

Caiwu yu Kuaili

财务与会计系列教材

Xilie Jiaocai



财务管理学

Caiwu Guanlixue

主 编 胡世强
Zhubian Hu Shiqiang

[第三版]



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

财务管理学

Caiwu Guanlixue

主 编 胡世强
副主编 杨明娜 刘巧艳 周 庆
曹明才 刘金彬

[第三版]

西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/胡世强主编. —3版. —成都:西南财经大学出版社,2013.3
ISBN 978-7-5504-1003-9

I. ①财… II. ①胡… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第038022号

财务管理学(第三版)

主编:胡世强

责任编辑:孙 婧

封面设计:大涛传媒

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	180mm×230mm
印 张	24.25
字 数	460千字
版 次	2013年3月第3版
印 次	2013年3月第1次印刷
印 数	1—2000册
书 号	ISBN 978-7-5504-1003-9
定 价	45.00元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

第三版前言

本教材自2010年修订出版第二版以来,我国会计、财务、税收、金融、证券等领域改革进一步深化,众多的新政策、新法规、新规范不断发布,对企业财务管理工作产生了重大影响。为适应这些变化,我们对原教材进行了再次修订,同时增加了一些与时俱进的新内容,比如增加了经济增加值的内容。

本教材是在2006年我国正式发布了最新的《企业财务通则》、《金融企业财务规则》和39项《企业会计准则》,我国财务、会计与国际惯例趋同的基础上,结合我国高等学校的“财务管理”课程教学改革,以适应“财务管理”课程教学的需要,我们组织有关专家、学者编写了本教材。

“财务管理”是经工商管理类教学指导委员会和经济学教学指导委员会讨论通过、教育部批准的工商管理类各专业9门核心课程和经济学类专业8门核心课程之一。所以,“财务管理”不仅是会计专业和管理专业的专业课程,也是所有工商管理类专业和经济学类专业的专业基础课程。

本教材在《企业财务通则》的指导下,以国内外最新的财务管理理论为基础,结合我国财务、会计改革的现实以及我国财务管理教学的现状及发展趋势,面向高等学校管理类和经济类专业编写的。我们既保留了原财务管理教材中仍具有现实意义的内容,又融入了最新的财务管理理论,同时将《企业财务通则》的主要内容及最新的财务、会计、税收、金融等精神实质贯穿于本教材始终。

作为管理类和经济类专业的核心课程,本教材既立足于介绍财务管理的一般原理和基本方法,又将其运用于现代企业的财务管理实践,注重财务管理理论与财务管理实践的结合;以现代企业的主要财务管理活动为例来阐明财务管理的基本理论和方法。为此,我们在编写中,坚持理论联系实际,学以致用,概念清晰,层次分明,条理清楚,深入浅出,不进行太多的数学公式推导,而力求通俗易懂,讲求实效,便于学生们尽快入门。

本教材的编写既遵循了财务管理课程教学的客观规律性,又符合最新《企业财

务通则》的规范要求;既考虑到了财务管理专业和会计学专业学生的使用,又照顾到了非财务管理专业和会计学专业学生学习“财务管理”课程的实际需求。我们在教材的结构上作了一些新的尝试,使得本教材更具有适用性。

全书分为五篇十六章,较为系统地介绍了财务管理的理论、方法和内容。第一篇,分三章介绍了财务管理的基本理论和价值计量基础;第二篇,分三章介绍我国的企业财务管理体制,这是本教材按照最新《企业财务通则》的规范要求从结构体系上的创新;第三篇、第四篇和第五篇分别从企业财务管理及企业财务管理活动的三大内容——筹资管理、投资管理和日常理财进行了全面、系统的介绍。

本书由胡世强教授担任主编,杨明娜、刘巧艳、周庆、曹明才、刘金彬担任副主编。具体写作分工是:胡世强撰写第一章、第四章、第六章、第十五章、第十六章及附录;杨明娜撰写第二章、第三章;刘巧艳撰写第十二章、第十三章、第十六章;周庆撰写第七章、第八章;曹明才撰写第九章、第十章、第十四章;刘金彬撰写第五章、第十一章。最后由胡世强对全书进行总纂定稿。

胡世强教授对本教材第三版进行了全面的修订和总纂定稿。

由于编者水平有限,书中难免存在疏漏与不足,恳请广大读者批评、指正。

胡世强 2013年1月

于成都光华村

第二版前言

2006年,我国正式发布了最新的《企业财务通则》、《金融企业财务规则》和39项《企业会计准则》,并从2007年起实施,这标志着我国财务、会计与国际惯例趋同,我国企业的财务管理活动也进入了新的阶段,从而对高等学校的“财务管理”课程教学内容提出新的要求。为了适应“财务管理”课程教学的需要,我们组织有关专家、学者编写了本教材。

自2008年本教材正式出版以来,我国会计、财务、税收、金融、证券等领域改革进一步深化,新政策、新法规、新规范不断发布:财政部发布《企业会计准则解释》,财政部、证监会、银监会、保监会共同发布《企业内部控制基本规范》;我国政府为积极应对国际金融危机,出台了一系列货币金融政策和财政税收政策,如企业筹资渠道的拓展,对企业筹资行为的规范,增值税实现从生产型转为消费型等。这些都对企业财务管理工作产生了重大影响。为适应这些变化,我们对原教材进行了修订。

“财务管理”是经工商管理类教学指导委员会和经济学教学指导委员会讨论通过、教育部批准的工商管理类各专业9门核心课程和经济学类专业8门核心课程之一。所以,“财务管理”不仅是会计专业 and 财务管理专业的专业课程,也是所有工商管理类专业和经济学类专业的专业基础课程。

本教材是在最新《企业财务通则》的指导下,以国内外最新的财务管理理论为基础,结合我国财务、会计改革的现实以及我国财务管理教学的现状及发展趋势,面向高等学校管理类和经济类专业编写的。我们既保留了原财务管理教材中仍具有现实意义的内容,又融入了最新的财务管理理论,同时将《企业财务通则》的主要内容和精神实质贯穿于本教材始终。

作为管理类和经济学专业的核心课程教材,本教材既立足于介绍财务管理的一般原理和基本方法,又将其运用于现代企业的财务管理实践,注重财务管理理论

与财务管理实践的结合,以现代企业的主要财务管理活动为例来阐明财务管理的基本理论和方法。为此,我们在编写中,坚持理论联系实际,学以致用,概念清晰,层次分明,条理清楚,深入浅出,不进行太多的数学公式推导,而力求通俗易懂,讲求实效,便于学生们尽快入门。

本教材的编写既遵循了财务管理课程教学的客观规律性,又符合最新《企业财务通则》的规范要求;既考虑到了财务管理专业和会计学专业学生的使用,又照顾到了非财务管理专业和会计学专业学生学习“财务管理”课程的实际需求。我们在教材的结构上作了一些新的尝试,使得本教材更具适用性。

全书分为五篇十六章,较为系统地介绍了财务管理的理论、方法和内容。第一篇分三章介绍财务管理的基本理论和价值计量基础;第二篇分三章介绍我国的企业财务管理体制,这是本教材按照最新《企业财务通则》的规范要求从结构体系上的创新;第三篇、第四篇和第五篇分别从企业财务管理及企业财务管理活动的三大内容——筹资管理、投资管理和日常理财进行全面、系统的介绍。

本书由胡世强教授担任主编,杨明娜、刘巧艳、周庆、曹明才、刘金彬担任副主编。具体写作分工是:胡世强撰写第一章、第四章、第六章、第十五章、第十六章及附录;杨明娜撰写第二章、第三章;刘巧艳撰写第十二章、第十三章、第十六章;周庆撰写第七章、第八章;曹明才撰写第九章、第十章、第十四章;刘金彬撰写第五章、第十一章。最后由胡世强对全书进行总纂定稿。

胡世强教授对本教材第二版进行了全面的修订和总纂定稿,冯文龙和曹明才老师参与了部分章节的修订。

由于编者水平有限,书中难免存在疏漏与不足,恳请广大读者批评、指正。

编者

2010年5月于成都光华村

前言

“财务管理”是经工商管理类教学指导委员会和经济学教学指导委员会讨论通过、教育部批准的工商管理类各专业9门核心课程和经济学类各专业8门核心课程之一。所以,“财务管理”不仅是会计专业和管理专业的专业课程,也是所有工商管理类专业和经济学类专业的专业基础课程。

2006年,我国正式颁布了最新的《企业财务通则》、《金融企业财务规则》和39项《企业会计准则》,并从2007年起实施,这标志着我国财务、会计与国际惯例趋同,我国企业的财务管理活动也进入了新的阶段,从而对高等学校的“财务管理”课程教学内容提出了新的要求。为了适应“财务管理”课程教学的需要,我们组织有关专家、学者编写了本教材。

本教材是在最新《企业财务通则》的指导下,以国内外最新的财务管理理论为基础,结合我国财务、会计改革的现实以及我国财务管理教学的现状及发展趋势,面向高等学校管理类和经济类专业编写的。我们既保留了传统财务管理教材中仍具有现实意义的内容,又融入了最新的财务管理理论,同时将《企业财务通则》的主要内容和精神实质贯穿于本教材始终。

作为工商管理类和经济学类专业的核心课程教材,本教材既立足于介绍财务管理的一般原理和基本方法,又将其运用于现代企业的财务管理实践,注重财务管理理论与财务管理实践的结合,以现代企业的主要财务管理活动为例来阐明财务管理的基本理论和方法。为此,我们在编写中,坚持理论联系实际,学以致用,概念清晰,层次分明,条理清楚,深入浅出,不进行太多的数学公式推导,而力求通俗易懂,讲求实效,便于学生们尽快入门。

本教材的编写既遵循了财务管理课程教学的客观规律性,又符合最新《企业财务通则》的规范要求;既考虑到了财务管理专业和会计专业学生的使用,又照顾到了非财务管理专业和会计专业学生学习“财务管理”课程的实际需求。我们

在教材的结构上作了一些新的尝试,使得本教材更具适用性。

全书分为五篇十六章,较为系统地介绍了财务管理的理论、方法和内容。第一篇分三章介绍了财务管理的基本理论和价值计量基础;第二篇分三章介绍了我国的企业财务管理体制,这是本教材按照最新《企业财务通则》的规范要求从结构体系上的创新;第三篇、第四篇和第五篇分别对企业财务管理及企业财务管理活动的三大内容——筹资管理、投资管理和日常理财进行了全面、系统的介绍。

本书由胡世强教授担任主编,杨明娜、刘巧艳、周庆、曹明才、刘金彬担任副主编。具体写作分工是:胡世强撰写第一章、第四章、第六章、第十三章、第十五章、第十六章及附录;杨明娜撰写第二章、第三章;刘巧艳撰写第十二章、第十三章、第十六章;周庆撰写第七章、第八章;曹明才撰写第九章、第十章、第十四章;刘金彬撰写第五章、第十一章;最后由胡世强对全书进行总纂定稿。

由于编者水平有限,书中难免存在疏漏与不足,恳请广大读者批评、指正。

编 者

2008年9月于成都光华村

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 总论	(3)
第一节 企业财务管理的内涵	(3)
第二节 企业财务管理的目标	(12)
第三节 企业财务管理的内容和特点	(15)
第四节 企业财务管理的原则和环节	(18)
第五节 企业财务管理的环境	(23)
第二章 资金时间价值	(27)
第一节 资金时间价值的概念	(27)
第二节 资金时间价值的计算与运用	(29)
第三章 资本成本与资本结构	(43)
第一节 资本成本	(43)
第二节 杠杆现象	(47)
第三节 资本结构	(56)

第二篇 企业财务管理体制

第四章 企业内部财务管理制度	(65)
第一节 企业财务管理体制的内容	(65)
第二节 财务管理职责	(66)
第三节 企业内部财务管理形式和内部控制制度	(68)

第四节 企业财务决策制度	(71)
第五章 财务风险管理制度	(77)
第一节 风险与风险管理	(77)
第二节 企业风险管理综合框架	(81)
第三节 风险管理程序	(84)
第四节 风险预测	(89)
第六章 财务预算管理制度	(94)
第一节 企业财务预算管理的内涵	(94)
第二节 全面预算体系的构建	(97)
第三节 预算编制	(102)
第四节 预算执行与考核	(115)

第三篇 筹资管理

第七章 资金需要量预测	(121)
第一节 企业筹资的目的与筹资方式	(121)
第二节 资金需要量预测的方法	(122)
第八章 权益资本筹资	(131)
第一节 权益资本的特点与筹资渠道	(131)
第二节 吸收直接投资筹资	(132)
第三节 股票筹资	(135)
第九章 负债资本筹资	(147)
第一节 负债资本的特点与筹资渠道	(147)
第二节 银行借款筹资	(148)
第三节 公司债券筹资	(153)
第四节 商业信用筹资	(162)
第十章 融资租赁	(167)
第一节 融资租赁的内涵	(167)

第二节 融资租赁筹资的程序与优缺点	(172)
第三节 融资租赁租金的计算	(174)
第四节 融资租赁的财务处理	(176)
第十一章 衍生金融工具筹资	(180)
第一节 可转换公司债券筹资	(180)
第二节 认股权证筹资	(185)

第四篇 投资管理

第十二章 项目投资	(191)
第一节 投资管理概述	(191)
第二节 项目投资的特点与程序	(194)
第三节 现金流量的分析与计算	(196)
第四节 项目投资决策	(209)
第十三章 证券投资	(217)
第一节 证券投资的目的与种类	(217)
第二节 债券投资	(224)
第三节 股票投资	(231)
第四节 证券投资组合决策	(235)

第五篇 日常理财活动

第十四章 财务控制	(243)
第一节 财务控制的含义与种类	(243)
第二节 现金控制	(247)
第三节 应收账款控制	(257)
第四节 存货控制	(266)
第五节 成本控制	(276)
第十五章 收入与利润管理分配	(283)
第一节 收入管理	(283)

第二节	价格管理	(288)
第三节	利润形成管理	(294)
第四节	利润预测	(297)
第五节	利润分配管理	(311)
第十六章	财务评价与分析	(316)
第一节	财务评价与分析的内涵	(316)
第二节	财务评价与分析的方法	(319)
第三节	财务评价与分析的内容	(322)
第四节	上市公司市场价值评价与分析	(338)
第五节	企业综合财务评价与分析	(341)
第六节	经济增加值评价与分析	(351)
附录		(360)
附表一	1元复利终值系数($FV_{i,n}$)表	(360)
附表二	1元复利现值系数($PV_{i,n}$)表	(364)
附表三	1元年金终值系数($FVA_{i,n}$)表	(368)
附表四	1元年金现值系数($PVA_{i,n}$)表	(372)
参考文献		(376)

第一篇

财务管理基础

主要内容

- 总论
- 资金时间价值
- 资本成本与资本结构

第一章 总 论

第一节 企业财务管理的内涵

一、企业财务管理的基本概念

(一) 企业财务的概念

企业财务是财务活动及其财务关系的统一体,是市场经济中客观存在的经济范畴和经济现象,其表象是财务活动,实质是财务关系。

企业的财务活动就是企业在其再生产过程中能够用货币表现的经济活动即资金运动。资金是企业生产经营过程中的财产物资价值的货币表现。企业生产经营过程中的财产物资不断运动,其价值形态不断发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了企业的资金运动即企业的财务活动。财务活动是企业财务管理的客体,是财务管理的具体内容,是社会经济中能以货币表现的数量方面。

企业的财务关系是在资金运动过程中体现的企业与各方面的经济关系。

(二) 企业财务管理的概念

企业财务管理是对企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系所进行的管理工作,即企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。通俗地讲,财务管理就是理财活动。

企业财务管理的表象是组织财务活动,其实质是处理财务关系。

二、企业财务管理的对象——财务活动

企业财务管理的一般对象是企业在其生产经营活动中的资金运动即财务活

动,这是财务管理对象的共性;财务管理对象的个性表现为各类企业的生产经营活动相异而形成的具体资金运动的差异。比如,工业生产型企业财务管理的具体对象是该类企业在其供、产、销过程中的资金运动;而从事商品流通的企业的财务管理具体对象则是该类企业在购、存、销过程中的资金运动。但是,无论是何种企业,其资金运动都包括资金的筹集、资金的循环与周转和资金的退出等过程。

(一) 资金的筹集

无论是开办企业,还是进行正常的生产经营活动,都必须从各种渠道和途径筹集必需的资金,这是企业进行生产经营活动的前提条件,也是进行财务管理的起点。企业资金的来源包括所有者投入资金和债权人投入资金两部分。前者属于企业的所有者权益,形成权益资本;后者属于企业的债权人权益,形成负债资本。所有者和债权人投入企业的资金,可以是实物财产也可以是货币资金,可以有形的财产物资也可以是无形的财产。

(二) 资金的循环与周转

无论是所有者投入的资金,还是债权人投入的资金,一旦进行企业,就构成了企业的法人资金,这些法人资金总是处于不断的运动中。在企业的再生产过程中,企业的资金从货币资金形态开始,顺次通过购买、生产、销售等环节,分别表现为固定资产、储备资金、生产资金、产成品资金等实物形态,然后又回到货币资金形态。这种从货币资金形态开始,经过若干阶段又回到货币资金形态的运动过程,就是企业的资金循环,周而复始的循环就是资金的周转。它们不仅是财务管理的对象,而且也是形成企业盈利的源泉。

企业资金的循环与周转是企业生产经营过程中的财产物资不断运动,其价值形态发生不断变化,一般都表现为资金的使用、资金的耗费、资金的收入和资金的分配。

企业将筹集到的资金进行投放和使用,形成企业的各项投资和营运资产,并在使用中发生资金的耗费,形成企业的产品并通过销售活动实现资金收入,利用收入去补偿耗费后进行资金分配,这样企业的资金就完成了一次循环。

但是在企业财务管理在中,资金运动是随企业实际生产经营过程的变化而发生价值运动的。不同类型企业的生产经营过程不同,其资金运动的具体形式也就不同。下面是生产企业资金运动的具体表现:

(1) 购买过程中的资金运动。企业用货币资金购买劳动对象,发生材料买价、运输费用、装卸费等材料采购费用,货币资金转化为存货储存资金;同时,企业也可以购买机器设备等,进行固定资产投资,由货币资金转化为固定资产;也可以购买股票、债券等有价证券,进行证券投资,将货币资金转化为投资。该过程的资金运