

现代  
工业企业  
财务管理

王左军 编著

XIANDAIGONGYE  
QIYECAIWU  
GUANLI

72

经济管理出版社

# 现代工业企业财务管理

王左军 编著

经济管理出版社

---

责任编辑 孟书梅

技术设计 蒋 方

## 现代工业企业财务管理

王左军 编著

---

出版：经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同8号 邮政编码：100035)

发行：经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷：机械工业出版社印刷厂

---

850×1168毫米 1/32 11印张 282千字

1995年7月第一版 1995年7月北京第一次印刷

印数：1—11000册

---

ISBN7-80118-054-2/F·55

定价：12.00元

---

· 版权所有 翻印必究 ·

(凡购本社图书，如有印装错误，由本社发行部负责调换。

地址：北京阜外月坛北小街2号 邮政编码：100836)

## 编写说明

本书在写作过程中突出了加强现代企业财务管理，并配合建立现代企业制度，规范企业行为，进而促使企业不断发展，并在竞争中创造和保持其优势的问题。在社会主义市场经济条件下，现代企业加强财务管理是一个比较新的课题，其中有许多问题都有待于在实践中不断总结、不断探讨。

1992年底，财政部发布了《企业财务通则》和《工业企业财务制度》。1993年底，国务院发布了《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国营业税暂行条例》、《中华人民共和国消费税暂行条例》和《中华人民共和国企业所得税暂行条例》等一系列新的税收法规。《现代工业企业财务管理》一书就是为了适应教学工作和实际工作的需要而编写的。

为了适应各有关方面了解现代工业企业财务管理的任务、内容和方法的需要，本书介绍和阐述了现代工业企业财务管理的基本理论、基本知识、基本方法和基本思路；融进了新财务制度、新税收法规的有关内容。本书力求通俗易懂，便于实际操作。本书可以作为高等院校经济类专业的试用教材和企业财会人员的业务用书，也可以作为从事经济管理工作者的自学用书。

本书收录了与本书内容有密切联系的有关经济法规作为附录，设置了习题并标出了习题答案，在各章内容之后，设置了该章复习要点等，以满足读者学习和使用的需要。

由于编者水平所限，书中难免存在不当之处。在此，希望读者不吝赐教。

作者

# 目 录

<b>第一章 总 论</b> .....	(1)
第一节 工业企业财务.....	(1)
第二节 工业企业财务管理 .....	(18)
第三节 资金的时间价值 .....	(24)
第四节 风险 .....	(30)
第五节 量本利关系 .....	(39)
<b>第二章 固定及长期资产管理</b> .....	(54)
第一节 固定资产需要量的预测 .....	(54)
第二节 固定资产投资的筹措 .....	(65)
第三节 固定资产折旧 .....	(85)
第四节 固定资产计划 .....	(96)
第五节 长期资产管理.....	(110)
<b>第三章 流动资产管理</b> .....	(118)
第一节 流动资产概述.....	(118)
第二节 流动资产需要量的预测.....	(129)
第三节 流动资产投资的筹措.....	(152)
第四节 流动资产计划.....	(154)
<b>第四章 成本费用管理</b> .....	(163)
第一节 成本费用概述.....	(163)
第二节 产品成本预测方法.....	(172)
第三节 期间费用的预测方法.....	(185)
第四节 成本费用计划.....	(190)

第五节	成本费用控制·····	(197)
<b>第五章</b>	<b>营业收入与纯收入管理·····</b>	<b>(204)</b>
第一节	营业收入概述·····	(204)
第二节	营业收入管理·····	(208)
第三节	纯收入概述·····	(223)
第四节	纯收入管理·····	(235)
<b>第六章</b>	<b>财务收支管理·····</b>	<b>(251)</b>
第一节	财务收支管理概述·····	(251)
第二节	财务收支计划与控制·····	(255)
<b>第七章</b>	<b>财务报告与财务评价·····</b>	<b>(269)</b>
第一节	财务报告·····	(269)
第二节	财务评价·····	(288)
<b>第八章</b>	<b>企业清算·····</b>	<b>(297)</b>
第一节	企业清算概述·····	(297)
第二节	清查财产、债权和债务·····	(306)
第三节	清偿债务和分配剩余财产·····	(310)
<b>习 题</b>	·····	<b>(325)</b>
<b>附录一</b>	<b>工业企业固定资产分类折旧年限表·····</b>	<b>(341)</b>
<b>附录二</b>	<b>消费税税目税率(税额)表·····</b>	<b>(342)</b>
<b>附录三</b>	<b>营业税税目税率表·····</b>	<b>(344)</b>

