

企业财务管理

主 编 王佩琦
副主编 毛春华



— QI YE CAI WU GUAN LI

北京工业大学出版社

北京市高等学校教育教学改革试点立项研究成果
经济与管理学科专业基础课系列教材

企业财务管理

主 编 王佩琦
副主编 毛春华

北京工业大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务管理/王佩琦主编. —北京: 北京工业大学出版社, 2002.8

ISBN 7-5639-0921-4

I. 企… II. 王… III. 企业管理: 财务管理-高等学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 50882 号

企业财务管理

主 编 王佩琦

副主编 毛春华

※

北京工业大学出版社出版发行

各地新华书店经销

徐水宏远印刷厂印刷

※

2000 年 10 月第 1 版 2002 年 8 月第 2 次印刷

850mm × 1168mm 32 开本 12 印张 296 千字

印数: 3001-7000 册

ISBN 7-5639-0921-4/G · 504

定价: 14.80 元

前 言

建立现代企业制度是我国完善社会主义市场经济，改革经济管理体制的一项中心工作。“管理科学”是建立现代企业制度十六字方针中的一个重要方面。在企业管理大系统中，财务管理是其子系统之一。财务管理主要属于综合管理这一特性，决定了它是企业管理系统中最重要的子系统。如近年来，我国某些部门和理论研究工作者的关于“企业管理以财务管理为导向”、“企业管理以财务管理为纲”等等提法，都说明了它的重要性。作为企业的领导层以及各方面的专业管理人员，通晓财务管理的基本理论与方法是十分必要的。

本书在编写中突出了以下两点：一是基础性和通用性，因为本书是经济与管理类学科各专业通用的基础性教材，因此对财务管理理论中一些专业性强的探讨性问题、尚难应用于实践的理论研究性问题，一般不予涉及，留待财务学、会计学专业的“高级财务管理”课程中研究；二是立足于我国国情，适当吸收国际上的理论和经验，以加强学生适应我国企业实际情况的能力。例如在全书的内容体系方面，就是按我国 50 年来所形成的“企业财务管理是对资金运动全过程的管理”这一具有中国特色的观点编排的，成本管理作为财务管理的一个组成部分。

参加本书编写的有：北京机械工业学院王佩琦（第一章）、卢静（第二章）、北京工业大学张晓鸣（第三章）、王燕霞（第四章）、毛春华（第五章）、李佩（第六章）、李小菊（第七章）。

本书为北京市教委资助项目的研究成果，在体例上按系列教材的统一格式编写。编写本科各专业通用财务管理教材，还只是

初步尝试，又限于作者水平，书中不当之处在所难免，敬请读者斧正。

王佩琦

2000年7月

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的概念	(1)
一、企业的财务活动	(1)
二、财务管理	(7)
第二节 财务管理的目标	(9)
一、目标及其特性	(9)
二、企业财务管理的总目标	(11)
第三节 企业财务管理的内容	(17)
第四节 企业财务管理工作的基本环节	(18)
一、财务预测	(18)
二、财务决策	(19)
三、财务计划或财务预算	(19)
四、财务控制	(19)
五、财务分析和财务检查	(20)
第五节 财务管理的价值观念	(20)
一、时间价值观念	(21)
二、风险价值观念	(38)
思考题	(44)
练习题	(44)
参考文献	(45)
第二章 筹资管理	(47)
第一节 筹资概述	(47)
一、企业筹集资金的含义和基本要求	(47)
二、企业筹资涉及的基本概念	(56)
第二节 筹资方式	(65)

一、发行股票·····	(66)
二、发行债券·····	(75)
三、租赁·····	(79)
四、银行借款·····	(81)
五、商业信用·····	(90)
第三节 资金成本·····	(94)
一、资金成本的概念及其作用·····	(94)
二、资金成本的计算·····	(96)
第四节 财务风险·····	(102)
一、经营风险和经营杠杆·····	(102)
二、财务风险和财务杠杆·····	(105)
三、复合杠杆·····	(107)
第五节 资金结构与筹资决策·····	(108)
一、资金结构概述·····	(108)
二、资金结构的影响因素·····	(110)
三、最优资金结构的确定方法·····	(112)
思考题·····	(123)
练习题·····	(124)
参考文献·····	(124)
第三章 投资管理·····	(125)
第一节 投资概述·····	(125)
一、投资的意义·····	(125)
二、投资的分类·····	(126)
三、企业投资的原则·····	(128)
第二节 内部长期投资·····	(130)
一、内部长期投资的特点·····	(130)
二、内部长期投资决策的程序·····	(131)
三、内部长期投资决策的方法·····	(132)
四、投资决策案例分析·····	(139)
第三节 对外长期投资·····	(142)

一、对外长期投资的目的与原则	(142)
二、长期证券投资	(145)
三、联营投资	(156)
思考题	(161)
练习题	(162)
参考文献	(163)
第四章 流动资产管理	(164)
第一节 流动资产管理概述	(164)
一、流动资产及其特点	(164)
二、流动资产管理的要求	(166)
第二节 现金管理	(167)
一、现金与现金等价物	(167)
二、现金管理的目的及内容	(171)
三、编制现金收支计划	(172)
四、确定理想现金余额	(175)
五、现金收支的日常控制	(182)
第三节 应收账款管理	(187)
一、应收账款管理的目的	(187)
二、应收账款政策的制定	(188)
三、应收账款的日常控制	(195)
第四节 存货管理	(199)
一、存货管理的目的	(199)
二、存货规划	(200)
三、存货的日常控制	(210)
思考题	(215)
练习题	(216)
参考文献	(217)
第五章 成本费用管理	(219)
第一节 成本费用管理概述	(219)

一、成本费用的概念	(219)
二、成本费用概念的作用	(222)
三、费用的分类	(223)
四、成本费用管理中必须划清的界限	(226)
第二节 成本预测	(228)
一、目标成本预测	(228)
二、成本发展趋势预测	(229)
第三节 成本费用计划	(232)
一、编制成本费用计划的原则	(233)
二、编制成本费用计划的程序	(234)
三、成本计划的编制方法	(234)
第四节 产品成本计算	(241)
一、产品成本计算的一般程序	(241)
二、产品成本计算的基本方法	(247)
第五节 成本控制	(250)
一、成本控制程序	(250)
二、成本控制的组织体系	(252)
三、日常成本控制的主要内容	(253)
思考题	(260)
练习题	(260)
参考文献	(261)
第六章 收入、利润及利润分配的管理	(262)
第一节 收入的管理	(262)
一、营业收入的概述	(262)
二、营业收入的管理要求	(263)
三、影响商品价格的因素	(264)
四、制定产品销售价格的方法	(267)
五、营业收入的预测	(270)
六、营业收入的日常管理	(280)
第二节 利润的管理	(281)

一、利润的构成	(281)
二、利润的预测	(283)
三、利润的敏感性分析	(293)
四、安全边际和安全边际率的分析	(301)
五、其他业务利润的管理	(302)
六、利润计划的编制	(303)
第三节 利润分配的管理	(305)
一、我国企业利润分配制度的沿革	(306)
二、一般企业利润分配的基本程序	(307)
三、股份制企业利润分配程序	(312)
四、股份有限公司股利支付程序	(313)
五、股份制企业的股利政策	(313)
六、股利支付方式	(316)
思考题	(319)
练习题	(319)
参考文献	(322)
第七章 财务分析	(323)
第一节 财务分析概述	(323)
一、财务分析的报表分析与内部分析	(323)
二、会计报表分析的内容和目的	(324)
三、企业会计报表分析的方法	(325)
四、会计报表分析所依据的主要数字资料	(326)
第二节 财务比率分析	(328)
一、企业偿债能力的分析	(328)
二、企业资金周转状况的分析	(335)
三、企业盈利能力的分析	(341)
第三节 企业的财务趋势分析	(346)
一、财务趋势的横向分析	(346)
二、财务趋势的纵向横向结合分析	(348)
第四节 财务综合分析评价	(351)

一、财务综合分析	(351)
二、企业财务综合评价	(353)
三、评价规则的要点	(356)
思考题	(363)
练习题	(363)
参考文献	(365)
附录 复利表	(366)
附表1 1元的复利终值	(366)
附表2 1元的复利现值	(367)
附表3 1元的年金终值	(368)
附表4 1元的年金现值	(369)

第一章 财务管理总论

本章要点

本章由企业的财务活动出发，引申出企业财务管理是对企业的资金运动的全过程的管理，是处理各方面经济关系的一种管理活动的基本概念，提出了企业财务管理的目标，概括了企业财务管理的内容，讲述了企业财务管理工作的五个基本环节。最后，重点阐明了财务管理工作者必须树立的两个基本价值观念——时间价值观念和 risk 价值观念。

第一节 财务管理的概念

一、企业的财务活动

财务活动（简称财务）是在商品经济条件下，微观经济（如我国的企业、事业单位）中客观存在的价值运动现象和价值运动所体现的经济关系。

（一）企业的资金运动

在企业的运转中所发生的生产经营活动有两个方面：一个方面是物质在运动，即可以直接观察、直接感知的各种实物形态所表现的运动，如材料的投入生产、生产完成后得到可以出售的产品、产品出售取得现金等等活动，都可以直接观察到材料形态、在产品的形态、产成品形态、现金形态等财产物资实物在不断地转换，或者说各种不同特点的使用价值在转换；而与之同步发生

