

马海涛 刘玉平 编著

现代企业财务管理

中国物价出版社



图书在版编目(CIP)数据

现代企业财务管理/马海涛,刘玉平编著. —北京:中国物价出版社,1995.6

ISBN 7-80070-466-1

I. 现… II. ①马…②刘… III. 企业管理;财务管理 N.F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 07283 号

现代企业财务管理

马海涛 刘玉平 编著

*

中国物价出版社出版发行

新华书店 经销

保定市电脑综合服务有限责任公司印刷厂印刷

850×1168毫米 大32开 12.125印张 310千字

1995年7月第1版 1995年7月第1次印刷

印数:1—2100册

ISBN7-80070-466-1/F·356

定价:14.50元



前 言

社会主义市场经济体制和现代企业制度的建立,为我国企业的市场经济主体地位的最终确立奠定了基础。因此,传统计划经济体制下的财务管理模式和方法,已不能适应现代企业发展的要求。现代企业的财务管理如何才能适应社会主义市场经济的需要,如何适应改革开放的需要,如何与国际惯例平稳接轨,这将是现代企业财务管理的一项全新的课题,迫切需要我国财务理论界和实际工作者进行认识和探讨。

为了适应现代企业制度的改革,促进我国企业财务管理水平的进一步提高,同时为了满足各类院校财经专业开设财务管理课程的需要,以及广大企业财务管理人员业务学习的需要,我们根据《企业财务通则》、《企业会计准则》以及财务管理有关的重要法规(如《公司法》、新的《税法》等),借鉴西方财务管理的经验,在总结我们教学、科研和实践的基础上,编写了《现代企业财务管理》一书。本书在编写过程中认真总结和吸收我国财务管理的精华,积极吸收西方市场经济条件下财务管理的理论和方法,力图建立适合我国现代企业发展需要的新的财务管理体系。本书内容新颖,材料丰富,结构严谨,通俗易懂。本书适用于各类院校财经专业师生,也适用于财会实际工作者和有志于从事企业财务管理的工作人员。

本书由马海涛、刘玉平同志编著,陈均平、陈颖、王冬梅等同志参加了部分章节的编写。本书在编写中借鉴了有关财务管理的著述,得到了有关专家、教授的指导和帮助,在此一并感谢。

本书成书时间仓促,加上我们学识水平有限,书中难免出现疏漏和错误,恳请读者批评指正。

编 者

1995年3月于中央财政金融学院

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 财务管理的概念和内容.....	(1)
第二节 财务管理的主体和财务管理环境	(10)
第三节 财务管理的原则和目标	(19)
第四节 财务管理的方法体系	(26)
第二章 企业筹资管理	(31)
第一节 企业资金筹集的原则	(31)
第二节 资本金制度和企业负债	(33)
第三节 企业筹资的主要渠道和方式	(40)
第四节 资金市场	(57)
第五节 筹资分析与决策	(62)
第三章 流动资产资产管理	(86)
第一节 流动资产资产管理概述	(86)
第二节 货币资产管理	(88)
第三节 存货管理	(94)
第四节 应收帐款的管理.....	(101)
第四章 固定资产资产管理	(106)
第一节 固定资产管理概述.....	(106)
第二节 固定资产投资管理.....	(110)
第三节 固定资产投资决策方法.....	(116)
第四节 固定资产折旧.....	(128)
第五章 无形资产和递延资产的管理	(136)
第一节 无形资产及其分类.....	(136)
第二节 无形资产的计价和摊销.....	(141)

