

北京市成人中等专业学校教材

企业财务管理

北京教育科学研究院 组编
成人教育教学研究中心



北京工业大学出版社

前 言

本书是根据北京市成人职工中专全日制班《企业财务管理》教学大纲的要求编写的。

本书在编写过程中注意到了市场经济体制改革对企业财务管理工作赋予的新内容和提出的新要求，力求将现代企业应具备的理财观念，理财原则，理财理论和方法进行较为系统全面的介绍。

教材的某些章节对于中专学生来说，有一定的难度。在实际教学过程中，教师可以根据学生的接受能力，按教学大纲的要求做必要的选择调整。

为了帮助学生掌握每章的学习难点和重点，在每章之后编写了复习思考题，供学生课后复习参考之用。

本书由北京市经济管理干部学院财会系邢峥副教授任主编，于久洪、王小松为副主编。编者是王小松、于久洪、邢峥、韩萍。本书还可以作为企业管理人员学习的参考书。

由于编写时间仓促和水平所限，书中缺点错误在所难免，恳请使用本书的老师和同学批评指正。

北京教育科学研究院成人教研中心

1997.4

目 录

第一章 财务管理概论	(1)
第一节 企业财务及其主要活动内容	(1)
第二节 财务管理及其主要方法	(8)
第三节 企业财务管理的目标	(21)
第二章 时间价值和风险报酬	(29)
第一节 资金时间价值	(29)
第二节 风险和报酬	(41)
第三章 长期筹资的方式	(56)
第一节 股票筹资	(56)
第二节 债券筹资	(66)
第三节 长期借款筹资	(71)
第四节 租赁筹资	(77)
第四章 筹资决策	(88)
第一节 资金需要量的预测	(88)
第二节 资金成本	(94)
第三节 财务风险的衡量	(108)
第五章 投资决策	(123)
第一节 投资概述	(123)
第二节 投资项目的现金流量	(126)
第三节 投资决策的一般方法	(133)
第四节 证券投资	(140)
第六章 资产管理	(155)

第一节	流动资产的管理	(155)
第二节	固定资产管理	(170)
第三节	无形资产、递延资产及其他资产管理	(186)
第七章	成本费用管理	(195)
第一节	现代成本费用管理的概念与观念	(195)
第二节	成本费用的分类与构成	(197)
第三节	目标成本的确定	(200)
第四节	成本费用的控制	(202)
第五节	成本费用分析	(223)
第八章	销售收入和利润管理	(232)
第一节	销售收入管理	(232)
第二节	利润计算及其分配	(241)
第三节	利润分析	(248)
第九章	财务分析	(268)
第一节	财务分析的目的和方法	(268)
第二节	财务比率分析的内容	(275)
第三节	企业财务状况的趋势分析和综合分析	(289)
附 表		
附表 1	复利终值系数表 (FVIF 表)	(299)
附表 2	复利现值系数表 (FVIF 表)	(305)
附表 3	年金终值系数表 (FVIFA 表)	(311)
附表 4	年金现值系数表 (FVIFA 表)	(317)

第一章 财务管理概论

企业是社会的经济组织，是盈利性的经济实体。企业的基本任务是为社会提供能满足各方面需要的商品和服务，与此同时要使投入企业的资金能最大限度地得以增值。企业的生产经营活动既是商品的制造、销售、服务的过程，又是资金的运用和增值的过程。从某种意义上说，企业生产经营活动的本质是资金的运动。

第一节 企业财务及其主要活动内容

一、企业财务的含义

一提到财务人们往往把它与会计联系在一起，认为财务就是会计，即企业中的收支核算和记帐工作。这是对财务的误解。

我们所讲的财务是指企业筹集资金、运用资金和分配资金的活动，是企业资金运动及其反映的经济关系的总称。通俗地说财务是企业聚财、用财、理财的活动。它是由企业全体管理者参与的，通过筹集、运用和分配资金，使企业的金钱物资充分发挥效能并不断增值的活动。财务是贯穿企业生产经营全过程的资金运动，是用价值形式反映的生产经营全过程。

