

企业财务管理

陕西科学技术出版社 • QI YE CAI WU GUAN LI

主编 樊 荣 刘雪荣
主审 程 涛



(陕)新登字第 002 号

企业财务管理

樊 荣 刘雪荣 主编

陕西科学技术出版社出版发行

(西安北大街 131 号)

西安建筑科技大学印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 18 印张 45 万字

1995 年 5 月第 1 版 1995 年 5 月第 1 次印刷

印数: 1—3,000

ISBN 7-5369-2321-x/F·149

定价: 18.60 元

主	编	樊	荣	刘	雪	荣
副	主	杨	锋	李		静
主	编	程	涛			
编写	审	樊	荣	刘	雪	荣
人员		杨	锋	李		静
		庞	莉	吴		润

PI



序一

我们正处在一个伟大的时代，适应时代的要求，在邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论指导下，党的十四届三中全会通过了《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，它是指导全党、全国人民进行经济体制改革，建设社会主义市场经济的行动纲领。《决定》对社会主义市场经济做了精辟的描绘。这就是：建立一个把社会主义基本制度同市场经济有机联系起来，在国家宏观调控下，充分发挥市场对资源配置的基础性作用的体制；统一开放，竞争有序的市场体系；以间接手段为主的宏观间控体系；产权清晰，责权明确，政企分开，管理科学的现代企业制度；以按劳分配为主体，效率优先，兼顾公平的分配制度；适合中国国情的社会保障制度。《企业财务通则》是为了适应我国社会主义市场经济发展的需要，规范企业财务行为，有利于企业平等竞争，加强财务管理和经济核算而制定和实施的。财会改革是现代企业改革的基础，对促进企业现代化建设具有重要的意义。

本教材以邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论为指导，以《企业财务通则》为统帅，以工商企业财务制度为主体，以企业内部管理办法为补充，以财经院校财务教学为服务方向，在总结教学经验的基础上，理论与实践相结合，管理与分析相结合，突出实用原则，探索在市场经济条件下，“生财有道，聚财有度，用财有节，治财有方”的新路子。本书共分15章，结构严谨，内容翔实，深入浅出，实用性强，是一本适用财经院校财务管理教学和干部培训的好教材，亦可作为企业管理、财会、财税、经济管理自学参考的良师益友。

杨宗昌

1995.3.

序二

理财活动，源远流长。财务管理是一项独立的经济管理活动，也是一门与商品经济同呼吸共命运的应用学科。我国社会主义市场经济体制的确立和财务制度的重大改革，为财务管理在市场经济的运行中发挥更大作用，开辟了崭新而广阔的天地。改革开放的大潮彻底洗礼着旧的理财观念和方法，也强烈冲击着原有的财务管理学教材。在这种新形势和新要求下，我们组织全系教师在认真学习“两则”、“两制”的基础上，以建设有中国特色的社会主义理论为指导，从我国的具体国情出发，借鉴国际会计惯例的有益经验，编写了《基础会计学》、《企业财务会计学》、《成本会计》、《管理会计》、《审计学》、《股份制企业会计》以及《企业财务管理》等课程教材。

《企业财务管理》这本书，从总体上看，有三大特点：①理论与实务并重。全面、系统介绍了财务管理的基本概念、理论和主要方法，又以《企业财务通则》和有关行业财务制度为依据，全方位反映了财务改革的基本要求。②大胆吸收、借鉴了西方财务管理的基本经验和做法。对财务管理方法上的国际惯例作了较为全面的介绍，论述内容具有一定的普遍适用性和超前性。③立足教学。遵循财务管理教学规律的要求，安排篇章结构和体系。因此，本书既可作为财经院校的最新专业教材，也可作为企业财会人员的自学和岗位培训教材。

陕西省财贸管理干部学院

财会统计系主任

王林德教授

1995.4.