的、不能直接观察和感知到的另一方面，则是作为商品的财产物资的价值也在运动。

在我国的经济工作中，将社会再生产过程中的、以货币作为一般等价物来表现的财产物资的价值，习惯地称为“资金”^①。因此，这种企业生产经营过程中客观存在的价值运动，称之为资金运动，如企业采购材料的活动在资金运动方面，表现为一部分货币资金转化为处于储备阶段为生产作准备的储备资金；再如生产中消耗材料生产产品的活动，在资金运动方面则表现为一部分储备资金转化为处于生产阶段的生产资金；等等。企业的资金就是这样伴随着财产物资的变化而同时在运动着。

所以，企业的财务活动也就是资金运动的现象，以及随之产生的各种经济关系。只有企业生产经营中的物质运动正常，资金运动才能顺畅。物质运动是基础，资金运动是在物质运动背后的反映，物质运动决定着资金运动。但是，资金运动并不绝对是被动的、依附的，通过对资金运动的管理，也可以反过来对物质运动产生控制和调节作用。

企业资金运动的内容与其运动的阶段或环节，依企业的性质与经营的内容有所不同。以经营内容最复杂的工业生产企业为例，其资金运动包括：资金筹集、资金投放、资金耗费、资金回

① 对“资金”一词，我国经济理论界的解释和使用，有一个发展过程。在改革开放以前，普遍认为是社会主义经济中的一个特有的概念，如：“广义地说，指社会主义再生产过程中，生产、分配、流通和消费（仅指社会消费）等环节中的社会主义公有财产的货币形态；狭义地说，指国家交由国营企业支配运用以进行生产经营的那一部分社会主义全民所有的财产的货币形态。”“社会主义的资金和资本主义的资本有着本质的区别。资本体现资本家和工人在资本主义生产过程中形成的剥削与被剥削的关系。资金则体现劳动者在社会主以生产过程中结成的合作互助关系……”（见许涤新主编的《政治经济学辞典》下册第125页。人民出版社出版，1981年）。近年来，对“资金”一词的使用，已不再限于社会主义国营企业。

收、资金分配等几个环节。

1. 资金筹集

企业的建立和开展生产经营活动，必从筹集一定数量的资金开始。筹集的资金，一般有自有资金和借入资金两部分。自有资金是通过发行股票（股份有限公司）或吸收直接投资等方式取自投资者；借入资金是通过发行债券、借款、应付、预收等形式取自银行、社会公众、客户等债权人。筹集到的资金可能表现为现金、实物、无形资产等多种具体形态。

2. 资金投放

企业筹集资金的目的，就是为了利用它发挥其效益。资金的利用首先是资金的投放，尤其是筹集的现金形态的那部分资金。资金的投放包括对内和对外两种类型：对内投放是将资金用于生产经营所必须的各种物质的、技术的资产，如购建房屋、建筑物、设备，购买专利技术等等；对外投放则是为了扩展业务等目的，以现金、实物资产、无形资产向企业以外的单位购买股票或直接投资等等。

3. 资金耗费和内部转换

企业在生产经济过程中，使用劳动手段对劳动对象进行加工，生产出产品。在此过程中要消耗各种材料，发生固定资产的损耗，支付工资，支付各种费用，从这个角度看是发生了资金的耗费，但其耗费的價值并未消失，而转换为生产出的产品的价值。所以从资金运动来说，即是资金的耗费，而其结果是资金在企业内部的转换。

4. 资金的回收

企业通过销售活动，将产品让度给购买者，并收回现金，形成销售收入。从资金角度来看，则是从占用于产品形态的资金转化为货币形态的资金。在正常情况下，通过销售活动回收的资金，会大于原占用于产品形态的资金量，即通常所说的形成销售

利润。但应特别注意的是，这部分增加的资金并非是销售活动所产生的，而是在生产活动过程中新创造的价值，只是通过销售使其实现，在资金回收中实现资金的增值和积累。

5. 资金分配

企业通过销售活动所收回的资金，要按一定的原则和规范予以分配：一部分要留作维持简单再生产，一部分以税金形式上缴国家财政，一部分要留作扩大再生产所需，一部分以红利形式作为投资者的投资回报。

以上的企业资金运动五个环节是同时并存的，而且是循环不断的。五个环节有时是相互交叉的，例如投资者投入房屋建筑物等实物资产，是一项明显的筹资活动；而从广义上看，对企业来说，这项活动同时又是资金的投放。

