271)
第一节 财务预算概述.....	(271)
第二节 现金预算的编制.....	(275)
第三节 预计财务报表的编制.....	(286)
第十一章 财务分析	(291)

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 财务与财务管理

一、财务管理的概念

企业财务就是企业再生产过程中的资金运动，它体现企业同各方面的经济关系。企业财务管理则是对企业财务的管理，要深刻认识企业财务管理的概念，就必须研究企业财务存在的客观基础及其经济内容和本质。

(一) 企业财务

1. 企业的资金运动过程。在社会主义市场经济条件下，社会产品依然是使用价值和价值的统一体。一切物资都具有一定的价值，它体现着耗费于其中的社会必要劳动量，这种社会再生产过程中物资价值的货币表现，就是资金。企业拥有一定数额的资金，是进行生产经营活动的必要条件。企业的生产经营过程一方面表现在物资的不断购进和售出，另一方面则表现为资金的支出和收回，企业经营活动的不断进行，也就不断产生资金的筹集、投放、耗费、收回和分配等一系列的资金运动。

(1) 资金筹集。企业筹集资金，首先应吸收投资者(国家、法人、外商、个人等)以货币、实物、无形资产等形式投入的资金；同时企业还可以通过向银行、非银行金融机构借

款以及发行债券等形式取得资金；另外，企业在经营过程中形成的积累，也是企业取得资金的一个重要组成部分。

(2) 资金投放。企业从不同渠道取得资金投入生产经营过程中，应力求资金的投入规模合理，运用结构优化，周转速度加快，使用效益提高。这样才能保证垫支资金的收回和耗费资金的补偿。

(3) 资金耗费。企业在生产经营过程中，通过劳动者的劳动将劳动对象进行加工，生产出新产品，与此同时耗费各种材料，损耗固定资产，支付职工工资和其他费用。另外，在购销过程中也要发生一定的耗费。

(4) 资金回收。在销售过程中，企业资金从成品资金形态转化为货币资金形态。企业将产品销售出去取得销售收入，实现产品的价值，不仅可以补偿生产成本，而且可以以收抵支实现利润，增加企业的积累。此外，企业还可以通过对外投资和其他业务取得投资收益和其他收入。

(5) 资金分配。企业在经营中能够以收抵支并有盈利，使资金在运动中实现增值，是企业经济核算的客观要求，也是企业财务管理的直接目的。企业实现的增值应按规定进行分配：主要有向国家交纳所得税；留作企业积累，由于扩大投资、弥补亏损以及改善职工集体福利设施等方面的需要；向投资者分配利润。

上述资金的筹集、资金的投放、资金的耗费、资金的回收和资金的分配就构成了企业资金的运动过程。这种资金的筹集、投放、耗费、回收和分配等一系列行为就是财务活动。

2. 企业的财务关系。企业在生产经营过程中，与社会各方面有着广泛的联系，因而企业的一系列财务活动，也不是

孤立地进行的，它体现了企业与各方面的经济利益关系。企业的财务关系就是企业在财务活动中所体现的与社会各方面的经济利益关系。主要有以下几个方面。

(1) 企业与国家之间的财务关系。按照所有权与经营权分离的原则，企业自主经营，独立核算。国家对国有资产拥有所有权，并通过各种经济杠杆对企业经济活动进行宏观调控；企业必须依法向国家缴纳税金。从而体现了企业与国家之间的关系。

(2) 企业与投资者之间的财务关系。企业筹集资金，可吸收投资者投资。投资者将资金投入企业并对企业净资产享有权益。这就体现了企业与投资者之间的权益关系。

(3) 企业与债权人之间的财务关系。企业经营所需的资金还可通过发行债券和向金融机构借款等方式筹集。债券购买者和金融机构享有资产的索偿权，企业必须按规定还本付息。企业与债权人之间的财务关系体现了债权债务关系。

(4) 企业与其他企业之间的财务关系。企业之间发生购销活动和提供劳务，必须按照价值规律、等价交换的原则，用货币进行结算，并讲求经济效益。由于结算原因可能出现应收应付帐款以及分期收付款或延期收付款，使企业之间资金相互融通发生债权债务关系，从而体现了企业与其他企业之间的财务关系。

(5) 企业同本企业职工之间的财务关系。企业要用自身的经营收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，使职工得到相应的劳动报酬和物质奖励，并按有关规定办理有关福利、保险事项。企业与职工之间的财务关系，体现了职工与企业劳动成果上的分配关系。

