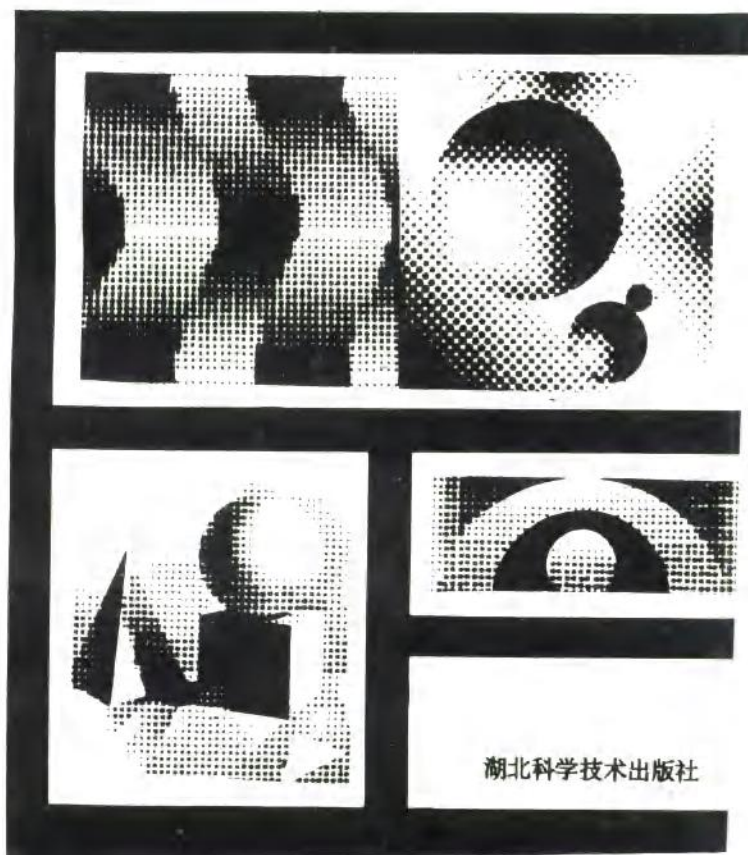


中南财经大学会计系列教材

Enterprise Finance

企业财务学

● 朱信诚/主编



湖北科学技术出版社

中南财经大学会计系列教材

Enterprise Finance

企业财务学

● 朱信诚/主编



湖北科学技术出版社

鄂新登字 03 号

中南财经大学会计系列教材
企业财务学

©朱信诚 主编

湖北科学技术出版社出版发行

鄂州市第一印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 13.5 印张 338 千字

1993 年 9 月第 1 版 1993 年 9 月第 1 次印刷

ISBN7—5352—1211—5/F·125

印数:1—15 000 定价:8.50 元

中南财经大学会计系列教材 编审委员会

(按姓氏笔画为序)

方正生	王学农	边恭甫	朱信诚	朱海芳
杨时展	李成章	李光忠	易庭源	罗 飞
郭道扬	阎德玉			

前 言

我国国民经济管理向社会主义市场经济的转变，将企业引导向一个新的经营环境，在这个新的环境里，竞争成为企业生存和发展的重要机制。竞争要求企业有完全的经营自主权，能够适应市场的变化，运用市场提供的机遇，提出对企业有利的谋略。也用不着再去回避这一事实：企业经营的目标就是利润。生产经营中，投入的人力、物力、财力要较小，获得的利润要较大，这是经营者业绩的主要表现。物力、财力，在现代企业，都表现为资金，因此，企业的生存与发展，都离不开资金；人力虽不直接属于资金，但人员的招聘、任用，仍离不开资金。因此也可以说，对一个企业来说，是“无资金不稳，无资金不富”。没有资金就办不成企业，用不好资金就办不好企业。资金是企业法人的“血”，资金运动是企业法人的“脉”，这种比喻可谓形象生动。

在市场经济下运行的企业，其经营自主权的核心，就是使用资金的自主权。诸如经营决策权、物资采购权、产品定价权、产品销售权、工资奖励权、拒绝摊派权等等，哪一项又不是同资金相关呢？因此在企业经营中，资金扮演着极其重要的角色。所以筹集资金，用好资金，使资金不断增殖，保证投资者获得较高的投资收益，就是企业财务管理的重要任务。

