



大中型商业企业经理·厂长培训系列教材

# 现代商业企业 财务管理

北京市商业教材编审委员会编



中国国际广播出版社

国内贸易部重点推荐

96  
F715.5  
37  
2

# 现代商业企业财务管理

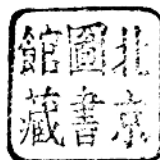
主 编 王景江 孙宝珩

X4307/24



3 0076 6014 9

中国国际广播出版社



C 518903

(京):新登字096号

|     |                                 |
|-----|---------------------------------|
| 书 名 | 现代商业企业财务管理                      |
| 编 者 | 王景江 孙宝琦                         |
| 出 版 | 中国国际广播出版社                       |
| 发 行 | (北京复兴门外广播电影电视部内)<br>邮政编码:100866 |
| 印 刷 | 北京市朝阳区科普印刷厂印刷                   |
| 经 销 | 新 华 书 店                         |
| 开 本 | 850×1168 1/32                   |
| 字 数 | 230 千字                          |
| 印 张 | 9.5                             |
| 版 次 | 1995年8月 第一版                     |
| 印 次 | 1995年8月 第一次印刷                   |
| 印 数 | 3000 册                          |
| 书 号 | ISBN 7-5078-1071-0/G·560        |
| 定 价 | 100 元(全书共十册)                    |

《大中型商业企业经理(厂长)  
岗位培训系列教材》编委会

名誉主编:孟学农

主 编:臧洪阁

副主编:文洪仁 刘建华 劳而逸  
邢颖 周宏 张念宏

编 委:(按姓氏笔画排列)

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 王景江 | 王 瑞 | 王茹芹 | 文洪仁 |
| 田志英 | 邢 颖 | 刘建华 | 王成荣 |
| 劳而逸 | 李淑云 | 张福豪 | 张守强 |
| 张文彩 | 张念宏 | 宋振涛 | 肖仲楹 |
| 周 宏 | 陈鹤鸣 | 谢文艳 | 潘 勇 |
| 臧洪阁 |     |     |     |

# 不断进取,当好首都商业的龙头

## ——《大中型商业企业经理(厂长) 岗位培训系列教材》序

北京市市长助理、商业委员会主任 臧洪阁

在小平同志建设有中国特色的社会主义理论和党的基本路线指引下,在市委、市政府的领导下,全市商业服务业的干部职工全面贯彻党的十四大以来的各项方针政策,围绕处理好改革、发展、稳定的关系,解放思想,紧抓机遇,重点突破,努力开拓进取,使北京商业的总体经济形势保持了持续、快速、健康发展的良好势头。

在首都经济迅猛发展的过程中,大中型商业企业发挥了龙头和骨干作用,成为首都商业的支柱企业。近年来,北京的大中型商业企业迅速崛起,使北京商业出现了生机勃勃、兴旺发达,令国内外刮目相看的局面,在稳定和繁荣市场,深化商业改革,推进现代化管理,提高服务水平等方面发挥了极为重要的作用,增加了财政收入,促进了全市商业营销水平的提高,全面推动了北京商业的发展。

大中型商业企业的建设和发展,是国民经济迅速发展的必然要求,是社会主义市场经济体制建立的必然要求,是人民生活水平日益提高和改善的必然要求,是首都商业走向国际化、现代化,建立大市场,搞活大流通,发展

大商业的必然要求。到本世纪末,北京商业将呈现更加美好的前景。商业的改革发展,给我们提出了更高的要求。

当前,我们要清醒地看到,社会主义市场经济体制的建立和现代化的实现,最终取决于国民素质的提高和人才的培养。人才是企业兴旺之本,在市场经济条件下,市场的竞争,实际是人才的竞争。大中型商业企业的发展实践也正说明了这一点。没有现代化的人,绝对开创不出现代化的经济;没有现代化的管理者,绝对领导不了现代化的商业企业。

几年来,大中型商业企业在培养和输送商业人才方面发挥了基地作用,培养了大批精通市场经济的高水平的经理(厂长)和商业人才,文化知识结构明显改善,专门人才拥有量逐年增加,大批具有大专以上文化程度及相当一部分研究生、硕士走上企业的重要领导岗位,增强了企业实力和发展后劲。

随着商业现代化进程的加快,商业的科技含量日益增加,现有的大中型商业企业的管理者只有不断更新知识,提高素质,才能增强驾驭现代化商业企业的能力,才能使企业在激烈的市场竞争中立于不败之地。

同时,随着现代化大都市的建设,首都商业也正在以迅猛的势头,加速发展。一方面,深化商业改革的力度不断加大,建立现代商业企业制度的步伐进一步加快,国合商业企业经营机制将从根本转换,而国合大中型商业企业则是深化商业改革的重点。另一方面,各类商业设施正在配套发展,大商场在建设,小商场在改造,连锁店在发

展,仓储式售货在起步;跨行业、跨省市经营已屡见不鲜,并且随着对外开发的扩大,首都商业也将深刻地参与国际经济循环。大商业、大流通、大市场正在进一步形成。

然而,一切经济发展的关键要素都是由人创造的,而且是掌握了一定文化、科学和技术的人。千军易得,一将难求。首都商业能否迅速、健康地发展,关键在于商业企业经理(厂长)的管理水平,特别是作为支柱企业的大中型商业企业管理者素质的高低,尤为重要。我们应该看到,真正对商业企业的发展起着至关重要作用的复合型、外向型、开拓型的高层管理人才严重不足。许多商业企业的管理者还缺乏适应社会主义市场经济和走向国际市场的思想观念,以及必要的知识和实际经验。因此,大力提高大中型商业企业经理(厂长)的政治、业务素质,努力造就一支能够适应建立现代商业企业制度,能够给商业企业带来巨大发展,能够担负建设跨世纪商业企业的重任,能够具备国际上认可的、积极有效地参与市场竞争的能力,能够适应社会主义市场经济的需要的企业家队伍已迫在眉睫。

我们现在的紧要任务是,一方面要对现有大中型商业企业经理(厂长)进行知识更新的培训和教育;另一方面,要加紧选拔一批年富力强的年轻骨干,作为大中型商业企业的后备管理人员进行培养,为首都商业的进一步发展积蓄力量。

为此,我们组织编写了具有科学性、实用性、针对性的《大中型商业企业经理(厂长)岗位培训系列教材》,供

大中型商业企业的经理(厂长)及后备管理人员学习。

我们希望通过学习和培训,进一步提高大中型商业企业经理(厂长)的政治、业务素质和管理水平,为首都商业的发展发挥更大的作用,做出更大的贡献。

一九九五年六月



# 前 言

为促进商业企业现代化的实现,适应大中型商业企业经理(厂长)岗位任职资格培训的需要,培养大批适应社会主义市场经济需要的中高级现代商业企业理财人员,我们以《企业财务通则》和《商品流通企业财务制度》为依据,借鉴了国外先进的企业财务管理理论和方法,吸取了国内近几年来商业企业财务管理改革成功的经验,编写了《现代商业企业财务管理》一书。

本书立足于市场经济的理财环境,以提高企业整体价值为目标,兼顾国有独资企业、有限责任公司和股份有限公司的特点,全面论述了现代商业企业财务基本理论和基本方法、理财实务、有关财务制度,以及财务报表分析体系和分析的技术方法。该书内容新颖、富有特色、实用性强、文字简练,是大中型商业企业经理(厂长)岗位任职资格培训的必备教材,还可作为现代商业企业理财人员的培训教材,也可作为成人高校商业企业财务管理课程的学习用书或在职干部自学用书。

本书由王景江、孙宝珩主编。参加本书各章编写的人员有:第一、三、七章由王景江执笔;第二章由罗静执笔;第四章由浦毓芳、王景江执笔;第五章由董世铎、王景江执笔;第六章由浦毓芳执笔;第八章由孙宝珩执笔。

由于编写时间仓促,加之编者水平有限,书中错误或疏漏之处在所难免,恳请读者和专家指正。

编 者

1995年6月于北京

# 目 录

## 第一章 总 论

- 第一节 现代企业财务管理的产生和发展..... (1)
- 第二节 商业企业财务管理的内容..... (3)
- 第三节 财务管理的目标和理财环境..... (7)
- 第四节 财务管理的基本方法 ..... (10)
- 第五节 商业企业财务管理组织 ..... (13)

## 第二章 时间价值和风险报酬

- 第一节 时间价值 ..... (17)
- 第二节 风险报酬 ..... (39)

## 第三章 企业资金筹集管理

- 第一节 资金筹集的一般要求 ..... (53)
- 第二节 资金需要量的预测 ..... (55)
- 第三节 资本金制度 ..... (57)
- 第四节 企业筹集资金的渠道和方式 ..... (60)
- 第五节 资金成本 ..... (69)
- 第六节 筹集资金风险 ..... (73)

## 第四章 流动资产管理

- 第一节 概述 ..... (78)
- 第二节 货币资产和有价证券管理 ..... (82)
- 第三节 债权资产管理 ..... (92)
- 第四节 存货资产管理 ..... (97)

## 第五章 长期资产管理

- 第一节 固定资产管理..... (115)
- 第二节 无形资产管理..... (132)
- 第三节 长期投资管理..... (138)

## 第六章 商品经营成本费用管理

- 第一节 概述..... (145)
- 第二节 成本费用的预测..... (149)
- 第三节 成本费用的计划..... (153)
- 第四节 成本费用的控制..... (156)

## 第七章 销售收入、利润和纳税管理

- 第一节 销售收入管理..... (167)
- 第二节 利润和利润分配管理..... (176)
- 第三节 企业纳税管理..... (190)

## 第八章 财务分析

- 第一节 财务分析概述..... (195)
- 第二节 企业偿债能力的分析..... (213)
- 第三节 企业营运能力的分析..... (225)
- 第四节 企业盈利能力的分析..... (236)
- 第五节 费用水平的分析..... (247)

## 附录一 商品流通企业财务制度..... (250)

## 附录二 复利终值和现值表..... (276)

# 第一章 总 论

## 内容提要:

本章阐述现代企业财务管理的基本理论。简要介绍了现代企业财务管理的产生和发展,重点说明了财务管理的对象、目标、方法和组织,以及理财环境对企业财务管理的影响。学习本章,要求掌握企业理财的原理,明确理财目标,认识理财在现代企业经营管理中的重要地位,为学习以后各章打下专业理论基础。

## 第一节 现代企业财务管理的产生和发展

企业财务管理作为一项独立的管理职能和专门的学科,是随着社会经济的发展,生产力水平的提高,经济环境的变化而逐步产生并不断得到发展的。现代企业财务管理产生于十九世纪末,发展于二十世纪后,特别是二十世纪五十年代以来,财务管理学科的理论和方法已形成科学体系,财务管理工作在企业经营管理中占有重要位置。

现代企业财务管理的发展过程,大致经历了以下几个阶段:

一、十九世纪末,以筹集资金为重点的企业财务管理应运而生。当时,工业化革命的浪潮席卷某些发达的资本主义国家,科技进步日新月异,促进了生产力水平的提高,生产方式的变革,生产经营规模的不断扩大。因此,企业也相应出现了财务关系复杂,理财活动多,资金紧缺等问题。客观上要求委派专人负责财务管理工作,财务管理以筹集资金为重点。

二、二十世纪三十年代至五十年代,企业财务管理的重点转向财务控制,研究资金运用,并形成了某些财务分析技术。这一阶段,

资本主义发生了经济危机,相当一批公司由于只重视筹集资金,不重视资金运用和财务收支控制,纷纷倒闭。因此,企业开始关注偿债能力、存货控制、预算管理、收支平衡等问题。这对于提高资金使用效益,保证偿债能力,防止企业破产,起了一定作用。

三、二十世纪五十年代至六十年代,企业财务管理的重点转向资产分析,并将数学模型运用到财务决策方面。长期的财务管理实践,使高层管理者认识到,在激烈的市场竞争面前,只重视筹集资金和内部财务控制,很难驾驭企业财务活动。如何从企业财务管理全过程,提高理财水平,已经成为管理阶层的共识。因此,这一阶段初步形成了以提高资金利润率和股价为目标,以资金时间价值和投资风险价值为基础,以预算管理、资产分析、财务决策等为内容的企业财务管理方法体系。

四、二十世纪六十年代至七十年代,企业围绕着如何提高投资报酬率的理财重点,将企业财务管理内容扩展到投资决策,即:研究确定企业最佳资本结构以及投资的合理组合等问题。

五、二十世纪八十年代以来,国际之间的经济往来日趋扩大,跨国公司不断发展,因此,逐步形成了国际财务管理这门新兴的学科。另外,随着计算机技术在经济领域的广泛应用,出现了电脑辅助财务决策系统。企业财务管理手段的现代化,必将对财务管理理论和方法产生重要影响。

我国建国以来,国家对企业实行统收统支的财务体制,对外企业财务依附于国家财政,对内财务管理与会计核算合一,并形成了为计划经济体制服务的财务计划、财务日常管理、财务分析的企业财务管理体系。随着我国经济体制改革的不断深化,特别是财务与会计制度实行重大改革以来,我国的财务管理体制、财务管理理论、财务管理内容和方法,发生了很大变化,一个适应社会主义市场经济发展,为搞活企业经营,提高企业经济效益服务的企业财务管理新体系已经初步形成。

## 第二节 商业企业财务管理的内容

### 一、商业企业财务活动存在的客观基础

在社会主义市场经济条件下,由于存在着商品生产和货币交换,价值规律仍然起着重要作用。因此,社会产品是使用价值和价值的统一体,企业的再生产过程既是使用价值的生产、交换过程,又是价值的形成、实现过程。商业企业的经营活动也表现为上述两重性,即一方面表现为商品的购、销、存活动(物资运动),另一方面表现为资金的筹集、运用和分配活动(资金运动或财务活动)。商业企业从事商品经营活动必须具有一定数量的财产物资,这些财产物资的货币表现就是资金。资金的实质是财产物资的价值,是企业进行生产经营活动的必要条件。社会主义商品经济是资金和资金运动存在的客观基础。

商业企业财务管理的对象是商业企业经营过程中的财务活动及其所体现的财务关系。

### 二、商业企业财务活动

商业企业财务活动是商业企业经营活动的重要组成部分。它以商品购销活动为基础,是商业企业财务的表现形式。

在商业企业经营过程中,随着商品购销的进行,资金不断的转化其形态,在商品购进阶段,货币资金转化为商品资金,在商品销售阶段,商品资金又转化回到货币资金形态。资金从货币资金开始,依次经过生产经营的各个阶段,又回到货币资金形态的这一运动过程,称为资金循环。企业资金周而复始不断重复的循环,称为资金周转。

上述商业企业资金运动的过程,又具体表现为商业企业资金的筹集、资金的运用和资金的分配等财务活动。

### **(一)商业企业资金筹集**

商业企业为了保证持续经营,并不断扩大经营规模,必须通过一定的筹资渠道和方式筹措资金。我国商业企业在计划经济体制下,主要通过财政拨款和银行贷款供应资金。因此,企业筹集资金的主动性受到限制,企业经营规模也很难扩大。

随着我国经济体制改革的深化,企业筹集资金呈现出多元化的特点。商业企业的自有资金可以通过发行股票、联营合资、国家及主管部门拨款等方式取得,商业企业的借入资金可以通过发行债券、向银行借款、商业信用等方式筹措。

### **(二)商业企业资金运用**

商业企业资金运用的过程就是资金投放和资金耗费的过程。

从资金的投放方面看,企业筹集的资金,要根据商业企业经营的需要,投放于各项资产上,因而形成了货币、商品、债权、房屋建筑物和设备等形态的资产。企业资金的投放具有一定的规律性,主要表现在:

