



中财 80107213

中小企业经营管理丛书之三

金融工具与企业财务

主编 高立法 武际同

C1512.20

中央财经大学图书馆藏书章

登录号 169858

分类号 F276.3/14

中国审计出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融工具与企业财务/高立法, 吴建敏总编. —北京: 中国审计出版社, 1999. 1

(中小企业经营管理丛书; 3)

ISBN 7-80064-727-7

I. 资… II. ①高… ②吴… III. ①企业管理-财务管理 ②金融市场-基本知识 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 36388 号

中小企业经营管理丛书之三

金融工具与企业财务

主编 高立法 武际同

*

中国审计出版社

(北京市海淀区白石桥路甲 4 号)

北京市白帆印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

850×1168 毫米 32 开 12.5 印张 304 千字

1999 年 1 月北京第 1 版 1999 年 1 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5000 册 定价: 19.00 元

ISBN 780064-727-7/F · 507

本丛书总编

高立法 吴建敏

本书编写人员

主 编：	高立法	武际同		
副主编：	寇德广	胡为胜		
撰稿人：	高立法	武际同	寇德广	胡为胜
	张颖丽	赵桂英	李中华	王士民
	徐 进	费肖敏	张四胜	姜进兰
	张建伟	王建华		

前 言

党的第十五次全国代表大会提出“抓大放小”，把企业推向市场，使其在市场经济中独立自主的经营与发展的方针，是一项英明的决策。改革以来，我国中小企业发展十分迅速，从每年新增工业总产值看，以中小企业为主的非国有经济成了国民经济新的主要增长点。但是，中小企业在经营和发展中还存在着不可忽视的严重问题：一是中小企业的抗风险能力差，经济效益低，亏损面广；二是中小企业普遍粗放经营，其发展主要依靠资源的投入，技术含量极低。这种状态若持续下去，将不利于中小企业的发展，不利于中小企业与国际经济接轨，也对国民经济持续稳定增长产生不利影响。造成这些问题有管理体制、经营环境（如金融服务不周）方面的因素，但更主要的原因是中小企业经营管理水平不高，简单、粗放，远不能适应市场经济的需要。因此，彻底转变中小企业经理（厂长）的经营管理思想，提高其经营管理水平，使中小企业迅速走上健康发展之路是当务之急。

为了推动中小企业经营管理水平的提高与增强竞争能力，使其适应市场经济的需要，我们吸收了许多专家、学者们的宝贵经验，编写了《中小企业经营管理丛书》，主要从中小企业经营管理与领导艺术、中小企业经理会计与企业税务、中小企业金融工具与企业财务、中小企业会计核算与商务管理系统四个方面覆盖中小企业经营管理的内容。该丛书文字简明精练，内容通俗易懂、实用、可操作性强。

由于经营管理是一项庞大的系统工程,且改革在不断地深入,市场经济也在不断地发展完善,限于编者水平,很难避免挂一漏万,不当之处敬请广大读者指正。

编 者

一九九九年一月

目 录

第一章 经理理财基本理论	(1)
第一节 金融市场	(1)
第二节 财务管理	(9)
第三节 企业分析	(17)
第二章 金融资金和利率	(28)
第一节 金融资金及转移方式	(28)
第二节 金融机构及其职能	(31)
第三节 金融工具与结算方式	(39)
第四节 利息率	(55)
第三章 理财基础知识	(61)
第一节 理财的基础工作	(61)
第二节 资金时间价值	(66)
第三节 风险与价值	(80)
第四章 筹资、投资的策略与管理	(87)
第一节 资金需要量的测定	(87)
第二节 筹资的策略与管理	(100)
第三节 投资的策略与管理	(121)

