


# 公司财务管理

顾问 曾金秋 曾定成

主编 滕华国 幸正国



企业管理出版社

# 公司财务管理

顾 问            曾 金 秋            曾 定 成

主 编            滕 华 国            幸 正 国

副主编            张 群 力            陈 纯 义            吴 林 德

企业管理出版社

(京)新登字 052 号

**公司财务管理**

滕华国 幸正国 主编

企业管理出版社出版

(社址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号)

\*

新华书店北京发行所发行

京华印刷厂印刷

北京市问鼎计算机技术公司照排

\*

850×1168 毫米 32 开 11.875 印张 280 千字

1994 年 10 月第 1 版 1994 年 10 月第 1 次印刷

印数:5000 册

定价:12.00 元

ISBN7—80001—408—8/F·407

**我们衷心祝愿：**

**您的知识、您公司的效益和您个人的  
财富都能因研读本书而增长！**

## 前 言

公司是现代企业最普遍的组织形式。公司财务管理是公司经营管理最关键的内容。在市场经济迅猛发展的情况下,党和政府倡导的创立现代企业制度这一宏伟举措,意味着我国传统企业组织的重大变革和一大批规范化公司的涌现。企业组织制度的现代化呼唤着管理科学的现代化,为了帮助厂长、经理和广大财会人员提高财务管理水平,我们编写了这本《公司财务管理》。

已经出版了的财务管理方面的书籍乃至介绍西方财务管理的译作并不鲜见,但由于我国企业环境变迁和市场经济的逐步发展,以计划经济体制为背景的财务管理理论与方法显然难以适应新的需要。另一方面因经济法律、文化习惯等差异所决定的,立足于高度发达的资本主义市场经济的现代西方财务管理教科书,对我们的学习和工作难免缺乏直接的指导意义。有鉴于此,我们编写的这本《公司财务管理》,就是在结合我国市场发展状况、企业内外环境和新颁布的公司法规的基础上,系统而又详尽地讲解了现代财务管理的基本原理与方法,这也是本书的特点。

严格地讲,财务管理有初级、中级和高级之分。本书面向初、中级读者,深入浅出,无论您是从事财会工作还是其他经济工作,在激烈的市场竞争中,《公司财务管理》定能助您一臂之力。

本书有幸邀请曾金秋、曾定成二同志为顾问,他们对本书的编写给予了悉心指导。全书由滕华国、幸正国主编,张群力、陈纯义和吴林德为副主编。幸正国、滕华国和张群力三同志拟定全书提纲。初稿完成后,交由幸正国、滕华国进行了修改,最后由滕华国同志

总纂定稿。

由于作者水平有限,书中错漏之处在所难免,敬请读者批评指正!

编者

1994年9月

## 目 录

第一章	导言	(1)
第一节	公司组织及其经营目标	(1)
第二节	财务管理的地位与财务经理的职责	(4)
第三节	公司财务管理的基本内容	(6)
第四节	公司财务管理的基本原则	(8)
第二章	金融市场	(12)
第一节	金融市场概述	(12)
第二节	公司经营与金融市场运作	(22)
第三章	风险与收益原理	(39)
第一节	单利、复利、终值和现值	(40)
第二节	证券估价原理与方法	(45)
第三节	风险的含义及其计算	(51)
第四节	风险性与收益率之间的关系	(57)
第四章	公司财务状况分析	(63)
第一节	财务状况分析的目的与方法	(63)
第二节	偿债能力分析	(66)
第三节	盈利能力分析	(69)
第四节	负债能力分析	(74)

---

第五节	资产管理水平分析 .....	(75)
第五章	公司财务计划的编制 .....	(79)
第一节	公司的发展战略及其经营计划 .....	(79)
第二节	本量利分析 .....	(81)
第三节	盈亏临界分析 .....	(90)
第四节	敏感性分析 .....	(95)
第五节	财务计划的编制 .....	(97)
第六章	资金的筹集 .....	(104)
第一节	筹集资金的原则 .....	(104)
第二节	资金需要量预测 .....	(106)
第三节	资本成本含义及其计量 .....	(110)
第四节	资本结构的优化 .....	(117)
第五节	公司资金的筹集 .....	(125)
第七章	投资决策 .....	(129)
第一节	投资方案的现金流量分析 .....	(130)
第二节	投资方案的风险分析 .....	(139)
第八章	流动资金管理 .....	(142)
第一节	现金与有价证券 .....	(142)
第二节	应收帐款 .....	(157)
第三节	存货的管理 .....	(166)
第九章	成本的管理与控制 .....	(179)
第一节	生产费用和生产成本 .....	(179)



