



全国农业中等职业学校“百万中专生计划”教材

财务管理与分析

第二版

农业部农民科技教育培训中心
中央农业广播电视学校

组编

中国农业出版社

全国农业中等职业学校“百万中专生计划”教材

财 务 管 理 与 分 析

第 二 版

农业部农民科技教育培训中心
中央农业广播电视学校 组编

中 国 农 业 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理与分析 / 农业部农民科技教育培训中心, 中央农业广播电视学校组编. —2 版. —北京: 中国农业出版社, 2008. 6

全国农业中等职业学校“百万中专生计划”教材

ISBN 978 - 7 - 109 - 12103 - 4

I. 财… II. ①农…②中… III. 财务管理-专业学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 066961 号

中国农业出版社出版发行

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

责任编辑 郭元建 刘华彬

中国农业出版社印刷厂印刷

2000 年 8 月第 1 版 2008 年 6 月第 2 版

2008 年 6 月第 2 版北京第 1 次印刷

开本: 720mm×960mm 1/16 印张: 16.75

字数: 297 千字 印数: 1~5 000 册

定价: 22.00 元

凡本版教材出现印刷、装订错误, 请向中央农业广播电视学校教材处调换

联系地址: 北京市朝阳区来广营甲 1 号 邮政编码: 100012

电话: 010 - 84904997

网址: www.ngx.net.cn

主 编 钟纪国

指导教师 范 巍

编写说明

根据全国农业中等职业学校“百万中专生计划”指导性教学计划要求，农业部农民科技教育培训中心和中央农业广播电视学校组织编写了经济与管理类的文字教材，包括《财务管理与分析》、《乡村经济管理》、《法律基础与农村政策法规》、《经济法与经济纠纷处理》、《金融与税收》、《营销原理与技巧》、《企业形象与公共关系》、《领导学概论》、《财会基础》、《基础会计》、《审计原理与实务》、《工商企业会计》等。

财务管理与分析是财会专业和相关经济管理专业的一门专业课程。通过本课程的学习，可以帮助学员掌握如何筹集和管理资金，如何降低成本，如何分析企业的经营状况和发展水平，从而为企业的管理者提供全面的财务分析报告。

为适应远距离广播电视教学特点，本教材尽量做到文字通俗易懂，深浅适宜，每章前有本章内容提要，每章后附有复习思考题和计算分析题，配合教材备有教学光盘、教学辅导材料。本教材适合全国农业广播电视学校“百万中专生计划”的人才培养需要，也适于全国中等职业学校使用。

本教材由中央农业广播电视学校范巍担任指导教师，负责按照中等职业学校教学要求对教材进行审定。

真诚希望广大读者对教材中不妥之处提出宝贵意见，以期进一步修订和完善。

农业部农民科技教育培训中心

中央农业广播电视学校

2008年3月

目 录

编写说明

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 企业财务管理的目标和内容	13
复习思考题	18
第二章 资金的时间价值和投资的风险价值	19
第一节 资金的时间价值和投资风险价值的意义	19
第二节 资金时间价值的运用	22
第三节 投资的风险价值和利息率	32
复习思考题	39
计算分析题	39
第三章 资金筹集的管理	41
第一节 筹资管理概述	41
第二节 筹资的渠道和方式	43
第三节 资金筹集的管理	48
第四节 资金成本	61
第五节 杠杆原理	68
复习思考题	81
计算分析题	81
第四章 流动资产的管理	83
第一节 流动资产的概述	83
第二节 货币资金和债权资金的管理	89

第三节 存货的管理	98
复习思考题	112
计算分析题	112
第五章 固定资产的管理和固定资产投资	114
第一节 固定资产的概念和特征	114
第二节 固定资产的管理	115
第三节 无形资产的管理	135
第四节 其他资产的管理	140
复习思考题	141
计算分析题	142
第六章 成本和费用的管理	143
第一节 成本费用管理概述	143
第二节 成本费用的预测	152
第三节 成本费用的控制和降低成本的途径	159
复习思考题	164
计算分析题	164
第七章 营业收入和利润的管理	165
第一节 营业收入的管理	165
第二节 利润的管理	192
复习思考题	209
计算分析题	210
第八章 企业经营状况分析	211
第一节 财务分析的意义、内容与方法	211
第二节 企业资金实力和偿债能力的分析	220
第三节 企业营运能力的分析	229
第四节 企业盈利能力的分析	236
复习思考题	243
计算分析题	243

