

高等财经教育工商管理系列教材

企业理财原理与方法

● 李晓丹 / 主编

湖北科学技术出版社



图书在版编目(CIP)数据

企业理财原理与方法/李晓丹主编 — 武汉:湖北科学技术出版社,1998

高等财政教育工商管理系列教材

ISBN 7-5352-2086-x

I. 企… II. 李… III. 企业管理:财务管理-高等教育-教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 04627 号

高等财经教育工商管理系列教材

企业理财原理与方法

© 李晓丹 主编

策 划:李慎谦

封面设计:秦滋宣

责任编辑:李慎谦

出版发行:湖北科学技术出版社

电话:6782508

地 址:武汉市 武昌东亭路 2 号

邮编:430077

印 刷:武汉峰迪印务有限公司

邮编:430034

督 印:苏江洪

850×1168 32 开 15.25 印张

1 插页

370 千字

1998 年 3 月第 1 版

1998 年 3 月第 1 次印刷

印数:00 001~ 8 000

定价:19.00(简精)

ISBN 7-5352-2086-x/F · 332

本书如有印装质量问题可找承印厂更换

高等财经教育工商管理系列教材

编审委员会

周坚卫 张代重 杨卫东 李 勇
李贤沛 林友孚 李晓丹 郭跃进
陶维国 熊胜绪

《企业理财原理与方法》编写人员

主 编 李晓丹

副 主 编 向德伟 胡 铭

编写人员 (按姓氏笔画为序)

向德伟 李延峰 李晓丹
李维宁 邹 雄 胡 铭
黄久辉

推荐说明

中南财经大学工商管理学院负责组织编写的高等财经教育工商管理系列教材:《现代企业制度概论》、《企业经济学》、《企业人力资源开发与管理》、《企业理财原理与方法》、《企业物流管理》、《企业生产管理》、《企业营销管理》、《企业科技管理》、《企业国际化经营》、《企业证券管理》,经我们审查,认为该系列教材体系结构合理,内容取舍得当,可供工商管理专业的本科生及相关专业的学生使用,也可作为培训在职工商管理教材。故特向社会各界推荐。

财政部教材编审委员会

1997年6月26日

总 序

为了适应发展社会主义市场经济的要求,现在有不少高等学校兴办了工商管理学院,大力强化对工商管理高级专门人才的培养。但是,要办好工商管理学院,真正培养出合格的工商管理高级专门人才并不是一件容易的事。从我国工商管理高等教育的发展情况来看,当前突出的问题是确保和提高教育质量。这除了首先要从根本上树立一个端正的办学思想外,还需要从各相关方面扎实工作,作出艰苦努力。其中一个重要的方面就是进行系统的教材建设,这同时也是为工商管理的学科建设打基础。

工商管理是现代管理科学学科体系中的一门主要学科,是一门与现代经济学交叉、综合而衍生发展并带有一定边缘性的学科,对我们来说,它又是一门新兴学科,它本身包括若干相对独立的系统知识单元,或者说分支学科。它们是随着现代市场经济的不断发展而逐步形成和发展起来的。因此,它在市场经济发达的西方国家,已存在有较长的历史,并获得了较充分的发展。我国现正处在社会主义初级阶段,必须长期实行社会主义市场经济。这是一种与社会主义基本制度相结合的市场经济,是在人类历史上还从未有过的一种新型的现代市场经济。这种市场经济既与资本主义市场经济有其共性的一面,又具有自己的本质特色。因此,我们在从事我国工商管理学科建设时,要坚持以马克思关于管理两重性的原理为指导,一方面要放开手脚广泛借鉴和吸收资本主义国家在工商管理方面所积累的丰富经验和科学知识,另一方面又要从中国国情出发,采取“以我为主,博采众长,融合提炼,自成一家”的方针,着力于创建和发展具有中国特色的现代工商管理科学。

现在摆在读者面前的,是中南财经大学工商管理学院按照上

述指导思想组织编写的一套系统教材。这套教材的各位主编,除个别老教授外,其余全是中青年教授、副教授,大部分人已获得硕士、博士学位。他们都积累了多年从事管理教育的经验,特别是近十多年来,为适应我国社会主义改革开放的要求,在改造、创新和发展我国管理科学和管理教育方面,他们都进行了大量的探索,思想活跃,很有开拓精神,取得了不少成果。从而为这套教材的编写提供了有利条件。这套教材共10本,除了属于基础性的《企业经济学》和《现代企业制度概论》外,其余几本则覆盖了企业各个基本方面的管理工作,它们的特点是注意了广泛吸收国内外较成功的经验,特别是当代的最新经验,分析了新的发展趋向,论述了一些重要的数量分析方法,内容比较充实,突出了实用性,有利于复合型人才的培养。当然各门教材的情况不尽平衡。