---

第二节	成本预测和成本计划·····	(187)
第三节	成本控制·····	(209)
第四节	成本分析与考核·····	(228)
第十章	利润管理·····	(237)
第一节	利润的形成及其考核·····	(237)
第二节	目标利润管理·····	(243)
第三节	利润分配程序·····	(248)
第四节	股利理论与股利政策·····	(250)
第十一章	公司的合并与分立·····	(261)
第一节	公司的合并·····	(261)
第二节	公司的分立·····	(269)
第十二章	公司破产、解散和清算·····	(273)
第一节	清算的程序·····	(273)
第二节	财产、债权及债务清查·····	(275)
第三节	债务清偿和剩余财产分配·····	(277)
第十三章	涉外财务管理概述·····	(279)
第一节	外币业务的有关内容·····	(279)
第二节	外汇风险管理·····	(293)
附录一	：《中华人民共和国公司法》·····	(306)
附录二	：《企业财务通则》·····	(352)
附录三	：利息便查表·····	(362)

# 第一章 导 言

## 第一节 公司组织及其经营目标

企业的组织形式有三种:独资制(单人业主制)企业、合伙制企业和公司制企业。随着我国社会主义市场经济的发展,公司制企业必将成为我国国民经济的主导力量。本书主要研究公司制企业的财务管理。在介绍公司这种组织形式之前,首先介绍其他两种企业组织形式。

### (1) 独资

独资企业是一种最古老而又最简单的企业组织形式。顾名思义,它是由一个业主独自创办的企业,企业的全部资产都归业主个人所有,全部债务也都由业主个人偿还。其优点主要是成立容易,组织起来一般困难较少,在我国其注册资本也相应较低;其缺点是:第一,业主负有无限的清偿债务的责任,当企业破产以后,不仅要用企业的全部资产,而且要用业主的其他资产(部分或全部)来抵偿企业的债务;第二,筹集资金比较困难,也就是说它对债权人的吸引力不如其他形式的企业;第三,所有权转移困难,不如其他形式的企业机动灵活;第四,此类企业生命有限,最起码它会随着业主的死亡而自动消亡。

### (2) 合伙企业

合伙企业是指两人或两人以上合资经营的企业。除了业主不是一人以外,合伙企业的其他方面与独资企业相同。

### 一、公司组织

纵观西方大企业的发展历史,它们最初大都是以独资的形式问世,然后转变为合伙的形式,最后才变成今日的公司形式。公司是一种能拥有资产和承担债务的法人组织,它是所有权和经营权相分离的产物。公司组织形式的主要特点是:第一,公司同业主分离而独立存在,股东只对公司负有限责任,即股东对公司债务的负担只限于他本人的投资额;第二,公司可以用自己的名义来筹集资金,无需股东承担债务的无限责任,因而融资渠道较多;第三,公司和所有权用股份来表示(有限责任公司),也可以用握有股票的股份来表示(股份有限公司),公司所有权的转移可以通过股票或股份的转让来实现,所有权的转移较为容易;第四,公司除非破产或被兼并或依公司章程自动终结,具有无限生命,不会因为个别的所有者或经营者的死亡而宣告结束。当然公司制企业也有一些缺点,在我国成立公司需要较大规模的注册资金,还有双重课税问题,即公司所得税和个人所得税问题。

