

高等专科学校金融类教材

企业财务管理

(第二版)

陈炳辉 主编

中国金融出版社

教育部科学规划教材

企业财务管理

第二版

陈国辉 主编



中国财政经济出版社

高等专科学校金融类教材

企业财务管理

(第二版)

主 编 陈炳辉
副主编 赵旺贤 单惟婷
王杰华

中国金融出版社

责任编辑：彭元勋

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮安

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务管理/陈炳辉主编. —2 版. —北京：中国金融出版社，2000.9

高等专科学校金融类教材

ISBN 7-5049-2298-6

I. 企… II. 陈… III. 企业管理：财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 67191 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 62529477

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京市宏文印刷厂

开本 148 毫米×210 毫米

印张 12.5

字数 371 千

版次 1995 年 7 月第 1 版 2000 年 8 月第 2 版

印次 2000 年 8 月第 5 次印刷

印数 22 551—27 550

定价 21.60 元

如出现印装错误请与印刷装订厂调换

第二版前言

《企业财务管理》自 1995 出版以来，已多次重印，一定程度上满足了专科层次金融类、会计类专业的教学需要。随着我国经济体制改革的不断深入，证券市场的逐渐发育、完善，企业的经营自主权进一步落实，社会经济活动正由政府主导型向市场主导型过渡，企业财务管理的理论与实务有了较大的发展和提高。

为了适应经济改革的新情况，我们对 1995 年出版的《企业财务管理》进行修订。在修订过程中，我们保持了原版的优点，同时调整了全书的体系，增补了新的内容，合并或删除了部分内容。修订后的特点是：突出基本知识、基本理论与基本方法的阐述，紧密联系我国企业改革的实际，内容丰富，有较强的操作性与适用性；结构合理，深入浅出，易于理解，每章后面配有重新设计的深浅相宜的练习题与思考题，以便读者巩固与复习所学的知识。

本书由陈炳辉主编，赵旺贤、单惟婷、王杰华副主编，全书由陈炳辉总纂定稿。

编写分工：

广州金融高等专科学校陈炳辉编写第一、二章

武汉金融高等专科学校赵旺贤编写第三、四章

保定金融高等专科学校杨方文、王杰华、侯艳蕾分别编写第五、六、八章

南京金融高等专科学校封美霞编写第七、九章

上海金融高等专科学校单惟婷编写第十、十一章

上于编者水平有限，修订后的《企业财务管理》仍难免存在缺点和错误，恳请读者批评指正。

编 者

2000 年 7 月

第一版编审说明

本书是为了适应高等专科学校金融类、会计类专业的需要，依照《企业财务管理》教学大纲的要求而编写的教材，并可供金融干部培训和业余学习之用。

本书由陈炳辉同志任主编并负责总纂，赵旺贤、单惟婷、王杰华同志任副主编。

编写人员和分工：陈炳辉（编写第1章），赵旺贤（编写第2章），李一平（编写第3章），王杰华（编写第4章），封美霞（编写第5、8章），李惠芝（编写第6、7章），王文平（编写第9章），单惟婷（编写第10、11章）。

本书由阎伦樟同志审稿。

现经我们审定，本书可以作为教材出版，各单位在使用中有何意见和建议，请函告中国人民银行教育司教材处。

中国金融教材工作委员会

1995年4月27日

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的内容与特点	(1)
第二节 财务管理的目标	(9)
第三节 财务管理的基本原则和任务	(12)
第四节 财务管理的环境	(19)
第五节 财务管理的一般方法	(26)
第二章 财务管理的基本价值观念	(39)
第一节 资金的时间价值	(39)
第二节 投资的风险报酬	(55)
第三章 筹资方式	(68)
第一节 资金筹集概述	(68)
第二节 筹集资本金	(77)
第三节 发行企业债券	(89)
第四节 银行借款	(97)
第五节 租赁和商业信用	(102)
第四章 资金成本与资金结构	(109)
第一节 资金成本	(109)
第二节 经营杠杆与财务杠杆	(115)
第三节 资金结构	(123)
第五章 流动资产资产管理	(131)
第一节 流动资产资产管理概述	(131)
第二节 货币资金管理	(135)
第三节 应收账款管理	(141)

