

会计学系列教材

企业财务管理学

宋献中 主编



暨南大学出版社

企业财务管理学

宋献中 主编

暨南大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务管理学/宋献中主编. —广州:暨南大学出版社, 1997.9

ISBN 7—81029—521—7

I. 企…

II. 宋…

III. 企业管理—财务管理

IV. F 275

暨南大学出版社出版

广东省新华书店经销

广东省农垦总局印刷厂印刷

开本: 850 × 1168 1/32 印张: 18.625 字数: 350 千

1995 年 12 月第 1 版 1997 年 9 月第 2 次印刷

印数: 5001—10000 册

定价: 21.00 元

·会计学系列教材·

序

党的十四大确定我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。我国的社会主义建设事业已进入由传统计划经济向社会主义市场经济转变的重要时刻。会计是一种经济管理活动，同时也为企业内部和外部的有关方面提供重要的财务信息，它必须随经济基础的变动而不断改革。正是为了适应经济形势发展的需要，我国于1992年首次颁发了《企业会计准则》，并从1993年7月1日起正式施行。我国的会计改革迈出了历史性的步伐。会计实务改革必然推动会计教学改革，这种改革的一个重要方面是必须及时调整会计学学科体系和更新会计教材的内容，以保证理论与实际的紧密结合。这就是促使我们组织编写新的会计学系列教材的历史背景。

教材是教师讲课的主要依据，是学生学习的材料。教材之于教学，无异于工具之于生产劳动。“工欲善其事，必先利其器”，编写一套有水平的教材，对于提高教学质量有着十分重要的意义。

一套质量较高的会计学系列教材，最少应具备两个方面的

条件：第一，要形成一个科学的会计学学科体系，以便为学生提供结构合理的专业知识；第二，所编写的每一种教材，都应具有较高的理论性、科学性和实用性，并使这三者有机地结合起来。

关于会计学学科体系。众所周知，对会计学学科的划分，有两种不同的方法：按研究内容或应用部门。我国过去主要采用按应用部门的划分方法，这是由当时实行分行业会计制度的客观实际所决定的。我国新公布的《企业会计准则》，适用于中国境内的所有企业，从而打破了会计制度行业分割的界限。这就为会计学科按研究内容进行科学分类奠定了基础。我们认为，会计学学科体系应由下列八门课程组成：基础会计学、中级财务管理学、高级财务会计学、成本会计学、管理会计学、财务管理学、审计学和会计电算化。这八门课程是会计学专业的骨干课程。此外，还应有若干门选修课程，如税务会计、预算会计等。本系列教材主要包括上述八门骨干课程。

关于教材编写。我们要求每种教材都应有自己的特色，有较高的水平。为此，教材编写应力求做到：

其一，注意教材内容的思想性和政策性。中国的会计学应反映中国社会经济的特点，贯彻国家现行的有关法规和政策，为改革开放和社会主义建设事业服务。

其二，理论与实务并重。会计学是经济管理科学，实务性很强。教材对会计学的各种基本方法和技能，既要讲清楚其理论概念，又要设计必要的实例，用案例说明问题，并尽可能附上适量的、具有启发性的作业题。

其三，现实性与超前性兼顾。在阐明现行的、行之有效的理论、原则和业务处理方法的基础上，适当介绍某些现在尚未采用、但将来很可能要运用的会计理论和方法。

其四，简明实用，通俗易懂。不搞繁琐哲学，不故弄玄虚。

为编好这套会计学系列教材，暨大会计学系专门组织了一个教材编审小组，由会计学系的教授和现任系主任组成。他们是：何任远、马黎光、罗文伟、李金秀、王志超、胡仁宽和叶昶。教材编审小组的主要任务是：确定学科体系和教材名称，统一教材的编写原则和要求，审定教材编写大纲和审查教材书稿。

我们期望能编出一套较好的会计学系列教材，并为此而尽心尽力。但我们水平有限，因而本系列教材考虑不周、甚至失当之处恐所难免。诚恳欢迎读者们批评指正。

暨南大学会计学系列教材编审小组

1994年7月

前 言

《企业财务管理学》是暨南大学会计学系列教材之一,也是暨南大学 1995 年重点资助的教材。

企业财务管理学是研究如何对企业财务活动进行规范和控制的一门管理学科。作为一门独立学科已有 150 多年的历史,它经历了一个逐渐发展壮大,不断充实完善的过程。

在我国,以社会主义市场经济理论为指导,建立现代企业制度,实现两个根本性的转变,使企业真正成为产权明晰、责任清楚、政企分开、管理科学的自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体。我们认为加强企业的财务管理是实现企业科学管理的基本前提,因为财务管理是企业管理的龙头。财务管理在企业管理中的地位 and 作用,决定了抓内部财务管理,就能带动企业的全面科学管理。可以说财务管理是一个“纲”,“纲举”就会“目张”,抓好财务管理,就牵住了企业管理活动的“牛鼻子”,抓管理就落到了实处。

