

企业财务管理

张纯汉 编著



中国商业出版社

(京)新登字 073 号

责任编辑:金 贤 张 辉

装帧设计:郭同桢 胡 卫

企业财务管理

张纯汉 主编

*

中国商业出版社出版发行

(100053 北京宣武区广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

中发蚌埠书刊发行站激光照排

安徽省煤田地质局制图印刷厂印刷

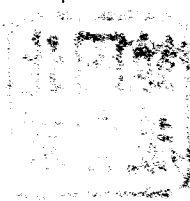
*

787×1092毫米 1/32 印张:10.5 字数:227千字

1994年8月第I版 1994年8月第I次印刷

印数:00001—05000册 定价:7.95元

ISBN 7-5044-2243-6/F·1420



前 言

随着社会主义市场经济体制的运行,企业作为自主经营、自主理财、独立核算、自负盈亏的经济实体必须对自身的经济效益全面负责。面对日趋激烈的市场竞争,传统的指令性财务调控模式正在受到全面的冲击。尽快寻求有助于提高企业运行、盈利和竞争能力的财务管理模式正成为企业理财者关注的焦点。新的企业财务机制和新税制运行后,这种状况尤为明显。有鉴于此,笔者积多年财会教学与实践经验,编著了这本《企业财务管理》教材。

本书以《企业财务通则》和新税制运行机制以及工商企业财务制度有关规范性要求为基本依据,围绕企业财务调控的新特点和新要求,全面阐述了企业财务管理的基础理论、基本技能和基本方法。本书方法体系上以企业常规理财为基础,按财务预测、财务决策、财务计划和财务分析的顺序展开,与企业财务实践基本同序;内容体系则突出企业运行共性要求和企业财务管理职能要求的有机结合,注重财务调控的实用性和有效性;全书既系统地阐述了现行财务制度的基本要求,又适量融入西方发达国家有益的财务管理方法,并侧重于企业财务调控一般思路的阐述与归集,在财会专业实践与教学进程相融互补方面亦有独到的创新。

本书可广泛用作商业、粮食、供销、物资、财经类大中专学校财会专业教材，亦可供从事财务管理工作的在职人员自学参考。

由于笔者水平有限，加之成书仓促，不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

编著者

1994年8月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 资金运动与经济效益.....	(1)
第二节 财务的概念.....	(9)
第三节 财务管理	(15)
第四节 财务管理体制	(22)
第二章 常规理财	(28)
第一节 常规理财概述	(28)
第二节 筹资调控	(33)
第三节 流动资产调控	(41)
第四节 固定资产、无形资产和递延资产调控.....	(58)
第五节 成本和费用调控	(72)
第六节 利润调控	(90)
第三章 财务预测	(104)
第一节 财务预测概述.....	(104)
第二节 商品销售预测.....	(110)
第三节 资金需求预测.....	(119)
第四节 成本费用预测.....	(125)
第五节 利润预测	(136)
第四章 财务决策	(148)
第一节 财务决策概述.....	(148)
第二节 货币的时间价值.....	(152)

第三节	财务决策的内容·····	(160)
第五章	财务计划·····	(180)
第一节	财务计划概述·····	(180)
第二节	预期损益表的编制·····	(186)
第三节	现金计划表的编制·····	(207)
第四节	预期资产负债表的编制·····	(213)
第六章	财务分析·····	(224)
第一节	财务分析概念·····	(224)
第二节	企业财务状况总括分析·····	(241)
第三节	资金利用效果分析·····	(258)
第四节	利润分析·····	(283)
附录(一)	将来值利息系数表·····	(314)
附录(二)	现值利息系数表·····	(318)
附录(三)	年金将来值利息系数表·····	(322)
附录(四)	年金现值利息系数表·····	(326)

第一章 绪 论

财务管理是企业对其生产经营活动实施综合性价值管理的基本形式,是提高企业经济效益的重要手段。而系统的掌握企业财务管理知识以有效的发挥其价值管理作用,则始于对企业资金及其一般运动规律的剖析,进而对企业财务和财务管理的基本概念、基本职能、基本原则以及内容、方法体系的深刻理解。

第一节 资金运动与经济效益

一、企业资金及其运动

(一) 企业资金的概念

资金是市场经济条件下社会再生产过程中的财产物资价值的货币表现。社会再生产是生产物质资料的使用价值的再生产过程和价值的生产和运动过程的统一,是一个运动。因而,作为社会再生产过程中的财产物资价值的货币表现,资金的实质即为运动中的价值,资金运动也就表现为随着物资运动而同时产生的价值运动。

社会再生产,直接表现为企业原材料和机器设备等各种实物形态财产物资的投入和耗费,以形成新的使用价值或扩大使用价值功能的物资运动。它因新的使用价值得到社会承认,耗费的物资实现补充更替而得以持续进行。这一物资运

