



职业学校财经专业系列规划教材

ZHIYE XUEXIAO CAIJING ZHUANYE XILE GUIHUA JIAOCAI

财务管理

李春林 主编



电子科技大学出版社



职业学校财经专业系列规划教材

ZHIYE XUEXIAO CAIJING ZHUANYE XILE GUIHUA JIAOCAI

财务管理

CAIWU GUANLI

李春林 主编



电子科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 李春林主编. — 成都: 电子科技大学出版社,

2007.4

ISBN 978-7-81114-419-2

I. 财… II. 李… III. 财务管理—专业学校—教材

□. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 027604 号

职业学校财经专业系列规划教材

财 务 管 理

李春林 主编

出 版: 电子科技大学出版社 (成都市一环路东一段 159 号电子信息产
业大厦 邮编: 610051)

策划编辑: 谢应成

责任编辑: 周 萍

主 页: www.uestcp.com.cn

电子邮件: uestcp@uestcp.com.cn

发 行: 新华书店经销

印 刷: 四川南方印务有限公司

成品尺寸: 145mm×210mm 印张 10.5 字数 302 千字

版 次: 2007 年 4 月第一版

印 次: 2007 年 4 月第一次印刷

书 号: ISBN 978-7-81114-419-2

定 价: 16.00 元

■ 版权所有 侵权必究 ■

- ◆ 邮购本书请与本社发行部联系。电话: (028) 83202323, 83256027
- ◆ 本书如有缺页、破损、装订错误, 请寄回印刷厂调换
- ◆ 课件下载在我社主页“下载专区”。

内 容 提 要

本书以我国最新颁布的各项财会法规为依据,以股份制企业为案例,依照国际规范,科学安排了财务管理的结构体系,系统地进行了财务管理的理论研究,详细分析了财务管理中的常见问题和技术方法,是一本全面系统地介绍有关财务管理理论与实务的教材。其内容包括:财务管理总论、筹资管理、投资管理、资产管理、费用成本管理、收入管理、税金和利润的管理、外汇交易及风险防范、财务控制、财务分析、资本经营财务、企业终止、清算管理与集团财务管理等方面的内容。

本书根据职业学校会计专业主干课程《财务管理教学基本要求》和有关财务制度的规定编写而成,它适合作为中、高等职业学校的教材,同时也可以作为广大财务工作者的参考读物。

前 言

在日常生活中，我们都要充当理财者：要根据收入合理安排支出；在资金短缺时安排贷款；进行投资以使未来更有保障等等。然而，在工作中，非专业人员有时候不大愿意涉足公司的财务管理，但是有效的财务管理对取得成功非常关键，所以它需要每一个组织的成员投入精力。

为了适应社会主义市场经济新形势下经济体制改革的需要，逐步建立和完善现代企业制度，加强企业财务管理，我们组织编写了《财务管理》这本书。本书以我国最新颁布的各项财会法规为依据，依照国际规范，科学安排了财务管理的结构体系，系统进行了财务管理的理论研究，详细分析了财务管理中的常见问题和技术方法。本书是一本全面系统地介绍有关财务管理理论与实务的教材，目的是给你提供必要的知识，以便你参与本组织的财务管理。

第一章是财务管理总论，第二章是筹资管理，第三章是投资管理，第四章是资产管理，第五章是费用成本管理，第六章是收入、税金和利润的管理，第七章是外汇交易及风险防范，第八章是财务控制，第九章是财务分析，第十章是资本经营财务，第十一章是终止、清算与集团财务管理。

本书所用的案例都来自股份制企业。当然，并不是所有的组织都是股份制企业。在有限责任公司和非盈利部门，组织基本的目标反映了组织设立的原因，这些组织仍然需要有效管理其资金，以便实现他们的目标，并进一步实现其股东的目标。本书的所有内容几乎都直接适用于这些组织，或者他们把这些内容作为组织主要目标的附属物。有关这些内容的案例来自于生产行业和服务行业。特定

的行业，如银行业、保险业或商贸公司，由于公司的性质而有附加的专业要求。这些要求超出了本书的介绍范围。

在本教材的编写过程中，我们参考了大量文献资料和众多网站，借鉴了其他同行的教学研究成果；同时，为了帮助学生更加深入地掌握基本概念和基本理论，还引用了部分网站的有关情况作为案例。本教材的顺利出版还得到了各参编人员及其单位的积极配合，在此，谨请接受我们诚挚的谢意。