企业的经营活动是人力、物力资源的投入和商品、服务产出的物流过程。但是在这些循环往复、不断运转的物流过

程中，起推动作用的是资金的运动。资金作为社会再生产中的垫支价值和周转价值，本质的要求就是不断增值。资金投入生产经营中，不断地循环周转。从货币形态出发，最后又回到货币形态，必然要求在原有的货币的基础上生长出更多的货币，否则这种循环是没有任何意义的。资金的增值是推动企业生产经营活动和社会经济运动的基本动力。

二、企业财务活动的主要内容

企业财务活动的主要内容可以概括为三个方面，即资金的筹集、资金的运用和资金的分配。

1. 资金的筹集

企业的经营活动是从筹措资金开始的，只有拥有一定数量的资金，才能购买劳动资料和劳动对象，支付工资和其他必须支付的费用，企业才具备从事生产经营活动的基本条件。已经正常经营的企业，也需要不断筹措新的资金，这是因为随着科学技术的进步，市场需求的变化，企业要经常调整产品结构和经营方向，开发新产品，开辟新市场，扩大经营规模，更新改造技术装备，这些都需要企业投入新的资金。所以筹集资金是企业财务的一项重要而经常的活动。

企业筹集资金的渠道按其性质和权利不同总的可以分为两大类。

(1) 资本金及其增值部分

资本金是指投资者投入企业的资金，是企业从事生产经营活动的本钱。资本金一旦投入企业中，投资者通常就不得随意抽回。因此，资本金一般不需偿还，也没有到期日，只有当企业宣布破产清算时，才有可能归还给投资者。由于资本金具有不可兑回性，即在企业的经营期内不会将资本金归还给投资者，这就给投资者带来许多不便，因此各国法律都

规定投资者可以依法转让资本金。

资本金在数量上一般应该等同于企业在工商管理部门登记的注册资金。

资本金的筹集要根据国家法律、法规的规定，可以采用集资、发行股票的方式，也可以采用由个人出资投资的方式。资本金可以是现金，也可以是实物或知识产权等无形资产。

资本金的分类方式很多，我国主要是根据投资主体不同分为国家资本金，法人资本金，个人资本金和外商资本金。在股份制企业中，资本金一般被称作股本。

企业在筹集资金活动中，投资者缴付的出资额超过资本金的差额，以及法定财产重估增值，接受捐赠的财产等属于资本公积金，它们具有准资本金的性质，可用于转增资本金（股本）但不得用于弥补亏损。

企业在生产经营活动中从获取的税后利润中按一定的比例提取一部分积累资金，形成了企业的盈余公积金，是属于资本增值部分，在法律上属投资者所有。

（2）负债

负债是指企业借入的资金，即企业必须在将来的一定时间内用货币或服务进行清偿的债务。企业负债筹措的资金，不能永远使用，到期必须偿还。负债按其偿还期的长短分为短期负债和长期负债两类。

短期负债是指可以在一年内或超过一年的一个营业周期内偿还的债务。包括短期借款，应付票据，应付帐款，应付短期债券，预提费用，应交预收款项等。

长期负债是指偿还期在一年以上的各种债务，包括长期借款，长期应付款项，应付长期债券等。

企业负债筹资的渠道主要有：银行、保险公司、信托公

司、投资公司等金融机构提供的各种贷款；通过证券市场发行的债券；企业之间的商业信贷，以及通过向租赁公司融资租赁财产的筹资。

资本金和负债同是企业资金的来源，但是两者存在本质的差异，资本金代表着投资者对企业的所有权，即所有者权益，而负债则反映的是债权人对企业资产的享有权，即债权。前者不仅享有资产的收益权，而且对企业经营活动的重大事项有决策权；后者仅享有对资产的索偿权和借出资金的收益权，但不具有对企业经营活动的参与权与决策权。

