



企业金融管理

编著：漆树林

中国经济出版社

序 言

在我国整个经济体制转入社会主义市场经济的条件下，伴随着现代企业制度的逐步建立，企业作为独立的商品生产者和经营者，将真正成为市场经济的主体，在管理上必然朝着独立核算，自负盈亏，全方位经营的现代化管理方向发展。企业金融管理作为企业管理的一个方面，加强对其研究就显得十分必要。

首先，市场经济必然是货币经济，按市场经济的运行机制，一切生产要素都要进入市场，资金作为企业生产经营的要素之一，也要进入市场，资金已不再是资金供给制条件下的核算工具，而是作为一种商品直接参与市场流通。其二，在商品经济条件下，企业是完全根据市场的变化组织生产开展经营，企业的筹资融资活动则完全变成一种市场行为和商业行为，随首金融体制改革的不断深入，各种融资市场，证券市场，期货市场的逐步完善，为企业实现一个多层次、多渠道、多形式筹集资金提供了可能，企业将会由过去的间接融资逐步走上直接融资的道路。其三，企业作为独立的商品生产者和经营者，在商品经济中，他们都会以利润作为自己生产或经营的最终目标去追求，因而企业的生产和经营也不再是局限于某一产品的生产和某一行业的经营，而会朝着以一业为主，向多方位经营的方向迈进。

为了适应经济和金融体制改革的需要，促进国民经济持续、快速、健康的发展，解决目前企业在生产经营、信托、融资、租赁、证券、投资等方面面临的一系列问题，加强对企业金融管理的研究和探索，显得日益迫切。

由漆树林同志编著的《企业金融管理》一书在这方面做了有

益的探索，为企业在融资管理、证券投资、期货交易等方面指明了道路，颇有独到的见解。全书有四个明显的特点：一是结合了中国国情，以马克思主义基本理论、邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论为指导，以企业现代管理制度为根本，以银行金融管理制度为基础，来展开现代企业金融管理理论的研究。二是介绍了国内外一些知名企业在金融管理方面成功的经验和方法，三是注重交叉科学，结合企业财务管理、企业负债管理、企业融资、企业证券投资经营、期货管理等多种学科进行研究，为企业金融管理开辟了一个新天地。四是内容简明扼要，深入浅出，既注重基础理论的研究，更注重企业在金融管理应用技术的研究和开发，融理论与实践为一体，为企业进行金融管理展示了良好的前景。

这本书不但适应于在企业工作的领导以及财会人员阅读，而且还可以作为培训企业管理干部和财会人员的教材，尤其适合于从事企业金融投资、证券买卖、期货交易的高级管理人员和决策者，同时也适合于大专院校经济和金融专业的师生参阅。

在现代社会中，一个成功的企业家，也必定是一个出色的金融专家，我衷心地希望，通过这本书的出版，能够为我国现代化企业的金融管理起到推波助澜的作用，把企业金融管理的研究工作推向一个新的台阶。



1994年11月于武汉

目 录

第一章 企业金融管理概论	1
一、企业改革与融资变化.....	1
1. 企业和企业制度.....	1
2. 现代企业制度.....	2
3. 企业功能转换.....	4
4. 企业融资变化.....	5
二、企业金融管理要旨.....	6
1. 企业金融的含义.....	6
2. 负债经营是现代企业的要求.....	7
3. 金融投资是企业发展的态势.....	8
4. 企业金融管理要旨.....	9
第二章 企业银行帐户管理	11
一、企业开户银行的选择.....	11
1. 我国金融机构类型.....	12
2. 开户银行的选择.....	21
二、企业银行帐户开立.....	23
1. 开立银行帐户的作用.....	23
2. 银行帐户的种类.....	24
3. 开立银行帐户的条件.....	26
4. 开立银行帐户的程序.....	27
三、企业银行帐户管理.....	28
1. 企业使用帐户管理.....	28

2. 企业帐户变化管理	28
3. 企业业务凭证管理	30
4. 企业票据挂失管理	31
5. 企业帐户资金管理	32
第三章 企业银行贷款管理	34
一、银行贷款的基本概况	34
1. 贷款的种类	34
2. 贷款的原则	35
3. 贷款的政策	36
4. 贷款的方法	39
5. 贷款的形式	40
二、企业银行贷款的取得	41
1. 企业申请贷款的条件	41
2. 企业贷款银行的选择	42
3. 企业贷款种类的选择	43
4. 企业取得贷款的程序	44
5. 企业取得贷款的策略	46
三、企业银行贷款的管理	49
1. 企业借款合同的管理	49
2. 企业贷款利息的管理	50
3. 企业贷款期限的管理	51
4. 企业避免信贷制裁	52
第四章 企业金融信托管理	53
一、企业金融信托概述	53
1. 信托的含义	53
2. 信托的职能	53
3. 信托的种类	54
4. 金融信托的经营原则	54

