

财经中专教材

企业财务

管理

成秉权 主编 *

谷 棋 主审 *

东北财经大学出版社 *

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 850×1168 毫米 1/32 字数: 300 千字 印张: 12

印数: 1-12 000 册

1997 年 9 月第 1 版

1997 年 9 月第 1 次印刷

责任编辑: 王纪新

责任校对: 孙铁英

封面设计: 钟福建

版式设计: 张文有

定价: 13.80 元

财经中专教材编委会

按姓氏笔画为序：

于文元（辽宁省财政学校 高级讲师）

王清心（山东省财政学校副书记 高级讲师）

王喜文（齐齐哈尔财政职工中专副校长）

成秉权（大连财经学校校长 高级会计师）

张立贵（云南省财经学校校长 高级讲师）

吴应光（青海省财经学校校长 高级讲师）

孟繁金（烟台财政学校校长 高级讲师）

扈丽华（辽宁省财政学校校长 高级讲师）

戴重光（武汉财政学校校长 高级讲师）

前 言

为了满足财经类成人中专、职业中专、普通中专学校和财会干部培训的企业财务管理课程教学需要,我们根据我国的《企业财务通则》和行业财务管理制度,按照国务院、财政部最新颁布的财政、税务、财务等财经法规、制度,结合中专教学的特点,编写了本书。在编写中,我们在坚持基本理论、基本方法的基础上,力求实用。在内容上既考虑教学规律,便于教师组织教学,又考虑学生掌握知识的实用性,便于融会贯通,学以致用。

本书可供成人中专、职业中专、普通中专财务管理教学及职业高中和财会干部培训使用。

本书由成秉权主编,王满亭、慕浩本副主编。由东北财经大学博士生导师谷祺教授主审。

参加本书编写的人员有:大连财经学校成秉权(第一章)、王满亭(第二、六章),甘肃省财经学校慕浩本(第三章)、王傲雷(第九章),哈尔滨财经学校吕广仁(第四章),武汉财政学校黄春芳(第五章),白山财政职工中专张翠(第七章),青海省财经学校郭海林(第八章),承德财经学校满会祥(第十章),齐齐哈尔财政职工中专张齐(第十一章),辽宁省财政学校满希明(第十二章)。

全书由成秉权总纂,王满亭参与了全书修改,刘德龙参与了大纲研究,并对初稿提出了宝贵意见。

受水平所限,错误难免,恳请读者批评指正。

编 者

1997年7月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 企业财务管理概述	(1)
第二节 企业的理财环境和组织形式	(10)
第三节 企业财务管理的职能和基本环节	(19)
第四节 企业财务管理工作的组织	(26)
第二章 筹资管理	(35)
第一节 筹资管理概述	(35)
第二节 持续经营企业资金需要量的预测	(41)
第三节 自有资本的筹集	(52)
第四节 借入资金的筹集	(61)
第三章 资金成本与结构	(75)
第一节 资金时间价值	(75)
第二节 资金成本	(80)
第三节 资金结构	(85)
第四章 投资管理	(94)
第一节 投资管理概述	(94)
第二节 投资的决策	(101)
第三节 投资风险的控制	(113)
第五章 有价证券管理	(122)
第一节 有价证券管理概述	(122)
第二节 有价证券风险衡量和报酬评价	(131)
第三节 有价证券投资组合	(145)
第六章 资产管理	(152)
第一节 资产管理概述	(152)
第二节 货币资产和应收帐款的管理	(156)