教学辅导大纲	245
附表	249
附表 1 复利终值系数表	249
附表 2 复利现值系数表	251
附表 3 年金终值系数表	253
附表 4 年金现值系数表	255
主要参考文献	257

第一章 总 论

内容提要：本章介绍企业财务管理的概念、内容和作用等。通过学习，了解企业财务管理的内容、理财环境、金融市场等基本知识，明了财务管理的任务、目标，从而掌握财务预测的环节和方法。

财务管理是企业经济管理的重要组成部分，是一项组织企业财务活动、处理企业各方面财务关系的经济管理工作。任何的企业单位，不论其规模大小、企业性质如何，都客观地存在财务活动，都要同各方面发生财务关系。搞好财务管理，组织好资金运动，处理好财务关系，不仅可以提高企业的经营水平和决策能力、推动企业生产经营活动的有效运行，而且有利于提高企业的经济效益，关系到企业的成败兴衰。财务管理的核心是资金管理。

在市场经济条件下，企业是市场的主体，是国民经济的细胞。企业在社会再生产过程中，作为独立的经济实体，参与市场的竞争和运作，为自身创造良好的经济效益的同时，为社会创造出各种产品、提供各类劳务。搞好企业的财务管理，不仅有利于其自身的发展壮大，又能为全社会的经济发展作出应有的贡献。

要了解什么是财务管理，就必须首先考察企业的资金运动，分析企业的财务活动和财务关系。在企业再生产过程中，各种生产经营要素价值的货币表现即是企业的资金，资金的运动构成企业的财务活动，它不仅表现为资金形态的转变及其数量的增减变动，还体现着企业同各方面的经济关系，即企业的财务关系。

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的含义

企业的生产经营活动，主要表现为供应、生产和销售等几个方面。这些活动，一方面表现为产品的生产制造或劳务的提供，活劳动和物化劳动的耗费过程，另一方面又是价值、使用价值的实现和资金的转换过程。在市场经济条件

下,企业是在国家有关法律、法规允许的条件下,依法设立、自主经营、自负盈亏、独立核算,以盈利为目的的从事生产经营、商品流通和各类服务等经济组织。

企业进行的各类生产经营活动,通过劳动者将生产过程中消耗的生产资料和活劳动的价值转移到产品中去,创造出新的产品或各种劳务,再通过交换,使得转移的价值和新创造的价值得以实现。生产经营活动中的财产物资,其价值形态就是资金。资金随着物质的运动而运动,资金的形态随着物质形态的变化而转变。资金的实物形态称为资产,资产的价值形态称为资金。

资金在再生产过程中从货币资金形态开始,通过资金的筹集,依次经过供应(购买)、生产、销售三个阶段,分别表现为货币资金、储备资金、固定资金、生产资金、成品资金、债权资金等各种形态,然后又回复至货币资金形态。我们一般将资金从货币资金形态开始,经过供应阶段、生产阶段、销售阶段又回复至货币资金的运动过程,称为资金的循环(图1-1)。资金周而复始地不断循环,称为资金的周转。资金的循环结果必将造成资金不断地增值。

