

全国中小企业工商管理培训系列教材
国家经贸委培训司、中小企业司 组织编写
中小企业对外合作协调中心

中小企业财务管理

邢 峥 主编

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业财务管理/邢崢主编. —北京: 企业管理出版社,
1999. 3

全国中小企业工商管理培训系列教材

ISBN 7-80147-167-9

I. 中… I. 邢… 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 (1999) 第 04766 号

中小企业财务管理

邢 崢 主 编

企业管理出版社出版

发行电话: (010) 68414644

(社址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 100044)

*

新华书店北京发行所发行

三河市欣欣印刷有限公司印刷

*

850×1168 毫米 32 开 6.625 印张 178 千字

1999 年 3 月第 1 版 1999 年 3 月第 1 次印刷

印数: 20000 册

定价: 11.50 元

ISBN 7-80147-167-9/F · 165

序

郑斯林

改革开放 20 年来，我国中小企业取得长足发展，已成为国民经济发展的重要支撑力量之一。首先，中小企业在国民经济许多行业和领域具有突出优势，发挥重要作用，而且，随着科学技术不断进步，专业化分工日益细化，需要更多中小企业发挥更大作用。在纺织、食品、塑料、仪器仪表等行业中，中小企业所占固定资产比重十分突出，产品销售收入也占同行业的 80% 以上。这些行业直接作用于市场，与顾客联系非常密切，关系国计民生，竞争性也很强。在对外贸易领域，经营相对灵活、新技术新工艺吸收能力强的中小企业更凸现出独特的优势。高新技术的发展和特大型、超大型企业的出现，需要众多专业性强的中小企业与之配套，形成工艺专业化、产品多元化的企业组织结构，由此，中小企业发展空间和活动领域亦将大大拓宽。其次，中小企业在安置就业方面具有大企业不可替代的作用。我国人口众多而资源相对短缺，就业压力大。据劳动部门测算，到 2000 年我国每年新增劳动力约为 1000 万人，并将持续保持较高水平；农村剩余劳动力跨地区流动规模预计也将达到 3000 万人。城镇新增劳动力和农村剩余劳动力的存在，造成了劳动力资源的严重闲置。在巨大的劳动力供给面前，原来作为就业主渠道的国

有大中型企业不但难以再吸纳更多的人就业，而且随着企业改革和结构调整力度不断加大、科学技术和现代化管理水平不断提高，反而会不断精简现有就业岗位，向社会输出富余人员。于是，加快发展中小企业就成为吸纳富余人员的优先选择。而从国际经验来看，中小企业的发展始终是创造就业岗位、吸纳富余人员的重要渠道。再次，中小企业的发展有利于国民经济结构的合理化。过去相当一段时期，我们忽视中小企业的发展，忽视中小企业与大型企业的互补作用，以至于在企业规模结构上不尽合理，严重制约了国民经济的健康发展。经济的正常发展有赖于大中小型企业并存，且在结构上要求中小企业远多于大型企业。各种不同规模的企业在不同层次上进行经济贸易活动，对国民经济的健康有序发展能够起到积极推动作用。大企业利用规模经济优势、科学技术和经营实力承担重大开发项目和建设项目，直接参与国内外市场竞争。而中小企业则通过利用各种新技术、新材料，积极开发新产品，发挥“船小好掉头”的优势，以适应市场多样化的需求。大企业的发展必须有中小企业同步发展。假如没有大量中小企业的同步发展，大企业的发展必然失去依托，整个国民经济就很难做到结构合理，供给充足，市场繁荣也将成为一句空话。

进一步推动中小企业改革与发展已经非常现实地摆在我们面前。这其中既有为中小企业创造一个公平而规范的生产经营环境问题，例如向中小企业提供必要的资金、技术支持、便捷的工商和税务管理程序以及积极的产业政策引导等，更有加快提高中小企业管理人员素质问题。毫无疑问，规范完善的市场外部环境十分重要，但中小企业能否在市场中站稳脚跟，能否不断发展，取决于企业是否有先进而适用的技术，取决于是否有市场需要的产品，更取决于企业是否有过硬的管理。因此，企业管理人员的素质状况将直接决定企业的命运。

