

铁路干部培训系列教材

企业财务管理

铁道部人事司



中国铁道出版社

(京)新登字 063 号

内 容 简 介

本书是根据铁道部“九五”期间干部培训主千课教学大纲和铁道部人事司召开的铁路干部培训教材编写会议精神编写的。其内容主要包括:财务管理的总论和基础观念、筹资、投资决策、流动资产、长期资产、损益管理、财务计划与控制、财务报告与财务分析等。

本书作为领导干部的培训教材,也可供从事铁路管理工作的有关人员学习参考。

铁路干部培训系列教材

企业财务管理

祝祖强 主编

*

中国铁道出版社出版发行

(100054,北京市宣武区右安门西街8号)

责任编辑 荆志文 封面设计 李旭阳

铁道部天津物资干部管理学院印刷厂印

1997年7月第1版 第1次印刷

开本:787×1092¹/₃₂ 印张:11.5 字数:251千字

印数:1—30000

ISBN 7-113-02744-X/G·89 定价:5.00元

铁路干部培训系列教材编委会

顾问：盛光祖 何振山
编委会主任：安立敏 洪 治 陈锡生
编 委：张彦荣 田李明 王葆珍
方学邦 成 真 洪银娴
常艳颖 王稼琼 祝祖强
欧国立

前 言

处在本世纪末激烈竞争中的铁路企业,要深化改革,实现两个根本性转变,必须建立一支高素质的干部队伍。要使我们干部能够抵制资产阶级腐朽思想和价值观念的侵蚀,经得起改革开放的考验;使思想观念与日趋激烈的市场竞争相适应、道德水准与发展社会主义市场经济的价值取向相适应、经营管理水平与建立市场经济体制和现代化建设相适应,承担得起领导铁路两个转变和现代化建设的重任,必须加大干部培训工作的力度。

铁道部、铁道部政治部关于《铁道部1996~2000年干部培训规划》(简称《规划》)提出了铁路干部培训的主要内容。为落实《规划》,铁道部人事司先后组织有关专家论证,制订了“九五”期间铁路企业干部培训主干课程教学计划、教学大纲。经试行并对教学大纲进行修改后,组织铁道部党校(干部学院)和北方交通大学有关教师编写了《建设有中国特色社会主义理

论》、《社会主义市场经济理论与实践》、《管理经济学》、《企业经营战略》、《企业财务管理》、《市场营销》、《经济法概论》等七册“九五”铁路干部培训系列教材。这套教材将与“铁路现代企业管理”系列教材配套,成为铁路企业站段(队)以上领导干部和后备干部岗位培训教材,也可供铁路其他干部培训和自学选用。

搞好教材建设是保证培训质量的基础性工作,也是搞好培训工作的关键性环节。这套教材针对铁路企业所求、干部所需,力图贯彻理论联系实际的原则,体现“教育要面向现代化,面向世界,面向未来”的精神。由于时间仓促,内容和表述上难免有不妥之处,欢迎各方面同志提出宝贵意见。

编委会

1997年6月16日

目 录

第一章 总 论	1
第一节 财务管理的概念和内容.....	1
第二节 企业的组织形式和财务管理的目标.....	9
第三节 财务管理的环境	16
第二章 财务管理的基础观念	24
第一节 货币的时间价值	24
第二节 风险报酬	45
第三章 资金筹集	55
第一节 资金筹集的一般要求	55
第二节 资金需要量的预测	64
第三节 自有资金的筹集	73
第四节 借入资金的筹集	80
第五节 资本结构决策	96
第四章 投资决策	111
第一节 现金流量.....	111
第二节 投资决策的一般方法.....	116
第三节 固定资产更新决策.....	124
第四节 有关因素对投资决策的影响.....	129
第五章 流动资产	137
第一节 现金管理.....	137
第二节 短期证券投资.....	150

第三节 应收帐款管理·····	155
第四节 存货管理·····	164
第六章 长期资产·····	175
第一节 长期资产概述·····	175
第二节 长期投资·····	177
第三节 固定资产·····	186
第四节 无形资产和递延资产·····	215
第七章 损益管理·····	226
第一节 成本费用管理·····	226
第二节 收入管理·····	243
第三节 利润管理·····	254
第八章 财务计划与控制·····	261
第一节 盈亏平衡分析·····	261
第二节 经营杠杆·····	279
第三节 财务计划的编制·····	281
第四节 财务控制·····	291
第九章 财务报告与财务分析·····	303
第一节 财务报告概述·····	303
第二节 主要财务报表及其结构·····	308
第三节 财务分析概述·····	315
第四节 偿债能力分析·····	320
第五节 营运能力分析·····	329
第六节 获利能力分析·····	334
第七节 市场价值分析·····	338
附 录·····	341
主要参考文献·····	357
后 记·····	358

