

现代企业财务管理

主 编 常建华 周明金

副主编 高立法

(172)

经济管理出版社

责任编辑 凌 霄

责任校对 郭红生

版式设计 蒋 方

现代企业财务管理

主 编 常建华 周明金

副主编 高立法

出版:经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编:100035)

发行:经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷:北京国马印刷厂

850×1168 毫米 1/32 11.5 印张 296 千字

1997 年 1 月第 1 版 1997 年 1 月北京第 1 次印刷

印数:1—11000 册

ISBN 7-80118-290-1/F·281

定价:18.00 元

·版权所有 翻印必究·

(凡购本社图书,如有印装错误,由本社发行部负责调换。

地址:北京阜外月坛北小街 2 号 邮编:100836)

《现代企业财务管理》

主编、副主编、编委及撰稿人名单

主 编	常建华	周明金		
副主编	高立法			
编 委	常建华	周明金	高立法	刘钟声
	高颖芳	李华甫	贺 军	贾 骏
	夏明曦	谢咸临	胡禧华	金春林
	邵志杰	刘绍宗	叶 泓	郑黎明
	王汉斌			
撰稿人	高立法	李华甫	刘钟声	高颖芳
	谢咸临	贺 军	贾 骏	夏明曦
	胡禧华	郑黎明	俞菊芳	金春林
	王汉斌	王 斌	顾培清	高 雁
	郭彩云	左占国	叶 泓	李 丽
	吴玉林	陈晋荣	张春华	马志方
	苏金义	费肖敏	马彦斌	王士民
	李金刚			

前 言

企业财务管理是现代企业管理的一项重要内容。从资金运动的角度看,现代企业的生产经营活动表现为资金的筹集、资金的投入、资金的回收及净收入的分配等方面。在市场经济条件下,现代企业经营所需要的资金必须按资金的市场价格从生产要素市场中筹措,资金成本的高低取决于资金市场供求状况及其价格。为了保证企业经营活动的正常进行,取得最大的资金使用效益,及时满足企业经营的资金需要;另一方面,又要以较低的成本筹措资金,合理地分配资金,以最有效地运用资金。我国企业正在建立现代企业制度,企业财务管理也将发生重大变化,为了满足我国广大企业财会人员迫切了解现代企业财务管理的需要,我们按照现代企业经营管理及新财会制度的要求,编写了《现代企业财务管理》一书。

《现代企业财务管理》一书,以动态方法和静态方法相结合,系统地介绍了现代企业财务管理的基本知识、基本操作技巧和财务方法,突出了现代企业资金的事前管理、事中管理和监督以及资金的事后管理有机结合的动态管理。该书的主要内容有:企业财务的实质、特点、内容、任务、方法和财务组织;企业资金的分类和筹措原则、资金的时间价值和投资风险价值、资金成本和资金市场、企业长期资金的筹措、企业短期资金的筹措、企业筹资风险和决策;企业投资的意义和原则、企业长期投资决策、企业短期投资决策、企业投资风险决策;企业营运资金分类和计价、企业固定资金运营、企业流动资金管理和利用效果分析;企业销售和税金、企业利润控制和利润分配;联合企业内部财务体制、联合企业内部资金控制、联合企业内部利润控制;企业财务预算分类和预算编

制、预期损益表的编制、企业现金收支预算、企业预期资产负债表的编制、企业财务状况变动表的编制；企业财务趋势分析、财务比率分析、偿债能力分析、盈利能力测试分析、股票测试分析；国际金融与外汇市场、国际贸易筹资、国际投资风险和我国的外汇管理；企业财务信息系统的内容、企业财务信息系统设计、企业财务决算支持系统设计等。我们希望本书的出版，能够对我国企业财会人员的工作有所帮助，对有关大专院校师生教学有一定参考作用。

