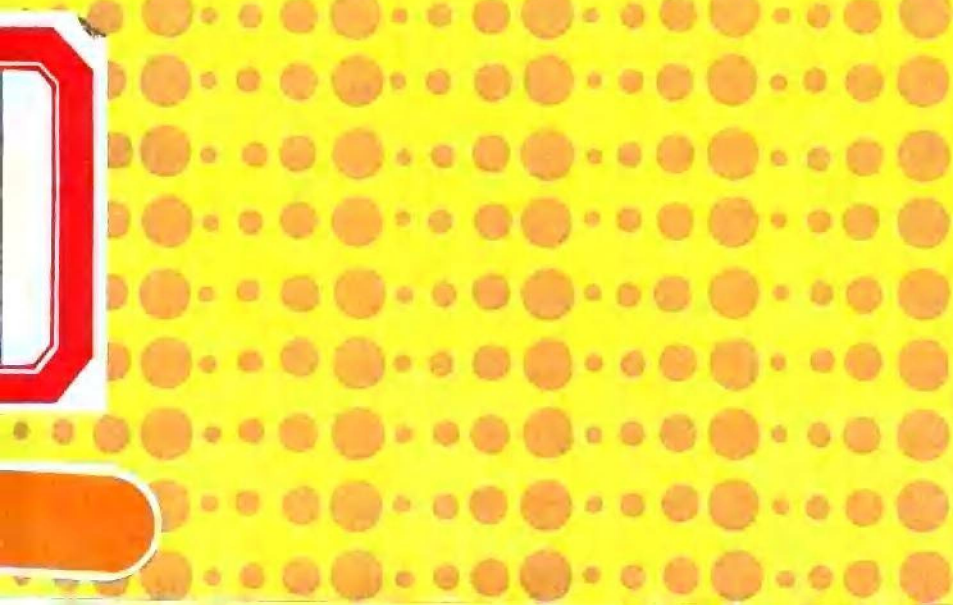




主编 刘恩禄
汤谷良

商品流通企业 财务管理与分析



商品流通企业财务 管理与分析

主编 刘恩禄 汤谷良

中国财政经济出版社

(京)新登字 038 号

图书在版编目 (CIP) 数据

商品流通企业财务管理与分析 / 刘恩禄, 汤谷良主编. —北京: 中国财政经济出版社, 1994.7

ISBN 7-5005-2585-0

I.商… II.刘… III.商业管理-财务管理 IV.F715.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (94) 第 02289 号

中国财政经济出版社出版

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

河北涿州新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 32 开 9.625 印张 169 000 字

1994 年 9 月第 1 版 1994 年 9 月涿州第 1 次印刷

印数: 1—15 530 定价: 7.30 元

ISBN 7-5005-2585-0 / F·2447

(图书出现质量问题, 本社负责调换)

编 审 说 明

为了配合我国会计制度的改革,贯彻成人教育直接、有效地为经济建设服务的方针,我们组织专家、教授和长期在教学第一线任教的教师编写了这套供财会、经济管理专业使用的系列教材。

这套教材首先出版六种,分别是:《会计学基础》、《现代工业会计》、《新编中等商业会计》、《工业企业财务管理与分析》、《商品流通企业财务管理与分析》和《会计模拟指导》。今后,根据需要陆续组织编写、出版。这套教材以财政部颁布的《企业会计准则》和《企业财务通则》为依据,在内容选择、知识讲授等方面力争求新、求准、涵盖全面。经审定,不仅可以作为成人学历教育试用教材,而且可以供广大财会、审计以及经营管理人员自学与参考。

本书的大纲与体例由刘恩禄教授、汤谷良副教授确定,并最终审稿。各章执笔人:第一、四章,王斌;第二、三、六章,汤谷良;第五章,浦毓芳;第七章,孙宝珩。

由于编写时间较紧,不尽人意之处在所难免,恳请读者和各界同行指正。

北京市成人教育局

1993年12月

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 财务与财务管理	(1)
第二节 财务管理的内容	(15)
第三节 财务管理方法	(20)
第四节 财务管理体制与环境	(37)
第二章 筹资管理	(44)
第一节 筹资概述	(44)
第二节 资金时间价值与资金成本	(50)
第三节 权益资金筹集	(64)
第四节 负债筹资	(75)
第五节 筹资结构与决策	(85)
第三章 长期投资管理	(97)
第一节 长期投资决策分析	(97)
第二节 固定资产投资管理	(108)
第三节 无形资产投资管理	(122)
第四节 对外长期投资管理	(128)
第四章 流动资产管理	(136)
第一节 货币资金管理	(136)
第二节 应收帐款管理	(150)