由于编者水平与视野的局限，书中的不足与缺陷在所难免，恳切希望关注和愿意从事财务管理的朋友们给我们提出批评与建议。

编 者

2007年3月

目 录

第 一 章 财务管理总论	1
第一节 企业的目标与财务管理的目标	1
第二节 财务管理的内容与职责	3
第三节 企业的理财环境与理财观念	7
第四节 企业的财务管理体系	10
第 二 章 筹资管理	13
第一节 资金筹集概述	13
第二节 投入资本管理	17
第三节 借入资金管理	26
第四节 资金成本	42
第五节 资金需要量的预测	49
第 三 章 投资管理	57
第一节 投资管理概述	57
第二节 证券投资	60
第三节 长期投资	70
第 四 章 资产管理	85
第一节 资产管理概述	85
第二节 货币资金管理	88
第三节 应收账款管理	96
第四节 存货管理	103
第五节 固定资产管理	114

第六节	无形资产管理.....	132
第五章	费用成本管理.....	137
第一节	费用和成本管理概述.....	137
第二节	成本预测.....	146
第三节	成本决策.....	158
第四节	成本计划.....	168
第五节	成本控制.....	175
第六章	收入、税金和利润的管理.....	183
第一节	经营业务收入的管理.....	183
第二节	税金管理.....	190
第三节	利润管理.....	198
第七章	外汇交易及风险防范.....	211
第一节	外汇及其交易.....	211
第二节	汇率风险及其防范.....	226
第八章	财务控制.....	237
第一节	财务控制的意义与种类.....	237
第二节	责任控制.....	240
第九章	财务分析.....	254
第一节	财务分析的意义和方法.....	254
第二节	比率分析法.....	257
第三节	比较分析法与趋势分析法.....	269
第四节	通货膨胀与财务分析.....	273

第 十 章	资本经营财务	287
第一节	资本经营概念.....	287
第二节	资本经营形式.....	293
第十一章	终止、清算与集团财务管理	308
第一节	终止与清算的管理.....	308
第二节	企业集团的财务管理.....	323

第一章

财务管理总论

第一节 企业的目标与财务管理的目标

任何企业的经营都有一定目标，一旦目标明确，企业内部所有职能部门、人员与工作，包括财务机构、财务人员以及他们所承担的财务管理工作都应紧密围绕企业目标的实现作出自己的贡献。

一、企业的目标

在市场经济条件下，各类企业的目标基本是一致的。从一般意义上讲，企业在其从事生产经营过程中，都期望实现以下的基本目标。

(一)利润最大化

企业应该通过开展其营业活动实现尽可能多的利润；投资者之所以出资开办企业，总是基于赚钱这样一个目的。国家作为全社会的管理者也总是要求并期望企业努力实现更多的利润，以此作为社会和国家发展与进步的基础。利润最大化的目标简单明了，易于理解，但也存在一些问题：利润的所指不明确，忽略时间性，容易诱致企业注重近期而忽视未来经济活动的质量，所以人们越来越看重第二个目标的表述。

(二)财富最大化

财富最大化是指投资者的财富最大化，或者说是长时期内使企业价值最大化。财富最大化包含了对利润问题的考虑，而且它更注

重长期利润，使企业的所作所为诸如风险应付、股利或投资分红、生产经营发展乃至资本的维护等等的考虑更加科学和全面，对投资者的利益给予更充分的维护。

此外，伴随着经济与社会的进一步发展，社会各方越来越要求企业应承担一定的社会责任，也就是说要解决社会性问题、优化社会与自然环境、保障社会进步做出应有的贡献。对绝大多数企业来讲，承担社会责任本身是保障或有助于企业发展的；但也有些企业暂时却看不到这一效果。所以要把社会责任的实现作为企业的目标之一来看待尚存有争议。我们认为，适当承担一定的社会责任，诸如当地的环境保护、所在地区的公益事业等是必要的。

二、 企业财务管理的目标

确立企业的总体目标，各个职能部门和各项管理工作则应以此为指导，分解确立自身的具体目标。比如，生产部门应以提高产品质量、扩大生产数量、加速生产进度和降低制造费用作为自己的目标；销售部门应以扩大市场、增加销售作为自己的目标；如此等等。对于财务部门来说，由其自身的工作特点决定了，应将以下三点作为其管理目标：