动,用价值尺度(货币)去衡量,就是资金运动,即表现为社会再生产过程中的财产物资价值的投入(垫支)、转移(改变价值形态)和收回(价值补偿和增值)的价值运动。它因使用价值和价值得到社会承认,垫支价值和新创造的价值实现补偿而得以持续进行。而在社会再生产中不同使用价值的再生产,则直接表现为资金运动的局部价值量的不同实物形态构成,即从社会再生产的基本单位——企业角度考察,企业资金作为企业生产经营过程中的各类资产价值的货币表现,因企业类型差异而体现在企业资金运动形式和特点等方面的差别。

资金是财产物资的货币表现,但资金并非货币,货币本身也并非资金。首先,资金利用货币表现财产物资的价值,只是由于货币作为一般等价物所具有的价值尺度职能;其次,货币只有投入社会再生产过程,才能转化为资金,(即货币资产),而成为资金构成中的特殊实物形态(即货币资金);再次,作为具有特殊实物形态的货币资金,其特殊性取决于货币的特殊使用价值(流通手段和支付手段职能),主要表现为货币资金是资金运动的启动剂和润滑剂。如企业生产过程始于货币的投入(垫支),而企业每一生产周期的继起又依赖于销售产品所收回的垫支货币。

(二)企业资金运动的形式

企业资金运动的形式是指资金运动过程中形态转化的阶段和方式,即企业资金循环和周转的方式。

资金循环是指资金在运动过程中从一种职能形态出发,依次经过不同的职能形态转移变化,最后返回到原来的出发点这一运动全过程。资金周转则是指资金循环周而复始,不断重复进行的周转过程。

1—2 所示：

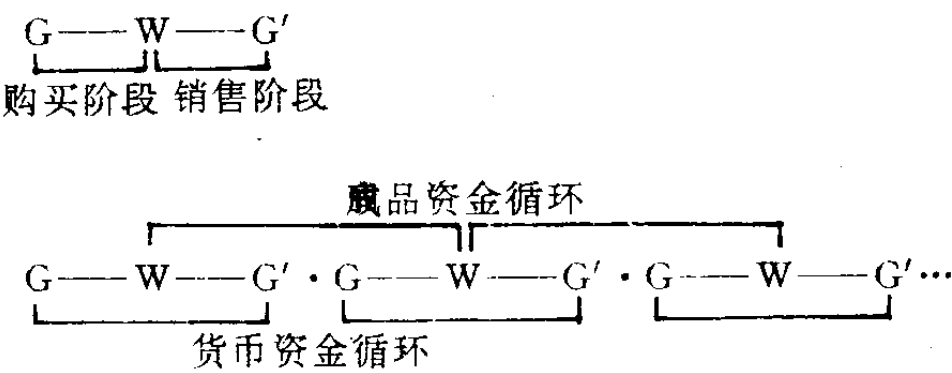


图 1—2

流通企业资金循环中间没有生产阶段和过程,表现为买和卖两个阶段的直接连接,货币资金 和商品资金两种职能形态的直接平衡统一。因而,顺利实现资金循环周转的关键是商品的适销性。

(三)企业资金运动的过程

企业资金运动的过程是指企业资金从来源形成、垫支投放、周转使用到增值收回的程序,即资金筹集、运用和分配的过程。

1. 资金筹集

筹集资金是满足企业生产经营需求,保证资金投入的前提,而资金投入则是企业资金运动的起点。国有企业筹集资金的渠道主要有国家投资,社会集(融)资、外商投资、企业内部积累,银行长期和短期贷款及结算中周转性吸收等,它们分别形成企业的所有者权益,长期负债和流动负债。

2. 资金运用

资金运用包括资金的形态结构分布和资金的耗费转移两个方面。企业从各种渠道筹集到资金后,一方面应按生产经营

各环节各部门的不同需求规划资产结构,从而相对静态的表现为具体的财产物资的资金占用比重。如工业企业各种机器设备、无形资产、原料材料,家俱用具以及应收款项、现金、产成品等各种形态资产数额的确定;另一方面,则应按企业生产经营规模和营运特点,规划和协调控制成本、费用等资金耗费以及各类资产的形态转化周转过程。资金运用是企业资金运动的主要过程和关键环节。应该是“垫支——收回”,“投入——产出(价值)”过程的统一。因而合理调配资产结构,有效控制资金耗费是加速企业资金运动,扩大资金运动中增值比率的重要途径。

3. 资金分配

资金分配是指企业对销售收入(即收回的垫支额和增值额之和)按其价值构成所进行的分配,包括循环资金职能形态的再分割和资金增值额的分配。资金分配过程主要表现为:

(1)抵补垫支在商品或产品以及各种资金耗费上的价值,以维持简单再生产(即维持资金运动原有规模);