本书就是以社会主义市场经济为背景,以财务管理在企业管理中的地位 and 作用为基准而编写的,并体现如下特点:

1. 把企业财务管理的目标——在保证社会利益的前提下实现股东(所有者)财富最大——贯彻始终。因为财务目标是财务工作的起点和终点,是财务理论赖以建立的基础,也是财务运行和财务行为正确的基本前提。

2. 以企业财务的运行机制为主干,全面揭示企业财务活动规律。本书的主要篇幅反映了企业的筹资机制、用资机制、分配机制和监督机制。

3. 以财务决策为核心,建立起财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析的方法体系。

4. 在充分继承我国财务管理的精华,总结我国经济体制改革以来企业财务领域的新问题的基础上,大胆地吸收和借鉴西方国家先进的企业理财原理、方法和模式。

本教材由宋献中副教授主编,负责拟定全书的编写大纲,对初稿进行修改和总纂。全书共七篇二十章,第一篇由宋献中编写,第二、三、七篇由吴思明编写,第四、五、六篇由潘敏虹编写。

本教材的编写大纲经由暨南大学会计系评审小组的教授们审阅,并提出了许多宝贵的意见。在教材的撰写过程中参考了会计系马黎光教授主编的《西方财务管理》一书。在此谨致谢意。

本书是以会计专业本科学生为主要对象编写的。会计专科和财经类其他专业也可选用本书作教材。也可作为在取财经、财会干部学习财务管理的参考书。

限于编者的理论、业务水平,本教材的错漏之处在所难免,编者诚恳地期待着您的批评和指正。

编著者

1996年3月于广州

目 录

序

前言

第一篇 总论

第一章 财务管理概述	(3)
第一节 财务的本质	(3)
第二节 财务管理的目标	(17)
第三节 财务管理的原则	(23)
第四节 财务管理的方法	(26)
第五节 企业财务管理的组织	(29)
第二章 企业组织形式与理财环境	(34)
第一节 企业组织形式	(34)
第二节 理财环境	(42)
第三章 财务管理的价值观念	(56)
第一节 货币的时间价值	(56)
第二节 风险价值	(69)

第二篇 财务筹资

第四章 筹资概述	(77)
第一节 资金筹集的意义	(77)
第二节 资金筹集的原则	(79)

第三节 筹集资金的渠道和方式	(81)
第五章 短期筹资	(90)
第一节 筹资模式	(90)
第二节 自然筹资	(93)
第三节 短期借款	(99)
第六章 中长期筹资	(109)
第一节 资本金制度	(109)
第二节 股票筹资	(114)
第三节 公司债筹资	(145)
第四节 定期贷款与租赁筹资	(174)
第五节 其他筹资	(194)
第七章 资金成本与资金结构	(215)
第一节 资金成本	(215)
第二节 经营风险与财务风险	(233)
第三节 最优资金结构	(248)
第四节 资本结构理论	(263)
 第三篇 流动资产管理	
第八章 货币资金及短期有价证券管理	(275)
第一节 货币资金的管理	(275)
第二节 短期有价证券的管理	(284)
第三节 最佳现金持有量	(286)
第九章 应收帐款的管理	(295)
第一节 信用政策	(295)
第二节 应收帐款的日常管理	(306)
第十章 存货的管理与控制	(313)
第一节 存货管理的意义	(313)

第二节	存货资产的规划·····	(315)
第三节	存货控制方法·····	(333)

第四篇 长期资产的管理

第十一章	长期投资的管理·····	(343)
第一节	长期投资的意义、种类和原则·····	(343)
第二节	股权投资与债权投资·····	(347)
第三节	证券投资组合·····	(359)
第十二章	固定资产管理·····	(369)
第一节	固定资产投资管理·····	(369)
第二节	固定资产折旧管理·····	(383)
第三节	固定资产日常管理·····	(397)
第十三章	无形资产与其他资产管理·····	(403)
第一节	无形资产管理·····	(403)
第二节	其他资产的管理·····	(414)

第五篇 收入、成本及利润管理

第十四章	收入、费用的管理·····	(419)
第一节	营业收入·····	(419)
第二节	费用管理·····	(424)
第十五章	利润管理·····	(434)
第一节	利润的构成·····	(434)
第二节	目标利润预测·····	(447)
第十六章	利润分配的管理·····	(451)
第一节	利润分配政策·····	(451)
第二节	利润分配程序·····	(454)
第三节	股利理论及股利政策·····	(457)

第六篇 财务分析

第十七章	财务分析概述	(467)
第一节	财务分析的意义.....	(467)
第二节	财务报告.....	(470)
第三节	财务分析大纲.....	(474)
第十八章	财务分析方法体系	(477)
第一节	财务比率分析.....	(477)
第二节	因素分析.....	(495)
第三节	趋势分析.....	(506)

