

21

世纪高等专科学校金融类教材

财务管理

CAIWU GUANLI

黄惠玲 主编



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等专科学校金融类教材

财 务 管 理

主 编 黄惠玲

副主编 郭晓红

 中国金融出版社

责任编辑：王海晔 任黎鸿

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/黄惠玲主编. —北京：中国金融出版社，2003.8

21 世纪高等专科学校金融类教材

ISBN 7 - 5049 - 3132 - 2

I. 财… II. 黄… III. 财务管理—高等学校—教材

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 066969 号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66024766 读者服务部:66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 松源印刷厂

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 15.125

字数 448 千

版次 2003 年 8 月第 1 版

印次 2003 年 8 月第 1 次印刷

印数 1 - 4000

定价 25.00 元

如出现印装错误本社负责调换

编写说明

为了适应社会主义市场经济的需要,满足院校教学、上岗培训和技术职称考试的需要,我们组织编写了《财务管理》一书。

本书根据最新颁布的《企业会计制度》以及各项财务管理制度,全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的基本理论、基本内容和基本方法。在编写过程中,我们紧密结合学校教育及职称考试的要求,着重阐述企业筹资、投资、分配、财务预算、财务控制及财务分析等方面的管理理论,力求体现教材的科学性和适用性。

本书可作为普通院校、成人院校、职业技术学院会计专业教材,也可作为经济、财会工作者以及各类管理人员自学和提高业务水平的普通读物。

本书由福建金融管理干部学院会计系主任黄惠玲副教授主编,并编写第十三章;郭晓红为副主编,并编写第二章、第三章、第四章及第九章;王凌雁编写第一章;巫卫编写第六章、第七章及第十四章;刘靖君编写第五章及第八章;楼雪婕编写第十章;张梅编写第十一章及第十二章。

本书在编写过程中得到中国金融出版社等有关同志的大力支持,在此谨表示衷心的感谢!

由于编者水平有限,难免存在疏漏和不足之处,恳请读者批评指正。

编者

2003年5月13日

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理概述	(1)
一、财务活动	(1)
二、财务关系	(4)
三、财务管理的概念与内容	(5)
四、财务管理的特点	(6)
第二节 财务管理的目标	(7)
一、企业目标	(7)
二、企业目标对财务管理的要求	(8)
三、财务管理目标的含义	(9)
四、财务管理目标的协调	(11)
第三节 财务管理的方法和程序	(13)
一、财务预测	(13)
二、财务决策	(14)
三、财务预算	(14)
四、财务控制	(15)
五、财务分析	(16)
第四节 财务管理的环境	(16)
一、财务管理环境的概念与分类	(17)
二、经济环境	(18)
三、法律环境	(20)
四、金融环境	(22)
第二章 资金时间价值与风险价值	(27)

第一节 资金时间价值	(27)
一、资金时间价值的概念	(27)
二、资金时间价值的计算	(28)
三、利率(折现率)的计算	(38)
四、期间的推算	(41)
第二节 风险价值	(42)
一、风险的概念	(42)
二、风险的类别	(43)
三、投资风险报酬	(44)
四、投资风险衡量	(44)
 第三章 企业筹资管理基础	(54)
第一节 企业筹资管理概述	(54)
一、筹资的概念与要求	(54)
二、企业筹资的分类	(55)
三、企业筹资渠道与方式	(55)
第二节 企业资金需要量预测	(57)
一、定性预测法	(57)
二、定量预测法	(58)
第三节 自有资金的筹集	(65)
一、吸收直接投资	(65)
二、发行普通股	(65)
三、发行优先股	(70)
四、利用留存收益	(71)
第四节 负债资金的筹集	(71)
一、银行借款	(71)
二、发行公司债券	(74)
三、融资租赁	(78)
四、商业信用	(82)

第四章 资金成本与资金结构	(89)
第一节 资金成本	(89)
一、资金成本的概念及作用	(89)
二、资金成本的计算	(90)
三、边际资金成本	(93)
第二节 杠杆利益	(96)
一、成本习性、边际贡献和息税前利润	(96)
二、经营杠杆	(99)
三、财务杠杆	(101)
四、联合杠杆	(103)
第三节 资本结构	(104)
一、资本结构概述	(104)
二、确定最优资本结构的方法	(105)
第五章 流动资产管理	(117)
第一节 流动资产概述	(117)
一、流动资产的概念	(117)
二、流动资产的特点	(117)
三、流动资产分类	(118)
四、流动资产投资的程序	(118)
第二节 现金管理	(119)
一、现金管理的目标与内容	(119)
二、现金的持有动机与成本	(120)
三、最佳现金持有量	(121)
四、现金日常管理	(125)
第三节 应收账款管理	(126)
一、应收账款的内容	(126)
二、应收账款的功能与成本	(127)
三、信用政策的制定	(129)
四、应收账款日常管理	(135)