第四节	对外投资管理	(135)
第五章	资产经营与管理	(139)
第一节	资产的含义及经营管理目标	(139)
第二节	货币资产与有价证券的管理	(142)
第三节	应收及预付款的管理	(148)
第四节	存货的管理	(157)
第五节	固定资产的管理	(165)
第六节	无形资产管理	(177)
第六章	成本管理 与经营	(181)
第一节	成本管理概述	(181)
第二节	成本预测与成本计划	(184)
第三节	成本控制与成本计算	(200)
第四节	成本报告与成本分析	(204)
第五节	成本经营战略	(215)
第七章	收入、费用和利润管理	(226)
第一节	收入管理	(226)
第二节	期间费用管理	(229)
第三节	企业税金	(230)
第四节	利润管理	(233)
第八章	财务报告与分析	(245)
第一节	财务报告的内容和作用	(245)
第二节	资产负债表及其分析	(247)
第三节	损益表及其分析	(260)
第四节	利润分配表和主营业务收支明细表	(269)

第五节	现金流量表及其分析·····	(272)
第六节	分析评价应注意的问题·····	(287)
第九章	经营分析·····	(292)
第一节	经营分析的含义及内容·····	(292)
第二节	企业盈利能力分析评价·····	(296)
第三节	企业营运能力分析评价·····	(302)
第四节	企业稳健性分析评价·····	(308)
第五节	企业成长性分析评价·····	(316)
第六节	综合分析评价法·····	(320)
第七节	美国企业评价简介·····	(327)
第十章	财务规划与控制·····	(343)
第一节	财务规划概述·····	(343)
第二节	利润目标规划·····	(346)
第三节	现金预算·····	(357)
第四节	预算编制方法·····	(362)
第五节	预算执行与控制·····	(384)
第六节	加速资金周转方法·····	(386)

第一章 经理理财基本理论

经营管理的核心内容是财务。经理要理好财，使企业以最少的资金占用、最低的耗费，取得较好的经济效益，就必须掌握金融和财务的基本知识和基本理论，并能灵活地运用。

第一节 金融市场

一、金融市场概述

什么是金融市场？众所周之，在商品市场上交易的是商品，价格由买卖双方根据市场供需情况决定。而在金融市场上交易的是资金（即货币），交易双方是借贷关系，资金交易的价格表现为利率；当市场上资金供过于求，即所谓的银根松，利率就低；当资金供不应求时，银根紧，则利率就升高。由此可见，资金的供求状况是决定金融市场资金价格（利率）的主要因素。除此之外还有借款期的长短、借款人的偿债能力及信誉、通货膨胀及整个国民经济的发展速度，以及国家财政状况、财经政策等因素也影响资金的价格。

二、金融市场作用

金融市场在市场系统中处于核心和中枢地位。金融市场的作用主要表现在以下四个方面：

1. 推动产品市场、要素市场运转

金融市场是产品市场、要素市场的先导市场，是启动整个市场运转的第一推动力和持续的推动力。因为现代社会市场性的生产经营活动，一般都是从金融市场上融资开始的；产品市场、要素市场的持续发展，依赖从金融市场上及时融资，以保证营运资金的正常循环和周转。

2. 影响要素市场资金配置和经济增长

金融市场上的资金配置是以资金的价格（即利率）为导向。出资人让渡资金的使用权，取得货币商品；筹资人出售货币商品，融通到金融资金。利率的形成取决于资金供求关系和政府金融政策，利率杠杆和竞争机制使得资金配置既满足供求双方的利益，又符合宏观经济增长的需求。金融资金的优化配置可导致要素市场上资源优化配置，促进经济增长。

3. 影响产品市场供求关系和社会经济活动

金融市场上利率的变化，直接影响居民储蓄、投资或消费的安排，影响企业投资规模和社会经济；金融市场上资金性质的转化直接影响到产品市场的供求平衡，进而影响整个社会经济活动的扩张和收缩。

4. 完善宏观调控体系、提供传导机制

金融市场发展的程度、规模和深度取决于市场经济的发展程度、规模和深度；市场经济的宏观调控体系中的金融调控系统，由利率、准备金率、贴现率、汇率杠杆、市场机制和货币政策的传导机制以及作为载体的金融市场构成。政府运用宏观货币政策可以调节货币的供给、流向、流速，稳定币值，协调商业信用、银行信用和中央银行信用之间相互衔接及配合，保证经济运行中所需要的短期资金和长期资金合理配置。

可见，金融市场具有转化和融通资金、优化资源配置、分散转移风险、信息汇总和反馈的作用。

三、金融市场分类

金融市场可按交易对象划分为货币市场、资本市场和外汇市场。这三者相互联系、相互作用，构成资金融通、优化配置和利用的有机整体。

金融市场可按活动范围划分为国内金融市场和国际金融市场。发达国家大的工商业经济中心的金融市场不仅是本国的金融市场，也是重要的国际金融市场。

金融市场可按贷放资本的期限划分为短期金融市场和长期金融市场。短期金融市场放款期限在6个月至1年以内；长期金融市场放款期限在1年以上。前者亦称“货币市场”，后者亦称“资本市场”。

1. 货币市场

指以短期金融工具为媒介，期限在1年以内（包括1年）的短期资金融通市场。它由从事不同信用活动的很多市场组成，如经营企业短期期票的商业票据市场、发放贷款须以债券或其他财产作担保的抵押贷款市场、买卖银行承兑汇票的承兑市场、经营短期政府证券的国库券市场等。货币市场也可按组织方式划分为客户市场和有组织市场。货币市场上的金融工具具有期限短、流动性强和风险小的特征，随时可以在发达的二级市场上出售变现。

货币市场的主体是客户和中介机构。客户包括筹资者（金融工具卖方）、投资者（金融工具买方：融资性买方和投资性买方）；中介机构包括商业银行、其他金融机构、证券交易公司、经纪人公司、票据承兑公司、贴现公司。货币市场上最起作用的是商业银行。

货币市场的客体是短期金融工具，主要是短期有价证券，包括商业票据、银行汇票、企业短期债券、大额可转让定期存单、短期融资券、国库券以及同业资金拆借等。

货币市场上指示资金流向、流量并引导资金配置和利用的信号是利率。

货币市场的主要作用是：（1）有利于企业融通短期资金；（2）有利于银行调节短期资金；（3）有利于政府调控货币供给。

2. 资本市场

资本市场指以长期金融工具为媒介，期限在1年以上的长期资金融通市场。它由政府债券市场、企业债券市场和股票市场等组成。资本市场主要进行债券、公司股票和抵押贷款的买卖，发行市场又称一级市场或初级市场；流通市场又称二级市场或次级市场。发行市场是流通市场的基础，公募发行的证券可进入流通市场交易，私募发行的证券一般不能进入流通市场交易；流通市场是发行市场存在的前提，流通市场的交易方式可分为场内交易和场外交易，流通市场是实现证券收益性、安全性和流动性的条件。

资本市场的主体包括筹资者、代理发行机构、投资者、经纪人和证券交易所。筹资者发行或销售证券筹集长期资金，投资者购买证券、投放资金、承担风险并获取收益。

资本市场的客体是长期金融工具，主要是中、长期有价证券，包括政府债券、公司债券和公司股票。

资本市场上调节资金供求、指示资金投向并引导资产重组的信号是证券价格，包括债券价格和股票价格。

资本市场的主要作用有：（1）创造金融工具，促进资金积聚和资本形式；（2）促进储蓄转化为金融资产，实现社会储蓄转化为投资；（3）优化资金配置，促进企业加强管理、提高效益，推动经济成长；（4）有利于实现货币政策和宏观调控目标。

3. 外汇市场

外汇市场指外汇买卖的交易场所和交易网络。广义外汇市场指银行同业之间外汇买卖市场，带有批发的性质；狭义外汇市场

指银行对顾客的外汇买卖市场，带有零售的特点。通过外汇的买卖，为国际间清算或转移债权债务提供重要媒介。外汇市场一般并无交易的具体场所，而是由外汇的买方与卖方通过外汇银行或外汇经纪人买卖。外汇市场是金融市场中的一个十分重要的市场，也是金融市场中交易量相当大的一个市场。外汇市场具有国际性的特征，它一般都出现在各国主要的金融中心，如伦敦、法兰克福、苏黎世、纽约和巴黎市场。

外汇市场的主体主要包括各国中央银行、外汇银行、外汇经纪人和顾客。(1) 中央银行。为确保市场机制的顺利运行，对外汇市场监督和管理；在特殊情况下采用买卖外汇来干扰外汇市场。(2) 外汇银行。由所在国中央银行或管理当局指定或授权经营外汇业务的银行，包括专营或兼营外汇业务的本国银行、外国银行和设在所在国的分行。(3) 外汇经纪人。专门为买卖双方介绍并促成交易的经纪人或公司。(4) 外汇票据商。经营外国汇票买卖业务，向客户买卖即期汇票和远期汇票以及贴现银行或大公司承兑的外国汇票。(5) 进出口商及其他客户。通过外汇市场卖出所收外汇、买进所需外汇。(6) 跨国公司。凭借其巨大的资金实力参与外汇交易并从事外汇投机。(7) 外汇投机者。利用汇率变动来用买空卖空等方式进行外汇交易。

外汇市场的客体，即在外汇市场上买卖的外汇，因地制宜，但通常包括可自由兑换的外国货币、外币支票、汇票、本票和存单以及外币有价证券等，主要币种有美元、德国马克、英镑、法国法郎、瑞士法郎、日元、意大利里拉、加拿大元、荷兰盾等。

外汇市场经营即期、远期、套期等项交易。

外汇市场的市场信号是外汇汇率。以一定单位（如 1 或 100）的外国货币为标准，折算成一定数额的本国货币，这种用本国货币来表示外币价格的标价方法称为直接标价法；相反，以一定单位（如 1 或 100）的本国货币为标准，折算成一定数额的外国货币，

这种用外国货币表示本国货币价格的标价方法称为间接标价法。外汇市场上的外汇汇率有买入、卖出和中间汇率，银行公布买入、卖出汇率，新闻媒介报道中间汇率。

外汇市场是由现代通讯网络连接世界各金融中心的全球性市场，各国外汇市场是这一市场的组成部份。它主要有以下作用：（1）实现购买力的国际性转移，促进国际贸易发展；（2）提供国际性资金市场，使多余的资金得以充分的利用；（3）调节各国的国际收支。

四、资金交易的形式

在借贷业务中，资金富裕的单位（或个人）贷出资金，资金短缺的单位（或个人）借进资金，资金从前者转移给后者，对前者构成债权，形成债权人；对后者构成债务，成为债务人。金融市场的借贷业务项目繁多，主要有以下几种类型：

1. 银行存款与贷款

资金富裕的个人或企业将资金存入金融机构（主要是银行），这项存款对存款者来说是一笔资产；但对银行来说，就是一笔负债。银行收入存款，然后作为贷款贷出，或者作为投资。其贷款或投资对银行来说又构成债权，即资产；而对银行贷款的对象，即借款人而言，又构成一笔负债。

2. 商业信贷

商业信贷是指购销业务中所形成的信贷关系。在商品交易中经常使用商业信贷，购货方欠款进货，形成债务；销货方放账销货，形成债权。这种商业贷款在西方国家占（除金融机构以外的）全部企业负债总额的40%左右，小型企业还多。在我国商业贷款所占比例也不小。

3. 企业间借贷业务

企业间还可以借贷资金（目前我国不允许）。资金宽裕的企业

贷款给资金拮据的企业，前者构成债权人，其放款是他的资产；后者成为债务人，其借款是他的负债。

4. 个人间借贷业务

在日常中有时一方贷出资金，另一方借进资金。这样前者构成债权人，拥有债权；后者构成债务人，负有债务。

5. 公债与国库券

国家各级政府发行公债与国库券筹资以补充财政收入。发行的政府单位为债务人，其持券人为债权人。

6. 证券交易市场

证券包括股票、公债、金融债券、公司债券等。需要资金的企业经国家有关部门批准可以发行股票或债券，筹集资金。有多余资金的企业或个人可购进证券作为投资，持有证券的企业或个人需要资金时可以随时出售证券，这样业务构成了债权的转移，谁持有证券谁就是债权人。而债务人仍旧是证券发行单位。证券市场上通过经纪人成交的以及为数众多的在证券市场以外成交的场外交易是最大的资本市场。