综上所述，企业财务，就是伴随着生产经营活动而客观存在的资金运动及其所体现的经济关系的概括。

（二）企业财务管理

企业财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是组织企业资金运动、处理企业同各方面的财务关系的一项经济管理工作，是企业管理的重要组成部分。企业的生产经营活动必然引起企业的资金运动，涉及到方方面面的经济关系；而资金运动的状况如何，关系处理的怎样，又会影响企业效益和企业目标的实现，也必然要作用于企业的经营活动。因此，做好企业的财务管理工作对于搞活企业生产经营，改进企业管理水平，提高企业经济效益，增强企业实力和市场竞争能力具有极为重要的意义，具体表现在：

1. 合理筹集、运用资金，为经营活动提供基本条件。市场经济的特征之一就是竞争，优胜劣汰。企业在经营活动中充满了风险，但也充满了机遇，能否把握住这些机遇，除了及时掌握市场信息并作出正确的判断外，往往取决于资金的供应和运用。当机遇出现的时候，企业应及时筹集到经营所需的资金，否则，将导致机遇的丧失。由此可见，资金的合理筹集和运用，是企业经营活动的基本条件。

2. 利用价值形式对企业经济活动进行监督。随着企业经营机制的转换，企业要想在竞争中取胜，必须建立自我约束机制，即财务监督。财务监督是企业财会部门通过一系列财务指标，对企业经营活动所进行的监督。企业的财务指标就是价值指标，是从资金价值量上反映企业资金运动的具体形式，贯穿于资金运动的始终和各个方面。它带有综合性和敏

感性。因此，它可以从价值形态上综合反映企业经营活动的各个方面和经营管理上存在的问题。所以财务监督作为企业管理的一个有效手段，在财务管理和企业管理中发挥了重要作用。

3. 是做好经营管理、提高经济效益的重要手段。财务管理由于具有完备的数据收集、信息处理和信息反馈系统。凭借这些条件，找出影响经济效益变化的原因，鉴别出哪些是有利因素，哪些是不利因素，就可以有效地改善经营，增收节支，从而提高经济效益，促进企业经营活动不断发展。

（三）企业财务管理与会计管理的关系

企业财务管理与会计管理都是企业管理的重要组成部分，是两个不同的管理范畴，二者既有区别又有联系。

财务管理与会计管理的区别主要表现在管理目标、管理方法及管理内容的各不相同上。会计管理是通过设置会计科目、复式记帐、登记帐簿等一系列专门方法对企业的经营活动进行反映和监督，从而达到为管理者提供数据信息的目的；而财务管理则是通过事前的预测、决策和对企业经营活动过程的控制与监督，以及事后的财务分析评价等一系列专门方法对企业的资金运动及其所体现的经济关系进行控制和调节，达到企业价值或股东财富最大化的目的。

两者之间也是有联系的，会计为财务管理提供数据资料，即会计核算是财务管理的基础，没有会计核算所提供的信息资料，财务管理将成为“无米之炊”；财务管理制度又是会计核算的基本依据和提高会计信息质量的重要保障。

二、财务管理原则

财务管理的原则是指组织财务活动、处理财务关系的准

则。财务管理的原则既要符合客观经济环境和经济规律的要求，又要符合企业的生产经营特点。企业财务管理的原则主要有：

（一）实行计划管理

现代企业财务管理必须适应市场经济规律的客观要求，加强计划管理。我们知道，市场就意味着竞争、风险和不确定性，优胜劣汰，适者生存是它的基本法则。因此在市场经济条件下，企业的各项经济活动都必须适应不断发展变化的市场经济的要求并且对影响企业财务活动的各种因素进行科学的预测，开展调查研究、分析评价以妥善安排企业的财务收支、制定财务计划。还要在计划执行的过程中实施必要的控制和调节，以提高企业财务活动的预见性和对市场的应变能力，确保企业的各项经济活动能够在可预见的未来健康有序地进行。

（二）加强成本效益的考核

企业的各项生产经营活动必然要引起一定量的财务收支，以收抵支实现盈利，是企业财务管理的根本目标。为此，在财务管理工作中，要合理安排财务收支，并对企业经济活动中的所费与所得进行认真分析比较，达到成本与收益的最优结合，据此作出正确的财务决策。

（三）协调各方面利益关系

企业的财务活动涉及到方方面面，体现着企业与各方面的经济利益关系，正确处理与协调这些关系是财务管理的一个重要方面。企业经营过程中必然要与国家、投资者、债权人、经营者及劳动者发生经济往来，形成各种利益关系，因此，财务管理在做好筹集、运用、回收和分配资金的同时还