企业的财务管理，实质上就是对资金的跟踪管理。人们通常所讲的财务活动、财务行为、财务状况，实质上也是资金的活动，取得和使用资金的行为，资金收支、结存状况。资金对于企业的重要性，也就决定了企业财务管理的重要性。

应当承认，企业财务管理在企业经营管理中的地位和作用，是

受整个国民经济管理体制制约的。在计划经济体制下，企业财务管理的地位就不那么显要；企业财务管理的作用虽不小，实际上也不那么大，但也还是离不了。但是我们认为，在这样一种特定的理财环境下，我国企业财务管理多年的实践，也还是积累了不少好的经验，有许多有用的办法，这些经验和办法是值得我们珍惜的，切不应妄自菲薄。不能认为搞市场经济，过去那一套全不能用了，一切都得从头来。

企业财务管理作为一种经济管理工作，它只能适应现存的经济体制运行，为巩固和发展统驭它的现存经济体制服务，而不可能“超前”行事。因此不可能设想，在我国尚未确定走社会主义市场经济这条路子的时候，就要求企业的财务管理按照市场经济的原则运作。当然在我国经济走向市场经济的时候，企业财务管理也不能墨守成规。企业财务管理也要适应经济体制改革和对外开放的需要，更新观念，重新认识企业财务管理的地位、作用和任务，增加新的管理内容，引进现代化的管理方法，使企业财务管理成为企业在市场经济中，实现自我发展，自我约束的重要机制。

这也是我们编写新的《企业财务学》所面临的重要任务。

为了规范我国企业的财务行为，统一企业财务管理的要求，我国政府制定和颁发了《企业财务通则》和一些行业的财务制度。毫无疑问，这些财务制度、法规，应当是我们编写本书的指南。但是考虑到我们编写的是“教科书”，而不是编写“工作手册”或“法规制度解说”，作为教科书，它应当介绍本学科领域的全部理论和系统知识。因此本书的内容，既不能脱离我国现行的财务法规、制度，又不能局限于财务法规、制度划定的范围；既要总结介绍目前我国企业财务管理工作实际在怎么做，也要介绍一些可以做，而且对于企业来说，也可能有意义的工作。因此我们编写此书的指导思想，可以概括为：以我国企业财务管理的实践和实

际需要为基础，以国家有关财务法规、制度为指导，以企业财务管理上已经做和应当做的各项工作为基本内容，借鉴国内外实用的现代管理科学知识，系统地论述我国企业财务管理的知识。这也是我们编写人为自己定的目标，由于我们的能力限制，实际达到的结果，也许同目标仍有相当的差距。

还要说明的是，“企业”在我国是一个大概念，它包括不同行业，不同所有制，不同经营方式的企业。我国多年的实践和传统，在企业财务管理制度上，烙上了极深的行业、所有制、经营方式的痕迹，实际上不少均属于繁文缛节，但要令其淡化乃至消失，绝非一日之功。这种状况已不能适应当前市场经济下，企业经营发展的现实，是显而易见的。《企业财务通则》也是试图用“大企业”的概念来统帅企业的财务行为，但在现阶段，仍不能不用分行业的财务制度为补充。这也为我们编写“企业”财务学增加了难度。时下我们编财务学，取“企业”之名，实际上仍以工业为主体，兼顾其他一些行业的主要特点，而不能包括其他行业的所有财务活动内容。因此本书对于其他行业的经营者、管理者，虽也具有可读性，但也许不能完全“解渴”。

本书除主编兼作编写人外，参加编写的还有李天顺（编写第二章和第十章）、刘宁军同志（编写第六章）。

编 者

1993年5月于中南财经大学

目 录

第一章 总 论	1
第一节 财务与财务管理.....	1
第二节 财务管理的任务和要求.....	7
第三节 财务管理的环节与财务制度体系	14
思考与练习	19
第二章 生产经营资金筹集	21
第一节 企业筹集资金的基本要求	21
第二节 企业筹集资金的方式	27
第三节 企业筹资决策	46
思考与练习	54
第三章 流动资金管理	56
第一节 流动资金的特点和管理的要求	56
第二节 流动资金的循环与周转	65
第三节 流动资金管理责任制	78
第四节 货币性资产的管理	83
第五节 存货资金的管理	86
第六节 债权和短期投资的管理.....	110
第七节 提高流动资金利用效果.....	112
思考与练习	117
第四章 固定资产管理	121
第一节 固定资产的特点和管理的要求.....	121
第二节 固定资产计价.....	125
第三节 固定资产管理责任制.....	128