商业银行在存款与贷款业务中，收受存款者的活期及定期存款，发出存折，然后通过信用借款或抵押存款等方式，将款贷给企业或个人；信托公司的主要业务则是贷款给企业或家庭；人寿保险公司则受理因死亡或丧失劳动力而使收入受到影响的保险业务，公司售出保险单实质上含有零存整取性质的储蓄存单；养老金机构则从职员或企业收到分期存款，以便职员在退休后以支付养老金方式分期还本付息；投资基金组织则是销售股票并用进款再购进已经上市的证券；投资银行则购进公司新发行的证券，收取手续费，同时将证券销售给投资人；经纪人是中间介绍买卖双方成交并赚取佣金的企业（或个人）。有些企业或个人用自己的资金购进证券，然后再出售，这称为商人。经纪人和商人经营的是已经上市的证券，投资银行经营的是新发行上市的证券。

以上这些单位，无论是发行国库券或公债的各级政府、还是运用商业信贷或分期付款给企业的银行、以及企业（借贷）、个人（借贷）等，实质上都参与了金融市场的业务。在任何时候他们要么是借款人，要么是贷款人，两者必居其一。可见在市场经济条件下，每一企业及个人（指有收入者）都在不同程度下参与了金融市场，其经济行为也受金融市场的制约。

五、金融市场与企业

市场经济条件下，企业融资、投资、营运和派利等各个环节的财务活动都与金融市场息息相关，金融市场的任何变动也都直接影响到企业。金融市场主要从以下三个方面影响企业财务。

1. 影响企业筹资

企业生产经营和规模扩展需要适时足额地筹措到必要的资金，健全的金融市场有利于企业通过金融市场，以发行各种公司债券和股票，在不同借款方式中选择最有利的方式，迅速筹集所需资金。

2. 影响企业投资

企业可将闲置或多余的资金投放于金融市场，购置各种对企业最有利的、能带来最大收益的有价证券，或通过金融市场参股，形成紧密型的集团公司，优化企业资源配置。健全的金融市场有利于企业的资金得到最合理的运用。

3. 影响企业筹资方式和资金投向

金融市场的变化会影响企业资金成本和风险的变化，金融市场体系的构成和发达程度影响企业的筹资方式，无论企业将资金投放于金融市场，还是通过金融市场筹措资金，都必须分析金融市场，比较资金报酬、成本和风险。

4. 影响企业形象

在市场经济条件下，金融市场也在不断地对企业的业绩作出

评价，一个企业如果经营得法，业绩较好，它的借款渠道众多，商业信贷容易，利率也较低，也不需要或者象征性地需要抵押，它的股票价格也较好，其发行债券也受欢迎；经营业绩差的企业则恰好相反，贷款难以找到，商业信贷困难，其发行股票价格也会下降。这种评价的改变反映企业业绩的改变，它可以促进企业提高效率，鼓励企业改善业绩，以最优的方式达成其目标。由此证明，金融市场随时对企业的经营业绩即目标的完成情况作出敏感的反应。除此之外，提高企业每股净利润，也是一个极为重要的指标，一个企业每股净利润额提高，就说明企业经营业绩良好，在证券市场上可提高企业的形象，增强证券在市场上的竞争力，成为抢手货，这反过来又提高企业的信誉，使筹资变得更容易，更易于扩大生产、发展业务，从而增加利润，实现良性循环。

综上所述，在市场经济条件下，企业与金融市场息息相关，作为企业经理，要使您的企业健康的生存与发展，就必须充分认识市场的作用，了解市场的本质，掌握市场规律，注意市场变化，在市场的惊涛骇浪中乘胜前进，使企业永远立于不败之地。

第二节 财务管理

一、财务管理含义

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，如企业资金的筹措和运用，资金的收回与分配等，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，如企业与财税、企业与银行、企业与企业、企业与职工之间的财务关系等，它揭示了财务内容的本质。财务管理也称理财，是有关资金的筹集、分配、回收、信用和控制等一切管理工作的总称。财务管理作为一