

财务管理

曹玉贵 冯田华 主编



陕西人民出版社

财务管理

第三版 冯巧根 主编



西南财经大学出版社

财 务 管 理

曹玉贵 冯田华 主编

陕西人民出版社

(陕)新登字 001 号

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/曹玉贵, 冯田华主编. —西安: 陕西人民出版社, 2001

ISBN 7-224-05869-6

I. 财… II. ①曹…②冯… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 057157 号

财 务 管 理

主编 曹玉贵 冯田华

陕西人民出版社出版发行

(西安北大街 131 号)

西安市建明印务有限责任公司印刷

850×1168 毫米 32 开本 12.875 印张 283 千字

2001 年 8 月第 1 版 2001 年 8 月第 1 次印刷

印数: 1—3000

ISBN 7-224-05869-6/F·772

定价: 15.00 元

前 言

随着社会主义市场经济体制的建立和发展，作为企业管理重心的企业财务管理越来越显示出其重要性，企业管理者迫切需要更多、更系统地掌握适应社会主义市场经济要求的财务管理理论和方法。为满足这种需要，我们编写了《财务管理》一书。

本书以社会主义市场经济理论为依据，在总结我国企业财务管理先进经验和做法的同时，介绍了国外行之有效的财务管理理论和方法，较全面而又突出重点地阐述了企业财务管理基本理论和基本知识，并力图反映近年来我国财务改革发展的变化，注意吸收当前财务管理研究的新成果。内容新，富有特色，并且科学规范，实用性强。本书既可作为高等学校财务管理课程的试用教材，也可作为各类企业管理人员尤其财会人员自学和培训的参考用书。

全书共六篇十二章。由曹玉贵、冯田华主编，并负责全书的组织协调工作。写作提纲由曹玉贵拟定。具体撰稿分工为：曹玉贵（第一、八章）、冯田华（第二、三章）、杜凤英（第四、十二章）、晋晓琴（第五章）、周培红（第六章）、郭春光（第七章）、李雪芹（第九章）、孔庆钧（第十、十一章），最后由曹玉贵总纂、定稿。

在写作过程中，我们参考了国内同类教材和论著，引用了一些数据、资料，因考虑本书主要作为教材使用，并且由于篇幅的限制，引用时未能一一注明，在此一并表示感谢，并予以

说明。

由于时间仓促，加之编者自身的学识水平和实践经验有限，而且适应社会主义市场经济要求的新的财务管理教材体系应如何建立，还是一个正在研究探讨的问题，书中不妥、疏漏，甚至错误之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

2001 年 7 月

目 录

第一篇 总 论

第一章 财务管理概述	(1)
第一节 企业组织形式	(1)
第二节 财务与财务管理	(6)
第三节 财务管理目标	(14)
第四节 财务管理基本原则	(23)
第五节 财务管理环境	(25)

第二篇 财务管理基础

第二章 财务管理的价值观念	(34)
第一节 资金的时间价值	(34)
第二节 投资的风险价值	(55)
第三章 财务分析	(67)
第一节 财务报表	(67)
第二节 财务效果分析	(79)
第三节 财务状况的综合分析	(95)

第三篇 资金筹集

第四章 短期筹资	(102)
第一节 自然性筹资	(102)
第二节 短期银行贷款	(106)

第三节	商业票据	(113)
第五章	长期筹资方式	(117)
第一节	吸收直接投资	(117)
第二节	发行股票	(119)
第三节	发行债券	(138)
第四节	长期借款	(153)
第五节	租赁筹资	(156)
第六节	选择权	(165)
第六章	长期筹资决策	(172)
第一节	资本成本	(172)
第二节	融资风险	(186)
第三节	资本结构	(192)

第四篇 资金运用

第七章	固定资产投资	(206)
第一节	固定资产投资概述	(206)
第二节	投资项目现金流量	(209)
第三节	投资决策的一般方法	(217)
第四节	投资决策方法的评价	(225)
第五节	固定资产投资决策实务	(230)
第六节	有风险情况的投资决策	(236)
第八章	证券投资	(244)
第一节	证券投资概述	(244)
第二节	短期证券投资	(249)
第三节	债券投资	(254)
第四节	股票投资	(263)