5. 金融信托的业务种类	56
二、企业金融信托程序	57
1. 信托存款业务程序	57
2. 信托贷款业务程序	59
3. 信托投资业务程序	61
4. 金融资产信托业务程序	63
三、企业金融信托管理	64
1. 企业金融信托机构选择	64
2. 企业金融信托计划管理	64
3. 企业金融信托核算管理	65
4. 企业金融信托损益管理	66
5. 企业金融信托资产管理	66
第五章 企业金融租赁管理	67
一、企业金融租赁概述	67
1. 租赁的含义	67
2. 租赁的特征	67
3. 金融租赁的含义	69
4. 金融租赁的崛起	72
5. 金融租赁的种类	73
二、企业金融租赁程序	75
1. 选定租赁设备	75
2. 申请租赁阶段	75
3. 租赁谈判阶段	75
4. 租赁合同签订阶段	76
5. 购进设备阶段	77
6. 收取租金阶段	77
7. 租赁设备处理阶段	77
三、企业国际租赁业务程序	78

1. 国际租赁的含义	78
2. 国际租赁的特点	79
3. 国际租赁的程序	80
四、企业金融租赁管理	82
1. 金融租赁合同的管理	82
2. 金融租赁租金的管理	86
第六章 企业债券融资管理	88
一、企业债券概述	89
1. 企业债券筹资作用	89
2. 债券的一般特征	90
3. 企业债券的种类	91
4. 企业债券的收益	93
二、企业债券的发行	94
1. 企业债券发行的原则	94
2. 企业债券发行的条件	95
3. 企业债券发行的期限	96
4. 企业债券发行的利率	97
5. 企业债券发行的价格	99
6. 企业债券发行的程序	100
三、企业债券的交易	101
1. 企业债券交易的机构	101
2. 企业债券交易的形式	102
3. 企业债券交易的价格	104
四、企业债券的核算	106
1. 企业债券发行的帐户设置	106
2. 企业债券发行的帐务处理	106
3. 企业债券溢价和折价摊销	107
4. 企业债券到期清偿	108

第七章 企业股票融资管理	109
一、企业股票概述	109
1. 股票筹资的作用	111
2. 股票的含义与特点	111
3. 股票的种类	113
4. 股票的收益	115
5. 股票的价格	116
二、企业股票发行	118
1. 企业发行股票的原则	118
2. 企业发行股票的条件	119
3. 企业发行股票的程序	121
4. 企业发行股票的方法	123
三、企业股票交易	124
1. 企业股票上市条件	124
2. 企业股票交易方式	126
3. 企业股票交易程序	127
四、企业股票融资核算	129
1. 股票发行核算	129
2. 股息发放核算	129
3. 企业中期报告	130
4. 企业年度报告	130
第八章 企业结算资金管理	137
一、企业现金结算管理	137
1. 企业现金结算应遵循的原则	137
2. 企业现金结算的范围	138
3. 企业库存现金限额管理	139
4. 企业现金结算违反与处罚	140
二、企业转帐结算管理	142

1. 企业转帐结算遵守的原则	142
2. 企业转帐结算遵守的纪律	143
3. 企业转帐结算凭证的规范	144
4. 企业转帐结算方式的选择	145
5. 企业转帐结算付费的管理	152
三、企业结算安全管理	155
1. 企业结算管理的原则	155
2. 企业结算案件的类型	156
3. 企业发生结算问题的原因	157
4. 企业结算安全管理的措施	158
第九章 企业资本资产管理	160
一、企业资本金管理	160
1. 企业资本金概述	160
2. 企业资本金投入	162
3. 企业资本金核算	164
二、合营企业资本金管理	165
1. 合营企业资本投入的原则	165
2. 合营企业资本投入的管理	166
3. 合营企业资本投入的核算	167
三、企业公积金管理	167
1. 资本公积金管理	168
2. 盈余公积金管理	172
3. 未分配利润管理	173
第十章 企业流动资产管理	174
一、企业短期投资管理	174
1. 短期投资概述	174
2. 有价证券的取得	175
3. 有价证券的出售	176