与大型企业不同，中小企业管理人员的组成结构更为复杂，管理知识和管理能力更为参差不齐。绝大多数中小企业管理人员是在

以市场为导向的经济体制改革中应运而生的,经过一些市场摔打,对如何闯市场有一定胆量和招数,有些也取得了很好的成绩。但不少人还缺乏经营管理方面的系统训练。为了适应千变万化、纷繁复杂的市场经济,广大中小企业管理人员盼望通过培训尽快熟悉市场规律,以占据市场先机,成为激烈市场竞争的成功者。因此,如何积极引导中小企业管理人员加强学习,尽快提高其经营管理素质,就成为中小企业改革与发展的当务之急。

国家经贸委培训司组织编写了一套以中小企业管理人员为对象的培训教材。为使教材更具针对性,在实际运用上更具可操作性,他们经过充分准备,专门邀集了国内一些重点高校的专家学者承担编写任务。编写人除在本领域具有较高理论水准外,有的还具有较深厚的企业经营管理实践背景。随着对市场经济认识的不断加深、市场环境的不成熟,这套教材还将根据使用者的意见和要求及时修订,臻于完善,使其更好地发挥作用。

1999年1月

前 言

财务管理是企业经营管理的一个重要组成部分，是利用价值形式对企业生产经营活动进行的综合性管理。随着我国社会主义市场经济体系的不断完善，企业体制的改革，经营管理的深化，财务管理日益受到企业管理人员的重视，财务管理在企业管理的地位日益提高。正如宝钢人提出的：“要建立现代化企业的管理制度，就必须建立以财务管理为中心的管理制度。”

当前我国处于与国际经济接轨阶段，企业的产品结构和产业结构需要不断地调整，商品流通和社会资金流动的范围和规模日益扩大，企业不仅要经营商品，而且还要经营资本。作为一个经营管理者，不懂得财务，就不懂得经营的本质，不懂财务管理，就很难成为一个有效的管理者。因此，财务管理已成为企业管理人员工商管理培训中深受重视的课程。

本书在编写过程中，遵循“较强的针对性，突出实用性，顾及现实性，有一定的超前性”的原则，努力做到理论联系实际，从培训对象的需要出发，从企业的现实问题出发，将国内外财务管理的新理论、新观念、新思路与企业面临的现实问题和管理实践相结合，力求为企业经营管理者提供知识性、实用性、操作性较强的理论专著。

本书在内容上突出了中小型企业财务管理中涉及较多的筹资管理、投资决策、流动资产、固定资产、成本费用管理，同时对证券投资与资本运营和利润分配与股利政策等有关内容也作了介绍，在内容的选择上，努力做到适应中小型企业经营管理者的需要。本书的编写内容和编写思路，实际是在对企业厂长、经理进行长期培训的教学基础上，在教学相长的过程中磨合、提炼的。财务

管理是一门定性分析和定量分析相结合的应用学科。在本教材编写中，考虑到厂长、经理等企业经营管理者的需要，整个教学内容是以定性分析为主，定量分析为辅，重点放在使企业经营者掌握企业理财的基本理论、基本思路和方法上，目标是帮助企业经营者增强解决企业各种财务活动问题的能力，提高理财的水平。

本书大纲曾征求过部分厂长、经理的意见，并请部分省市担任工商管理培训“公司理财”课程教学的教师进行了较详细的讨论，本书在编写过程中采纳了他们的不少有价值的修改意见，在此向他们表示谢意。

