



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

财 务 管 理

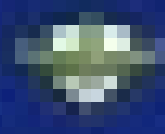
唐现杰 孙长江 主编



科学出版社
www.sciencep.com



管理信息系统（第2版）——管理信息系统



管理信息系统（第2版）——管理信息系统

财 务

管理信息系统（第2版）——管理信息系统

管 理



管理信息系统（第2版）——管理信息系统

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

财 务 管 理

主编 唐现杰 孙长江
副主编 徐 晶

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本书全面、系统地研究和阐述了财务管理的结构和内容。注重对基本概念和基本原理的把握和理解；注重对当前财务理论和方法最新发展的介绍和分析，涵盖了国内外财务学领域近年来重要的理论研究成果；并以大量的例题、案例和阅读资料帮助学生理解企业财务管理的基本理论、分析方法和实际运用；同时特别注重引导学生以财务管理的基本原理认识、分析和把握我国企业在从事生产经营过程中遇到的财务问题，培养学生的财务管理的理财观念、理论素养和分析解决实际问题的能力。

本书不仅适合高等院校经济学和管理学专业的本科生专业基础课教学使用，而且适用于会计学及财务管理专业本科生的专业课教学，也可供对财务管理理论和方法感兴趣的实务工作者使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/唐现杰,孙长江主编. —北京:科学出版社,2007

普通高等教育“十一五”国家级规划教材. 中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

ISBN 978-7-03-019632-3

I. 财… II. ①唐…②孙… III. 财务管理-高等学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 125882 号

责任编辑:刘俊来 陈 亮 张 兰 王剑虹/责任校对:宋玲玲

责任印制:张克忠/封面设计:耕者设计工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

新 蕾 印 刷 厂 印 刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2007 年 8 月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2007 年 8 月第一次印刷 印张: 31 1/4

印数: 1—5 000 字数: 592 000

定价: 36.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换<路通>)

总序

21 世纪是一个以网络化、信息化、数字化、知识化为重要特征的新经济时代。新时代飞速发展的市场经济对经济与管理类的专业教育提出了新的要求。顺其大势,我国会计学和财务管理学科的理论研究、实践改革和人才培养都呈现出一派前所未有的繁荣景象。这表明我国的会计学和财务管理学科正以蓬勃的生机向前发展着。随着我国市场经济和现代企业制度的建立和逐步完善,新世纪的会计、财务管理教育面临着新的挑战。因此,培养通晓商业惯例和会计准则,掌握财务与会计管理技术与方法,适应 21 世纪市场竞争的高级财务与会计管理人才,已经成为普通高等院校会计学与财务管理专业人才培养的基本目标。

2006 年 2 月,新会计准则和审计准则的颁布以及 2007 年 1 月 1 日新会计准则在上市公司的实施,是我国会计改革进程中的一次重大举措,会计热又一次被推向了高潮。为了更好地将新会计准则贯彻下去,更快地让学生掌握新的会计准则体系,适应新准则下的财务与会计管理工作,我们借鉴了国内外优秀的会计和财务管理类教材,以新会计准则和新审计准则为基础,编写了会计学及财务管理专业系列教材,共计 20 本,包括:《基础会计学》、《会计学》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《会计制度设计》、《政府与非营利组织会计》、《审计学》、《财会专业英语》、《财务管理》、《财务通论》、《公司财务》、《高级财务管理》、《管理会计》、《财务报告分析》、《国际财务管理》、《会计信息系统》、《证券投资与评估》、《资产评估》、《纳税筹划理论与实务》。其中,《基础会计学》、《高级财务会计》、《会计制度设计》、《财务管理》和《财务通论》被评为普通高等教育“十一五”国家级规划教材。

本套系列教材由黑龙江省高校会计学教师联合会组织编写,由科学出版社出版。我们认为在大众化教育的背景下,集中各校优势,通过合作方式实现教学资

源优化配置,编写一套适用于普通地方高校培养应用型、复合型人才要求的教材,对加强各校的合作交流、推动师资培养、促进相关课程的教学改革,是一件一举多得的好事。编审委员会由哈尔滨商业大学、哈尔滨工业大学、东北林业大学、东北农业大学、八一农垦大学、大庆石油学院、黑龙江大学、黑龙江科技学院、齐齐哈尔大学、哈尔滨理工大学等 10 所高校的教师组成,其中包括教学经验丰富、学术造诣较深的老教师,风华正茂的中年教师以及具有足够成长后劲的青年骨干教师。本系列教材的主编均由教学经验丰富的教授担任。

