



● 丛书主编 乔正康

世纪职业技术教育会计系列教材

21 SHIJI ZHIYE JISHU JIAOYU
KUAJI XILIE JIAOCAI

XIANDAI CAIWU GUANLI

主编 马元兴

现代财务管理



中国金融出版社

21世纪职业技术教育会计系列教材

●丛书主编 乔正康

现代财务管理

主编 马元兴



中国金融出版社

责任编辑:管自伟

责任校对:潘洁

责任印制:尹小平

图书在版编目(CIP)数据

现代财务管理/马元兴主编. —北京:中国金融出版社, 2004. 7
(21 世纪职业技术教育会计系列教材)

ISBN 7 - 5049 - 3276 - 0

I. 现…

II. 马…

III. 财务管理—职业教育—教材

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 064691 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部:(010)66024766 读者服务部:(010)66070833 (010)82672183

网上书店:<http://www.chinafph.com> (010)63286832 (010)63365686

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印刷有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 10

字数 296 千

版次 2004 年 7 月第 1 版

印次 2004 年 7 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 19.00 元

如出现印装错误本社负责调换

21 世纪职业技术教育会计系列教材

编委会

顾 问：李海波 谭光宇

主 任：乔正康

副主任：王金台 范荷英

委 员：(以姓氏笔画排序)

马元兴 张大成 张 玄 刘顺喜

李显杰 何香凝 高国兴 徐恒山

程 思 屠红卫

策 划：凌代宏

总 序

“经济国际化，经营全球化，人才本土化”是当今世界经济生活的生动写照。以加入世贸组织为契机，我国进一步融入世界经济中，财经工作者必须学习、掌握一系列有关国际市场经济的准则、规则、方法等新知识、新技术，才能适应新形势下现代财经工作的需要，进而激发创新能力，为我国经济的进一步繁荣和发展贡献力量。

我国经济的飞速发展向职业教育提出了培养大量高素质的中、高级现代财经人才的需求。近年来，国家级、省部级财经类重点中职学校的规模普遍扩大，国家规划教材、行业规划教材、省市组编的教材，还有校际协作编写的教材等等，品种繁多，百花齐放，为学校教学、企业员工培训提供了很多方便，也使得教材本身的质量在竞争中不断提高。

按照教育部《面向 21 世纪教育振兴行动计划》中提出的“职业教育课程改革和教材建设计划”的精神，我们在前人的基础上进行探索和创新，从基础课程的教材、主干专业课教材做起，有计划地编写具有现代经济特色的“21 世纪职业技术教育通用教材”系列。

开设财经专业的中、高等职业教育的学校是我们服务的主要对象。我们理解的“现代财经”，内容是十分广泛的，包括财务会计知识与技术，财政金融法规与准则，企业事业单位的经营、管理，税务、审计、国有资产的管理等内容。我们的教材着眼于新世纪初我国大、中、小企业诸多岗位的需要，以培养中、高级应用型财经专业技术人才为目标，以素质教育为基础，以能力培养为本位，注重创新意识与创新能力的培养。本系列教材的编写遵循了以下几个原则：

1. 层次性原则。以中职三校生为主要使用对象，兼顾高职生。
2. 职业性原则。中、高职会计专业培养的是与我国社会主义现代化建设要求相适应，德、智、体、美等全面发展，具有综合职业能

力,面向基层企事业单位和经济组织,从事基本会计核算、会计分析、会计事务管理等工作的人员。其岗位群主要是会计核算员、财税协管员、银行出纳、企业收银员、统计员、营销员等。本系列教材注重职业性,充分考虑学生取得有关技能等级证书和上岗的需要。

3. 衔接性原则。一是与中学文化基础相衔接;二是与高等教育会计专业教学内容相衔接;三是与初中级技能证书考核要求相衔接,教材内容方便学生考证。

4. 素质教育与能力培养相结合的原则。多年的实践和大量调查证明,最受欢迎的职教毕业生主要具有两个优势:工作态度好,吃苦耐劳;动手能力强,各项核算业务既快又准。本系列教材力争素质教育和能力培养双落实。

为此,我们还努力消除过去教材概念阐述多,实际事例少;文字多,图表少;讲的内容多,练的要求少的弊端,不但注重内容更新,而且注重体例更新,使教材成为教师精讲、学生多练的“蓝本”。

为了达到这个目的,我们组织了从事多年中、高职教育的有丰富教学经验和实践经验的老师组成“21世纪职业技术教育通用教材”编委会和编写小组,以国家最新的相关政策、法规为依据,参阅国内外最新版本的相关教材,参照相关行业的实际操作要求和方法,深入浅出、通俗易懂地阐述有关理论,详细地讲解有关的操作方法,增强学生的感性认识,培养学生的动手能力,使学生真正成为新世纪中的适用人才。

