



● 会计专业资格考试学习丛书 ●

---

# 财务管理学教程

——企业财务管理

● 孙柱中 吉全贵 及 桂兰 编著

辽宁人民出版社

1994年·沈阳

(辽)新登字 1 号

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学教程:企业财务管理/孙柱中等编著.

—沈阳:辽宁人民出版社,1994.7

(会计专业资格考试学习丛书)

ISBN 7-205-02993-7

I. 财…

I. 张…

II. ①财务管理—专业教育—教材

②企业—财务管理—专业教育—教材

IV. F275

辽宁人民出版社出版

(沈阳市和平区北一马路 108 号 邮政编码 110001)

辽宁省新华书店发行 丹东印刷厂印刷

---

开本:787×1092 1/32 字数:260,000 印张:11  $\frac{3}{4}$

印数:1—5,000

1994年8月第1版

1994年8月第1次印刷

---

责任编辑:刘万庆

版式设计:王珏菲

封面设计:杨勇

责任校对:王素芝

---

定价:8.50元



## 前 言

《企业财务通则》、《企业会计准则》与各大行业会计制度的公布，标志着我国财务、会计制度改革已步入新的历史阶段。它将促进我国财务会计工作的规范化，也给财务会计工作者提出了更新知识和学习、掌握新技能的问题。同时，随着市场经济体制的建立和对外开放的发展，将要求有更多的善于理财和善于处理与国际准则、国际惯例接轨问题的财务会计专门人才参与现代企业的经营管理与决策。正是出于这种考虑，我们编写了这套《会计专业资格考试学习丛书》，以期对各方面从事或将从事财务、会计工作的读者有所助益。

这套《丛书》由《初级会计学教程——会计核算原理》、《中级会计学教程——现代企业会计学》、《高级会计学教程——会计学总论》和《财务管理学教程——企业财务管理》组成。其编写原则是：总结财务会计工作的基本经验；深入阐明现行制度的各项规定；适应与国际准则、国际惯例接轨的需要；遵循渐进的认识过程；反映财务会计工作的基本要求；满足会计专业资格考试、培训、晋升的学习需要。在对财务会计工作基本理论、基本方法进行综合性探索的基础上，为推进会计科学的发展，在《高级会计学教程》中，分别就会计系统论、会计客体论、会计行为论、会计时空论、会计控

制论、会计模式论、会计国际协调论、会计科学体系论等进行了探索性的研究。因此，这套《丛书》既可作为学习、理解新财务、会计制度的参考和岗位操作的指南，又可作为会计专业资格考试和注册会计师资格考试以及培训、自修晋升的学习资料。

本书——《财务管理教程——企业财务管理》由张柱中任主编，张柱中、吉全贵、及桂兰编写，其分工是：第一章、第四章、第五章——张柱中；第三章、第六章、第七章——吉全贵；第二章、第八章——及桂兰。由张柱中总纂。

由于作者自身在许多理论、实务问题上，也在不断学习、探索之中，书中的观点、内容还有待修正、充实和完善，不妥之处在所难免，希望广大读者批评、指正。

**编 著 者**

1994年2月



## 目 录

<b>第一章 总论</b> .....	1
第一节 企业资金和资金运动.....	1
第二节 企业财务管理的内容 .....	11
第三节 财务管理的基本原则 .....	21
第四节 财务管理的基本方法 .....	33
<b>第二章 企业筹资管理</b> .....	50
第一节 资本金 .....	51
第二节 企业负债 .....	60
第三节 企业资金成本和资金结构 .....	65
第四节 资金筹集的分析 .....	81
<b>第三章 流动资产管理</b> .....	87
第一节 货币资金管理 .....	87
第二节 应收帐款管理.....	100
第三节 存货管理.....	107
第四节 流动资产分析.....	119
<b>第四章 固定资产管理</b> .....	133

第一节	固定资产折旧的管理	134
第二节	固定资产投资的管理	150
第三节	固定资产日常管理	172
<b>第五章</b>	<b>成本费用管理</b>	<b>180</b>
第一节	成本费用管理概述	180
第二节	功能成本管理	189
第三节	目标成本管理	197
第四节	成本计划的编制与考核	209
第五节	成本的日常管理	223
第六节	成本分析	234
<b>第六章</b>	<b>收入与利润管理</b>	<b>246</b>
第一节	营业收入的管理	246
第二节	利润管理	260
第三节	利润分配	283
第四节	企业收入与利润分析	294
<b>第七章</b>	<b>企业组合的财务管理</b>	<b>307</b>
第一节	企业联合经营的财务管理	307
第二节	企业合并的财务管理	317
第三节	企业集团的财务管理	324
<b>第八章</b>	<b>企业破产的财务管理</b>	<b>342</b>
第一节	企业破产财务管理概述	342
第二节	破产清算	348