# 第一章 总论

## 第一节 工业企业财务

工业企业，是以生产和销售工业产品为基本经济业务的独立核算的生产单位。也就是说生产和销售工业产品，是工业企业的基本经济业务，是工业企业的基本标志。广义的工业企业，包括采掘企业和制造企业。狭义的工业企业，仅指制造企业。在这里，仅就制造企业的财务展开讨论。

### 一、工业企业的资金

一提到资金，人们很容易想到货币。资金可以表现为货币，但不是所有的货币都能被视为资金。货币成为资金，必须置于社会再生产过程。一切脱离社会再生产过程的货币，仅仅是货币。

工业企业的资金，就是处于工业再生产过程中的一切财产的货币表现。工业企业为了从事生产经营活动，必须拥有足够的可以自行支配的财产。这些财产，有的具有实物形态，有的不具有实物形态；有的能以实物单位计量，有的不能以实物单位计量。具有实物形态的财产中，由于使用价值的不同，也不能以同一实物单位去计量。但是，所有财产的共同点是，都具有价值，都可以用货币单位去计量。所以，采用货币单位，也就是采用价值形式去计量、计算工业企业的各项财产，去描述工业再生产活动的过程和结果，去比较工业再生产活动的规模、水平、效益和速度，就成为必然。

### 二、工业企业资金的构成

讨论工业企业资金的构成，就是考察工业企业资金这个客观事物由哪些部分组成。这种考察可以从两个角度进行。

(一) 从资金的形成方式看，工业企业的资金由下列各部分构成

1. 所有者权益。是指对企业投入资本的单位、组织和个人，凭借投资依法享有的资本所有权、利润分配权以及对规定事项的表决权等权益。包括下列各项：

(1) 资本金。国家规定，一次性筹集资本金的，从签发营业执照起6个月内筹足资本金；分期筹集资本金的，最后一期出资应当在签发营业执照起3年内缴清，其中第一期出资不得低于15%，并且应在签发营业执照起3个月内缴清。因此，资本金，就是企业实际收到的各方面投资者所承诺的出资额。因此，它又被称为实收资本。在企业筹足资本金之后，它等于企业的注册资金。资本金又分为国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金。对于资本金，企业依法享有经营权。在企业经营期内，投资者除了可以依法转让外，不得以任何方式撤回。

(2) 资本金的升值。资本金的升值，是企业可以作为资本使用的各项其他自有资金。当然，升值，是一个矢量。当它是正值时，企业的资本就升值了；当它是负值时，企业未能做到资本保值。国家实行资本保全政策，即使企业未能做到资本保值，也不能变动各个投资者的出资额，以此保护投资者合法权益不受侵犯。

资本金的升值包括下列各项：①资本公积金。包括股本溢价、法定财产重估增值、接受捐赠的财产价值以及企业用实物、无形资产对外投资时，投受双方对实物或无形资产的确认价值与其账面价值的差额。对于资本公积金，企业可以按照规定转增资本金。一般来说，企业应保持一定数额的资本公积金，以备一旦出现以实物、无形资产对外投资时，投受双方确认价值低于帐面价值的情况，以其差额抵减资本公积金。当然，不能排除资本公积金处于负值的情况。②盈余公积金。盈余公积金，是按照规定从税后利润中提取的公积金。税后利润是缴纳了所得税之后的利润。盈余公积金主要用于弥补亏损。如果没有亏损需要弥补，也可以按



照规定转增资本金。③未分配利润。未分配利润是税后利润中尚未分配的部分，或是当年利润不足分配的差额，或是当年的亏损。当未分配利润是税后利润中尚未分配的部分时，可以并入以后年度用以向投资者分配；当未分配利润是当年利润不足分配的差额或者是当年亏损时，应当按规定由以后年度的利润或盈余公积金予以弥补。其中，当年利润不足分配的差额的形成，本节第三个问题“工业企业的财务活动”中将作介绍。