第七篇 企业扩展与清算

第十九章	企业扩展	(517)
第一节	企业组合概述.....	(517)
第二节	企业组合的决策分析.....	(523)
第二十章	企业清算	(534)
第一节	企业清算概述.....	(534)
第二节	清算财产的清理.....	(542)
第三节	清算财产的处分.....	(549)
第四节	财务重整与破产清算.....	(553)
附录		(571)

第一篇 总 论

财务管理作为一门独立的学科,至今已有 150 年的历史。它经历了一个逐渐发展壮大、不断充实完善的演化过程。本篇作为总论,共分三章,第一章对财务管理本质、内容、目标、原则、方法加以研究;第二章论述了企业的组织形式及理财环境;第三章介绍了理财的两个重要价值观念,即时间价值观念和 risk 价值观念。

第一章

财务管理概述

第一节 财务的本质

一、财务存在的客观基础

财务，顾名思义就是理财的事务。商品货币经济是财务产生和发展的客观基础。

商品是为了交换而产生的劳动产品，它是随着社会分工和私有制的出现而产生的。在原始社会早期，人们以氏族部落为单位，过着群居的生活，那时生产力极为低下，劳动工具十分简陋，只能依靠集体劳动获得有限的生活资料，由氏族首领平均分配给全体成员，勉强维持生命。那时，既无商品，也无货币，更无财务。

由于生产力的发展，使人们在维持自身生活必须之外，有了剩余产品，随着产生了交换的需要。最初是部落之间通过各自的氏族首领来交换，所交换的东西是公共财物。随着私有财

产的出现，个人之间的交换越来越占优势，此时，用来交换的产品就成为了商品。

商品是使用价值和价值的对立统一物。使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动，是商品的社会属性。商品的价值不能自己表现出来，只有在两种商品相交换时，通过另一种商品表现出来，后一种商品是前一种商品的表现形式。

商品的价值形式是随商品交换的发展而发展，货币是随着价值形式的发展而产生的。商品交换首先是物物交换，然后发展成以货币为媒介的价值交换形式，货币充当一般等价物。

当社会处于商品货币经济时，财务必然就成为一种形式存在着。人们首先考虑如何把自己生产的产品在市场上进行交换后，换取一种特殊的等价物。如何用这种特殊的等价物去购买自己所需要的东西，从而就形成了货币收支。

随着商品货币经济的发展，货币收支越来越频繁，货币收支过程中的各种关系越来越复杂。现代经济中货币收支有五种基本形态：其一是以个人（或家庭）为中心的货币收支，构成家庭财务；其二是以经营单位为中心的货币收支，构成企业财务；其三是以财政为中心的货币收支，构成国家财政；其四是以银行为中心的货币收支，构成商业银行；其五是一切对外的货币收支，构成国际贸易。

上述五个方面的货币收支紧密联系，此收彼支，连绵不断，形成一个不能割裂的系统。本书所研究的是企业财务。

二、企业财务的本质

企业财务是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的财务关系。

（一）企业的资金运动

企业的资金运动构成企业的财务活动。企业的资金运动，就是企业资金不断周转、补充、增值和积累的过程。这一过程是遵循企业资金周转规律、补偿规律、增值规律和积累规律的自然轨迹有序地进行的。在企业再生产过程中，在企业购储、生产和销售反复运行的基础上，企业资金由循环的第一阶段经过第二、第三阶段，再到下次的第一阶段，资金形态由货币形态经过生产、商品形态，再到增值后的货币形态，如此周而复始进行连续运动，同时由于资金在同一个阶段不可能“一身二任”，因此只有把企业的资金按一定的比例分割为若干部分，使他们分别采取不同的资金形态。这种资金运动过程中的继起性和并存性的统一，就是企业资金的周转规律，也是资金运动的基础规律。由资金运动的周转规律又派生出资金补偿、增值和积累三个规律。随着生产要素在生产过程中的不同消耗，占用在生产要素上的企业资金的价值以不同方式转入产品价值之中，并随着产品价值的实现，又以不同方式从资金周转额分配中如数补偿，如此反复地由转移到补偿的运动，就是企业资金的补偿规律。在企业生产流通中，随着劳动者剩余劳动的不断形成和实现，企业资金在反复循环中不断带来增值，就是企业资金的增值规律。而在分配过程中，企业资金增值额的相当部分以留存收益的形式留归企业，使之转化为新的资金，这就是企业资金的积累规律。

企业的资金运动一般包括以下几个过程：

1. 资金的筹集

资金是企业的第一推动力，筹集资金是企业资金运动的起点。随着企业经济体制的改革，企业的筹资渠道发生了深刻的变化。企业根据国家法律、法规的规定，可以采取国家投资、各方集资或者发行股票等方式筹集资本金。投资者（包括国