# 第一章 总论

## 第一节 企业资金和资金运动

### 一、企业的资金

企业进行生产经营活动，必须拥有一定种类和数量的财产物资，包括厂房、设备、存货等。这些财产、物资的货币表现就是企业的资金。资金是利用价值形式，把生产要素结合起来组织生产经营活动的必要条件。

商品是使用价值和价值的统一。企业生产经营过程既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成、实现和分配过程。在社会主义市场经济体制下，企业生产经营活动的综合反映和控制，是以资金的形式表现出来的。

发展社会主义市场经济，需要把一切生产要素都商品化。这样，资金不仅是企业各种物质资料的货币表现，而且是构成生产经营活动的一个独立要素。企业必须筹集一定数量的货币资金，才能购买各种必要的物质资料来从事生产经营活动。现代管理认为企业的基本生产要素有五个——资金、材料、设备、技术、人力。其中资金是最基本的要素，也是一切生产资源赖以存在的条件。

从宏观来看，国民经济各部门、各地区的资源配置是以资金结构的形式表现的；从企业来看，企业内部的资源配置也是以资金结构的形式表现的。改善资金结构，始终是发展生产、提高效益的必由之路。

## 二、企业资金的运动过程

企业资金运动，从表现形式上看，包括资金的投入、周转与退出企业的过程。但是，无论是资金的投入、周转还是退出企业，它都受经营者的控制。因此，资金运动一方面有其本身的规律，另一方面又体现经营者的意志，这两者的有机结合形成了资金运动的过程，包括资金的筹集和使用、资金的耗费、资金的收回和分配。

1. 资金的筹集：企业进行生产经营活动，必须首先筹集一定数量的资金，这是资金运动的起点。目前我国企业所需资金的来源，主要有国家财政拨款、银行贷款、企业自筹等渠道。企业从一定来源渠道取得的资金，最初是以货币形态表现的。

2. 资金的使用：企业筹集取得的货币资金，必须用来购建厂房、建筑物、机器设备等劳动手段，形成固定资产；购买原材物料等劳动对象，形成流动资产。资金使用的结果，它以价值形式表现为各种资产的占用。

资金的筹集也可以一开始就采用固定资产和流动资产投资的形式，这样就把资金的筹集过程和购买过程合为一个过程。

3. 资金的耗费：资金的筹集和使用都是为资金耗费作准备的。在资金耗费过程中，劳动者在使用劳动手段对劳动对象进行加工，将已耗费的劳动手段和劳动对象的价值转移到



新产品上去的同时，还创造出新的价值。劳动者所创造的价值，一部分是自己的劳动报酬，另一部分是企业盈利。在这个过程中，企业所耗费的固定资产、原材料和用于支付职工的工资及其他费用的资金，先转化为在产品、半成品等生产资金，随着生产的不断进行，产品完工入库，又转化为成品资金。为生产各种产品所耗费的资金数额构成成本和费用，它的价值形式表现为生产过程中物化劳动和活劳动的资金耗费。

