

主 编：梁智勇
副主编：周国威

MODERN BUSINESS ADMINISTRATION

工商管理教科书

(六)

企业领导者与财务管理

编著：马海霞

诚信市场 公正管理

经济管理出版社

责任编辑 孟 东 徐小玖
版式设计 王宇航 蒋 方
责任校对 贾全慧

企业领导者与财务管理

马海涛 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 邮编: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：北京交通印务实业公司

850×1168毫米 1/32 7.75印张 186千字
1997年6月第1版 1997年6月北京第1次印刷
印数：1—10100册

ISBN7-80118-468-8/F·446

定价：15.00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 邮编：100836)

《工商管理人教科书》编委会

主 编 晏智杰

副主编 睢国余 刘 伟 吕 政

总策划 周国桢

作 者 (按书目顺序排列)

张小宁	胥和平	屈 宏
于显洋	黎 群	王 垒
孙宏伟	于 淼	王凤彬
马海涛	马士华	王艳萍
郭国庆	陈联真	蔡桂茹
秦志华	林志扬	乔春华

出版说明

依照北京大学对参加企业管理培训学员的调查结果，我们在确定《工商管理人教科书》的写作风格上有了突破性的改进，首次从管理者角度写作并界定全书内容，改变了传统的只侧重理论原理，不注重在实际工作中可操作性的缺点，转而以案例为主、经验与理论相融合的方式，增强其可操作性。全书内容涉及现代工商管理的主要领域，构成较为完整的知识体系。丛书的作者是一批来自于各名牌大学、社会科学院和企业界的具有较高理论层次和实践经验且视野开阔、思维活跃的优秀中青年专家学者。该书成功地将西方先进的工商管理理论与经验与中国企业的管理实践相融合。相信它的出版会对我国企业管理水平的提高起到巨大的促进作用。

此套丛书的主编、著名经济学家、北京大学经济学院院长晏智杰教授，副院长睢国余、刘伟教授做了大量的指导和审阅工作，使整套丛书的结构更趋于合理，内容更贴近现实。我们希望该套丛书对在市场经济大潮中搏击的中国企业界志士们有所裨益——“感悟市场、匡正管理”，完成振兴民族企业之重任。

《工商管理人教科书》是北京大学经济学院指定的“’97工商管理培训”教材。该套丛书附有约20万字的培训辅导材料（内部培训资料）。我们希望这套丛书能够成为各大院校和企业自身进行培训的教材。

中国的市场经济不断朝着规范化和国际化方向发展，世界经

济和国际市场也日益走向一体化和复杂化，这些都为企业管理人提出了更高和更新的要求，改变国人企业管理水平落后的状况尚需艰辛的努力，我们衷心企盼社会各界的同仁志士通力合作，为中国企业经营管理水平的现代化做出贡献。

北京国人企业规范管理推广中心

1997年4月

企业的竞争就是人才的竞争

（代 序）

北京大学经济学院院长 晏智杰教授

在世界经济和科技信息的发展日益“全球化”的今天，企业的经营资源也发生了根本性变化。企业经营过程中的人才、科技、信息等因素的作用越来越强大。企业对其投入的比重相对实物资本而言也在不断加大，市场竞争实际上演变成了一场激烈的人才争夺战。

全球经济趋于一体化。目前世界上有 160 多个国家和地区相互之间都有贸易往来，并纷纷加入互利互惠的贸易联盟。这种社会生产在全球范围的国际大分工，极大地有利于资源在世界范围内的优化配置，从而促进世界经济的发展。信息化时代的到来则进一步将世界变成了“地球村”，促使世界经济更快地朝着一体化方向迈进。

企业面对的市场竞争日益激烈。目前我国市场商品的需求状况已由过去的全面短缺型过渡到相对过剩型。随着对外开放的进一步扩大和关税的进一步降低，国内市场国际化趋势已日益明显，竞争更趋激烈。

市场经济为每一个企业提供了公平竞争的机会。我国的社会主义市场经济体制日趋完善，财政体制、金融体制、收入分配制

度、社会保障体系等改革相继进行。1996年我国国民经济成功地实现“软着陆”，这进一步标志着中国市场经济已由无序转向有序，从而为企业形成了良好的市场条件和正常发展的外部环境。

我国企业所面临的外部环境日趋复杂和多变，所面临的市场也日益转化为国际和国内两个方面。这就要求工商企业为提高经济效益和工作效率，日益迫切地需要改变旧的经营管理模式，实行现代化的科学管理。

市场经济中的企业，不仅要有先进的机器设备，更要求有各方面的优秀人才，尤为重要是具有开创新局面的优秀管理人才。因而能否培养和造就一大批德才兼备的企业管理型人才，是我国企业生存和发展，乃至走向国际市场而立于不败之地的关键。它已经引起社会各界的极大关注。

高等学府是造就优秀人才的加工厂，但只靠学校学习到的知识还远远不能满足复杂多变的市场经济环境的需要。所以，社会这个大课堂便成为优秀人才成长的摇篮。我们这些从事高等教育工作的同志，特别希望能有一套适合我国市场经济发展特点的新型教科书用于在职企业管理干部的培训。《工商管理人教科书》是一次很好的尝试，希望这套书能以其突出的特点来适应现代企业管理干部学习的需要，造就出更多的更具高层次的企业管理型人才。

1997年4月于北大畅春园

序

《企业领导者与财务管理》一书是马海涛在总结自己教学、科研和实践经验的基础上编写的。

企业财务管理，是一门高效率管理与使用财务资源的实用科学，其随社会经济的发展和社会经济环境的变化而不断发展变化。从知识结构看，财务管理的工作方法已从事后控制为主，转向事前控制为主，重在开展预测分析，参与企业的经营决策。与此相适应，在企业财务管理过程中，比较重视运用现代管理的理论与方法，运用数学模型和自动化手段。企业财务管理的知识领域也扩展到重视资本结构的平衡，重视长期投资的预测与评估和短期资产的控制，以及企业长期发展的预测与规划和风险分析及动态调配等方面。在现代企业管理中，财务管理的作用越来越突出。企业只有切实有效地加强财务管理，才能不断降低成本，高效率地运用财务资源，最大限度地提高效益和获取利润。

《企业领导者与财务管理》一书立足于社会主义市场经济体制下企业制度的改革，把现代企业财务管理作为一个完整的学科体系进行研究。书中以《企业财务通则》为依据，对其内容作了全面、深入的阐述，对我国财务管理领域出现的新情况、新问题进行了理论联系实际的分析，并注意借鉴和吸收西方市场经济国家的财务管理科学的理论与方法，较多地增加了计量和预测方面的内容。

本书内容新颖，材料丰富，结构严谨，通俗易懂，并且对每

个专题均提出了案例分析和实际操作建议，具有很强的实用性和针对性，也具有一定的理论价值，为现代企业领导者掌握运用财务管理提供了相关的制度依据和实际操作方法。我认为本书的出版，对于推进我国企业财务会计制度的改革，对于企业领导者财务管理水平的提高，都会产生积极的影响。

姜维壮

1997 年 3 月

引 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。企业的财务管理如何才能适应社会主义市场经济需要,如何适应改革开放的需要,如何与国际惯例接轨,这将是现代企业财务管理的一项全新的课题。同时,目前我国企业领导者很少是财务人员出身,可他们又要对企业财务活动进行管理。为此,加强对企业财务管理知识的掌握与运用,是绝大多数企业领导者所面临的一个实际问题。本书作者尽力站在企业领导者的角度阐述企业财务管理的有关理论和实际问题,帮助企业领导者能对财务管理有一完整的认识与理解,并根据实际工作需要,在决策和日常管理中加以运用。

现代企业管理的中心是财务管理,这是市场经济发展的必然。财务管理是有关资金的筹集、分配、使用和控制等一系列管理活动的总称。在市场经济条件下,企业依赖于财务管理可以降低筹资成本,合理安排企业资本的营运结构,降低成本消耗,分散投资风险,获取尽可能多的利润。因此,企业财务管理状况的好坏、水平的高与低,可以决定一个企业的成败。

本书立足于现代企业理财角度,并以理论与实务并重,积极吸收了西方财务管理的方法,所涉及的内容力求涵盖现代企业财务管理领域。本书共分为八个专题:第一章是现代企业财务管理体制,着重介绍了企业财务管理的目标、公司理财环境、财务管

理的职能及方法体系。并将财务管理与会计管理进行比较,以突出财务管理在现代企业管理中的地位。第二章是企业筹资管理,现代企业所需资金主要靠在市场上筹集,如何筹集资金的问题就显得格外重要。这一章主要介绍了资金筹集的方式、特点以及在筹资中的具体做法。另外,阐述了企业筹资决策分析,介绍了资金成本的作用及其运用,讨论了最佳资本结构的确定和杠杆利益。第三章是长期投资管理,从投资决策分析指标介绍入手,继而介绍投资风险及其规避,最后介绍了固定资产、无形资产及对外投资等不同类型的投资管理内容。第四章是流动资产资产管理,涉及货币资金管理策略、应收帐款、存货、短期投资等四个短期财务管理项目。第五章是成本、费用控制,主要介绍成本预测、成本决策及成本控制的方法及内容。第六章是利润分析与管理,介绍营业收入的划分以及抵减营业收入的项目;探讨如何根据影响商品价值的因素和定价目标合理进行商品定价;利润预测方法及利润分配程序,最后介绍了股利政策的类型及选择。第七章是财务报告与财务评价,首先介绍财务报告的类型及其内容;其次介绍财务分析评价的技术方法,并对偿债能力和获利能力分析所用的主要指标作了具体的阐释。第八章是企业破产、解散与清算,介绍了现代企业终止的财务处理及与产权变更密切相关的资产评估。另外,书中介绍了很多的计算公式及一些案例及若干表格,特别是企业领导者在决策活动中所遇到的财务报表等,希望读者在阅读本书时注意参考借鉴,并能看懂这些报表,利用报表数据进行财务分析,以最终判别企业财务状况的好坏。

由于编写者的水平所限,书中不足之处,在所难免,尚祈读者指正,至感。

作 者

1997 年 3 月

目 录

第一章 现代企业财务管理	1
一、财务与财务管理目标.....	2
二、财务管理的内容.....	8
三、企业理财环境.....	9
四、财务管理的方法体系	13
第二章 筹资管理	18
一、企业资金筹集的原则	19
二、筹资渠道和方式	21
三、不同筹资方式的比较	22
四、资金市场	34
五、资金需要量的预测方法	39
六、筹资分析与决策	41
第三章 长期投资管理	62
一、长期投资决策分析方法	62
二、长期投资风险分析	65
三、固定资产投资管理	70
四、无形资产投资管理	76
五、对外投资管理	81
第四章 流动资产管理	90
一、货币资金管理的策略	90
二、存货的管理.....	100

三、应收帐款的管理·····	106
四、短期投资决策分析·····	109
第五章 成本、费用控制·····	113
一、成本、费用的内容·····	113
二、成本、费用开支范围·····	116
三、成本预测·····	118
四、成本决策·····	128
五、成本控制·····	136
第六章 利润的分配与管理·····	145
一、营业收入管理·····	145
二、利润的管理·····	155
三、股利政策·····	174
第七章 财务报告和财务分析·····	181
一、财务报告的类型·····	181
二、财务分析的目的方法·····	194
三、偿债能力分析·····	196
四、获利能力分析·····	201
第八章 企业兼并、破产、解散与清算·····	204
一、企业兼并的财务管理·····	204
二、企业清算的概念及原因·····	218
三、企业清算的程序·····	221
四、资产评估·····	225

第一章 现代企业财务管理

本章阐述企业财务管理的基本理论问题。将说明企业资金存在的客观基础、资金活动的内容和所体现的经济关系、财务管理的内容和特点。这些基本问题是研究企业财务管理的基本出发点。财务管理目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的方向，是财务管理的一个基本理论问题。财务管理环境是企业财务管理赖以生存的土壤，是企业开展财务活动的舞台。本章详细阐述了企业财务管理的内部环境及外部环境。另外，本章还要讲述财务管理的方法体系。通过本章的学习企业领导对财务管理有一个总括的认识，理解财务管理与会计管理的区别与联系，领会财务管理的基本理论及财务管理在企业管理中的地位，对企业财务管理的认识上开到一个新的高度并为学好以后各章打下扎实的基础。

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，就必须加强财务管理工作。企业财务管理是一门高效率管理和使用财务资源的实用科学。随着社会发展、社会经济环境的变化，财务管理的理论与方法不断得到更新与发展。从知识结构看，20世纪中期以来，由于现代科学技术的迅速发展和经济形势的变化，资本主义市场竞争的日益加剧，西方企业财务管理在工作方法上从以事后控制为主转向以事前控制为主，开展预测分析，参与企业的经营决策。为此，在企业财务管理过程中，大量运用现代管理理论与方法，运用一些数学模

型和自动化手段。近 20~30 年来,西方企业财务管理的领域已经不再限于只注重筹措资金及其运用的范围,而是扩展到重视资本结构的平衡、长期投资的预测与评估、短期资产的控制、企业长期发展的预测与规划、风险分析及动态调配等方面。因此,企业财务管理在企业经营管理过程中,扮演着愈来愈重要的角色,发挥着愈来愈重要的作用。现代企业的竞争在很大程度上是管理水平的较量,所以掌握企业财务管理的基本知识和现代理财方法是企业的一项基本功。

一、财务与财务管理目标

(一) 财务与财务管理的基本概念

1. 财务活动是企业独立的资金运动

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。独立资本的存在是企业存在的基本条件。企业从事生产经营活动,首先需要筹集一定数量的资本,从而产生了资本和资金的筹措和如何使用的问题;从货币作为生产流通的归宿看,产生了利润如何分配问题;从资本收支运营看,产生了如何调度资本、加速资本周转问题,等等。企业资金的收支构成了经济活动的一个独立方面——企业财务活动,即企业筹资引起的财务活动;企业投资引起的财务活动;企业经营引起的财务活动;企业分配引起的财务活动。这四个方面互相联系、相互依存。

2. 财务与财务管理

资金的存在形式和运动是财务活动产生的基础,财务活动是

资金运动的具体表现。企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生广泛的联系，如企业同其所有者之间的经济关系，企业同其债权人之间的经济关系，企业同其被投资单位的经济关系，企业同其债务人的经济关系，企业内部各单位的经济关系，企业与职工之间的经济关系。由于这些关系是由企业资金运动所形成的，故称为企业的财务关系。因此可以说，企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务活动和财务关系构成企业财务完整的内涵。

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。简单地讲，企业财务管理就是利用价值形式对财务活动和所体现的财务关系进行的管理，它是企业管理的重要组成部分。其基本属性是价值管理。

企业财务管理的特点表现为：

(1) 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，保证企业生产经营活动的健康发展。

(2) 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，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。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。

(3) 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。

(二) 财务管理与会计管理的关系

现代企业财务管理与会计管理是两种不同的管理行为。其中，财务管理是对企业财务活动及其所体现的关系进行管理，而会计管理则是利用价值形式通过对企业资金运动的全过程进行反映、监督。根据西方发达国家的经验，在企业总经理下可设财务副经理来主管财务和会计工作，他直接对总经理负责。在财务经理下面可设财务处和会计处，分别由财务主任和主计长担任主管人员。