1、各种不同形态的资产同时并存,并具有一定的比例关系。

2、各种形态的资金,随着商品购销活动依次转化其形态,并保持连续性。

3、长短期资金循环具有不同的特征。短期资金流动性强,变现快、风险小、收益低;长期资金周转期长,变现慢,收益高,风险大。

4、资金投放的结果具有增殖性。

从资金的耗费方面看,商业企业在经营活动中,必然要发生一定数额的成本费用。企业以货币资金支付商品购进成本、商品经营费用、管理费用等费用的过程,实质上就是资金耗费的过程。

商业企业应按照资金运用的规律,加快资金周转速度,降低资金消耗,不断提高资金使用效益。

### **(三)商业企业资金分配**

商业企业在经营中,通过商品销售将商品资金转化为货币资

金。企业以实现的商品销售收入,补偿商品经营成本费用,支付销售税金和所得税,所余为税后利润。税后利润的一部分形成公积金,另一部分作为投资收益分配给投资者。

另外,企业用收回的货币资金,按约定期限向债权人还本付息。

商业企业财务活动如图1-1

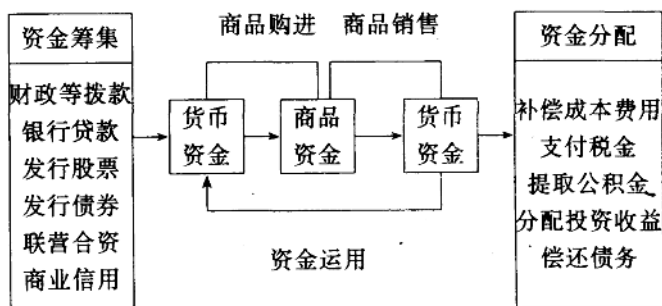


图1-1 商业财务活动

### 三、商业企业财务关系

商业企业在资金筹集、运用、分配过程中,必然与各方面发生一定的经济关系,即财务关系。财务关系是商业企业财务的实质。

#### (一)企业与投资者或受资者之间的财务关系

企业接受国家、法人单位、外商和个人投资,进行生产经营活动,或对外投资,这就形成了企业与投资者或受资者之间的投资和受资以及按投资比例分配投资收益的关系。这种关系实质上属于



所有权关系。企业在理财活动中，必须维护投资者和受资者的利益。

### **(二)企业与债权人、债务人、客户之间的财务关系**

企业在经营活动中，必然要与其他企业、个人消费者、银行等方面发生经济联系。如企业之间相互提供商品或劳务，向个人提供消费品，因而形成了货币结算和债权、债务关系。企业通过银行办理存款和贷款业务，又形成了企业与银行之间的货币结算和债权、债务关系。企业要按照等价交换的原则，及时向客户提供商品或劳务，办理资金结算，按合同规定的时间结清债权债务。

### **(三)企业与税务机关之间的财务关系**

这种关系实际上是企业与国家之间的一种财务关系。对国有企业而言，国家存在着双重身份，即投资者和社会管理者，因此，国有企业除了按要求上缴国家利润外，还应按照税法规定按期足额缴纳各种税款。其他企业只对国家履行纳税义务。

### **(四)企业内部单位之间的财务关系**

企业内部各部门之间以及各部门与企业财务部门之间都要发生收支结算关系。在实行内部经济核算制和经济责任制的条件下，商业企业内部科室、商品部、柜组之间相互提供商品和劳务，也要进行内部计价结算。这种关系在性质上属于资金结算关系。企业在理财活动中，要正确处理好各部门的责、权、利之间的关系，调动他们的积极性，提高企业整体经济效益。

### **(五)企业与职工之间的财务关系**

企业在经营活动中，要根据职工的劳动数量和劳动质量，从企业取得的商品销售收入中支付给职工工资、津贴和奖金等。这种关系实质上体现了社会主义的按劳分配关系。企业要正确执行国家有关工资政策，本着工资与经济效益挂勾的原则，处理好这种关系，以便充分调动职工的积极性。

综上所述，企业财务管理是根据国家有关财经法规和企业经