目 录

第1章 总论	(1)
第1.1节 财务与财务管理	(1)
第1.2节 财务管理的原则和任务	(9)
第1.3节 财务管理的方法	(13)
第2章 筹资管理(上)——筹资管理概述	(23)
第2.1节 筹资方式与管理要求	(23)
第2.2节 资金时间价值	(30)
第2.3节 资本金的管理	(40)
第2.4节 资金成本	(51)
第2.5节 筹资方案的优选	(61)
第3章 筹资管理(中)——短期筹资	(69)
第3.1节 短期筹资概述	(69)
第3.2节 商业信用筹资	(71)
第3.3节 短期银行借款筹资	(75)
第3.4节 应收帐款筹资	(81)
第3.5节 其他短期筹资	(86)
第4章 筹资管理(下)——长期筹资	(91)
第4.1节 长期筹资概述	(91)
第4.2节 股份筹资	(93)
第4.3节 债券筹资	(108)
第4.4节 租赁筹资	(121)
第5章 资产管理(上)——流动资产资产管理	(128)

第 5.1 节	流动资产概述	(130)
第 5.2 节	货币资金的管理	(137)
第 5.3 节	应收帐款的管理	(151)
第 5.4 节	存货的管理	(164)
第 6 章	资产管理〈中〉——固定资产管理	(184)
第 6.1 节	固定资产概述	(184)
第 6.2 节	固定资产需要量的核定	(190)
第 6.3 节	在建工程的管理	(195)
第 6.4 节	固定资产折旧的质和量	(198)
第 6.5 节	固定资产的日常管理	(214)
第 7 章	资产管理〈下〉——无形资产、递延资产和 其他资产管理	(218)
第 7.1 节	无形资产的管理	(218)
第 7.2 节	递延资产和其他资产的管理	(238)
第 8 章	投资管理〈上〉——对外投资	(244)
第 8.1 节	对外投资概述	(244)
第 8.2 节	股权投资	(252)
第 8.3 节	债券投资	(266)
第 9 章	投资管理〈下〉——投资决策	(282)
第 9.1 节	投资决策概述	(282)
第 9.2 节	投资项目的现金流量	(284)
第 9.3 节	投资决策的方法	(290)
第 9.4 节	投资方案的分析、评价与决策	(305)
第 9.5 节	投资风险	(315)
第 10 章	成本费用管理	(321)
第 10.1 节	成本费用概述	(321)

第 10.2 节	制造成本管理	(332)
第 10.3 节	期间费用管理	(357)
第 11 章	销售收入及纯收入管理	(366)
第 11.1 节	销售收入管理	(366)
第 11.2 节	税金管理	(378)
第 11.3 节	利润管理	(401)
第 11.4 节	利润分配管理	(414)
第 12 章	外币业务和外汇资金管理	(427)
第 12.1 节	外汇与汇率	(427)
第 12.2 节	外币业务管理	(433)
第 12.3 节	外汇资金管理体制变革	(437)
第 12.4 节	外汇风险管理	(439)
第 13 章	企业清算与兼并	(444)
第 13.1 节	企业清算的含义和类型	(444)
第 13.2 节	企业清算的程序	(446)
第 13.3 节	企业兼并	(452)
第 14 章	财务分析(上)——财务指标分析	(466)
第 14.1 节	财务分析概述	(466)
第 14.2 节	财务指标分析	(478)
第 15 章	财务分析(下)——财务项目分析	(492)
第 15.1 节	资产项目分析	(492)
第 15.2 节	成本费用项目分析	(508)
第 15.3 节	利润项目分析	(533)
附录 1		(540)
附录 2		(550)
后记		(566)

第1章 总 论

第1.1节 财务与财务管理

1.1.1 企业的目标

人类的任何活动都有其特定的目的，现代企业的生产经营活动也不例外。企业的目标是以最小的劳动占用和劳动消耗取得最大的经营成果。换言之，就是使企业的价值最大化。当然，企业在决策时还应考虑其他目标的需要，如满足整个社会的物质文化生活需要，特别是提高企业全体职工的福利水平。然而，尽管如此，价值最大化原则仍为企业最重要的经营目标，而且，这也是企业财务决策的重要依据。

我们说企业经营的目标是使其价值最大化，是不是就意味着企业完全没有履行社会职责的必要？完全不是，我国是社会主义国家，实行的是社会主义的市场经济，企业要在市场上立足，在整个社会立足，必须同时兼顾国家、企业和个人三者之间的物质利益关系，这是每个企业在其经营活动中应自觉遵循的法规。

另外，从企业经营目标本身来讲，有利于企业经营目标的经济活动同时也都是有利于整个社会的。首先，企业要使其价值最大化，就需要提高效率，降低成本，以最低的成本生产出质量优、品种全、数量足、符合社会和人民群众需要的产品。其

次，要使其价值最大化，就要求企业不断地开发出顾客需要的新产品，从而导致产品技术的更新，就业机会的增加和社会的进步。最后，要使其价值最大化，要求企业提高服务质量，要有合理的商品库存和合理的商业设施经营网点。所有这些经营活动都是为了销售的实现，而销售的实现是企业获得利润的前提条件。从企业的整个经营活动中可以看出，企业要想实现自己的经营目标，必须对企业经营的全过程及结果，实行全面地科学管理。其中最关键的是加强企业财务管理；从整个社会发展的角度讲，财务管理也占着举足轻重的作用。

1.1.2 财务管理的概念

1.1.2.1 关于宏观财务管理的存废问题

在旧的管理体制下，我国的财务管理按其管理主体可分为宏观管理和微观管理两个方面。从我国的情况看，宏观财务管理指的是国家财政部门和各业务主管部门的财务管理机构所从事的财务管理工作。在旧的经济管理体制下，企业的财务活动直接受控于各企业主管部门，财政部门对企业主管部门财务管理机构的工作进行规范和管理，即采取财政部门——企业主管部门——企业这样的管理体制。宏观管理的内容是投资、用资、监交收入、进行分配、合理调整各方面的利益关系；管理的基本方法是制定和组织实施计划，颁发各种财务制度和管理办法，通过下拨款项和监交收入进行直接控制。这些方法一般是自上而下，一统到底，是与高度集中的计划经济管理体制相配套的。改革开放之后，中央各主管部门管理的企业大都下放，随之中央各主管部门的财务机构陆续改为经济调节部门，企业与主管部门的财务关系逐步丧失，原来意义上的财务管理工作基本上

处于无事可做的境地。现在，随着改革开放的逐步深化和企业经营自主权的进一步扩大，财政部门的企业财务管理工作也面临一个如何改革、如何处理的问题，原来意义上的宏观财务管理是否有必要存在？如果存在的话，到底应该管什么？怎么管？

在社会主义市场经济体制下，企业的财务活动与作为投资者和宏观管理者的国有者（这里通常是由财政部门 and 国有资产管理局代表）的关系表现在下面两个方面：一是投入资本，并监督其保全（即国家投入企业的资本在其价值形态上企业有责任保证其完整无缺，不得转移、损失）和增值（即按照社会平均资本利润水平获得的投资盈余）；二是按资分红，取得收入。如果说国家需要对企业财务活动进行管理的话（主要指的是国有企业而言），那么，管理的内容和方法应按照上述两个方面去考虑。当然，投资者收入的多少即投资报酬的大小。还应取决于成本费用口径的大小，成本高，盈利少，分红少，反之则多。那么，国家要不要对成本、费用的范围加以限制呢？根据国际通行的做法，应予以适当控制。办法之一，是通过会计准则加以限定，比如划分资本性支出和收益性支出的界限，要求实行配比原则、限定折旧方法等等；办法之二，是通过税收制度加以限定，实施纳税会计与对外报告会计相分离的做法。在这种情况下，就没有必要单独设置机构，专门颁发规章制度进行管理了。关于投资的额度、方向等有关资本投放的问题，属于财政预算业务，应由财政部门负责预算的机构管理；关于收入的监缴，可由税务部门代管，财税两家合一的地方部门就更没问题了，或者通过金库制度解决。对于国有企业，国家作为投资者，可以派代表参加董事会或其他类似的管理机构，按照法定的议事规则发挥其影响作用。但是究竟谁代表国家财政部门？国

有资产管理部门？或者主管部门？这又是值得研究探讨的问题。总而言之，对财务活动的管理主要是微观的，是企业本身的事情，宏观管理主要是财政、税收的管理，客观上不存在一个宏观财务管理问题，改革的方向主要应淡化以至逐步取消宏观财务管理，而应把力量放在企业微观财务管理上。

1.1.2.2 企业财务的本质

财务是指有关企业、事业、行政单位钱、财、物的事务，是财务活动和财务关系的统一。财务活动是指生产、经营过程中涉及到资金的活动。财务关系是指财务活动中所形成的经济关系。企业财务的本质是企业资金的运动及其所形成的经济关系。

1. 企业资金

在商品经济条件下，企业的生产经营过程，即是使用价值的生产和交换过程，同时，又是价值的形成和实现过程。因此，企业要进行各种经营活动首先必须拥有企业资金。企业资金是指垫付在劳动手段、劳动对象和劳动报酬之上，并通过其运动在促进企业再生产的同时，为企业和社会带来增值额的价值。

2. 企业资金的运动过程

企业资金的运动过程是指企业资金的筹集、运用和分配过程。

(1) 资金的筹集。企业进行各种经营活动，首先必须筹集一定数量的资金。企业可以向国家、法人单位、个人或外商筹集资本金，也可以向银行等金融机构借入资金，还可以通过发行债券、股票、融资租赁等其他渠道筹集所需资金。企业筹集的资金可以是货币资金，也可以是实物或无形资产。筹集资金是企业进行经营活动的前提条件，也是企业资金运动的起点。

(2) 资金的运用。企业筹集到的资金，一方面要用于购置

房屋、仓库、机器设备和运输工具等，以形成开展生产经营活动所必需的劳动手段；另一方面用于购进原材料、燃料、动力和商品等劳动对象；此外，企业还可以对外投资、购置包装用品、支付运输、保管、工资和利息等费用。

企业资金的运用过程，通常是按照货币——商品——货币的形式依次变更其形态。在购进阶段，企业用货币资金购进劳动资料、劳动对象、招收一定数量的劳动者并预付工资；然后，进入生产过程，让三者结合，支付有关的生产费用并生产出产品；在销售阶段，企业将商品销售出去，收回货币资金，使商品又转化为货币。在进出口销售中，企业资金的运动形式还具有“结汇”的特点，即经历货币环节时，必须把人民币转换为外汇或将外汇转换为人民币。企业资金就是这样，从货币资金形态开始，依次经过其他几种资金形态，又回到货币资金形态，进行不断的循环和周转。

(3) 资金的分配。企业完成生产后通过销售商品取得的货币收入，首先要依法交纳营业税金，然后，补偿在生产经营中的成本和各项费用，余额即为企业的营业利润。企业对实现的利润还要进行合法、合理的分配，首先履行为国家应尽的义务，缴纳所得税；然后提取企业必要的盈余公积金和公益金；最后在投资者之间进行分配。

3. 企业财务关系

企业在财务活动中与以下各方面形成一定的财务关系：

(1) 企业与国家之间的财务关系。这种财务关系体现的是局部与整体的关系，主要表现为资金分配关系，具体是企业与国家税务机关的缴款关系；企业与国家银行的存款和贷款关系等。

(2) 企业与所有者、债权人之间的财务关系。这种关系体现的是所有者与经营者、债权人与债务人的关系。主要表现为资金的筹集与分配、偿还关系。企业通过一定的筹资方式向所有者筹集到其所需要的资金、所有者对其资金及经营成果拥有权力并参与分配。企业与债权人之间的关系表现为借款、欠款与还本、付息的结算关系。

(3) 企业与企业之间的财务关系。企业的经营活动与生产、消费紧密相联。企业与其他企业之间因购买、销售活动或相互投资、相互提供劳务，需要按照等价交换的原则，以货币形式进行结算，在结算过程中企业与其他企业之间形成了一系列财务关系。

(4) 企业内部的财务关系。这种财务关系主要表现为企业基本业务部门与企业基本建设、福利部门相互间往来结算关系，以及企业业务部门与财务部门之间在资金、成本费用、财产物资等方面的资金分配和结算关系。

(5) 企业与职工之间的财务关系。这种财务关系主要体现在企业以货币形式支付职工劳动报酬等所发生的结算关系。另外，随着经济开放、搞活，职工个人以股票、债券等形式向企业投资，这样同企业之间又发生了一系列结算关系。

(6) 企业与个体工商户、城乡居民个人之间的财务关系。这种财务关系主要表现为商品交易过程中的货币结算关系，以及个人以股票、债券等形式向企业投资过程中的货币结算关系。

综上所述，企业财务的本质是企业资金运动及所形成的财务关系。

1.1.2.3 财务管理的概念、特点及内容

1. 财务管理的概念

企业财务管理是利用价值形式，根据企业资金运动的规律性，按照国家的法规、政策的要求，合理地组织、指挥、监督、调节企业生产经营过程和财务活动，正确处理各种财务关系而进行的管理工作。它是企业管理的主要组成部分，既具有一般管理的共性，又具有不同于其他管理的特殊性质。

2. 财务管理的特点

财务管理是企业管理的重要组成部分，它不同于其他一切使用价值管理，是一项独特的价值管理。

财务管理的特点主要表现在：

(1) 涉及面广。企业关于资金的一切业务，都属于财务管理的范围。因此，财务管理部门不仅与企业内部各部门密切联系，而且还要与其他企业、单位或个人以及财税、银行等部门发生联系。这就要求财会人员既要熟悉财务会计业务，又要懂一些经营管理、财政、税收以及金融等方面的知识。

(2) 综合性强。企业的经营活动及其成果，尽管有多种表现形式，但最终都要综合地反映到价值结算上来。换句话说，财务管理的触角，可以伸向企业经营活动的各个环节，企业各方面经营活动的量和质都通过财务管理的资金、成本和销售收入等指标反映出来。因此，充分发挥财务管理的监督作用，是保证企业各项活动合理、合法的必要条件。

(3) 灵敏度高。企业的各项财务指标，是企业经营活动的“晴雨表”，从中可以随时了解和掌握企业经营活动中存在的问题和取得的成就，将这些财务信息及时地提供给有关决策部门，有利于保证企业经营决策的科学性和可行性。

3. 财务管理的内容

企业财务管理的内容可概括为以下几方面：

(1) 筹资管理。即根据企业的生产经营目标，科学地预测企业生产经营资金的需要量，并选择最合适的筹资方式，在最有利于企业的条件下，从各种来源筹集资金。具体包括资金时间价值、资金成本、资本金管理、短期筹资和长期筹资的管理等。

(2) 资产管理。即对企业各项资产的增加、使用、保管、减少、折旧、摊销等情况进行管理。选择最佳的资源配置方案，最大限度地利用各项资产。具体包括流动资产的管理、固定资产的管理、无形资产以及递延资产和其他资产的管理等。

(3) 投资管理。即对生产性投资和金融性投资的管理。生产性投资的管理主要是指对企业内部固定资产更新改造投资的管理；金融性投资的管理主要是指对企业以各种资产向其他单位投资或购买其他单位的股票、债券等有偿证券的管理。并适时地选择最佳的投资方案，获取最大的投资收益。

(4) 成本费用管理。即对企业在生产经营活动中所发生的与其生产经营活动有关的支出进行管理，有效地控制成本费用的开支，并使其价值得到合理、及时地补偿。具体包括：制造成本的管理和各项费用的管理等。

(5) 销售收入、税金和利润管理。即对资金的收回、补偿、分配和积累的管理，及时、足额地实现收入，选择最佳的利润分配方案，保证企业各方面利益得以充分体现。具体包括销售收入管理、其他业务收支管理、营业外收支管理、税金管理、税后利润分配管理等。

(6) 外币业务管理。即对企业不同外币的折算及用外币进

行的款项收付、往来结算和计价等业务的管理。具体包括外汇结算和外汇风险管理等。

第 1.2 节 财务管理的原则和任务

1.2.1 财务管理的原则

企业财务管理的原则是组织财务活动，选择财务管理方法的依据，是财务管理工作的准则，是财务管理必须遵守的规范。财务管理的原则是由现代市场经济的内在要求所决定的，同时它也体现了财务管理的特点。企业财务管理应遵循下列各项原则：

1.2.1.1 成本效益原则

成本效益原则是国际上通行的一项经济管理和财务管理的基本原则。所谓“成本”是泛指为取得收益而发生的各种价值耗费和价值牺牲；“效益”包括经营中各种收入、收益、所得等，二者既统一又对立，一方面成本和效益是两个相互矛盾的对立面，成本高收益小，成本低收益大，如果成本大于所取得效益，就无企业经济效益可言。从另一方面而言，成本的耗费又是取得效益的前提条件，而取得的一定的效益又是成本耗费的直接目的，成本与效益又是统一体。

成本效益原则的核心是要求耗用一定的成本取得尽可能大的效益；或是在经济效益一定的前提下尽可能降低成本，这正是社会主义生产目的和经济核算的客观要求，也是社会主义企业财务管理的首要原则。