

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列



# 财务管理学

(第二版)

孙茂竹 范 歆 编著

 中国人民大学出版社

21 世纪远程教育精品教材·经济与管理系列

# 财务管理学

(第二版)

孙茂竹 范 歆 编著

中国人民大学出版社

·北京·

**图书在版编目(CIP)数据**

财务管理学(第二版)/孙茂竹,范歆编著.  
北京:中国人民大学出版社,2008  
21世纪远程教育精品教材·经济与管理系列  
ISBN 978-7-300-09637-7

- I. 财…
- II. ①孙…②范…
- III. 财务管理-远距离教育-教材
- IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 130738 号

21世纪远程教育精品教材·经济与管理系列  
**财务管理学(第二版)**  
孙茂竹 范歆 编著

---

|             |  |             |                                    |
|-------------|--|-------------|------------------------------------|
| <b>出版发行</b> | 中国人民大学出版社  |             |                                    |
| <b>社 址</b>  | 北京中关村大街 31 号   | <b>邮政编码</b> | 100080                             |
| <b>电 话</b>  | 010-62511242 (总编室)   |             | 010-62511398 (质管部)                 |
|             | 010-82501766 (邮购部)   |             | 010-62514148 (门市部)                 |
|             | 010-62515195 (发行公司)  |             | 010-62515275 (盗版举报)                |
| <b>网 址</b>  | <a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a><br><a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网) |             |                                    |
| <b>经 销</b>  | 新华书店   |             |                                    |
| <b>印 刷</b>  | 河北三河汇鑫印务有限公司   |             |                                    |
| <b>规 格</b>  | 170 mm×228 mm 16 开本  | <b>版 次</b>  | 2003 年 6 月第 1 版<br>2008 年 9 月第 2 版 |
| <b>印 张</b>  | 21.25  | <b>印 次</b>  | 2008 年 9 月第 1 次印刷                  |
| <b>字 数</b>  | 354 000  | <b>定 价</b>  | 32.00 元                            |

---

**版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换**

**“21 世纪远程教育精品教材”  
编委会**

(以姓氏笔画为序)

丁兴富 尹伟中 任为民

李林曙 张爱文 陈 丽

郝成义 顾宗连 黄荣怀

# 总 序

我们正处在教育史尤其是高等教育史上的一个重大的转型期。在全球范围内，包括在我们中华大地，以校园课堂面授为特征的工业化社会的近代学校教育体制，正在向基于校园课堂面授的学校教育与基于信息通信技术的远程教育相互补充、相互整合的现代终身教育体制发展。一次性学校教育的理念已经被持续性终身学习的理念所替代。在高等教育领域，从1088年欧洲创立博洛尼亚（Bologna）大学以来，21世纪以前的各国高等教育基本是沿着精英教育的路线发展的，这也包括自19世纪末创办京师大学堂以来我国高等教育短短一百多年的发展史。然而，自20世纪下半叶起，尤其在迈进21世纪时，以多媒体计算机和互联网为主要标志的电子信息技术正在引发教育界的一场深刻的革命。高等教育正在从精英教育走向大众化、普及化教育，学校教育体系正在向终身教育体系和学习型社会转变。在我国，党的十六大明确了全面建设小康社会的目标之一就是构建学习型社会，即要构建由国民教育体系和终身教育体系共同组成的有中国特色的现代教育体系。

教育史上的这次革命性转型绝不仅仅是科学技术进步推动的。诚然，以电子信息技术为主要代表的现代科学技术的进步，为实现从校园课堂面授向开放远程学习、从近代学校教育体制向现代终身教育体系和学习型社会的转型提供了物质技术基础。但是，教育形态演变的深层次原因在于人类社会经济发展和社会生活变革的需求。恰在这次世纪之交，人类社会开始进入基于知识经济的信息社会。知识创新与传播及应用、

人力资源开发与人才培养已经成为各国提高经济实力、综合国力和国际竞争力的关键和基础。而这些是仅仅依靠传统学校校园面授教育体制所无法满足的。此外，国际社会面临的能源、环境与生态危机，气候异常，数字鸿沟与文明冲突，对物种多样性与文化多样性的威胁等多重全球挑战，也只有依靠世界各国进一步深化教育改革与创新，促进人与自然的和谐发展才能得到解决。正因为如此，我国党和政府提出了“科教兴国”、“可持续发展”、“西部大开发”、“缩小数字鸿沟”以及“人与自然和谐发展”的“科学发展观”等基本国策。其中，对教育作为经济建设的重要战略地位和基础性、全局性、前瞻性产业的确认，对高等教育对于知识创新与传播及应用、人力资源开发与人才培养的重大意义的关注，以及对发展现代教育技术、现代远程教育和教育信息化并进而推动国民教育体系现代化，构建终身教育体系和学习型社会的决策更得到了教育界和全社会的共识。

在上述教育转型与变革时期，中国人民大学一直走在我国大学的前列。中国人民大学是一所以人文、社会科学和经济管理为主，兼有信息科学、环境科学等的综合性、研究型大学。长期以来，中国人民大学充分利用自身的教育资源优势，在办好全日制高等教育的同时，一直积极开展远程教育和继续教育。中国人民大学在我国首创函授高等教育。1952年，校长吴玉章和成仿吾创办函授教育的报告得到了刘少奇的批复，并于1953年率先招生授课，为新建的共和国培养了一大批急需的专门人才。在20世纪90年代末，中国人民大学成立了网络教育学院，成为我国首批现代远程教育试点高校之一。经过短短几年的探索和发展，中国人民大学网络教育学院创建的“网上人大”品牌，被远程教育界、媒体和社会誉为网络远程教育的“人大模式”即“面向在职成人，利用网络学习资源和虚拟学习社区，支持分布式学习和协作学习的现代远程教育模式。成立于1955年的中国人民大学出版社是新中国建立后最早成立的大学出版社之一，是教育部指定的全国高等学校文科教材出版中心。在过去的几年中，中国人民大学出版社与中国人民大学网络教育学院合作创作、设计、出版了国内第一套极富特色的“现代远程教育系列教材”。这些凝聚了中国人民大学、北京大学、北京师范大学等北京知名高校学者教授、教育技术专家、软件工程师、教学设计师和编辑们广博才智的精品课程系列教材，以印刷版、光盘版和网络版立体化教材的范式探索构建全新的远程学习优质教育资源，实现先进的教育教学理念与现代信息通信技术的有效结合。这些教材已经被国内其他高校和众多网络

教育院所选用。中国人民大学出版社基于“出教材学术精品，育人文社科英才”理念的努力探索及其初步成果已经得到了我国远程教育界的广泛认同，是值得肯定的。

今年4月，我被邀请出席《中国远程教育》杂志与中国人民大学出版社联合主办的“远程教育教材的共建共享与一体化设计开发”研讨会并做主旨发言，会后受中国人民大学出版社的委托为“21世纪远程教育精品教材”撰写“总序”，这是我的荣幸。近几年来，我一直关注包括中国人民大学网络教育学院在内的我国高校现代远程教育试点工程。这次更有机会全面了解和近距离接触中国人民大学出版社推出的“21世纪远程教育精品教材”及其编创人员。我想将我在上述研讨会上发言的主旨做进一步的发挥，并概括为若干原则作为我对包括中国人民大学出版社、中国人民大学网络教育学院在内的我国网络远程教育优质教育资源建设的期待和展望：

- 21世纪远程教育精品教材的教学内容要更加适应大众化高等教育面对在职成人、定位在应用型人才培养上的需要。

- 21世纪远程教育精品教材的教学设计要更加适应地域分散、特征多样的远程学生自主学习的需要，培养适应学习型社会的终身学习者。

- 在我国网络教学环境渐趋完善之前，印刷教材及其配套教学光盘依然是远程教材的主体，是多种媒体教材的基础和纽带，其教学设计应该给予充分的重视。要在印刷教材的显要部位对课程教学目标和要求做明确、具体、可操作的陈述，要清晰地指导远程学生如何利用多种媒体教材进行自主学习和协作学习。

- 应组织相关人员对多种媒体的远程教材进行一体化设计和开发，要注重发挥多种媒体教材各自独特的教学功能，实现优势互补。要特别注重对学生学习活动、教学交互、学习评价及其反馈的设计和实现。

- 要将对多种媒体远程教材的创作纳入对整个远程教育课程教学系统的一体化设计和开发中去，以便使优质的教材资源在优化的教学系统、平台和环境中的，在有效的教学模式、学习策略和学习支助服务的支撑下获得最佳的学习成效。

- 要充分发挥现代远程教育工程试点高校各自的学科资源优势，积极探索网络远程教育优质教材资源共建共享的机制和途径。

中华人民共和国教育部远程教育专家顾问

丁兴富

2005年4月28日

# 修订前言

财务管理学是一门以提高经济效益为目的、以运筹资金为对象，阐明财务管理的基本理论和基本方法的应用性经济管理学科。本书以企业资金运动为中心内容，以资金的筹集、投放、耗费、收入和分配为框架，阐述财务管理的基本概念、管理原则、管理制度等理论问题以及预测、决策、计划、控制、分析等业务方法。

学习财务管理学的目的在于：明确财务管理的含义、目标和特点，认识做好财务管理工作对于提高企业经济效益的重要意义；理解财务管理的基本内容，懂得各种财务活动的联系以及财务活动同其他各种经济活动的联系；掌握财务管理的各种业务方法，学会运用财务管理的知识和技能为经营战略和经营决策服务。通过本课程的学习，掌握现代财务管理的基本理论，具备从事经济管理工作所必需的财务管理业务知识和工作能力。

财务管理学既有较强的实用性，又有较强的理论性。在学习中要紧密联系实际理解有关理论问题，并以有关理论问题为指导，掌握各种业务方法问题。学习内容中，业务方法占有较大比重，学习中要虚实结合，防止单纯注重具体方法的倾向。要加强对业务理论问题的理解，循序渐进，防止浅尝辄止、仅以看懂教材中的实例为满足。为了让学生能够更进一步深入了解财务管理方面的知识，本书准备了相应的配套资料供学习之用，以加深对本课程中所学知识的理解。本书既可以作为财务管理学专业的教材，又可以作为财经类各专业人员在职教育的教材和参考书。



由于仓促成稿，书中有些问题未作仔细推敲，难免会有缺点和错误，恳请读者批评指正，以便再版时修改补充。

**编著者**

2008年6月

|                            |    |
|----------------------------|----|
| <b>第一章 财务管理总论</b> .....    | 1  |
| 第一节 财务管理的概念 .....          | 1  |
| 第二节 财务管理的目标 .....          | 6  |
| 第三节 企业现金流动的规律 .....        | 13 |
| 第四节 财务管理的原则 .....          | 17 |
| 本章小结 .....                 | 22 |
| 关键概念 .....                 | 23 |
| 思考题 .....                  | 23 |
| <b>第二章 财务管理的价值观念</b> ..... | 25 |
| 第一节 资金时间价值 .....           | 25 |
| 第二节 风险价值 .....             | 39 |
| 第三节 资金成本 .....             | 44 |
| 本章小结 .....                 | 48 |
| 关键概念 .....                 | 48 |
| 思考题 .....                  | 49 |
| <b>第三章 财务分析</b> .....      | 50 |
| 第一节 财务分析概述 .....           | 50 |
| 第二节 会计报表的一般分析 .....        | 54 |
| 第三节 偿债能力评价 .....           | 60 |
| 第四节 营运能力评价 .....           | 71 |
| 第五节 盈利能力评价 .....           | 76 |
| 第六节 综合财务分析 .....           | 81 |
| 本章小结 .....                 | 93 |
| 关键概念 .....                 | 94 |
| 思考题 .....                  | 94 |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| <b>第四章 筹资管理</b> .....   | 95  |
| 第一节 企业筹集资金的动机和要求 .....  | 95  |
| 第二节 负债资金的筹集与管理 .....    | 97  |
| 第三节 权益资金的筹集与管理 .....    | 109 |
| 第四节 混合性筹资 .....         | 119 |
| 第五节 资本结构与资本结构的优化 .....  | 127 |
| 第六节 杠杆原理与风险控制 .....     | 135 |
| 本章小结 .....              | 146 |
| 关键概念 .....              | 147 |
| 思考题 .....               | 147 |
| <b>第五章 投资管理</b> .....   | 148 |
| 第一节 现金流量 .....          | 148 |
| 第二节 投资决策指标 .....        | 153 |
| 第三节 投资决策指标的应用 .....     | 165 |
| 第四节 有风险情况下的投资决策 .....   | 169 |
| 本章小结 .....              | 172 |
| 关键概念 .....              | 173 |
| 思考题 .....               | 173 |
| <b>第六章 对外投资管理</b> ..... | 174 |
| 第一节 对外投资概述 .....        | 174 |
| 第二节 债券投资 .....          | 178 |
| 第三节 股票投资 .....          | 186 |
| 第四节 证券投资基金 .....        | 191 |
| 本章小结 .....              | 195 |
| 关键概念 .....              | 195 |
| 思考题 .....               | 195 |
| <b>第七章 流动资产管理</b> ..... | 196 |
| 第一节 流动资产的特点和管理原则 .....  | 196 |

---

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| 第二节 现金管理 .....             | 199        |
| 第三节 应收账款管理 .....           | 206        |
| 第四节 存货管理 .....             | 213        |
| 本章小结 .....                 | 225        |
| 关键概念 .....                 | 226        |
| 思考题 .....                  | 226        |
| <b>第八章 资金耗费及成本管理 .....</b> | <b>227</b> |
| 第一节 成本管理概述 .....           | 227        |
| 第二节 成本计算 .....             | 235        |
| 第三节 成本管理 .....             | 252        |
| 本章小结 .....                 | 287        |
| 关键概念 .....                 | 287        |
| 思考题 .....                  | 287        |
| <b>第九章 收入实现及分配管理 .....</b> | <b>289</b> |
| 第一节 收入实现、成本补偿与利润管理 .....   | 289        |
| 第二节 纳税筹划 .....             | 295        |
| 第三节 收益分配 .....             | 300        |
| 本章小结 .....                 | 312        |
| 关键概念 .....                 | 312        |
| 思考题 .....                  | 312        |
| <b>附表一 .....</b>           | <b>314</b> |
| <b>附表二 .....</b>           | <b>317</b> |
| <b>附表三 .....</b>           | <b>320</b> |
| <b>附表四 .....</b>           | <b>323</b> |
| <b>参考文献 .....</b>          | <b>326</b> |

# 第一章 财务管理总论

## [学习目标]

本章是财务管理学的开篇之章，主要阐述财务管理的基本概念。通过本章的学习，要求在了解财务管理对象的基础上掌握财务活动、财务关系、财务管理等重要概念，掌握不同财务管理目标的含义和优缺点，并能围绕确立的财务管理目标按企业现金流动的规律和财务管理的原则进行财务管理工作。本章难点是理解各种财务管理目标对企业理财的指导意义和优缺点的把握。

## 第一节 财务管理的概念

财务管理是对财务活动的管理，是组织企业财务活动、处理企业与各有关方面经济关系的一项经济管理工作。

### ■ 财务管理的对象

在商品经济中，企业是以盈利为基本目的的生产单位。企业生产一定数量和一定质量的商品是为了获得一定量的价值增值。因此，企业的生产经营过程具有两重性，既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和实现过程。

在企业生产经营过程中，随着使用价值的生产和交换，物资的价值

形态和价值量在不断发生变化，一种形态转化为另一种形态的同时，价值发生转移和增减。显然，企业管理的目的在于通过优化使用价值的生产和交换过程，促使价值的顺利形成和实现价值的最大增值。在价值转移和价值增值过程中，物质资料的货币表现（即资金）固然很重要，其数量在某种意义上甚至成为企业成败的关键，但最为重要的是资金运用的质量。从现阶段看，决定资金运用质量的标准是现金流动，包括现金的流入、流出和结存。只有流动的资金（即现金）才能促使价值的顺利形成和最大增值，而停止不动的资金（仅从物质资料的货币表现讲是资金）并不能促使价值的顺利形成和增值。因此，财务管理如何运作现金的流入、流出和结存，关系到企业生产经营的成败。美国西南航空公司创始人赫伯特·凯勒尔有句名言：“飞机只有在天上才能赚钱。”该公司的飞机从搭上登机桥到飞机升空的两班飞机起降仅用 21 分钟（值得注意的是，该公司计划停车场时间为 19 分钟）！而如果每个航班节省地面时间 5 分钟，则每架飞机每天可增加一个飞行时间！该公司已连续 29 年盈利。

从现代财务观点看，所谓现金是指能够给企业创造未来价值的、能为企业所控制的各种资源的变现价值。可见，现金不等于资金，现金是从价值创新角度对资金进行的重新定义。从一定意义上讲，现金并不强调其存量对企业价值增值的影响，而着重强调其流动（包括流向、流量及时间三要素）对企业价值增值的影响。因此，企业的现金流动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值创新的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的现金流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。（如果你是经理，你认为现金重要还是利润重要？）

企业现金流动可以划分为几个阶段，见图 1—1。

## ■ 企业的财务活动

只有运动着的资金和价值创新形态的资金才构成现金流动，只要人们对资金的认识有如上理解，我们仍可采用资金运动这一概念表述现金流动。

正如图 1—1 所示，随着企业生产经营过程的不断进行，企业的资金也在不断的运动之中：从货币资金形态开始，顺次通过购买与投资、生产、销售、分配等阶段，又回到货币资金形态。从货币资金开始，经过若干阶段又回到货币资金形态的运动过程叫做现金的循环；周而复始不断重复的现金循环叫做资金的流动。

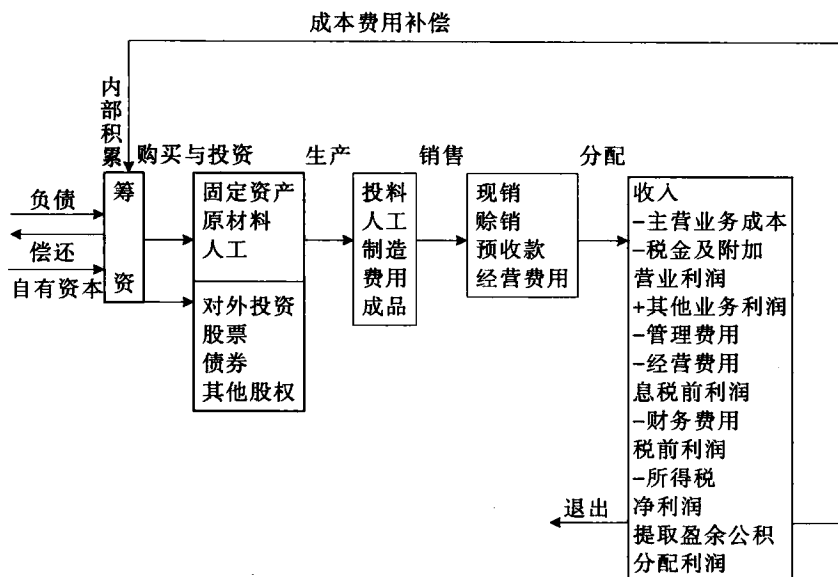


图 1—1 企业现金流示意图

资金流动包括资金的筹集、投放、运营、耗费、收入和分配五个方面的经济内容。

### 一、资金筹集

企业要进行生产经营活动，首先必须从各种渠道筹集资金。企业的自有资金是通过吸收投资、发行股票等方式从投资者那里取得的；企业的借入资金是通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式形成的。企业从投资者、债权人那里筹集来的资金既可以是货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态。筹集生产所需资金是资金运动的起点，也是投资的必要前提。