第四节 固定资产的磨损与更新.....	132
第五节 提高固定资产利用效果.....	149
思考与练习	158
第五章 无形资产与长期投资的管理.....	160
第一节 无形资产的管理.....	160
第二节 长期投资的管理.....	166
第三节 递延资产和其他资产管理.....	176
思考与练习	178
第六章 营业收入和利润的管理.....	179
第一节 营业收入指标的意义及其确认.....	179
第二节 产品价格的确定.....	185
第三节 主营业务税金及附加.....	194
第四节 利润管理.....	201
思考与练习	215
第七章 财务预测.....	217
第一节 财务预测的意义和种类.....	217
第二节 固定资产投资预测与决策.....	220
第三节 流动资金预测.....	235
第四节 利润预测.....	242
思考与练习	254
第八章 财务计划与财务评价指标.....	259
第一节 财务计划的意义与内容.....	259
第二节 资金计划.....	262
第三节 销售收入计划和利润计划.....	270
第四节 财务收支计划.....	273
第五节 财务评价指标.....	277
思考与练习	282
第九章 财务分析.....	285

第一节 财务分析的内容和方法.....	285
第二节 固定资产使用情况分析.....	302
第三节 流动资金使用情况分析.....	319
第四节 销售与利润的分析.....	356
思考与练习	389
第十章 企业兼并、破产和清算	396
第一节 企业兼并.....	396
第二节 企业破产.....	402
第三节 企业清算.....	411
思考与练习	420

第一章 总 论

第一节 财务与财务管理

一、财务的含义

财务,简单来说就是与一个单位的财产有关的事务,是一个单位的理财事务。与一个单位的财产有关的事务,作为一种客观现象,它的产生必然是与“单位”、“财产”的存在相联系的。由此可以推断,财务现象的出现,也是比较远古的事情。

我们将财务表述为“一个单位的理财事务”,为的是要将它与家庭的理财、国家理财相区别。家庭生计需要理财,但人们一般不用“财务”这个概念去描述;治理国家需要理财,但人们已经运用“财政”这个概念来体现。因此我们认为,财务只适于用来描述一个单位的理财活动。

所谓“一个单位”,在人类社会发展的不同历史时期,具有不同的组织形式。在我国现阶段,“单位”包括:工商企业、机关团体、科研教育、文体艺术等单位,因而相应地有企业财务、行政事业财务之分。本书要研究的是企业财务这一领域的理财问题,而又是以工业企业的生产经营活动为主体的财务问题。

二、资金是财务的基础

现代社会,财产都可以体现为资金,形形色色,以各种形态存

在的财产,都用货币来计算它的价值额,从而将财产转化为一个单位的资金额。因而从现代社会来说,财务是以资金为基础的理财活动。人们通常说的财务活动、财务收支、财务状况、财务成果等等,莫不以资金为主体,没有资金,没有资金的活动,也就没有财务赖以存在的基础。因此,研究财务必须从研究资金开始,以资金活动的规律为线索,探求管理财务的方法。

企业的资金,大部分存在于各种实物形态,也有一部分存在于纯粹的货币形态。也就是说,企业的资金包括实物形态的资金和纯货币形态的资金。

从社会的角度看资金,情况也一样。社会资金除具有各种实物(或物质)形态外,如工业生产的产品、商业库存的商品、建筑业造的房屋等等,还存在大量非物质形态的资金,如财政(预算)资金、金融(信贷)资金,大部分是不依存于某种实物形态,而单独以货币形态存在的资金。

因此,我们可以给出这样的定义:社会主义社会的资金,是用于社会生产、流通、消费等过程中的物资和货币,是实物形态资金和货币形态资金的集合。

从企业来说,以实物形态存在的资金,是企业生产经营用的房屋建筑物、机器设备、运输工具、营业用具,它们基本上属于固定资产。企业拥有的固定资产的数额及其在全部资金总额中所占的比重,因企业性质和规模的不同而不同。一般地说,工业企业生产经营所需的固定资产投资,大于商业企业;在工业部门中,重工业所需的固定资产投资,大于轻工业;大型企业所需的固定资产投资,大于小型企业。