由于经济改革在不断深入，企业财务管理也需要不断完善，又限于编者水平，本书难免存在不当之处，敬请读者批评指正。

编 者

1996年6月

目 录

第一章 企业财务管理总论	(1)
第一节 企业财务的实质及特点.....	(1)
第二节 企业财务管理的内容及任务.....	(5)
第三节 企业财务管理的方法及财务组织	(10)
第二章 企业资金的筹措	(17)
第一节 企业资金的分类和筹措原则	(17)
第二节 企业资金的时间价值和投资风险价值	(20)
第三节 企业资金成本和资金市场	(26)
第四节 企业长期资金筹措	(33)
第五节 企业短期资金筹措	(58)
第六节 企业筹资风险与决策	(61)
第三章 企业投资决策	(66)
第一节 企业投资的意义和原则	(66)
第二节 企业长期投资决策	(70)
第三节 企业短期投资决策.....	(100)
第四节 企业风险投资决策.....	(107)
第四章 企业资金运营管理	(117)
第一节 企业固定资产管理.....	(117)
第二节 企业流动资产管理.....	(133)
第三节 企业无形资产、递延资产和其他资产管理	(178)
第四节 对外投资管理.....	(184)
第五章 企业资金的回收和分配	(192)
第一节 企业销售控制.....	(192)
第二节 企业销售税金.....	(202)
第三节 企业利润控制.....	(206)

第四节	企业利润分配	(215)
第六章	联合企业内部财务体系	(218)
第一节	联合企业内部财务体制	(218)
第二节	联合企业内部资金控制	(222)
第三节	联合企业内部利润控制	(232)
第七章	企业财务预算	(246)
第一节	企业财务预算的目的与类型	(246)
第二节	财务预算编制方法	(250)
第三节	企业预期损益表的编制	(255)
第四节	企业现金收支预算	(268)
第五节	预期资产负债表的编制	(272)
第六节	预期财务状况变动表的编制	(275)
第八章	企业财务状况分析	(277)
第一节	企业财务状况分析概述	(277)
第二节	企业短期偿债能力分析	(284)
第三节	企业长期偿债能力分析	(293)
第四节	企业盈利能力分析	(298)
第五节	企业综合评价分析	(301)
第六节	企业股票测试分析	(313)
第九章	国际财务与外汇市场	(318)
第一节	国际金融与外汇市场	(318)
第二节	国际贸易筹资	(328)
第三节	国际投资风险	(331)
第四节	我国外汇管理	(337)
第十章	企业财务信息系统	(348)
第一节	企业信息系统和信息系统开发	(348)
第二节	企业财务信息系统和财务决策支持系统	(352)
第三节	企业财务信息系统的设计	(356)
第四节	企业财务决策支持系统的设计	(359)

第一章 企业财务管理总论

第一节 企业财务的实质及特点

一、企业财务的实质

1. 企业财务的概念

财务,是财务活动和财务关系的统一。财务活动泛指企业再生产过程与资金有关的活动。如企业资本金的筹措、资金的运用与收回,以及利润的分配等等,它表明了财务的形式特征;财务关系是指企业经济活动中形成的企业与有关方面的经济关系。如企业与国家、企业与银行等金融机构、企业与企业、企业与职工之间的财务关系等,它揭示了财务的内容本质。因此,企业财务是企业再生产过程中的资金运动及其体现的财务关系。

2. 财务存在的客观基础

在社会主义市场经济条件下,每个企业都是从事商品生产和经营的单位。商品具有二重性——使用价值和价值。社会产品的生产、分配、流通、消费都要通过货币形式组织实现。社会再生产过程中资产的价值表现称为资金。因此,企业要组织产品的生产和销售,就需要一定数量的资金,否则难以进行正常的生产经营活动。可见,商品经济的存在是企业财务存在的客观基础。

3. 现代企业财务行为的特点

财务行为是利用价值形式组织企业的财务活动,处理企业同各方面的经济关系。它随生产技术的发展、经济环境的变化而发展变化。此次财务制度的改革,扩大了企业理财的自主权,企业有筹措、运用资金的充分自主权。在市场经济下,企业面临筹资渠道多元化、资金运用多样化、市场变化复杂化和资金使用效益化的特

点,企业财务应做到资金管理科学化、资金使用责任化。为此,财务行为必须从过去偏重于事后监督与考核分析,转到重视事前的预测和控制,建立健全责任制度,做好财务的预测和决策,并对生产经营的全过程实行严格的财务控制,提高资金的利用效果。

