

财务管理

学

学习指导

caiwuguanlixuexuexizhidao

谷祺乔世震

(北京)

2)

东北财经大学出版社

前 言

《财务管理学学习指导》是东北财经大学新编会计系列教材《财务管理学》(谷祺、夏乐书、乔世震主编)的配套辅助教材。本书也可用作函授和自学考试与成人教育有关专业学习“财务管理学”课程的参考教材。

本书由东北财经大学会计学院谷祺、乔世震、刘淑莲主编。参加本书编写初稿的有:谷祺(第1、2、3、8、9章)、傅丹(第4章)、唐睿明(第5章)、张晓治(第6章)、程庭福(第7章)、刘淑莲(第10、11、12章)、乔世震(第13、14、15、18、19章)、董群先(第16、17章)、夏乐书(第20章)。

编 者

1997年1月

目 录

第一篇 结 论	(1)
第一章 财务管理概述	(1)
第二章 企业经营环境	(9)
第二篇 财务管理基础	(13)
第三章 资金时间价值和财务管理中的风险	(13)
第四章 证券评价	(20)
第五章 财务指标体系和财务计划	(25)
第三篇 资金的投入和运用	(36)
第六章 固定资产投资管理	(36)
第七章 货币资金和有价证券管理	(48)
第八章 应收款项管理	(57)
第九章 存货管理	(60)
第四篇 资金筹措	(66)
第十章 资金成本和资金结构	(66)
第十一章 短期筹资	(78)
第十二章 有担保贷款	(85)
第十三章 产权筹资	(91)
第十四章 长期负债筹资	(97)
第十五章 融资租赁筹资	(102)

第五篇 盈利分配	(107)
第十六章 国有企业盈利分配.....	(107)
第十七章 股份制企业盈利分配.....	(111)
第六篇 企业的开拓与重整	(115)
第十八章 企业兼并.....	(115)
第十九章 企业破产与重整.....	(120)
第七篇 国际财务管理	(125)
第二十章 国际财务管理.....	(125)
题解	(131)

第一篇 绪 论

第一章 财务管理概述

〔学习目的和要求〕

本章阐述企业财务管理的一般原理。通过本章学习掌握财务管理的概念、财务管理的任务、财务管理的原则等。本章内容也是学好以后各章业务理论的基础。

学习本章要求深入理解企业资金流程、资金流量，即企业资金运动及其体现的财务关系，重点掌握财务管理的定义、财务管理的内容和财务管理的特点，了解财务管理的任务和财务管理的原则，明确加强财务管理在提高企业素质、争取实现最佳经营效益、使企业投资者权益达到最大化过程中的重要作用。

〔内容提要〕

第一节 财务管理的概念

一、企业的目标和财务管理的目的

（一）企业的目标

1. 企业不同时期的不同目标。
2. 继续经营企业的基本目标在于实现最佳经营效益，使

企业投资者权益达到最大化。

（二）企业财务管理的目的

1. 企业的总体目标和企业财务管理的目的。
2. 企业财务管理的目的即是以企业的经营效益目标为依据，为企业目标服务，并使企业处于良好的财务状况。

二、企业资金运动

（一）企业资金指企业再生产过程中以货币表现的、用于生产经营周转和创造物质财富的价值。

（二）企业的资金流程

1. 在企业管理者的规划下，企业资金有规律的运动过程，称之为企业资金流程。

2. 企业资金流程的全过程，包含着资金的短期循环和资金的长期循环，它们之间相互依存、相互制约，既错综复杂又极有规律地结合起来融为一体。

（三）企业的资金流量

1. 一定时期内企业资金的周转量称之为企业资金流量。现金的流入量和现金的流出量是反映企业资金流量的指标。

2. 现金流量不平衡的三种情况：现金流入量大于现金流出量；现金流入量大于现金支出，但小于现金支出加非现金支出；现金流入量小于现金流出量。

（四）企业的资金运动

1. 在社会主义市场经济条件下，企业再生产过程还必须借助资金、成本、利润等价值形式进行。

2. 企业的资金运动是由于筹集、运用和分配资金而产生的。

3. 企业资金运动既以货币形态综合反映企业经济活动，

又是企业经济活动的一个独立组成部分。

三、企业财务关系

(一) 企业和国家之间的财务关系

1. 企业向国家税务部门缴纳的各项税金。

2. 企业和国家财政、国有资产管理部門的财务关系，包括对国有企业的投资和作为权益所有者参与企业利润分配。

(二) 企业和投资者之间的财务关系

指投资者对企业的资本投入和参与企业税后利润分配。

(三) 企业和金融机构之间的财务关系

主要是从金融机构取得借款，通过金融机构发行债券或以其他集资方式吸收社会资金，并且按期归还借款、偿还借款以及支付利息。

(四) 企业和企业之间的财务关系

1. 企业相互投资或联营而形成的资金投入与收回以及利润分配关系。

2. 相互提供产品或劳务而发生的资金结算关系。

(五) 企业各部门和各级单位之间的财务关系

(六) 企业和职工之间的财务关系

四、财务管理的内容

(一) 财务管理的定义

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的资金运动和财务关系而产生的，它是利用价值形式对企业再生产过程进行的管理，是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

