

ZHONGXIAOQIYE CAIWU GUANLI

中小企业会计丛书

吴少平 主编

# 中小企业财务管理

本书依据最新《企业会计制度》、《企业会计准则》编写，力求制度与实务相结合、思路与运作相结合、方法与实例相结合，概括地介绍了中小企业在新会计制度下的财务管理。

广东经济出版社

中小企业会计丛书

吴少平 主编

# 中小企业财务管理

广东经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业财务管理/吴少平主编. —广州: 广东经济出版社, 2003.1

(中小企业会计丛书)

ISBN 7-80677-343-6

I. 中… II. 吴… III. 中小企业—企业管理: 财务管理 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 103954 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团
印刷	广东省农垦总局印刷厂 (广州市天河区粤垦路 88 号)
开本	850 毫米 × 1168 毫米 1/32
印张	13 3 插页
字数	325 000 字
版次	2003 年 1 月第 1 版
印次	2003 年 1 月第 1 次
印数	1 ~ 8 000 册
书号	ISBN 7-80677-343-6/F·785
定价	22.80 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

·版权所有 翻印必究·

## 《中小企业会计丛书》编委会

**主 编** 吴少平

**副主编** 王传明 段英文

**总策划** 赵世平

**编 委** (以姓氏笔划为序)

王先庆 王传明 尹校军 朱 胜 吴少平

肖建琳 赵世平 赵 鹏 高守良 张淑英

段英文 唐 瑾 戴利国 蒲财成



吴少平

## 主编介绍

吴少平，教授、博士。现任首都经济贸易大学经济研究所教授；美国南太平洋大学博士生导师、北京技术经济与管理现代化研究会副秘书长。享受国务院政府特殊津贴专家。

《经济改革方案多重效益的综合定量评测》、《财会改革与管理新实务》等二十余项研究成果获奖；主编《现代企业理财运筹实务》、《现代企业财会实务》、《现代市场经济运作大系》等多套丛书；发表专业学术论文近 200 篇。近年来致力于经济运行效率、企业管理与财务会计管理研究。中央电视台、《中国教育报》、《中国青年报》、《华夏时报》等媒体对其学术思想做过专题报道，电视台“BTV 人海撷英”节目播出人物专访。提出系统创新管理的理论观点，受到学术理论界和企业界的重视与好评；其研究成果被《经济日报》和《新华文摘》等转载。多年来科研成果颇丰，先后被破格晋升为副教授、教授。近年应邀赴香港、澳门、加拿大、美国、澳大利亚等地区和国家进行考察访问与学术交流；应邀参加联合国可持续发展世界首脑会议非政府论坛，论文交流。被评为首批国家百千万人工程人选，首批北京高校青年学科带头人，首批北京市百人工程人选，获首批北京市“跨世纪优秀人才”称号。

# 小的就是美

## 《中小企业会计丛书》总序

船小好调头。与大企业相比，中小企业的优势就在于灵活。在经营中，中小企业最贴近市场，它能以较快的速度和较低的成本把握自己的经营方向，迅速适应不断变化的市场需求。

20世纪末，美国等西方市场经济发达国家大企业的发展速度放缓，许多大企业不幸染上“大企业病”——从规模经济走到另一个极端——规模不经济。

2001年以来，美国经济一直疲软，再加上安然、世界通信公司倒台等事件的影响，引发了大企业纷纷爆出丑闻，让投资者对一些大企业失去了信心。与此同时，无数小公司却能够逆风飞扬，成为一道亮丽的风景线。

著名商业杂志《商业周刊》于2002年5月评选出“100家美国发展最快的小公司”，100家小公司在过去三年里销售额平均每年增长28.7%，利润平均每年增长

61%。而列入标准普尔工业综合指数的500家大公司销售额和利润增长率却分别是10.3%和23.8%。100家小公司的资本回报率平均达到了15.4%，而500家大公司却只有6.9%。小企业击败了大公司。我们重又回到了崇尚小企业的时代。

1953年，美国政府成立了小企业管理局（SBA）。成立小企业管理局的目的，是为那些无法从别处以合法方式筹到资金的小企业提供服务，帮助他们得到长期贷款。

2002年6月29日，我国全国人大通过了《中小企业促进法》，第一次为促进和扶持中小企业提供了强有力的法律保证。

中小企业管理者的实践创新和管理学家的理论研究，在世界范围形成了一门新的管理学科——中小企业管理学。相对于大企业的管理，中小企业的管理更具有实用的智慧，许多中小企业的管理、经营和创新方法，广受人们欢迎。创办自己的企业和拥有自己的公司，几乎成为一种时尚的商业信念，被大肆宣扬，成为广大年轻人梦寐以求的事业。人们创办了无数的小企业，其中总有小部分发展壮大而演变成大企业，从而推动了经济不断向前发展。

为顺应时代潮流，我们策划出版了《中小企业会计丛书》。第一辑的三本图书分别是《中小企业会计实务》、《中小企业出纳实务》、《中小企业财务管理》。与传统会计图书比较，《中小企业会计丛书》具有下面四

个特点：

第一，本丛书结合中小企业管理的实际需要，强调现代企业财会人员理念的提升、观念的更新和知识的扩充。

第二，我们试图使会计理论、会计方法和会计实践三者形成有机的结合，使会计从业人员更好地为投资者和管理者服务。

第三，为了帮助中小企业财会人员阅读和使用本丛书，在阐述基本会计理论和方法的基础上，我们引用了大量的业务案例，对部分典型案例进行了详细的分析，从而突出了本丛书的实用性。

第四，为了方便读者将本丛书作为财务会计学教材，以及财会人员培训和自学参考用书，我们在每章开头突出了各章的主体结构和重点内容，以及在章末列出了复习思考题，以此作为引导和提示。

包括中小企业会计在内的中小企业管理，在我国还是一个新的领域。我们策划出版《中小企业会计丛书》，旨在引起广大会计从业人员对这个问题的重视，共同推进我国中小企业的发展。

《中小企业会计丛书》总策划 赵世平

主 编 吴少平

2002年10月于北京



## Foreword

# 前 言

---

为适应市场经济条件下会计改革的不断推进，加强中小企业的财务会计管理，我们组织了会计理论界、企业实务界的教学、科研工作者和实际工作者编写了这本《中小企业财务管理》。由于本书总体上面向一般企业、中小企业，因此在本书行文中不再特别提及中小企业，而是统称企业；书中对一些大型企业在经济活动中可能会遇到的经济业务也略有涉及，可作为中小企业管理者的扩展参考。在拟订提纲和写作过程中，我们力求理论与实际相结合、制度与实务相结合、思路与运作相结合、方法与实例相结合，简明概括地介绍企业财务管理的理论原理和实用方法。

本书共分八章，包括财务管理概论、资金的时间价值与风险报酬、财务预测与预算、筹资管理、投资管理、营运资金管理、市场调研与收入和分配管理、财务分析与财务控制等。吴少平教授提出了本书选题并组织了全书的总体框架设计，赵鹏同志协助进行了提纲初稿的拟订。本书由吴少平主编，赵世平总策划。其中，第一章由吴少平、颜丽编写；第二、第七章由吴少平、徐植慧编写；第三、第八章由赖惠明编写；第四、第五、第六章由赵鹏编写；《中小企业会计丛书》副主编段英文协助进行了全书文稿的总纂。

在本书的编写过程中，我们参阅了有关文件、文献资料，走访实际部门调研了财会管理实践，并得到了一些专家、学者、企业界实际工作者的启发和建议。国家会计学院教务长、教授于长春博士，《对外经贸财会》夏鹏主编，青岛大学国际商学院李恒光教授，中企金网信息技术有限公司董事长、总裁于晓镭博士、老教授咨询开发研究院财会经济研究所所长李秀珍高级审计师，秦皇岛红阳贸易有限公司韦世瑞总经理等给予了热情指导。在此一并表示由衷的敬意和谢意！对于书中的不足之处，还望读者不吝指教，以便不断修改、充实和提高。

作者

2002年10月8日

# Contents

## 目 录

---

### 前 言

<b>第 1 章 财务管理概论</b>			
第一节	财务管理的内容与环节	2	
第二节	财务管理的目标和环境	25	
<b>第 2 章 资金的时间价值与风险控制</b>			
第一节	资金的时间价值及其应用	46	
第二节	资金的风险价值及其控制	66	
第三节	投资敏感性分析	87	
<b>第 3 章 财务预测与预算</b>			
第一节	财务预测概述	92	
第二节	利润预测	96	

第三节	财务预算	108
<b>第4章</b>	<b>筹资管理</b>	
第一节	筹资概述	138
第二节	资金成本	153
第三节	资本结构	165
<b>第5章</b>	<b>投资管理</b>	
第一节	投资管理概述	182
第二节	固定资产投资管理	186
第三节	无形资产投资管理	203
第四节	对外投资管理	210
<b>第6章</b>	<b>营运资金管理</b>	
第一节	营运资金管理概述	234
第二节	流动资产管理	239
第三节	流动负债管理	271
<b>第7章</b>	<b>市场调研与收入、分配管理</b>	
第一节	市场调研	282
第二节	定价策略与方法	298
第三节	收入及其构成	331
第四节	利润分配及股利政策	332
<b>第8章</b>	<b>财务分析与财务控制</b>	
第一节	财务分析概述	358
第二节	财务比率分析	364
第三节	财务控制	392
	<b>主要参考文献</b>	

# 第 1 章

## 财务管理概论

---

通过阅读本章，您将了解到：财务管理的内容与环节；财务管理的目标与环境；现代企业经营理财新视角。

本章将重点讲解以下内容：(1) 财务管理的概念、对象、特点；(2) 财务管理的具体内容、任务、环节、原则和组织；(3) 财务管理的目标和财务关系、财务管理的外部环境；(4) 现代企业经营理财的重要特征；(5) 现代企业经营理财的高层化和集约化；(6) 现代企业经营理财要构筑财务形象。

# 第一节 财务管理的内容与环节

## 一、财务管理的概念

财务管理是财务管理人员在特定的环境下，依据各种信息，对企业的资金运动进行计划、组织、监督、调节和评价，并调控各种经济利益关系，以达到特定管理目标的活动。财务管理由财务管理主体、财务管理对象、财务管理目标、财务管理环节和财务管理原则五大要素组成。就其具体内容而言，企业财务管理就是财务管理主体为了实现特定管理目标，根据财经法规制度，运用价值形式，按照资金运动的规律和财务管理的原则对企业的资金运动全过程及各种经济利益关系进行管理。

## 二、财务管理的对象和主体

### （一）财务管理的对象

财务一般指与钱物有关的事务，其货币表现就是企业的资金。资金运动贯穿于企业的整个生产经营过程。在资金运动的过程中，企业与各方面都要发生一些经济利益关系即财务关系，而这些关系也会对企业的财务管理活动产生一定的影响。因而，企业财务管理的对象就是企业生产经营过程中的资金运动及其所表现出来的财务关系。

### （二）财务管理的主体

财务和财务活动，本质地说，是指资金运动及其所产生的经济关系。财务就是社会各种利益主体（个人、经济组织和国家）

为了达到价值增值的目的而进行的组织、聚集、分配和使用资金的活动及其所体现的经济关系的总称。这些利益主体反映到财务管理中来就是财务管理的主体，它又称财务主体，是指能自主组织财务活动并能独立承担经济责任的实体或者单位。在市场经济条件下，财务主体必须拥有独立的资金，有独立的经济利益，享有自主财务管理的活动权即筹资权、投资权和收益分配权，而且必须是一个法律实体，能够独立承担经济责任。此外，我们也应该看到，财务主体致力于追求财务行为的效率和经济利益的满足。

### 三、财务管理的特点

财务管理是在企业再生产过程中，组织企业财务活动、处理企业与有关方面的经济利益关系的一项经济管理工作。一般来说，它具有综合性、广泛性和灵敏性的特点。

#### （一）综合性

财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理，通过价值形式把企业的一切物质条件、经营过程、经营绩效都合理地加以规划和控制，使企业资源配置达到最优，经济效益不断提高，从而实现企业价值最大化。财务管理人员要在财务管理的总体目标指导下，合理利用企业的人财物，使责权利相结合，不断提高企业经济效益，增加企业财富。