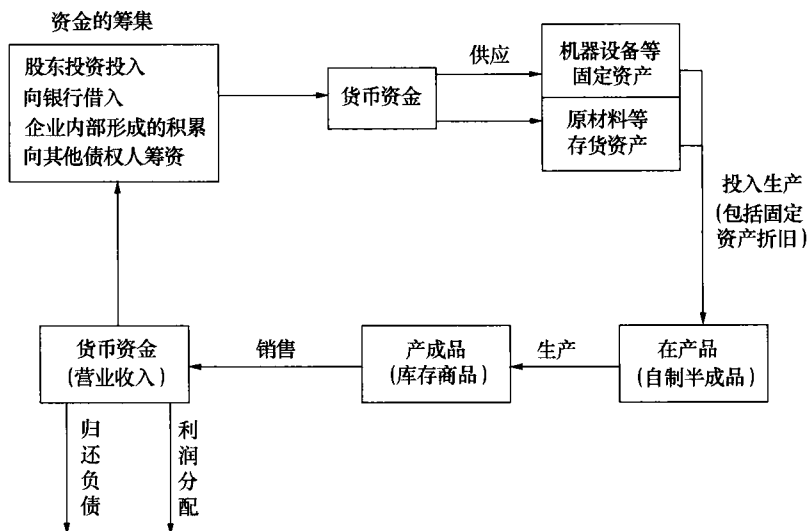


图 1-1 企业资金循环

一般而言,财务管理是指企业为了达到既定目标,在生产经营过程中所进行的有关资金筹集、资金运用和收益分配等方面的活动,这些活动也称为财务活动。

企业生产经营活动必须要具备一定的资金,其所需要的资金应通过什么渠道筹集,筹集多少资金,什么时候进行筹资,筹集到的资金怎么使用,具体运

用到哪些方面,运用多少,什么时候用以及资金运用后取得的收益如何进行分配,这些事情都需要由财务管理活动来解决。

企业财务活动就是指企业生产经营过程中有关资金的筹集、投入、运用、收益、退出等方面的资金运动及其体现的经济关系。企业在生产经营过程中,会与企业的外部和内部发生一系列的经济关系。

企业按照资金运动的规律和国家有关的财经法律、法规规定,筹集、运用、分配、回收和监督企业的资金过程以及正确处理企业同各方面的财务关系的专门工作,称为企业的财务管理。财务管理不仅具有反映企业生产经营状况的职能,而且对生产经营活动起着控制、监督的作用,搞好企业财务管理,不仅有利于企业资金管理,还是企业生财、用财和聚财的有效工具。

随着我国经济的不断发展和改革开放的进一步深入,加强企业的财务管理工作,对于提高企业的经济效益具有极其重要的意义。在财务管理工作中,企业通过合理有效地筹集资金、使用资金,控制生产耗费,降低成本,积极扩大销售以及进行各种投资活动来获取盈利,以提高企业的经济效益;对企业获取的收益,须进行适度的分配,从而正确地处置国家、单位和投资者各方的经济利益关系。企业收益的分配既是一次资金运动过程的结束,又是下一次资金运动过程的起点。

二、企业财务活动的内容

对于生产经营性企业而言,其财务活动主要包括资金的筹集、资金的投放使用和资金的收回与分配。

1. 资金的筹集所引起的财务活动 筹集资金是企业资金运动的起点。企业进行生产经营活动,必须拥有一定数量的财产物资和货币资金,以利于经营活动的正常开展。企业筹资有很多渠道,包括由投资者投入资本(如由国家、其他企事业单位、外商和个人投入的资本金),向银行等金融机构借入资金(贷款)形成企业的负债资金以及企业在生产经营过程中形成内部积累。企业通过一定的渠道,采用适当的方式,以较低的资金成本,筹集适量的资金,以保证生产经营活动的正常进行。现阶段的资金来源有所有者权益和负债两个部分。企业筹集到的资金一般为货币资金形态。根据我国有关法律法规的规定,企业也可以吸收实物资产和无形资产形式进行筹资。

2. 资金的投放和运用引起的财务活动 企业筹集到资金后,将资金投入 to 生产经营过程中,以获取最大的经济效益,否则则失去了筹资的目的和效用。从不同渠道筹集到的资金,应根据生产经营的实际需要合理安排使用,以

较少的资金占用取得最大的经济效益，这是提高资金利用效果的关键，也是财务管理的核心问题。企业资金的运用，一方面用于购买生产经营所需要的原材料、辅助材料、燃料、包装物等劳动对象；另一方面又要用来建造厂房、办公楼和购买机器设备等各种劳动资料。在日常生产经营活动中，还需支付各种费用和职工工资等。如有暂时闲置的资金，可以以货币资金、实物或无形资产等对其他单位进行投资，以取得投资收益。

3. 资金的收入和分配引起的财务活动 企业将生产的产品或购入的商品对外销售取得的收入、对外提供劳务或对外让渡企业资产使用权以及投资取得的收益和其他收入，首先需要弥补生产经营过程中的耗费，交纳一定的流转税，减去经营期间的费用和损失，构成企业的利润总额；然后按规定的比例向国家交纳所得税，利润总额减去所得税后为税后利润，税后利润要分别按比例提取法定盈余公积、法定公益金、任意公积金，分别用于扩大企业的积累、弥补亏损和改善企业职工福利设施等需要，还要向投资者分配股利，或留存于企业作为投资者的追加投资。企业用于归还借款、对股东的股利分配的资金，则从企业的财务活动中退出。

4. 日常资产管理引起的财务活动 企业的日常资产管理是指企业对流动资产和固定资产的日常管理和控制，其目的是提高资产的使用效率，以获取较大的经济效益。因此，在日常的资产管理中，也经常会发生各类资金的收支，从而引起财务活动。