(二) 财务管理的内容

财务管理的内容反映企业资金运动的全过程，包括：

1. 资金筹集和运用的管理, 主要是固定资产投资和流动资产的筹集和运用的管理。

2. 资金耗费的管理, 即成本和费用形成过程的管理。

3. 资金收回的管理, 主要是商品销售收入的管理, 含产品价格的管理。

4. 资金分配的管理, 即企业利润形成和分配的管理。

(三) 财务管理的特点

财务管理和企业其他各项管理工作比较, 具有以下特点:

1. 是一种价值管理。

2. 既是组织企业一切经营活动的前提, 又反映企业全部经营活动的成果。

3. 具有综合性强的特点。

第二节 财务管理的任务

一、参与企业筹资决策, 落实资金来源

二、有效运用资金, 提高资金利用效果

三、合法分配所得, 合理积累资金

四、实行财务监督, 执行财经纪律

第三节 财务管理的原则

一、成本——效益原则

(一) 比较投入和产出

(二) 提高资本金利润率

(三) 讲求经济效益和社会效益

二、风险和收益均衡原则

(一) 经营风险和收益率

经营风险是指由于生产经营上的原因给企业利润额或利润率带来的不确定性，它来源于企业外部条件的变动和企业内部的原因。

(二) 财务风险和收益率

财务风险是指企业由于筹措资金上的原因给企业财务成果带来的不确定性，它来源于企业资金利润率和借入资金利息率差额上的不确定因素和借入资金对自有资金比例的大小。

(三) 资金结构优化和提高收益率

三、财务状况总体衡量原则

(一) 提高营运能力和盈利程度

(二) 保持良好的支付和偿债能力

(三) 统筹兼顾，合理运用资金，财务状况良好

四、依法理财原则

(一) 遵守国家的法律、法规

(二) 执行《企业财务通则》和有关制度的规定

五、权责结合、利益关系协调原则

(一) 厂部统一领导下的分口分级管理

(二) 责权利结合，加强业绩考核，合理分配财务成果

〔复习思考题〕

一、单项选择

在各题的备选答案中，选出一个正确答案，将正确答案的序号写在题后括号内。

1. 企业资金流程的全过程，通常是指 ()。

(1) 企业资金的短期循环

(2) 企业资金的长期循环

(3) 企业资金的短期循环和资金的长期循环

(4) 企业自有资金的循环

2. 企业财务管理的内容, 包括 () 的管理。

(1) 固定资产、无形资产和其他资产

(2) 资金的筹集和运用、资金耗费、资金收回和资金分

配

(3) 固定资金、流动资金和其他资金

(4) 供应、生产和销售

3. 企业财务管理区别于企业其他管理的特点, 在于它是一种 ()。

(1) 劳动占用量的管理

(2) 劳动消耗量的管理

(3) 经济效益的核算

(4) 价值管理

4. 企业财务关系是指 ()。

(1) 企业和国家之间的资金分配关系

(2) 企业和投资人、金融机构以及其他企业之间的资金

往来关系

(3) 企业内部各部门和各级单位之间的资金结算关系

(4) 企业资金运动过程中企业和各方面的经济关系

5. 企业财务管理是 () 的一项综合性管理工作。

(1) 组织资金运动

(2) 处理企业和各方面财务关系

(3) 组织企业资金运动、处理财务关系

(4) 组织企业经济效益核算

二、多项选择

在各题的备选答案中，选出两个以上的正确答案，将正确答案的序号写在题后括号内。

1. 企业资金运动体现着以下一些主要财务关系（ ）。

- (1) 企业和国家间的财务关系
- (2) 企业和投资人、金融机构以及其他企业间的财务关系

(3) 企业内部各部门和各单位间的财务关系

(4) 企业和审计机关间的财务关系

(5) 企业和职工间的财务关系

2. 财务管理的任务主要是（ ）。

(1) 参与企业筹资决策，落实资金来源

(2) 有效运用资金，提高资金利用效果

(3) 合理组织劳动，提高劳动生产率

(4) 合法分配所得，合理积累资金

(5) 实行财务监督，执行财经纪律

3. 财务管理应贯彻以下原则（ ）。

(1) 成本—效益原则

(2) 风险和收益均衡原则

(3) 收付实现制原则

(4) 依法理财、财务状况总体衡量原则

(5) 权责结合、利益关系协调原则

三、判断

判断下列表述的对与错，并简要说明理由。

1. 财务管理是组织资金运动、处理企业和各方面财务关

系的一项综合性管理工作。

2. 财务管理是企业再生产过程中使用价值管理和价值管理的统一。

3. 企业资金流量是指一定时期内企业资金的周转量。

四、填空

根据题意要求，将答案写在空格上。

1. 企业资金周转过程中出现的不平衡现象可概括为以下三种情况：现金流入量_____现金流出量；现金流入量_____现金支出，但小于现金支出加_____支出；现金流入量_____现金流出量。

