

企业财务管理

魏伯仁 宋效中 白国范 主编

东北大学出版社

《企业财务管理》

主 编 魏伯仁 宋效中 白国范

副主编 周宝义 陈玉梅 吴 粒

高 莹 张文学 李中国

王国良 黄殿福 包宏光

编 者 （按姓氏笔划排序）

王国良 马志华 白国范

包宏光 刘雪梅 李韶敏

李宗津 李青峰 李中国

吴 粒 陈玉梅 宋效中

苏 玲 孙秀岚 张文学

张宏伟 范 抒 周宝义

高 梅 高 颖 黄殿福

肇丽颖 魏伯仁

前 言

为了适应我国新的财务、会计制度的重大变革,及时满足高等院校教学大纲调整的需要以及各种形式的岗位培训需要,特编写本书。

本书根据我国颁布的《企业财务通则》《企业会计准则》及有关行业财会制度,结合我国财会管理改革的实践和财会教学经验,重点阐明了财务管理的基本理论、基础知识和基本技能。本教材结构体系主要有如下几个特点:其一,较好地贯彻了理论联系实际的原则。既阐明了《两则》和有关行业财务制度的基本理论,又以丰富的财会管理实务讲解了基本业务知识,具有可操作性和业务指导性。其二,教材内容完整、结构合理且层次分明。从资金筹集到财务评价,作了全面阐述。本书可作为普通高校、成人高校的教学用书,也可作为企业领导干部、财务会计人员的岗位培训教材以及有关管理人员的参考用书。

本书由辽宁青年干部学院、辽宁经济管理干部学院、沈阳工业学院、沈阳工业大学、辽宁企业经济研究所等院所具有多年教学经验的教师以及长期从事财务的实际工作者编写。全书由魏伯仁、宋政中、白国范任主编,并总纂定稿。

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,在此一并致以谢意。

由于我们水平有限,编写时间短促,书中不足之处,恳请各位读者批评指正。

编者 1994年3月

目 录

第一章 总论

第一节	财务管理概述.....	(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.....	(11)

第二章 资金筹集

第一节	资金筹集的意义、要求和渠道.....	(16)
第二节	企业资本金的建立.....	(21)
第三节	长期负债.....	(30)
第四节	流动负债.....	(38)
第五节	筹集决策.....	(47)
第六节	筹集风险分析.....	(56)

第三章 流动资产的管理

第一节	流动资产的管理概述.....	(63)
第二节	流动资产的变现管理.....	(69)
第三节	流动资产的预测与计划.....	(88)
第四节	流动资产的控制.....	(101)
第五节	流动资产的评价.....	(109)

第四章 固定资产和无形资产管理

第一节	固定资产管理概述.....	(118)
第二节	固定资产的预测与计划.....	(126)
第三节	固定资产折旧.....	(114)
第四节	固定资产的控制与评价.....	(158)
第五节	无形资产管理.....	(164)

第五章 对外投资管理

第一节	对外投资管理概述.....	(176)
第二节	短期投资.....	(182)
第三节	长期投资.....	(193)
第四节	对外投资的评价.....	(206)

第六章 成本和费用管理

第一节	成本和费用概述.....	(216)
第二节	成本费用管理的意义和要求.....	(230)
第三节	成本费用预测.....	(235)
第四节	成本计划.....	(248)

第七章 营业收入利润管理

第一节	营业收入管理概述.....	(256)
第二节	销售价格的管理.....	(263)
第三节	营业收入的预测与计划.....	(273)
第四节	利润管理概述.....	(282)
第五节	企业纳税.....	(286)
第六节	利润预测与计划.....	(304)

第七节	利润分配与评价·····	(323)
-----	--------------	-------

第八章 外币业务管理

第一节	企业外币业务管理概述·····	(330)
第二节	企业外币业务处理方法·····	(337)
第三节	外币业务中外汇风险控制·····	(350)
第四节	处汇收支平衡·····	(357)

第九章 企业联营、兼并与清算

第一节	国内联营企业财务管理·····	(363)
第二节	企业兼并财务管理·····	(372)
第三节	企业清算·····	(378)

第十章 财务预算

第一节	财务预算概述·····	(386)
第二节	财务预算编制程序·····	(395)
第三节	财务预算编制内容·····	(398)

第十一章 财务报告与财务分析

第一节	财务报告的意义和种类·····	(411)
第二节	财务分析的方法·····	(421)
第三节	资产负债表的分析·····	(428)
第四节	损益表的分析·····	(442)
第五节	财务状况变动表的分析·····	(451)

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研、供、产、销等环节相衔接和人、财、物、信息等要素相组合的过程，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商品生产者和商品经营者，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，企业必须遵循财务活动的规律，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。现代化的企业不同于手工业作坊，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，既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：

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{权益}$$

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。在这里，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，正确的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，企业适当的利用借入资金，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，企业的负债早晚是要归还的，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和财务风险两类。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润率的差异，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，也不会导致资金不足，

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有和耗费的过程，企业经过筹集取得资金之后，既要有计划的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变化为资金耗费（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。企业销售收入首先要按规定向国家交纳销售税金，即增值税、营业税、城市维护建设税等主要税目。值得注意的是增值税是价外税，而不是过去意义上的价内税。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，对营业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，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规定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润分配，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他企业发生往来。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