企业无论筹集的是资本金，还是负债资金，一般要通过金融市场。金融市场可为企业融资提供形式多样的金融工具和融资渠道，企业管理者和财务人员对这些融资渠道和金融工具要有足够的了解，才能从中寻找到合适的筹资方式。资金作为金融市场上的商品，是要求购买者（资金需求者）付出代价的。无论是资本金还是负债资金，企业都不能无偿使用，必须给资金的所有者以报酬，这就产生了筹资的资金成本问题。企业通过负债的形式筹集资金，还会给企业带来财务风险。因此，企业在筹集资金时，不仅要考虑融资渠道和筹资方式，还要考虑资金成本的高低，财务风险的大小，选择合理的资金结构。

2. 资金的运用

企业筹集资金的目的是为了运用，资金只有投入到生产经营活动中，才能获得盈利，实现增值。

随着经济的发展，企业资金运用的范围和形式逐渐扩大，但总体讲主要用于三个方面。

（1）用于固定资产、长期资产的投资

长期资产根据其内容的不同，通常分为固定资产、无形

资产、递延资产等。

固定资产是指使用期限超过一年以上，单位价值在规定的标准以上，并且在使用中不改变实物形态的资产，包括房屋、建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等。固定资产是企业赖以进行生产经营活动的基础条件，犹如人体的骨架。随着科学技术的发展，企业生产力水平的高低越来越依赖于企业技术装备的水平。企业固定资产购置往往是企业重大的财务活动。由于固定资产的投资额大，回收期长，一旦投入将会长期影响企业经济效益，因此对固定资产的投资要十分慎重，重大的投资项目必须进行认真的可行性研究。

无形资产是指企业长期使用，但没有实物形态的资产，包括专利权、商标权、著作权、土地使用权、非专利技术、商誉等，主要是一些知识产权和特有权利。随着社会经济的发展，知识产权在企业的生产经营中的地位日益重要，无形资产转移到商品或服务中的价值也越来越大。

递延资产是指不能全部计入当年损益，应当在以后年度分期摊销的各种费用，包括开办费，租入固定资产改良费，摊销期超过一年以上的待摊费用。

（2）用于流动资产的投资

流动资产是指可以在一年内或超过一年的一个营业周期内变现或耗用的资产，它包括现金及各种存款、有价证券、存货、应收票据、应收帐款和预付款项等。

流动资产在企业生产经营中的形态不断变化，且变现能力强，变现速度快，一个生产周期就周转一次，它相当于企业机体中的血液。流动资产在企业的循环周转中，很容易流失沉淀。因此，保证流动资产不流失、正常运转、及时变现、是保证企业生产经营活动顺利进行的重要前提。

(3) 用于对企业外部的投资

对外投资是指企业以现金、实物、无形资产或购买股票、债券等有价证券方式向其他单位的投资，包括短期投资和长期投资。其中短期投资主要是指企业的短期有价证券的投资，即利用暂时闲置的资金，购入一些非本身业务需要的有价证券，这些证券随时可以变现，还可以从中谋取一定的收益。长期投资是指不准备随时变现，持有时间在一年以上的有价证券，以及回收期超过一年以上的其他投资。企业的长期投资一般基于以下目的：

第一，对重要的供应者或客户提供财务援助，影响或控制其经营业务，以配合本企业的经营；

第二，为企业将来的某一特定用途的需要积聚资金；

第三，为企业将来扩展经营准备条件。

短期投资由于具有较强的变现能力，因此在分类中通常把它归到流动资产中。长期投资通常是不准备或不能在短期内转让、出售，因此属于非流动资产，归属到长期资产的范畴。在我国的企业资产负债表中，长期投资作为长期资产中的独立一项单独列示。