2. 负债。负债是企业承担的以货币计量的需要以资产或劳务偿付的债务。它分为流动负债和长期负债。

(1) 流动负债。是指偿还期在一年以内或者在超过一年的一个营业周期以内的债务。它包括短期借款、应付帐款、预收帐款、应付工资、应交税金、应付利润等。

(2) 长期负债。是指偿还期在一年以上或者在超过一年的一个营业周期以上的债务。它包括长期借款、长期债券、长期应付款等。

营业周期将在第三章“流动资产的管理”中第一节进行讨论。

负债还可以分为有息负债和无息负债。有息负债就是需要按期计付利息的负债，比如短期借款、长期借款、长期债券等。无息负债就是不计利息的负债，比如应付工资、应交税金、应付利润等。

(二) 从资金的存在形态看，工业企业的资金由下列各部分构成

1. 流动资产。是指可以在一年以内或者在超过一年的一个营业周期以内变现或者耗用的资产。变现就是从非货币形态转变为货币形态。耗用就是一种实物形态转变为另一种实物形态。流动资产包括现金、银行存款、短期投资、应收及预付款项、存货等。

2. 固定资产。是指使用期限超过一年的房屋建筑物、机器机械、运输工具以及其他与生产经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产经营主要设备的物品，单位价值在 2000 元以上，并且使

用期限超过两年的，也应作为固定资产。

3. 在建工程。是指为建造、安装固定资产，以及对固定资产进行技术改造、大修理，在固定资产交付使用前发生的各项支出。在建工程又分为自营工程和出包工程。自营工程包括待安装设备、建筑材料等工程物资，已投入工程的设备（指作为工程组成部分的设备）、建筑材料、工资以及其他工程费用等未完工程投资。出包工程又分为全包工程和包工不包料（又称为“包清工”）工程。全包工程包括预付工程价款以及其他工程费用。包工不包料工程包括已投入工程的设备、建筑材料、预付工程价款以及其他工程费用。其中，“其他工程费用”将在第二章“固定与长期资产管理”第二节进行讨论。

4. 无形资产。是指企业可以长期使用，但是不具有实物形态的资产。无形资产包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等。

5. 递延资产。是指已经发生，但不能全部计入当年损益，应当在当年和以后年度内分摊的各项费用。它包括开办费、租入固定资产改良支出等。

6. 长期投资。是指不准备在一年以内变现的对外投资和投资期限在一年以上的对外投资。

在这里，我们以图 1-1 将工业企业的对外投资作一个简单的分类。

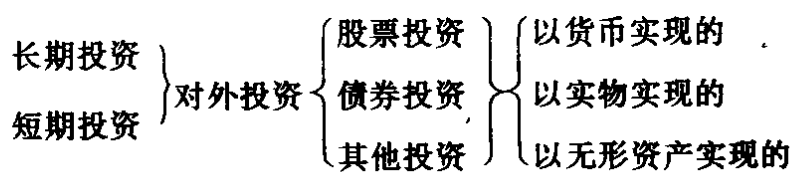


图 1-1

图 1-1 中，股票投资是指以股份制形式实现的对外投资；债券投资是指购入的债券；其他投资是指以非股份制形式实现的对外投资。以货币实现的对外投资包括以现金、银行存款以及其他货币资金实现的对外投资；以实物实现的对外投资包括以固定资产、

存货实现的对外投资。“存货”将在第三章“流动资产的管理”中第一节介绍。

### 三、工业企业的财务活动

工业企业的生产经营过程表现为一系列的经济活动。工业企业的绝大部分经济活动都会引起资金的运动，都可以用价值形式去描述。当然，也会有极少部分的经济活动不会引起资金运动，也就不能用价值形式去描述。比如，供销机构接待了一位外单位业务员，经过短暂的洽谈，未达成协议，将这位业务员礼貌地送出厂门。这不能说不算是经济活动。但是，它没有引起资金运动。所以，工业企业的财务活动是工业企业所有可以用价值形式表现的经济活动。

工业企业的财务活动主要包括筹集资金、使用资金和分配经营成果三方面的内容。

#### （一）筹集资金

筹集资金，就是为了满足生产经营的需要，采用国家有关经济法规准许的各种方式，从社会各方面吸收资金。

##### 1. 筹集资金的方式。

（1）接受直接投资。接受直接投资就是接受投资人以现金、存款、无形资产、固定资产和存货投入的资金。称之为直接投资，是因为企业接受了这些投资，可以直接运用于生产经营。另外，这种投资方式中介环节较少或者没有中介环节，投资到位一般比较迅速。因此，接受直接投资是一种较为理想的筹资方式。但是，要想以接受直接投资这种方式筹集到所需资金，企业必须提供足以使投资者信服的投资收益预测结果以及一系列有关资料。否则，投资者一般不会贸然投资。这是因为，作为投资者，只有当接受其投资的企业取得预期的经营成果时，才能得到预期的投资收益。