二、企业的资金运动

1. 资金的循环与周转

资金是企业资产的价值表现,企业的资金运动表现为资金的循环和周转。资金循环是指资金从货币形态开始,经过材料储存、生产加工、产成品等阶段,经过销售又回到货币形态。资金的不断循环,称为资金的周转。资金的循环与周转如图 1—1。

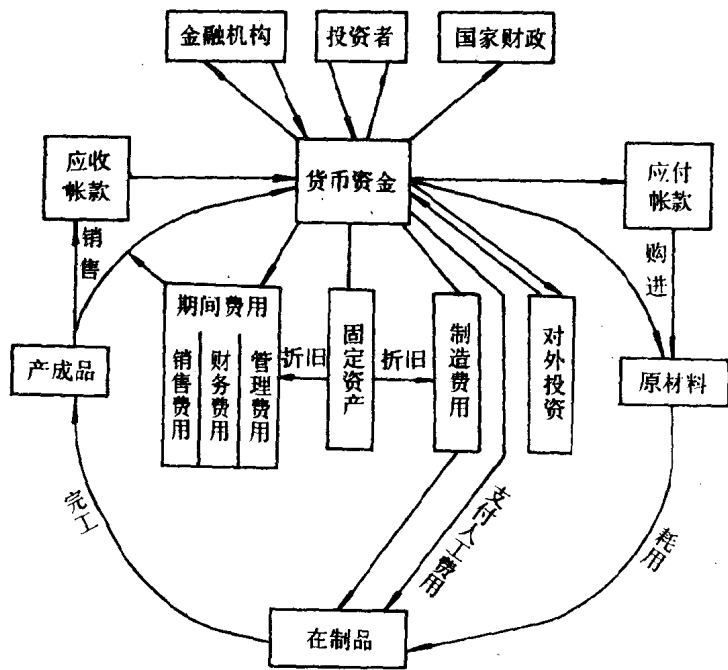


图 1—1 资金周转示意图

企业的资金只有不断地运动,才能保存自己的价值并实现增值,所以资金的生命在于运动。资金在运动过程中,任何一种资金形态的循环,同时都包含着其他形态资金的循环,而且环环相扣。各种资金的循环,在时间上是继起的,在空间上是并存的,两者是辩证统一关系,其中继起性是关键。

2. 短期资金循环与长期资金循环

从资金运动图示中看出,一定数额的货币资金,投入企业生产经营活动以后,通过测定其周转时间,可以发现:有些货币资金投入后只需几个月或几天的时间,就返回原来的货币资金形态;而另一部分货币资金,则需要经过几年甚至几十年的时间,才能回到货币资金形态,凡是短期内(通常规定为一年或一个营业周期)能返回货币资金形态的资金称为流动资金或短期资金;它运行的轨迹称为短期资金循环。凡经过一年或一个营业周期以上时间,才能完全返回货币资金形态的资金称为长期资金或固定资金;它运行的轨迹称为长期资金循环。将资金循环分为短期资金循环与长期资金循环,对资金筹措方式、资金使用成本和投资风险的预测,以及资金计划工作的协调有重要的意义。

3. 企业资金的分类

根据现行财务制度,企业资金可作如下分类:

(1)资产:分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产、其他资产等。

(2)负债:分为流动负债、长期负债(包括长期借款、应付债务、长期应付款等)。

(3)所有者权益:分为所有者投入资本金、资本公积、盈余公积、未分配利润等。

三、影响企业财务行为的经济环境

企业财务行为的经济环境,是指企业内部和外部存在的客观因素的集合,这些客观因素组成一个有机整体,影响和制约着企业的财务行为。企业环境包含许多层次和方面,如企业的人事环境、

企业的文化环境、企业的地理环境等。但这些环境较少影响企业的财务行为。而影响企业财务行为的主要因素有宏观经济环境、国际经济政策、经济管理体制、市场环境和财政金融环境等。

1. 宏观经济环境

世界政治经济形势、国家经济形势以及科学技术发展等,直接影响到企业的财务行为。如我国 1988 年出现的严重通货膨胀,1990 年市场疲软等,对企业的财务行为都产生了较大的影响,企业财务管理部门应采取措施适应经济环境的需要。

2. 国家经济政策

国家在某一时期的经济政策,包括财政、税收、金融、投资、外贸政策等,集中体现了国家宏观经济的运行机制和对企业财务活动的具体要求。如转换企业经营机制、扩大企业的经营自主权,统一税制、建立合理的个人收入分配和社会保障制度等,都直接影响到企业的财务行为。

3. 经济管理体制

企业的经营方式是由一定的经济管理体制所决定。1978 年以前,我国企业受制于集权式计划管理体制,企业几乎没有重大财务决策权。实行改革开放政策以来,经济管理体制发生了重大变革,赋予企业更多的自主权和决策权,它要求企业在财务活动中运用新的方法和措施,以适应市场经济深入发展的需要,求得企业的生存与发展。

4. 市场环境

我国实行的是社会主义市场经济,市场经济的一个重要特征是实行等价交换,生产者按市场需求组织生产。它要求企业成为自主经营、自负盈亏、自我发展和自我约束的商品生产经营单位。商品生产者应运用市场竞争机制,调节产品的品种数量、质量及结构,企业有关资金的筹集、技术的引进、信息的取得等,也都要通过市场进行。随着市场经济发展变化,对企业的财务行为将产生极其重要的影响。

5. 金融环境

金融是与货币相关的各种经济活动的统称。它包括货币发行、流通、回笼,货币的存贷与汇兑,证券的发行、交易以及外汇等等。企业作为社会经济的一个细胞,其资金运动与社会资金运动、社会金融环境是密不可分的。例如,货币的流通状况,对价值有重要的影响,货币投放过多,会引起通货膨胀,这势必影响企业固定资产及流动资金需要量,而且也引起资金的流失、损失。又如外汇及其汇率的变动也必然影响进出口贸易。企业财务管理部门应该重视金融环境的变化及对企业的影响。

四、企业财务行为的目标

企业财务行为的目标,是企业生产经营总目标的重要组成部分。企业的目标是为社会提供又多又好,适应人民需要的产品,同时还要提供积累,为企业发展,职工生活改善创造良好的经济条件。所以,企业财务行为的总目标应是利润的最大化。但是,影响利润的因素错综复杂,如忽视风险因素,只顾眼前利润,管理者缺乏动力以及资源等都是企业财务管理中应该重视的问题,以确保企业利润最大化。

第二节 企业财务管理的内容及任务

一、企业财务管理的内容

企业财务管理的主要内容,包括资金的筹集、资金的运用、资金收回和资金的分配等。

1. 规划和筹措资金

作为一个独立经营、自负盈亏的企业,要进行生产经营活动,首要的问题是要有一定数量的资本金。企业生产经营规模多大,需要多少资金,资金从哪来,使用的代价是多少,如何筹措资金等等都是企业财务管理的重要内容,应该进行科学的规划与筹措。

企业资金的主要来源有:国家及其他投资者投入的资本金,从银行借入资金,发行有价证券,以长期及短期负债形式筹资,以及

企业积累等。

2. 运筹资金

在市场经济条件下,市场变化多端,资金收支频繁,资金形态多变。运筹资金,提高资金的利用效果,是企业财务管理的一项重要内容。企业的用财之道,是对资金的投放与运用进行可行性研究,作出科学预测,防止盲目投资所造成的资金呆滞和浪费,提高资金的利用效果。

3. 控制和分析资金耗费

企业的生产过程既是新产品的形成过程,同时也是人力、财力和物力的耗费过程。在这一过程中,形成新产品的耗费(成本)只有在低于新产品销售价格的情况下,企业才有效益可言。因此,充分利用会计资料,经常分析产品成本水平,严格控制生产耗费,不断降低产品成本,也是企业财务管理的重要内容。

4. 组织资金回收,考核经营成果

企业生产的商品,只有通过销售收回货款,生产耗费垫支的资金,才能收回;收回的资金只有高于垫支耗费的资金,企业才有利润,企业再生产才能顺利地进行。可见,组织资金的回收,计算企业的经营成果,也是企业财务管理的一项重要内容。

为提高企业利润水平,争取较好的经营成果,企业应制定科学的经营目标和财务指标,明确经济责任,建立严格的考核制度,从而促进企业目标的实现。

5. 合理分配利润,做好资本金的保全

企业实现的利润,应按国家规定进行合理分配,还要合理、有效地使用企业的资本公积与盈余公积。

投资者投入企业的资本金,是企业生存与发展的基础,也是企业最可靠、最稳定的资金来源。企业财务管理的一项重要内容是确保生产耗费的足额补偿和资本金完整,使投资者有安全感。

上述企业财务管理的基本内容,是通过资金运动及其财务关系实现的,只有对这些内容进行科学的预测、计划和控制,推行严

格的责任制,才能确保企业再生产的顺利进行,提高经济效益。

二、企业财务管理的任务

企业财务管理是企业经营管理的重要组成部分,是为实现企业的经营目标服务的。企业财务管理的基本任务是:

1. 参与经营决策,规划资金使用方向,确保经营目标的实现

企业的经营决策,是关系到企业总体发展的一个至关重要的决策。由于财务部门是一个综合性强、联系面广和信息反馈较灵敏的部门,财务指标、资金占用量和资金周转速度等,反映了企业生产经营活动的主要内容。财务参与企业的经营决策是商品经济发展的客观要求。随着商品经济的发展和市场竞争的加剧,企业财务部门必须从尽可能地降低耗费、用好资金、提高效益的要求出发,对各项经营方案进行分析、研究和评价,选择经济上较优的方案,并对有关经营方案进行审核,确保经营目标的实现。

2. 合理组织资金供应,管好用好资金,提高资金的使用效果

企业进行生产经营活动,首先需要有一定数量的资金,财务管理的一项重要任务是筹措经营需要的资金,比较资金成本,从时间和数量上保证经营的需要;其次要合理有效地使用资金,及时解决资金运动中出现的问题,加速资金周转,提高资金的利用效果。

3. 降低产品成本,节约各项费用,提高企业盈利水平

增加企业的盈利,是企业进行生产经营活动的一项基本任务,也是财务管理的一项根本任务。在产品价格不变的情况下,成本和费用的多寡直接影响企业的盈利。因此,财务管理应建立健全成本费用管理制度,加强对成本费用的控制,提高劳动生产率,节约人力物力耗费,杜绝浪费,降低成本,增加利润。

4. 实行财务监督,保障资金安全

财务管理利用价值形态对企业的经济活动进行控制和监督,通过对财务收支指标的考核和分析,加强对生产经营活动的控制、指导和调节,有效合理的利用资金,保障资金安全。

三、市场经济对企业财务管理的要求

根据市场经济的要求,企业财务管理必须树立以下思想观念。

1. 市场观念

随着社会主义市场经济的发展,企业的每项经营活动都要同市场打交道。例如,企业与金融机构之间发生的存贷款业务,委托金融机构发行或购入债券、股票,办理票据的承兑和贴现等等,是企业与金融市场打交道。企业与其他企业发生的商品购销、材料供应、资金结算、产权有偿转让等,是企业同商品市场、资金市场、产权市场打交道。企业引进技术或让渡技术、购买或出售专利权,是企业与技术市场打交道。随着国际贸易的发展,企业将与世界各国企业之间发生商品、技术的交往,有的企业将在国外投资设厂、建立跨国公司,这是与国际市场打交道。可见,企业的一切经济活动都要直接或间接地与市场打交道。因此,财务管理必须树立起较强的市场意识,重视市场变化,掌握市场动向,增强企业应变能力。

2. 风险观念

风险是指企业生产经营活动的不确定性。凡是没有十分成功把握的生产经营活动,就存在风险,成功的把握越大,则风险越小;反之,则风险越大。市场风云莫测、变化多端。企业财务部门参与经营决策时,必须树立风险观念,尽可能选择经济效益高、风险小的方案。假如需要冒较大的风险,则要求有更高的预期收益。企业由于冒风险而多取得的那部分报酬,称为风险价值。企业实行自主经营、自负盈亏之后,就意味着要承担相应的风险。所以企业要居安思危,有备无患,这种意识对财务管理也是非常重要的。