第五节 证券投资组合·····	(271)
第九章 流动资产投资 ·····	(288)
第一节 现金投资与管理·····	(288)
第二节 应收账款投资与管理·····	(301)
第三节 存货投资与管理·····	(317)

第五篇 盈利分配

第十章 盈利分配 ·····	(330)
第一节 企业利润的构成和分配原则·····	(330)
第二节 股份有限公司的利润分配·····	(336)

第六篇 企业开拓与重整

第十一章 企业兼并 ·····	(352)
第一节 企业兼并概述·····	(352)
第二节 企业兼并的财务分析·····	(358)
第十二章 企业失败、重整与清算 ·····	(368)
第一节 企业失败·····	(368)
第二节 企业和解与重整·····	(370)
第三节 企业清算·····	(379)

|| 第一篇 总 论 ||

第一章 财务管理概述

第一节 企业组织形式

一、企业的概念和一般分类

(一) 企业的概念

企业是指依法设立的以营利为目的的从事生产经营活动的独立核算的经济组织。一般具有如下特征：

1. 企业是社会经济组织。即企业是一定人员和一定财产的组合。

2. 企业是依法设立的社会经济组织。企业通过依法设立，可以取得相应的法律地位，获得合法身份，得到国家法律的认可和保护。

3. 企业是以营利为目的从事生产经营活动的社会经济组织。企业是从事生产经营活动的社会组织。所谓生产经营活动是指创造社会财富和提供服务的活动，包括生产、交易、服务等，企业从事生产经营活动的目的是营利，即为了赚取利润。

4. 企业是实行独立核算的社会经济组织。实行独立核算

就是要单独计算成本费用，以收抵支，计算盈亏，对经济业务作出全面的反映和控制。不实行独立核算的社会经济组织不能称其为企业。

（二）企业的分类

依据不同的分类标准，可对企业实施不同的分类。主要包括：

1. 按企业从事的生产经营活动内容，可将企业分为工业企业、农业企业、交通运输企业、施工和房地产开发企业、商业企业、邮电企业、金融保险以及服务性企业等。

2. 按企业的经济性质，可将企业分为全民所有制企业、集体所有制企业、私营企业和混合所有制企业等。

3. 按企业投资组合形式，可将企业分为个人独资企业、合伙制企业和公司等。企业的范围比公司广，公司只是企业的一种形式。另外，我国国有独资企业既具有公司的大部分特征，但又是独资的，它也是企业的一种类型。

二、个人独资企业

个人独资企业，又称个体企业，是指由单个自然人出资设立的企业。独资企业不具有法人资格，其投资人即业主拥有对企业生产经营活动的绝对决策和控制权，独享企业盈利并承担企业的全部风险和责任。一般具有以下特征：

1. 个人独资企业是由一个自然人投资的企业，为一非法律实体，所有权与经营权合二为一，业主独揽企业的经营决策权，同时也独享企业经营利润，承担全部经营风险。

2. 个人独资企业的投资人对企业的债务承担无限责任。也就是说，当企业的资产不足以清偿到期债务时，投资人的个

人财产也将被追索。

3. 个人独资企业组建简单、费用低，其寿命也与业主的寿命相连，随业主的死亡而告终；同时由于个人独资企业资本由业主个人筹集，也就无需向社会公布其财务报表。

三、合伙企业

合伙企业是指由两个或两个以上的投资者通过订立合伙契约共同出资设立的，以营利为目的的经济组织。合伙企业的投资人称为合伙人，他们之间按照共同商定的合约决定各自的出资额以及每人应分享的利润和承担的责任。按合伙人所负担的责任差别，合伙企业又分为一般合伙和有限合伙两种形式。其中，一般合伙是指合伙企业每一合伙人均可代表企业，以企业的名义签订合同，每人均负有无限责任，即当企业的资产不足以抵债时，每个合伙人均要以自己的个人财产承担债务；有限合伙是指合伙企业只有一个合伙人负有无限责任，其他合伙人负有限责任，但企业只能由负无限责任的合伙人经营，其他合伙人仅以自己投入的资本对企业的债务负责。合伙企业一般具有以下特征：

1. 合伙企业的组建相对比较容易，但寿命有限，它会因某个合伙人的退出或死亡而告终。

2. 合伙人出资形式多样化，可以以实物资产、货币出资，也可以技术等无形资产出资，实现不同个人的资本、技术和能力有机结合，形成较独资企业更强、更有创造力的经营实体。

3. 合伙企业为非法律实体，一般合伙企业的合伙人及有限合伙企业的一般合伙人需对企业债务承担无限责任。并按合伙契约的规定计算和反映利润的分配和亏损承担。

4. 合伙企业的资本不以股票形式出现，其财务报表无需向社会公开，其业主只需缴纳个人所得税。

四、公司

公司是指依法设立的，以其全部法人财产实行自主经营、自负盈亏的具有法人资格的经济组织。一般包括有限责任公司、股份有限公司、无限责任公司和两合公司四种形式。

(一) 有限责任公司

有限责任公司是指由两个或两个以上股东共同出资（国有独资公司除外），每个股东以其认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其基本特征是：

1. 有限责任公司是资合公司，股东是以其认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任。

2. 资本不分为等额股份，证明股东出资份额的权力证书为出资证明书，而不是股票。

3. 除国有独资公司外，股东必须符合法定的人数。

4. 股权转让必须经股东会或董事会讨论通过。

5. 无需向社会公众公布其财务报告，仅需按公司章程规定期限将财务报告送交各股东。

(二) 股份有限公司

股份有限公司（股份公司）是指全部资本由等额股份构成并通过发行股票筹集资本，股东以其所认购股份对公司承担责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。股份有限公司的基本特征是：

1. 全部资本分为等额股份，股份采用股票的形式并可以

依法自由转让。

2. 股东个人的财产与公司的财产相分离，股东对公司债务不负任何个人责任，公司只以本身的全部资产对公司的债务承担责任。

3. 股东有最低人数限制（2人以上），而没有最高人数限制。

4. 公司必须定期（年、半年、月）向社会公众公布其财务报告。

（三）无限责任公司

无限责任公司是指由两个以上无限责任股东组成的公司。也就是说，无限责任公司的股东对公司债务负无限连带清偿责任，除对公司负有一定的出资义务外，还须对公司债权人负担直接的无限责任，而且股东之间又是连带负责的。无限责任公司的股东直接参加管理公司事务，公司所有权和行政管理权融为一体。

（四）两合公司

两合公司是指由负无限责任的股东与负有限责任的股东两种成员组成的公司。无限责任股东对公司债务负无限连带清偿责任，有限责任股东仅以其出资额为限对公司债务负责。这种公司是无限责任公司和有限责任公司之间的中间形式，其经济意义在于既有负无限责任的股东以取得外界信任，又可吸收有限责任股东以扩大公司的资金来源。上述四种形式的公司中，无限责任公司和两合公司目前在各国逐渐减少，而有限责任公司和股份有限公司是目前世界各国普遍采用的企业组织形式。我国《公司法》也明确规定：本法所指公司是指有限责任公司和股份有限公司。

事实上，随着我国现代企业制度的建立，公司制将是我国大部分国有企业的基本形式。并且尽管就数量而言，个体企业数量最多，但就销售额而言，公司的销售额却占全国销售额的绝大部分。由于公司对国家经济的重要性以及公司制企业组织形式的代表性和复杂性，决定财务管理理论和方法的研究重点是公司。但是，尽管如此，财务管理中的概念、原则和方法同样也适用于个人独资企业和合伙企业等其他组织形式企业。

第二节 财务与财务管理

一、企业财务

企业财务就是客观存在于企业生产经营活动中的资金运动，以及通过资金运动所体现的企业与多方面的经济利益关系即财务关系。

（一）企业资金运动

企业从事正常的生产经营活动，必须拥有可供生产经营活动使用的资金，这是其进行各种经营活动的基础。资金是企业再生产过程中各种资产价值的货币表现。企业进行生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金，各条资金来源渠道及各种方式投入企业的资金，以不同的资产形式体现出来。企业生产经营过程中的资产主要包括现金、银行存款、存货、应收账款、固定资产等，这些资产以不同的存在形态在企业的生产经营过程中发挥着各自不同的作用，并伴随着企业的生产经营过程的进行而不断地运动，即货币→材料（固定资产）→在产品→产成品→货币的不断转换过程。与企业这种物资运动相适

应，作为资产价值货币表现的资金也表现为由货币资金→储备资金（固定资金）→生产资金→成品资金→货币资金的不断周转过程。这种由货币资金开始依次经过储备资金（固定资金）、生产资金、成品资金再回到货币资金的运动过程，就形成企业的资金运动。当然，企业资金的运动过程，在不同类型的企业具有不同的表现形式。但总体而言，企业的资金运动，一般总是从货币资金开始，经过若干阶段，依次转换其形态，又回到货币资金，形成企业资金的循环。企业资金周而复始不断的循环，称为资金的周转。企业资金的循环和周转，体现了资金形态的变化。因此，在商品经济条件下，企业作为独立的商品生产者和经营者，它们的生产经营过程内涵上表现为使用价值生产和价值生产相统一的过程。在这个过程中，一方面表现为实物形态的物资运动；另一方面表现为价值形态的资金运动。资金运动和物资运动，是企业生产经营活动的两个方面，它们既互相联系，又相对独立。其中，物资运动是资金运动的基础，资金运动是物资运动的价值表现形式。资金运动反映着物资运动，但是资金运动又是物资运动的条件，物资运动是借助于资金运动来实现的。企业的生产经营活动本身是物资运动和资金运动过程的统一。企业的资金运动过程就其内容可以概括为：资金的筹集、资金的运用和资金的分配三个阶段。

1. 资金的筹集。企业从事生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金。从各种渠道以各种方式筹集资金是企业资金运动的起点，包括确定企业资金需要量和选择资金来源渠道，以及确定合理的筹资结构，尽量使筹资的代价低而风险小。企业性质和组织形式不同，其筹资渠道和筹资方式也不完全一样。但无论企业筹集资金来源渠道和筹资方式如何不同，其取

得资金的途径不外乎有两种：一种是接受投资者投入的资金，即企业资本金；另一种是向债权人借入的资金，即企业的负债。资本金是企业在工商行政管理部门登记的注册资金总额，企业设立时必须拥有资本金，并不得低于国家规定的最低限额。根据投资主体的不同，资本金包括国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金等。

企业负债是企业另一种形式的资金来源，包括长期负债和流动负债。长期负债一般表现为长期借款，应付长期债券、长期应付款等；流动负债一般有短期借款、应付短期债券、预提费用等。

2. 资金的运用。资金的运用也即资金的投放和使用，就是把筹集到的资金合理地运用到生产经营活动过程及其各个方面。企业筹资的目的就是为了把资金运用于企业的生产经营活动，使其在社会再生产过程中发挥工作，从而实现资金的增值，谋求最大的经济效益。从一定意义讲，资金的运用是企业筹集资金的目的和归宿。企业资金的运用包括两个方面：一方面运用于企业内部，包括购买厂房、生产设备、原材料等生产经营用的资产，形成对内投资；另一方面运用于企业外部包括购买其他企业的股票、债券等金融资产或与其他企业联营等，形成对外投资。但无论企业对内投资或对外投资，其最终目的都是为了取得一定的收益，从而要求企业在资金运用过程中必须确定合理的投资规模和投资结构，以使投资者在较小的风险条件下取得较高的收益。

3. 资金的分配。资金的分配就是对企业取得的营业收入进行分配。营业收入首先要用来补偿成本和费用，以保证企业生产经营活动的继续进行。补偿各种成本和费用后余额，就是