（2）发行股票。股票可以分为上市股票和非上市股票。非上市股票一般在企业内部向职工出售或在一定范围内向企业外部的单位、组织及个人出售。这样，可以把非上市股票视同接受直接

投资。因为它也没有中介环节，只不过是投资人以现金、存款、无形资产、固定资产和存货向企业认股而已。上市股票是通过股票市场出售的股票。这种股票发行范围宽、除国家禁止购买股票的以外，社会各界均可购买。这里所说的“发行股票”，是指上市股票。通过发行股票，由于取得的是货币，也可以直接运用于生产经营。不过，发行股票要履行必要的手续，获得证券监管会的批准。而且，通过发行股票筹集资金，往往会受到企业知名度、企业当期经济效益状况以及股票市场行情的制约。因此，有时难以及时筹足所需资金。

(3) 借款。借款包括向各类金融机构、主办单位、其他单位以及个人借款。借入款项也可以直接投入使用。而且，这种筹资方式手续比较简便。也就是说，只要出借人认定企业具备偿债能力，它就不会拒绝。因此，通过借款筹集资金也可以较快地筹足所需资金。但是，企业借款的同时，就承担了按期按率计付利息、按期偿还借款本金的义务。而且，无论企业经济效益高低，只要未被人民法院宣布破产，一般来说，都要按照借款协议履行偿债义务，还本付息。

(4) 发行债券。债券，实际上是载有期限、面额和利息率的借据。债券可以在符合国家规定条件下，在债券市场上流通。企业通过发行债券筹集资金，与借款筹资类似，即无论企业经济效益高低，都要按期按率还本付息。不过，发行债券也要履行必要的手续，获得证券监管会的批准。而且，通过发行债券筹集资金，也要受到企业知名度、企业当期经济效益状况以及债券市场行情的影响。因此，有时也难以及时筹足所需资金。

(5) 暂时占用应付款项。企业在生产经营过程中，由于采购物资、接受劳务服务以及其他有关经济业务，与社会各方面都会发生结算业务。这些结算业务，有的是经常的，比如税款结算、长期供货单位的料款结算、水电费结算、电话费结算以及职工工资结算等等；有的是偶然的，比如临时供货单位的料款结算、咨询

费结算等。由于结算的原因，许多应付款项在计算出来以后，有一个应付而未付的过程。在这个过程中，企业实际上暂时占用了对方的资金。结算制度以及合同、协议规定的期限以内的暂时占用，是合理的。这种合理的暂时占用应付款项往往会使企业取得必要的资金调度余地。

(6) 融资租赁。融资租赁是为了区别经营租赁(即一般概念上的租赁业务)而采用的专用概念。所谓融资租赁，就是租赁公司按照设备承租方的要求，出资购买设备并负担运输费、安装费、调试费等费用的全部或一部分，将设备按接近于预计使用年限的期限出租给承租方使用。承租方在承租期内需要向租赁公司支付的租金总额，包括租赁公司的出资额以及租赁手续费和利息。租赁期满后，可续租，也可以退还设备，但一般是双方协商定价由承租方将设备买下。在承租期内，承租方不得解除租约，不得对设备进行改装，但要负责维修保养。

通过融资租赁方式筹集资金，虽然要支付高于设备理论价值(理论价值即设备的购进原价、运输费用、安装费用、调试费用以及其他必要费用)的租金，但可以分期支付。因此，在企业以其他方式难以筹足所需资金的情况下，为了抓住生产经营中的良好机遇，以融资租赁方式迅速取得适用设备投入使用，也不失为一种较为理想的筹资方式。

(7) 其他方式。是指上述筹资方式以外的筹资方式。比如接受捐赠、依据合同索赔等。

2. 资金成本。企业筹集资金是为了使用资金。但是，除了接受捐赠以外，企业使用资金都要付出代价。也就是说，不能无偿使用。所谓资金成本，就是企业使用资金所要付出的代价，它由资金占用费用和资金筹集费用构成。资金筹集费用是资金使用者向中介人支付的费用，比如债券发行费用、股票发行费用等。资金占用费用是资金使用者向资金拥有者支付的利息或利润。企业筹集的某一笔资金总额，扣除该笔资金的筹资费用，称为该笔资

金的实得筹资净额。

资金成本可以用绝对数表示，以绝对数表示的资金成本计量单位为货币计量单位。由于企业筹集的各笔资金总额(简称筹资总额)不同，为了便于比较，往往使用以相对数表示资金成本大小。以相对数表示的资金成本，是资金占用费(以符号  $D$  代表)与实得筹资净额的比率，称为资金成本率。计算公式见公式 I-1。公式 I-1 中， $K$  为资金成本率； $P$  为筹资总额； $f$  为筹资费用率，即筹资费用与筹资总额的比率。

$$K = \frac{D}{P(1-f)} \times 100\% \quad (\text{公式 I-1})$$

资金成本作为一个财务概念，是资金所有权与资金使用权分离的产物。在企业可以用各种方式筹集资金、从各个渠道筹集资金的情况下，预测和比较资金成本，有着重要意义。比如：在投资项目预计收益既定的条件下，预测和比较资金成本，为论证和选择筹资方案提供了基本依据；在投资项目预计收益既定，同时可供选择的筹资方案资金成本也既定的条件下，又是投资项目可行性研究的重要依据；在投资项目正式运营后，资金成本的测算结果，又是制订有关计划，用以考核评价企业经济效益的重要依据。总之，资金成本的研究与运用，是企业筹资决策和投资决策的重要环节。

(1) 债务成本。债务成本是借入资金成本。借入资金包括借款、融资租赁租金和债券。借款和融资租赁一般没有筹资费用，发行债券有筹资费用。借款和发行债券要支付利息，但支付的利息最终都要计入成本、费用而少缴纳所得税。融资租赁租期与设备预计使用年限大体相当，其每年支付的租金与年度平均折旧额也大体相当。

$$\text{债务成本率} = \frac{\text{平均年度利息} \times (1 - \frac{\text{所得税}}{\text{税率}})}{\text{债务总额} \times (1 - \text{筹资费用率})} \times 100\% \quad (\text{公式 I-2})$$

例 I-1：假定某企业发行长期债券 100 万元，三年期，利息率 8%，筹资费用率 0.5%，所得税税率 33%，则：

$$\text{债券成本率} = \frac{100 \times 8\% \times (1 - 33\%)}{100 \times (1 - 0.5\%)} \times 100\% = 5.39\%$$

(2) 权益成本。权益成本是资本金成本。资本金是各方面对企业的投资,包括股票资本金(简称股金)和非股票资本金(即非股份制企业的资本金)。股金又分为优先股股金和普通股股金。优先股股利率固定,普通股股利率不固定。因而,权益成本又分为优先股股金成本率(简称优先股成本率)、普通股股金成本率(简称普通股成本率)和非股票资本金成本率(简称非股成本率)。

对于股金,企业可以在整个经营期内使用。因此,在优先股成本率和普通股成本率的计算中,时间长度可以采用一年。

$$\text{优先股成本率} = \frac{\text{优先股年度股利}}{\text{优先股股金} \times (1 - \text{优先股筹资费用率}) + \text{股票溢价}} \times 100\% \quad (\text{公式 1-3})$$

例 1-2:假定某企业发行优先股 1000 股,每股面值 100 元,每股按 120 元出售,筹资费用率 2%,股利率 10%。在资金成本计算中,股票溢价应计入实得筹资净额,于是

$$\begin{aligned} \text{优先股成本率} &= \frac{100 \times 1000 \times 10\%}{100 \times 1000 \times (1 - 2\%) + (120 - 100) \times 1000} \\ &\times 100\% \\ &= 8.47\% \end{aligned}$$

$$\text{普通股成本率} = \frac{\text{普通股股金} \times \text{预计年度股利率}}{\text{普通股股金} \times (1 - \text{普通股筹资费用率}) + \text{股票溢价}} \times 100\% \quad (\text{公式 1-4})$$

例 1-3:假定某企业发行普通股 1000 股,每股面值 100 元,每股按面值出售,筹资费用率 2%,预计普通股年度股利率 10%。现行法规规定,不得以低于面值的价格发行股票。

$$\text{普通股成本率} = \frac{100 \times 1000 \times 10\%}{100 \times 1000 \times (1 - 2\%)} \times 100\% = 10.20\%$$