### 二、资金投放

企业筹集来的资金经过投放形成经营资产。这种投放主要通过购买、建造、兼并、组合等形式完成并形成生产经营所需的各种生产资料。对内，一方面进行固定资产投资以获得劳动手段，另一方面购进原材料、燃料等以获得劳动对象及拥有一定数量和质量的劳动者，从而使货币资金转化为固定资产和流动资产。对外，可以以现金、实物或无形资产等方式向其他单位投资，形成短期投资和长期投资。企业资金无论投放在经营资产上还是形成对其他单位的投资，其目的都是为了实现价值的最

大增值。资金投放是现金流动的中心环节，它不仅对资金筹集提出要求，而且也是决定未来经济效益的先决条件。

### 三、资金运营

企业在投放过程中形成不同形态的资产，各种资产各具不同的功能，各类资产之间也有适当的比例关系，资产运用效果高低决定着价值转移的质量和增值的大小。而资产运营最终表现为资金运营，这不仅因为资产拥有并不意味着价值创造，更因为各种资金形态的协调配合（包括资金来源与资金运用的配合）关系到企业的生存和发展。

### 四、资金耗费

在生产过程中，生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工，在生产产品的同时也耗费各种资源（如材料、固定资产折旧、支付职工工资和其他费用）。各种资源耗费的货币表现就是产品等有关对象的成本，成本是生产经营过程中的资金耗费。

资金的耗费过程同时也是价值转移和价值增值的过程，它不仅反映企业对各种资源的利用效率和效果，同时也是正确计算成本、足额补偿生产耗费的基础。正确进行资金耗费的管理是现金流动是否有效的基础环节，对企业利润水平高低起着决定性作用。

### 五、资金收入和分配

在销售过程中，企业将生产出来的产品发送给有关单位，并且按照产品的价格取得销售收入。企业取得销售收入，实现产品的价值，不仅可以补偿产品成本，而且可以实现企业的利润，企业自有资金的数额随之增大。因此，资金收入是现金流动的关键环节，它不仅关系着资金耗费的补偿，更关系着投资效益的实现，从而成为资金分配的前提。

企业所取得的产品销售收入要用以弥补生产耗费，按规定缴纳流转税，其余部分为企业的利润。企业的利润首先要按国家规定缴纳所得税，税后利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施，其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金则从这里退出了企业资金运动过程。

## ■ 企业的财务关系

在资金的筹集、投放、运营、耗费、收入和分配过程中，企业会与各方面发生广泛的经济联系。所谓财务关系，就是指企业在现金流动中与各有关方面发生的经济关系。



### 一、企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从各种投资者那里筹集资金，进行生产经营活动，并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可将自身的法人财产向其他单位投资，被投资单位即为受资者，受资者应向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者的关系即投资同分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

### 二、企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业购买材料、销售产品要与购销方发生货款收支结算关系。在购销活动中由于延期收付款项要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账款。当企业资金不足或资金闲置时，要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。业务往来中的收支结算要及时收付款项，以免相互占用资金，一旦形成债权债务关系，债务人不仅要还本，而且要付息。企业与债权人、债务人、购销方的关系在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系必须按有关各方的权利和义务保障有关各方的权益。

### 三、企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照国家税法的规定缴纳各种税款，包括所得税、流转税和计入成本的税金。企业及时足额地纳税是生产经营者对国家应尽的义务，必须认真履行此项义务。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系。

### 四、企业内部各单位之间的财务关系

一般说来，企业内部各部门、各级单位之间与企业财务部门都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的情况下，企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额，各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，就会发生资金结算关系，它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。处理这种财务关系要严格分清有关各方的经济责任，以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

### 五、企业与职工之间的财务关系

企业要用自身的产品销售收入向职工支付工资、津贴、奖金等，按照职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系