第四节 存货管理·····	(149)
第六章 固定资产管理·····	(167)
第一节 固定资产管理概述·····	(167)
第二节 固定资产需用量的测算·····	(171)
第三节 固定资产投资管理·····	(175)
第四节 固定资产投资评价方法的应用·····	(189)
第五节 固定资产的日常管理·····	(197)
第七章 对外投资管理·····	(206)
第一节 对外投资概述·····	(206)
第二节 股权投资·····	(210)
第三节 债权投资·····	(223)
第八章 成本、费用管理·····	(232)
第一节 成本、费用管理概述·····	(232)
第二节 成本、费用的预测与计划·····	(241)
第三节 成本、费用的日常控制·····	(253)
第九章 收益管理·····	(265)
第一节 收益管理概述·····	(265)
第二节 销售价格确定·····	(268)
第三节 营业收入预测·····	(273)
第四节 利润预测与计划·····	(281)
第五节 利润分配的管理·····	(290)
第十章 财务分析·····	(299)
第一节 财务分析技术方法·····	(300)
第二节 成本利润分析·····	(305)
第三节 企业主要财务指标分析·····	(320)
第四节 企业财务状况趋势分析·····	(346)
第十一章 企业重整与清算·····	(362)
第一节 企业重整·····	(362)
第二节 企业清算·····	(367)

附录一	复利终值系数表·····	(378)
附录二	复利现值系数表·····	(381)
附录三	年金终值系数表·····	(384)
附录四	年金现值系数表·····	(387)

第一章 总 论

第一节 财务管理的内容与特点

一、财务与财务管理的概念

社会主义市场经济条件下，企业是以盈利为目的的经济组织。企业要生存和发展必须不断进行生产经营活动，并从中获得利润。企业要进行生产经营活动，首先要拥有一定数量的财产物资（劳动资料、劳动对象）和用于支付人工工资和各项费用的货币。这些财产物资和货币的价值形态称为资金。拥有一定数量的资金，是商品经济社会中每个企业进行生产经营活动的必要条件。

企业的生产经营活动一般总是连续不断持续进行的。因此，企业的生产经营过程就是再生产过程。在企业再生产过程中，企业拥有的各种财产物资随着生产经营活动的不断进行，处于耗费—回收—耗费的运动之中，物质的价值形态也不断地随之发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，有规律地进行循环和周转实现着价值的增值，形成企业资金运动，由于一切物资都含有一定量的价值，而追求价值的增加是企业进行生产经营活动的基本动因，企业的再生产过程，从现象上看表现为形形色色的物资运动，其背后则是资金运动。因此，资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以价值形式综合地反映企业的再生产过程。资金运动和物资运动是企业生产经营过程中同时存在的经济现象，物资运动是资金运动的基础，而资金运动又是物资运动的反映。只有在企业的再生产过程中，运动着的价值才是我们所说的资金，离开了企业的再生产过程，既不存在价值的转移，也

不存在价值的增值，就不成其为资金。因为，资金的实质是企业再生产过程中运动着的价值。

企业的资金运动构成企业经济活动的一个独立方面，它不仅表现物资的价值运动，而且体现了企业同社会各方面的经济关系。这种由企业资金运动所体现的经济关系，通常称为财务关系。企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系就构成企业的财务活动，简称企业财务。只要存在商品经济，企业财务就是一种客观存在的社会经济现象，普遍存在于每个企业的再生产过程中。

· 财务活动作为企业再生产过程中客观存在的一种社会现象，必定有其内在的运动规律。每个企业要想掌握生产经营的主动权，达到预期的经营目标，就不能不掌握企业资金运动的规律性，并按照资金运动的客观要求去管理资金，充分发挥资金的使用效益；同时每个企业又处于一定社会制度之中，必须按照一定社会制度的要求去处理企业在再生产过程中同社会各方面的经济关系，才能为社会所接受。由此可见，所谓财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动而产生的管理企业资金运动，正确处理企业与各方面财务关系的一系列经济管理工作的统称。它是企业管理的重要组成部分。企业再生产过程中的资金运动是财务管理的客观基础，体现一定社会制度要求的各项财经法规是财务管理的基本依据。

二、财务管理的内容

财务管理既然是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项经济管理工作，财务管理的内容就是企业的资金运动。要想做好企业财务管理工作就应该进一步了解企业资金运动的过程及其所形成的财务关系。