对于非股资本金,企业可以在投资协议规定的投资期内使用。如果投资期较长,在计算其资金成本时,时间长度可以按一年计算;如果投资期较短,在计算其资金成本时,时间长度可以按投资年数计算。

$$\text{非股成本率} = \frac{\sum \text{非股资本金} \times \text{投资期内某年预计资本金利润分配率}}{\text{非股资本金} \times \text{投资年数}} \times 100\% \quad (\text{公式 I-5})$$

例 I-4: 某企业接受非股份投资 10 万元, 投资期 3 年。投资期内预计第一年资本金利润分配率 8%, 第二年 12%, 第三年 16%。于是:

$$\begin{aligned} \text{非股成本率} &= \frac{100000 \times 8\% + 100000 \times 12\% + 100000 \times 16\%}{100000 \times 3} \\ &\times 100\% \\ &= 12\% \end{aligned}$$

(3) 平均资金成本率和资金结构。由于资金市场上资金供应与资金需求关系以及其他某些因素的制约, 企业为了及时筹足所需资金, 往往难以只从资金成本率最低的筹资渠道筹集资金。而不同渠道、不同方式筹集的资金, 其资金成本率高低不等。这样, 在进行筹资决策和投资决策时, 往往还需要计算平均资金成本率。平均资金成本率, 就是企业筹集的各种资金的资金成本率的加权平均数。

$$\text{平均资金成本率} = \sum_{j=1}^n \frac{\text{第 } j \text{ 种资金占全部资金的比重}}{\text{全部资金的资金额}} \times \text{该种资金成本率} \quad (\text{公式 I-6})$$

公式 I-6 中, 第  $j$  种资金的资金额以及全部资金的资金额都按实得筹资净额计算;  $n$  是筹资种数。

例 I-5: 假定某企业拟筹例 I-1、例 I-2、例 I-3 所述的各笔资金, 有关资料见所述各例。则该企业拟筹资金的平均资金成本率为:

$$\begin{aligned} \text{平均资金成本率} &= \frac{995000}{1211000} \times 5.39\% + \frac{118000}{1211000} \times 8.47\% \\ &\quad + \frac{98000}{1211000} \times 10.20\% \\ &= 6.08\% \end{aligned}$$

或:

$$\begin{aligned} \text{平均资金成本率} &= \frac{53600 + 10000 + 10000}{995000 + 118000 + 98000} \\ &= 6.08\% \end{aligned}$$



上述计算过程见表 1-1。

表 1-1

单位：万元

筹资方式	筹资总额	利息率(%)	股利率(%)	年度利息	所得税率(%)	平均年度资金占用费用	资金筹集费用	股本溢价	实得筹资净额	资金比重(%)	资金成本率(%)	平均资金成本率(%)	备注
债券	100	8	—	8	33	5.36	0.5	—	99.5	82.16	5.39	4.43	
优先股	10	—	10	—	—	1	0.2	2	11.8	9.74	8.47	0.82	
普通股	10	—	10	—	—	1	0.2	0	9.8	8.09	10.20	0.83	
合计	120	—	—	—	—	7.36	0.9	2	121.1	100	—	6.08	

在表 1-1 中，采用分期偿还本金方式借款筹资的“年度利息”为平均年度利息。

通过表 1-1 可以看到，平均资金成本率，既可以由各种筹资方式的“平均资金成本率”相加计算；也可以由各种筹资方式的“平均年度资金占用费用”之和除以“平均年度实得筹资净额”计算。各种筹资方式的“平均资金成本率”实际上是全部筹资的“平均资金成本率”的组成部分。它等于各种筹资方式的实得筹资净额占全部实得筹资净额的比重，与它们各自资金成本率的乘积。这样，各种筹资方式的资金成本率和各种筹资方式的实得筹资净额占全部实得筹资净额的比重，就是决定全部筹资的平均资金成本率大小的关键因素。

研究和测算平均资金成本率，目的在于调整资金结构。在筹资决策中，研究和测算全部筹资的平均资金成本率，可以避免筹资过程中的失误；研究和测算企业现有资金的平均资金成本率，可以通过调整资金结构，降低调整后的企业全部资金的平均资金成本率来实现。

所谓资金结构，就是各该种筹资方式的实得筹资净额占全部实得筹资净额的比重。在全部资金中，除了所有者权益和有息负债之外尚有无息负债。有息负债中也有某些持续时间较短的项目