



财政部“十五”规划教材
全国高职高专院校财经类专业教材

财务管理 教程

袁建国 主编



经济科学出版社

财政部“十五”规划教材
全国高职高专院校财经类专业教材

财务管理教程

袁建国 主编

经济科学出版社

责任编辑：王长廷
责任校对：马金玉
版式设计：代小卫
技术编辑：李长建

财务管理教程

袁建国 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036
总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河新路装订厂装订

850×1168 32 开 13.75 印张 360000 字

2001 年 8 月第一版 2001 年 8 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-2564-X/F·1956 定价：21.50 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理教程/袁建国主编. —北京: 经济科学出版社, 2001.7

财政部“十五”规划教材. 全国高职高专院校财经类专业教材

ISBN 7-5058-2564-X

I. 财… II. 袁… III. 财务管理—高等学校: 技术学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 047369 号

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为全国高职高专院校财经类专业教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

2001年5月15日

编写说明

本书是根据财政部“十五”教材建设规划的要求，由财政部教材编审委员会组织编写的，作为全国高职高专院校财经类专业教材，也适用于成人专科教育及各种形式的岗位培训。

在本教材的编写过程中，我们依据我国最新颁布的财务管理和财务会计制度，结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践，同时充分考虑高职高专院校教学对象的特点及与我国近几年注册会计师统一考试和会计职称统一考试的内容相衔接，重点阐明现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基本方法，体现教材的科学性、启发性、完整性、适用性。

本教材由湖北财经高等专科学校袁建国教授担任主编，负责拟定编写大纲，执笔编写第一章，并对全书进行修改、总纂。山西财专程元鑫编写第二、第九章，湖南财专陶新元编写第三章，湖北财专简东平编写第四章，辽宁财专周丽媛编写第五、第六章，大连财校刘德龙编写第七、第八章。由于编者水平有限，加之时间仓促，不妥之处，请予指正。

编 者

2001年6月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的概念和特点	(1)
第二节 财务管理的对象	(5)
第三节 财务管理的目标与组织	(12)
第四节 财务管理的价值观念	(20)
第五节 财务管理的环境	(40)
第二章 筹资管理	(50)
第一节 筹资管理概述	(50)
第二节 资金需要量的预测	(57)
第三节 自有资金的筹集	(69)
第四节 借入资金的筹集	(80)
第五节 资金结构决策	(100)
第三章 流动资产资产管理	(122)
第一节 流动资产资产管理概述	(122)
第二节 现金管理	(126)
第三节 应收账款管理	(133)
第四节 存货管理	(142)
第四章 固定资产资产管理	(151)
第一节 固定资产资产管理概述	(151)
第二节 固定资产需要量的预测	(157)
第三节 固定资产投资决策	(162)

第四节	固定资产折旧	(185)
第五节	固定资产的日常管理	(194)
第五章	对外投资管理	(198)
第一节	对外投资管理概述	(198)
第二节	对外证券投资管理	(204)
第三节	对外直接投资管理	(234)
第六章	收入和利润管理	(243)
第一节	收入管理	(243)
第二节	利润管理	(261)
第七章	财务预算	(298)
第一节	财务预算的意义与体系	(298)
第二节	财务预算的编制方法	(301)
第三节	现金预算与预计财务报表的编制	(310)
第八章	财务控制	(331)
第一节	财务控制的意义与种类	(331)
第二节	责任控制	(339)
第九章	财务分析	(369)
第一节	财务分析的目的与内容	(369)
第二节	财务分析的基本方法	(373)
第三节	偿债能力分析	(381)
第四节	营运能力分析	(390)
第五节	盈利能力分析	(396)
第六节	财务状况趋势分析和综合分析	(403)
附录		(414)
附表一	复利终值系数表	(414)
附表二	复利现值系数表	(418)
附表三	年金终值系数表	(422)
附表四	年金现值系数表	(426)

第一章 总 论

教学目的与要求 本章主要阐述财务管理的概念、对象、内容、目标、环境和基本观念等基本理论问题。通过本章学习要求学生了解财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动，商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理越重要。要在认识企业客观存在的财务活动的基础上，理解和掌握财务管理的概念、特点、对象、内容和财务关系，明确财务管理的总体目标和具体目标，了解财务管理的组织结构、基本环节，熟悉财务管理的环境，掌握并灵活运用资金时间价值和投资风险价值的计算方法。

第一节 财务管理的概念和特点

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动。特别是在现代市场经济社会中，企业生产经营规模不断扩大，经济关系日趋复杂，竞争也日趋激烈，财务管理更是成为企业生存和发展的重要环节。市场经济越发展，财务管理越重要。

一、财务管理的概念

财务管理是对企业财务活动所进行的管理。企业财务活动首先表现为企业再生产过程中的资金运动，它是一种客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。

在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体，具有

两重性。与此相联系，企业的再生产过程也具有两重性：一方面它表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；而价值的形成和实现过程则是无形的，是商品物资的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业再生产过程中的资金运动。至于资金，则是企业再生产过程中商品物资的货币表现。