#### （二）广泛性

财务管理与企业各部门具有广泛的联系。财务管理的对象是资金，它能综合反映企业所有各类经济资源的占用情况和配比关系。在企业中，一切涉及到资金收支的活动都属于财务管理的管辖范围。因此，财务管理涉及到企业经营的各个方面，财务部门通过制定合理的财务制度，指导企业各部门合理使用资金，节约资金支出，并通过约束机制来调节资源在各部门之间的分配。

### （三）灵敏性

财务管理能够迅速地反映企业生产经营情况。企业生产经营管理各方面的效果和问题都会通过不同的财务指标及时反映出来。财务状况是生产经营情况的一个重要方面，它是指企业的资产、负债、所有者权益的状况以及它们之间相互适应的情况。一个企业财务状况良好意味着该企业有较强的支付能力和偿债能力，有合理的资产构成和资本结构，有健全的生产经营活动组织和较高的生产经营效率。财务状况可以用财务管理活动得到的一系列指标来反映，其中最重要的财务指标有资产报酬率和净资产收益率等。资产报酬率是指企业运用全部资产的收益率，是企业投入的全部资产与息税前利润的比率，它能综合反映企业对经济资源的运用效率。净资产收益率是指权益资本与净收入的比率，其中净收入指的是税后的净利润，权益资本总额是企业全部资产扣除全部负债后的差额。该指标反映了企业净资产的收益水平，它不仅能够综合地反映企业对经济资源的运用效率，也能够反映企业运用财务杠杆的效率。分析这些财务指标，可以及时而有效地调控企业的财务管理活动，以便把各部门的工作都纳入到优化配置企业资源、提升企业价值的轨道上来。

### （四）网络经济下财务管理的新特点

在互联网已经进入企业管理过程的今天，企业财务管理已经有了良好的控制基础，已经上升到了一个新的层次。互联网条件下，财务管理模式以财务人员集中管理为前提，以财务软件与电子计算机网络为基础，以企业内部财务结算中心为体制核心，以企业预警权高度集中为基本原则，集中进行企业财务管理这个中心环节。总之，互联网的发展将会对传统的财务管理模式提出新的挑战。



## 四、财务管理在企业中的地位及财务管理的重要性

### (一) 财务管理在企业中的地位

市场经济下，财务管理部门在企业管理工作中处于核心地位。第一，企业目标要在财务管理的目标和活动中得到集中的反映。企业管理的最终目标之一是使得企业价值最大化。企业价值指的是企业全部资产的市场评价，最终要以价值形式体现出来，因而那些反映企业价值的指标必然涉及到企业的资金运动，必然成为企业财务管理的重点。第二，企业管理中的各项工作要由财务管理工作来综合管理。财务管理的基本特征是运用价值形式对企业的生产经营活动进行管理，它具有很大程度的综合性。财务管理的基本对象资金能综合反映企业全部经济资源的占用情况和配比关系，企业的资金运动能综合反映企业供产销等各生产环节的规划和协调。同时，财务管理活动的成果也能够综合反映企业各种管理活动所产生的最终成果。第三，企业各方面经济关系在财务管理关系中得到具体体现。企业的所有各类经济资源要在各部门之间进行分配和综合管理，其价值形式体现为资金及资金运动。企业各方面经济关系归根到底就是对各类经济资源的占有和分配关系，这正是企业财务管理工作的重点。

### (二) 财务管理的重要性

市场经济体制下企业管理以财务管理为核心。财务管理的重要性主要体现在两个方面：第一，财务管理的终极目标集中反映了企业目标。企业的经营目标是使得企业价值最大化，而企业价值最终要以一系列价值形式的财务指标反映出来，因而企业中最重要活动便是涉及到资金收支的财务活动。财务管理调控企业的资金运动和财务关系，其最终目的是优化配置企业资源，从而使企业预期或潜在获利能力最大，是为企业管理而服务的。第二，财务管理工作涉及到企业与各方面的经济关系，所有与资金