资金的运用在企业中具体表现为各类资产和成本费用。资金运用是企业财务活动中最重要的环节，这是因为资金运用过程是资金的消耗、占用和价值转移过程，即成本费用形成过程。成本费用的高低是影响企业经济效益的根本性因素，控制和降低成本费用是企业理财的重要内容。资金运用过程又是资金的增值过程，即利润形成过程。企业中的利润是从哪里来的？主要是在生产经营过程中通过增加产品或劳务的附加价值得到的。要使企业有限的资金获得较高的利润，必须研究如何用好资金，要选准资金使用的方向，把握资金使

用的时机，控制资金投入的数量，以及资金使用的具体形式和方法。总之，用财是企业生财、理财的关键。

3. 资金的分配

企业从筹集资金后就产生了资金分配问题。实际上资金的运用过程，首先是对资金在各个具体用途上的选择和分配。我们这里讲的资金分配主要是指企业通过生产经营活动获得营业收入之后的分配。

企业通过制造和销售产品，提供劳务，最终获得了货币收入，即营业收入。企业的营业收入在国家、投资者以及企业内部进行一系列的分配。

(1) 税收 首先交纳增值税、营业税、消费税及其附加。税收是国家财政收入的主要来源，是国家依据政治权力对一部分社会剩余产品的征收。照章纳税是企业承担的基本义务。增值税、营业税、消费税都属于流转税类，其征收对象是企业的商品销售额和劳务收入额。流转税的征收不考虑企业成本费用的高低，也就是说，不管企业是否盈利，只要有营业收入就得征收。增值税是对生产和销售应税产品和劳务的单位和个人，就其增值额征收的一种税；营业税则是对建筑业、交通运输业、金融保险业等七个行业的营业收入，以及转让无形资产，销售不动产的营业收入征收的一种税；消费税是对某些特定消费品征收的一种税；附加是指根据企业交纳的增值税、营业税、消费税的税额征收的附加税费，一般包括城市维护建设税和教育费附加。这些税费在企业的纯收入中占有很大的比重，对企业的财务状况影响很大。

(2) 支付 抵补生产经营中支付的各项费用，即扣除成本费用。这是企业维持简单再生产的基本条件。

(3) 利润 企业扣除流转税、营业成本和期间费用后的

余额就是企业营业利润。企业营业利润加上投资收益、营业外收支净额就是企业的利润总额。

(4) 纳税 盈利的企业在利润总额的基础上,按计税口径调整后,确定企业应纳税所得额,计算交纳所得税。

(5) 税后利润的分配 交纳所得税后的利润为企业的净利润。企业按照财务制度规定的顺序作如下分配:

第一,被没收财物的损失,违反税法规定支付的滞纳金和罚款;

第二,弥补企业以前年度的亏损;

第三,提取法定盈余公积金,按税后净利润的10%提取;

第四,提取公益金,按税后利润的5%~10%提取,用于企业职工集体福利设施的支出;

第五,向投资者分配利润。

资金分配实质是利益的分配,关系着国家、企业、投资者和职工等诸方面的经济利益。因此,资金分配是企业财务活动中政策性最强的环节。正确处理好企业资金分配的关系,才能在实现企业对国家承担的纳税义务基础上,使企业有生存和发展的后劲,拥有自我积累和自我发展的可能。

综上所述,企业财务就是由企业生产经营需要产生的资金筹集、运用和分配的资金运动,是用价值形式反映的企业生产经营的全过程。

第二节 财务管理及其主要方法

一、财务管理的含义

1. 财务管理的概念

企业财务管理是根据资金运动的规律,遵守国家法令制

度，对企业生产经营过程中资金的形成、使用和分配，进行预测、决策、计划、控制、核算和分析，提高资金利用效果，实现企业资本保值增值的管理工作。

为了正确地理解财务管理的含义，有必要澄清一些对财务管理的模糊认识。

(1) 财务管理不是财务会计，也不是对财务会计的管理

在企业中人们往往把财务管理与财务会计混淆在一起，认为财务管理就是财务会计，或者是对财务会计工作的管理，这实际上是把财务管理的内容、对象弄错了。

财务会计是一种科学地提供财务信息服务的工具，它的工作主要是通过对日常发生的经济业务进行记录、分类和汇总，并加工整理成系统的相互联系的综合的财务数据资料，报告和解释一个经济实体的财务经营情况。财务会计简单地说就是记帐、算帐、报帐；而财务管理的工作内容不是记帐、算帐。

财务管理是利用会计以及统计提供的数据资料，分析企业生产经营中存在的问题，监督和控制生产经营过程，促进企业合理地占用和使用资金，降低各类资源的消耗，使企业的生产经营活动达到最高的经济效益。财务管理是企业生产经营管理的重要组成部分。

(2) 财务管理也不是用财务会计方法对企业进行的管理

人们往往认为财务管理是用会计算帐的方法对企业生产经营活动进行的管理。

财务管理与其他管理内容，如生产管理、营销管理、技术管理等一样，是要有一些定量的分析和计算，相比之下，财务管理中的计算要多一些。从某种意义上说，财务管理是一门“会计学”，但是财务管理的算计与会计的记帐、算帐存在

着较大的差异。会计的算帐是加工、记录和整理经济活动已发生的各种数据,用以反映企业生产经营活动的历史和现状。而财务管理的算计则是利用企业过去和现在的数据资料,对企业未来的生产经营活动进行预测、推算,为未来的经济活动制定目标,确定标准,规划投资方案和经营方案,并进行财务决策。财务管理的算计不是注重反映历史,而是要求预测和把握未来。

就财务管理的全部内容来看,财务管理的重心并不在计算,而在管理。计算只是财务管理的某些环节的基本方法和重点内容。财务管理的重心在于运用财务的概念、数据资料,对企业的生产经营活动进行系统的管理,从而使企业的重大经营决策更准确,使生产经营控制更有效。

(3) 财务管理不只是财会部门的工作

财务管理与财会部门密不可分。财务会计工作是财务管理的基础,没有财务会计提供系统的全面的财务会计信息,企业无从进行财务管理工作。但是这并不是说,财务管理是财会部门一家的工作,与其他管理部门无关。

企业的资金、成本、利润等财务指标是财会部门核算出来的,但并不是财会部门使用和形成的,它们是在生产经营过程中由企业各单位、各部门共同占有使用和形成的。成本费用的高低、资金周转的快慢、利润的大小,更多地取决于企业的技术部门、生产部门、营销部门、供应部门等,而不只是取决财会部门。财务指标的好坏、财务状况的优劣,是企业各部门、各单位、各环节具体的生产经营活动的综合反映和结果。因此,财务管理是企业各单位各部门共同的工作。

2. 财务管理的依据

企业财务管理的依据主要是两个方面。

(1) 资金运动的规律

资金是企业财务活动的客体，资金及其运动虽然受管理者的支配和影响，但是资金运动具有其自身的表现规律。

资金运动按其活动范围的不同分为企业内部资金运动和社会资金运动两个方面。

企业内部的资金运动表现为资金的循环和周转。资金的循环是指资金从货币形态开始，依次经过流通阶段、生产阶段和流通阶段三个阶段，不断改变自己的形态，最后回到货币形态的整个运动。不断重复的周而复始的资金循环形成的周期性过程就是资金的周转。资金周转是由企业生产经营目的所驱动的，同时又是为生产经营服务的，资金的周转速度反映了企业资金的利用程度。

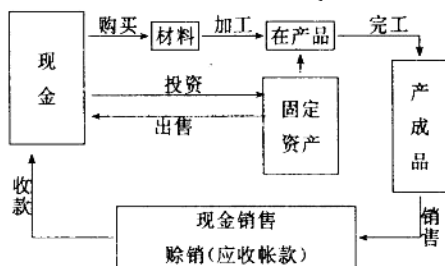


图 1-1 资金循环的基本形式

研究企业内部资金运动规律是要了解资金在生产经营各环节是怎样转化的，转化中遇到的问题和障碍，怎样才能使资金在周转中保持各种形态资产的合理比例，从而使各类资产依次顺利地由前一形态转化为下一形态，实现资金的正常循环周转，达到资金增值的目的。保持企业资金正常运转，涉及成本、费用、收入、资产、负债、利润等诸因素，所以认

识和掌握资金运动的规律，才能掌握企业理财的钥匙。

企业的资金不是孤立的，它是社会资金运动的一个组成部分，企业资金运动要受社会资金运动的影响和制约。因此，企业财务管理还必须研究社会资金运动的规律，也就是研究宏观的财政和金融。

财政是以国家为主体的分配，是国家对一部分社会剩余产品进行的分配。财政是社会资金运动的一个重要组成部分。企业财务活动是国家财政分配的基础，国家财政收入的征收是在企业财务计算和分配基础上进行的，同时企业财务活动又受国家财政的影响和制约，财政税收直接影响企业的收入和利润，财政政策和制度间接地制约企业的成本费用、现金支出和利润分配等。企业只有深入研究国家财政税收的各项法令政策及其对企业财务的影响，才能在现实的经济环境中理好财。

企业的金融环境主要是指金融市场。企业的资金运动越来越多地受金融市场变化的影响，不仅企业的筹资直接与金融市场有关，而且企业的投资和企业生产经营的效益都与金融市场的情况密不可分。通货膨胀和资金短缺从不同的方面制约企业的生存和发展，银行利率和证券市场的波动都直接地影响企业的财务状况和经营状况。全面地了解和认识金融市场，把握金融市场运动发展的规律，才能做好企业融资和投资的工作，并使企业获得较好的资金效益。

随着世界经济的一体化发展，国际金融市场对许多企业的财务活动将会产生越来越大的影响。研究国际金融，把握世界金融市场的发展变化规律，正逐渐成为企业财务管理的重要任务。

(2) 国家法令制度

财务管理是企业专业管理工作中法制性、政策性最强的。国家为了保证其财政收入，同时也为了维护债权人、投资者的利益，对企业的财务活动制定了一系列法律法规，例如《税法》《银行法》《证券法》《公司法》《财务通则》《会计准则》等等，从各个不同的方面对企业财务活动加以规定规范。同时，企业内部为了保证企业法人财产不被侵蚀，也根据国家法令制度的原则，制订了一系列的财务管理制度。

企业财务管理工作，必须遵循国家的有关法令制度。为此企业财务人员和经营管理者都要认真学习国家的法令制度，只有这样，才能在日常财务活动中正确处理企业与国家、企业与职工、企业与企业，以及与企业投资者、债权人之间的财务关系。

企业学习和研究国家法令制度的目的还在于要运用国家的法律法规，保护企业的合法权益。企业不仅需依法纳税，而且要根据税收条例合理纳税；企业在融资中，不仅要了解债务人或被投资者的义务，还要了解企业法人的权利和债务人的权利，力争筹集到对企业有利的资金；在成本费用的核算摊销中，要依据《会计准则》《财务通则》中有关规定，正确核算摊销，保证企业有稳定发展的后劲和抵御风险的能力。总之，要使企业在法律法规允许的范围内获取最大的收益。

3. 财务管理的特点

财务管理的显著特点就是综合性。财务管理的综合性主要表现在以下几个方面。

(1) 企业财务状况是企业生产经营活动的综合反映

财务活动是企业生产经营活动的晴雨表，企业生产经营过程中出现的各种问题，都能在企业财务状况及报表中反映出来。比如，企业产品滞销，在财务帐目和报表中就会反映