

XIAN DAI GONG YE QI YE

CAI WU GUAN LI

现代工业企业 财务管理

中国书籍出版社

前 言

为了适应我国市场经济发展的需求和建立现代企业制度的需要,我们以《企业财务通则》为准绳,结合《工业企业财务制度》的具体规定和现行的财务法规,以及西方财务管理适合我国市场经济发展需要的理论和方法,在进行大量的调查研究和反复论证的基础上编写出了这本《现代工业企业财务管理》。

本书从加强现代工业企业财务管理的要求出发,突出以实用性为主的原则,兼容知识性、理论性和可操作性为一体。本书以现代工业企业的资金及资金运动为主线,较全面、系统和完整地介绍了工业企业在资金筹集、运用资产、负债经营、对外投资、成本费用、营业收入、财务成果、财务报告及评价等专门业务上的管理理论与基本方法。同时结合现代工业企业生产经营的特点,较深入、细致和具体地阐述有关财务预测、财务决策和财务分析的基本理论和实际操作过程。本书将资产、负债所有者权益、收入、成本、利润等会计要素融于内容之中,对如何处理工业企业的财务关系也作了较为透彻的说明。

本书共十二章,主要包括:总论、财务管理的基本因素、筹资管理、流动资产管理、固定资产管理、无形资产和递延资产管理、对外投资管理、负债管理、成本管理、销售和利润管理、财务状况考核与分析、企业设立、变更和终止。本书可供企业、机关、事业单位的财会人员以及经济类大专院校师生学习使用,并可作为培训教材。

本书由邯郸市财政局和邯郸大学的部分专家和学者编写而成。邯郸大学宋守法同志编写总纂,财政局栗俊堂同志编审修改,

最后由财政局局长、高级会计师张顺孔同志、财政局副局长李景新、薛成秀同志对全书审阅定稿。财政局房有志同志、邯郸大学杜家祥副教授和邯郸市劳动技工学校杨杰东同志对初稿进行了部分编审。在本书出版过程中,我们得到了邯郸市财政局张江森同志的大力支持和帮助,谨致诚挚感谢。

现代工业企业财务管理工作是一项涉及面广、政策性比较强的经济管理工作,加之适应社会主义市场经济要求的新的财务管理理论结构和知识体系应如何建立,还是一个新的课题。由于编者水平所限,书中难免会有缺点和错误,欢迎读者和同行批评指正。

编者

一九九五年八月

目 录

第一章 总论

- 第一节 财务管理的概念····· (1)
- 第二节 工业企业资金运动····· (8)
- 第三节 工业企业财务管理的任务····· (13)
- 第四节 企业财务管理的原则
和现代财务管理观念····· (18)
- 第五节 财务管理的方法····· (24)

第二章 财务管理的基本因素

- 第一节 时间价值····· (33)
- 第二节 风险报酬····· (57)
- 第三节 利息率····· (79)

第三章 筹资管理

- 第一节 筹资的客观基础和筹资要求····· (91)
- 第二节 筹资方式····· (100)
- 第三节 资金成本····· (119)
- 第四节 筹资方式的评价与选择····· (127)

第四章 流动资产的管理

- 第一节 流动资产概述····· (136)
- 第二节 资金管理····· (139)
- 第三节 外币管理····· (156)
- 第四节 短期证券管理····· (165)
- 第五节 应收帐款管理····· (169)

第六节	存货管理	(182)
第五章	固定资产管理	
第一节	固定资产概述	(212)
第二节	固定资产需要量的核定	(217)
第三节	固定资产折旧管理	(222)
第四节	固定资产使用管理	(234)
第五节	固定资产投资管理	(237)
第六章	无形资产和递延资产管理	
第一节	无形资产管理	(287)
第二节	递延资产和其他资产	(295)
第七章	对外投资管理	
第一节	对外投资概述	(298)
第二节	对外长期投资管理	(299)
第三节	联营投资	(317)
第四节	短期投资管理	(323)
第八章	负债管理	
第一节	流动负债	(327)
第二节	长期负债	(344)
第九章	成本管理	
第一节	成本概述	(356)
第二节	成本管理的意义和要求	(362)
第三节	成本预测	(365)
第四节	成本费用控制和分析	(382)
第十章	销售和利润管理	
第一节	销售收入管理	(402)
第二节	计价管理	(406)

第三节	销售预测·····	(414)
第四节	利润管理·····	(420)
第十一章	财务状况考核与分析	
第一节	财务分析概述·····	(470)
第二节	偿债能力分析·····	(481)
第三节	企业资金周转状况分析·····	(494)
第四节	获利能力分析·····	(506)
第五节	企业财务状况的趋势分析·····	(518)
第六节	企业财务状况的综合分析·····	(527)
第十二章	企业设立、变更和终止	
第一节	企业设立·····	(534)
第二节	企业变更·····	(547)
第三节	企业终止·····	(557)
附录一		
附录二		

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

财务是财务活动和财务关系的统一。

财务活动是指企业再生产过程中涉及资金的活动,表明了财务的形式特征;财务关系是指财务活动中形成的企业和各方面的经济关系,揭示了财务的内容本质。因此,概括说来,工业企业财务就是工业企业再生产过程中的资金运动,它体现着工业企业和各方面的经济关系。为了进一步说明工业企业财务管理,必须先分析工业企业再生产过程中,为什么存在财务活动;资金运动包括哪些基本内容;资金运动体现了哪些经济关系等等。

一、工业企业财务活动

一般认为工业企业的财务活动就是工业企业再生产过程中的资金运动,它包括资金筹集、运用和分配。社会主义经济是公有制基础上的商品经济,社会商品依然是使用价值和价值的统一体。这样,一切物资都具有一定量的价值,它体现着耗用于物资中的社会必要劳动量,社会再生产过程中物资价值的货币表现就是资金。在商品经济条件下,拥有一定数额的资金,是进行生产经营活动的必要条件。工业企业要进行商品生产首先需要筹集一定量的货币资金,购买原材料、机器设备、支付职工工资;将筹集资金进行投资和生产;再将生产出来的产品销售出去换回货币后,又需要分配利润、分配货币;为了保证商品连续生产顺利进行,还必须实现资金收支总体平衡,并留有余地。企业的这些货币收支,即资金运动,构

成了工业企业经济活动的一个独立方面，这便是工业企业的财务活动。

工业企业用于生产经营活动的资金分别来自资本金和各种负债，它们分布在企业生产经营活动的全部和各个方面，大部分处于物资形态，小部分处于货币形态。随着企业再生产活动的持续进行，企业的资金处于不断的运动状态中。

工业企业的资金活动过程，可以分为筹集、运用和分配三个相互联系阶段。

(一)资金的筹集。筹集资金就是要确定企业资金的来源和数量。企业的资金数量要根据企业的生产规模和供、产、销的实际情况来确定。企业的资金来源要根据国家的财经制度和法规，通过发行股票、债券、吸收直接投资以及向银行借款等方式筹集。此外，还有合资经营、企业税后利润补充、融资租赁、与国外开展补偿贸易等。

(二)资金的运用。企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动，以便取得盈利。这就要运用资金。运用资金就是要把资金合理地分布在企业生产经营活动的整个过程和各个方面。即是对内和对外投资。对内投资就是企业把筹集到的资金用到供、产、销的三个连续过程。在供应过程中，企业用货币资金购建劳动手段和劳动对象。如：机器、设备、厂房和各种原材料等，为企业生产经营活动建立必要的物质条件。这样，企业的资金就由货币形态转化为实物形态。在生产过程中，工人借助劳动手段作用于劳动对象，生产出产品。这样，资金就由原材料实物形态转化为在产品、半成品实物形态，最后又转化为产成品实物形态。另外，劳动手段因使用磨损，自然力的作用和技术进步而产生价值损耗，这一部分损耗价值要计入产品成本，并应由销售收入补偿。这一部分资金就由固定资产实物形态转化为货币形态。在销售过程中，企业销售产品

取得货币收入,资金又从产成品实物形态转化为货币形态。这样,企业的资金就完成了从货币形态开始,经过各种不同形式的实物形态,又回到了货币形态的活动过程。

另外,企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资,便形成企业的对外投资。

(三)资金的分配。分配资金就是按照财经制度的规定合理分配企业的销售收入。销售收入可以分为两部分,一部分是销售成本和销售费用,另一部分是盈利。销售收入首先要用来补偿销售成本和销售费用,形成生产准备基金,用于购买原材料。支付职工工资和其他费用,以保证生产经营活动的不断进行。销售收入补偿成本费用以后的余额,就是企业盈利(亦称企业纯收入)。还有一部分对外投资而分得的利润,即取得投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先,要依法纳税;其次要用来弥补亏损,提取公积金、公益金;最后要向投资者分配利润。

上述企业资金运动的各个阶段,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的三个方面,构成了完整的企业财务活动——资金运动。

这三个阶段也就是财务管理的基本内容:资金筹措管理、资金运用管理、资金的分配管理。

二、工业企业财务关系

工业企业财务管理不仅涉及到企业生产经营中对资金运动的具体有形管理而且还涉及到资金运动过程中的财务关系。资金运动中主要的财务关系有:

1. 企业同其所有者之间的财务关系

这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所形成的经济关系。企业所有者主要有以下四类:

(1)国家；(2)法人单位；(3)个人；(4)外商。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生产经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

2. 企业同其债权人之间的关系

这主要指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有：(1)债券持有人；(2)贷款机构；(3)商业信用提供者；(4)其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息，债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权关系。

3. 企业同其被投资单位的财务关系

这主要是企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，参与被投资单位和利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业同其债务人的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业内部各单位的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下,供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价核算。这种在企业内部形成的资金结算关系,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

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。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。

三、财务管理的特点

工业企业财务管理,就是在国家方针、政策指导下,根据社会主义市场经济发展的客观规律和企业资金活动的特点,有计划地组织企业财务活动和处理财务关系的一项管理工作。简单的讲,工业企业财务管理就是对企业的财务活动及其所形成的财务关系进行管理。财务活动就是企业生产经营活动的一个重要方面;财务关系是企业资金活动过程中所形成的企业与各有关方面的经济关系。可见财务管理是企业生产经营管理的一个重要组成部分。

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项工作是互相联系,紧密配合的,同时又有科学的分工,具有各自的特点。财务管理特点有如下几个方面:

1. 涉及范围广

财务管理是对企业财务活动和财务关系进行管理,即对企业

的资金活动及其所形成的企业与各有关方面发生的财务关系进行组织、监督和调节。资金在企业里是以各种不同的实物形态和货币形态分布在生产经营活动的全过程和各个方面,并随企业生产经营活动的不断进行而不断发生占用形态的变化,这就决定了财务管理工作必然会涉及到企业内部的整个生产经营活动,企业内部各部门各单位和广大职工必然会与企业财务管理工作发生密切的联系;不仅如此,企业的财务活动还涉及到社会的各有关方面。事实上,企业内部各部门与财务活动——资金的收支不发生联系的现象是很少见的。因此,每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系。每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门指导,受财务制度的约束,以此来保证企业经济效益的提高。不难看出,企业财务管理涉及的范围是很广泛的。对于这样一项十分复杂而重要的管理工作,企业必须加以精心组织,以保证企业生产经营活动的健康发展。

2. 综合程度高

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息的管理。各项管理的综合程度是不相同的,如设备管理、物资管理、劳动管理属于单项管理,它们除了能控制某一领域的生产经营活动以外,并不能控制到别的领域。质量管理是一项综合性管理,但它只能从使用价值的角度促进企业全面改善生产经营管理。计划管理也是一项综合性管理,但其价值指标就是财务指标,可见,计划管理要达到控制企业生产经营活动的目的,必须借助于财务管理来完成。财务管理这项综合性的价值管理则不一样,它从价值的角度统帅着企业生产经营活动的全过程和各个方面,因此,通过加强财务管理,就能促进企业加强

销售、生产、质量、技术、设备、物资、劳动、计划和信息管理,即促进企业全面改善生产经营管理、达到提高经济效益的目的。

另外,财务管理所运用的资金占用、成本与费用、营业收入、营业利润等项价值指标,是企业生产经营活动过程及其成果的综合反映,企业各项工作的质量和效果都能通过这些指标反映出来,这也是企业管理体系中其他各项管理所不及的。

3. 信息反馈灵敏

在企业管理中,决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否顺畅,产品质量是否可靠,经营管理是否科学,销售服务是否优良,都可迅速地在企业财务指标中得到反映。例如,产品适销对路、质量可靠,企业的产品销售收入就增加;技术进步、劳动效率提高,成本、费用就降低;决策正确、经营有方,营运资金周转就加快。可见,企业各项工作的质量和效果都能在财务指标上灵敏地反映出来,为企业经营管理和决策人员及时反馈信息,以便预测企业经济前景,确定经营规模,调整产品价格,制定经营方针等。

简单说来,财务管理的内容就企业日常财务工作而言,主要有资金筹措管理、流动资产管理、固定资产管理、成本与费用管理、销售收入与利润管理,以及对企业财务状况、经营成果、经营效益的分析等内容。

综上所述,可以把财务管理的概念概括为:工业企业财务管理是企业管理的一个重要组成部分,它是根据财经法规制度,按照财务管理的原则,组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。

第二节 工业企业资金运动

一、企业资金

在商品经济条件下,工业企业的生产经营过程,既是劳动者通过劳动,运用机器设备等劳动资料,作用于原材料等劳动对象,生产与销售具有使用价值的工业产品劳动过程,同时又是产品价值形成和实现的过程。因而,工业生产所需要的劳动资料和劳动对象,不仅存在实物形态,而且还存在价值形态,并且还必须通过货币来建造、购进劳动资料,购买劳动对象,支付劳动报酬和其他费用,否则,生产经营活动将无法进行。工业企业的资金就是以货币表现的,用来进行周转、创造商品使用价值的价值。这种用来周转的价值,有的是固定资产价值,以货币表现为固定资金;有的是流动资产价值,以货币表现为流动资金;有的是无形资产价值,以货币表现为无形资产所具有的资金。固定资金是垫付房屋建筑、机器设备等价值,它在一年以内或超过一年的一个生产周期内是无法全部收回的,属于长期投资;流动资金是垫付原料及主要材料、辅助材料、备品备件等方面的价值,它是在一年以内或超过一年的一个生产经营周期内能全部收回的,是属于短期投资。

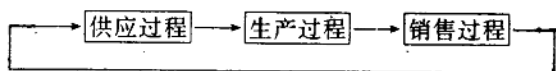
二、企业资金运动

资金本身是一个抽象价值概念,它是存在依托于实物——资产以及货币、有价证券等。没有资金企业无法进行生产经营活动,没有企业的生产经营活动,也没有企业的资金运动,资金本身也不复存在,企业的资金运动紧紧地伴随着生产经营过程而进行。

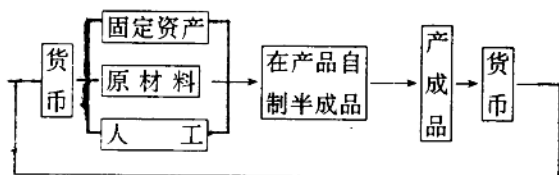
企业资金运动与生产经营过程物资运动关系如图(1-1)所

示：

生产经营活动



物资运动



资金运动

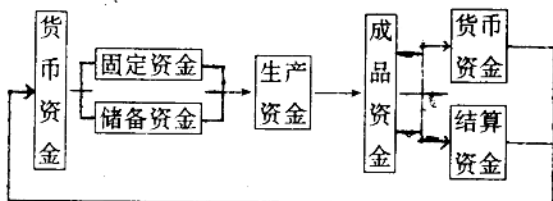


图 1-1 物资运动与资金运动关系图

总体看来,资金与生产经营三过程(供应、生产、销售)是依次

继起又同时并存，即资金总体运动必然沿着供应——生产——销售三个过程顺序进行，由一种形态转化为另一种形态。企业把筹集来的资金以货币去购买原材料、机器设备、支付一部分人工费用时，经营活动处在供应阶段，资金由货币资金形态转化为储备物资形态；当原材料投产后，经营活动进入生产阶段，资金由储备物资形态转化为在产品、半成品物资形态；随着生产的进行，在产品、半成品逐步加工成为产成品，经营活动进入销售阶段，则资金由在产品、半成品形态转化为产成品形态；产成品销售后实现销售收入，资金由产成品形态回到资金投入时的货币形态，生产经营活动完成了一个经营周期。销售收入中的一部分货币继续购买原材料、备品备件，则生产经营活动又进入下一个周期的供应阶段，下一个周期仍沿着供应——生产——销售周而复始进行，资金依次地按货币资金——储备资金——生产资金——成品资金——货币资金周而复始地变换。通过管理，使每个生产经营周期中，销售阶段完成后，货币资金超过开始时的供应阶段的货币资金，资金即产生了增值，增值部分即为企业盈利。

三、企业资金运动规律

企业资金运动规律是企业资金在上述运动中各阶段、各形态、各经济现象之间存在的本质的必然联系。管理者与经营者应牢固掌握这些规律，熟练地运用这些规律，加速资金周转，实现资金不断增值的目的。

1、各种资金形态的空间上的并存性和时间上的断起性

为了缩短生产周期，加速资金周转，充分发挥资金利用效率，使企业在一定时期内产生更高效率，创造更多利润，为企业、国家增加更多的积累，资金在生产经营过程中的各种形态、各环节中，必须具有空间上的并存性和时间上的继起性，资金形态中的货币

——储备——在产品、半成品——产成品——货币转化，必须依次继起，同时存在，运动不能间断，资金某个形态不能消失，从任何一个时间来观察，储备资金的原材料，生产资金的半成品和在产品，成品资金的产成品，货币资金的现金与银行存款等形态，同时存在于生产经营过程中的供应——生产——销售阶段，否则生产经营就会出现障碍，以至停顿。例如：供应过程不能提供原材料，也不存在生产活动和销售活动。如果障碍发生在销售过程或停止销售，就会中断资金循环，货币资金无法归复，再生产也就不能进行。总之，无论哪种环节或哪种形态发生中断，其他环节与形态都会受到连锁反映。为此，要求管理者必须保证企业各种资金形态合理的配置和资金周转畅通无阻。这是生产经营活动顺利进行的必要条件。

2、资金的收支要求在数量上和时间上协调平衡

在生产过程中，资金与时间在供产销各环节之间，主辅车间、生产工艺工序之间，客观上存在着一定的比例关系，为了使生产经营活动协调地、有节奏地进行，这就要求资金在生产经营过程中，在各形态上按各企业工艺实际情况，在数量配置以及时间分配上必须有一定比例，在各环节上要求收支平衡，决不能支大于收，或先支后收，否则，企业资金周转不协调，甚至产生困难。因此，要求经营者与管理者必须促进供产销三个环节相互衔接，生产与市场需要相适应，保证各环节资金收支平衡，最终达到资金增值的目的。

还必须指出：不平衡是绝对的，平衡是相对的，暂时的。在生产经营活动中，当某个环节情况发生变化后，需要在数量上或时间上及时调整，使之重新达到新的平衡。

3、资金运动同物资运动存在着既相一致又相背离的辩证关系 资金运动同物资运动相一致，表现在生产经营活动供产销三