

企业财务管理学

胡元木 李桂荣 张世体 万国新 编著



山东大学出版社

前 言

发展社会主义市场经济，转换企业经营机制，对财务管理的理论和方法提出了新的要求，“两则”和新行业财务制度的颁布，标志着我国财务制度的根本性变革。

《企业财务管理学》一书是基于这一新的要求构思的，在理论上符合国际惯例，在实务上符合“两则”，它不仅能够满足一般财务工作者从事财务操作的实际需要，而且也能满足较高层次财务人员理论上的深化。

本书是按照财务管理的职能和要素分类排序的。共分17章，内容主要包括筹资管理，投资管理，用资管理，成本费用管理，收入管理，利润和分配的管理，财务分析等。本书由作者分工编著。由胡元本总纂定稿。

由于本书内容充实，阐述深入浅出，易于学习和理解，适合于作为大中专教材及广大财会人员工具书，也可以作为报考会计师、注册会计师考试参考书。

由于时间紧迫，书中的疏漏之处，敬请读者指出。

编著者

1993年7月

目 录

第一章	绪 论	1
第一节	企业经营类型	1
第二节	财务管理概念体系	2
第三节	财务管理的任务和方法	6
第二章	财务管理的方法体系	9
第一节	财务预测的方法	9
第二节	财务决策的方法	20
第三节	财务计划的方法	26
第四节	财务控制的方法	31
第五节	财务分析的方法	36
第三章	所有者权益的管理	39
第一节	筹集资金概述	39
第二节	所有者权益	48
第四章	企业负债筹资管理	58
第一节	企业负债的概念和种类	58
第二节	长期负债筹集	60
第三节	流动负债筹集	76
第五章	流动资产资产管理概述	90
第一节	流动资产的概念及其要求	90
第二节	流动资产的内容及其分类	95
第三节	流动资金周转	99
第四节	流动资金和流动负债的结合管理	107

第六章	货币资金和短期投资的管理	110
第一节	货币资金和短期投资管理概述	110
第二节	货币资金的管理	112
第三节	短期投资的管理	127
第七章	应收款的管理	133
第一节	应收帐款的管理	133
第二节	应收票据的管理	138
第三节	坏帐损失的管理	142
第八章	存货的管理	147
第一节	存货管理概述	147
第二节	存货的计价	149
第三节	存货管理的一般方法	156
第四节	存货的日常管理	178
第九章	企业投资管理	184
第一节	企业投资概述	184
第二节	对外投资管理	187
第三节	长期投资决策	189
第四节	短期投资决策	225
第五节	投资项目的财务和经济评价	234
第十章	固定资产的管理	242
第一节	固定资产管理概述	242
第二节	固定资产管理	244
第三节	固定资产折旧的管理	257
第四节	在建工程的管理	264

第十一章	无形资产、递延资产和其他资产的管理 ···268
第一节	无形资产的管理·····268
第二节	递延资产的管理·····277
第三节	其他资产的管理·····279
第十二章	成本费用管理 ·····281
第一节	成本费用概述·····281
第二节	成本费用的内容和分类·····287
第三节	成本管理的意义和要求·····300
第四节	成本预测和决策·····304
第五节	成本计划的编制·····315
第六节	成本的日常管理·····322
第十三章	销售收入管理 ·····331
第一节	销售收入概述·····331
第二节	销售价格的管理·····338
第三节	销售预测·····343
第四节	销售收入的日常管理·····352
第十四章	利润形成及其分配的管理 ·····360
第一节	利润形成的计算·····360
第二节	利润分配原则·····368
第三节	利润分配程序·····370
第四节	利润形成及分配的日常管理·····380
第十五章	外币业务的管理 ·····382
第一节	外币业务概述·····382
第二节	国际结算方式·····387
第三节	外汇风险管理·····403

第十六章	企业破产财务管理	408
第一节	企业破产财务管理概述	408
第二节	清算资产评估方法	413
第三节	清算费用和清算损益的处理	418
第四节	债务清偿和剩余财产分配	421
第十七章	财务分析	423
第一节	财务分析的方法	423
第二节	企业偿债能力分析	427
第三节	企业经营效能分析	432
第四节	企业获利能力分析	435
附录		441
企业财务通则		441
普通复利表和年金表		450
(一)	1 元的复利终值表	
(二)	1 元的复利现值表	
(三)	1 元的年金终值表	
(四)	1 元的年金现值表	

