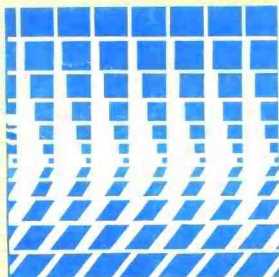


全国企业管理干部培训系列教材

工业企业财务 管理与分析

全国企业管理干部学历教育(大专)教材编审委员会 编

张守诚 丁素娟 著



陕西人民出版社

37
3406.72
293
2

全国企业管理干部培训系列教材

工业企业财务管理与分析

全国企业管理干部学历教育(大专)教材编审委员会编

张守诚 丁素娟 著

XA: 40 V3



3 0109 5708 6



陕西人民出版社

C

427605

(陕)新登字 001 号

全国企业管理干部培训系列教材

工业企业财务管理与分析

全国企业管理干部学历教育(大专)教材编审委员会编

张守诚 丁寒娟著

陕西人民出版社出版发行

(西安北大街 131 号)

陕西省印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 13.625 印张 301 千字

1997 年 2 月第 1 版 1997 年 2 月第 1 次印刷

印数: 1—5000

ISBN7-224-04277-3/F·543

定 价: 16.00 元

全国企业管理干部学历教育(大专)教材 编审委员会

主任委员 顾桐卿

副主任委员 李永涛 范宏楠 曾德聪

蒋明克 张 科

委员 (按姓氏笔画排列)

王又庄 史景星 刘传星 刘冀生 李永和

李启明 李青蓝 李述曾 宋世华 张天白

张守诚 张作忱 张维廉 陈训敬 郭志军

陶文楼 储祥银 童臻衡 薛华成 薛春海

前 言

《工业企业财务管理与分析》是工业企业财务管理专业（大专）用书，亦可作为工业企业财务会计专业（大专）、工商企业财经类专业（大专）以及企业管理干部专业培训用书。

本教材是在国家经济贸易委员会培训司领导下组织编写的工业企业财务管理专业（大专）系列教材之一。写作大纲经过了工业企业财务管理专业学科组详细讨论、审查、修改，最后经教材编审委员会审定批准。本书体现了新、精与实用原则。在写法上，力图做到价值形态管理与实物形态管理有机结合与统一，体现了市场经济条件下，对培养复合性现代企业管理人才的要求。在内容上，管理与分析并重，对于财务分析不仅限于财务报表、财务状况、财务指标的一般分析，也融入了经济活动分析的一般方法和具体的技术分析方法。课程内容明确突出，使学员正确掌握现代企业财务管理的基本理论、方法和操作技巧，培养和提高学员的管理、分析与决策能力，加强工作中的原则性、系统性和创造性。贯彻理论联系实际和少而精的原则，适应成人教育的特点。

全书由陕西省经济管理干部学院张守诚教授和该院财会系

副主任丁素娟主编。全书第一章和第六章由张守诚编写，其余各章均由丁素娟执笔编写，最后由张守诚统纂。本书缺点、错误在所难免，诚望读者批评、指正。

编 者

1996年11月

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的对象、特点及内容.....	(1)
第二节 财务管理目标.....	(10)
第三节 财务管理环境.....	(15)
第四节 财务管理观念.....	(21)
第五节 财务管理组织.....	(26)
思考题	(30)
第二章 资金筹集管理与分析	(32)
第一节 资金筹集管理概述.....	(32)
第二节 资金筹集的渠道与方式.....	(38)
第三节 资金成本.....	(54)
第四节 资本结构与杠杆作用.....	(66)
思考题	(75)
练习题	(76)
第三章 流动资产管理与分析	(79)
第一节 流动资产概述.....	(79)
第二节 货币资金与有价证券管理.....	(84)
第三节 应收帐款管理与分析.....	(93)
第四节 存货管理与分析.....	(108)
第五节 流动资产分析.....	(121)
思考题	(127)