4. 资金的收回：企业通过销售过程将成品资金再转化为货币资金，就收回了已耗费的资金，补偿成本费用；同时也实现了企业盈利，构成企业的纯收入。

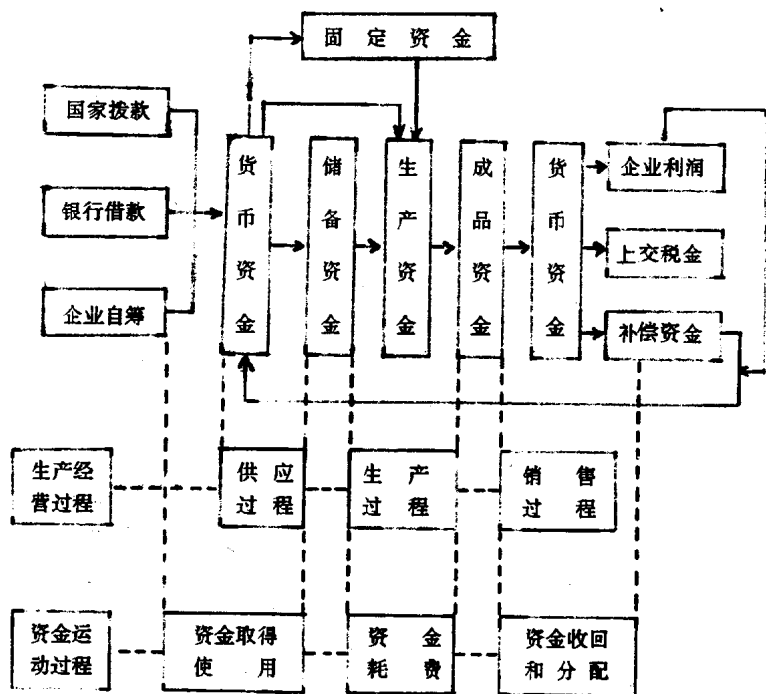
5. 资金的分配：企业通过销售收回的货币资金，首先要补偿基金（ $C+V$ ）和纯收入（ $m$ ）之间进行合理分配。分配的根据是企业成本费用（包括销售成本和期间费用），以保证企业重新参加生产经营周转对资金的需要；其次，对企业实现的盈利在国家和企业间进行合理分配。分配的根据是国家规定的财务制度，以保证国家、企业和职工三者利益的结合。在这个过程中，收回的资金大部分留在企业参加再生产，小部分以上交税利、支付股利等形式退出企业。

企业资金运动的过程，可用图表 1—1 来表示。

对图表 1—1 简要说明如下：

①资金的筹集和使用过程包括生产经营中的供应过程及供应前的货币准备过程。资金的筹集过程为货币准备，资金的使用过程为财产的购建和物资供应。在这种过程中，企业通过一定渠道筹集到所需的资金，然后购置固定资产、流动资产和其他各种资产。以固定资产、流动资产、无形资产投入的，不通过货币资金阶段。

图表 1-1 工业企业资金运动图



②资金的耗费过程也是生产过程。在这个过程中，资金的形态由储备资金依次变为生产资金、成品资金和期间费用。其中，用于工资和费用的资金直接从货币资金形态变为生产资金、成品资金和期间费用，折旧费直接进入生产资金、成品资金和期间费用。随着再生产的不断进行，这几种形态并存于生产经营过程之中，资金的数量随着资金的消耗而不断增加。

③资金的收回和分配过程包括生产成果的销售过程及销售后的资金分配过程。资金的回收是通过销售取得收入( $G'$ )，

资金的分配是将销售收入按有关规定分为补偿基金 (C+V) 和企业盈利 (M), C 部分用来补偿流动资产消耗和固定资产折旧, V 部分用来发放职工工资, M 部分用来上交税金和企业利润。上交国家的所得税和应付利润等, 这部分资金退出企业, 企业利润中的未分配利润用于补充流动资产和固定资产。资金分配比较复杂, 各个企业因财务管理体制而不同。具体内容将在本书后面有关章节进一步阐述。

通过图表 1—1 我们可以对资金运动有一个概括的理解。资金从一种形态到另一种形态的转化, 就是资金运动。比如, 以货币资金购买材料, 资金从货币转化为材料形态, 表示资金的一种运动。从支付材料款项开始, 到产品销售收回货币, 资金运动一周, 是货币资金的循环。从生产资金开始, 经过成品资金、货币资金再到生产资金, 为生产资金的循环。资金循环是资金从出发点开始到复归到出发点为止的过程。资金的不断循环, 就是资金周转。但是, 实际上企业资金不可能刚好循环一圈、二圈, 所以用资金运动这个词, 作为对资金各个“运动”、“循环”、“周转”的概括, 作为说明资金运动变化的总称。

### 三、企业资金运动和生产经营活动的关系

企业的生产经营活动决定了相应的资金运动。但是, 从图表 1—1 可以看出, 资金运动的内容比企业生产经营活动更加广泛。企业的生产经营活动包括供应、生产、销售三个过程, 而资金运动还包括资金的筹集和资金的分配过程。资金的筹集是从事生产经营活动的前提, 资金的分配是为了正确处理国家、企业和职工三者利益关系, 更好地为企业再生产服务。