本书由北京市经济管理干部学院邢峥副教授担任主编，参加本书部分章节编写的还有韩建勋、于久洪、胡玄能、韩萍，由邢峥进行统稿。

由于我们的水平有限，书中谬误及不足之处，在所难免，欢迎大家批评指正。

编者

1999年1月

目 录

第一章 财务管理概论	(1)
第一节 企业财务及其主要活动内容.....	(1)
第二节 财务管理的依据、目标和方法	(10)
第二章 筹资管理	(24)
第一节 制约企业筹资活动的环境和条件	(24)
第二节 企业筹资的渠道和方式	(28)
第三节 筹资成本和筹资风险的衡量	(44)
第三章 投资决策	(56)
第一节 影响企业投资成败的因素	(56)
第二节 投资项目的可行性研究	(60)
第三节 资金时间价值	(65)
第四节 风险和风险报酬	(76)
第五节 投资决策的经济评价指标	(86)
第四章 流动资产管理	(94)
第一节 流动资产及其主要项目	(94)
第二节 货币资金管理	(97)
第三节 应收账款管理.....	(101)
第四节 存货管理.....	(105)

第五章 长期资产管理	(114)
第一节 固定资产管理.....	(114)
第二节 无形资产管理.....	(122)
第六章 证券投资与资本运营	(132)
第一节 证券投资概述.....	(132)
第二节 巴菲特投资理念.....	(141)
第三节 资本运营.....	(149)
第七章 成本费用管理	(157)
第一节 企业成本费用管理的现状和问题.....	(157)
第二节 现代成本费用管理的概念.....	(160)
第三节 成本费用构成和目标成本的确定.....	(165)
第四节 成本费用控制.....	(168)
第五节 成本战略.....	(176)
第八章 利润分配与股利政策	(183)
第一节 利润分配的程序与影响利润分配的因素.....	(183)
第二节 股利支付方式.....	(189)
第三节 股利政策.....	(193)

第一章 财务管理概论

企业作为营利性经济实体，其基本任务是给社会提供能满足各种需要的产品和服务，使投入企业的经营资本能最大程度地得到增值。企业的生产经营活动表现为商品的制造、销售和提供服务，但本质是企业资金的运动和资金的增值。

投入企业生产经营活动中的各种资源，绝大部分是要支付费用和代价的。怎样用最低的价格获得所需要的资源，怎样使各种资源在企业有效配置，并发挥出最大效能，怎样使投入企业的资金取得最大的收益，同时又能避免各种风险损失，这些都取决于企业管理者，尤其是最高管理者的理财水平。因此，在现代企业的管理中，理财的作用越来越重要。

第一节 企业财务及其主要活动内容

一、财务的含义

在企业中一提到财务，人们往往把它与会计联系在一起，认为财务就是会计，即记账、算账、编制报表等工作，这是对财务概念的一种误解。

我们讲的财务，通俗地说是企业聚财、用财、发财、理财的活动。也就是说企业要积聚一部分钱，将它们投入生产经营活动中去，使之增值——钱生钱，企业通过生产经营获得的利润，不能全部装入企业腰包，要在企业与国家、企业与职工，以及企业内部进行一系列分配。上述活动构成了企业的财务。

用管理的语言来表述，财务是企业筹集资金，运用资金，分配资金的活动及其体现的经济关系。所谓资金是社会再生产中的垫支价值和周转价值，资金的本质就是要求不断地增值。企业生产经营活动是人力、物力资源的投入和商品、服务的产出过程，在企业的循环往复，不断运转的物流过程中，起推动作用的是资金的运动。财务——即企业资金运动是用价值形式反映的企业生产经营活动的全过程。

二、企业财务活动的主要内容

（一）资金的筹集

资金的筹集也称作融资。任何一个企业要从事生产经营活动都必须从筹措资金开始，企业只有拥有一定数量的资金，才能购买生产资料，支付工资和其他费用。公司正常生产经营之后，随着市场需求的不断变化，科学技术的进步，企业要不断地扩大经营规模，开发新产品，开拓新市场，调整产品和经营结构，这些都需要企业经常筹措资金。目前，资金短缺成为影响企业生存和发展的最大问题。因此，筹措资金是企业经常而又十分重要的财务活动。

企业要筹措资金，就要考虑资金的来源渠道，资金来源渠道按其性质和权利不同分为两大类：

1. 投资者投入企业的资本金

资本金是企业经营的基本本钱。《公司法》和有关的财务制度规定，公司在筹办时必须达到法定数量的资本金，且资本金投入到企业之后，除破产清算外，不得随意收回或冲减，资本金的数量一般应该等同于公司在工商管理部门登记的注册资金。