第一章 绪 论

第一节 企业经营类型

企业是指以盈利为目的的经济法人，此种法人可根据投资者的责任，所有权的转移，企业寿命的持续性，控制权的多少不同具有不同形态。其中最常见的是独资企业、合伙企业和股份有限公司三种。

一、独资企业

由个人独自出资而组成的企业组织。企业的所有权和经营权归一人所有，一切负债由一人承担。独资经营由于规模较小，其优点有创立简单，决策迅速，控制集中和适用性强；缺点有：资金有限，增资困难，个人承担无限债务责任，经营效果受个人经验和能力限制。

二、合伙企业

由一个或二个以上的个人，以书面或口头协议，联合出资经营，共同拥有，共同承担责任的企业组织。合伙时应事先拟定合伙契约，规定各合伙人的权利和义务，否则各合伙人的权利义务均等。而且，各合伙人对外有互相代理的权力，各有代表合伙组织执行业务的权力。合伙组织的优点是：创立手续简便，集中的资金较独资企业多，因有数人经营，可以发挥各自的才智、经验。缺点是：各合伙人在共同经营时常易产生意见分歧，决策迟缓，控制不集中，适应性减弱。在法律上，各合伙人共同负有无限债务责任，风险甚大，在持续时间上一般较短。

三、股份有限公司

是一种法律赋予法人特权的独立组织，有拥有资产、承担债务的责任。公司的所有权与管理权是分离的，公司的所有者为股东，公司利用股票方式筹集资金，股票持有人称为公司的股东，股东根据法律只负有限的债务责任，即其所需承担的债务仅限于股东的投资。

股份有限公司的优点：股东并不直接参与经营与决策，公司的管理及经营由聘请的专业人士负责，职权分明。股票可以在市场上自由转让，容易吸收资金，公司因处法人地位，不受股东存亡的影响，业务有长远的持续性。缺点是：创立手续比较复杂，而且需要较严格的法律程序，创立费用较大，业务的经营又受公司法限制，决策迟缓，机动性不强，股票易为少部分大股东所控制，以致较多干预企业正常业务活动。

以上是西方国家的企业分类，我国目前还没有公司法，仅在私营企业暂行条例中分为：独资企业；合伙企业；有限责任公司。对其他所有制的企业没有统一规定。

第二节 财务管理概念体系

一、财务管理的概念

财务管理是对有关资金的筹集、使用、分配和控制等方面管理工作的总称。财务管理作为一门学科，是在本世纪初形成的。

在本世纪初，许多美国公司通过增加资本、兼并、联合等活动成立了许多大公司，在这一阶段，财务管理研究的重点是兼并，联合以及为了扩充资本而发行股票，债券等问题，财务管理学科应运而生。此后，随着 30 年代出现的经济萧条，许多公司清理

歇业，破产倒闭。财务管理的主要任务转而侧重于解释研究公司的盈利能力，公司改组，清理和证券市场等问题。二次大战结束后世界经济日趋繁荣，财务管理的任务从解释研究上列现象发展到注重分析投资机会，有效利用资产，探索各项最优决策等。60年代开始，计算机使用日益普遍，人们开始重视数学模型，这些现象致使财务管理的分析职能更加强化，使财务管理由解释经济现象进而分析经济现象，总结过去转为预测未来，由事后提供报告转为事前分析，作出决策，事中进行控制和事后反馈。而这些分析决策，多数是为企业内部加强管理使用的，财务管理的职能由静态转变动态。进入80年代，跨国公司不断增加，财务管理研究的重心又转为国际财务管理。

二、财务管理的内容

财务管理的内容一般包括筹资管理、投资管理、用资管理和利润分配的管理。

筹资管理是企业财务管理的一项最基本的内容。如果企业的现金流出量大于现金流入量，而银行存款又不足弥补这一差额，就必须采取一定的方式来筹措资金，在资金市场比较发达的地区，企业所需资金可以从不同来源和不同方式筹集。由于采用不同来源和不同方式筹集的资金有不同的成本，其使用时间，抵押条款和其他附加条件不尽相同，从而给企业带来的风险也不一样，企业财务人员必须正确判断财务风险和成本对股票市场的影响，采用最适宜的方法筹集到企业所需要的资金。

投资管理包括短期投资和长期投资。短期投资主要是指投资于现金，短期有价证券，应收帐款和存货等流动资产上的投资；长期投资是指投资于固定资产和长期有价证券等资产上的投资。投资管理主要是指长期投资，由于长期投资的有效期比较长，要进行深入细致的可行性研究，按照规定程序进行管理。

用资管理主要是指如何调整和运用企业固定资产，流动资产

等，如何延长固定资产使用寿命，提高固定资产利用效率，如何加速流动资产周转，以便以较少的资产占用和耗费，取得较好的经济效益。

利润分配的管理主要是指企业的盈利应如何分配，有多少用于发放股利，有多少用于保留盈余，在进行分配时，既要考虑到股东的近期利益，定期发放一定的股利，又要考虑到企业的长期发展，留下一定的利润，扩充企业资金实力。

三、财务管理的基本原则

企业财务管理的基本原则是企业组织财务活动和处理财务关系的依据和基本要求。它是由财务管理的特点和完成各项财务管理任务的要求所决定的。在社会主义市场经济条件下，企业财务管理应遵循以下原则：

（一）建立健全企业内部财务管理制度

企业内部财务管理制度是组织企业财务工作的规范，是加强企业财务管理，实行财务管理监督的依据。它是根据企业财务通则和行业财务制度结合本企业具体情况制定的，充分体现了企业财务管理具体政策和各职能部门权责界限。例如：规定企业筹集资金渠道，财务结构，资金运用原则，成本费用的开支标准及审批政策，成本计算方法和利润分配原则。规定企业职工工资及奖金政策，规定现金管理制度和支票使用制度。规定对外投资政策及收益原则。规定企业结算方式和信用政策等。企业各部门依据这些规定实施财务管理、正确处理企业与投资者，企业内部各职能部门及职工之间的经济关系。

（二）做好财务管理的基础工作

财务管理的各项基础工作，主要包括：（1）建立健全财务管理机构，开展多种形式的岗位培训，提高财务人员的业务素质。（2）建立健全原始记录。原始记录是进行财务管理的第一手资料。要建立能正确反映企业经营活动过程的原始记录，包括确定原始

记录的目录，规定各种原始记录的内容和格式，及其填写、传递和保管的程序和办法等。(3)制定各种定额和标准，企业的工时标准、质量标准、设备利用率、辅助材料、燃料、动力等的消耗标准及各种费用、现金、技术经济定额等，它既是编制财务、成本计划的基础，又是日常监督计划执行和考核经济效益的尺度。(4)加强计量、检测工作，保证原始数据的真实可靠。(5)完善以会计核算为中心的企业信息反馈系统，加强信息的搜集、处理、传递等管理工作。

(三)依法计算和缴纳税金

认真执行国家税法和其他财政，财务法规是做好企业财务管理工作又一重要原则。首先，企业应按照销售净额，计算交纳产品税、增值税、营业税、资源税、城市维护建设税和教育费附加；其次，应正确计算企业利润，按规定计算交纳所得税；再次，按有关规定交纳特种税。依法纳税是正确处理企业与国家经济关系的一个重要方面。

(四)保证投资者权益不受侵犯

在社会主义市场经济条件下，企业投资主体趋向多元化，在注册资本中，既可能有国家资本金，也可能有法人资本金，个人资本金或外商资本金。投资者对企业投资后，首先要求企业经营者以保证投资者的资本不减少，同时也希望通过生产经营资本增值。反之，投资者就要设法抛售股票，转移投资。

第三节 财务管理的任务和方法

一、财务管理的任务

(一) 依法合理筹集资金，保证企业的资金需要

有一定数量的资金是企业生产经营的前提条件。企业应根据生产任务和生产条件，结合节约使用资金的要求，测定企业最低资金的需要量，即确定企业在一定生产规模下的总投资。在资金总量确定之后，就应该拟定筹资方案，选择筹资方式，企业筹资方式有两个方面：一是投资者投资，二是举债。企业应当根据自身特点，选择合理的筹资方式和筹资比例，使其资金成本较低，财务风险较小。

(二) 有效运用各项资产，提高使用效益

企业资产是企业所拥有或控制的，能为企业带来经济利益的一种经济资源。它是企业资金的运用形态，为使资产为企业带来较大效益，必须做到：

1. 参与企业的经营决策，优化企业投资结构和资产组合，保证企业经营目标的实现；
2. 正确反映资产的增减变化，监督并保证企业资产的安全完整；
3. 促进对企业资产的合理使用，不断提高企业资产的营运效果；
4. 确保企业资产损耗价值的补偿及实物形态的及时更新，保证企业资产的正常运行；
5. 以资产存量及其增值为企业资产管理重心，努力盘活资产存量，加速资产增值，扩大资产积累，保证企业再生产顺利进行。

(三) 合理分配利润，正确处理投资各方的经济关系。

企业实现的利润依法纳税之后，形成企业税后利润，税后利润按一定比例提取了盈余公积和盈余公益之后向投资者分配。从以上分配可以看出，利润分配的先后顺序是由国家设计的，体现了较强的政策性，企业要按照国家规定，合理分配利润，正确处理企业与各方面经济关系。

二、财务管理的方法

企业财务管理的方法，是用来反映企业财务活动的内容，执行并完成财务管理各项任务的手段。它主要包括：编制财务收支计划；组织日常的财务控制与监督；正确组织会计核算；开展财务分析与考核。

（一）编制财务收支计划

财务收支计划，是以价值形式综合反映企业计划期财务收支数额，是企业指导和组织财务活动的基本文件，是企业生产经营计划的重要组成部分。企业的生产经营目标确定之后，据以编制销售计划和生产计划，根据销售计划编制直接材料、直接人工、制造费用、管理费用和销售费用计划，然后再根据直接材料、直接人工、制造费用、管理费用和销售费用计划编制现金收支计划。

（二）组织日常的财务控制和监督

编制财务收支计划仅仅是财务管理工作的开始，要保证计划工作的实现，必须认真组织日常的财务控制和财务监督。贯彻经济责任制，实行财务指标的归口分级管理，就是把企业的总体指标归口给各职能部门，各职能部门再把分管的指标层层分解落实到所属车间，班组及个人，明确责、权、利并定期考核奖罚。财务部门只有以层层分解的财务指标为依据，进行严格的控制与监督，才能保证财务收支计划的实现。

（三）正确组织会计核算，及时提供真实可靠的财务信息

信息的使用者需要财务人员定期编制财务报告，以便作为预测和决策的依据。可以看出，财务信息的准确与否是非常重要的，

而准确的财务信息多数是由会计人员提供的。因此，认真组织会计核算，合理确认收入，成本费用是做好财务工作的基础。

（四）开展财务考核和分析

财务考核是对某一责任单位完成财务计划的程度所作出的客观评价，并据以实行奖惩；财务分析是对财务计划的执行结果所形成的原因及其存在问题所作出的客观分析，它是改善工作，编制下一会计期间计划的依据。

财务考核与财务分析是紧密相联的，财务考核着眼于对企业当前财务活动的评价、监督和检查，财务分析着眼于指导未来的生产经营活动。两者都是依据会计核算和其他资料进行的。

以上财务方法相互配合，紧密联系，构成了完整的财务管理方法体系。财务管理方法体系的具体内容在第二章详细阐述。

第二章 财务管理的方法体系

第一节 财务预测的方法

一、 财务预测的概念

财务预测是指财务人员依据历史资料，现实条件，采用科学的方法，对企业的财务发展趋势或变化程度进行估算和测定，借以确定财务目标的过程。企业在组织生产经营过程中，面临着各种复杂的不确定因素。这些因素有积极的，也有消极的，为了充分利用有利因素，减少消极因素的影响，就有必要进行估算和测定。财务预测不仅是必要的，也是可能的，尽管企业财务变化多端，但是它仍然与其他事物一样，具有一定的规律性。财务人员在认识过去，把握现状的基础上，完全可以从中找出一些内在的必然联系。另外，财务人员在长期的工作实践中，也总结出了一套科学的预测方法。总之，财务活动的自身规律性及其现代的预测方法，为开展财务预测活动提供了可能。

财务预测作为财务管理的一个重要环节，具有如下作用：

（一）财务预测是进行财务决策的依据

企业经济效益的高低，在很大程度上取决于财务决策，而财务决策的正确与否又取决于财务预测的结果。财务决策就是在若干个预测方案中，选择最优方案的过程，如果预测方案不完整，不准确，就会导致决策失误。为避免此类问题，就必须考虑预测方案广度与深度，所谓广度是指方案的完整性；深度是指方案的可行性、准确性。为此，应努力提高财务人员业务素质，采用科

学的方法，制订先进可行的预测方案，使企业的财务决策建立在积极可靠的基础上。

（二）财务预测是编制财务计划的前提

财务计划是财务管理的重要环节，是企业财务管理目标的具体化。编制财务计划需要一个先进合理、切实可行的财务指标，这些指标来源于财务预测资料。因此要使财务计划积极可行，必须重视财务预测工作，避免主观估计或任意推测。

（三）财务预测是日常财务控制的基准

实行严格的财务控制是提高经济效益的重要内容，企业财务人员为了实行严格的财务控制，做好日常的资金供应和调度工作，除熟悉企业过去的财务收支规律和情况，还必须善于预测企业未来的资金运动情况和财务收支平衡状况，只有这样才能统筹安排，使日常的财务控制处于主动地位。

长期以来，我国实行高度的计划经济，企业的财务指标一般是由上级主管单位确定的，企业在编制财务计划时，只需对下达的指标加以调整、改制而已，企业没有财务预测的必要。当前，实行社会主义的市场经济，企业财权不断扩大，市场竞争日趋激烈，财务风险也越来越大，在这种情况下，传统的管理模式显然不能适应新的经济形势，因此，开展财务预测工作势在必行。

二、 财务预测的原则

企业的财务活动是一个涉及到企业生产经营活动财务方面的复杂动态过程，包括着企业财务人员的可控制因素，也包含着许多不可控制因素，有确定因素，也有不确定因素，为此财务人员应依据事物发展的客观规律，揭示事物的内在联系，为此，财务人员应遵守以下原则：

（一）客观事物的连续性

连续性是指客观规律事物的发展具有合乎规律的连续性，这种连续性表现在财务方面是指财务未来的发展同财务的过去和现

在联系起来，未来的财务趋势是建立在过去和现在财务状况基础上的，是过去和现在的延续，若排除过去和现在条件的影响来预测未来，是不科学的。

（二）客观事物的相关性

相关性是指客观事物之间存在着一定的因果关系，当作为原因的某一事物一旦出现，作为结果的事物就必然会出现，人们可以从已知的原因推测未知的结果。这种相关性表现在财务方面是指当某一种经济现象出现时，必然导致一定的经济结果。例如：当销售市场活跃时，必然导致借款利率的提高；当销售市场疲软时，又必然会导致利率的下降。因此，财务人员完全可以把销售预测与资金预测结合、费用预测与利润预测结合起来。

（三）客观事物的类推性

类推性是指客观事物之间存在着某些类似的结构和发展模式。人们可以根据已知的事物结构和发展模式来类推某个未知事物的结构和发展模式。企业财务也是如此，可以根据某一财务活动的发展规律，来推测其他财务活动的发展规律。

三、财务预测的程序

财务预测的程序是指财务预测的步骤，一般可以分为以下几个环节：

（一）确定预测目标

目标亦称对象，只有目标明确，才能顺利地开展财务预测工作，做到有的放矢。例如，只有预测企业目标成本，才能考虑到与目标成本有关的各项工作。收集与目标成本有关的资料和分析影响成本变化的各种因素。

（二）拟定预测计划

预测计划包括财务预测工作的组织领导、人员调配、信息资料的来源保障和获取方法，预测工作期限等。

（三）收集预测资料