(2)充实企业积累,如计提盈余公积金等用于扩大再生产(即扩大资金运动规模);

(3)增加国家积累,如按规定缴纳利税等;

(4)改善职工生活福利待遇,如计提公益金等。

(5)支付有关筹资成本,如向企业投资者分配利润等。

企业资金的分配过程既联结相邻的两次资金循环,体现企业资金运动过程中职能形态分布的再调配,又体现企业经济效益在国家、集体和个人三者经济利益上的分配关系。

企业资金的筹集、运用和分配三者环环相扣,紧密衔接,形成企业资金运动的完整过程。

二、企业资金运动与经济效益的关系

(一)企业经济效益的概念

经济效益是指社会再生产过程中劳动耗费与劳动成果之间的价值对比关系。劳动耗费包括物化劳动消耗和活劳动消耗,即再生产过程中的“投入”或“所费”;劳动成果则是指劳动耗费的结果,即“产出”或“所得”。经济效益具有质的规定性和量的规定性。质的规定性即经济效益质的界定,是指劳动成果的有用性,即符合社会需要的有用成果;量的规定性即经济效益量的界定,是指劳动成果价值必须大于劳动耗费价值。经济效益可用公式表示为:

$$\text{经济效益} = \text{劳动成果价值} - \text{劳动耗费价值}$$

显然,只要劳动成果价值与劳动耗费价值的差量 >0 即为有经济效益,正差量越大则经济效益越高。

为了更准确、鲜明的比较评价经济效益状况,经济效益也可用相对数公式表示为:

$$\text{经济效益} = \text{劳动成果价值} \div \text{劳动耗费价值}$$

公式计算结果以 >1 为有经济效益,比值越大则经济效益状况越好。

企业经济效益属微观经济效益,是社会宏观经济效益的基本构成,它是指企业在组织生产经营活动过程中劳动耗费和劳动成果之间的价值对比关系。利用价值形式来评价,企业劳动耗费表现为资金耗费,即生产经营总成本;企业劳动成果表现为生产经营总收入,而企业经济效益则直接表现为企业利润。

在社会主义市场经济条件下,由于企业间类型差异和经

营设备设施先进度、技术水平、营运环境以及营运调控能力等方面的不平衡,其经济效益状况的差别是极其明显并普遍存在的,这种差异的实质则体现了社会必要劳动时间和个别劳动时间的差别,它正是人们研究剖析企业微观经济效益状况的主要指向。

(二)企业资金运动与经济效益的关系

企业资金运动就是企业生产经营过程中的价值运动,企业经济效益则是企业组织生产经营活动的结果。因而,企业资金运动与企业经济效益之间存在直接的依存关系。

1. 企业经济效益是企业资金运动的结果

企业经济效益是企业劳动成果与劳动耗费的差量,劳动耗费表现为企业生产经营中的人力物力财力的消耗,是企业资金运动过程中耗费的價值,即转化为成本形态的资金;劳动成果表现为企业生产经营中实现的销售收入,是企业资金循环中收回用于分配的资金,即垫支资金的收回额。劳动成果与劳动耗费的差量就是企业资金运动中垫支收回额与垫支额的差量,即资金运动过程中的增值。它是企业资金在循环周转过程中不断吸收劳动者的剩余价值的结果,是企业资金具有增值性的直接表现。若企业垫支收回小于垫支,则说明企业资金循环受阻或资金耗费过大或垫支价值难以实现,亦无经济效益可言。因而,从价值角度考查,企业经济效益正是企业资金运动的结果。

2. 企业资金运动状况决定企业经济效益状况

首先,企业资金投入规模制约企业经济效益水平。企业资金投入规模是与企业营运规模相适应的。在正常状况下,企业资金投入越多,生产经营规模越大,企业创利额也越大。即在

企业资金利润率相对稳定的前提下,经济效益水平的高低取决于企业资金运动的规模。

其次,企业资金周转速度制约着企业经济效益水平。企业资金周转速度,特别是流动资金周转速度在很大程度上体现企业资金运动的良性循环程度。资金周转速度越快,其利用效率越高,即同样的资金投入规模所实现的商品(产品)销售收入越多。在企业销售利润率相对稳定的前提下,企业获利额越多,经济效益水平越高。反之,若资金周转速度慢,则使企业经济效益水平趋低。

再次,企业资金形态结构制约企业经济效益水平。企业资金形态结构是指企业资金所表现的各类资产形态的数量分布,结构越合理,资金使用越节约,取得同量的收入所耗费的代价越低,企业经济效益水平越高。企业资金形态结构是企业资金投入量和周转速度的另一个侧面,只是侧重于从企业资金的职能形态分布,即企业资产构成的合理性和有效性程度来考查而已。