（一）资金运动的过程

所谓企业的资金运动，是指在企业再生产过程中资金从货币形态转变为其他资金形态，又回到货币资金形态的运动过程。资金周而复始不断地循环，叫资金的周转。企业的资金运动过程一般包括资金的筹集、资金的运用、资金的分配三个阶段。

1. 资金的筹集。企业要从事生产经营活动首先必须筹集一定数量的资金，筹集资金是企业资金运动的起点。所谓筹资，是指企业为了满足生产经营投资和用资的需要，筹措所需资金的过程。企业筹集资金的途径主要有以下三种：（1）接受投资者投入的资金，形成企业的资本金和资本公积金；（2）从企业实现的盈利中提取或留存的利润，即盈余公积金和未分配利润；（3）向债权人借入的资金，即企业的负债。

企业在筹资过程中，既要合理确定筹资总量和时间，选择好筹资的渠道和方式，还要考虑资金成本，合理确定资金结构，充分发挥财务杠杆的作用，降低企业财务风险。

2. 资金的运用。企业把筹集到的资金根据生产经营的需要合理地投放到生产经营的各项资产上，这就是资金运用。企业运用资金的过程也就是对各种资产的投资和营运的过程。资产是企业从事生产经营的物资基础，表现为各种具体形态分布或占用在生产经营过程的不同方面。企业为了进行生产经营活动，一方面要将资金投资于房屋、建筑物、机器设备、运输车辆等固定资产上；另一方面要使用货币资金购进原材料、商品等，将资金投资于流动资产上。此外，企业为了提高产品质量或降低成本费用，还可以购买或创立无形资产，形成无形资产的投资；企业还可以用货币资金、实物资产、无形资产或者以购买股票、债券等有偿证券的方式对其他企业进行投资，形成短期投资和长期投资。

投资是筹资的目的和归宿，企业在投资过程中，既要确定投资的规模，分析各种投资的经济效益，还要合理安排投资结构，以求降低投资风险。

3. 资金的分配。资金的分配是指企业对投资收入（如销售收入）和利润进行分割和分派的过程。企业通过投资必然会取得各项收入，包括销售收入、投资收入等，首先要用于弥补生产经营中发生的耗费，缴纳流转税，其余部分形成企业的营业利润；营业利润和对外投资净收益、其他净收益又构成企业的利润总额。企业实现的利润总额首先要按规定向国家缴纳企业所得税，税后利润要按规定提取盈余公

积金和公益金，其余的利润作为投资收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。需要说明的是，企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面，在对这两种资金分配报酬时，前者是通过利润分配的形式进行的，后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的。尽管分配的形式不同，但是它们被分配后就从企业的资金运动中退出，这一点是相同的。由此可以看出财务活动中的分配活动是将企业的收入和利润在各种主体之间进行分配，这些主体包括所有者、债权人、国家、企业、企业职工等。通过分配以实现各主体的利益均衡。

资金的分配不仅涉及到各相关主体的利益，也与企业资金运动密切相关。通过资金的分配，一部分资金将留在企业，而另一部分资金将退出企业的生产经营活动。这不仅影响到企业的资金规模，还将影响到资金的结构，从而又反过来影响企业的筹资活动和投资活动。

上述资金运动过程的三个阶段是相互联系、相互依存的，它们共同构成企业的资金运动，形成周而复始的资金循环和周转。资金循环的起点和终点是货币资金，其他资产都是货币资金在流转中的转化形态。因此可以说，资金运动过程是以货币资金收支为表现的财务活动。如图 1-1 所示。

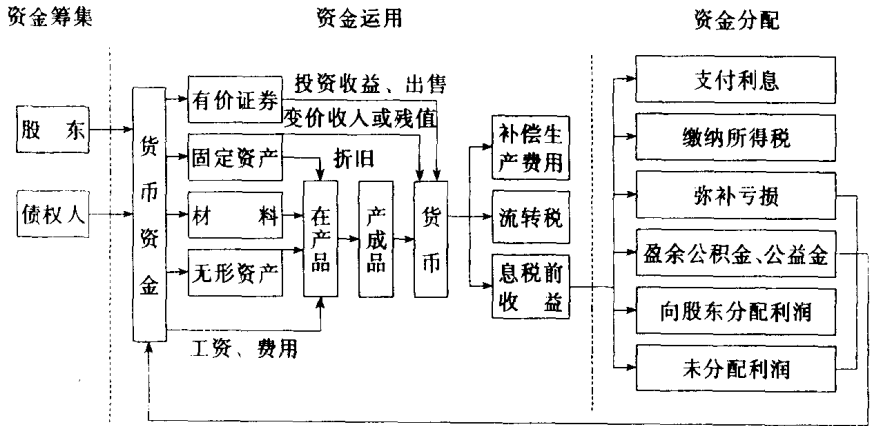


图 1-1 资金的循环与周转

（二）资金运动的规律

企业资金运动规律是指企业资金运动中各种经济现象之间存在的相互依存、相互制约、相互转化的内在必然联系。资金运动规律是客观存在的，它寓于资金运动之中，反映了资金运动的客观必然性。要搞好企业财务管理，就必须充分认识企业资金运动的规律。

1. 各种资金形态具有空间上的并存性和时间上的继起性。我们知道，企业的再生产过程是连续进行的。企业再生产的顺利进行，必然要求企业的资金循环按生产的需要保持不断地运动。而要保持资金循环的连续性，必须将企业的全部资金按一定比例同时在空间上并存于各个不同的生产经营阶段上，表现为货币资金、储备资金、生产资金、成品资金等形态，这就是资金运动的并存性。这是资金运动的基础。因为，如果全部资金都处在生产资金形态上，则流通过程就会中断，再生产活动就无法进行下去。同样，如果全部资金都处于货币资金形态，生产过程也会中断。因此，只有使企业的全部资金在每一个时点上都同时处于各种资金形态上，资金运动才能顺利实现循环周转。

企业资金循环顺利进行不仅要求企业的资金在空间上按一定比例同时并存于各种形态，而且要求在时间上各种资金形态依次进行形态转化，相继通过各自的循环，这就是资金的继起性。如果资金运动停滞在某一个阶段或某一种资金形态上，不能在时间上保持相继性，资金运动就会停顿，资金就不能实现循环。

资金的各种形态在空间上并存，在时间上连续，是保证资金循环顺利的两个条件。各种资金形态的并存性是不同资金形态相继转化的结果。如果相继转化发生障碍，并存性就立即会受到影响；另一方面，资金运动的继起性也要以各种资金形态的并存性为前提，没有这个前提，也不可能有资金形态的相继转化。可见，不同资金形态的并存性和继起性互为条件、互为前提，二者是辩证统一的关系。每一种形态的资金，只有依次经过各种形态和各个阶段，并保持一定的并存量，才能保证资金正常顺利地运动。

2. 资金收支在数量上和时间上的协调平衡。资金收支是企业资

金周转的纽带，企业要保证资金周转持续不断地进行，必然要求资金收支双方在数量上相对平衡、在时间上基本协调。如果一个企业收不抵支，资金周转就会中断或停顿；如果一个企业一年总的收支是平衡的，但收入和支出在时间上不协调，上半年支出多、收入少，下半年收入多、支出少，或者相反，也必然会影响资金的正常运转。所以，资金收支不仅数量上而且时间上平衡协调，即资金收支数量在每一时点上的平衡，是资金循环周而复始的重要条件。

企业资金的收入和支出主要是通过产品销售和购买生产资料两个环节来实现的，这就决定了资金收支的平衡与协调是以企业供、产、销的综合平衡为基础，企业要实现资金收支的平衡与协调，既要组织好生产活动的过程，又要搞好生产资料的采购和产品的销售工作。企业供、产、销过程是一个系统工程，只有使企业供、产、销三个环节相互衔接，保持平衡协调，企业的资金收支最终才能得到平衡与协调，并取得应有的经济效益。

3. 资金运动与物资运动既相一致又相背离的辩证关系。资金运动和物资运动是企业生产经营过程中同时存在着的经济现象，物资运动是资金运动的基础，物资运动决定着资金运动，它们之间存在着相结合的一致性。但是资金运动与物资运动在实践中又各具有相对的独立性，致使它们之间在一定条件下产生背离。资金是物资的价值反映，有物资才有资金，物资运动的背后往往是企业的资金运动。物资运动状况的正常与否，决定着资金运动状况的好坏，只有企业的供、产、销活动正常进行，才能保证资金运动畅通无阻。与此相联系，资金运动也反映物资运动，并对物资运动有积极的反作用。人们可以通过资金在不同周转阶段上运动是否通畅来了解企业供、产、销等活动组织得如何，并可据以采取措施合理组织资金运动，促使物资充分地有效运用。资金运动同物资运动这种相互一致的关系，体现着企业再生产过程的实物形态和价值形态之间的本质联系。组织企业财务活动既应着眼于物资运动，保证供、产、销活动顺利进行，又要自觉地利用资金运动的反作用，促进生产经营的改善。

企业资金运动的另一个方面，表现为具有相对的独立性，企业再

生产过程中价值形态与实物形态的变动，在数量上、时间上有时又是相背离的。例如：由于结算的原因而形成两者在时间上的背离。当商品发出而货款未收时或者材料已购进而货款未付时，就出现物资运动在先，资金运动在后的情况。如果发生预收货款或预付费用，则出现相反的情况。随着双方债权债务的结清，资金运动与物资运动又会走向一致。又如，由于物资损耗的原因而形成两者在数量上的背离，固定资产折旧、原材料等物资的变质等都会造成资金运动与物资运动的不一致。随着固定资产实物的更新，变质物资的报废或削价处理，两者最终又会一致起来。再如，由于生产经营的原因形成两者在数量上的背离。企业生产出优质产品，售价高于其他企业同类产品，优质产品实现的价值量会超过投入的实物量；或者在保证产品一定质量的前提下，节约生产中物资耗费，在售价不变时，也会使回收的价值量相对增加。若发生相反情况，价值量的增加可能小于实物量的增加。

企业的再生产过程中，资金运动和物资运动，由于种种客观原因，必然会出现时而一致、时而背离的情况。明智的财务管理者，应充分利用两者的既相一致又相背离的辩证关系，合理组织资金运动，促进企业用较少的资金投入创造出较多的物资产出，为社会增加财富。

（三）企业的财务关系

企业的财务关系是指企业在资金运动过程中与各有关方面发生的经济利益关系。企业的财务关系主要表现在以下几方面：

1. 企业与投资者之间的财务关系。企业与投资者之间的关系是各种财务关系中最根本的财务关系，这种关系是由于投资者对企业进行了投资并因此有权参与企业收入分配而形成的经济利益关系，反映着经营权与所有权之间的关系。处理这种财务关系，应该明确企业的产权关系，维护投资者与经营者的合法权益，明确各自的权利与义务。

2. 企业与债权人及债务人之间的财务关系。这主要是指与金融机构、其他企业、单位或个人间由于经济业务往来而形成的债权债务关系。主要表现为：（1）企业与金融机构之间的资金借贷关系；（2）企业发行债券筹集资金或购买其他企业发行的债券而形成的与有关企

业之间的债权债务关系；(3) 企业与其他企业、单位之间由于相互提供商业信用而形成的货款或劳务款的结算关系。处理这种财务关系，应按合同或协议的要求按期归还款、收款，保障各方的权益不受侵犯。

3. 企业与国家税务机关之间的财务关系。这主要是指企业作为纳税人与国家税务机关之间形成的依法纳税和依法征税的关系。税收是国家以社会管理者身份参与企业纯收入分配的一种形式，是国家财政收入的主要来源。向国家纳税是每个企业应尽的义务。处理这种财务关系，要求企业必须按税法的要求及时足额缴纳税款。

4. 企业与其被投资单位的财务关系。这主要是指企业将闲置的资金购买其他企业的股票或直接以各种资产向其他企业投资所形成的经济关系。这种关系体现了所有权性质的投资与经营者的关系。

5. 企业内部各部门之间的财务关系。这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在企业实行内部经济核算制的情况下，各职能部门、各生产单位之间，相互提供产品或劳务，都要进行计价结算。这种企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。处理这种财务关系，应严格分清各单位的权、责、利，制订合理的内部核算制度和奖惩制度。

6. 企业与职工之间的财务关系。这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中形成的经济关系，体现了企业与职工之间的按劳分配关系。处理这种财务关系，应制订严格的岗位责任制和合理的工资、奖金分配制度，并形成一种有效的激励机制。

上述各种财务关系都是通过企业日常各项经营活动来表现和处理的，随着我国市场经济体制的不断发展与完善，企业与各方面的联系将日益广泛，企业的财务活动和财务关系将越来越复杂，如何处理企业与企业各方面的财务关系，将成为企业生存和发展的重要问题。

三、财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性，决定了企业管理包括许多方面的内