以工业企业资金运动为例的资金运动的五个环节，联系起来可以如图 1-1 所示。

（二）企业的资金运动中所形成的财务关系

企业社会上并不是孤立存在的，其资金运动是在社会化大生产中进行的，它的资金筹集、投放、耗费、回收、分配等环节的财务活动，必然与有关的组织或个人发生一定形式的、涉及资金的各种经济关系，这些经济关系也称为财务关系。从企业作为一个独立的法人角度分析，其主要的财务关系有以下几个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业生产经营最主要的资金筹集来源是各种不同身份的投资者（包括国家财政、其他企业事业单位、居民个人以及外商等），投资者按照合同、协议、章程等约定的条件，向企业投入资金，形成企业的资本金（或称权益性资本）。企业经过自身的经营，实现资金的增值——利润之后，定按法规或约定条件，向投资者分配一部分利润作为投资报酬。这种投资与接受投资、分配与接受利润，就是企业与投资者之间的主要财务关系，是委托者（产

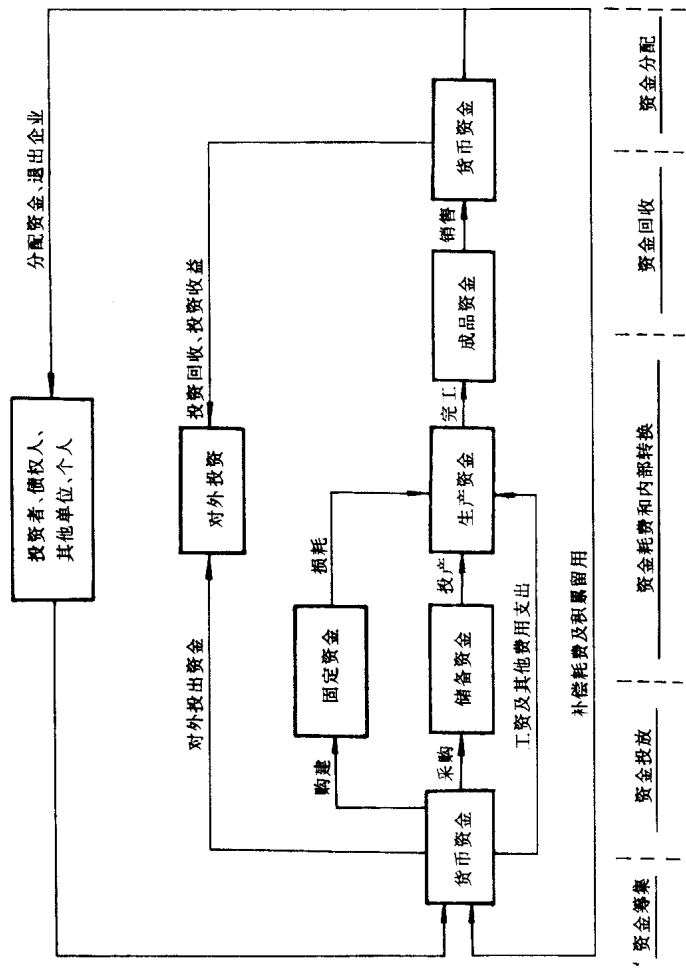


图 1-1 工业企业资金运动图

权所有者)与代理者(企业经营者)之间的财务关系。

2. 企业与政府税务机关和有关部门之间的财务关系

政府作为社会管理者,需要以征税和缴费形式取得财政收入以保证其正常活动。因此,企业必须按法律、法规的规定缴纳税费,从而形成一定的财务关系。这种财务关系是国家参与企业资金分配的关系。至于国家以投资者身份对企业投资和从企业分利,则属于企业与投资者之间的财务关系。

3. 企业与被投资企业之间的财务关系

企业出于开拓业务、扩大经营等等目的,以自身的法人财产,采用购买股票、直接投资等方式向其他企事业单位投资,则本企业与接受投资的企事业单位形成投资者与受资者投资、分配利润的财务关系。

4. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

在企业的筹建和经营期内,可以采用发行债券、借款等方式,向银行、非银行金融机构、其他企事业单位以及社会公众等借入资金,并按合同、章程、协议等约定,如期支付利息和偿还本金,这是主要的企业与债权人之间的财务关系;企业也可以采用购买债券、借出款项等方式向需要资金的企事业单位,以至国家机关提供资金,从而形成企业与债务人关于资金供应与收回本息的财务关系;企业在经营中,发生非即期收、付款的购买、销售业务活动,从而产生商业信用,这也是企业与债权人或债务人关于资金收、支的财务关系。

5. 企业与职工个人之间的财务关系

职工工作以后,企业要按其劳动质量和数量,以工资、奖金、津贴等形式向职工支付劳动报酬,从而形成企业与职工之间应付、实付等财务关系。

综上所述,企业的财务活动可以归结为:在企业经营中,客