我们的系列教材在编写体例上做了一些探索和改革,如每章正文前列出了本章“学习目标”,正文之后有本章重要内容小结、实例应用、练习题、必须掌握的概念和专业词语等。

我们的系列教材追求文字精练,篇幅适中,以减轻学生的经济负担。我们竭诚希望有志于此的同仁加入我们的编写队伍或给予指导,共同为我国新世纪中、高级职业教育做些微薄的贡献。

乔正康
2004年6月

前 言

财务管理是利用价值形式对企业的财务活动和财务关系进行综合性协调管理。随着我国经济体制改革的不断深入和市场经济的日益完善,企业财务活动的新内容层出不穷,使企业的财务关系越来越复杂,企业的财务管理显得越来越重要。搞好企业财务管理对于制定企业的经营机制和发展战略,重视资金的科学筹集、合理使用、严密控制和管理,使企业在市场经济中抓住机遇,回避风险,求得发展,实现企业目标具有十分重要的现实意义。

本教材贯彻教育部《面向 21 世纪教育振兴行动计划》“职业教育课程改革和教材建设规划”项目成果,依据中等职业学校重点建设专业教学指导方案中财务管理教学基本要求的精神,吸收国内外最新财务管理成果,融预测、决策、融资、投资、运行控制为一体,着眼于 21 世纪全球经济一体化和我国中、小型企业财务管理岗位的最新现实要求,以培养应用型职业技术人才为目标,按照“以素质为基础、以能力为本位,注重创新意识和创新能力培养”的原则,强化知识的应用性、针对性和技能的可操作性,体现新时期职业教育人才培养的新特点,突破行业界限,按照财务管理的内在要求和实际需要编写而成。

本教材主要包括:财务管理概论、财务管理观念、资金筹集管理、流动资产管理、固定资产及无形资产管理、投资管理、成本费用管理、利润管理和财务报表分析。

《现代财务管理》由无锡商业职业技术学院副教授马元兴主编。参加人员有:长沙商贸旅游职业技术学院副教授张建湘(编写第四、五章),浙江金华电大讲师胡道芳(编写第六、七章),安徽商贸职业技术学院副教授季学芳(编写第八、九章),无锡商业职业技术学院副教授马元兴(编写第一、二、三章),全书由马元兴总纂。

本书在编写过程中参阅了有关中外书籍，得到了有关领导、专家的支持，在此一并表示衷心感谢！

由于编者时间匆促，水平有限，疏漏和不妥之处在所难免，恳请读者批评指正，帮助我们修改，使此书进一步完善。

编 者
2004 年

目 录

第一章 财务管理概论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的内容和目标	7
第三节 财务管理的环境	13
第四节 财务管理的方法	17
第五节 财务管理体制	23
思考与练习	26
第二章 财务管理观念	28
第一节 货币的时间价值	28
第二节 风险和报酬	39
思考与练习	46
第三章 资金筹集管理	49
第一节 资金筹集管理概述	49
第二节 资本金的筹集和管理	55
第三节 普通股的筹集和管理	58
第四节 短期负债的筹集和管理	66
第五节 长期负债的筹集和管理	78
第六节 资金成本	85
思考与练习	90
第四章 流动资产管理	93
第一节 流动资产管理的概述	93
第二节 流动资产的预测与计划	96

第三节	货币资产的管理	103
第四节	债权资产的管理	112
第五节	存货资产的管理	119
	思考与练习	126
第五章	固定资产及无形资产管理	130
第一节	固定资产管理概述	130
第二节	固定资产的预测	139
第三节	固定资产折旧管理	147
第四节	固定资产的日常控制	156
第五节	无形资产管理	162
	思考与练习	165
第六章	投资管理	169
第一节	投资管理概述	169
第二节	项目投资管理	172
第三节	证券投资管理	180
	思考与练习	193
第七章	成本费用管理	198
第一节	成本费用概述	198
第二节	成本费用预测和计划	203
第三节	成本费用控制	216
第四节	成本费用考核	218
	思考与练习	221
第八章	利润管理	225
第一节	利润管理概述	225
第二节	利润预测与计划	228
第三节	利润控制	232

第四节 利润分配	247
思考与练习	259
第九章 财务报表分析	263
第一节 财务报表分析概述	263
第二节 基本的财务比率	269
第三节 财务分析的应用	285
思考与练习	296
附表一 复利终值系数表	302
附表二 复利现值系数表	303
附表三 年金终值系数表	304
附表四 年金现值系数表	305