应该指出的是,教材不同于专著,高校的教材建设与科研领域的学科建设有所不同,它要考虑与教学计划中的课程安排相衔接。现推出这10本,更多地也是为了满足近期教学的需要。从学科建设的高度来看,如何形成一个完备的教材系列,充分反映工商管理学科内在的科学系统性,是还需要进一步深入展开科学研究的问题,而且这方面的研究应与我国工商管理实践和工商管理教育实践的发展进程紧密结合,因而是需要经历一个较长的过程才能逐步完善的。这套教材也只能说是在这方面有了一个新的起步。

这套教材,无论从总体设计上,还是从各个本本上都难免会有疏漏、缺点甚至错误之处,我相信教材的主编和作者们是真诚欢迎和感谢读者的批评、帮助和指正的。

李贤沛

1997年6月7日

前 言

本书是中南财经大学工商管理学院推出的“高等财经教育工商管理系列教材”之一,旨在为各类工商企业和经济管理部门的中、高级管理人员介绍现代企业财务管理的基本理论与方法,使他们通晓社会主义市场经济条件下企业资金的运动规律,并掌握正确筹集资金、合理占用和使用资金的途径与方法,达到使企业筹资成本最低、风险最小,而投资回报最大的目的。全书的基调是强化管理。

该书除供工商管理专业学生使用之外,还可作为其他经济管理类学生使用,同时也可作为从事经济管理理论研究和实际工作的干部参考。

本书由李晓丹教授提出编著的指导思想和内容框架,主持讨论和修改审定了编写提纲,并进行总纂工作。在书稿的撰写过程中,参考和吸取了相关的科研新成果。书稿写成之后,由副教授、博士向德伟同志进行了修改、审定,并就部分内容提出了宝贵意见。

本书编著小组的成员有:李晓丹(第一、十八章)、李维宁(第二章)、邹雄(第三、六、十、十一、十二章)、胡铭(第四、五、七、八、九、十二章)、黄久辉(第十三、十四、十五、十六、十七章)、李延峰(第十九章)。由于编著者水平有限,错漏之处,恳请读者批评、指正!

编著者

1997年11月20日

目 录

第一篇 导 论

第一章 现代企业与理财	3
第一节 市场经济条件下的企业.....	3
第二节 现代企业的财务活动和财务关系.....	6
第三节 企业理财的特点与目标	13
第二章 企业理财的基本观念	19
第一节 效益观念	19
第二节 计划观念	25
第三节 风险观念	28
第四节 时间价值观念	32
第五节 产权观念	36

第二篇 环 境 篇

第三章 企业税赋	43
第一节 税收环境简述	43
第二节 税赋对企业理财影响的分析	51
第三节 税务筹划	61
第四章 资金市场	68
第一节 资金市场	68
第二节 利率	74
第五章 外汇市场	82

2 企业理财原理与方法

第一节 外汇概述	82
第二节 外汇市场	89
第三节 外汇风险及其管理	92
第六章 价格政策	97
第一节 价格政策概述	97
第二节 定价策略	104
第三节 定价方法	112

第三篇 筹资篇

第七章 短期资金筹集	125
第一节 商业信用筹资	125
第二节 银行信用筹资	130
第三节 商业票据筹资	140
第四节 其他短期筹资方法	143
第八章 长期资金筹集	146
第一节 普通股筹资	146
第二节 优先股筹资	157
第三节 长期债券筹资	161
第四节 长期借款筹资	170
第五节 租赁筹资	173
第九章 资本成本与资本结构分析	182
第一节 资本成本	182
第二节 杠杆作用	190
第三节 资本结构	198

第四篇 投资篇

第十章 投资决策分析	209
第一节 投资决策概述	209

第二节	投资决策的一般分析方法·····	213
第三节	货币的时间价值·····	216
第四节	投资决策的分析方法·····	222
第五节	企业投资决策方法的应用·····	229
第十一章	投资风险分析·····	237
第一节	投资风险概述·····	237
第二节	风险的衡量·····	243
第三节	投资风险分析方法·····	248
第四节	证券投资风险简析·····	258
第十二章	企业的组合与重整·····	263
第一节	企业组合的概述·····	263
第二节	企业兼并与分立的动机·····	267
第三节	企业兼并的财务分析·····	271
第四节	控股公司·····	280
第五节	公司重整·····	282
 第五篇 资 产 篇 		
第十三章	存货管理·····	287
第一节	存货管理概述·····	287
第二节	存货资金定额的确定·····	289
第三节	存货日常管理·····	311
第十四章	现金管理·····	338
第一节	现金与现金计划·····	338
第二节	理想现金余额的确定·····	344
第三节	现金的日常控制与收支管理·····	351
第四节	短期证券管理·····	358
第十五章	应收帐款与信用政策·····	363
第一节	应收帐款的基本概念·····	363

4 企业理财原理与方法

第二节	信用政策的制定·····	365
第三节	应收帐款的日常管理·····	373
第十六章	固定资产管理 ·····	382
第一节	固定资产的特点、分类和计价·····	382
第二节	固定资产需要量的预测·····	389
第三节	固定资产的磨损与更新·····	394
第四节	固定资产的日常管理·····	409
第十七章	无形资产与其他资产 ·····	420
第一节	无形资产的管理·····	420
第二节	递延资产和其他资产的管理·····	427
第六篇 成果篇		
第十八章	企业利润分配与亏损弥补 ·····	433
第一节	企业利润的作用与构成·····	433
第二节	国有企业利润分配与亏损弥补·····	437
第三节	股份制企业的股利分配·····	443
第十九章	财务报表与财务分析 ·····	452
第一节	财务报表体系·····	452
第二节	财务报表的编制·····	455
第三节	财务分析·····	465

第一篇 导论

社会主义市场经济体制的确立，使企业作为具有独立经济利益的市场竞争主体的性质和地位得以真正体现，从而也赋予了企业经营管理和财务管理以新的含义和内容。因此，当我们探讨企业理财的原理与方法时，逻辑的起点便不得不从市场经济与企业的关系、市场经济条件下企业的性质及其经营目标开始，并进而探讨为确保企业经营目标实现的企业理财目标和应树立的几个基本的理财观念，即效益观念、计划观念、风险观念、时间价值观念、产权观念等。

第一章 现代企业与理财

第一节 市场经济条件下的企业

一、市场经济与企业

企业是商品经济及其高级形式——市场经济的产物。在商品经济、市场经济几百年的发展历史过程中，企业经历了业主制、合伙制和公司制三种不同的组织形式，而在经营内容上，也由产品经营、商品经营发展到产权经营或者说资本经营。无论是企业组织形式的变化，还是企业经营内容的变化，无不深刻地反映着商品经济、市场经济在广度和深度方面发展的需要。

拿企业组织形式的演进来说，业主制企业是业主独资经营的企业，业主对企业财产拥有所有权，并对其进行直接经营与控制，以全部财产对企业债务负完全责任。是一种所有权与经营权合一的产权组织形式。这种企业组织形式虽然结构简单、经营灵活、效率较高，但其资本规模有限，筹资不易，风险较大，发展比较困难。当市场经济的迅猛发展要求扩大生产规模时，由于这种企业组织形式内在的缺陷难以适应这一要求，于是新的合伙制企业便诞生了。合伙制企业是由两个以上业主合资建立的，他们共同经营、共享所得，对企业债务共负无限责任。这种企业组织形式虽然仍然是一种所有权与经营权合一的产权组织形式，但与业主制企业相比，它易于集资，规模较大，在一定程度上可以适应市场

经济发展的要求。不过应当看到，合伙制企业的资本规模仍然是有限的，筹资能力也仍然受到很多因素制约。加之合伙人都是可以代表企业对外发生经济关系，因而无法独立对企业经营进行控制以及合伙人股权转让需经全体合伙人同意等原因，故企业的发展仍然不容易。因此，当科技进步和生产社会化水平有了相当发展，对市场经济的发展提出更高要求时，新的公司制企业便应运而生了。规范的公司制企业也就是人们通常所说的现代企业，它是以完善的法人制度为基础，以有限责任制度为特征的一种比较高级的企业组织形式。首先，公司的股东是多元化的，有的多达数万人，实现了集资的社会化，加之股东可以自由出让股权，这就较好地解决了上述两种企业组织形式存在的资本规模小、风险大的弊病。其次，公司是一个法人团体，拥有由所有出资者投资形成的全部法人财产权，能够行使一定的民事权利，承担一定的民事责任，是自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的市场竞争主体。不难看出，较之前面两种企业组织形式，公司制企业更能适应市场经济发展的需要。