3. 企业经济效益反作用于企业资金运动状况

企业经济效益直接表现为企业资金的增值水平,经济效益好差对企业资金运动的良性循环及资金运动规模又有较大的反作用力。企业经济效益越高,资金增值量越大;企业经济实力越强,则促使企业资金运动规模趋大,生产经营能力增强的作用力也越大。反之,若企业经济效益每况愈下,则企业资金供求矛盾突出,循环受阻,周转减慢,资金运动极易失常甚至中断。

第二节 财务的概念

一、财务活动与财务关系

企业的资金运动表现为资金筹集,资金使用和资金分配的全过程。而这个过程自始至终都由人们的管理行为所调节和控制,并且这种调节和控制行为又始终体现着企业生产经营者的经济目的。体现着社会经济各有关部门、有关法人、有关自然人的经济利益关系。所以说企业资金运动过程既是价值的运动和增值过程,也是人们实施价值管理以谋求价值增量的过程,又是人们协调各种经济利益关系即价值分配的过程。

(一) 财务活动

围绕企业生产经营过程中的资金运动而进行的价值管理活动即为企业的财务活动。企业资金运动是企业财务活动的客观基础,企业资金运动直接表现生产经营过程中价值运动的规模、形式、方向,过程和结果,企业财务活动则直接表现企业资金运动过程中人们的管理活动,即人们对资金运动实施调节控制行为的方式、方法和过程。企业资金运动的规模和特点决定了企业财务活动的形式和过程;企业财务活动的形式和过程以及其有效程度则直接作用于企业资金运动,制约资金运动的规模、方向和结果。企业资金运动和财务活动是相互依存,相互制约,始终如影相随密不可分的。

企业财务活动是企业经济活动的重要组成部分。它浅层次的表现为企业资金筹集、运用和分配过程中的一般计算、结

算及其他收付管理活动;深层次的表现为企业资金筹集方向及规模,运用策略及投向,周转效益及分配模式等诸方面的预测、决策、规划、控制和效益分析等管理活动。

(二)财务关系

财务关系是指企业在财务活动中形成的以货币形式表现的与有关各方面的经济利益关系。在社会主义市场经济条件下,企业作为自主经营、自主理财、独立核算、自负盈亏的经济实体,是社会再生产的基本单位。在社会生产过程中,各企业为实现一定的经济效益目标而组织生产经营,实施财务活动,必然产生企业之间,企业与国家机关、银行和其他社会经济组织以及企业内部或外部自然人之间众多且繁杂的经济交往,经济监督及收益分配等关系。如企业筹借资金产生债权债务关系,对外投资产生产权关系,商品交易产生买卖和结算关系等,这些关系统称为财务关系,它们在企业财务活动中形成并以货币形式表现,又随着企业财务活动的进程而变化 and 转移,其实质就是物质利益关系。

在经济实践过程中,财务关系的具体内容是繁杂且多变的,这是由企业财务活动的特点所决定的。随着社会主义市场经济运行体制的逐步完善,企业财务活动的日益拓展,企业财务关系也日趋纷繁复杂。就其主要内容而言,包括:

1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要表现为与主管财政机关(国家财税机关)之间的关系,主要有因国有资产投入企业而形成的产权关系及因此而派生的收益分配关系;依据税法规定的有关权利义务而形成的征缴税关系;国家通过财政手段调控和监督企业经济行为而形成的制约与被制约关系等。企

业与国家之间的财务关系还包括企业与计划经济、工商管理、物价、审计等国家机关以及企业各级业务主管部门之间的平衡控制和监督指导关系。企业与国家之间的财务关系其性质为：企业独立自主经营与国家宏观调控监督关系。

2. 企业与银行之间的财务关系

企业与银行之间的财务关系主要是指企业与各专业银行之间的关系，它包括企业因在银行开设帐户、存取款项及委托银行办理货币收支业务以及贷款还款所形成的信贷监督关系和债权债务关系等。由于各专业银行在控制平衡社会货币流量，统一办理货币结算并实施信贷监督等方面行使部分国家职能，同时又是经营一般信贷业务的金融企业。因而，这种财务关系具有企业货币收支的监督与被监督关系和以有偿使用的货币资金为标的买卖关系的双重性质。

3. 企业与企业之间的财务关系

企业与企业之间的财务关系表现为不同企业间相互提供商品、产品和劳务所发生的货币结算关系，因预付、垫支和债券交易所形成的债权债务关系，因筹集资本金所形成的产权关系及由此派生的收益分配关系等。企业与企业之间的财务关系的主体内容体现商品等价交换关系。

4. 企业内部各部门之间的财务关系

企业内部各部门之间的财务关系主要表现为企业内部各职能部门围绕着商品生产经营活动或劳务活动而发生的内部经济往来，资产核拨核算和财务分级调控等关系。其性质是企业内部分工协作关系。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要表现为企业依据职工履