生产经营活动和资金运动的关系是通过再生产过程的物

资运动和资金运动的关系表现出来的。比如，货币资金转化为材料，材料转化为在产品，在产品转化为产成品，产成品转化为货币资金，这种运动不能间断。其中材料到在产品，在产品到产成品，是采用物资运动的形式，它要求企业相应建立储备资金、生产资金和成品资金，并随之不间断的运动。资金运动如果与物资运动不相适应，企业的生产经营活动就会出现困难。物资运动如果出现问题，也会反映到企业资金运动方面来。比如，材料采购时，企业买到的材料不适应生产的需要，储备资金就不能及时转化；生产过程中零部件不配套，生产周期延长，生产资金就会停滞；销售过程中商品不适应市场需求，或价高质次，运输梗阻，成品资金就不能及时转化为货币资金，企业再生产就不能继续进行。生产经营过程中的物资都有一定的价值，而资金是物资价值的综合反映，所以生产经营活动中的物资运动决定了资金运动，资金管理要为生产经营活动服务，这是问题的一个方面。

另一方面，资金运动对生产经营活动有反作用，并在一定条件下起决定作用。在计划经济模式下，企业资金基本上采用供给制，固定资金和定额流动资金由国家财政拨款，超定额流动资金由银行贷款，产品统购包销，资金运动对生产经营活动的反作用还显露不出来。经济体制的改革，随着计划经济体制向社会主义市场经济体制过渡，国家对现有企业不再增加拨款，产品也不再实行包销，企业生产经营所需的资金主要向银行借款和社会集资，而银行信贷资金有限，资金市场尚属试点阶段，企业往往为资金问题而陷入困境。当企业急需的原材料因缺乏资金而不能购买时，必需储备的在产品、半成品因资金不足而不能配套时，产品销售不出去或销售后不能及时收回货款时，资金运动对生产经营活动的反

作用甚至决定作用就明显地暴露出来。

因此，生产经营活动与资金运动是紧密联系、相互制约的。生产经营活动是物资运动和资金运动的前提，物资运动是资金运动的基础，资金运动是生产经营活动和物资运动的综合反映。企业生产经营活动是物资运动和资金运动过程的辩证统一。

#### 四、企业资金运动的规律

企业资金运动的规律，就是资金运动的内在要求。在现实生活中，企业的资金运动总是资金运动规律和经营者意志相结合的产物，经营者对资金运动规律的认识越深刻，越能按照资金运动的规律来安排自身的资金运动，企业的资金管理的好，资金效益就高，企业的生产经营活动流畅；经营者如果脱离资金运动规律的要求，单凭主观愿望来安排本企业的资金运动，就会在资金运动规律面前碰壁，企业资金管理就会出现这样或那样的问题，资金效益下降，企业的生产经营活动也会遇到困难。

根据马克思关于资本循环和周转学说中具有普遍意义的要求，企业资金运动的规律有以下几点：

##### 1. 统一性和循环性。

资金运动的统一性，是指企业再生产过程的使用价值的运动和价值运动的统一。资金运动作为一种价值运动，是以企业生产经营活动为前提的，资金运动又是企业生产经营活动的综合反映。因此，资金运动与企业再生产过程具有统一性。

资金运动以货币资金运动为起点，顺次经过储备资金、生产资金、成品资金，最后又回到货币资金。资金运动的两极都是货币资金，它的运动轨迹是一个圆圈，进行着有规律的

循环，并随着企业再生产不断进行而形成资金周转。这就是资金运动的循环性。

## 2. 并存性和继起性。

企业资金的并存性和继起性，是资金运动的基本要求。并存性是指资金整体上的分布，指企业固定资产和流动资产之间，各类固定资产和各类流动资产之间在空间上并存，并根据企业生产经营的特点，保持合理的资金结构；继起性是各类资金在运动过程中，其占用形态在时间上依次转化，从一种资金形态转化为另一种资金形态，资金的任何一部分在循环的某一阶段发生停顿，都会使整个资金循环发生障碍。保证各种资金形态的合理配置和资金周转的畅通无阻，是企业生产经营活动顺利进行的条件。

企业资金的并存性和继起性是辩证的统一关系。一方面资金每一部分相继转化，是以资金各个部分的合理分布为前提，否则就谈不到资金每一部分相继转化；另一方面，资金分布的并存又是相继转化的结果，相继转化一旦停滞，并存也就遭到破坏。

## 3. 垫支性和增值性。

资金运动的垫支性，是指资金运动先要垫支一定数量的资金，经过一定时期以后收回，使垫支的资金得到补偿。不仅垫支的资金必须得到补偿，而且要增值。

资金在运动过程中是增值的，资金作为在循环中不断增值的价值，是社会大生产的共同要求，如果企业资金不能在周转过程中增值，企业也就失去存在和发展的意义。

在上述资金运动规律性的要求中，人们长期回避资金增值问题。一些企业近年来争上项目，而明知有些项目并不能带来效益，有些企业想方设法搞到基建借款，但项目投产后

不能按期还本付息，成为企业沉重的包袱。社会主义市场经济条件下，企业不能为国家建设提供积累，为企业自身的发展和职工福利提供资金，不能成为自主经营、自我积累、自我改造和自我发展的商品生产者和经营者，企业就不能生存，社会就不能发展。所以，充分认识资金运动增值性的内在要求，十分必要。