第三节	递延资产及其管理	(147)
第六章	对外投资管理	(149)
第一节	对外投资管理概述	(149)
第二节	股权投资的管理	(155)
第三节	债券投资的管理	(160)
第七章	成本和费用管理	(163)
第一节	成本和费用管理概述	(163)
第二节	成本预测	(170)
第三节	成本决策	(185)
第四节	成本控制	(209)
第八章	营业收入和利润管理	(219)
第一节	营业收入管理	(219)
第二节	企业利润的管理	(230)
第三节	企业税金的计算与缴纳	(240)
第四节	利润分配管理	(254)
第九章	外汇资金管理	(260)
第一节	外汇资金管理概述	(260)
第二节	外汇风险管理	(270)
第十章	资产评估与企业清算	(274)
第一节	资产评估概述	(274)
第二节	资产评估的程序和方法	(281)
第三节	企业清算的要求	(299)
第四节	企业清算的程序	(303)
第十一章	财务报告与财务分析	(309)
第一节	财务报告	(309)
第二节	财务分析	(326)
第三节	企业偿债能力分析	(329)
第四节	企业营运能力分析	(334)
第五节	企业盈利能力分析	(338)

附录一	企业财务通则.....	(343)
附录二	企业会计准则.....	(352)
附录三	工业企业固定资产分类折旧年限表.....	(362)
附录四	工业企业财务评价指标.....	(364)
附录五	一元的复利终值和现值表.....	(366)

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念和内容

在现代市场经济条件下，任何一个企业要想顺利地进行生产经营活动，提高经济效益，就必须加强其财务管理工作。作为企业管理主要内容之一的财务管理与企业整体生存及其整个营运活动息息相关，存在着固有的内在联系。企业财务管理与企业投资决策和日常营运管理密不可分，财务管理不仅渗透到企业营运项目的日常决策之中，而且内含在企业战略决策和战略计划之中。

一、财务与财务管理

财务，通俗地讲，就是社会财富方面的事务与业务。人类的生存与发展，离不开物质资料及其生产经营，物质资料在市场经济条件下，其生产经营活动过程的综合反映与控制，是以货币价值——资金形式表现出来的。随着社会再生产活动的进行，生产经营企业必然与国家、其他企业和单位产生一定的经济关系，同时，企业内部各部门之间、企业与职工及其他个人之间也就会产生一定的经济关系，这样必然会引起资金的不断变化，即资金运动（资金流动），从而形成财务问题。对工商企业来说，财务就是指企业再生产过程中的资金运动及其所体现的经济关系（财务关系）。

管理，是对管理对象所进行的决策、计划、组织、监督和控制。因而，企业财务管理，就是在国家方针、政策指导下，根据国民经济发展的客观规律和企业资金活动的特点，对企业的资金运动所进行的决策、计划、组织、监督和控制，对企业的财务关系进行协商的一项工作。简单地讲，企业财务管理就是组织企业

财务活动，处理财务关系的一项经济管理活动，它是企业管理的重要组成部分。

西方市场经济国家的财务管理（financial management）是从经济学中分离出来而成为一门独立的学科的。它的产生和发展将近有 100 年的历史，在这大约一个世纪的时间里，财务管理已迅速发展成为一门独立的、融众多学科知识于自身的系统学科，并在企业管理中起着极其重要的作用。我国经济改革的目标是建立和完善社会主义市场经济体制，企业是市场经济的主体，是经济活动的细胞，这将使企业资金运动越来越活跃，企业财务关系也越来越复杂，从而造成财务管理在内容、管理方法和手段上将发生重大变革，企业财务管理将在经济管理中扮演着越来越重要的角色，起着越来越重要的作用。因而企业必须高度重视财务管理理论、法规和财务管理者素质的建设，积极推广和运用现代化的财务管理方法，迅速提高财务管理水平，不断发挥企业财务管理的作用，以全面提高企业的经济效益。

二、财务管理的对象

（一）企业的资金运动

企业的资金，无疑是用来开展生产经营活动并创造财富的。企业拥有一定数量的资金，是进行生产经营活动的必要条件。企业再生产过程是不断进行的，企业的资金也处于不断的运动中，可以说，工业企业生产经营运动的过程，就是资金随企业再生产的进行而不断循环和周转的过程。企业资金只有不停顿地运动，不断地循环和周转，才能通过劳动者的活劳动得到价值量上的增值，为企业带来经济效益。