第三节 存货资产的管理	(183)
第四节 固定资产和无形资产的管理	(195)
第七章 成本费用管理	(214)
第一节 成本、费用管理概述	(214)
第二节 成本、费用的预测	(221)
第三节 成本、费用的控制	(232)
第八章 收益管理	(245)
第一节 收入与利润的概述	(245)
第二节 营业收入的管理	(252)
第三节 利润的管理	(260)
第四节 利润分配的管理	(277)
第九章 财务预算管理	(281)
第一节 财务预算管理概述	(281)
第二节 财务预算的编制方法	(283)
第三节 财务预算的编制	(286)
第十章 外汇资金管理	(297)
第一节 外汇资金管理概述	(297)
第二节 外汇汇率的预测	(301)
第三节 外汇风险管理	(307)
第四节 外汇收支平衡	(312)
第十一章 财务分析	(317)
第一节 财务分析概述	(317)
第二节 财务分析的方法	(320)
第三节 常用财务指标分析	(326)
第十二章 资产评估与企业清算	(342)
第一节 资产评估概述	(342)
第二节 资产评估的组织和方法	(348)
第三节 企业清算	(358)
附录 复利终值和现值表	(364)

第一章 总 论

第一节 企业财务管理概述

一、企业财务和企业财务管理的概念

现代企业是产权界定清晰、权责明确、自主经营、自负盈亏的经济实体。企业要想科学合理地组织产品生产和营销活动，确保企业生存和稳定发展，就必须重视和加强财务管理。

企业财务是指企业在生产经营过程中与资金有关的财务活动和由此而形成的财务关系。企业生产经营过程中的资金活动就是企业的财务活动。

企业财务管理就是企业按照资金运动规律和国家财经政策，筹集、运用、分配和监督企业资金，处理企业同各方面财务关系的一系列专门工作。

商品经济的产生与发展是企业财务管理产生与发展的前提条件和根本原因。在西方，18 世纪的产业革命，使工厂化的大机器生产方式代替了落后的手工作坊式的生产方式。大机器生产所引起的企业规模的扩大和资本的迅速增长，推动企业财务管理逐步发展起来，并最终形成独立的管理活动。但这个时期从事企业财务管理的往往是企业的投资者还未形成专人管理。到了 19 世纪末期，由于股份公司和托拉斯的建立，企业生产经营所需和控制的资金大为增多，资金来源多样化，企业财务活动内容更为丰

富，财务关系更加复杂，因此，企业的投资者开始委托专人负责企业的经营管理，使企业的所有权与经营权产生分离。这种分离是商品经济发展的必然产物，它使企业的财务管理独立出来，并更加专业化，它标志着现代财务管理的产生。随着世界市场的扩大，跨国公司的形成，生产技术的发展，及市场竞争程度的提高，商品经济进入了市场经济阶段，使得财务管理在内容上由单纯的资金运动管理转向涉及多方面经济利益的分配、预测和控制；多方面经济关系的处理，使财务管理深入到企业的经营决策中去，而且还使财务管理的方法和手段也发生了重大的变革。

目前在我国，随着社会主义市场经济的不断发展，企业应建立现代企业制度，企业生产经营活动面临更多的复杂问题，决定了社会主义企业管理也必须具备多方面的内容。它应包括财务、供应、生产、销售、技术、设备等方面的管理，形成既有科学分工，各具特点，又相互联系，密切配合的企业管理体系，以适应市场经济发展需要。财务管理是企业管理中相对独立的专业管理，是企业管理中其他任何管理形成所不能代替的综合性管理。

二、企业财务活动

（一）企业财务活动的基础

社会主义现代企业财务活动存在的客观基础是社会主义的市场经济。

在市场经济条件下，商品仍具有价值和使用价值双重属性。商品价值体现了用于商品生产中的社会必要劳动。商品交换就是按商品价值量相等的原则进行交换。货币是衡量商品价值的尺度，是体现商品价值量和进行商品交换的重要手段。企业的各种生产经营活动，如生产资料的购置和供应，物化劳动和活劳动的耗费与补偿，商品的销售及生产经营成果的分配等，都必须借助货币来进行。