资本金的分类方式很多，按投资主体不同分为国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金，集体企业一般还有一种集体资本金。在股份公司中，资本金一般被称作股本，我国上市公司一般分为国家股、法人股和社会公众股（个人股）。

2. 借入资金

借入资金即负债，它是必须在将来的一定时间内用货币或服务

进行清偿的义务或债务。负债筹集的资金，不能在企业中永远使用，到期必须偿还，负债按其偿还期的长短分为短期负债和长期负债两大类。

短期负债，一般叫做流动负债，是指可以在一年内或超过一年的一个营业周期内偿还的债务，包括短期借款、应付票据、应付账款、应付短期债券、预提费用、应交未付款项等。

长期负债是指偿还期在一年以上的各种债务，包括长期借款、长期应付款项，应付长期债券等。

企业负债筹资的渠道主要有：银行、保险公司、信托公司、投资公司等金融机构提供的各种贷款，通过证券市场发行债券，企业之间的商业信贷，以及融资租赁财产等。

资本金和负债都是企业资金的来源，但是两者存在本质的差异。资本金代表着投资者对企业的所有权，而负债则反映债权人对企业资产的享有权，即债权。前者不仅享有资产的收益权，而且对企业的重大事项有决策权，对企业经营者有选择权，后者仅享有对资产的索偿权和借出资金的收益权，不具有对企业经营活动的参与权和决策权。

随着我国社会主义市场经济体制的建立和完善，企业筹集资金将主要面向金融市场，不仅负债筹资要通过金融市场，而且资本金筹集也要通过金融市场。金融市场为企业筹资提供更多的融资渠道和形式多样的金融工具。同时也给企业带来各种新的压力和风险。企业管理者和财务人员对这些融资渠道和金融工具要有足够的了解，才能从中寻找到对企业有利的融资渠道和方式。资金作为金融市场的主要商品，总是要求购买者（资金需求者）付出代价的，无论是资本金，还是负债资金，都不能无偿使用，必须给资金提供者以一定的报酬，由此就产生了筹资的资金成本问题。如果企业完全用资本金进行经营活动，所遇到的仅仅是经营风险，如果有借入资金，还会给企业带来财务风险。因此企业在筹集资金时，不仅要考虑筹资渠道和方式，还要考虑资金成本的高低和财务风险的大小，选择合

理的资金结构比例。

（二）资金的运用

企业筹集资金的目的是为了运用，资金只有在运用中才能产生效益，才能得到增值。

资金的运用总体上可以分为两大方面：一方面是企业内部的运用，即对内投资；另一方面是对企业外部的运用，即对外投资。目前大多数企业的资金运用主要还是对内投资，因此，我们这里主要介绍内部的资金运用，关于对外投资将在其它章节另作介绍。

企业内部资金的运用有多方面，其主要用于两方面。

1. 用于购置厂房设备，运输工具等劳动资料，这些构成了企业的固定资产

固定资产的特点是，投资额大，回收期长，一旦投入，将长期影响企业经济效益。

在企业经营活动中，固定资产投资往往与企业的技术改造，上新的经营项目有关，这些固定资产的投资少则几十万、上百万，多则上千万，而且大多是专用设备，一旦投资失误，满盘皆损。因此，对固定资产投资一定要进行认真的、实事求是的、科学的可行性研究，这是防止固定资产投资失误的最根本的措施。我国不少企业在固定投资方面出现的失误，其主要原因就是缺乏认真的市场调查，技术调查。虽然也搞了一些“可行性研究”报告，但这些可行性研究，与其说是“可行性”研究，不如说是“可批性”研究，因为他们大多数是根据企业领导或上级的意图编写的，收入说大不说小，费用说小不说大，项目怎么能被批准就怎样写。在项目的“可行性研究”报告中，效益都好得出奇，但实际结果是，投一个赔一个，投一个砸一个，没有几个成功的。因此，有些企业领导说，我们企业是不改造等死，改造了找死，死得更快。