三、财务管理的职能

财务管理的职能一般包括以下几个方面：

1. 筹集资金的职能 筹集资金是企业进行生产经营活动的前提条件，是资金运动的出发点。企业通过一定的渠道，采用适当的方法和手段，以较低的资金成本筹集适量的资金，以保证生产经营活动的正常进行。现阶段的资金来源主要有权益资金和债务资金两大类。

2. 投放和运用资金的职能 投放和运用资金的关键在于如何促使企业合理有效地使用资金，保证资金的使用效果，以较少的资金占用取得较大的经济效益。

3. 分配资金的职能 分配资金的职能指在企业取得收入后，首先应该用以补偿其在生产经营活动中的各种耗费，以利于保证生产经营活动的正常进行；剩余部分为企业的经营利润，扣除有关的费用和损失后即为企业的利润总额；按照财务制度的有关规定交纳所得税后，提取各项公积金，最后再在企业与投资者之间进行利润分配。

4. 监督资金的职能 监督资金的职能主要是借助于价值形式对企业的生产经营活动进行控制和调节,即根据国家的财经法规制度的要求,运用财务管理的手段,对企业在生产经营活动过程中的货币收支、资金使用、耗费、成本核算、产品销售和利润分配等方面进行监督和控制。

四、企业的财务关系

企业的财务关系主要包括以下几个方面:

1. 企业与投资者之间的财务关系 企业为了满足生产经营需要,可以依法向国家、其他单位、外商、社会个人筹集资本金,从而形成了与投资者之间的受资和投资的财务关系。一般而言,企业的投资者主要包括国家、法人和个人。企业资产所有权归投资者所有,因而出资者有权参与或监督企业经营活动,享有企业净利润的分配权,同时也要承担一定的经营风险和经济法律责任。

2. 企业与债权人之间的财务关系 在生产经营过程中,企业根据需向银行等金融机构取得贷款,是企业筹集资金的主要来源之一。企业依法设立后,除了按规定必须具有最低的资本金外,当企业资金不足或资金闲置时,则会发生向银行贷款和在银行存款的业务。在与金融机构发生业务往来的过程中,应恪守信用,按期及时归还贷款并支付相应的利息。企业如果经有关部门的批准,还可以向企业外部的单位和个人发行一定数量的债券,来筹集债务资金。除此之外,企业由于购买原材料、销售产品等,在日常经营活动中与各种购销客户发生经济业务的同时,还会引起货款收支结算关系,如在购销活动中,由于延期付款而产生的商业信用、企业之间的相互融资等。这种关系体现的是债权债务关系。

3. 企业与债务人的财务关系 企业购买其他单位发行的债券、向其他单位提供贷款或在销售过程中以商业信用方式将资金出借给对方后,这些行为所形成的是企业的债权,企业有权要求债务人按约定的条件支付利息和偿还本金。这种财务关系也体现为债权债务关系。

4. 企业与税务部门之间的财务关系 企业与税务部门之间的财务关系具体表现为依法纳税与依法征税之间的关系。税务部门代表国家行使权力,税收是政府财政收入的主要来源,税务机关依法征税,体现为一种强制和无偿地参与企业财务成果分配的关系。依法纳税是企业的应尽义务。

5. 企业与受资者之间的财务关系 企业与受资者之间的财务关系主要表现为企业以直接或间接的(如参与联营、购买对方企业的股票)形式向其他单位进行投资而形成的财务关系。企业向其他单位进行投资,应当按照约定的合

同、协议和有关章程履行出资义务，并按出资的一定比例参与被投资企业的利润分配和承担相应的义务。企业与受资者之间的这种财务关系，体现了双方所有权之间的财务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系 企业内部各单位之间的财务关系主要表现为企业内部各单位对资金的管理。在企业内部实行经济独立核算的各部门、各单位之间，相互提供产品和劳务，都要进行计价结算，考核和分清各部门的经济责任，以便有效地发挥企业内部各部门的激励机制和约束机制的作用。

7. 企业与职工之间的财务关系 企业应该根据每个职工不同的工作岗位和每个职工所提供的劳务数量和质量，向职工支付相应的工资、津贴、奖金等。企业与内部职工之间的结算关系，体现了职工与企业之间在劳动成果上的分配关系。

企业的上述各种财务关系广泛地存在于企业的财务活动中，正确地处理好各种财务关系，努力协调好企业与各方面的经济利益，能促进企业的生产经营活动的正常开展，有利于实现企业的经营目标，是企业财务活动的重要内容。