我们从多年的教学实践中深切感受到,教材和教学质量有着十分密切的关系。教材规定了教学内容,是教师授课取材之源,也是学生求知和复习之本,没有优秀的适用教材,也就无法提高教学质量。丢开教材,欲求提高教学质量,不啻缘木求鱼。换言之,没有优秀的教材,就没有优秀的高等教育;没有高质量的人才培养,就没有高水平的大学。我国目前各高等院校会计专业和财务管理专业所使用的教材,尽管版本众多,内容和结构有所差别,各校可选择的空间较大,但仍有进一步改革之必要。这是因为:第一,目前各高校所使用的教材,大都编写于 21 世纪初,很多都没有体现 2007 年实施的新会计准则,再加上计算机、网络技术和电子商务的不断发展,原有的教材内容需要大范围的更新;第二,随着会计和财务管理理论与实践的发展,人们对会计和财务管理的认识不断发生变化,对于原有教材的有些内容也需要在新的认识基础上重新解读,使学生能够在更宽广的视野和更高的层次上掌握会计和财务管理的专业知识;第三,尽管各种版本的会计和财务管理专业教材内容和结构都不尽相同,但是侧重理论教学、奠定科研基础、培养本科生毕业后从事研究工作的教材偏多,而适合于培养应用型、复合人才的普通地方高校的教材却少之又少;第四,现有教材在体系结构上大多采用教材、案例、习题相分离的编排形式,而且有的教材根本没有案例,这给强调动手能力和实际操作能力的大众化教育模式的专业课教学带来诸多不便,需要加以改进。正因为如此,我们在不断反思会计与财务管理教育改革与创新培养目标、不断修正完善教学计划的基础上,摸索培养特色人才的新定位、新理念、新途径,针对现有教材存在的缺点,改善以往简单地选用重点大学教材的状况,编写了本系列教材,力图为普通地方高校会计学 and 财务管理专业提供一套具有理论性、实践性、指导性的优秀教材。这套系列教材的编写本着务实、求新、继承与开拓的精神,定位于会计学、财务管理本科专业必修课,是对两个专业本科教学内容的总体设计和完善,目的是为进一步建立和完善会计学 and 财务管理学科体系奠定基础,以求通过科学、先进、实用的教学体系培养出适合我国经济发展需要的会计和财务管理应用型和复合型人才。为了保证教材具有高起点、高质量,我们在编写与出版过程中突出以下三点:①“质量第一,开拓创新”是编写教材的指导思想。通过本系列教材,期望展示我们各所学校的教学改革和教

材建设的成果。②以“借鉴国际通用教材体例、实现系列教材的国际化风格”为编写教材的基本原则。广泛借鉴国际流行的教材编写风格,适应新世纪人才培养的新要求。③以“主编负责,合约约束”为质量保证手段。

本套教材主要体现了以下几个特点:

(1) 内容新颖全面。本系列教材的编写建立在新颁布的《企业会计准则》、《企业会计准则——应用指南》、《审计准则》、《公司法》、《证券法》等制度和法律的基础上,融合了新准则、新法规中的新规定,是新准则颁布之后较早、较全的一套系列教材。其中,不仅体现出了会计专业教材中的很多具体准则变化的业务处理(例如《企业会计准则——金融工具确认和计量》、《企业会计准则——资产减值》),而且财务管理相关知识的最新变化也同样出现在本套系列教材中(如新《公司法》中关于利润分配的变化、财务报表分析中财务指标的变化)。

会计是一种国际商业语言,随着世界经济的一体化、市场竞争的国际化,需要国际惯例协调的范围越来越广,所以在系列教材的编写过程中,我们参考了相当多的会计学和管理学方面的经典国际知名教材,以国际会计最新发展趋势为依据,充分体现我国的会计准则和国际准则的实质性趋同,力争使本套教材成为教师指导学生的一个有用工具,使学生能够通过学习教材掌握最新的财务与会计知识的专业技能,同时具有国际“变通”能力。

(2) 系统性和可操作性。系统性是指本系列教材体现了知识体系的架构、知识点的交叉渗透,以及各自的逻辑关系。一方面,在内容结构体系安排上体现了由简单到复杂、由易到难的渐进过程,适用于教与学。另一方面,在内容选择和体例编排上都充分考虑了不同阶段、不同知识结构学生的需要,基本解决了教学层次多,但教材单一、内容滞后的矛盾。两个专业的教材分别包括了初级(如《基础会计学》、《财务通论》)、中级(如《中级财务会计》、《公司财务》)和高级(如《高级财务会计》、《高级财务管理》)三个层次的教学内容,而且最大限度地避免了课程内容的交叉与重复。本套教材的可操作性主要体现了理论与实际的紧密联系,强调实际操作能力的培养,从培养应用型、复合型人才的宗旨出发,各教材根据需要设置了复习思考题、计算分析题及案例分析等,旨在培养学生独立思考、独立处理业务、独立解决问题的能力。