以实物形态存在的资金,还有企业生产所需的原材料,生产和经销的产品,它们都属于流动资金或流动资产。

纯货币形态的资金包括现金、银行存款。在社会主义市场经济下,工商企业的生产经营活动和一切交易活动,都必须借助货币作

为支付和交换手段来实现。因此,企业除应拥有以各种实物形态存在的资金外,也应拥有纯货币形态的资金,它们都是企业生产经营活动能够顺利进行的必要条件。

当然,在企业实际的理财活动中,还有一种以债权形式存在的资金,如应收而未收回的帐款。

企业拥有实物形态的资金、货币形态的资金、债权形式的资金,它们在企业的生产经营活动中同时存在,而且相互转化,形成一个不断运动的资金流,在这个资金流的背后,也存在着物资流和经济关系的变化。

三、企业资金运动决定企业财务的内容

人们都说:生命在于运动。同样可以说,企业的生命在于资金的运动。因为企业的一切生产经营活动,都离不开资金,每一项生产经营活动,莫不与资金有关,都必须依靠资金的支持,也还可能给资金带来一定的影响。

概括起来说,企业里与资金运动相关的事务主要有:

1. 货币和实物形态资金的取得 企业经营,首先要有资金,企业取得各种形态的资金,大致有两种情况:一种是直接取得,如各方面对企业的投资,企业向银行贷款,这种情况使得企业生产经营周转中的资金数量增加。另一种是通过交易活动取得某种形态的资金,如购买材料、购买设备、销售产品等。前两者需要由企业拿出货币形态的资金,才能得到材料、设备这些实物形态的资金,后者由企业拿出实物形态的产品,换回货币形态的资金。前两者一般不会使资金总量发生变化,后者则可能影响资金总量,因为企业的生产,应当是创造新价值的生产,价值的增殖,必然带来资金的增加。

2. 纯货币形式资金的支出 企业生产经营活动中,有许多要用货币支付的业务。货币形式的资金支出,也有两种情况,一种是支出后不再返还,如企业归还银行贷款、上交税金、利润等,这时企

业经营中的资金数额就会减少。另一种是货币形式的资金支出,转化为某种形态的实物资金,如上述企业用货币资金购买材料、设备,这时企业的资金总额不会发生变化。

3. 实物形式的资金耗费 企业生产经营活动中要耗费原材料,机器设备要磨损,这些物质形式的耗费,也就是资金的耗费,但这种耗费,在生产企业可以生产出新的产品,并不会引起企业资金的减少。

4. 债权形式的资金的形成和消失 企业在经营活动中,因销售产品有时不能立即收回现金,这就形成应收货款这种债权形式的资金;经过一段时间,企业收回应收的货款,这种债权也就消失。因销售产品而引起的债权,由于产品生产包含有价值的增殖,因而债权形成时将使资金总额有所增加。而收回应收货款使债权消失,只是债权形式的资金转化为货币,则不会引起资金总额的变化。

5. 债务的形成和消失 企业在经营活动中,由于购买材料、设备等未立即付款,从而形成债务;经过一段时间,企业归还了应付的货款,债务也就消失。这种债务的形成和消失,也会对企业资金带来一定的影响。

上述这些与资金运动有关的事务,是客观地存在于企业经营活动中的财务现象,也是企业财务的客观内容。

四、财务管理

财务管理这个概念具有两层意思,一是从工作来说,它是企业理财的一项具体工作,亦即对企业的财务现象、财务活动、财务行为进行管理的活动。二是从理论上来说,它又是研究财务现象,提出对财务活动进行组织、指导、管理的原理和方法的知识体系。

因此,财务管理是人们管理客观财务现象的主观行为,它的产生和发展,受人们对客观事物的认识的制约,受文化、科学技术发展的制约。作为对财务活动进行管理的方法和知识体系,财务管理

的产生自然要晚于财务本身。这就是说,我们需要把财务活动或财务现象本身,同财务管理,特别是形成科学的财务管理知识体系区分开来。

在市场经济下营运的企业,由于其生存和发展都同资金息息相关,没有资金,或者有资金而不能正确组织资金运用,就不会有企业的存在和发展。因此财务管理在企业的一切管理中,是具有核心地位的管理工作。

企业财务管理,就是按照企业经营者的愿望和要求,对财务活动进行组织和指导,计划和控制,核算和分析,考核和评价,检查和监督等各项工作有机配合的行动,以期达到用较少的投入,获得较大的成果,取得较好的经济效益。