企业的生产经营活动在工业企业主要表现为供应、生产和销售的活动；在商业企业主要表现为购销和储运活动。在社会主义市场经济条件下，企业作为独立的商品生产者和经营者，它们的生产过程就表现为使用价值生产与价值生产相统一的过程。在这个过程中，劳动者不但生产出新的商品，而且将生产中消耗掉的

生产资料的价值转移到产品中去，并且创造出新的价值，通过销售使商品的价值得以实现。因此，企业的生产经营过程，一方面表现为实物形态的物资运动，另一方面表现为价值形态的资金运动。资金运动和物资运动，是企业生产经营活动的两个方面，它们既互相联系，又相对独立，其中物资运动是资金运动的基础，资金运动是物资运动的价值表现形式，资金运动反映着物资运动，但是资金运动又是物资运动的条件，物资运动是借助于资金运动来实现的。所以，企业生产经营活动本身是物资运动和资金运动过程的统一。

在企业再生产过程中，资金运动总是从货币资金形态开始，依次通过供应、生产和销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态，然后又转化为货币资金。企业资金，从货币资金开始，经过若干阶段，又回到货币资金形态的运动过程，就是资金的循环。企业的资金周而复始的不间断的循环过程，就叫做资金的周转。资金的循环和周转都体现着企业资金运动的形态变化。

企业的资金运动过程，可以分为筹集、运用和分配三个阶段。

1. 资金的筹集。

在市场经济条件下，筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，企业如果没有筹集到必要的资金，生产经营活动所必需的物质技术基础就无法建立。因此，资金的筹集是企业一项重要的财务活动，它包括确定企业资金需要量和选择资金的来源渠道。筹集资金是企业资金运动和财务管理的起点和基本环节。无论企业筹集资金的来源渠道和筹集方式如何，其取得资金的途径不外乎两种：一种是所接受的投资者投入的资金，即企业的资本金；另一种是向债权人借入的资金，即企业的负债。

资本金是企业在工商行政管理部门登记的注册资金总额，企业设立时必须要有资本金，并不得低于国家规定的限额。根据投资主体的不同，资本金包括国家资本金、法人资本金、个人资本金

和外商资本金等。企业筹资的方式，可以根据有关法律、法规的规定，采取国家投资、各方集资或者发行股票等方式。

企业的负债包括长期负债（如长期借款、应付长期债券、长期应付款项等）和短期负债（如短期借款、应付短期债券、预提费用、应付及预收款项等）。

2. 资金的运用。

资金运用就是把筹集到的资金合理地投到生产经营活动过程及各个方面。在工业企业，生产经营活动一般分为供应、生产和销售三个连续的过程。在供应阶段，企业将筹集到的资金，购置劳动资料和劳动对象，如机器设备、厂房建筑物和各种原材料等，这样企业资金就由货币资金形态转化为固定资金、储备资金形态。在生产阶段，企业劳动者借助劳动手段作用于劳动对象，使固定资金和储备资金都发生损耗。这时耗费的固定资金和储备资金，以及支付给工人的工资和管理费用的货币资金，便转化为生产资金形态；随着在制品、半成品的制造完成，生产资金又转化为成品资金形态。这时的成品资金已包括了劳动者新创造增加的价值量。企业把产品销售出去，取得销售收入，实现商品价值和资金的增值。资金就从成品资金形态转化为货币资金形态。由此可见，企业的生产经营过程，既是资金形态变化的过程，又是资金耗费和资金增值的过程。

在商业企业，商品流通业务活动主要经过商品供应和商品销售两个阶段。在供应阶段，主要是用货币资金购进商品，资金从货币形态转化为商品形态；在商品销售阶段，通过商品销售取得销售收入，资金又从商品形态转化为货币形态。在商品流通业务活动中，商业企业的资金，从取得资金开始，经过资金运用、耗费以及纯收入的形成与分配，构成了商业企业资金运动的全过程。