(3) 便于教师教学和学生学习的。为了方便教师教学和学生学习的,在每部教材中均安排了如下内容:①每章前面设有导言和重要概念,章后有小结;②注重对习题和案例的编写,每章后面根据需要设置有复习思考题(其中包括简答题、计算题)和案例分析。如此安排便于学生明确各章学习重点并对学习内容产生兴趣。通过大量的习题和经典案例,让教师的教学达到更好的效果,为学生的学习和理解提供了更好的工具,有利于锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力。

(4) 突出学生综合素质和创新能力的培养。我们认为,社会经济的发展状况

将本科会计学和财务管理教育定位为：为企事业单位、金融机构和财务咨询或服务机构培养从事会计、理财工作和其他相关经济管理工作的具有综合素质的人才。这类人才应该具有以下特点：有很强的适应性；有不断吸收新知识的能力；有进一步发展的潜力；有一定的创新能力；有较高的综合素质；有国际化意识或全球意识。

作为培养新世纪高级应用型、复合型人才的系列教材，除了要强化学生的基础知识和基本技能以外，还应注意学生综合分析能力和判断决策能力的培养，引导学生打破常规、勇于创新，将素质教育融入教材之中。以学生自主创新能力培养为核心的教学，要求教师在完成必要的知识教学和技能培训目标的同时，培养学生的自主学习能力和创新能力，最终达到提高学生综合素质的目的。在编写教材时，每位作者都努力站在企业或组织的整体角度考虑和阐述问题，以期达到扩展会计学及财务管理专业学生视野的目的，实现对学生综合能力和创新意识的培养。

(5) 突出现实性和适应性。根据新世纪人才的培养目标，本系列教材立足于我国国情和当前经济现实，与我国正在进行的市场经济建设相适应，具有较强的应用性。同时又面向未来，在吸收国际先进理论与技术方法的基础上，注意了我国普通地方高校本科教学的适用性。本套教材以新颁布的《公司法》、《证券法》等法律规范为依据进行编写，以保证教材中介绍的会计、财务管理知识能够在新的法律环境下更好地应用。

本套系列教材能够顺利出版，要感谢哈尔滨商业大学等 10 所高校领导和教师们的大力支持，感谢科学出版社的鼎力帮助，感谢所有主编和参编人员的通力合作，感谢所有有关兄弟院校会计、财务管理界同仁们多年来的友好协作与真诚关怀。

不积跬步，无以至千里。

我们希望通过这套会计学和财务管理专业系列教材的编撰，能够对会计和财务管理的理论与实务做出一个相对清晰的描述和阐释。我们越深入这一过程，就越强烈地意识到，在传播会计和财务管理知识体系这一艰巨而复杂的任务的进程中，我们尚处于开端处。尽管我们做了较长时间的准备，所有编写人员也付出了艰辛的劳动，但由于经济环境的迅速变化，对国内外现状的掌握不可能全面、透彻，加之编写人员学识所限，教材中难免有不妥甚至谬误之处，恳请读者不吝赐教，以便在今后修订时更正和完善。



2007 年 7 月



前言

财务管理作为现代企业管理的重要领域和专门学科,得到了广大理论工作者和实务界人士的高度重视;作为现代企业管理的核心,指导着企业生存、发展和应对竞争的实践。伴随着新世纪全球经济和管理技术的飞速发展,传统的财务管理理论与方法已经难以适应面临着激烈竞争的企业的需要,因此迫切要求与我国企业的现实情况相结合,在理论和实务上不断总结、创新和发展。在复杂的经济环境下,如何为读者提供比较明确的理财思路,引导读者能够学以致用或有所借鉴,成为本书编者深切思考的中心问题和努力实现的核心目标。

本书主要研究企业在组织财务活动和处理财务关系过程中的一些基本原理和实务技术。从理论和实践相结合的角度,比较系统、深入地阐述了企业财务管理的相关理论和方法。全书共分十三章,包括总论、财务管理环境、财务管理价值观念、财务分析、企业融资管理、长期融资决策、项目投资决策、证券投资决策、营运资金管理、利润分配管理、国际财务管理、财务管理机制、企业并购重整与清算。