第四节 存货管理	(137)
一、存货管理的目标与内容	(137)
二、存货的功能与成本	(137)
三、存货资金需要量的预测	(139)
四、存货经济批量决策	(145)
五、存货储存期决策	(147)
六、存货 ABC 分类法	(150)
第六章 固定资产与无形资产的管理	(156)
第一节 固定资产管理	(156)
一、固定资产管理概述	(156)
二、固定资产需要量的预测	(158)
三、固定资产投资的预测	(160)
四、固定资产折旧	(162)
五、固定资产的控制	(168)
第二节 无形资产的管理	(169)
一、无形资产管理概述	(169)
二、无形资产管理的意义和要求	(172)
三、无形资产的计价与摊销	(173)
四、无形资产的管理	(176)
第七章 固定资产投资决策	(183)
第一节 现金流量分析	(183)
一、现金流量的概念	(183)
二、净现金流量的含义及计算公式	(184)
三、现金流量分析中应注意的问题	(187)
四、现金流量分析的应用	(188)
第二节 项目投资决策指标的应用及评价	(190)
一、非贴现指标的计算应用及评价	(191)
二、贴现指标的种类及计算	(195)

第三节 贴现指标在项目投资决策中的应用	(206)
一、独立方案的对比与选优	(206)
二、互斥方案的对比与选优	(208)
三、固定资产的更新决策	(210)
四、资本限量决策	(214)
第四节 投资风险分析	(216)
一、风险调整贴现率法	(217)
二、肯定当量法	(221)
 第八章 对外投资管理	(228)
第一节 对外投资概述	(228)
一、对外投资的概念	(228)
二、对外投资的种类	(229)
三、对外投资的基本要求	(230)
第二节 证券投资管理	(231)
一、证券的分类	(231)
二、证券投资的风险与收益	(232)
三、证券投资决策	(236)
四、证券投资组合	(247)
第三节 对外直接投资管理	(253)
一、对外直接投资的方式	(253)
二、对外直接投资应考虑的因素	(255)
三、对外直接投资决策	(256)
 第九章 外汇管理	(263)
第一节 外汇概述	(263)
一、外汇的基本概念	(263)
二、外汇的种类	(264)
三、外汇的价值形态	(266)
四、外汇收支	(267)

第二节 外汇汇率	(269)
一、外汇汇率概述	(269)
二、影响外汇汇率的主要因素	(277)
第三节 外汇风险管理	(278)
一、外汇风险的概念及其种类	(278)
二、外汇风险管理的程序	(280)
三、外汇风险的防范	(281)
 第十章 收入和利润管理	 (289)
第一节 收入和利润管理概述	(289)
一、收入的概念及其分类	(289)
二、价格的制定	(291)
三、收入的预测	(294)
四、收入的日常管理	(299)
第二节 利润管理	(300)
一、利润及其构成	(300)
二、利润管理的要求	(301)
三、利润的预测	(301)
四、利润分配程序	(308)
第三节 利润分配政策	(309)
一、利润分配政策的概念及意义	(309)
二、确定利润分配政策应考虑的因素	(310)
三、利润分配政策	(312)
四、股利支付形式	(315)
五、股利的发放程序	(319)
 第十一章 财务预算	 (325)
第一节 财务预算概述	(325)
一、财务预算的概念及内容	(325)
二、财务预算的作用	(325)

第二节 财务预算的编制方法	(326)
一、固定预算与弹性预算	(326)
二、增量预算与零基预算	(331)
三、定期预算与滚动预算	(332)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	(336)
一、现金预算的编制	(336)
二、预计财务报表的编制	(344)
 第十二章 财务控制	(354)
第一节 财务控制概述	(354)
一、财务控制的含义	(354)
二、财务控制的基础	(354)
第二节 责任中心	(356)
一、责任中心的含义	(356)
二、成本中心	(357)
三、利润中心	(360)
四、内部转移价格	(362)
五、投资中心	(365)
第三节 责任报告与业绩考核	(368)
一、责任报告	(368)
二、业绩考核	(372)
 第十三章 财务分析	(378)
第一节 财务分析的意义与内容	(378)
一、财务分析的意义	(378)
二、财务分析的内容	(379)
第二节 财务分析的方法	(380)
一、趋势分析法	(380)
二、比率分析法	(384)
三、因素分析法	(386)

第三节 财务指标的分析	(387)
一、偿债能力的分析	(387)
二、营运能力的分析	(394)
三、营利能力的分析	(399)
四、资本积累率的分析	(403)
第四节 财务综合分析	(404)
一、财务综合分析的含义及特点	(404)
二、财务综合分析方法	(405)
 第十四章 企业并购、重整与清算财务管理	(418)
第一节 企业并购财务管理	(418)
一、企业并购概述	(418)
二、企业并购的动机	(420)
三、并购财务决策	(422)
第二节 企业重整财务管理	(428)
一、企业破产、重整的含义	(428)
二、非正式财务重整	(430)
三、正式财务重整	(431)
第三节 企业清算财务管理	(434)
一、企业清算的含义及类型	(434)
二、企业清算中的若干财务问题	(435)
 复习思考题参考答案	(444)
参考书目	(458)
 附表一 1元复利终值表	(459)
附表二 1元复利现值表	(462)
附表三 1元年金终值表	(465)
附表四 1元年金现值表	(468)