3. 资金的分配。

资金的分配就是企业将取得的营业收入进行分配。营业收入首先要用来补偿成本和费用，以保证企业生产经营活动的继续进

行，补偿成本和费用后的余额，就是企业纯收入。企业纯收入可分为销售税金和利润两种形式。利润是企业纯收入扣除销售税金后的余额，企业的利润按照国家规定做相应的调整后，依法缴纳所得税。税后利润，除国家另有规定者外，按一定顺序进行分配。即交纳被没收财物损失、违反税法规定支付的滞纳金和罚款；弥补企业以前年度亏损；提取法定公积金；提取公益金；向投资者分配利润。

企业资金运动的过程，可以用图 1—1 表示。

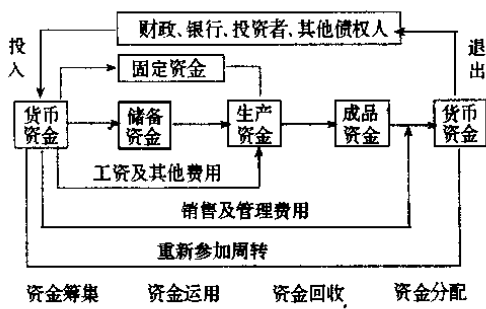


图 1—1

（二）财务关系

在社会主义市场经济条件下，随着社会化大生产和横向经济联合的发展，企业的资金运动是在与各有关单位的经济往来中进行的。资金的筹集、使用和分配，与社会各个方面有着广泛的联系，形成了相互的复杂关系，由于这些经济关系是由企业资金运动所形成的，故称为企业的财务关系。企业的财务关系主要表现在以下几个方面：

1. 企业与国家财政之间的财务关系。

企业和国家财政之间的财务关系主要是国家财政对企业投资

以及财政参与企业纯收入分配所形成的财务关系，它是由国家的双重身份决定的。

(1) 国家作为国有企业生产资料所有者，通过投资、入股和其他的方式，形成企业资本金。企业作为独立的经营使用单位，应当合理有效地使用国家资金，以实现国家资本金的保值和增值。同时，国家以生产资料所有者的身份，参与企业税后利润的分配。企业应根据经营方式的特点上交资金占用费、租金、承包费、股息或红利等，以维护国家投资者的权益。

(2) 国家作为社会管理者，担负着维持社会正常的秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务，行使国家政权职能。国家依据这一身份，强制地、无偿地向社会课征各项税收，包括销售税金、所得税和其他税收等。企业应按国家税法及时足额地交纳各项税收。由此形成了企业与国家财政之间的纳税和征税的关系。

2. 企业和银行之间的财务关系。

企业和银行之间的财务关系，主要是企业和银行之间存贷关系。企业存款是银行信贷资金的重要来源，银行贷款的对象主要是企业。银行是办理存款、贷款和结算的信用机构，是结算中心。在市场经济条件下，银行仍然是企业筹集资金的重要来源。企业可以从银行取得各种长期借款和短期借款，也可以通过银行发行债券或通过其他集资方式吸收社会资金，并且按期归还借款，并支付利息。同时企业取得的货币收入绝大部分要存入银行，这样，企业与银行之间就构成了债务与债权关系。企业与银行还存在结算关系，即银行代为企业进行企业之间、企业和其他社会经济组织之间的货款结算。

3. 企业与其他企业或其他经济组织之间的财务关系。

企业与其他企业或其他经济组织之间的财务关系，是指企业由于进行生产经营活动而在企业之间发生的资金结算关系、债权债务关系和其他关系。

在社会化大生产条件下，企业之间相互提供产品或劳务而发生了资金结算关系。企业与其他企业或经济组织之间在商品市场中都要按等价交换的原则，对相互提供的产品或劳务以货币资金支付货款。它们之间的关系体现了企业在市场竞争中平等的经济地位，也反映了企业之间的分工协作关系。随着横向经济联合的进一步发展，企业负债是一种必然现象，是经营上的需要。因此，企业往往采用预付货款或延期付款的方式融通资金。这样就形成了企业与其他企业或经济组织之间的债权债务关系。另外，企业还可以通过参股、控股的方式相互之间进行投资，形成企业资本金中的法人资本金。