4. 证券投资的方法.....	176
二、 企业应收款项管理.....	179
1. 应收帐款.....	178
2. 应收票据.....	181
3. 预付货款.....	182
4. 其他应收款.....	183
5. 待摊费用.....	183
三、 企业存货资产管理.....	184
1. 存货的含义.....	184
2. 存货数量的确定.....	184
3. 存货成本的确定.....	185
4. 存货发生的计价.....	185
5. 存货的清查盘点.....	187
第十一章 企业固定资产管理	188
一、 企业固定资产概述.....	188
1. 固定资产的特点.....	188
2. 固定资产的分类.....	189
3. 固定资产的计价.....	191
二、 企业固定资产折旧管理.....	193
1. 折旧的含义.....	193
2. 折旧的计算方法.....	194
3. 折旧的计提范围.....	197
4. 折旧的帐务处理.....	197
三、 企业固定资产周转管理.....	199
1. 固定资产的购入.....	199
2. 固定资产的租赁.....	200
3. 固定资产的调出.....	202
4. 固定资产的报废.....	202

5. 固定资产的盘存.....	202
四、企业固定资产管理责任制.....	203
1. 实行分口管理.....	203
2. 实行分级管理.....	205
第十二章 企业其他资产管理	206
一、企业长期投资管理.....	206
1. 长期投资的含义.....	206
2. 长期投资的分类.....	206
3. 股票投资的管理.....	207
4. 债券投资的管理.....	209
5. 其它投资的管理.....	209
二、企业无形资产管理.....	210
1. 无形资产的含义.....	210
2. 无形资产的内容.....	210
3. 无形资产的特征.....	212
4. 无形资产的计价.....	213
5. 无形资产的管理.....	213
三、企业递延资产管理.....	215
1. 递延资产的含义.....	215
2. 递延资产的计价.....	215
3. 递延资产的核算.....	215
四、企业其他资产管理.....	216
第十三章 企业金融投资决策	217
一、企业投资决策概述.....	217
1. 投资决策的含义.....	217
2. 投资决策的特点.....	219
3. 投资决策的原则.....	219
4. 投资决策的程序.....	221

5. 投资环境的评价	223
二、企业投资决策技术	225
1. 企业投资策略的选择技术	225
2. 肯定型状态下的决策技术	228
3. 风险型状态下的决策技术	232
4. 非肯定型状态下的决策技术	236
三、企业金融资产投资	237
1. 金融资产投资方法	238
2. 债券投资	241
3. 普通股投资	241
4. 优先股投资	242
5. 金融期货投资	242
6. 存款投资	243
7. 其它投资	243
第十四章 企业金融风险管理	244
一、企业金融风险概述	244
1. 金融风险的含义	244
2. 金融风险的种类	244
3. 金融风险的来源	246
4. 金融风险的衡量	247
5. 金融风险分析程序	250
6. 金融风险报酬分析	251
7. 筹资风险分析决策	254
二、企业利率汇率风险管理	258
1. 利率汇率风险的含义	258
2. 利率汇率变动的原因	259
3. 利率汇率风险的管理	263
三、企业金融风险管理策略	265

1. 分担策略	265
2. 避免策略	265
3. 转嫁策略	266
4. 消缩策略	266
四、建立企业金融风险基金	267
1. 设立呆帐准备基金	267
2. 设立汇率准备基金	267
3. 设立科技创业基金	268
4. 设立研究开发基金	268
第十五章 企业资信调查分析评估	269
一、企业资信调查分析	269
1. 企业资信的含义	269
2. 企业资信调查内容	269
3. 企业资信调查方法	270
4. 企业资信评级程序	272
二、企业信用等级评估	273
1. 企业信用等级评估的对象	273
2. 企业信用等级评估的标准	273
3. 企业信用等级评估的程序	274
4. 企业信用等级评估的内容	275
5. 企业信用等级评估的收费	281
三、企业证券发行信用等级评估	282
1. 国外证券发行等级评估	282
2. 我国证券发行等级评估	283
3. 企业评估报告的结构	286
第十六章 企业经济效益分析	285
一、企业经济分析方法	287
1. 比较分析法	287

2. 因素分析法·····	289
3. 平衡分析法·····	292
4. 相关系数法·····	293
5. 图表法·····	296
二、企业财务状况分析·····	296
1. 企业财务报表分析·····	296
2. 企业财务比率分析·····	298
3. 预计财务报表分析·····	301
三、企业经济效益综合评价·····	301
1. 企业经济效益综合评价指标·····	301
2. 企业经济效益综合评价方法·····	303
3. 企业经济效益综合评价报告·····	306

第一章 企业金融管理概论

一、企业改革与融资变化

一、企业和企业制度

企业，从资源配置角度看，是资源配置的载体和全部市场活动的基本经济组织；从生产角度看，是真正自主经营、自负盈亏、自我发展和自我约束的法人，是独立的商品生产者和经营者；从运作过程来看，是一个资源转换的场所，是一个以一定的资源投入为物质基础并生产出更多物质与非物质财富的人的群体组合；从国民经济角度看，是国民经济的细胞，是国民收入的创造者，是社会财富的主要创造者；从金融角度看，是资金积累和投资融资的主体。因而，从不同角度可以对企业下不同的定义。