总之,公司的出现,是企业组织形式的一次革命,它滚动着“有限责任”和“所有权与经营权相分离”这两个轮子,推动着产业经济的高速发展。

### 二、公司经营目标

“无目的之事物既无生命存在之必要”。公司经营的目标,既是公司全体职员共同努力的方向,也是检验公司生产经营成果的一个参考标准。

公司经营的目标与公司财务管理的目标是一致的。一般而言,

现代西方关于公司经营目标或公司财务管理的目标主要有两种观点:利润最大化和财富最大化。

以利润最大化作为公司财务管理的目标,有一定的科学性和合理性。因为利润代表了公司新创造的财富,利润越大,财富也就越多。但是,由于公司是由众多方面组成的利益共同体,片面强调利润的作用,只不过是强化了业主的利益,而不能全面反映公司各方面的利益,再加上通常所谓会计利润最大化并未考虑时间价值和风险,故利润最大化应让位于财富最大化成为公司经营即公司财务管理的目标。

财富最大化不仅对业主有重要意义,而且对债权人、企业雇员、社会及管理当局也有重要意义。

就债权人而言,因为企业经营所需的长期和短期资本部分是债权人提供的,当企业破产时,债权人有比业主更优先的剩余财产分配权,如果企业追求财富最大化,则企业破产后的剩余财产就有可能最大限度地满足信贷资本供应者分配的需要。

就公司雇员而言,如公司财富最大化,雇员在处理自己与企业的利益关系时也较为有利,可能获得更多的报酬。

对社会和管理者阶层而言,他们不仅要考虑业主的利益,也必然关心全社会和其自己的利益,只有当财富最大化时,才能使他们的利益和业主利益避免或尽可能减少冲突。

在论述公司经营目标时,人们往往把公司财富的最大化等同于公司股票的市场价格最大化,因为股票市场价格最大化不仅是股东的愿望,也反映了外界对企业的客观评价;它不仅反映了股东的目标,也反映了雇员、债权人和管理当局的目标。

## 第二节 财务管理的地位与财务经理的职责

企业财务是企业生产经营过程中的资金运动,资金运动又表现为资金的筹集(获取)、资金的投放(运用)、资金的收回(销售实现)和资金的分配(主要是收益分配),财务管理实质上是对企业的财务活动即资金运作所进行的计划、组织、协调和控制的一种管理活动。

公司财务管理的目标是公司财富的最大化,它可以通过提高资金的运作效率和加快资金的增值速度来达到。

在传统的计划经济体制条件下,企业的生产完全由政府计划所控制,实质上企业谈不上自身的责、权、利,原材料由政府有关部门配给,产品由其包销,企业只负责生产就行了。因此,生产的组织是企业最重要的任务,生产科在企业组织中处于核心地位,生产科长(处长)的职责和权力仅次于厂长的职责和权力。

在现代市场经济条件下,政府部门对企业的干预极为有限,在我国,随着改革日益深化,政府部门对企业的行政领导和直接干预正让位于经济管理和间接调控。企业不仅要关心和组织生产,也要关心原材料的采购和产品的销售,采购、生产和销售实质是资金的运动过程,其核心问题是资金效益。采购、生产和销售过程的顺利进行与衔接有赖于资金的合理组织、分配与运用。在企业众多的职能科(处)室中,财务科(处)取代生产科(处)处于核心地位,财务科长(处长)的职责和权力仅次于厂长的职责和权力。

随着市场竞争日趋激烈,企业财务管理不能仅仅局限于资金的筹措和现金的管理,而必须关注企业经营活动的所有方面。无论是在企业中作为职能部门,还是在整个国民经济中作为一种职业,

财务管理的地位和作用均显得越来越重要了。

财务经理应当承担起全盘管理企业的职责。我们应在这一总的指导思想下,来明确理财任务。财务管理的任务具体体现了财务经理的职责。

《企业财务通则》规定:企业财务管理的任务是,做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效利用企业各项资产,努力提高经济效益。

根据公司从组建、生产经营到解散清算几个阶段,上述财务管理的任务可以具体表述如下:

#### (一)公司组建阶段

公司组建可以是新设,也可以是在现有企业基础上改组建立。如果是新设,则在公司筹建阶段财务管理的任务主要有:

1. 参与公司组建的可行性研究;
2. 参与规划公司的组织机构和资本结构;
3. 及时有效地筹集资金;
4. 制定公司财务管理制度。

如果公司是在原有企业的基础上改组而建,则在这一阶段财务管理的任务主要可归纳为以下几点:

1. 清理债权债务,进行产权界定,确定股权结构;
2. 参与公司组建过程的可行性研究;
3. 参与组织资产评估工作;
4. 制定企业财务管理制度和组织机构。

#### (二)公司生产经营阶段

1. 根据企业的发展和生产经营计划,作好财务预算和财务计划;
2. 正确及时地筹集资金,合理地使用资金;
3. 加强成本控制,降低费用成本,增加企业利润;

4. 正确分割利润,及时完成纳税任务;
5. 加强财务监督,维护各股东之合法权益。

### (三)公司清算阶段

1. 整理编制财产目录和债权、债务清算;
2. 制定清理费预算,控制清理费用;
3. 按有关规定和程序分割剩余财产,维护国家、职工、债权人和业主的合法权益。

## 第三节 公司财务管理的基本内容

公司财务管理的基本内容包括以下几个方面:

### 一、资金筹集

资金是企业生产运作的基本要素和先决条件。资金筹集是公司财务管理最基本的内容。

目前,我国的金融市场已初具规模,企业筹资环境已有了很大的改善。从不同来源,以不同方式筹集的资金,其使用时间、筹资条件、筹资成本、筹资风险各不相同。公司财务管理应当选择筹资条件最为有利、筹资成本最低、筹资风险较小的筹资方式。具体而言,公司筹资管理应包括以下内容:

- (一)采用科学方法预测企业资金需要量;
- (二)规划企业资金的来源;
- (三)研究选择企业最佳的筹资方式;
- (四)确定企业的资金成本与最优资本结构。

## 二、投资决策

从最直接的意义讲,筹资的目的是为了满足投资的需要。企业财务管理人员在进行投资决策时必须考虑风险与报酬的平衡问题。具体说来,投资决策的具体内容包括:

- (一)研究投资政策,分析投资机会;
- (二)对备选项目进行可行性研究,包括现金流量分析、风险分析和技术经济分析;
- (三)选择最佳投资项目或方式;
- (四)评价投资决策的经济效益。

## 三、流动资金的管理

流动资金的管理包括以下具体内容:

- (一)现金管理。主要是确定最佳现金余额,避免现金闲置,保证现金的完全完整,最大限度地发挥现金的作用;
- (二)应收帐款管理。主要是掌握应收帐款的额度及时间分布,及时催收应收帐款,合理计提应收帐款的坏帐准备;
- (三)存货管理。主要是确定企业合理存货水平,选择合理的存货计价方法,加强存货的日常控制,减少存货资金占用,提高资金效益。

## 四、成本的管理与控制

成本的管理与控制包括以下具体内容:

- (一)正确合理地进行生产费用的分配与归集;
- (二)加强成本预测,作好成本计划;
- (三)有效地进行成本控制;
- (四)及时进行成本分析和考核,尽力降低成本,提高经济效



益。

## 五、利润分配管理

利润分配主要包括以下内容：

- (一)确定股利分配政策；
- (二)制定并执行股利分配程序；
- (三)确定股利支付方式。

需要指出的是,由于公司财务管理的有关问题与金融市场和投资学的内容关系密切,因此,本书在介绍上述财务管理的基本内容外,对金融市场和投资学方面的内容也将作必要的介绍。

## 第四节 公司财务管理的基本原则

公司财务管理既有原则性,也有灵活性。财务管理人员应当把握理财的基本原则,来解决实际工作中各种类型的财务问题。公司财务管理的基本原则有以下几点:

### 一、价值和实物的统一

价值是实物的货币表现,实物是价值的物质基础,财务管理虽然是以价值形态为主的管理,但不能忽视其物质基础方面,价值和实物是统一的。

### 二、筹集和运用的统一

资金运用和资金筹集既相互制约又相互促进。所谓相互制约,一是资金来源制约资金运用。如果资金来源难以解决,就必然限制资金运用,而不得不相应调整投资的规模和结构;二是资金运用影