2. 用于购买原材料等劳动对象，支付工资等费用，这些形成了企业的流动资产

流动资产的特点是，变现快，周转快，一个生产经营周期就可

以周转一次。流动资产相当于企业中的血液。

许多企业都存在着资金短缺的问题，企业资金短缺主要是流动资金短缺。流动资金是流动资产的价值形态，流动资金非常容易流失和沉淀。

所谓流动资金沉淀，是指流动资金停滞在周转的某个阶段，不再循环周转。如库存积压的原材料；不配套的在产品；不适销对路的产成品，长期不能收回的应收账款，都使本应不断循环周转的流动资金停滞不动，成为无法支配使用的资金。

流动资金也很容易流失，企业流动资金流失的渠道很多：由于管理不善造成的资金被贪污，财产被盗窃；由于对客户缺乏了解，经营活动中上当受骗，应收账款变成坏账损失；企业投资失误造成的资金流失；企业划小核算单位，又缺乏科学的财务管理制度和严密的财务控制体系造成的资金流失；尤其是在通货膨胀条件下，企业采用先进先出的会计方法，资金流失影响很大。

在通货膨胀情况下，企业成本核算采用先进先出法，即计入成本的原材料价格是按购进时的价格计算的。在物价上涨时，计入产品成本的原材料价格往往低于产品制造完销售出去时的市场价格，当企业依据材料成本收回资金，再去购买原材料时，往往会出现资金不足的现象，这就是“原材料重置资金短缺”现象。以1988年为例，年初一吨钢材2400元，到了七八月份涨到3800元一吨，如企业4月份生产领用了年初购进的一吨钢材，计入成本的价格是2400元，等企业将产品生产制造完，并销售出去，这时钢材价格上涨到3800元一吨，收回的2400元就不可能再买一吨钢材，企业短缺1400元。当然1988年是特殊年景，但是我国从1983年直到1997年一直有通货膨胀，其累积效应也是非常可观的。

由于流动资金容易流失沉淀，致使企业资金周转越来越困难。因此，防止流动资产流失损失是管理的重点。

资金运用是企业财务活动的重要环节。这是因为：一方面，资金运用过程是资金的消耗、占用、价值转移过程，即成本费用形成过程。

企业中的成本费用是怎样形成的?是在资金运用过程中,也就是在生产经营过程中形成的。生产经营过程中要消耗人力、物力,实际上是资金的消耗,还要占用设备、厂房,实际上是资金的占用,这些消耗占用,最终都将转化为成本费用。成本费用不仅决定企业经济效益的高低,而且也决定和影响着企业的生死存亡。成本费用管理是企业财务管理的重要内容。另一方面,资金运用过程又是资金增值过程,即利润形成过程。企业利润是从哪里来的?是在生产经营过程中通过增加产品或服务的附加价值得到的。成本费用的大小是决定利润高低的重要因素,但利润的增加不能单纯依靠降低成本费用,而要更多地通过增加产品或服务的附加价值。现代经济的特点是:高科技,高价值,各国经济的发展,尤其是近几十年经济发展的实践证明,科学技术是推动经济不断繁荣发展的原动力,也是社会财富日益增长的主要来源。产品或服务的科技含量越高,其价值越大。高科技常常需要高投入,因此企业在理财中,要努力把提高企业科技水平,加大科技开发和新产品试制的投入作为资金使用的重点。

(三) 资金的分配

企业从筹集资金以后,就存在着资金分配问题,我们这里讲的资金分配主要是指企业通过生产经营活动,获得了销售收入后的分配。这个分配涉及到国家、投资者、企业以及职工等方方面面的利益关系,也决定企业的生存发展前途。

1. 企业获得销售收入后,首先要交纳增值税,或营业税、消费税及其附加

增值税、营业税、消费税都属于流转税类。流转税是以流转额为对象征收的一种税类,所谓流转额是指产品的销售额或劳务的收入额。流转税的特点是,不管企业成本高低,也不管企业是否盈利,只要有收入就征收。流转税对保障国家财政收入的稳定性、可靠性,有很大作用,流转税征收的税额占到全部税收的近70%。