4. 企业内部的财务关系。

在企业内部，各职能部门既有分工又要合作，共同形成一个企业系统。只有这些子系统职能执行得很协调，整个系统才能达到稳定功能，从而达到企业预期的经济效益。因此，企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下，供产销各个部门以及各个生产单位之间，相互提供劳务和产品也要计价核算，发生资金结算关系。这种在企业内部所形成的资金结算关系，体现了企业各个部门和各级单位在厂部统一领导下的分工合作以及责权利之间的关系。

5. 企业同职工之间的财务关系。

企业与职工之间的财务关系，主要是指企业要用自身取得的销售收入，按照职工提供劳动的数量和质量，支付职工工资、津贴和奖金等而发生的结算关系。它体现了社会主义按劳分配的关系。

此外，在股份制企业还包括向投资者支付股利、分配利润的关系，在向社会筹集资金的企业还包括向债权人还本付息的关系。

总而言之，企业在生产经营过程中的资金运动以价值形式反映着企业的物资运动。形成了企业的财务活动，由企业资金运动所体现的企业与各方面的经济关系，即为财务关系。企业财务管

理的实质就是企业在组织、指挥和监督资金运动的同时，正确处理同各方面的财务关系，不断提高企业生产经营活动的经济效益，促进企业生产的发展。因此，财务管理是提高企业经济效益的一个重要手段，是企业管理的重要组成部分。

三、财务管理的内容

财务管理的内容是企业资金运动的具体化，也反映了财务管理对象的主要内容。根据企业资金运动规律，它可以概括为：

1. 资金筹集管理。即对筹集生产经营所需资金的渠道和方式、筹资风险和进行预测、计划、控制与考核。

2. 资金运用管理。即对固定资产、流动资产、无形资产及其他资产和对外投资所进行的管理。

3. 资金耗费管理。即对成本、费用所进行的预测、计划、决策、控制和考核。

4. 资金收回管理。即对企业营业收入所进行的管理。

5. 资金分配管理。即对企业实现的利润和利润分配所进行的管理。

6. 外汇资金管理。即对外汇汇率、外汇风险和外汇收支平衡的管理。

7. 资产评估与企业清算。即对企业的资产进行评估和对破产、解散企业进行的财务处理等。

企业财务管理的内容十分广泛，并且随着生产技术的发展、经济环境的变化而变化。企业财务管理应加强资本预算、财务预测与决策，从过去的事后监督与反映转到事前控制，强调对企业生产经营活动的全过程进行财务控制，以达到促进企业生产发展，控制生产耗费和改进企业管理的目的。

四、财务管理的特点

在市场经济条件下，企业是市场的主体，是国民经济的细胞。它的基本业务活动是从事商品的生产经营活动，其任务是：根据市场需求，组织商品生产和流通，创造财富，增加积累，满足社

会日益增长的物质文化生活需要。为此，企业必须加强管理，以便各部门、各单位和广大职工更有秩序，更有成效地进行生产经营活动。企业生产经营活动的复杂性，决定了企业管理必须包括多方面的内容，如生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、质量管理、信息管理、财务管理等，从而形成了一个复杂的管理体系。在这个管理体系中，各项管理工作是互相联系、紧密配合的，组成了一个相互联系的整体。同时，它们又有科学的分工，各有自己的特点。财务管理的特点有以下几个方面：

（一）广泛性

财务管理是对企业财务活动和财务关系所进行管理，即对企业的资金活动及其所形成的企业同各有关方面所发生的财务关系进行组织、指挥、协调和监督。在企业中，一切涉及到资金的收支活动，都与财务管理有关。事实上，企业内部各部门与资金不发生联系的情况是很少见的，因此，财务管理的触角，常常伸向企业经营的各个角落。每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系；每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导，受到财务制度的约束，以此保证企业经济效益的提高。不难看出，企业财务管理涉及的范围是很广泛的。对于这样一项十分复杂而重要的管理工作，企业必须精心组织，以保证企业生产经营活动的健康发展。