练习题	(127)
第四章 非流动资产管理与分析	(131)
第一节 固定资产管理与分析	(131)
第二节 无形资产管理与分析	(155)
第三节 递延资产及其他资产管理与分析	(164)
思考题	(166)
练习题	(167)
第五章 投资管理与分析	(170)
第一节 投资及其分类	(170)
第二节 对外投资的计价、管理与分析	(174)
第三节 投资决策	(186)
第四节 量、本、利分析	(208)
第五节 投资风险与不正确定性分析	(233)
思考题	(249)
练习题	(250)
第六章 成本管理与分析	(254)
第一节 成本管理概述	(254)
第二节 产品成本预测与计划	(269)
第三节 成本核算与控制	(285)
第四节 成本分析	(300)
思考题	(314)
练习题	(315)
第七章 利润管理与分析	(317)
第一节 销售收入管理	(317)
第二节 利润规划	(328)
第三节 利润分配管理	(341)

第四节	利润分析·····	(350)
第五节	企业纳税管理·····	(366)
思考题	·····	(382)
练习题	·····	(383)
第八章	财务报表与财务分析·····	(386)
第一节	财务分析的意义和内容·····	(386)
第二节	财务报表·····	(388)
第三节	财务分析的方法·····	(393)
第四节	财务分析指标体系·····	(399)
第五节	综合财务分析·····	(408)
思考题	·····	(417)
练习题	·····	(418)
附录	·····	(420)
常用表 1	1 元的将来值 (终值) ·····	(420)
常用表 2	1 元的现值 ·····	(422)
常用表 3	1 元年金的现值 ·····	(424)
常用表 4	1 元年金的将来值 (终值) ·····	(426)

第一章 财务管理总论

财务管理是企业管理的一个重要组成部分。市场经济体制下，企业之间存在着激烈的竞争，这种竞争不仅存在于生产经营活动，也来自于企业的聚财、敛财、理财的管理过程中。本书将从钱和物的相互统一中，对企业如何管好、用好资金进行阐述。本章主要介绍财务管理的对象、目标、环境、观念、体制等基本要素。

第一节 财务管理的对象、特点及内容

一、财务管理概念

1. 财务

财务通常指一个组织、企业、单位涉及资金的活动，涉及该组织资金的筹集、运用、耗费、收回、分配等方面的经济活动。财务是客观存在于社会再生产过程中的资金运动及其所体现的经济关系，它反映着社会再生产过程中的价值方面。

企业财务则是客观存在于企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的财务关系，表现为企业资本的筹集、使用、耗费、

收回、分配等一系列具体财务实践活动，以及在这些活动过程中所形成的各种经济关系。

市场经济体制下，企业是独立从事商品生产、流通、交换的经济实体。作为经济实体，它具有独立的资本，进行独立的理财活动，实行独立的财务预算和决算，按照既定的财务目标，自行安排财务活动，实施财务预算和财务控制，并最终独立承担财务责任、自负盈亏。因此，企业财务活动是企业独立的资金运动。

2. 财务管理

财务管理就是组织财务活动，处理财务关系，即管理财务。它是企业为达到既定的经营目标和实现预期的利润目标，对生产经营过程中所需资金的筹措、投放、分配、运用、周转、收回等以及贯穿全过程的计划、决策、预算、控制、分析考核等全面管理。

财务管理的概念，中西方之间有不同表述。西方表述为“确定资金和资源的最佳利用，以使企业价值增值的过程”。前半句话充分突出了资金管理的中心地位，后半句话则充分体现了求利的客观要求。这一要求蕴含了财务管理的目标，是任何企业生存发展的总原则。为实现这一要求，则必须引进很多科学的方法和理论，这就使财务管理形成了一个以资金管理为中心，以经济求利原则为基础，以科学理论和方法为指导的先进的、动态的管理系统。这一系统具有很大的开放性和挑战性。

我国的财务管理概念，更多地基于规范化的考虑，从财务管理的对象、方式、管理目的等方面定义，可表述为，“以企业财务为对象，通过组织、控制、协调资金运动过程，使该过程

所体现的经济关系得以正确处理，从而获得最大经济效益”。它体现了财务管理是利用价值形式对财务活动和财务关系进行的管理。其中财务活动是财务管理的直接对象，组织、控制、协调、考核资金运动，使其保持一定比例的并存性，一定速度的继起性和一定规模的收益性是财务管理的首要任务，调整和处理财务关系是财务管理的核心。