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

企业财务管理研究的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、更适用的新的结构体系。

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-content就是企业财务管理研究对象的具体化。

资产中构成最复杂、变现力最强的，要推流动资产。流

流动资产中最具代表意义的主要有现金、银行存款、应收帐款和存货。这些成分在管理上各有不同的特点和要求。此外还有诸如~~有价~~证券、应收票据等。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的年度。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，而且还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企业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。

从以上的对比分析中，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 企业财务管理的目标与任务

企业财务管理的目标与任务要服从企业目标与任务，而企业目标与任务又是整个国民经济发展目标与任务的组成部分。过去在计划经济的约束下，企业财务管理为了适应这一需要，其目标与任务没有被科学准确地认识和实现。随着社会主义市场经济体制的建立和发展，现行企业财务制度中的弊端不断暴露出来。现行企业财务制度的弊病主要表现在：①不同类型企业财务制度不统一、不公平，不利于企业间展开平等有效的竞争。②现行企业财务制度不能满足经济发展多样化要求，尤其没有充分考虑经济联合的特点，满足不了

企业间横向联合发展的需要。③现行企业财务制度是在计划经济下，政府直接管理企业的体现，不能适应企业转换经营机制和政府转换职能的要求。④现行企业财务制度不规范，与国际惯例不符，不利于扩大对外开放和发展国际间经济合作。⑤现行企业财务制度没有充分体现资本保全的原则，难以确保资本的完整。从上述问题中可以看出，我国现行企业财务制度无法实现在市场经济条件下企业财务应有的目标与任务，改革势在必行。

企业财务制度的改革要在适应市场经济发展的前提下满足企业财务目标和有利于企业财务管理任务的完成，其指导思想要体现：①必须适应发展社会主义市场经济的客观要求。统一各类企业财务活动的基本准则，从财务制度上为各类企业提供公平竞争和发展条件。②要适应转变政府职能的客观要求，有利于建立健全宏观财务管理体系，保证国家宏观经济调控的需要。③要适应转换企业经营机制的客观要求，明确企业为商品生产经营者的地位，促进企业强化财务意识，提高经济效益，搞好微观经济。④要从我国的实际情况出发，既要尊重和尽可能借鉴国际上通行办法和经验，又要符合我国实际情况，使两者有机地结合起来。

为了贯彻上述指导思想，实现企业财务目标和任务，对现行企业财务制度改革主要体现在以下几方面：①建立资本金制度，充分体现资本金保全和完整的原则。资本金是企业在工商行政管理部门登记的注册资金总额，企业设立时必须有资本金，并不得低于国家规定的限额。建立资本金制度，确保资本金的保全和完整，对促进社会主义市场经济的发展具有极其重要的作用。②改革固定资产折旧制度，促进企业技术进步。改革固定资产折旧制度主要是改变现行折旧方法，在

一定范围内实行快速折旧方法；改进固定资产折旧分类办法，简化折旧分类；适当提高折旧水平，制定固定资产折旧年限和弹性区间。③改革现行成本计算方法，将全部成本法改变为制造成本法，建立坏帐准备金制度，完善低值易耗品摊销办法，取消提取大修理基金办法。④实行财务会计报告制度，建立新的财务指标体系。

通过上述几方面的改革，新的企业财务管理体系也随之建立，同时，企业财务管理目标与任务也得以科学地确立。

企业发展的总体目标要通过子目标逐步落实和完成。企业财务管理的目标是这一总体目标的子系统，在总体目标的规定下，可具体化为如下几个方面：

（1）确定适当的企业规模和发展速度。企业的规模是根据其拥有资产的价值来计量的，如果使用的是资产帐面价值，企业的规模则可用资产负债表上列示的全部资产价值来表示。企业的发展速度具体表现为企业资产帐面价值的年增长率。一般情况下，企业的规模越大，资产的增长率越高，企业的收益也越大。然而，大规模并不能保证企业在任何情况下都获得高收益。财务管理的目标之一就是调整企业资产规模，使之有一个适合的增长速度，以避免规模不经济给企业造成的不必要损失。

（2）调整资产结构。企业资产结构是指各项目资产占企业资产总值的百分比。企业资产结构的变化将会对企业总体风险报酬特征产生影响。例如，当企业决定通过增加赊销额来扩大商品销售时，虽然直接结果是增加了利润，但同时也导致坏帐费用的增加。资本结构中应收帐款比重上升，会使企业面临更高的违约风险。因此，在企业财务管理中，要调整资产结构时，也必须同时考虑资产结构的变化所带来的

收益与风险的对等关系。只有在收益上升幅度大于风险上升幅度的前提下，才能进行资产结构调整。

(3) 收益最大化。企业收益最大化既是企业的总体目标，又是财务管理的直接目标。企业通过资金的筹集、运用和分配等财务活动所要达到的目标，就是增加企业盈利，提高资金利润率。

企业财务管理的目标制约并规划着企业财务管理任务，在上述目标制约下，企业财务管理的任务主要是：第一，合理组织资金，保证生产经营活动的顺利进行。企业所需资金若得不到保证，再生产过程就会中断，上述目标就难以实现。第二，合理运用资金，提高资金使用效率。有了资金不等于充分利用和合理使用资金，只有提高资金使用效率，才有可能实现财务管理目标。第三，合理分配资金，正确处理各利益主体之间的关系。第四，财务管理肩负着严肃财经纪律实行财务监督的重任。

由此可见，企业财务管理目标与财务管理任务相互制约相互影响，两者都是财务管理学科体系的重要组成部分。

第四节 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；特点之二是方法要科学；特点之三是对未来进行预测，而不是对过去结果下