五、资金运动引起的财务关系

企业资金的运动,不仅表现为资金总量的变化和资金存在形态的转换,也会引起一些财务关系,即与资金的收、支、结算有关的一些经济联系。

(一)财务关系按性质分类

财务关系就其性质来说,可分为三种类型:

1. 经常性的财务关系 即经常存在、比较稳定的财务关系。例如包括国家在内的投资者,因对企业投资而形成的财务关系,就是一种稳定的、经常存在的财务关系。这类财务关系,往往涉及企业所有权、经营权的划分,收益的分配,因而是占主导地位的财务关系。

2. 周期出现的财务关系 这类财务关系,是在企业经营活动的一定时期内反复出现,而在另一时期又会消失的财务关系,例如企业对职工应付工资的责任,企业对国家上交税金的义务等,其形成和消失,都是周期性的,有规律的。

3. 偶发性的财务关系 是指企业经营活动中发生的时间不固

定,对象不固定的一类财务关系。这类财务关系发生的时间,相应的对象,都是比较不固定的。

(二)财务关系按内容分类

财务关系就其内容来说,一般包括以下几种:

1. 企业与国家之间的财务关系 在企业与国家的财务关系上,除国家以投资者的身份,与企业发生稳定的财务关系外,国家作为政权机关,要向企业征收税款,企业承担着向国家纳税的义务,这种财务关系是周期性发生的。

2. 企业与投资者之间的财务关系 由国家投资建立的国有企业,企业与国家之间的财务关系,也表现为企业与投资者之间的财务关系。在我国社会主义市场经济下,企业的发展存在着以生产资料全民所有制为主体,多种经济成份并存的格局,创办企业的资金来源,可以多方位、多渠道,除国家以外,法人(企业)、个人、外商等,都可以成为企业的投资者,从而形成企业与投资者之间的稳定的财务关系。这种财务关系,决定了企业的经营必须遵从投资的意愿,保护投资者的权益,企业与投资者利益共享,风险共担。

3. 企业与银行之间的财务关系 在社会主义市场经济下,银行作为金融活动的枢纽,同企业发生着广泛的联系,如办理企业存款,代理企业之间的资金结算,对企业贷款,审批和代理企业发行债券等等,由此形成企业财务关系的一个重要方面。在市场经济下,企业依靠资金市场融通资金,对于活跃企业的经营有着重要的意义。是否善于利用这种关系,为谋取企业的发展和提高经济效益服务,是检验企业经营者经营能力和水平的重要尺度。

4. 企业与其他企业之间的财务关系 在企业的经营中,由于采购材料、设备,销售产品和提供劳务,企业之间也要发生广泛的联系。这种经济联系也必然引起企业之间的财务关系,如贷款的结算,债权、债务的发生与清偿,短期融资,财产租赁等。在处理这类财务关系上,企业应当执行合同,恪守信用,使各自的经营活动在

对方的合作与支持下,能够顺利进行。

5. 企业与职工之间的财务关系 企业职工作为企业生产经营活动的参与者,其经济利益同企业的经营成果,就已存在着紧密的联系。但从财务关系来说,则仅指涉及企业资金活动的一些关系。如企业对职工应付的工资和奖励,职工借款的形成和结算,是周期性的或时而发生的。在处理这类财务关系中,企业必须以按劳分配原则为指导,执行国家劳动工资政策,保护劳动者的合法权益,以利于调动职工的积极性,共同为实现企业的目标而努力。

由上述可知,财务管理面对的理财事务,并不单是人和物的关系,也有大量的人和人的关系,即上述的各种财务关系。物是可以任人支配,使其为企业所用,为企业创造效益;人和人之间则存在着利益关系,因而处理起来较为复杂。在处理这些关系时,必须按照社会主义原则,遵照政策、法令,保护各方面的利益,使企业的生产经营活动减少阻力,增加动力,以提高企业的营运效率,提高盈利能力。

第二节 财务管理的任务和要求

一、财务管理的特点

财务管理从整个企业的管理来说,它只是企业管理这个大系统中的子系统。但从它所处的地位来说,则是整个企业管理的核心;财务管理制约着其他方面的管理,为其他方面管理的运行提供物质保障,当然其他方面管理的经济效果,也会在财务上得到体现,影响企业的经济效益。

财务管理作为一种管理工作,具有与其他管理工作相同的特征,但现代企业的财务管理,又是立足于价值上的管理,因此它更表现出许多与其他管理不同的特点,这些特点主要是: