



21世纪高职高专系列教材

财务管理

中国机械工业教育协会 组编



机械工业出版社
China Machine Press

120021

本书是根据高等职业技术教育的教学要求编写的。全书共 11 章, 主要内容有: 总论、筹资管理概述、筹资方式、资本成本和资本结构、流动资产管理、固定资产管理、对外投资管理、营业收入管理、成本费用管理、利润和利润分配管理、财务分析。每章后附有复习思考题及计算题。取材注意了从实际出发, 理论联系实际, 便于教学。

本书可作为高等职业技术学院、高等专科学校、职工大学、业余大学、夜大学、函授大学、成人教育学院等大专层次的会计及管理专业使用, 也可供广大管理工作者的自学和工作中参考。

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/中国机械工业教育协会组编. —北京: 机械工业出版社, 2001 .6

21 世纪高职高专系列教材

ISBN 7-111-08422-5

I. 财… II. 中… 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 06666 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 李超群 版式设计: 张玉梅

封面设计: 姚毅 责任印制: 郭景龙

北京铭成印刷有限公司印刷·新华书店北京发行所发行

2001 年 6 月第 1 版·第 1 次印刷

890mm × 1240mm A5 · 9.375 印张 · 269 千字

0 001—4 000 册

定价: 17.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换
本社购书热线电话 (010) 68993821、68326677-2527

21 世纪高职高专系列教材编委会名单

编委会主任 中国机械工业教育协会 郝广发

编委会副主任 (单位按笔画排)

山东工程学院 仪垂杰

大连理工大学 唐志宏

天津大学 周志刚

甘肃工业大学 路文江

江苏理工大学 杨继昌

成都航空职业技术学院 陈玉华

机械工业出版社 陈瑞藻 (常务)

沈阳工业大学 李荣德

河北工业大学 檀润华

武汉船舶职业技术学院 郭江平

金华职业技术学院 余党军

编委会委员 (单位按笔画排)

广东白云职业技术学院 谢瀚华

山东省职业技术教育师资培训中心

邹培明

上海电机技术高等专科学校 徐余法

天津中德职业技术学院 李大卫

天津理工学院职业技术学院 沙洪均

日照职业技术学院 李连业

北方交通大学职业技术学院 佟立本

辽宁工学院职业技术学院 李居参

包头职业技术学院 郑刚

北京科技大学职业技术学院 马德青

北京建设职工大学 常莲

北京海淀走读大学 成运花

江苏理工大学 吴向阳

合肥联合大学 杨久志

同济大学 孙章

机械工业出版社 李超群

余茂祚 (常务)

沈阳建筑工程学院 王宝金

佳木斯大学职业技术学院 王跃国

河北工业大学 范顺成

哈尔滨理工大学工业技术学院 线恒录

洛阳大学 吴锐

洛阳工学院职业技术学院 李德顺

南昌大学 肖玉梅

厦门大学 朱立秒

湖北工学院高等职业技术学院 吴振彪

彭城职业大学 陈嘉莉

燕山大学 刘德有

序

1999年6月中共中央国务院召开第三次全国教育工作会议，作出了“关于深化教育改革，全面推进素质教育的决定”的重大决策，强调教育在综合国力的形成中处于基础地位，坚持实施科教兴国的战略。决定中明确提出要大力发展高等职业教育，培养一大批具有必备的理论知识和较强的实践能力，适应生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用性专门人才。为此，教育部召开了关于加强高职高专教学工作会议，进一步明确了高职高专是以培养技术应用性专门人才为根本任务；以适应社会需要为目标；以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构和培养方案；以“应用”为主旨和特征来构建课程和教学内容体系；高职高专的专业设置要体现地区、行业经济和社会发展的需要，即用人的需求；教材可以“一纲多本”，形成有特色的高职高专教材系列。

“教书育人，教材先行”，教育离不开教材。为了贯彻中共中央国务院以及教育部关于高职高专人才培养目标及教材建设的总体要求，中国机械工业教育协会、机械工业出版社组织全国部分有高职高专的专教学经验的职业技术学院、普通高等学校编写了这套“21世纪高职高专系列教材”。教材首批80余本（书目附书后）已陆续出版发行。

本套教材是根据高中毕业3年制（总学时1600~1800）、兼顾2年制（总学时1100~1200）的高职高专教学计划需要编写的。在内容上突出了基础理论和知识的应用和实践能力的培养。基础理论课以应用为目的，以必需、够用为度，以讲清概念、强化应用为重点；专业课加强了针对性和实用性，强化了实践教学。为了扩大使用面，在内容的取舍上也考虑到电大、职大、业大、函大等教育的教学、自学需要。

每类专业的教材在内容安排和体系上是有机联系、相互衔接的，但每本教材又有各自的独立性。因此各地区院校可根据自己的教学特

点进行选择使用。

为了提高质量，真正编写出有显著特色的 21 世纪高职高专系列教材，组织编写队伍时，采取专门办高职的院校与办高职的普通高等院校相互协作编写并交叉审稿，以便实践教学和理论教学能相互渗透。

机械工业出版社是我国成立最早、规模最大的科技出版社之一，在教材编辑出版方面有雄厚的实力和丰富的经验，出版了一大批适用于全国研究生、大学本科、专科、中专、职工培训等各种层次的成套系列教材，在国内享有很高的声誉。我们相信这套教材也一定能成为具有我国特色的、适合 21 世纪高职高专教育特点的系列教材。

中国机械工业教育协会

前 言

本书是高等职业技术教育教学用书，是我们在从事多年高职教学实践和经验的基础上编写而成的，可供高职高专院校会计专业及管理专业使用，也可供广大管理者自学和工作中参考。

本书以社会主义市场经济为背景，以两则和具体会计准则为基础，充分考虑企业经营机制转换，建立现代企业制度的要求，体现财务管理新观念和新方法，体现企业自主理财的精神。该书各章节后附有复习思考题和计算题。通过学习，可使学生在企业财务管理的基本理论和技术方法与我国企业财务管理实际相结合的基础上，培养其分析问题和解决问题的能力。

全书共分 11 章，内容包括：总论、筹资管理概述、企业筹资方式、资本成本和资本结构、流动资产资产管理、固定资产管理、对外投资管理、营业收入管理、成本费用管理、利润和利润分配管理、财务分析。

第 1、9、11 章由沈阳工业大学梁杰编写，第 2、3、4 章由洛阳大学沈萍编写，第 5、6、7 章由沈阳工业大学刘春编写，第 8、10 章由沈阳工业大学黎莉编写，全书由梁杰主编，天津理工大学职工技术学院高淑萍主审。

本书在编写过程中参考了大量中外书籍及资料，在此对作者表示感谢。由于编写水平有限，书中内容不妥和错误之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

目 录

序

前言

第 1 章 总 论	1
1.1 财务管理的概念	1
1.1.1 企业财务活动	1
1.1.2 企业财务关系	2
1.1.3 财务管理的内容和特点	4
1.2 财务管理的目标	5
1.2.1 企业财务管理目标几种主要观点	5
1.2.2 实现财务管理目标的基本要求	6
1.3 财务管理的原则和方法	8
1.3.1 财务管理的原则	8
1.3.2 财务管理的方法	10
1.4 影响财务管理的基本因素	15
1.4.1 资金时间价值	15
1.4.2 风险的衡量	22
1.4.3 风险报酬率的计算	25
1.4.4 风险的一般防范措施	27
复习思考题	28
计算题	28
第 2 章 筹资管理概述	29
2.1 企业筹资的种类与要求	29
2.1.1 企业筹资的种类	29
2.1.2 企业筹资的要求	31

2.2 企业筹资渠道与方式	32
2.2.1 企业筹资渠道	32
2.2.2 企业筹资方式	33
2.2.3 筹资渠道和筹资方式的关系	34
2.3 资金需求量的预测	35
2.3.1 定性预测法	35
2.3.2 销售百分比预测法	35
2.3.3 资金习性预测法	40
复习思考题	42
计算题	42
 第3章 企业筹资方式	44
 3.1 吸收直接投资	44
3.1.1 吸收直接投资的种类	44
3.1.2 吸收直接投资的条件	44
3.1.3 吸收直接投资的程序	45
3.1.4 吸收直接投资的优缺点	46
3.2 股票筹资	46
3.2.1 股票的种类	47
3.2.2 股票发行的条件	48
3.2.3 发行股票的基本程序	49
3.2.4 普通股筹资的优缺点	50
3.2.5 优先股	51
3.3 长期负债筹资	53
3.3.1 长期负债筹资的特点	53
3.3.2 债券筹资	54
3.3.3 长期借款筹资	58
3.4 租赁筹资	61
3.4.1 租赁的种类	62
3.4.2 融资租赁的程序	63
3.4.3 融资租赁的优缺点	64

3.5 短期筹资	66
3.5.1 商业信用	66
3.5.2 银行短期借款	68
3.5.3 商业票据	71
复习思考题	72
第4章 资本成本和资本结构	73
4.1 资本成本	73
4.1.1 资本成本的概念和意义	73
4.1.2 个别资本成本	75
4.1.3 加权平均资本成本	79
4.1.4 边际资本成本	80
4.2 财务杠杆	84
4.2.1 经营杠杆	85
4.2.2 财务杠杆	87
4.2.3 总杠杆	91
4.3 资本结构	92
4.3.1 资本结构概述	92
4.3.2 影响资本结构的因素	94
4.3.3 比较资本成本法	95
复习思考题	97
计算题	97
第5章 流动资产的管理	99
5.1 流动资产的管理概述	99
5.1.1 流动资产的概念和特点	99
5.1.2 流动资产的管理要求	100
5.2 现金管理	101
5.2.1 现金管理的动机和内容	101
5.2.2 最佳现金持有量的确定	103
5.3 应收账款管理	106

5.3.1 应收账款管理的意义	106
5.3.2 信用政策的制定	107
5.4 存货管理	113
5.4.1 存货管理的意义	113
5.4.2 存货资金定额的确定	113
5.4.3 存货资金的控制	121
复习思考题	122
计算题	122
第 6 章 固定资产管理	124
6.1 固定资产管理概述	124
6.1.1 固定资产的概念和特点	124
6.1.2 固定资产的管理要求	126
6.2 固定资产投资决策	127
6.2.1 固定资产投资决策指标	127
6.2.2 固定资产投资决策指标的应用	136
复习思考题	144
计算题	144
第 7 章 对外投资管理	147
7.1 对外投资概述	147
7.1.1 对外投资的目的	147
7.1.2 对外投资的特点和分类	148
7.2 对外证券投资管理	150
7.2.1 对外证券投资的种类	150
7.2.2 债券投资	151
7.2.3 股票投资	157
7.2.4 证券投资组合	160
7.3 对外直接投资管理	161
7.3.1 对外直接投资的意义	161
7.3.2 对外直接投资的程序	162

7.3.3 对外直接投资的出资方式	162
7.3.4 对外直接投资的决策	163
复习思考题	163
计算题	163
第 8 章 营业收入管理	165
8.1 销售收入概述	165
8.1.1 销售收入的含义	165
8.1.2 企业收入的确认	166
8.1.3 企业收入的计量	170
8.2 销售量预测	171
8.2.1 销售预测的意义	171
8.2.2 销售预测的方法	172
8.3 产品定价策略及其国际惯例	182
8.3.1 影响商品价格的因素	183
8.3.2 产品定价的财务策略	186
8.3.3 产品定价的国际惯例	187
8.3.4 企业产品价格的制定	188
8.4 销售税金的管理	190
8.4.1 增值税	190
8.4.2 营业税	192
8.4.3 消费税	193
8.5 销售收入计划的编制	194
8.5.1 销售预算	194
8.5.2 销售费用预算	195
复习思考题	196
计算题	196
第 9 章 成本费用管理	198
9.1 成本费用概述	198
9.1.1 成本费用的概念	198

9.2 成本预测	202
9.2.1 成本预测的意义	202
9.2.2 成本预测的主要内容	204
9.2.3 成本预测程序	204
9.2.4 成本预测方法	205
9.2.5 成本预测方法的应用	205
9.3 成本计划	214
9.3.1 成本计划的概念和作用	214
9.3.2 成本计划的内容	215
9.3.3 成本计划的编制程序	216
9.3.4 成本计划的编制方法	217
复习思考题	227
第 10 章 利润和利润分配管理	229
10.1 企业利润管理概述	229
10.1.1 企业利润的概念及其构成	229
10.1.2 企业利润的意义和管理原则	230
10.2 利润规划	232
10.2.1 本量利之间的相互关系	232
10.2.2 边际贡献及相关指标的计算	234
10.2.3 单一品种的保本分析	235
10.2.4 多品种的保本分析	239
10.2.5 目标利润销量的计算	240
10.2.6 利润的敏感性分析	241
10.3 利润分配	243
10.3.1 利润分配的项目	243
10.3.2 利润分配的顺序	244
10.4 股份公司的股利政策	245
10.4.1 股利政策理论	246
10.4.2 影响股利政策的因素	247
10.4.3 实务中的股利政策	249

10.4.4 股票股利与股票分割	251
10.4.5 股票购回	255
复习思考题	257
计算题	257
第 11 章 财务分析	258
11.1 财务分析概述	258
11.1.1 财务分析的概念	258
11.1.2 财务分析的内容	258
11.1.3 财务分析所依据资料及财务分析的方法	259
11.2 盈利能力的分析	259
11.2.1 生产经营业务盈利能力	260
11.2.2 资产盈利能力分析	260
11.2.3 所有者投资盈利能力分析	262
11.3 偿债能力的分析	262
11.3.1 短期偿债能力分析	262
11.3.2 长期偿债能力的分析	263
11.4 营运能力的分析	264
11.4.1 总资产周转率	264
11.4.2 应收账款周转率	265
11.4.3 存货周转率	265
11.4.4 积压商品物资比率	266
11.5 企业发展能力分析	266
11.5.1 销售增长率分析	267
11.5.2 资本保值增值率	267
11.6 现金流量能力分析	268
11.6.1 盈利质量分析	268
11.6.2 筹资与支付能力分析	268
11.6.3 财务分析测算	269
复习思考题	272
计算题	272

第1章 总 论

1.1 财务管理的概念

1.1.1 企业财务活动

企业在国家宏观调控下，按市场需求自己组织生产经营活动，就必须具有人力、物力、资金、信息等各项生产经营要素，并开展有关方面的活动。企业生产经营过程中的资金运动，就是企业的财务活动。在社会主义市场经济条件下，企业生产经营活动过程，也就是资金运动过程。财务活动即财务的内容，拥有一定数量的资金是企业开展正常生产经营活动的必要前提条件。

财务活动是指资金的筹集、运用、收回和分配等经济业务的活动，从资金的业务活动角度观察，资金运动也是有关资金的筹集、运用、收回和分配的活动。因此，可以说财务活动也就是资金运动。随着企业再生产过程的不断进行，企业资金总是处于不断运动之中。一般来说，在企业再生产过程中，企业资金以货币资金形态开始，依次通过供应、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、储备资金、生产资金、成品资金等各种不同形态，最后又回到货币资金形态。从货币资金的开始，经过若干阶段，又回到货币资金形态的过程，称为资金循环。周而复始不断的循环，称为资金周转，现具体说明企业资金运动三个方面，即资金的筹集、运用、回收和分配。

1. 资金的筹集 筹集资金是企业进行生产经营的起点和基本前提，资金来源渠道主要有两大部分，一是所有者投资，如通过吸收投入款项、发行股票等方式从投资者那里取得的，投资者包括国家、其他企业单位、个人、外商等。二是通过不同渠道形成的借入资金，如企业通过向银行借款、发行债券，应付款项等方式来吸收借入资金，构成企业的负债。随着我国社会主义市场经济体制的确定，国有企业经营管理体制改革的深入发展和企业经营自主权的不断扩大，企业生

产经营所需要资金已由简单、渠道单一的传统筹资方式转变为多渠道筹措，筹资方式多样化。但无论何种方式筹资，企业都将付出相应的代价，即资金成本。

2. 资金运用 筹资的目的在于有效的运用资金，企业资金运用包括资金的投放、占用和耗费，它是资金运用的主要内容。

从投放和占用角度来看，企业将筹集到的一部分资金用于购建厂房、设备等劳动手段，占用在固定资产上；另一部分用于购买原材料等劳动对象和支付工资等费用，占用在流动资产上。从资金耗费的角度来看，即在生产过程中，为生产产品所耗费各种材料，支付工资和制造费用以及固定资产以折旧形式转入产品的价值等。此外，企业还可以用现金、实物或无形资产采用一定方式向其他单位投资，形成长、短期投资。企业投放资金和使用资金都是为取得一定收益。

3. 资金的收回和分配 企业资金的合理筹集和运用，目的是为了增产增收，提高经济效益。企业将所生产的产品通过销售收回资金。企业还可以从事多种经营，对外进行联营投资，购买有价证券，其他销售等。企业取得销售收入，首先用于补偿生产经营中的耗费，以保证再生产过程的继续进行。企业通过经营创造的利润总额须按照国家规定的利润分配程序进行分配，首先要依法交纳所得税，其次用来弥补亏损，在此基础上提取公积金、公益金，最后向投资者分配利润。在分配过程中企业还可从联营单位分得利润，或从投资单位分得红利。

以上资金运动所表现的三方面内容相互联系，相互依存，相互制约，形成统一的整体，工业企业资金运动过程示意图如图 1-1 所示。

1.1.2 企业财务关系

所谓财务关系，是指企业资金运动中所体现的经济利益关系；在企业资金运动中所表现的经济关系，即为企业的财务关系，它主要表现在以下几个方面：

1. 企业与国家之间的财务关系 企业财务管理应接受国家宏观调控和计划指导，遵守国家有关财经法规和财经纪律，依法交纳各种税金。我国实行的是以生产资料公有制为主体，多种经济成分并存的经济体制，尽管各主要方面财务关系在根本利益上是一致的，都是为

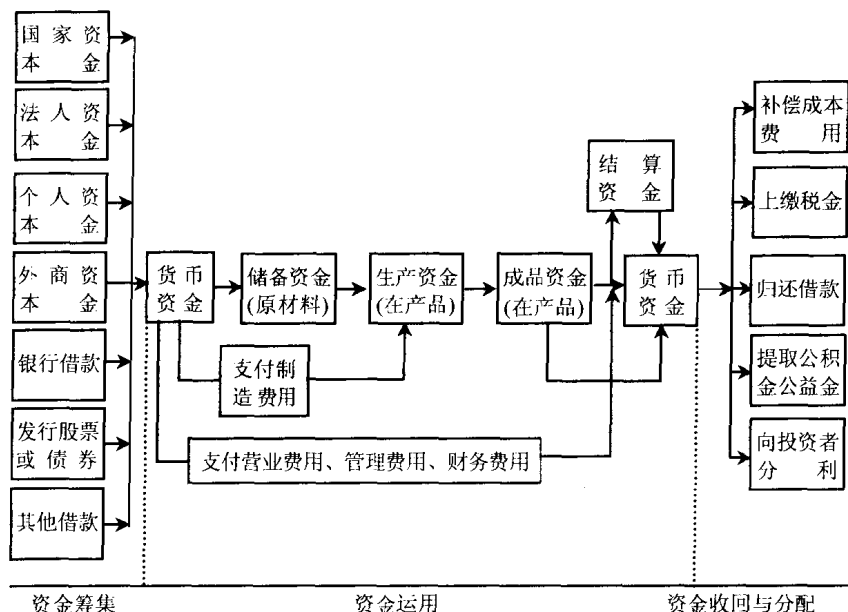


图 1-1 资金运动示意图

发展我国社会主义市场经济，但由于各企业都是自主经营，独立核算，自负盈亏的经济主体，不同的经济成分之间都存在着各自的经济利益。因此，按照国家的法律、法规、制度和客观的经济规律正确处理企业与国家、企业与投资者、企业与企业职工之间的经济关系，是一项政策性很强的理财工作。

2. 企业与其投资者和受资者之间的财务关系 从实收资本所包括的具体子项目，即国家资本金、法人资本金、外商资本金、个人资本金可知，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。这时，企业与其投资者之间形成投资与被投资、实现利润与分配利润的经济关系。此外，企业还可将自身的法人财产向其他单位投资，这些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，处理这种关系应维护好投资、受资各方的合法权益。

3. 企业与债权人、债务人之间的财务关系 企业由借入款项，

购买材料、销售产品等与有关方发生款项收支及结算关系。企业与债权人之间形成借债与还债之间的经济关系主要有：①金融机构；②商业信用提供者；③债券持有人；④其他出借资金给企业的单位和个人。企业与债权人之间形成的债务不仅要还本，还要付出利息。企业与债权人之间的借贷关系，是债务与债权的经济关系。反之，企业提供借款或商业信用等形式将资金借给其他单位或个人，这时企业以债权人身份出现，与债务单位或个人之间形成放债与收账的经济关系。企业将资金借出后，有权要求债务人按约定的合同、协议归还本息。企业与其债务人之间的借贷关系，是债权与债务的经济关系。处理这种财务关系，也必须按有关各方的权利和义务，保障有关各方的权益。

4. 企业内部各单位之间的财务关系 在企业内部开展独立经济核算时，各科室、分厂、车间、班组之间相互提供原材料、半成品、产成品以及劳务，这时企业内部各单位之间要进行价格结算，形成了内部资金结算关系。设独立核算单位，也有企业内部各部门、各级单位与企业之间发生借款、报销、代收、代付的收支结算关系。这种结算关系，体现了企业内部各单位之间的经济关系。

5. 企业与职工之间的财务关系 企业要用销售收入向本企业职工按其提供的劳动数量和质量支付工资、津贴、奖金等劳动报酬，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，要正确执行国家有关的分配政策。

1.1.3 财务管理的内容和特点

随着社会主义市场经济体制的确立，企业经济体制改革的不断深化和发展，改善企业管理、加强经济核算显得越来越重要，企业管理的作用日益突出。企业财务管理是现代企业管理的重要组成部分，它是依据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，是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

企业再生产过程是复杂的，也决定于企业管理是多方位的，各侧重点并不相同，有的侧重价值管理；有的侧重使用价值管理；有的侧重信息管理；有的侧重劳动因素的管理。鉴于企业客观存在着资金运动，于此企业对资金运动管理独立化，形成了企业财务管理。财务管