本书由唐现杰任主编,负责大纲的编写、结构设计及全书的修改,唐现杰和陈旭负责全书的补充、总纂及定稿。具体分工为:唐现杰编写第一、三、七、八、十章以及十三章第一至三节;孙长江编写第五、六章;徐晶编写第二、九章,第十三章第四节;王积田编写第四章;陈旭编写第十一章;陈旭、王冬梅编写第十二章。此外,刘莹、边钥和王文秀做了一些基础性的工作。

本书在编写过程中参考了大量学者、专家的著作,在此表示感谢。

由于编写人员水平有限,书中的缺点错误在所难免,敬请读者批评指正。

作者

2007年5月



总 序
前 言

第一章	总论	1
第一节	财务管理概念	1
第二节	财务管理目标	9
第三节	财务管理的产生与发展	14
第四节	财务管理原则	19
第五节	财务管理方法	21
	本章小结	24
	复习思考题	24
第二章	财务管理环境	26
第一节	财务管理环境概述	26
第二节	宏观经济环境	29
第三节	金融市场环境	31
第四节	法律环境	42
	本章小结	45
	复习思考题	45

第三章

财务管理价值观念.....	47
第一节 时间价值观念	47
第二节 风险价值观念	68
本章小结	83
复习思考题	83

第四章

财务分析.....	86
第一节 财务分析概述	86
第二节 财务比率分析	92
第三节 财务趋势分析.....	113
第四节 财务综合分析.....	115
本章小结.....	119
复习思考题.....	119

第五章

企业融资管理	124
第一节 企业融资概述.....	124
第二节 资金需要量预测.....	129
第三节 权益性融资.....	133
第四节 负债性融资.....	148
第五节 混合性融资.....	161
本章小结.....	170
复习思考题.....	171

第六章

长期融资决策	175
第一节 资金成本.....	175
第二节 杠杆原理.....	185
第三节 资本结构理论.....	191
第四节 资本结构决策.....	194
本章小结.....	200
复习思考题.....	200

第七章

项目投资决策	205
第一节 项目投资概述	205
第二节 现金流量及其估算	208
第三节 项目投资决策评价指标及其运用	214
第四节 风险条件下的项目投资决策	229
第五节 无形资产投资	237
本章小结	246
复习思考题	246

第八章

证券投资决策	251
第一节 证券投资概述	251
第二节 股票投资	258
第三节 债券投资	270
第四节 基金投资	281
第五节 证券投资组合	291
本章小结	295
复习思考题	296

第九章

营运资金管理	299
第一节 营运资金概述	299
第二节 现金管理	302
第三节 应收账款管理	313
第四节 存货管理	321
第五节 短期融资的管理	328
第六节 营运资金管理策略	339
本章小结	343
复习思考题	343

第十章

利润分配管理	346
第一节 利润分配概述	346

第二节 股利理论与股利分配政策·····	351
第三节 影响股利分配的因素·····	357
第四节 股利分配方案决策·····	361
本章小结·····	365
复习思考题·····	366

第十一章

国际财务管理·····	369
第一节 外汇市场和外汇风险·····	369
第二节 国际融资管理·····	377
第三节 国际投资管理·····	383
第四节 国际营运资金管理·····	387
本章小结·····	392
复习思考题·····	392

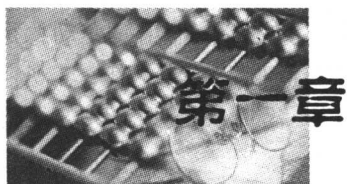
第十二章

财务管理机制·····	394
第一节 财务预算机制·····	394
第二节 财务控制机制·····	406
第三节 财务分析机制·····	417
第四节 财务激励约束与考评机制·····	421
本章小结·····	432
复习思考题·····	432

第十三章

企业并购重整与清算·····	436
第一节 企业并购概述·····	436
第二节 企业并购财务分析·····	443
第三节 企业重整·····	454
第四节 企业清算·····	459
本章小结·····	470
复习思考题·····	470

参考文献.....	473
附录.....	474
附录一.....	474
附录二.....	476
附录三.....	478
附录四.....	480
附录五.....	482



总 论

随着我国市场经济和资本市场的不断发展和日益完善,财务管理作为企业管理核心的战略地位变得越来越重要,财务管理的功能不断地拓展和延伸。本章主要阐述企业财务管理的基本含义,包括财务管理的概念,财务活动,财务关系,财务管理的目标、原则及方法等。通过本章的介绍,学习者将对企业财务管理的基本原理有一个总括的认识,为以后的学习打下基础。