第三节 商品保本保利管理与 ABC 分类管理	(159)
第五章 商品经营成本管理	(168)
第一节 成本与费用的开支范围	(168)
第二节 成本费用控制方法	(181)
第六章 收益管理	(197)
第一节 营业收入管理	(197)
第二节 利润控制	(204)
第三节 税利分配与股利政策	(217)
第七章 财务分析	(237)
第一节 财务分析概述	(237)
第二节 企业财务状况的分析	(250)
第三节 企业盈利能力的分析	(267)
第四节 费用水平的分析	(274)
附录一 资金时间价值表	(278)
附录二 商品流通企业增值税的会计处理	(294)

第一章 总 论

市场经济瞬息万变，现代企业都面临着诸如此类的问题：企业是否需要投资？投资于何项资产？如何筹集投资所需资金并进行资金来源规划？投资收益如何在各投资者间进行分配？等等。商品流通企业也不例外。对这类问题的思索与回答，实际上即意味人们已在从事着一项决策活动——财务决策活动。可以说，现代企业的竞争在很大程度上是财务管理水平的较量。财务管理水平的高低，不仅取决于管理者的远见、洞察判断力及管理经验，更重要的则取决于财务管理人员应具备的现代理财知识。

第一节 财务与财务管理

一、商品流通企业财务

(一) 商品流通企业的性质

商品流通企业是专门从事商品流通、商品交换的经济主体。作为经济主体，它应具备独立的资本，进行独立的理财活动，实行独立的财务预算和决算。其中，独立的资本是企业存在的基本条件；自主理财是指企业按照自身确立的财务

目标，自行安排财务活动，实施财务控制；同时，企业作为财务主体，还必须承担财务经济责任，自负盈亏。

我国目前正处于发展社会主义市场经济的初始阶段。市场主体的建立和市场规则的健全完善，是目前经济建设的基本任务。要发展社会主义市场经济，必须首先大力发展适应社会主义市场经济需要的商品流通企业，必须促进商品流通企业的公平竞争。这是因为：第一，市场经济的建立，是以存在商品生产和商品交换为前提的，如果没有流通企业的介入，没有市场主体，市场就不可能建立，经济资源的优化配置就成为一句空话。第二，完善市场体系、建立健全市场规则，是市场经济的必然要求和应达到的目标，商品流通企业的建立和经营机制的完善，有助于这一目标的实现。第三，商品流通企业的产生与持续经营，能够为我国经济建设提供更多的资金，为改革和建设服务。所有这些都说明，市场经济离不开商品流通企业，商品流通企业在构建市场主体和完善市场规则方面，将起着重要的作用。

从我国商品流通企业涵盖的范围看，作为从事商品流通活动，独立核算、自负盈亏的经济主体，它主要指国有、集体、私营、外商投资和外国、股份制及其他经济性质等组织形式的商业、粮食、外贸、供销社、医药商业、图书发行、物资供销企业以及以从事商品流通活动为主营业务的其他企业。

（二）商品流通企业的资金运动和财务活动

市场经济条件下据以流通的中介是货币，因此，货币流通就成为商品流通的先决条件。作为市场主体，商品流通企

业要从事商品流通经营，必须拥有一定数量的货币，用货币购进商品，然后将其销售，重新换回货币，并取得一定的盈利。因此商品流通的过程即是由货币资金转化为商品资金，进而又回到货币资金形态的过程，在这一过程中，企业不但为卖而买，而且为取得一定数量的货币增值（即盈利）而经营，这一过程用公式表示即为：

$$G(\text{货币资金}) \longrightarrow W(\text{商品资金}) \longrightarrow G'(\text{货币资金})$$

其中，G 所代表的是企业初始投入的资金，也即垫付资金；W 代表利用货币资金购进的商品，这一过程按等价交换原则，遵循价值规律的作用。

从资金的运动形态看，货币到商品再到货币的形态转换过程，也即企业资金筹集、资金运用（耗费与补偿）及资金的收益与分配的过程。在这一过程中，首先，企业必须筹集并拥有一定数量的货币资金；其次用所筹资金购入商品，实际占用并合理耗费补偿，保全资金；最终取得盈利并要在不同的投资者之间，按照一定的比例进行合理分配。图 1-1 即为这一过程的具体化。