企业制度不是一项两项的具体制度，而是涉及企业外部环境和内部机制各个方面的一种制度。这个制度体系应明确企业的性质、地位、作用和行为方式，规范企业与出资人、企业与债权人、企业与政府、企业与市场、企业与社会、企业与企业、企业与消费者以及企业与职工等方面的基本关系。在这些基本关系中，最主要的是二个确立：一是确立企业民事法律关系的主体地位，是从法律上规定企业法人是具有民事权利和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织，即从法律上确立企业的法人地位；二是确立企业是市场竞争的主体地位，即是确立企业是具有独立经济利益的经济组织，在市场竞争中生存和发展，行

为要受市场规律的支配，在公平竞争中实现企业的优胜劣汰。

在企业制度中，企业的目标是主关重要的，那么什么是企业的目标呢？对这个问题，很难用一句话加以概括。在现代社会企业中，存在着所有者、经营者和生产者相分离，这三个主体都想提高各自的生存质量和发展水平，因此都想收益极大化。这样，企业目标自然是所有者、经营者和生产者三个不同利益主体各有差异的利益追求相互作用的结果，是三个主体目标的综合。可用函数式表达如下：

企业目标 = f{所有者目标、经营者目标、生产者目标}

对于所有者来说，投资办企业的目的当然要实现自身利益的极大化，自然想要把自身的目标尽可能转化为企业整体目标。但实现盈利极大化的观念和方式随着时间和因素的变化而变化，有可能放弃眼前利润最大化而去追求中长期财富的极大化，不管何种形式，在投资期内得到利益总和要最大。对于经营者来说，努力可能是取得自身收入最主要的途径，但有些并非完全为了收益，而是为了追求一种社会权力以实现自己的支配欲与创造欲。所以，经营者目标是企业目标的重要组成部分，因为经营者是企业行为的代表者，在一个程度上影响企业的整体目标，当然，它必然会受到其他二者利益目标的制约。对于生产者来说，在物质生活水平不高的今天，尽可能多的劳动报酬收入，既是完善自己和发展自己的基础条件，也是一定程度上衡量生产者社会地位和名誉的重要法码。当然，除了取得尽可能多的劳动报酬外，生产者还在不同程度上追求工种好坏，周围同事间的人际关系、受人尊重、工作环境、是否发挥自己的才能等等。尽管三者利益主体都存在着较大的差异，但他们利益的取得多少始终系于企业整体的生存和发展之上，三方都必须在企业整体利益最大化的基础上谋求自身更多的利益。

二、现代企业制度

现代企业制度是指适应社会化大生产需要，反映社会主义市场经济体制的要求，企业真正成为面向国内外市场的法人实体和市场竞争主体的一种企业体制。

建立现代企业制度是加快建立社会主义市场经济体制的需要，因为企业体制是整个经济体制的重要组成部分，现代企业制度是构筑社会主义市场经济体制的基础。改革开放以来，企业改革一直是整个经济体制改革的中心环节。建立社会主义市场经济体制，就是在国家宏观调控下使市场对资源配置起基础性作用。企业改革就是要根据这一本质要求，选择改革的目标模式。因此，建立适应市场经济要求，产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度，是建立社会主义市场经济的客观要求。

建立现代企业制度，必须明确企业法人、产权、企业法人财产权三个基本概念。1.企业法人。法人是指具有民事权利能力和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。法人分为企业法人、机关法人、事业单位法人和社会团体法人等四种类型。企业法人有以下五个特征：（1）依法注册登记成立；（2）拥有出资者投资形成的企业法人财产，企业对这部分财产依法享有独立支配的权力，并以全部法人财产对企业的债务承担责任；（3）有企业名称和固定场所；（4）有公司章程和组织机构；（5）有法定的代表人。2.产权。产权是一种与所有权有关的财产权，是出资者对其投入资本金的企业法人财产所拥有的财产权利。它包含三层意思：一是产权是一种特指的财产权，由出资者向企业投资行为产生的，即谁出资，谁就享有企业产权；二是产权是一种价值形态的财产权益，因为实物形态的资产虽可作为资本注入企业，但注入企业以后，就成为价值形态的资产了，产权转让不是企业法人财产实物形态的转让，而是价值形态财产权益的转让；三是产权关系是指出资者和企业法人财产之间的关系，理顺产权关系即是理顺出资者与企人法人的关系。3.企业法人财产