社会主义经济从经济形态来看，仍是商品经济。在社会主义

制度下，社会产品依然是使用价值与价值的统一体。企业要进行生产经营活动首先要拥有或控制一定数量的财产物资，这是企业进行生产活动的物质基础。社会主义再生产过程具有两重性，它既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和实现过程。因此，这些财产物资都具有一定量的价值，其价值量的多少通过一定数额的货币表现出来。在社会主义再生产过程中，财产物资价值的货币表现就称为资金。资金离不开财产物资，但又不等于财产物资，它是财产物资价值的货币表现，是物资的价值方面，至于处在再生产过程中的个人财产并不是我们所讲的资金。资金是企业生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中，为实现企业生产经营目标，企业的财产物资是在不断的改变自身的实物形态，形成物资运动。资金伴随着物资运动在不断的变换自己的形态，有规律地进行循环和周转，从而形成企业生产经营过程中的资金运动。物资运动与资金运动是企业生产经营过程中不可分割的两个方面，它们既相互联系又相互独立。其中物资运动是资金运动的基础，是资金运动的必要条件；资金运动是物资运动的价值表现形式，它不仅反映着物资运动，同时也是物资运动的条件。资金运动以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金活动就是企业的财务活动，构成了企业经济活动的一个独立方面。社会主义企业资金活动是建立在社会主义市场经济基础之上，并受社会主义市场机制的制约。

（二）企业财务活动的内容

企业的再生产过程，既是实物商品的物资运动过程，也是实物商品的价值运动过程。由于再生产过程在时间上的不可间断性，因此企业的资金总是处在不断的运动之中。一般来说，企业资金从货币资金形态开始，依次经过购买、生产、销售三个阶段，顺序地采取固定资金，材料资金，在产品资产，产成品资金

等各种资金形态，最后又回到货币资金形态。企业资金从货币形态开始，依生产过程变换各种形态，最后又回到货币资金的运动过程，叫做资金的循环。资金只有在不断的运动中才能使自己保全并得到增值。因此，它不能在完成一个循环后就停止下来，而必须进行下一次的循环。周而复始，不断重复的循环叫资金的周转。资金的循环周转既体现了资金的运动过程，也体现了资金活动中资金形态的变化。

企业的资金活动就是企业财务活动。企业的资金活动不仅仅是指企业资金的循环与周转，还包括资金进入企业、资金退出企业等内容。具体讲，财务活动包括以下过程：

1. 资金筹集

企业进行生产经营活动，都必须以一定的资金为前提，没有一定量的资金就不可能进行生产经营活动。所谓资金筹集是指企业为满足生产经营的需要，获取所需资金的过程。从资金运动角度看，企业从各种渠道以各种形式获取资金是资金活动的起点，它为企业资金运动提供前提和实体。

企业资金筹集的渠道可以分为两大方面：一是投资者投入；二是负债。资金筹措的形式可以分为三大类型：一是货币形式；二是实物商品；三是无形资产。

2. 资金投放和使用

资金投放是指根据企业生产经营的特点，科学、合理地配置资金以形成能够使企业取得最佳经济效益的资产结构的过程。资金的投放是通过购买、建造等活动完成的，资金投放的结果形成企业各种不同类型的资产。资金投放也称为投资，从投资的范围来看，投资可分为广义投资和狭义投资。广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括将筹集的资金投放于企业内部的使用以及投放于企业外部各单位的使用过程。狭义的投资仅指企业将筹集的资金的一部分，采取一定的方式，投放于企业外部各

单位使用的过程。

企业资金的使用，就是在企业通过投资活动，获得各种实物资产后，企业通过运用所拥有和控制的资产进行生产经营活动，以资产的耗费来换取企业的收入，以此来保持企业资金的原有价值并获得增值，实现企业的经营目的。

企业资金的投放和使用是企业筹集资金后的必然过程，如果筹集的资金不被投入使用，筹集资金就失去了意义。二者之间的关系是：资金筹集是资金投放和使用的前提与要求，资金的投放与使用是资金筹集的依据和目的。