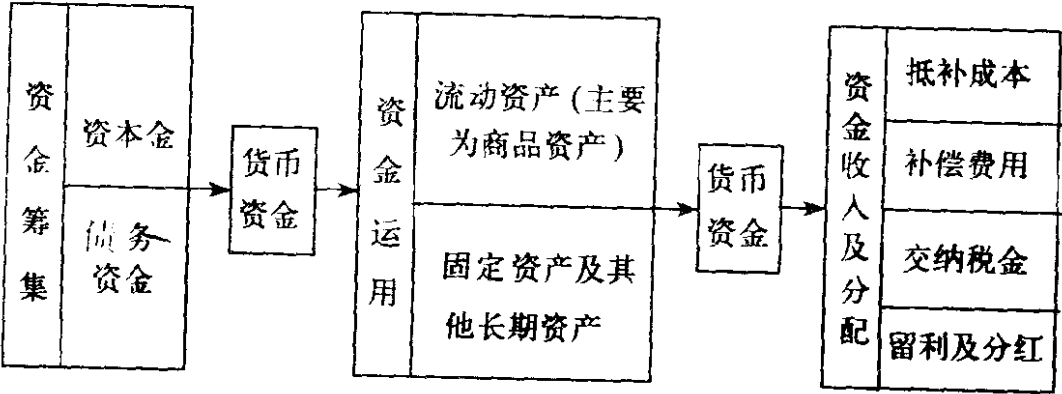


图 1-1

图 1-1 表明，企业资金筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，构成商品流通企业资金运动的重要环节，构成企业资金运动的全部内容。我们将与商品流通企业资金运动相关的活动称为企业财务活动。

（三）商品流通企业财务关系

资金的存在形式和运动是财务活动产生的基础，财务活动是资金运动的具体表现。作为独立的资金运动，它意味着企业的财务活动相对资金的所有者（或股东）的投资活动是独立的，这就表明，企业在从事商品流通过程中，必然会产生与企业投资者（包括所有者和债权人等）间的经济利益关系，会形成与其他企业的分工协作关系和等价交换关系，会产生企业作为独立的法人对国家所承担的纳税责任与义务等经济责任关系，等等。所有这些都最终表明，财务活动只是企业资金运动的表象，而正确处理企业与各相关利益单位（个人）间的关系是财务活动的核心。我们将企业与各相关利益单位（或个人）间的关系称之为财务关系。

从商品流通企业财务关系所包括的内容看，它主要指：

①企业与国家的关系。具体化为企业与财税部门间纳税责任的承担与履行义务的关系；企业与银行间的资金借贷债权债务关系、资金结算关系等；企业与其他管理部门间的经济关系等。②企业与投资者间的责权利对等关系。具体为企业所有者对企业履行投资义务，企业为满足投资者的收益目标而从事经营，并承担“投资——分红”对等义务关系。从我国商品流通企业投资主体看，主要包括：国家投资者，即有权代表国家对企业投资的机关或部门；其他单位投资者，即除企

业以外的其他法人单位（包括企业法人和社团法人等）对其合法占有并自由支配的资产对企业进行的投资；个人投资者，即社会个人以其合法财产对企业进行投资；外商投资者（包括港、澳、台地区）对企业进行的投资。无论企业的投资主体如何变化，投资者与被投资企业间的经济关系（即收益分配关系）天然存在。③企业与其他企业间的经济交往关系，这种关系是在遵循市场规则和价值规律的前提下，体现的商品购销关系。④企业与企业内部的关系，主要表现为企业法人主体与经营者、职工间的关系。这种关系从利益看，也可以说成是经营者、职工与投资者间的委托与代理关系；从企业内部管理角度看，是管理与被管理、监督与被监督间的分工协作与内部协调关系。等等。

因此，所谓企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务活动与财务关系构成企业财务完整的内涵。

二、商品流通企业财务管理

从字面上理解，财务管理就是对企业财务进行管理。从管理行为的动态过程看，财务管理也就是管理财务。

（一）企业财务管理的产生与发展

严格意义上说，财务管理作为一项独立的管理工作，是从上世纪末和本世纪初才发展起来的。在此之前，企业组织结构较为简单，经济活动也较为单纯，资本的所有者与经营者并不分开，业主既是股东，又是经营者，企业收支活动也较为简单，财务管理活动仅处于萌芽阶段。随着经济的发