二、财务管理的对象

财务管理的对象，是企业和资金运动及运动过程中所体现的财务关系。

1. 资金运动

企业的生产经营活动以获得资金、物资等物质基础为前提，生产经营过程一方面表现为物资运动，一方面表现为资金运动，资金运动以价值形式反映着生产经营过程。

企业的资金运动，从外部看，表现为资金进入企业，在企业内部的形态变化和资金退出企业三个阶段；从内部看，企业的资金运动则表现为资金的筹集、使用、耗费、收回、分配五个方面内容的统一。

企业的资金运动是一个动态过程，它的运动形式为资金周转，并通过资金循环来实现。

资金循环指企业资金从货币形态开始，顺次经过供应、生产、销售三个阶段，变换货币、生产、商品三种形态，又回到货币资金形态的运动过程。以资金循环作为周期，周而复始，连续不断地循环构成资金周转。其过程可图示如图 1—1。此图概括了资金循环过程，也揭示了该过程中所涉及的具体财务活动。

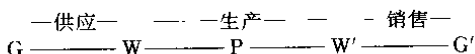


图 1—1

说明如下：

①资金筹集。资金筹集是财务管理的起点，图中 G 表示企业通过不同的来源渠道，以不同的筹资方式取得生产经营所需的资金。

②资金投放。把 G 变为 W，这是财务管理的核心。指企业将筹到的资金投入经营过程，通过投放形成各种资产。将资金投放于机器设备、厂房道路形成固定资产，投放于原料材料等劳动对象及支付各项费用形成流动资产，用于其他支出形成专利、技术等无形资产，亦可将资金资产投放于其他企业以达到获取收益之目的。

③资金的耗费。物质的准备是为了生产过程的转换，企业的生产过程是一个价值消耗过程，包括物化劳动和活劳动的消耗，这些消耗构成了生产经营中的成本费用。企业的生产过程又是一个价值形成过程，物质和人工的耗费在产品中体现出新的价值和使用价值 W'，该价值中不仅包含了物资转移价值，还有劳动过程中新创造的价值增值即 $W' = W + \Delta W$ 。

④资金的收回与分配。W'—G' 表示销售产品，收回资金。取得收入的过程是价值收回和补偿的过程，也是盈利实现的过程。收回的收入，应首先补偿生产经营中的耗费，以保持下一生产经营周期的正常运行，对于新增的价值则应在兼顾各方利益的前提下在国家、企业、投资者之间进行分配。

以上从 G 到 G' 即是一个资金循环周期，反复不断的运行则是企业的资金周转。

2. 财务关系

资金运动通过一系列财务活动来完成，在这一过程中必然与各有关方面发生物资收付、货币收付的经济关系，资金运动中产生与体现的与相关利益集团之间的经济关系称为财务关系，财务关系的核心是经济利益。

这种关系归纳起来包括以下几个方面：

(1) 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的关系体现在两个方面：一是资金的分配与再分配关系，表现为国家以行政管理者的身分无偿参与企业的利润分配，企业按税法要求向国家缴纳各种税款，这种分配关系带有无偿性和强制性。而国家为企业的生存发展提供公平竞争的环境，它体现国家的行政职能，这两者是对立的统一；二是国家财政间接以持股形式对企业投资而引起的国家对企业间的间接调控关系。

(2) 企业与投资者之间的关系

投资者即企业资本投入者。投资者向企业投入资金，企业向投资者支付报酬，这是一种有偿分配关系，奉行的是按资分配原则。资金本身不会产生价值，但资本的使用会产生价值，这是资本参与分配的基础。因而投资主体不论是国家、法人单位，还是集体、个人、中外商家，均可按出资比例或合同、章程规定按“投资—收益”对等关系获得相应报酬，只是投资者也应按合同、协议、章程履行出资义务，保持资本足额及时到位，保证企业形成正常的生产经营能力。

(3) 企业与债权人之间的关系

企业在生产经营过程中，除了自有资本，还借入一定资金加入企业的经营活动，以扩大生产规模，降低资金成本，促进

企业发展。企业与资金供应者之间是一种借贷关系。企业的债权人主要有：商业银行和非银行的金融机构、债券持有者、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。这种债权债务关系要本着有借有还、还本付息的原则处理。

