

# 企业财务管理

◆ 主编 陈龙春 梅义标

◆ 杭州大学出版社



QIYE CAIWU GUANLI



中财 B0109222

# 企业财务管理

主    编    陈龙春    梅义标  
编写人员    万    青    杜烈康    陈梅兰  
              祝立宏    楼志红    颜如寿

00113/24

中央财经大学图书馆藏书章

登 录 号

170830

分 类 号

F275/543

杭 州 大 学 出 版 社

## **企业财务管理**

主编 陈龙春 梅义标

\*

杭州大学出版社出版发行

(杭州天目山路 34 号)

\*

杭州大学出版社电脑排版部排版 浙江省良渚印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 15 印张 377 千字

1998 年 1 月第 1 版 1998 年 1 月第 1 次印刷

印数:1—5000

ISBN 7-81035-850-2/F·110

定 价:20.00 元

## 编写说明

随着改革开放的进一步深入,市场经济体制正在逐步确立,经济增长方式也正在发生深刻变化。人们在实践中认识到,“管理出效益,理财是关键”。党的十五大提出,要“以资本为纽带,通过市场形成具有较强竞争力的跨地区、跨行业、跨所有制和跨国经营的大企业集团。采取改组、联合、兼并、租赁、承包经营和股份合作制、出售等形式,加快放开搞活国有小型企业的步伐。”可以预见,资本市场将逐步形成,以资本经营为核心的财务管理,必将面临一次全新的变革和跃进。

面对我国经济改革实践的大发展,有关企业财务管理的教材内容,也必须随之进行改革。本书就是根据这样的要求来编写的。

在编写本书时,我们力求体现以下两个特点:

1. 内容上强调完整、实用。目前国内有关财务管理的教材大致有两类,一类较多地借鉴西方理财方法体系,内容上突出融资、投资与收益分配三大部分;另一类则较多沿用我国传统的体系,内容上包括资金筹集、投放、使用、收回及分配五个环节。本书融合了两类体系中与企业管理实践直接相关的内容,使财务管理直接面对企业生产经营活动的需要,具有完整性和实用性。本书将税务筹划单独设章,列为企业财务管理的一项内容,将期货、租赁等业务的发展对企业财务管理带来的影响也作专门讨论,这是我们首次尝试的。

2. 结构、体例上强调“易教易学”。为了体现“易教易学”的原

则,我们在本书的结构、体例安排上没有固守一般教材的模式,而在广泛教学实践的基础上,作了一些大胆的探索。全书计十五章,从总体上可以分为三个部分,前三章是基础,主要阐述财务管理实践中常用的一些基本观念、原理和方法;接下来九章内容,从企业的设立到企业终止,对企业资金运动的全过程分别各个环节进行讨论;最后三章在讨论了资金运动各环节财务管理的具体内容的基础上,对企业财务管理的几个综合性问题作专题研讨。这实际上是一种“总—分—合”的结构,便于组织教学。在具体内容安排上,本书也有些独特之处。细心的读者在阅读中不难体会出我们的用心所在。

为了体现上述两个特点,我们在编写本书时,没有专门顾及财务管理学的职能、对象、内容等等问题,主要是为了更好地引导读者掌握现代财务管理中的新信息、新思路和新方法。好在读者能够理解,我们不是要“著书立说”,它不是一本“理论专著”,我们编写这本书,只求有利于组织教学、指导实践。

本书由陈龙春、梅义标担任主编,拟定大纲,并对全书初稿进行修改总纂。黄志邦审查书稿内容,并对初稿的修改提供意见和建议,在此谨表感谢。各章撰稿人是:第一章陈梅兰;第二、三章楼志红;第四、六章颜如寿;第五、七、九、十二、十五各章梅义标;第八章杜烈康;第十章祝立宏;第十一章万青;第十三、十四章和附录一陈龙春。