展，企业规模日益扩大，特别是股份公司的建立，所有权与经营权分离，两权间的管理跨度日益扩大，企业资本运用和企业理财环境的急剧变动，使财务活动和财务管理人员的独立产生成为必然。财务管理人员与企业的生产、销售、人事等管理人员的职能处于同等地位。至此，财务管理已作为现代化企业管理系统的一项重要内容应运而生，并在二次世界大战后得到长足的发展。从西方各国财务管理的内容看，不同时期的财务管理重点也存在差异。在本世纪初，许多企业通过增加资本、兼并、联合等活动成立了许多大公司，相应地管理重点放在对与之相关法律问题的描述和处理上，如公司如何形成，公司间的兼并应遵循什么样的法律程序，证券买卖的法律处理等一系列问题。30年代的经济危机使财务管理人员的注意力转移到有关资产的流动性上，企业破产，导致一些国家进行法律的制定和完善。如美国在1933年颁布《联邦证券法》，相继在1934年颁布了《证券交易法》。企业在这一个时期的财务管理重点已不在于如何求得企业的发展，而是如何求得企业的生存，生存比发展更为重要。二次世界大战以后，整个西方经济得以复苏，企业财务管理的重点已转向如何通过投资来谋求最大的投资收益，因此在此期间，财务管理注意于分析投资机会，有效利用资产，探求最优化的决策方案等一系列管理事务上。财务部门已真正成为企业内部最为主要的决策部门。60年代后，财务筹资决策仍然成为财务管理的主流，但由于电子计算机的引入，使企业的财务管理更为科学化。财务计划、财务分析及财务决策大量使用现代化的技术手段，改进了财务管理的方法，拓宽

了财务管理人员的视野，使企业财务管理的地位日益提高。

（二）我国企业财务管理的特点

从上述的分析可以看出，商品流通企业财务管理，是利用价值形式对财务活动和所体现的财务关系进行的管理。其基本属性是价值管理，其中财务活动是财务管理的直接对象，组织、控制、指挥、协调并考核企业资金运动，保持其一定比例的并存性、一定速度的继起性和一定规模的收益性是财务管理的首要任务；但对财务活动的管理，在很大程度上体现了各利益集团间的财务利益关系，就如同“人与影子”的关系一样，而且调整和协调财务关系最终决定着财务活动的顺利开展，因此，对财务关系这一寓于财务活动之中的本质问题的管理，是财务管理的核心。

作为价值管理，财务管理是经济管理的重要组成部分。它具有以下特点：

1. 财务管理作为整个经济管理的基础内容，其管理过程要遵循经济管理的一般原理，并结合财务工作的具体特点进行。

2. 财务管理的客体是资金运动全过程，其具体内容可分为筹资管理、投资管理、成本管理和收益管理，从而是一种全面的价值管理。

3. 财务管理作为一个完整的系统，其管理方法主要包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析和财务检查及监督等环节。

4. 财务管理作为价值管理的主要形式，它和企业内部的其他管理，如人事管理、生产管理等，共同构成企业管理

总系统。其中，财务管理在企业内部管理各子系统中，具有涉及面广、综合性强、灵敏度高等特点。

我国企业财务管理起步较晚，由于一直实行着高度集中的计划管理体制，企业财务活动和管理行为单一。从资金运动看，企业按计划从国家取得财政拨款或银行借款；按计划规定的项目和数额使用资金；财务管理的任务即为完成国家计划目标。企业取得盈利按规定全部上交，企业发生亏损由国家负责弥补。企业间的产品和劳务交换是按国家计划进行的产品调拨，货币不作为交换媒介，而仅作为产品转移的价值符号，市场的观念并不存在。因此从根本上说，传统体制下的企业财务活动只是一种简单的资金收付活动。其特点表现在：

（1）财务管理的目的，是如何处理生产领域中收入与积累的分配关系，这种关系的处理在很大程度上与企业财务管理活动无关，财务管理的重点只是日常收支活动。

（2）财务管理的内容较为简单，管理方法以统一的财务制度为依据，在资金的筹集、使用与分配上不讲求效益。

（3）财务管理隶属于财政，财务分配是财政分配的基础环节，没有自主权。

经过十多年的改革，我国宏观经济运行与微观企业经营机制的构成都发生了很大的变化。传统体制被打破，代之以在新的社会主义市场经济理论与方法指导下的经济体制，特别是党的十四大以后，转变政府职能、转变企业经营机制，使企业真正成为社会主义市场经济体制下的经济主体，改变了过去那种企业作为行政附属物的地位。可以看出，新型的

社会主义市场经济条件下的企业，已不再是过去传统意义上的企业，而是在国家法规政策指导下的、自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展和自我完善的法人企业。