企业的生产经营活动是创造物质财富的，与之相适应，资金参与创造价值。马克思将货币资金的投入用  $G$  表示，资金周转一周回到货币用  $G'$  表示， $G'$  等于投入的  $G$  加上  $g$ ，这就是资金增值。资金周转价值的大小，与资金周转次数成正比，同周转时间成反比。资金增值的程度，通常用资金利润率表示。

由于资金有周转价值，为此又产生了与之相联系的货币时间价值和资金成本等概念。

资金成本就是为筹措资金而发生的货币支出。这个支出量同筹措资金比较，通常用利息率表示。

## 五、企业资金运动所体现的财务关系

企业在资金的筹集、使用、耗费、收回和分配过程中，必然要与有关单位和个人在经济上发生关系，这种关系称为财务关系。企业资金运动所体现的财务关系主要有：

### 1. 与国家的缴拨款关系。

企业与国家的缴拨款关系，在国有企业中为所有者和经营者的关系，在其他类型企业则为法律关系。国家根据经济发展的需要，通过财政机关以拨款的形式拨给国有企业建立各项设施必需的资金，另一方面，所有企业都有依法纳税的义务，国有企业还有上交利润的义务。这些关系，在性质上

属于资金分配关系。

## 2. 与银行的存贷款关系。

银行是集中办理存款、贷款和结算业务的专业金融机构，为了管好用好资金，企业必须严格按照国家的有关规定，在银行开设帐户，向银行办理存款、贷款和结算手续，接受银行的监督。这种关系是服务与监督的关系。

## 3. 与其他经济单位的往来结算关系。

企业在生产经营活动中，必然要同其他企业或经济单位互相提供产品或劳务，这就产生了商品的买卖和货币结算关系。在商品经济条件下，这种关系的性质属于等价交换关系。

## 4. 与企业内部各单位的内部结算关系。

企业的生产经营资金是由内部各单位（部门、车间、仓库等）分别使用和管理的，为了明确各自的经济责任，实行资金的统一调度与归口分级管理，企业内部各单位在分工协作中应按照经济核算制要求，相互提供产品或劳务也要进行计价（内部价格）结算，从而反映各自的收支平衡和盈亏情况，便于考核各自的工作成果。这种关系性质上属于责权统一关系。

## 5. 与企业职工的支付关系。

职工从事生产经营，完成一定的工作量，企业根据按劳分配的原则，支付职工应得的报酬。这实质上是企业按照国家的有关政策，根据职工提供劳动的数量和质量来分配消费品的一种方式，它体现了社会主义的按劳分配关系。它与权责关系相联系即形成了统一的责、权、利关系。

## 6. 与其他投资者的权益关系。

在国有企业实行公司制的情况下，企业一方面接受多方面的投资，同时要对投资者按照规定条件支付利润或股息、股



利和利息等，这种关系在性质上属于按资分配关系。

企业必须正确处理上述各类财务关系，才能有效地按照资金运动的规律和国家的方针政策，对资金运动及其体现的财务关系进行调节。

## 第二节 企业财务管理的内容

### 一、财务管理的含义

财务管理一是指企业的财务管理工作，一是指财务管理学科，后者是前者的理论概括和经验总结，两者是统一的。

概括地说，财务管理是企业的重要组成部分，是组织资金运动、处理企业同各方面的财务关系的一项经济管理工作。

了解财务管理的含义，必须从企业财务、财务活动、财务关系入手。

企业在再生产过程中的资金运动，形成企业财务，企业财务具有客观性质。但资金本身不具备运动的原动力，它之所以产生运动，从再生产过程的财务方面来看，是人们进行资金筹集、资金使用和资金分配的结果，这就是企业的财务活动。财务活动必然引起财务关系。所以，财务管理就是有效地对财务活动妥善地处理财务关系的管理。

财务管理是企业的一项综合性管理工作。作为社会化大生产，企业管理必须具备多方面的内容，如生产管理、技术管理、劳动管理、设备管理、物资管理、销售管理、财务管理等等。各项管理工作是相互联系的，同时又有科学分工，具有各自的特点。对企业资金运动的组织、监督和调节，是财