3. 竞争观念

竞争是商品经济的产物,竞争既促进经济技术的发展,也给企业带来威胁。企业面对瞬息万变的市场和众多竞争对手的挑战,只有提高竞争能力和应变能力,才能在竞争中取胜。企业财务部门必须树立竞争观念,研究探讨财务管理的艺术,利用财务手段促

进经济与技术发展,增强企业竞争能力,推动企业的发展。

4. 效率观念

效率是指在单位时间内完成的工作量,效率越高,贡献越大,企业在竞争中就能赢得时间、掌握主动权,不断地开创新局面。所以,效率是企业的生命,是企业活力和竞争能力的重要标志。企业财务部门一定要树立效率和时间的观念,改善各项管理工作,做好供、产、销各环节的平衡,缩短产品生产周期,减少商品物资的积压,提高资金的使用效率。

5. 节约观念

节约就是要以较少的耗费取得较大的成果,企业财务部门树立节约观念,就要做到少投入多产出,少花钱多办事,提倡勤俭节约,反对铺张浪费。凡是不合理的开支,要坚决抵制,从而提高企业的经济效益。这是当前不可忽视的重要问题。

6. 盈利观念

企业的盈利是广大职工为社会所创造的纯收入,是国家财政收入的主要源泉,也是提高职工物质文化生活水平的基础。企业盈利愈高,对国家贡献愈大,企业自身发展能力愈强,职工生活水平提高愈快。企业财务部门树立盈利观念,就要克服片面追求速度和产值,促使生产适销对路高质量的产品,在赢得较好信誉的情况下,降低成本,增加盈利。

7. 资金的时间价值观念

资金的时间价值,是指资金在社会再生产过程中,随时间推移而增值的价值。例如企业现在 100 元资金存入银行,假如利率为 10%,则一年后将变为 110 元。可见,资金是有时间价值的。它要求企业财务部门在资金筹措、资金使用、资金回收与分配等方面都要考虑资金的时间价值,以提高资金利用效果。

8. 法制观念

随着市场经济的发展,要求把经济关系和经济活动的准则,以法律的形式固定下来,作为调节经济活动的主要手段。企业财务

活动必须在法令允许的范围内进行,企业必须依法纳税。因此,企业财务部门必须牢固树立法制观念,做到有法必依、执法必严、违法必究。为此,必须努力学习法令、法律和财经制度,运用法律手段组织好企业的财务活动,要同一切违法行为作斗争,维护企业合法权益,确保企业的经济活动沿着正确的方向发展。

第三节 企业财务管理的方法及财务组织

一、企业财务管理的方法

财务管理方法是用来反映财务活动内容、执行和完成财务任务的手段。按其性质不同分为一般方法、定性方法和定量方法。

1. 一般方法

(1)做好财务的基础工作。它包含的内容很多,其中主要有:做好原始记录。企业生产经营活动中的产量、质量、工时、设备,存货的收发、领退转移、材料的消耗,各项财产物资的毁损等,都要做好完整的原始记录,确保原始记录的真实性、准确性和及时性;健全计量验收。企业各项财产物资的进出、消耗,都必须经过严格的计量验收,做到手续齐全,计价准确;加强定额管理。制定和修订原材料、能源等物资的消耗定额,工时利用定额,以及资金定额等,做到定额齐全、科学合理;做好财产质量的检测。定期或不定期地进行财产的清查,及时处理各种财产物资的盘盈、盘亏、毁损、报废,做到底数清楚,帐实相符。

(2)做好财务预测、编好财务计划。财务预测是依据有关的经济信息,运用一定技术方法,对未来的财务发展状况,进行测算和估计。在预测的基础上编好企业的财务收支计划,组织和指导企业的财务活动,用好企业的资金。

(3)建立健全经济责任制,做好资金的日常管理。一定的人员要对一定资金的使用效果负责,这是提高资金利用效果的有效方法。企业应根据各个部门的职责和任务,核定一定数量的资金定额,并对其使用效果负责。企业财务部门应负责做好财务收支日