【重要概念】 财务活动 财务关系 财务管理 股东财富最大化 企业价值最大化 货币时间价值原则 收益-报酬均衡原则

第一节 财务管理概念

在人类发展进程中,当公有财产日渐稀少,人们便产生了拥有个人财产的愿望,便出现了私产观念,这种观念即是财务诞生的萌芽。之后,财务成为伴随着商品货币的产生而产生,并伴随着市场经济的发展而发展的重要经济范畴。西方社会对财务的研究比中国早得多。从历史来看,早在 20 世纪 20 年代,西方经济学的微观经济理论研究就已经开始对财务进行独立的研究,在实务工作中赋予财务以独立的、完整的职能。企业财务是企业财务活动及其所体现的经济利益关系(财务关系)的总称,它的基本构成要素是投入和运动着的企业资金。资金的实质是再生产过程中运动着的价值。在市场经济条件下,企业在从事生产经营的同时,客观上存在着资金及其运动。

在企业的商品运动过程中,现金转变为非现金资产,非现金资产又转变成现

金,这种周而复始的流转过程无始无终、不断循环,形成资金运动。企业的资金运动,表面上表现为商品和价值的增减变化,实质上,商品价值的增减变动总是离不开人与人之间的经济利益关系。财务管理就是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是企业组织财务活动、处理企业各方面财务关系的一项经济管理工作。

一、财务活动

随着企业再生产过程的不断进行,企业资金总是处于不断的运动之中,从企业生产经营全过程来看,资金运动包括资金的筹集、投放、营运和分配四个方面的经济内容。

(一) 筹资活动

筹资活动是企业为了满足投资与周转的需要,筹措资本的活动。其实质是企业根据其一定时期内资金投放和资金运动的需要,运用各种筹资方式,从金融市场和其他来源渠道筹措、集中所需要的资金的过程。在筹资活动中,企业要确定适度的筹资规模,选择合理的筹资渠道和筹资工具,确定合理的资本结构,实现综合资本成本与投资收益的均衡。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是权益性质的资金,它是企业通过吸收直接投资、发行股票和以内部留存收益等方式从国家、法人、个人等投资者取得而形成的自有资金,包括资本金、资本公积、盈余公积和未分配利润;二是负债性质的资金,它是企业通过银行借款、发行债券、利用商业信用和租赁等方式,从金融机构、其他企业、个人等债权人取得而形成的借入资金,包括流动负债和非流动负债。

资金进入企业,形成了企业资金运动的起点。

(二) 投资活动

企业在取得资金之后,将资金投入日常生产经营或特定项目的正常运转以取得投资收益。投资是指企业将所筹集的资本投入使用的过程。根据投资方向不同,投资包括对内投资(如购置固定资产、无形资产以及垫支于流动资产等)与对外投资(如购买股票、债券或以联营、租赁、信托等形式投资等)。

无论企业购买内部所需资产,还是购买各种有价证券,都需要支付资金,表现为企业资金的流出,当企业变卖其对内投资的各种资产或回收对外投资的资金

时,会产生企业资金的流入。这种因企业投资活动而产生的资金的流入流出,便是由资金投放而引起的投资活动。企业投资活动的结构形成各种具体形式的资产及一定的资产结构。所谓资产结构是指资产内部流动资产与非流动资产之间的比例关系。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,以提高投资效益和降低投资风险,选择合理的投资方向和投资方式。

(三) 资金营运活动

企业在正常的生产过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时还要为保证正常的生产经营而支付工资和其他费用;其次,当企业把产品或商品出售后,便取得了收入。另外,如果现有资金不能满足企业生产经营的需要,企业还要采用短期借款、商业信用等形式筹集资金。上述这些方面都会产生资金的流入流出,这就是由企业生产经营而产生的资金营运活动。

(四) 利润分配活动

企业销售产品或商品取得收入后,在支付各种成本费用和扣除各种税金后即为企业利润,形成企业分配的基本来源。企业利润应按规定交纳所得税,对税后利润进行合理分配,分配与未分配的结果期末集中反映在净资产中的留存收益各个项目上,这些资产或新增资本又形成了企业新的资金来源。

随着利润分配活动的进行,资金或退出或留存在企业内部,它必然会影响企业的资金活动。这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上,如筹资结构。因此,如何合理确定分配规模和分配方式,关系到企业的长期发展战略。

二、财务关系

企业资金的筹集、投放、营运和分配,与企业各方面有着密切的关系。财务关系,是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系。在企业的财务活动中,必须处理好各方面的财务关系,只有这样才能保证财务活动的正常进行和稳步发展。

企业财务关系主要表现在以下八个方面。