五、财务管理的环境

财务管理的环境也称为理财环境，是指影响和制约企业财务活动的客观条件。财务管理的环境可分为宏观财务管理环境和微观财务管理环境。影响企业财务管理的宏观财务管理环境主要是存在于企业外部；而微观的财务管理环境，有的存在于企业外部，有的是存在于企业内部。研究企业的理财环境，有利于弄清企业所处财务环境的现状，以便企业在理财过程中及时、正确地作出相应的判断和决策，提高企业的财务管理水平。

（一）宏观财务环境

宏观财务环境是指在宏观范围内普遍作用于各个部门、各个地区、各类企业财务管理的各种条件，包括国家经济发展水平、产业政策、金融市场状况等。

1. 法律环境 主要指企业财务活动应遵循的各种法律、法规和规章。企业从事生产经营活动必须遵循国家的有关法律法规的规定，正确处理与国家、其他单位和个人的各项经济关系。企业应在法律法规允许的范围内，提高自身财务行为的适应和应变能力，较好地实现企业的财务管理目标。法律环境一方面提出了企业从事各项业务活动必须遵守的规范和前提条件，从而对企业行为进行约束；另一方面，法律也为企业依法从事各项经济活动提供保护。如《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国破产法》等法

律规定了企业设立、合并、破产等行为必须遵循的法律规范；而《中华人民共和国合同法》、《产品质量监督条例》和《中华人民共和国反垄断法》等则对企业的生产经营活动进行约束。企业的财务活动则是通过税法、《中华人民共和国票据法》、《中华人民共和国会计法》、《企业财务通则》等有关法律法规来进行约束。这些一系列的法律法规，可形成一个完整的有关财务活动的法律体系，它对企业财务管理会产生直接的影响和制约作用。如在企业的筹资活动中，有关法律规定了有限责任公司、股份有限公司的法定资本金数额、设立的条件、公司的内部机构设置、筹资的基本条件和基本程序，对建立企业资本金制度、固定资产折旧、成本费用的开支范围等都有规定；在投资活动中，规定了企业投资的基本前提、程序和应履行的手续；在对企业获取的收益分配中，规定了会计利润和企业所得的调整以及企业所得分配的程序、履行的手续、分配的比例或数量等。企业应遵循法律法规的规定，保证企业的财务活动在有关法律制度下的有效运行。

2. 经济体制环境 经济体制环境主要是指国家的各项经济政策、经济发展周期和经济发展水平、生产力布局以及经济发展速度的变化等对企业财务管理的影响。

经济政策包括财政、金融、税收、物价等方面的政策。企业进行财务决策时，需要考虑有关政策变化以及对产品成本、产品价格的影响，从而作出相应的调整。经济发展由于种种原因会产生起伏波动，会对企业生产经营的资金调度产生影响；通货膨胀会使企业出现所需资金匮乏和货币贬值。国家的财政状况及其相应的财税政策变化，对于企业的资金供应和税收负担以至企业的收益都有重要的影响。当国家采取紧缩的财政政策时，一方面可能增加税目，提高税率，以增加财政收入；另一方面会减少公共支出和国家投资。当国家采取宽松的财政政策时，一方面国家会减少税目、降低税率，以使较多的收益留存于企业以扩大再生产；另一方面则会增加公共支出和扩大投资额。无论采用紧缩或宽松的财政政策都会直接影响到企业的财务活动，企业财务部门应适时采取相应调整措施，保证企业生产经营目标的实现。经济发展水平的高低也会对企业财务管理产生直接或间接的影响。国民经济的高速发展，往往导致企业扩大规模、调整产品结构和广泛开拓市场，给财务管理领域带来大的机遇和严峻的挑战；反之，会限制企业的扩张并降低对资金的需求。经济发展的周期性和波动性，会涉及企业的筹资、投资和生产经营的波动。因此，企业在财务决策时，应认真研究政府的经济政策和经济环境，在不同的经济环境下见机行事。

3. 金融环境 金融环境是指企业在筹资和投资时，金融市场、金融政策对企业财务活动的影响。金融市场是企业筹集资金的场所，是企业筹集资金、

融通资金的主要渠道。企业需要资金时，可以到金融市场选择适合自己需要的方式筹资。企业有了剩余的资金，也可以灵活选择投资方式，为其资金寻找出路。企业通过金融市场使长短期资金相互转化。企业持有的股票和债券，在金融市场上可以转手变现，成为短期资金；远期票据通过贴现，变为现金。与此相反，短期资金也可以在金融市场上转变为股票、债券等长期资产。金融市场为企业的理财提供有意义的信息。金融市场利率的变动，反映资金的供求状况；有价证券市场的行情反映投资人对企业经营状况和获利水平的评价。它是企业经营和投资的重要依据。金融性资产是指现金和现金等价物进入金融市场交易的资产。它具有流动性、收益性和风险性的特点。