在社会主义市场经济条件下，企业的生产经营过程同样既要以使用价值形式实现，又要以价值形式实现。企业进行生产经营活动，必须具有人力、物力、货币资金、信息等各项生产经营要素，随着生产经营活动的进行，这些要素必然发生运动，从而形成企业的资金运动；此外，在现代企业中往往要独立进行金融市场业务，买卖有价证券，在这一过程中也必然发生资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个特定方面，即企业财务活动。企业在进行各项财务活动中，必然要发生与各方面的财务关系。任何一个企业，要不断提高经济效益，努力实现企业价值最大化，使之在激烈的市场竞争中立于不败之地，就必须设置专门机构，配备专门人员来组织、指挥和监督企业的财务活动，处理、协调企业与各方面的财务关系。财务管理就是组织企业财务活动，处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作，是企业的重要组成部分。

二、财务管理的特点

财务管理区别于其他管理活动的特点在于：它是一种价值管理。它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务

预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。企业生产经营活动各方面的质量和效果，大多可以通过反映资金运动过程和结果的各项价值指标综合反映出来，而及时组织资金供应，有效使用资金，严格控制生产耗费，大力增加收入、合理分配收益，又能够促进企业有效开展生产经营活动，不断提高经济效益。

三、财务管理的产生与发展

财务管理是基于人们对生产管理的需要而产生的。随着社会生产力的发展，财务管理也经历了一个由简单到复杂，由低级到高级的发展过程。

西方财务管理的发展过程大体经历了三个阶段。第一为萌芽阶段，从商品生产和商品交换的产生到 19 世纪中期。18 世纪产业革命发生之前，社会生产方式以作坊和工场手工业为主，商品生产和商品交换比较简单，财务活动比较单一，财务管理处于萌芽状态，它只是作为一种生产的附带工作而由生产经营者或经理入直接进行。产业革命发生之后，尽管工厂化的机器生产方式取代了作坊、工场手工业生产方式，商品生产和商品交换有了进一步的发展，财务活动亦日益增多起来，但因当时所采取的经营方式主要是“独资”或“合伙”，企业组织结构比较简单，企业内、外部的财务关系亦较单纯，故其财务管理工作大多仍由企业主直接进行，企业中没有独立的财务管理部门。第二为发展阶段，从 19 世纪末至 20 世纪 40 年代。这一阶段，由于资本主义工业化浪潮纷至沓来，科学技术日益发展，企业的商品生产经营规模不断扩大，股份公司和托拉斯不断建立，使企业的资金需要量大为增加，企业的财务活动越来越复杂，此时仍由企业主自己从事财务管理工作已不可能，于是，专门的财务管理工作便应运而生。

在这一阶段，财务管理先是以企业扩大生产经营筹集资金为重点；到了30年代，发生了资本主义经济大危机，经济萧条，资金周转不灵，企业大量倒闭，财务管理便转向以资金运用和财务监督为重点。第三为现代化阶段，从20世纪50年代以后至今。在这个时期，由于资本主义商品经济高度发达，世界市场扩大，跨国公司形成，资本主义企业之间、跨国公司之间的竞争日益剧烈，企业的财务活动和财务政策更加复杂和敏感，于是对财务管理提出了更高要求。为适应这一要求，现代的西方企业财务管理，便以创造最大价值为目标，在管理内容上已经逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配；在管理手段上，已经广泛实行财务预测、加强预算控制、进行时间价值和风险价值分析、参与企业生产经营决策等；在管理方法上已经普遍运用数量模型和计算机等现代化计算分析工具，从而使财务管理的综合性大为增强，财务管理的现代化水平不断提高，财务管理已经逐渐成为现代企业管理的关键组成部分。

我国企业的财务管理也经历了一个很长的历史发展过程。在我国漫长的封建社会中，虽然商品生产和商品交换有了一定的发展，社会经济生活中有一定的钱财活动，但由于占统治地位的仍然是自给自足的自然经济，商品经济处于从属地位，其财务活动也很简单，即使在地主庄园和手工业作坊里财务活动也十分单一，因而这里没有专门的理财人员，更没有专门的财务管理部门。这时的财务管理只是处于一种萌芽状态。到了半封建半殖民地的旧中国，情况发生了一些变化。在这个时期，一部分大机器工业代替了落后的手工业作坊，商品经济有了进一步的发展，企业财务活动开始复杂起来，一些较大的企业开始设置专门的财务管理部门，委派专职的财务管理人员，从而产生了独立的企业财务管理工作。但是，由于这时的社会经济发展仍然十分落后，受此影响财务管理的内容仍然比较单一，方法亦比较简单，因而作

为独立的企业财务管理工作还是长期处于一种滞后状态。

新中国成立以后，在前苏联的影响下，根据计划经济的要求，我国建立了集中计划管理和统收统支的财务管理体制，它对恢复我国经济和推动国民经济的高速发展曾起了十分重要的作用。但在此体制下，企业财务管理的任务是完成国家下达的计划指标，按计划取得资金，企业无自主筹集资金的必要，也无自主使用资金的权力，企业实现的盈利全部或大部分上缴国家，出现亏损由国家弥补，财务管理工作相对比较薄弱。改革开放以后，国家十分重视经济工作，对财务管理体制实施一系列的改革措施，企业理财的自主权逐渐增多，财务管理内容逐步扩展与深化。特别是党的十四大以来，随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，国家主要运用间接调控手段对经济工作进行控制和管理，市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用，企业成为直接面向市场，自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的经济实体，成为自主理财、自担风险的财务主体，企业理财的环境和内容均有较大的变化，财务管理的地位和作用也不断加强。随着我国社会主义市场经济的发展，竞争日益激烈，财务管理在企业管理中的战略地位日益明显，强化财务管理，提高理财效益，是企业生存和发展的重要手段。

财务管理产生和发展的历史表明：财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理就越重要。发展社会主义市场经济，必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

第二节 财务管理的对象

财务管理的对象，是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。要全面了解财务管理的对象，就必须对企业再生

产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入地考察。

一、企业资金运动的形式

随着企业再生产过程的不断进行，企业的资金总是处于不断运动之中。企业的资金运动表现为资金的循环和周转。

企业的生产经营活动，包括供应过程、生产过程和销售过程。供应过程是产品生产的准备阶段，其主要工作是采购材料物资，形成生产储备，以保证生产经营的正常进行。生产过程是企业生产经营活动的中心环节。在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工，形成劳动产品。生产过程既是产品的制造过程，又是生产资料和活劳动的消费过程。销售过程是企业生产经营活动的最后阶段。在销售过程中，企业通过商品交换，获得销售收入，同时使生产过程中物化劳动和活劳动的耗费取得补偿。销售过程既是产品价值的实现过程，又是经营成果的实现过程。

工业企业的资金，随着生产经营活动进行，不断地改变形态，经过供应、生产、销售三个过程，周而复始地进行循环和周转。

在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。

在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时，企业的资金，即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金。此外，在生产过程中，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到在产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成，生产资金又转化为成品资金。

在销售过程中，企业将产品销售出去，获得销售收入，并通

过银行结算取得货币资金，成品资金又转化为货币资金（其中包括工人创造的纯收入）。企业再将收回的货币资金的一部分重新投入生产，用于购买材料，支付费用，继续进行周转。

上述企业资金从货币资金开始，经过供应、生产、销售三个阶段，依次转换其形态，又回到货币资金的过程就是资金的循环，不断重复的资金循环就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金周转速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益越会提高。

在现代企业中，不仅存在着实物商品资金运动，也存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖，并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比，金融商品资金的运动过程更为简单，它只经历买与卖两个阶段，其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金、再由金融商品资金转化为货币资金，并实现其价值的增值。

二、企业财务活动的内容

企业资金运动过程总是与一定的财务活动相联系，企业资金运动的形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动具体包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。

（一）筹资

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，筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，也是资金运动的起点。一般而言，企业可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金来源：一是从所有者处取得的资金形成资本金；二是从债权人处取得的资金形成负债；三是从企业获利中以留利形式取得的资金形成一部分

所有者权益。企业筹集的资金，可以是货币资金，也可以是实物资产或无形资产。在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资所需要的资金；另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择，确定合理的筹资结构，使筹资的代价较低而风险不变甚至降低。

（二）投资

企业在取得资金后，必须将资金投入使用，以谋取最大的经济效益。否则，筹资就失去目的和依据，不仅如此，还会给企业带来偿付所筹资金的本息风险。投资有广义狭义之分。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。就前者而言，企业将筹集的资金投放生产经营中，主要是通过购买、建造等过程，形成各种生产资料。即一方面进行固定资产的购买和建造，形成企业的固定资产投资；另一方面进行流动资产的购买和制造形成流动资产的占用或投资；再一方面就是进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；此外，企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金，从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都属于企业内部的投资活动。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投资。在投资过程中，企业一方面必须确定投资规模，以保证获得最佳的投资效益；另一方面通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，使投资的收益较高而投资风险不大，甚至降低。

（三）分配

企业通过资金的投放和使用，必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费、缴纳流转税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、其他净收入构成企业的

利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税、税后利润，要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，其余利润分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。企业必须在国家的分配政策指导下，根据国家所确定的分配原则，合理确定分配的规模和分配的方式，以使企业获得最大的长期利益。

筹资、投资和分配构成企业财务活动过程，它伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行，从而也就构成了企业财务管理的主要内容。

三、企业财务关系

企业在筹资、投资和分配等财务活动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系，从而产生与有关各方的经济利益关系，这种经济利益关系，就是财务关系。主要有以下几个方面：

（一）企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系，主要体现在两个方面：一是国家为了实现其职能，凭借政治权利，无偿参与企业收益的分配，企业必须按照税法规定向国家缴纳各种税金，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。二是国家作为投资者，通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金，并根据其投资比例，参与企业利润的分配。前者体现的是强制和无偿的分配关系，后者则是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（二）企业与其他投资者之间的财务关系

企业为了满足生产经营的需要，经国家有关部门批准，还可以依法向社会其他法人、个人及外商筹集资本金，从而形成企业与其他投资者之间的财务关系。现行制度明确规定，投资者凭借