（4）企业与相关单位之间的关系

企业与相关单位的关系包括两种：一是企业与企业、企业与业务往来单位之间的资金收付、结算关系，这是一种相互协作的关系但不排斥竞争，遵循等价交换、有偿使用的原则处理；企业与相关单位之间还存在相互投资的经济关系，这种投资可以是股权，也可是债权投资，相互之间本着“投资—风险—收益”对等的原则处理。

（5）企业内部各部门之间的关系

它主要指企业内部各部门之间在生产经营活动中相互提供产品或劳务形成的经济关系，这是一种分工合作关系，也体现着各部门之间的利益分配关系，应本着责、权、利相结合的原则处理。

（6）企业与职工的关系

职工是企业的劳动者，以自身提供的劳动参与企业的分配，企业根据职工提供的劳动用其收入向职工支付工资津贴，用利润支付奖金，提取公益金，体现职工个人和集体在劳动成果上的分配关系，这种分配关系执行的是按劳分配原则。

总之，以上财务活动体现的关系，表面上看是资金和物的增减变动，实际上离不开人与人的关系，实质是一种分配关系即经济利益关系。

财务活动所反映的经济利益关系与其他生产经营活动相比有一定特点，即收益风险均衡。企业的财务活动必然引起资金

流动，这种资金流动的一方必为企业，资金流动中会带来资金收益，也会带来资金收不回的风险，收益往往归于一方，风险则往往在另一方出现，收益和风险应在这两方之间实现均衡，简称收益风险均衡。当财务活动中企业承担风险小时，相应收益也较低；企业承担风险大时，相应收益较高。市场经济中，上述收益与风险的均衡是通过财务活动中当事人双方讨价还价实现的，称为自动均衡，竞争是自动均衡机制，财务管理就是要实现这种均衡关系，并通过微观经济活动实现的自动均衡，为宏观经济的均衡运转提供基础。

三、财务管理的特点

综上所述，财务管理是根据国家财经法律法规，按照财务管理目标，利用价值形式组织企业财务活动，处理企业同各个方面财务关系的一项重要管理工作。作为企业管理的重要组成部分，财务管理具有以下特征：

1. 财务管理是一种价值管理

财务管理是利用资金、成本、收入等价值指标来组织企业中的价值形成、价值实现和分配过程，并处理资金运动中的经济关系。利用价值形式进行财务决策、经济核算、管理控制、比较考核，获取收益是财务管理的基本任务，利用价值形式协调处理好财务关系是财务管理的核心。但进行统一的价值管理并不排斥实物管理，实物是价值的物质基础，价值是实物的货币表现，价值管理和实物管理在生产经营活动中互为表里，价值和实物是统一的，这是资金的物质性的体现。

2. 财务管理是综合管理

财务管理的综合性表现在两个方面：一是通过统一货币计

量进行价值形态的管理所表现的综合性，即各种物均可用货币表示；二是财务管理在企业管理总系统中的综合性。财务管理与企业的人事管理、生产管理、销售管理、供应管理等共同构成企业管理总系统，各管理之间相互配合又科学分工，各具特点。但任何管理的内容都要在资金运动及价值增减上反映出来，财务管理就较其他管理具有涉及面广、综合性强的特点。因而抓住财务管理这一环节，有助于企业综合协调统筹安排，有利于组织好生产经营中的投入、转化、产出活动，提高企业素质和经济效益。

3. 财务管理是一种积极管理

财务管理不只是消极地反映实物变动的价值形态，更重要的是通过价值管理来协调、促进和控制企业生产经营活动。如通过投放较多资金来调整产品结构、开发新产品或推动技术改造，通过少投放、不投放资金控制或压缩质量低、滞销的产品等。这种资金运用倾斜策略是财务管理积极作用的表现，它实际对企业经济活动起到了杠杆作用。

四、财务管理的内容

从企业财务活动来看，财务管理的内容可分为三个主要方面。

1. 筹资管理

筹资是指企业为满足投资用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。筹资是资金运动的起点。筹资管理中，企业一要确定筹资总规模，以保证投资所需资金；二是要通过筹集渠道、方式或工具的选择，根据企业风险承受能力和所筹资金项目成本，确定合理的筹资结构。初始投资大部分来源于投入资本，此时