因此，商品流通企业的财务管理也不再是传统意义上的计划管理，而是在社会主义市场经济理论指导下，在遵循国家法律、法规的前提下，围绕企业财务目标，利用价值形式，按照一定的规律、原则、程序和方法对企业财务进行计划、组织、指挥、监督和协调。

作为财务管理部门和财务管理人员的任务也发生了变动，已不再是传统意义上的按计划进行资金、商品的收付调拨，而是按照市场规律的要求积极筹集资金、灵活运用资金和有效地分配资金，以完成企业的财务目标。具体体现为：第一，按企业内部管理需要，建立健全财务管理制度，完善企业内部经济责任制；第二，以财务目标为中心，灵活运用资金，提高资金使用效益，并严格执行国家规定的各项财务开支范围和标准，如实反映企业财务状况和经营成果；第三，遵循国家法律法规，依法计算和缴纳国家税收，并接受主管财政机关的检查和监督。

（三）财务管理与会计管理的关系

应该说，企业财务管理与会计管理是两种不同的管理行为。其中，财务管理是对企业的财务活动及所体现的关系进行管理；而会计管理则是利用价值形式对企业资金运动的全过程进行反映、监督。作为两种不同的管理手段，其管理职能、机构设置及管理目标都存在一定的差别。

1. 机构设置不同。会计机构不因企业规模的大小而变

动，换言之，只要是企业都应当设置会计部门，以加强企业的会计核算；与此相对的财务管理部门则视企业规模大小而定。比如，现代西方的小型企业很少单独设置财务机构；而在大型企业里，则必须设置专门的财务机构来全面负责企业的会计和财务工作。企业财务部门的主要负责人必须是财务副总经理，他直接对总经理负责，在财务副总经理下，有两位主要管理人员：财务长和主计长，其中财务长负责资金筹措、使用和股利分配；而主计长则负责会计和税务方面的工作。

2. 财务人员与会计人员的职能不同。财务人员主要负责以下工作：①筹集资金。预测好资金的需要并保证企业生产经营的需求。②投资管理。即负责企业投资并协调好企业与投资者间关系。③股利分配。即协助董事会处理好股利分配问题，尽力满足股东对其财务的利益要求。④银行和保管。即对企业现金收入和支出、有价证券的买卖及财务交易事项等进行管理。⑤信用和收款。即制定合理的信用政策，催收企业的应收帐款等。

而企业的会计部门，主要负责以下事务：①提供对外会计报告。即按公证会计准则、会计程序和会计方法准确地记录经济事项，及时向投资者、债权人提供相关的经济信息和财务报告。②对内报告。即收集、整理与企业有关的各种经济信息，并编制成管理报告，以提供给企业内部管理当局，便于当局作出正确的决策。③计划和控制。即制定企业生产经营中的各项计划，并将计划与实际执行情况进行对比，以控制企业的经济活动。④经济评价。即评价企业生产经营、

财务收支和经济效益情况，为企业的经营提供分析依据和决策依据。⑤保护企业财产。即通过内部控制、内部审计等方式保护企业资产的安全和完整。⑥税务管理。即企业要制定必要的税务政策，负责申报纳税数额，并对所纳税款有重大影响的经济事项进行控制，在法律的范围内进行合理避税。

3. 管理的具体目标不同。财务管理的根本目标在于实现股东权益最大化，它是管理者目标的综合体现；而会计目标就在于如何定期、准确、完整地向投资者、企业管理当局及其他相关单位和个人提供所需的各种会计信息和报表，简单地说，即对外提供报表和对内提供内部决策报表。

4. 管理方法不同。财务管理侧重于事前的预测、决策、计划和事中的控制与监督，财务计划管理、财务控制和财务分析构成财务管理的主要方法体系。而会计作为信息处理系统，侧重于对事后经济事项进行反映和监督，它以设置会计科目、复式记帐、填制凭证、登记帐簿、成本核算和编制报表为主要方法。

5. 管理意识不同。财务管理注重于现金收付对企业偿债能力的影响；而会计则以权责发生制为依据，注重对收益的发生，而与现金收付无关。

但是作为价值管理的两种主要形式，财务管理与会计管理存在着千丝万缕的联系，主要表现在：第一，会计所提供的数据主要为财务管理所用，因此，可以说，会计核算财务管理的基础，如果没有会计核算所提供的真实可靠的资料和数据，财务管理也就无从谈起。第二，财务管理制度是会计核算的基本依据，没有财务管理制度，会计核算就失去了