应协调好各方面的关系，维护各方面的合法权益，为国家积累资金，增强企业实力，调动各方面的积极性，为实现财务目标共同努力。

（四）建立管理责任制

现代企业管理制度要求，企业内部应划分为不同的责任部门和职能机构，而每个部门和机构的活动都会对整个企业的资金运动产生一定的影响，因此，要加强企业的财务管理工作、实现企业的财务目标，就必须建立健全经济管理责任制。明确各责任部门和职能机构不同的责任、权利和义务，使它们各司其职、各负其责，并将其效益与他们的经济利益相互挂钩。

第二节 企业财务管理的目标

一、企业财务管理的目标

企业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的，它决定着企业财务管理的基本方向。企业财务管理的目标取决于企业的总目标。

（一）企业的目标及其对财务管理的要求

企业是以盈利为目的的，企业建立之初或者说出资者兴办企业的初衷就是要在企业存续期内获取较大的收益。然而，企业要达到这一目的，实现预期的愿望，首先要确保能够在日益激烈的市场竞争中得以生存，并且在此基础上，广开财源，扩大收入，节约成本费用，增加盈利，扩充和增强企业的经济实力，求得企业的发展和壮大。因此，企业的目标也就可以概括为生存、发展和获利。

由于企业的目标是生存、发展和获利，这就对企业财务管理工作提出了相应的要求。首先要保证企业能够生存，就必须努力减少破产的风险，即在经营过程中力求以收抵支和增强偿还到期债务的能力。这是企业管理目标对财务管理的首要要求。其次，在激烈的市场竞争条件下，企业只有发展才能生存下去，正可谓“逆水行船，不进则退”，而企业发展的前提条件是要投入更多的人力、物力和财力，因此，筹集企业发展所需要的资金也就成了对财务管理的另一个要求。另外，建立企业的根本目标是获利，企业要在现有的条件下获取更多的利润，就必须更加合理有效地安排使用现有资金，提高资金的利用效率，这是对财务管理的第三个要求。

（二）企业财务管理的目标

企业财务管理的目标必然服从服务于企业的总体目标，现代财务理论认为，企业财务目标一般有以下三种表达方式：①企业价值最大化或股东财富最大化；②资本利润率最大化或每股利润最大化；③利润最大化。

1. 企业价值最大化或股东财富最大化。企业的价值，是将企业投入市场，通过价格形式表现出来的，因此企业的价值就是出资者出售企业可得到的现金。企业的价值越高，证明企业现有资产的价值也较高，也证明企业发展前景看好，能够在未来给所有者带来更多的报酬，同时这一目标还考虑了资金时间价值和风险价值问题，企业得到的收益越多，实现收益的时间越短，应得的报酬越确定，风险也就越小，则企业的价值或股东的财富越大。这一目标还充分体现了对企业资产保值增值的要求，企业资产的保值增值，是企业兴旺发达的基本物质条件，是增强企业后劲，在竞争中长盛不衰的

物质基础。因此，把企业价值最大化或股东财富最大化作为理财目标，能够动员全体财务人员和广大职工为实现企业资产保值增值而努力。目前这一观点较为完善，并被企业财务管理普遍接受和采纳。

2. 资本利润率最大化或每股利润最大化。资本利润率或每股利润这两个指标的特点是把企业实现的利润额同投入的自有资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利水平，因而对企业的财务分析、财务预测都有重要作用。但资本利润率或每股利润最大化并没有考虑资金的时间价值，也没有考虑投资的风险价值问题。

3. 利润最大化。在市场经济条件下，利润的多少不仅体现了企业对国家的贡献，而且与企业职工的利益息息相关。利润额是企业一定时间内经营收入和经营费用的差额，而且是按照收入费用配比原则加以计算的，它反映了企业日常经营活动中投入与产出对比的结果，在一定程度上体现了企业经济效益的高低，利润是增加所有者投资收益、提高职工劳动报酬的源泉。因此以利润最大化为理财目标是比较合理的。

但是利润最大化目标也存在一定的缺点：①利润额是绝对数，没有同投入资本额相对比；②没考虑资金的时间价值。③没有反映投资的风险问题。

二、影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标就是企业价值最大化或股东财富最大化。在市场经济条件下，最能代表企业价值的是公司股价，因此，影响股价的因素也就成了影响企业财务管理目标实现的基本因素。

公司股价的高低受多种因素的影响，包括外部环境和公