(1) 金融市场的分类。

① 按交易的期限的长短划分，可分为短期资金市场和长期资金市场。短期资金市场是指期限不超过一年的短期资金交易市场，因为短期的有价证券容易变成货币资金，所以也叫货币市场。长期资金市场是指期限在一年以上的股票和债券交易市场，因为发行股票和债券主要用于固定资产等资本性物资的购置，所以也叫资本市场。

② 按交割的时间划分，可分为现货市场和期货市场。现货市场是指买卖双方成交后，在当场或几天之内买方付款、卖方交出证券的交易市场。期货市场是指买卖双方成交后，在双方约定的未来某一特定的时日才交割的交易市场。

③ 按交易的性质分为发行市场和流通市场。发行市场是指从事新证券和票据等金融工具买卖的转让市场，也叫初级市场或一级市场。流通市场是指从事已经上市的旧证券或票据等金融工具买卖的转让市场，也叫次级市场或二级市场。

④ 按交易的直接对象划分，可划分为票据承兑市场、票据贴现市场、有价证券市场、黄金市场和外汇市场等（图 1-2）。

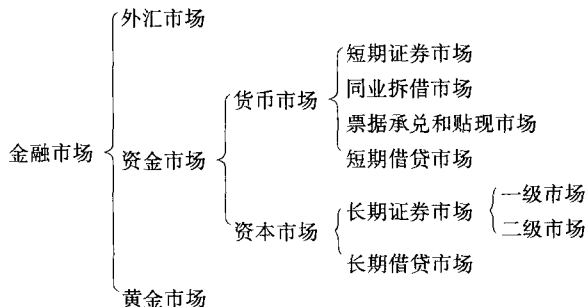


图 1-2 金融市场组成示意

(2) 金融市场的组成。金融市场由金融市场的主体、客体（金融市场工具）和交易场所三个要素所组成。

金融市场的主体是指资金的供应者和资金的需求者，包括企业、个人、政府等提供资金和需求资金的主体。一般而言，个人是金融市场的资金供应者，政府在财政盈余时也会成为金融市场的资金供应者，而企业往往是金融市场的资金需求者。政府在财政赤字时也会成为金融市场的需求者。当然，就某个企业或个人而言，他们在金融市场上的地位有时是资金的供应者，有时又是资金的需求者。金融市场的主体还包括银行和非银行的金融机构，它们是金融市场的中介机构，是以盈利为目的的经济组织，是连接筹资人和投资人的桥梁。其职能是将资金供应者手中的钱转移到资金需求者手中。金融中介机构分为银行机构和非银行机构。我国的银行体系分为中央银行、商业银行和政策性银行三类。

中央银行是一国金融体系中占主导地位的，依法制定和执行国家货币政策、实施金融监管的国家机关。中央银行是发行货币的银行，是银行的银行、政府的银行。中国人民银行是我国的中央银行。

商业银行是以营利为目的的，从事吸收公众存款、发放贷款、办理结算业务的企业法人。商业银行是一种特殊的金融企业，它是以货币和货币资本为经营对象，以利润最大化或股东收益最大化为主要目标，行使信用中介职能、支付中介职能、信用创造职能和金融服务职能的综合性信用中介机构，在我国包括中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行等。非银行金融中介机构主要包括信托投资公司、证券公司、保险公司、财务公司、租赁公司和农村信用合作社等。

政策性银行是由政府创立、参股或保证的，为贯彻国家的社会经济政策，在特定领域专门从事非营利性、政策性货币信用业务的金融机构。政策性银行与政府之间的关系十分密切，我国现有的政策性银行均由国家出资创立。政策性银行与商业银行的主要区别在于是否以营利为目的。政策性银行不是以营利为目的，而是以追求全社会的整体效益为目的，其业务领域和服务对象往往对国民经济发展具有较大的现实意义，需要给予特殊措施以鼓励、支持和保护。我国现有的政策性银行是中国国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行。

金融市场的客体是指金融市场上的金融工具。金融市场主体运用金融工具，如商业票据、政府债券、公司股票、可转让的大额存单等在各种金融交易场所进行直接或间接的交易。不同的金融工具用于不同的资金供应场所，具有不同的法律效力、流通功能和交易成本，包括市场利率、汇率、证券价格和证券指数等。