增值税是对商品生产和流通中各个环节的增值额征收的一种税,是流转税中的主体税种。所谓增值额,是指企业的销售收入扣

除已纳税的外购商品劳务价值的余额,相当于企业新创造的价值。增值额计算公式:

$$\text{增值额} = \text{产品销售收入} - \text{已纳税的外购商品劳务的价值}$$

我国计算增值额的口径是比较大的,增值额中包含工资、利润、利息费用、折旧,以及其它各种不具体购买商品的费用。

我国增值税的征收采用的是扣税法。计算公式如下:

$$\text{应纳税额} = \text{当期销项税额} - \text{当期进项税额}$$

$$\text{当期销项税额} = \text{当期销售额} \times \text{增值税税率}$$

当期进项税额:由当期外购商品、劳务的增值税发票的税额累计。

小规模纳税人,即生产与加工企业年销售额在 100 万元以下,商业零售和批发企业年销售额在 180 万元以下的,按下列公式计征税额:

$$\text{应纳税额} = \text{销售额} \times \text{征收率}$$

一般纳税人的税率是 17% 或 13% (国家规定的几类低税率产品) 小规模纳税人的征收率为 6% 和 4%。

扣税法不太容易看出增值税对企业资金分配的影响,如果采用扣额法则能看出增值税在企业利税总额的比重。

$$\begin{aligned} \text{应纳税额} &= (\text{产品销售收入} - \text{已纳税的外购商品劳务价值}) \\ &\quad \times \text{增值税税率} \end{aligned}$$

$$= \text{增值额} \times \text{增值税税率}$$

增值额包括工资、利润、利息支出、折旧费等,大体占到销售额的 40% 左右(平均水平),则增值税额占销售收入的比重由下列公式计算。

$$\frac{\text{增值税额}}{\text{销售额}} = 40\% \times 17\% = 6.8\%$$

即一般企业平均每 100 元销售收入,要交 6.8 元的增值税。

我国目前企业平均的销售利税率在 10%~12% 之间。按全国平均销售利税率 12% 的水平计算,增值税额占企业实现利税总额的比

重大体为：

$$\frac{\text{增值税额}}{\text{利税总额}} = 68\% \div 12\% = 56.7\%$$

也就是说，增值税额一般占到企业实现利税的 56.7%，超过企业实现利税的一半以上。由于增值额中包括工资、利息支出和折旧费等项目，因此企业即使亏损，只要亏损额不大于企业的工资、折旧和利息支出的总和，企业也是照样交纳增值税的。

营业税是对应税劳务、转让无形资产，销售不动产的营业收入征收的一种税。应税劳务的营业收入是指交通运输业、建筑安装业、房地产开发业，邮电通信业，金融保险业、文化体育业，娱乐业，服务业等行业的营业收入。营业税是全额税，即按全部营业收入征税，没有抵扣项目，其税率基本是 3% 或 5%。只有娱乐业是 5%~20% 的幅度税率。

消费税是对某些特定消费品征收的一种税。所谓特定消费品主要有十一类产品：烟、酒及酒精、化妆品、护肤护发品、黄金首饰和珠宝玉石、鞭炮焰火、汽油、柴油、汽车轮胎、小汽车、摩托车。消费税是价内税，仅在生产 and 进口环节征收，交纳消费税的单位和个人，在交纳消费税后，还要交纳增值税。

除了交纳增值税、消费税或营业税外，企业还要交纳两项附加，即城市维护建设税附加和教育费附加，分别按照交纳的增值税、消费税或营业税税额的 7% 和 3% 交纳。

企业获得销售收入后交纳的流转税及其附加占销售收入的总额比重看起来不大，但是占企业的纯收入即利税总额的比重是不小的。流转税对保证国家财政收入有很大的作用，因此，企业要按税法的规定做到按期交纳，同时，也要研究如何做到合理纳税，减轻企业的税收负担。

2. 抵补生产经营过程中支付的各项费用，即扣除成本费用

扣除成本费用是企业简单再生产的前提条件，是企业理财的最基本环节，扣除成本费用的必要性几乎人人皆知，是再简单不过的。