2. 财务管理是基于社会主义市场经济条件下，企业再生产过程中客观存在的_____和_____而产生的，是利用_____对企业再生产过程进行的管理，是_____、_____的一项综合性管理工作。

3. 企业的基本目的在于实现_____，使企业投资者权益达到_____，因此，成本—效益原则是企业财务管理的重要原则。

4. 企业财务状况总体衡量原则要求既要提高企业的_____和_____程度，又要保持良好的_____和_____能力。

五、问答题

1. 简述财务和财务管理的关系。

2. 财务管理的内容主要包括哪些？

3. 财务管理和企业其他各项管理工作比较，具有哪些特点？

第二章 企业经营环境

〔学习目的和要求〕

本章简要阐述企业经营环境。通过本章学习，了解企业财务管理的背景条件，即影响企业经营的外部因素，主要是宏观经济政策、国家税收制度、资金市场等。

学习本章要求一般了解社会经济制度和宏观经济政策、经济形势和管理体制是影响企业经营和财务管理的基本外部条件，掌握国家税收制度的基本内容，一般了解资金市场及其对企业财务活动的影响。

〔内容提要〕

第一节 宏观经济政策和财务管理体制

一、社会经济制度和宏观经济政策

二、经济形势和管理体制

第二节 国家税收制度

一、税收制度的内容

二、企业所得税

三、增值税

四、消费税

五、营业税

第三节 资金市场

一、资金市场一般

二、短期资金市场

三、长期资金市场

〔复习思考题〕

一、单项选择

在各题的备选答案中，选出一个正确答案，将正确答案的序号写在题后括号内。

1. 在影响财务管理的各种环境因素中，()是最基本的。

- (1) 宏观经济政策
- (2) 国家税收制度
- (3) 社会经济制度
- (4) 资金市场

2. 按收益额课征的税收是指 ()。

- (1) 增值税
- (2) 所得税
- (3) 营业税
- (4) 消费税

3. () 的应纳税额为当期销项税额抵扣当期进项税额后的余额。

- (1) 增值税
- (2) 所得税
- (3) 营业税
- (4) 消费税

4. () 实行从价定率或者从量定额的办法计算应纳税额。

- (1) 增值税

(2) 所得税

(3) 营业税

(4) 消费税

二、多项选择

在各题的备选答案中，选出两个以上的正确答案，将正确答案的序号写在题后括号内。

1. 现行按流转额课征的税收是指 ()。

(1) 产品税

(2) 增值税

(3) 营业税

(4) 消费税

(5) 所得税

2. 企业应纳税所得额是根据纳税人每一纳税年度的收入总额减去准予扣除项目后的余额确定的。其中，准予扣除项目是指 ()。

(1) 纳税人在生产、经营期间，向金融机构借款的利息支出

(2) 资本性支出

(3) 按规定标准支付给职工的工资

(4) 按规定提取的职工工会经费、职工福利费和职工教育经费等

(5) 各项税收的滞纳金、罚金和罚款

三、判断

判断下列表述的对与错，并简要说明理由。

1. 消费税按照营业额和规定的税率计算应纳税额。

2. 营业税实行从价定率或者从量定额的办法计算应纳

税额。

四、填空

根据题意要求，将答案写在空格上。

1. 企业所得税的应纳税额，按_____计算，税率为_____。
2. 资金市场按地域可分为_____资金市场和_____资金市场；按借贷期限可分为_____资金市场和_____资金市场；按融资方法可分为_____融通资金的市场和_____融通资金的市场。

五、问答题

1. 什么是资金市场？资金市场按地域是如何划分的？按融资方法是如何划分的？
2. 简要说明短期资金市场和长期资金市场。

第二篇 财务管理基础

第三章 资金时间价值和财务管理中的风险

〔学习目的和要求〕

本章阐述财务管理中两个重要的、基础性的问题。通过本章学习，明确在财务管理中为什么必须考虑资金时间价值和风险价值，它们是怎样计算和应用的。

学习本章应掌握资金时间价值的定义、计算的基本方法及其具体应用，重点掌握经营风险和财务风险的定义及其衡量方法，明确资金时间价值和风险价值的关系、经营风险和财务风险的关系等。

〔内容提要〕

第一节 资金时间价值

一、资金时间价值的概念

(一) 资金在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值，称为资金时间价值（即货币时间价值）

(二) 资金时间价值取决于社会平均资金利润率，通常也以利率表示