由于水平有限,再加上财务管理实践的复杂性,书中疏漏与不妥之处在所难免。我们恳切地期望着读者的批评指正。

编者

1997年10月

# 目 录

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| <b>第一章 企业财务管理总论</b> .....      | (1)  |
| <b>第一节 财务管理的概念</b> .....       | (1)  |
| 一、企业的财务活动 .....                | (1)  |
| 二、企业的财务关系 .....                | (2)  |
| 三、财务管理是企业管理的中心 .....           | (4)  |
| <b>第二节 财务管理的目标和环境</b> .....    | (9)  |
| 一、企业财务管理的目标 .....              | (9)  |
| 二、财务管理的环境.....                 | (11) |
| <b>第三节 企业内部财务机制</b> .....      | (15) |
| 一、自我平衡机制.....                  | (16) |
| 二、自我扩张机制和自我约束机制.....           | (17) |
| 三、风险防范机制.....                  | (17) |
| <b>第四节 货币时间价值</b> .....        | (19) |
| 一、货币时间价值概念及影响因素.....           | (19) |
| 二、货币时间价值的计算.....               | (20) |
| <b>第二章 财务分析基础</b> .....        | (32) |
| <b>第一节 财务分析的目的、内容和方法</b> ..... | (32) |
| 一、财务分析的目的.....                 | (32) |
| 二、财务分析的内容.....                 | (33) |
| 三、财务分析的方法.....                 | (33) |

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| 第二节 财务比率分析法 .....     | (36)  |
| 一、偿债能力分析 .....        | (36)  |
| 二、营运能力分析 .....        | (41)  |
| 三、盈利能力分析 .....        | (45)  |
| 第三节 趋势分析法 .....       | (51)  |
| 一、比较财务报表分析法 .....     | (51)  |
| 二、共同比会计报表 .....       | (53)  |
| 三、图解法 .....           | (55)  |
| 第四节 财务状况的综合分析 .....   | (56)  |
| <b>第三章 财务规划</b> ..... | (62)  |
| 第一节 财务预测 .....        | (62)  |
| 一、财务预测的概念及其内容 .....   | (62)  |
| 二、财务预测的分类 .....       | (63)  |
| 三、财务预测的方法 .....       | (64)  |
| 第二节 财务预算 .....        | (77)  |
| 一、财务预算的意义和作用 .....    | (77)  |
| 二、财务预算的编制 .....       | (80)  |
| <b>第四章 筹资决策</b> ..... | (93)  |
| 第一节 筹资概述 .....        | (93)  |
| 一、筹资渠道与筹资方式 .....     | (93)  |
| 二、筹资的种类 .....         | (95)  |
| 三、筹资的原则 .....         | (96)  |
| 四、资金需要量的测定 .....      | (98)  |
| 第二节 资本金筹集 .....       | (99)  |
| 一、资本金制度 .....         | (99)  |
| 二、吸收直接投资 .....        | (102) |
| 三、普通股筹资 .....         | (103) |
| 四、优先股筹资 .....         | (111) |

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 第三节 负债筹资 .....           | (114) |
| 一、短期负债筹资 .....           | (114) |
| 二、长期负债筹资 .....           | (118) |
| 第四节 资本结构决策 .....         | (125) |
| 一、资本成本 .....             | (125) |
| 二、筹资风险 .....             | (140) |
| 三、最佳资本结构 .....           | (147) |
| 第五章 固定资产投资决策 .....       | (153) |
| 第一节 固定资产投资概述 .....       | (153) |
| 一、固定资产投资的概念与特点 .....     | (153) |
| 二、固定资产投资的分类 .....        | (154) |
| 三、固定资产投资的决策程序 .....      | (156) |
| 第二节 固定资产投资决策的基本方法 .....  | (157) |
| 一、投资项目的现金流量 .....        | (158) |
| 二、贴现分析法 .....            | (161) |
| 三、非贴现分析法 .....           | (169) |
| 四、固定资产更新决策 .....         | (171) |
| 五、所得税与折旧对固定资产投资的影响 ..... | (175) |
| 六、资本限量决策 .....           | (175) |
| 第三节 风险投资决策 .....         | (178) |
| 一、风险及其衡量 .....           | (178) |
| 二、风险调整贴现率法 .....         | (180) |
| 三、肯定当量法 .....            | (184) |
| 第六章 证券投资决策 .....         | (187) |
| 第一节 证券投资的特征及目的 .....     | (187) |
| 一、证券投资的特征 .....          | (187) |
| 二、证券投资的目的 .....          | (188) |
| 第二节 债券投资 .....           | (189) |



|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 一、债券的基本要素及种类 .....      | (189)        |
| 二、债券投资收益的评价 .....       | (191)        |
| 三、债券投资的风险 .....         | (196)        |
| 四、债券投资的策略 .....         | (197)        |
| 第三节 股票投资 .....          | (198)        |
| 一、股票投资的有关概念 .....       | (198)        |
| 二、股票价值的计算 .....         | (199)        |
| 三、市盈率分析 .....           | (203)        |
| 四、股票投资的风险 .....         | (204)        |
| 第四节 证券投资组合 .....        | (205)        |
| 一、证券组合投资的目的 .....       | (205)        |
| 二、证券组合分析 .....          | (205)        |
| <b>第七章 流动资产管理 .....</b> | <b>(211)</b> |
| 第一节 流动资产管理概述 .....      | (211)        |
| 一、流动资产的概念与种类 .....      | (211)        |
| 二、流动资产的特点 .....         | (212)        |
| 三、流动资产管理的要求 .....       | (213)        |
| 第二节 现金的管理 .....         | (215)        |
| 一、现金管理的目标 .....         | (215)        |
| 二、库存现金的管理 .....         | (215)        |
| 三、银行存款的管理 .....         | (217)        |
| 四、现金最佳持有量的确定 .....      | (218)        |
| 五、现金的日常管理策略 .....       | (221)        |
| 第三节 短期有价证券的管理 .....     | (221)        |
| 一、短期有价证券投资的原因 .....     | (222)        |
| 二、短期有价证券应考虑的因素 .....    | (222)        |
| 三、短期有价证券组合的决策 .....     | (224)        |
| 第四节 存货的管理 .....         | (225)        |

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 一、存货定额的制订 .....             | (226) |
| 二、存货决策 .....                | (230) |
| 第五节 营运资金管理 .....            | (233) |
| 一、营运资金概述 .....              | (233) |
| 二、营运资金的管理 .....             | (235) |
| 第八章 固定资产、无形资产和递延资产的管理 ..... | (241) |
| 第一节 固定资产管理概述 .....          | (241) |
| 一、固定资产的标准和特点 .....          | (241) |
| 二、固定资产的分类 .....             | (242) |
| 三、固定资产的计价 .....             | (244) |
| 第二节 固定资产折旧的管理 .....         | (246) |
| 一、固定资产折旧的概述 .....           | (246) |
| 二、计提折旧的范围 .....             | (248) |
| 三、折旧的计算方法 .....             | (248) |
| 第三节 无形资产与递延资产的管理 .....      | (253) |
| 一、无形资产的概念与分类 .....          | (253) |
| 二、无形资产的计价与摊销 .....          | (256) |
| 三、递延资产的管理 .....             | (258) |
| 第九章 成本费用管理 .....            | (260) |
| 第一节 成本费用管理概述 .....          | (260) |
| 一、成本费用及其内容 .....            | (260) |
| 二、成本费用的作用 .....             | (262) |
| 三、降低成本费用的基本途径 .....         | (263) |
| 四、成本费用管理的基本要求 .....         | (265) |
| 第二节 成本预测 .....              | (267) |
| 一、预测计划期成本水平的方法——因素分析法 ..... | (268) |
| 二、预测产品成本发展趋势的方法 .....       | (274) |
| 第三节 成本费用控制 .....            | (277) |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 一、目标成本控制 .....                 | (277) |
| 二、标准成本控制 .....                 | (283) |
| <b>第十章 营业收入管理</b> .....        | (292) |
| <b>第一节 营业收入概述</b> .....        | (292) |
| 一、营业收入的意义 .....                | (292) |
| 二、营业收入的确认 .....                | (293) |
| 三、营业收入的计量 .....                | (297) |
| <b>第二节 赊销管理</b> .....          | (300) |
| 一、赊销产生的原因 .....                | (300) |
| 二、赊销的策略 .....                  | (301) |
| 三、赊销的日常管理 .....                | (304) |
| <b>第三节 营业收入的日常管理</b> .....     | (308) |
| 一、营业收入的预测 .....                | (308) |
| 二、营业收入计划 .....                 | (309) |
| 三、营业收入的控制 .....                | (310) |
| 四、营业收入评价 .....                 | (312) |
| <b>第十一章 利润管理</b> .....         | (315) |
| <b>第一节 利润的构成及其重要性</b> .....    | (315) |
| 一、利润的含义与内容 .....               | (315) |
| 二、利润的重要性 .....                 | (318) |
| <b>第二节 目标利润的管理</b> .....       | (320) |
| 一、目标利润的确定方法 .....              | (320) |
| 二、目标利润实现条件的策划 .....            | (323) |
| <b>第三节 利润分配的原则及其一般程序</b> ..... | (326) |
| 一、利润分配的原则 .....                | (327) |
| 二、利润分配的一般程序 .....              | (328) |
| <b>第四节 留存收益的管理</b> .....       | (330) |
| 一、留存收益的性质和内容 .....             | (330) |

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 二、公积金的提取和使用 .....        | (333) |
| 三、公益金的提取和使用 .....        | (335) |
| 第五节 股利的分配与股利政策 .....     | (336) |
| 一、股利理论 .....             | (337) |
| 二、影响股利政策的基本因素 .....      | (338) |
| 三、可供选择的股利政策 .....        | (340) |
| 四、股利支付的方式 .....          | (342) |
| 五、股利支付的程序 .....          | (343) |
| 第十二章 企业外部扩展与企业终止 .....   | (345) |
| 第一节 企业组合的方式 .....        | (346) |
| 一、企业组合的动机 .....          | (346) |
| 二、企业组合的方式及财务管理 .....     | (347) |
| 三、企业组合中的产权关系及其财务特点 ..... | (353) |
| 第二节 企业集团的财务管理 .....      | (355) |
| 一、企业集团的概述 .....          | (355) |
| 二、企业集团的财务管理体制 .....      | (358) |
| 三、企业集团的财务管理 .....        | (359) |
| 四、大企业集团战略与财务管理 .....     | (363) |
| 第三节 企业终止与清算 .....        | (366) |
| 一、企业终止 .....             | (366) |
| 二、和解与整顿 .....            | (369) |
| 三、企业清算 .....             | (374) |
| 第十三章 企业税务筹划 .....        | (380) |
| 第一节 税务筹划概述 .....         | (380) |
| 一、税务筹划的概念和特点 .....       | (380) |
| 二、企业税务筹划的基本原则 .....      | (383) |
| 第二节 我国企业税务环境分析 .....     | (385) |
| 一、我国现行税法体系 .....         | (385) |

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 二、我国税收政策中的弹性举要 .....     | (386) |
| 第三节 企业税务筹划的具体方法 .....    | (394) |
| 一、综合筹划 .....             | (394) |
| 二、筹资过程中的税务筹划 .....       | (395) |
| 三、投资活动中的税务筹划 .....       | (396) |
| 四、营运过程中的税务筹划 .....       | (397) |
| 第四节 国际税务筹划 .....         | (401) |
| 一、免除双重纳税 .....           | (401) |
| 二、利用避税港进行税务筹划 .....      | (402) |
| 三、利用转移价格进行税务筹划 .....     | (403) |
| 第十四章 期货、租赁和外币业务的管理 ..... | (404) |
| 第一节 期货交易的管理 .....        | (404) |
| 一、期货交易概述 .....           | (404) |
| 二、期货保值策略 .....           | (409) |
| 第二节 租赁业务的管理 .....        | (412) |
| 一、租赁的分类与特点 .....         | (412) |
| 二、租赁契约及其修改 .....         | (415) |
| 三、租赁资产的管理 .....          | (417) |
| 四、租金的构成与计算方法 .....       | (419) |
| 第三节 外币业务的管理 .....        | (420) |
| 一、外币业务与汇率 .....          | (420) |
| 二、汇兑损益的确认及处理 .....       | (422) |
| 三、外汇风险管理 .....           | (425) |
| 第十五章 企业财务管理的组织与实施 .....  | (428) |
| 第一节 企业财务管理体制 .....       | (428) |
| 一、企业外部财务管理体制 .....       | (428) |
| 二、企业内部财务管理体制 .....       | (431) |
| 三、企业财务法规制度 .....         | (434) |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 第二节 企业财务管理机构·····         | (436) |
| 一、企业组织类型及内部组织机构 ·····     | (436) |
| 二、企业财务管理机构 ·····          | (438) |
| 三、企业财务管理人员的配备 ·····       | (442) |
| 第三节 企业财务管理手段的现代化·····     | (443) |
| 一、计算机对财务管理的意义与作用 ·····    | (443) |
| 二、计算机在财务管理中应用的发展状况 ·····  | (444) |
| 三、计算机在财务管理中的主要应用 ·····    | (445) |
| 四、在财务管理中应用计算机应注意的问题 ····· | (447) |
| 附录一 通货膨胀条件下的企业财务策略初探····· | (449) |
| 附录二 复利表·····              | (454) |
| 参考文献·····                 | (465) |

# 第一章 企业财务管理总论

## 第一节 财务管理的概念

企业财务管理是对企业财务的管理。财务包括财务活动和财务关系两个方面。前者泛指企业再生产过程中涉及到的资金运动,表明了财务的形式特征;后者指财务活动中形成的企业和各方面的经济联系,揭示了财务的内容本质。所以,要了解财务管理,必须先分析企业的财务活动和财务关系。

### 一、企业的财务活动

企业的财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。因此,财务活动也可以说是资金运动,主要包括以下几个环节。

#### (一)筹资引起的资金运动

筹集必要的资金是企业开展生产经营活动,实现理财目标的基础和重要的条件。企业筹集资金主要通过以下三种途径:1. 发行股票,这是股东提供给企业的资金,是外部流入的长期资金,为企业所有。在持续经营过程中,不需要归还,不存在风险。2. 发行债券或向金融机构借款,这也属于外部流入的资金,是借入资金,需按时支付利息,到期偿还本金。3. 留存盈利,系内部积累资金,是企业经营成果的一部分留在企业,增加企业的后劲。这三种就构成了企业资金的流入。企业筹资时资金的流出表现为:支付股利,

偿付到期的债务、利息。以上形成企业筹资时引起的财务活动。

## （二）投资引起的资金运动

企业筹集资金的目的是为了进行投资，从而获得盈利。企业的投资分为对内投资和对外投资。对内投资是把企业筹集的资金购买固定资产和无形资产等。例如，购买或建造厂房设施、设备、仪器及专利权、商标权等。这是企业经营的必备条件。对外投资是指购买其它企业的股票和债券或与其它企业进行联营投资。这些对内或对外投资就构成了企业的资金流出，当企业收回这些投资和变卖其中的一些资产，就形成了资金的流入。这就是投资所引起的企业的财务活动。

## （三）企业经营引起的资金运动

企业在正常的生产经营过程中还要适当地投放一部份资金在流动资产上。为了便于生产和销售的连续进行，企业资金的流出表现在：1. 企业储备一定的存货；2. 销售过程中必需的预付货款以及结算过程中为买方客户垫付的部分货款；3. 工资和其它费用。当销售了产品或商品，企业就取得收入，收回了现金。这种生产经营过程中引起的资金的收支，构成了企业生产经营过程中的财务活动。

## （四）企业分配引起的资金运动

企业在经营过程中会产生利润，也可能因对外投资而分得利润。这表明企业的价值发生了增值，即资金流入。而企业获得的利润要按规定的程序进行分配。首先，依法纳税；其次用来弥补亏损；还要按一定的比例提取公积金、公益金；最后向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支就构成企业分配时的财务活动。

# 二、企业的财务关系

企业在开展生产经营业务的过程中，必然与企业外部和内部



有关各方面发生种种经济关系。企业在再生产过程中所产生的这些经济关系,我们称之为财务关系。

### (一)企业与所有者的财务关系

这是指所有者提供企业资金,而企业向所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者有以下四类:(1)国家;(2)法人单位;(3)个人;(4)外商。企业的所有者要按照投资的合同、协议、章程约定履行出资的义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映经营权和所有权的关系。

### (二)企业与债权人之间的关系

企业光靠所有者投入资金往往不够,尤其在扩大再生产的时候。所以,经常向债权人借入资金,并按借款的合同按时支付利息和归还本金。企业的债权人主要有:1. 债券持有者;2. 贷款机构;3. 商业信用提供者;4. 其它出借资金的单位和个人。这些债权人提供给企业的资金事先知道是有风险的,并把这些风险纳入报酬之内。但是一旦借款成为现实,借款人就失去了对它的控制。企业可能投资于更高风险的项目。高风险的项目一旦侥幸成功,企业可得超额利润;而计划一旦失败,则债权人和投资者将共同承担由此造成的损失。虽说,企业破产时,债权人清偿的次序排在所有者之前,但在大部分情况下,破产财产是不足以清偿的。所以,债权人在借钱给企业时,总是要加一些限制性的条款,比如:不能投资于高风险的项目;不能发行新的债券等,这些体现着企业与债权人之间的关系。

### (三)企业同其被投资单位的财务关系

企业将其闲置的资金以购买股票或直接投资的形式向其它企业进行投资。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系已越来越广泛。企业向其它单位投资,应按约定履行出资的义务,参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的这种关系