3. 资金收入和分配

企业通过投资活动，具备了-定的物质基础以后，必然要进行生产经营活动，在生产过程中，创造出使用价值。在销售过程中，通过商品交换，实现商品的价值，获得销售收入。企业因销售而取得的收入，在补偿生产经营过程中所耗费的物化劳动和活劳动价值，并缴纳流转税和扣除其他费用后，其余部分就体现为企业的营业利润。另外企业还可以获得对外投资的净收益和其他净收入。营业利润、投资净收益和其它净收入构成了企业原有资金的增加值，即企业实现的全部利润。

企业实现的利润要按国家有关法规政策，在国家、企业和投资者等各有关主体之间进行划分，这就形成了企业利润的分配。在利润分配中，首先要按国家规定缴纳所得税，税后利润要提取盈余公积金和公益金，其余利润分配给投资者，或暂时留存企业也可以作为投资者的追加投资。以上分配中形成的企业已缴纳的所得税，已支付给投资者的利润和已向企业债权人支付的利息与归还的借款本金等，由此而减少的企业资金，是通过分配活动而退出企业资金活动范围的资金。资金的收入是资金投放和使用的成果与回报；资金投放与使用是资金收入的前提，资金投放的规模和使用效率决定着资金收入的水平。

筹集资金、资金投放与使用、资金收入与分配构成企业财务活动的内容。它们按规律依一定顺序发生，形成了企业财务活动的过程，它们伴随着企业生产经营活动过程反复不断的进行，从而又形成企业财务活动的循环周转过程，这个过程就是财务管理的对象。

三、企业同各方面的财务关系

财务关系是指企业在资金活动中与各有关方面发生的经济关系。企业在进行资金的筹集、投放、使用和组织资金收入与分配过程中，必然与社会和企业内部各个方面产生广泛的经济联系。企业财务活动内容不同，以经济利益为核心的经济联系所体现的财务关系就不同。企业同各方面的财务关系主要表现在以下五个方面。

（一）企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从投资者那里筹集资金后，企业作为一个受资者，用投资者投入的资金进行生产经营活动，必须要从事有利于企业和投资者利益的经营活动。实现利润后，应按照出资比例或合同章程的规定向投资者分配利润。企业除接受投资外，还可以投资者的身份，将企业自身的法人财产向其他单位投资，并按在受资单位的出资比例或合同章程，参与受资单位的利润分配或经营管理。企业与投资者、受资者的关系是一种投资与分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系，处理这种关系必须维护投资和受资方各方的合法权益。

（二）企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业在生产经营和产品购销活动中，由于与购销客户相互提供的商业信用，会发生应收帐款和应付帐款，当企业资金不足时，还可能从银行借款或发行债券。所有这些业务活动会使企业与其它单位形成债权债务关系。企业与债权人、债务人、购销客户的关系，在性质上属于债权关系和合同义务关系。处理这种财

务关系，也必须根据财经法规的规定，认真履行有关权利和义务，保障各自的权益。

（三）企业与税务机关的关系

企业与税务机关的关系，是企业与国家之间关系的具体体现。企业与税务机关的关系是指企业要按照国家税法规定向国家征税机关缴纳各种税金的关系。国家以社会管理者的身份向一切企业征收税金，是组织财政收入、实现国家职能的重要保证。纳税是每个企业应尽的义务，企业应积极、主动、认真履行国家规定的纳税义务。

（四）企业内部各单位之间的财务关系

一个企业是由若干职能部门和单位组成的一个有机整体。在生产经营中，企业内部各单位之间形成了一定的财务关系，主要体现在以下三个方面：一是企业内部各部门，各级单位与企业财务部门之间由于领款、报销、代收、代付而发生的收支结算关系，这些活动贯穿在企业日常生产经营中；二是企业内部各部门、各单位之间的结算关系。现代企业进行生产经营活动，都必须实行经济核算制。由于企业为实行和落实经济责任制，企业内部各部门、各单位之间发生经济往来行为时，必然要发生收付结算行为；三是企业财务部门与企业其它管理部门的财务关系。为使企业内部各部门、各单位责、权、利相结合，企业内部各单位都有相对独立支配的资金。各部门、各单位在其资金安排使用上，必须接受企业财务部门指导并定期向企业财务部门报告其资金的使用状况。企业财务部门负有检查、监督各部门各单位资金使用状况的责任。财务部门应正确处理企业内部各单位之间的关系，以更有效的发挥财务部门对企业其它部门在资金管理上的激励和约束作用。

（五）企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工发放工资、支付奖金以及对职工的劳

动保险和职工福利等发生的支出，它们体现着企业与职工提供的劳动数量和质量。支付劳动报酬，进行劳动成果的分配，是正确处理企业职工之间财务关系的重要原则。

随着社会主义市场经济体制的确立，企业与各方面的联系将更加广泛，企业的财务活动和财务关系将越来越复杂，能否处理好企业与各方面的财务关系，已经成为决定企业生存和发展的关键。企业财务部门应认真妥善处理企业各方面的财务关系，更好发挥财务的管理作用。

四、企业财务管理的原则

在市场经济条件下，企业面临复杂的财务关系，为了正确组织和处理财务工作，企业财务管理应遵循如下原则：

（一）资金合理配置原则

企业财务管理是对企业全部资金的管理，而资金运用的结果则形成企业具有各种各样的经济资源，各种不同的经济资源在数量上总是存在一定的比例关系。所谓资金合理配置，就是要通过资金活动的管理来调节不同经济资源之间的比例关系，以实现各项经济资源在总体上具有最优化的结构。

企业经济资源的配置情况。是企业组织管理资金的结果，凡是经济资源，都具有价值。因此，企业经济资源的比例关系或结构，又表现为各项资金的比例关系或结构。从不同管理要求的角度看，企业有各种各样的资金结构。如：对内投资与对外投资的构成比例；流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产之间的构成比例；负债资金与主权资金的比例等等。资金配置合理，经济资源构成比例就适当，就能保证生产经营活动顺畅进行，并由此取得最佳的经济效益。从一般意义上讲，经济效益的高低是评价资金配置是否合理的重要标志，资金配置合理，经济效益就高，资金配置不合理，经济效益就低，资金合理配置是企业实现经营目标的重要保障。

（二）财务收支平衡原则

财务收支平衡是指企业资金收入与资金支出的平衡。

财务收支平衡是企业资金运动的客观要求，资金收支的不平衡会影响企业生产经营的正常进行。从资金平衡的内容上看，它包括资金收入与为取得该项收入而发生的资金耗费或支出的平衡；企业负债收入与偿债支付能力的平衡；资金支出需要与获取资金收入能力的平衡；投资资金支出与投资资金收入之间的平衡等。资金收入与资金支出的平衡，是资金管理的最低要求，是保证企业再生产持续进行的必要条件，也是维持企业正常生产经营的基本要求。如果资金收入低于或小于资金支出，则有可能使企业发生亏损，资本不能保全，也有可能使企业发生信用危机和财务危机等等。从管理要求上看，资金收支平衡既包括一定期间总量上的平衡，也包括一定期间内各时点上资金收支的协调平衡。两者同时实现，才是财务收支的真正平衡，企业的资金运动才能正常进行，否则就会导致资金周转的中断或停滞。

（三）收益风险均衡原则

财务活动中的风险是指获得预期财务成果的不确定性。风险可能会使企业的经营目标落空，给企业造成一定的损失，风险也可能给企业带来一定的收益。在现代市场经济条件下，企业之间的竞争异常激烈，进行财务活动不可避免地要遇到风险。企业要想获得收益，就不能回避风险，如果不考虑风险，就可能给企业造成损失。一般来讲，收益的多少与风险的大小成正比。高风险往往可能得到高收益，低风险只能得到低收益。风险收益均衡原则，要求企业不能只顾追求收益，不考虑发生损失的可能；要求企业财务管理必须对每一项具体的财务活动全面分析其收益性和安全性。按照收益和风险适当均衡的要求来决定采取何种方案，趋利避害，争取获得较高收益。

（四）利益关系协调原则

合理分配企业收益，协调利益关系应是搞好企业财务管理工作中的一项根本原则。在企业财务管理中，不但要组织好资金活动，而且应当处理好企业同各方面的财务关系，这些关系的实质是经济利益关系。因此，企业的财务管理应当协调好国家、投资者、债权人、经营者、劳动者的经济利益，维护有关各方的合法权益。同时，还要协调好企业内部各部门各单位之间的经济利益关系，使他们共同为实现企业财务目标而努力。

企业内部和外部的经济利益关系，在很大程度上都是通过财务活动进行调整的。企业对国家要积极主动的承担纳税义务，保护国家在企业内部的财产安全完整；对投资者，企业要对他们做到资金保全，合理安排应付利润与留存利润的比例，在各投资者之间合理分配应付利润；对债权人要保证信用，及时清偿债务；对其它企业也要讲信用、守合同，实行等价交换和公平竞争；对企业内部各部门、各单位要划清权利的界限，切实实行经济责任制，在经济利益上不搞平均主义，对企业内部职工要奖勤罚懒，贯彻执行有关政策，正确运用价格、股利、利息、奖金等各种经济手段，科学合理的协调好经济利益关系。要加强思想政治工作，正确处理好个人利益和集体利益，局部利益和全局利益，眼前利益和长远利益的矛盾。企业只有协调好各种利益关系，才能保证企业生产经营活动得以顺利进行。

第二节 企业的理财环境和组织形式

一、企业的理财环境

企业理财环境也称财务管理环境，是指理财中涉及的各种影响企业财务活动的客观条件和因素。

理财环境是企业开展财务活动不可缺少的基础。企业只有在理财环境中才能实现财务活动的目的，才能生存和发展。同时，

企业财务活动也受理财环境的制约和影响。企业外部其它企业，生产技术，产品市场，金融市场，国家税收以及政治法律等等，都直接影响企业财务活动。因此，进行财务管理必须要研究理财环境，它有利于保证财务决策的正确性、及时性和稳定性，有利于制定财务策略，协调各方面的关系，达到理财的目的。

企业的理财环境，从其稳定性看，可分为两种类型：一是相对稳定的理财环境，如经济体制、产业政策、经济结构、法律制度、地理环境等等；二是处于变动状况的理财环境，如金融市场、竞争程度、产品销路、市场物价、利率水平等等。财务管理应及时掌握理财环境的变化，适时采取合理的财务对策。

（一）法律环境

社会主义商品经济，是以法律规范来维持的。企业总是在一定的法律前提下从事其各项生产经营活动的。一方面，法律提出了企业从事各项活动所必须遵守的规范和前提条件，对企业的行为加以约束；另一方面，法律也为守法经营的企业提供社会保护。在市场经济中，国家针对企业不同的活动设立不同的但又相互联系的各种法律和制度，构成了一个完整的法律体系。从企业角度看，这个法律体系包含了对企业设立，企业从事生产经营活动、企业从事财务活动、企业合并和分立、企业的破产清算等活动的有关法律规定。例如：《公司法》、《经济合同法》、《反垄断法》、《反暴利法》、《税法》、《结算法》、《会计法》、《会计准则》、《破产法》等等，它们相互联系的形成了一个有关企业生产经营活动全过程的法律体系。

法律环境对企业财务管理的影响和制约作用主要体现在以下几方面：（1）规定了筹资活动中筹资规模与结构，筹资的前提条件与程序；（2）规定了投资活动中的投资程序、投资前提和应履行的手续；（3）规定了分配过程中的分配程序、分配方式、分配结构及应履行的手续；（4）直接影响和决定了企业内部会计核算