第一章 财务管理概论

学习目标

通过本章学习,了解财务活动与财务关系,以及财务管理的环境;理解财务管理的概念与财务管理的内容,以及财务管理的目标;掌握财务管理的方法,包括财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法、财务分析方法,以及财务管理体制,包括财务管理职权、财务管理组织形式和财务管理制度。

第一节 财务管理的概念

财务管理是在一定的整体目标下,组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动和财务关系的基础上。

一、财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括:资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为,具体由筹资活动、投资活动、资金营运活动、分配活动四部分组成。

资金(一) 筹资活动

企业组织商品生产,必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式,筹措和集中所需要资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证经营所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结

构，以降低筹资成本和风险。一般而言，企业通过筹资活动，可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金来源：

1. 从投资者取得的资金形成企业资本金。
2. 从债权人取得的资金形成企业负债。
3. 从企业获利中取得的资金形成所有者权益。

通过筹集资金从而为企业开展生产经营活动提供资金保障。

（二）投资活动

企业筹资的目的是为了投资，投资是为了实现企业的经营目标，追求股东价值最大化。投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程以及企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产采取一定的方式对外或其他单位的投资。企业内部使用资金的过程构成企业内部投资，具体由流动资产投资、固定资产投资、无形资产投资、递延资产投资等组成。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模，确保投资取得最佳效益；同时，企业还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的投资结构，以提高投资效益，降低投资风险。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列资金营运活动。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产经营活动；其次，在生产经营活动中需要支付职工工资和其他各种营业费用；第三，生产经营活动的目的是销售产品或商品，销售后给企业带来收入，并收回资金；第四，企业筹集的资金有些要归还，有些要分红，而且，随着生产经营的不断发展需要不断调整资金的规模等。所有这些都是资金营运活动。

资金营运活动的目的是，保证投资在生产经营活动中的资金不断地循环与周转，保证生产经营活动正常开展所需要的资金，从而为企业源源不断地带来各种收入并获取利润。

（四）分配活动

企业通过投资活动和资金营运活动，必然会带来各种收入，同时

也会发生各种支出，企业的各种收入抵补各种支出、缴纳税金后形成利润。

企业形成的利润进行分配构成分配活动。企业在进行利润分配时，必须遵循国家的利润分配政策，根据公司章程确定的分配原则，合理分配企业利润，正确处理好国家、企业、投资者和职工的利益，以使企业获得最大的长期效益。

二、财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系的核心是经济利益。在财务活动中与各方所发生的财务关系表现如下。

（一）筹资活动的财务关系

企业的筹资活动与投资者发生关系，企业的投资者分为主权投资者和债权投资者。主权投资者对企业承担较多的责任，也享有较多的权益；债权投资者承担的责任和享有的权益则较少。作为投资者通常要与企业发生的财务关系有：

1. 对企业有何种程度的控制权。
2. 对企业获取的利润有多大份额的分配权。
3. 对企业净资产有多大份额的占有权。
4. 对企业破产承担多大的责任等。

（二）投资活动的财务关系

企业的投资活动分为对内投资和对外投资。对内投资是指将资金用于企业生产经营过程中，在这一过程中发生的财务关系有：

1. 与往来客户或其他企业按照市场原则发生商品交易和劳务供求关系。

2. 企业内部各独立部门之间的分工协作关系。

企业对外投资是指将资金投资到其他企业，以获取更多的利益。在对外投资过程中发生的财务关系有：

1. 企业对被投资企业有何种程度的控制。
2. 企业对被投资企业获得的利润能在多大的份额上参与分配。

3. 企业对被投资企业的净资产享有多大的分配权。
4. 企业对被投资企业破产承担怎样的经济责任。

(三) 资金营运活动的财务关系

资金营运活动是指随着企业生产经营活动的开展,企业的资金从货币资金到生产经营资金,又从生产经营资金回到货币资金,并实现货币的增值的过程。在资金营运活动中,涉及的主要财务关系有:

1. 与其他企业发生产品或商品买卖上的货币结算关系。
2. 与其他企业或单位发生生产经营活动过程中的费用支付关系。
3. 与债权人不断发生资金的借入与偿还关系。

(四) 分配活动的财务关系

分配活动主要是对企业财务成果的分配,但在经营活动过程中同样存在着分配。参与企业分配活动的主体有国家、投资者、债权人、职工等,在分配活动中发生的财务关系有:

1. 国家。它是以行政管理者的身份参与企业分配,企业必须按照国家税法的规定缴纳各种税款,企业与国家的分配关系是一种强制和无偿的分配关系。

2. 投资者。它是以主权资本投资者的身份参与企业的利润分配,企业与投资者的分配关系不仅表现在企业净资产都归投资者,而且也表现在每期剩余收益在资本报酬和企业留存之间的分割,从而体现企业对投资者目前利益和长远利益的制约。

3. 债权人。它是以贷款者的身份参与企业分配,企业与债权人的财务关系表现为企业必须偿付债权人本金、支付利息的分配关系。

4. 职工。它是以劳动者的身份参与企业分配,企业根据劳动者的劳动情况,向职工支付工资、津贴和奖金,并提取用于职工福利事业的公益金等,体现了按劳分配劳动成果的关系。

三、财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理,是组织资金运动,处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分，财务管理的对象是企业资金的循环与周转。财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系。其主要内容是筹资、投资、营运和收益分配。其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

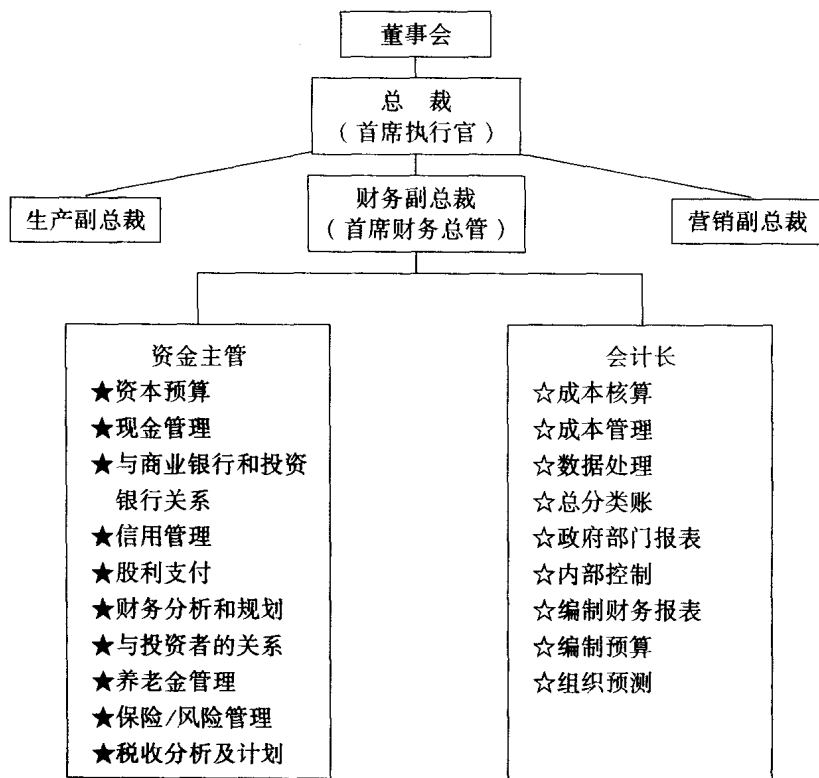


图 1-1 公司组织中的财务管理

图 1-1 是一张典型的制造企业组织图，通过该图可以进一步理解财务管理的概念和在公司运作中的作用。

作为公司三大功能板块之一的领导，财务副总裁或首席财务总管直接向首席执行官汇报工作。在大型公司里，由首席财务总管负责的财务工作被分割成两块：一部分由资金主管负责，另一部分则由会计

长负责。会计长的首要责任是会计核算。资金主管的职责是做出有关财务管理的决策，投资、融资和资产管理。

这张组织图可能会给人一个错误的印象，即资金主管和会计长之间有严格的职责划分。其实，在一家功能齐全的公司里，信息在不同的分支部门之间可以很容易地流动；而在一家小公司里，资金主管和会计长可能重叠成一个职位，从而使他们的职权合在一起；因而，资金主管和会计长的职责划分并不那么严格。

四、财务管理的特征

管理是公司运作的手段，公司的管理包括：生产管理、技术管理、人力资源管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各种管理都有各自的特征，财务管理的特征是：

（一）财务管理的基本特征是价值管理

财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理，通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高，财富不断增加的目的。

（二）财务管理与企业各方面具有广泛的联系

企业的一切经营活动都涉及资金的收支，财务管理的触角，常常伸向企业经营的每个角落，每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系，财务部门也要对各部门合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益而与各部门密切合作。

（三）财务管理是一项综合性管理

财务管理所运用的指标，统称财务指标，它是以价值形式综合反映企业经营的能力、成果和状态。公司的决策是否得当，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可迅速地在财务指标中得到反映。