（二）综合性

在企业生产经营管理体系中，各项管理的综合程度是不同的，有的属于单项管理，它们只能控制某一领域的生产经营活动，不能控制别的领域，如设备管理、劳动人事管理等。有的虽是综合性管理，但它只能从使用价值的角度促进企业全面改善生产经营管理，如质量管理。而财务管理主要是运用价值形式对企业生产经营活动实施管理。通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高，财富不断增加的目的。另外，财务管理所运用的资金占用、

成本与费用、营业收入、营业利润等项价值指标，是企业生产经营活动过程及其成果的综合反映，企业各项工作的质量和数量都能通过这些指标反映出来。这也是企业管理体系中其他各项管理所不及的。因此，企业财务管理在企业经营管理过程中，扮演着越来越重要的角色，发挥着越来越重要的作用。因此，财务管理既是企业管理的一个独立方面，又是一项综合性的管理工作。

（三）信息反馈灵敏性

在企业的生产经营活动中，经营决策是否得当，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可以迅速地在各项财务指标上反映出来。例如商品适销对路、质量可靠，企业的营业收入就增加；技术先进、劳动效率提高，成本费用就降低；决策正确、经营有方，营运资金周转就加快。可见，企业各项工作的质量和效果都能在财务指标上灵敏地反映出来，为企业经营管理和决策人员及时反馈信息，以便预测企业经济前景，确定经营规模，调整商品价格，制定经营方针等。

第二节 财务管理的主体和财务管理环境

一、财务管理的主体

财务管理的主体，是关于由谁来理财的问题。早期的理财活动由生产经营者或生产经营单位的经理人员直接进行，财务管理并未成为一项独立的管理活动，当然，也就没有独立的财务管理主体的概念。随着现代化的发展，复杂劳动的企业的大量出现，企业资金运动内容日益丰富，规模不断扩大，企业财务关系日趋复杂，专门的理财者和专门的管理机构开始出现和建立，独立的财务管理工作从企业的整体中分离出来，这就相应地产生了明确财务管理主体的问题。我们认为，在市场经济条件下，现代企业财务管理的主体为企业或公司。

在我国传统的计划经济体制下，实行的是统收统支的财务管

理体制。企业的供、产、销、人、财、物乃至企业的一切生产经营活动，均由政府以集中、统一的方式来管理。企业财务管理实际上是代政府执行财政职能。因此，企业财务管理目标，必须服从于政府财政管理目标，而不是以使企业最大限度地获取利润为己任，所谓的企业财务管理，其功能也仅限于代表政府理财。因而企业财务管理的实际主体是国家及有关主管部门。改革开放以来，由于企业逐步获得了各种经营自主权，逐步成为相对独立的商品生产经营者，因而企业财务管理在基本目标、基本功能等方面，均有所变化，但是，企业财务管理仍未从根本上摆脱服务于政府财政职能的枷锁，政府对不同性质，不同类型的企业财务管理办法规定得过细、过于复杂，不利于企业根据市场变化而进行财务管理，不利于企业在市场中公平竞争，企业仍然难以成为真正的、独立的财务管理主体。

随着社会主义市场经济体制的建立和完善，企业成为一个自主经营，自负盈亏的独立的财务管理主体。这个主体是指具有独立资金，进行独立财务活动，实行独立财务预算决算的单位。企业对自己的财产有完全的权力，负完全的责任，享有完全的利益，政府不能对企业进行行政干预，企业是真正的理财主体。这就要求必须从自身的需要出发，合理确定资金的需要量，然后到市场上去筹集这部分资金，再把筹集到的资金用到高效益的项目上去使资金最快增值，最后将增值部分进行合理分配。

企业是社会再生产过程中从事商品生产和经营的基层单位。从不同的角度划分，企业可以有不同的类型。在我国现阶段，企业的类型大致有以下几种：

1. 按资产属性分，有国有企业、集体所有制企业、中外合资经营企业、中外合作经营企业、外商独资企业及国内私营企业。
2. 按业务性质分，有工业企业、商品流通企业、农业企业、交通运输业等。
3. 按设立地点分，有国内企业、国外企业。