至于企业经营内容的变化，这也是由市场经济发展的要求所决定的。当商品经济尚处于初级阶段、生产社会化水平较低时，企业比较满足于实物型的产品生产、商品生产，即是说，企业主通常所关注的是企业“围墙内的经济”，眼睛总是盯着企业围墙内的现场，缺什么上什么，追求自我方便、自我配套。而当商品经济发展到高级阶段——市场经济阶段，生产社会化水平已大大向前推进时，一些明智的企业家则改变了自己的策略，开始放眼企业之外，尽可能利用社会力量来发展自己，一件事自己只干1/3，而2/3到社会上找协作，求配套，精干主业，分流辅助，实行裂变式的发展战略。显然，这种战略靠实物型的围墙内的经营是无法实施的，必须通过资本化、价值化的经营来实现。同时，企业实物化经营的实质是一种对财产实行直接控制的形式，这在所有权与

经营权合一的企业组织形式中尚能起作用，而在公司制企业中就难以实施了。因为在公司制企业中，生产社会化的结果已使公司的所有权与经营权发生了分离，所有权属于股东，他们享有公司剩余索取权，并以出资额对企业债务负有限责任；公司财产支配权属董事会，由董事会聘任经理人员负责日常经营和管理。在这里，所有者对经营者的控制、监督不再是实物化的，或者说不再是直接性的，而是一种资本化、价值化或者说间接性的。

可见，企业的形成和发展是商品经济、市场经济发展的结果。那么，商品经济、市场经济的发展是否能够离开企业呢？答案是否定的。商品经济特别是市场经济是以企业为主体的，千千万万个具有独立经济利益的企业是市场经济的细胞，它们的生存、发展和相互竞争，推动着市场经济的发展和繁荣。离开了企业，市场没有了，市场经济也不复存在了。

二、企业的性质及其经营目标

千千万万个企业既然是商品经济、市场经济的产物并构成其经济细胞，那么，它们的基本性质也就定下来了，这就是：它们是具有独立经济利益的市场竞争主体，而非计划经济条件下的那种政府机关的行政附属物。关于这个问题，我们可以从以下几方面来理解：

(1) 企业是具有一定行为和活动能力的经济实体，它可以自由地出入市场，包括购买各种生产要素、销售商品和劳务、融通资金、并进行各种投资活动等。在这里，它们表现出一种充分的独立自主性和能动性，而非传统经济体制下那种作为政府机关行政附属物的企业（严格地说，它们不算企业）所惯有的依附性和服从性。

(2) 企业所具有的行为和活动能力源于其一定的物质基础，这就是由众多出资者投资所形成的全部法人财产。凭借这一法人财

产权，企业成为享有一定民事权力、承担一定民事责任的市场竞争主体。

(3) 企业是从事生产经营活动的经济组织，具有自身独立的经济利益。它不仅因拥有法人财产权而必须对出资者承担保值增值的责任，而且还要通过保值增值确保经营者和劳动者得到一定的经济利益。如果企业在市场竞争中不能经受住考验，长期亏损或资不抵债，它将被依法宣告破产。

通过以上分析，可以得出结论，企业的经营活动必须以千方百计提高经济效益、确保出资者投入资金的保值增值为其基本目标。因为这是企业赖以生存和发展的基础，同时也是出资者投资创办企业的根本目的所在。

第二节 现代企业的财务活动 和财务关系

一、现代企业的财务活动

企业财务活动从本质上来说就是企业再生产过程中的资金运动，因而同资金的存在及其运动密切相关。没有资金及其运动，也就没有企业财务赖以存在的基础。但是，处于市场经济条件下的现代企业的资金及其运动，较之传统计划经济条件下企业的资金及其运动有了许多重大变化和发展，因而较之传统计划经济条件下的企业财务活动，现代企业财务活动要复杂得多、丰富得多。为了把握现代企业的财务活动，首先必须研究它的资金及其运动。

现代企业用于生产经营活动的资金，主要来自于资本金和各种负债，它们分布在企业生产经营活动的全过程和各个方面。按资金的运用和来源进行分类，可以分为资产和负债与所有者权益两大类。