第一章 总 论

企业是在国家宏观调控下,按照市场需求自主组织生产经营,以提高经济效益和劳动生产率,实现保值增值为目的的经济组织。企业财务管理的目标离不开企业的总目标,并且受到企业管理本身特点的制约。

第一节 财务管理的概念和内容

财务管理是企业管理的一个重要组成部分,其实质就是理财。既要理顺企业资金流转程序,确保生产经营顺畅,又要理顺各种经济关系,确保各方面的利益要求得到满足。综合起来财务管理主要进行两方面的工作:组织财务活动和处理财务关系。这两方面的工作都是针对资金运动和有关方面展开的。也就是说,资金运动是财务管理的研究对象。

一、财务管理的研究对象

在现代市场经济中,商品生产和交换所形成的错综复杂的经济关系,是以资金为载体,因而资金运动就成为各种经济关系的体现。资金运动可综合反映企业生产经营的主要方面

和主要过程,并贯穿于生产经营过程的始终。掌握了资金运动就可据以作出合理的判断和选择,进行科学的预测和决策,并在决策实施过程中,充分发挥运筹作用,针对出现的情况和问题,及时调节资金的流量、流向和企业内、外相关的经济关系。可见,掌握了资金运动就等于牵住了企业生产经营的“牛鼻子”。资金运动在企业经营管理中的这种主导地位决定其是财务管理的研究对象。

在现实经济生活中,生产的进行,总是以一定时日存在的物质生产资料为出发点,而当日的物质生产资料又是过去一段时间生产活动的结果。因此,对于反映生产经营活动的资金运动,一方面要追踪运动的进程,进行动态反映,对流量进行分析;同时也有必要经过一定的间隔期(月、季度、年),截取资金运动的一个截面,从静态上反映,对存量进行分析,进行阶段性的总结。

(一)资金运动的静态表现

从任何一瞬间看,企业资金表现为资金占用和资金来源的对立统一。它们是相互依存、相互制约,又互为条件的。

这一方面的信息可从资产负债表中获得,表的左方是资产方,分为固定资产和流动资产两大类,展现了资金的各种具体存在形态,即资金占用情况。表的右面是负债和所有者权益,展现了资金来源情况。

财务会计的工作是如实反映出企业的这些情况,而财务管理的工作是分析这些资料,找出一种适合企业的最佳的资产组合与筹资组合,并解决下面三个问题:

(1)厂房、建筑物、机器设备、运输工具等固定资产需占用多少资金;

(2)现金、有价证券、应收帐款和原材料等存货需占用多

少资金；

(3)如何筹集这些资金？是吸引他人投资还是向他人借。

(二)资金运动的动态表现

企业的资金随着再生产活动的不断进行，始终处于运动变化之中。主要表现为资金的循环和周转；资金的耗费与回收。

1. 资金的循环与周转

资金的循环与周转，是属于资金形态的变化。企业的再生产活动可分为供应、生产、销售三个连续的阶段，在这三个阶段上资金也表现为不同的形态。具体如图 1-1 所示。

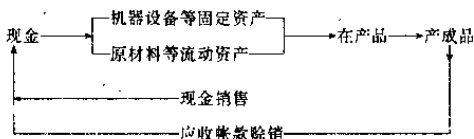


图 1-1 资金运动示意图

从图 1-1 中可以看出，企业的资金由货币资金形态即现金开始，顺次经过供、产、销三个连续的阶段，最后又回到原来的出发点，这就是资金的循环。这种循环不是一次，而是不断重复的过程，即形成资金的周转，总称为资金的循环和周转。

图 1-1 是企业再生产过程中简化的资金运动示意图，实际运作过程中资金循环有多条途径，不同途径的循环周期是不同的，循环周期在一年以上的流转途径，称为长期循环。长期循环中的非现金资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、递延资产等。循环周期不超过一年的流转途径称为短期循环。短期循环中的资产是流动资产，包括现金本身和企业正常周期内可以完全转变为现金的存货、应收账款、短期投资等。

2. 资金的耗费和收回

企业的再生产活动,不仅表现为资金的循环和周转,同时表现为资金的耗费和收回。例如用现金支付人工成本和其他营业费用等。

企业不能把全部现金都投资于非现金资产,必须拿出一定数额用于发工资和支付公用事业费等。这些现金被耗费了,而不是投入非现金资产。它们要与原材料成本加在一起,成为制定价格的基础,并通过出售产品补偿最初的现金支付。也就是说,销售产品所收回的资金,不仅包括了生产、销售过程耗费的物化劳动转移的价值,同时还包括了活劳动在生产过程中新创造的全部价值。

应该看到资金的耗费和收回,实际上也是依存于资金的循环与周转的。因为在企业再生产过程中,各周转阶段耗费的资金,要经过一定的周转历程,才能从周转的最终阶段收回。在周转的任何一个环节,如果发生了停滞,所耗费的资金也就不能通过正常的周转历程顺利转化为货币资金,这将意味着所耗费的资金在某些环节被呆滞、积压起来,无法按时收回。

(三)资金运动体现的经济关系

资金投入企业后,在企业再生产过程中所形成的循环往复的运动,表面上看似乎只是钱和物的运动。其实,这只是资金运动的现象,它所体现的一定的社会经济关系,才是资金运动的本质。由于其是借助于货币形式来表现的,所以通称为财务关系。这些财务关系可概括为以下几方面。

1. 企业筹集资金时所产生的财务关系

企业在资金市场筹资时,由于筹资方式不同所引起的财务关系也不同。概括起来有以下两种关系。

(1)企业与投资者之间的财务关系

这种财务关系是各种财务关系中最根本的财务关系,是

企业所有者对企业投入原始资本和参与企业收益分配而形成的投资和分配关系。具体而言,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,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按照出资比例或合同章程的规定,向其所有者分配利润。

(2) 企业同其债权人之间的财务关系

企业除了利用资本金进行经营活动外,往往还需借入一定数量的资金,以便降低投资者的经营风险并且利用财务杠杆作用,扩大企业经营规模。因而就形成了企业同债权人间的关系,这种关系纯粹是一种商业借贷关系,建立的基础是企业的信誉和偿债能力。企业利用债权人的资金后,要合理调度资金,按约定的利息率和方式,及时向债权人支付利息和归还本金。不要轻易作出任何伤害这种建立在商业信誉基础上的关系的举动。否则,不仅影响企业今后的融资能力,而且企业整个形象也会受到严重损害。

2. 企业投资活动引起的财务关系

企业为了获得企业经营活动以外的经济利益,或者为了有助于本企业的经营,有时会将企业的资金投资于其它单位,或购买政府、其他单位的债券或股票。此时企业应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配或经营管理。这种财务关系具体可分为两大类。

(1) 短期投资关系

由于购买可随时通过证券市场变现的有价证券的报酬率高于银行存款利率,企业往往将暂时闲置的资金进行短期投资。这种短期投资表现为企业与其它单位间的暂时的投资与受资,以及债权债务关系。

(2) 长期投资关系

当企业实施多元化发展目标,并具有足够的财力支持,便可从以下几方面从事长期投资:为企业重要的供应商或客户提供财力援助,影响或控制其经营业务,以配合本企业的经营;为分享其他企业的利润,为企业将来某一特定用途的需要聚集资金;为企业将来的扩展经营准备条件。这种长期投资活动表现了企业与其它单位间的长期稳定的合资或合作经营、利润分享关系。

3. 企业生产营销引起的财务关系

企业的生产营销活动会涉及许多利益主体,其中有企业外部的,也有企业内部的。它们之间的财务关系具体表现为:

(1) 企业与供应商间的财务关系

企业作为商品或原材料购买者与供应单位之间签订供货合同后,企业必须确定专人负责合同的履行情况,以便及时清付货款,严防拖欠、漏付等影响企业理财信誉的事项发生,维护好二者间这种商业信用关系。

(2) 企业与其客户间的财务关系

企业往往会因业务关系而与其客户产生一些应收款项的债权债务关系,或者会以商业信用的形式给予客户付款的一定宽限期。这种财务关系恰恰是前述企业与供应商间关系的对调。企业为了保持稳定的销售渠道和市场占有率,应对客户信誉和支付能力进行必要的调查,建立相应的档案以便区别对待,给予一定的商业信用和折扣,以鼓励客户作出合理的付款安排,促进营运资金的周转。

(3) 企业与国家间的财务关系

企业与国家间可能存在两种关系,其一是国家作为社会管理者对企业进行宏观管理,企业应按税法的规定向国家交纳税金;其二是国家还可能是企业的投资者,此时国家有权参

与企业的经营管理活动和享受企业的税后利润分配。

(4) 企业与内部职工间的财务关系

企业以其自身的经营成果,按职工个人所提供的劳动数量和质量向职工支付工资、津贴、奖金等劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

总的来说,界定各种财务关系,有利于确定各方面的权力和义务,有利于调动各方面的积极性,有利于企业与各方面的协调平衡。财务关系在企业财务体制中处于十分重要的地位,它将影响到企业财务管理机制能否有效运转。

二、财务管理的内容

如上所述,财务管理的内容是针对资金运动及其有关方面采取的一系列管理活动。其核心内容是融资决策、投资决策、日常资产管理和收益分配四部分。

(一) 融资决策

企业从事生产经营的必要条件是具备一定数量的资金,融资决策解决的问题就是如何取得企业所需要的资金,包括向谁、以什么方式、在什么时候、融通多少资金。融资决策和投资决策、收益分配情况有密切的关系,融资数量的多少取决于投资规模,收益分配方案也直接影响到向外部筹资的数量。

随着我国金融体制的改革,商业银行的建立,各种非银行金融机构的出现,证券市场的发展和完善,金融工具及手段的丰富,使企业的筹资渠道形成了多层次、多元化的格局。融资决策的关键是决定各种来源在总资金中所占的比重,即确定最佳资本结构,使融资风险和融资成本相配合。

(二) 投资决策

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。企业可把筹集到的资金用于购置固定资产、流动资产等形成对内投资；也可用于购买其他企业的股票或债券或与其它企业联营形成对外投资。

投资决策的关键就是正确分析投资项目的性质和可行性程度，结合宏观经济发展形势和企业的总体发展战略，以及企业的资金状况，合理确定企业的投资方向和投资规模，最大限度地发挥资金的投资效益。

(三) 日常资产管理

确定投资项目后，还需注意加强日常资金管理，充分降低经营成本，提高资金的使用效率。企业的日常生产经营活动能否正常运行，包括生产所需的原材料是否适时供应，各项生产性费用支出是否按时结清，产品销售收入是否及时取得，企业的固定资产和流动资产是否得以有效使用等等，这些都直接关系到企业营运资金周转顺畅和偿债能力。有效地保持企业资金的收支平衡和企业现金流量的顺畅，是企业财务管理的操作性目标。

(四) 收益分配管理

企业生产经营过程中会产生收入，也可能会因对外投资而分得利润，企业一方面需以这些收益弥补生产费用以继续再生产过程；另一方面需将企业的收益分配过程与投资人的股利分配、企业未来发展结合起来，正确处理股利分配与企业积累的关系。

以上四个方面是企业经营活动的主要组成部分，它们相互联系、相互依存，共同构成了企业财务管理的基本内容。

第二节 企业的组织形式和 财务管理的目标

任何一个企业的财务活动都离不开它的经营环境,而不同的企业组织体制对财务安排都有不同的要求和特点,因此了解各种类型企业组织形式的特点是有针对性地实施财务管理的前提和基础。

一、企业的组织形式

市场经济条件下的企业制度是不断发展的,大体上讲先后经历了独资制、合伙制和公司制。这三种形式有各自独特的优、缺点,不过随着企业的发展,公司制显示出越来越多的优势,目前大多数企业都采用这种组织形式。

(一)独资企业

独资企业是一种最古老的企业组织形式,以独资企业形式做生意是很简单的,只要一个人就可以开始营业。对小型经营有很大的好处,组织起来既方便又省钱,不需要经营的正规章程。相对而言,受政府管辖也较少。

独资企业当然存在许多不利的方面,最明显的是要对其债务承担无限责任,这意味着企业出现资不抵债时,必要时业主要用自己的家财来抵偿。这是由于独资企业尽管在会计核算上可视为一个准会计主体,可以做到把业主自身和独资企业无关的事项分开,但其不具有法人资格,所以从法律意义上独资企业不能成为独立于业主之外的法律主体,因而也就不能以独资企业的身份承担法律责任,只能以个人身份。所以对外负债时,只能以个人身份承担无限责任;同时独资企业不能

以独资企业的身份交纳企业所得税,而是以业主的身份交纳个人所得税。另外,独资企业受到创办这个企业人的寿命的限制。

出于这些理由,独资企业基本局限于小型企业经营。但是,企业往往起始于独资企业,当它们发展到弊大于利时再转变为公司制。

(二) 合伙制企业

当两人或两人以上共同经营一个企业时,合伙企业就产生了。合伙企业可以在不同程度的合伙形式之下运转,从非正式的口头协议到书面合伙协议都有。与独资企业相同,合伙企业的优点就是组织方便、节约开办费用和受政府管辖较少。

合伙企业较独资企业的优越之处在于筹资渠道拓宽了,可以筹集到更多的资金。但为防止合伙人加入一个企业发生破坏性冲突,对合伙人数是有限制的。而且,大多数合伙协议规定合伙人中的任何人不能出售其所拥有的企业权益,除非所有合伙人同意接受那个新的合伙人。

如果一个新的合伙人加入企业,老的合伙企业也就解体了,新的合伙企业随之建立。任何一个合伙人的退出或死亡也将使合伙企业解体,为防止由此产生的争端,合伙企业条款应当包括关于解体资本的分配条款。当然,合伙企业的解体不一定意味着企业的终止,余下的合伙人可以购买退出企业的合伙人的资产。为避免由其中一个合伙人死亡而造成的财务压力,通常每个合伙人以其他合伙人为受益者投保人寿保险。以这种保险收益购买病故合伙人的投资。

同独资企业一样,合伙企业也不具有法人资格,因此对其债务要负无限责任,而且合伙人之间要负连带责任。也就是说,如果任何一个合伙人对合伙企业清算后的债务无能力偿