第一章 财务管理总论

第一节 财务管理概述

一、财务活动

企业财务活动是企业资金收支活动的总称。在商品经济条件下，社会产品是使用价值和价值的统一体，企业再生产过程也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。在这个统一过程中，劳动者通过劳动资料将劳动对象加工成产品，并将生产中消耗掉的劳动资料、劳动对象和活劳动的价值转移到产品中去，创造出新的价值，通过实物商品的出售，使转移价值和新创造的价值得以实现。

拥有一定数量的资金是企业进行生产经营活动的前提。在企业再生产过程中，商品价值的货币表现就是资金，资金的实质是再生产过程中运动着的价值。在企业生产经营过程中，实物商品不断地运动，由一种实物形态转化为另一种实物形态，形成了物质运动，如在产品生产过程中，耗用掉的原材料、低值易耗品、包装物等存货转化为产成品形态；另一方面，实物商品的价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动，如工业企业供产销过程中价值形态的转化。所以，企业的生产经营过程，一方面表现为实物商品的运动过程或物质运动，另一方面表现为资金的运动过程或资金运动。企业的资金运动不仅以资金循环的形式存在，而且伴随再生产过程的不断进行，资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以价值

形式综合地反映着企业的再生产过程。企业的资金运动，构成企业经济活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是企业的财务活动。

如前所述，企业再生产过程表现为价值运动或者资金运动的过程，而资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应的，或者说，资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动包括资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。

（一）筹资活动

企业组织商品运动，必须以一定的资金为前提。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的需要筹措和集中所需资金的过程。企业的资金包括权益资金和债务资金两部分。权益资金是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得的，其投资者包括国家、法人、个人等；而债务资金是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得的。企业筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动。

（二）投资活动

企业筹资的目的是为了投资，以便最大限度地获得盈利。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。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（如购置流动资产、固定资产、无形资产等）以及对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产，还是购买各种证券，都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收付，便是由投资而引起的财务活动。

（三）营运活动

企业在日常生产经营过程中，需要采购材料或商品，还要支付工

资和其他营业费用等，以便从事生产和销售活动。当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金。如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

企业的营运资金，主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，净营运资金是指流动资产减去流动负债后的余额。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快，就越是可以利用相同数量的资金，生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。

（四）分配活动

企业通过投资（或资金营运活动）应当取得收入，并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的，它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得各种收入，并在扣除各种成本费用后获得利润。所以，广义地说，分配是指对投资收入（如销售收入）和利润进行分割和分派的过程，而狭义的分配仅指对利润的分配。

企业通过资金营运活动取得的收入如销售收入，首先要用以弥补生产经营耗费，缴纳流转税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资净收益、营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税，余下的即为净利润。净利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。随着分配过程的进行，资金或者退出或者留存企业，它必然会影响企业的资金运动，这不仅表现在资金运动的规模上，而且表现在资金运动的结构上，如筹资结构的构成。

上述财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动，这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

二、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、使用、收入和分配，都与各方面有着广泛的联系。在市场经济条件下，企业的财务关系可概括为以下几个方面：

1. 企业与政府之间的财务关系。中央政府和地方政府作为社会管理者，行使政府行政职能，无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。这种关系体现一种强制和无偿的分配关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系。这主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、法人和个人。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付报酬。一般而言，所有者的出资不同，他们各自对企业承担的责任也不同，相应对企业享有的权利和利益也不相同。企业与所有者之间的关系反映的实质是经营权与所有权的关系。企业与所有者都必须进行合理选择，以实现双方之间的利益均衡。

3. 企业与债权人之间的财务关系。这主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付本息以及在购买活动中由于延期付款等而与其他单位发生商业信用形成的经济利益关系。企业除利用资本进行经营活动外，为降低企业资金成本，扩大经营规模，还要借入一定数量的资金。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系。这主要是企业以购买股票或

直接投资的形式向其他企业投资,受资者按规定向投资者分配报酬所形成的经济关系。随着市场经济的不断深入发展,企业经营规模和经营范围的不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业与受资者的财务关系体现为所有权性质的投资与受资的关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系。这主要是指企业将其资金以购买债券、提供融资或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系。这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业各职能部门以及各个生产单位之间,相互提供劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系。这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动数量和劳动质量,向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取应付福利费、公益金等,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。企业与职工的分配关系还将直接影响企业利润并由此而影响所有者权益,因此职工分配最终会导致所有者权益的变动。

三、财务管理的概念与内容

(一) 财务管理的概念

企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动,处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。