(一)资本维护目标

资本维护是指企业所有者的投资必须保证完整无缺，也即企业在获得利润之前，其净资产或业主权益必须得到充分维护。如果做不到这一点，企业未来的生存与发展将难以保证，企业管理当局作为投资者委托的管理人的责任便得不到解脱，更无须说利润最大化和财富最大化了。

(二)盈利性的目标

财务管理工作必须通过合理的资金筹措、科学的资金配置、完善的增收节支措施等使企业赚取尽可能多的利润。而且，伴随着企业的发展，盈利能力也应得到逐步提高，从而使企业财富日趋扩大。

(三)流动性目标

资金不断地流入和流出方可保证正常的生产经营得以进行, 也能维护投资者的投资和实现盈利。因此, 财务管理必须注意流动性目标, 必须合理配置资金, 使长短期资金科学地组合, 使货币和准货币资金处于一种既不浪费但又随时保证支付的状态上, 使企业资金循环与周转处于一种顺畅的状态上, 不至于出现梗阻。

财务管理的上述三个目标是相互交叉的, 相互不可脱离。事实上, 这正体现了财务管理的特点。

第二节 财务管理的内容与职责

财务管理是企业管理中专门对资金进行管理的一个子系统, 它是组织企业资金运动、处理企业与各方面的财务关系的一系列经济管理工作的统称。为了便于以后的学习, 我们在本节中将对财务管理的内容与职责作一简要介绍。

一、财务管理的内容

简单地讲, 财务管理的内容包括企业财务活动和财务关系。前者是指企业生产经营过程中的资金运动, 后者是指财务活动中所体现的企业与各利害关系人(集团)的经济关系。

(一)企业财务活动

按照循序渐进的资金运动过程中的环节特征, 我们可以将企业的全部财务活动划分为以下几个部分:

1. 资金筹集。即指企业为了满足正常生产经营的需要而从有关方面筹措资金。企业资金的筹集渠道主要有各投资者投入资本、税后留存收益、向银行及其他有关金融机构取得的长短期借款、向社会发行的债券、经济业务交往中形成的商业信用等。

2. 资金配置。或称资金投放。企业筹集到的资金必须合理使用, 以便发挥其最大效益。资金使用或投放的主要方向包括固定资产、

无形资产、证券投资、流动资产；在每一类中又有若干具体项目，如流动资产中又包括现金和银行存款、应收账款、短期投资、存货等。企业投放的资金通常要伴随营业活动的开展而不断地循环与周转，从而在循环与周转的过程中又不断地收回所拨出的资金并实现盈利。

3. 资金耗费。企业生产经营过程的开展是以资金耗费为前提和基础的。在不同的行业，资金耗费的方式是有区别的：商品流通行业的企业资金耗费包括商品购买成本与流通费用；服务行业的企业，资金耗费体现为直接服务成本和服务费用；制造行业的企业则又多出了极具特色的产品生产耗费，即生产成本。资金耗费是企业资金循环与周转的必经之环节，它要在回收的资金中得到补偿。

4. 资金收回与分配。企业生产经营过程中，销售是至关重要的一环。销售一旦成立，财务上所体现的就是资金得以收回。收回的资金无疑是较之相匹配的投入资金增大了的一个量。它首先要将其大部分用于补偿生产经营中的资金耗费，剩余者为企业当期实现的利润。这一部分利润应按国家规定缴纳所得税，尔后的税后利润则由董事会或联合管理机构确定分配办法，分配给各投资者或形成留存收益。

此外，企业经营期满宣布解散时，财务活动的中心工作转变为清算。在清算过程中，企业的所有财产和债权、债务均需进行全面清算，并按规定程序清偿债务、债权。最后将剩余财产按有关规定合理分配。

(二)企业财务关系

在各种财务活动发生的同时，企业必然相应伴生了与各利害关系人(集团)之间的财务关系，它们分别是：

1. 企业与投资者之间的财务关系。这种关系主要体现为投资者向企业投入资本或收回投资，企业按照出资比例向投资者分割利润以及其他经济关系。

2. 企业与国家(政府)之间的财务关系。从一般意义上讲。企业与国家(政府)之间的财务关系即为企业与税收机关之间关于税款计

征与缴纳的经济关系。对国有企业来讲，企业与国家之间的财务关系还应包括前述的企业与投资者之间的关系的內容。

3. 企业与债权人之间的关系。这种关系在市场经济体制下是非常重要的—种财务关系，具体包括企业与银行等金融机构之间的借贷等经济关系；企业与其他企业之间由于商品购进，使用劳务等所产生的经济关系等等。

4. 企业与内部职能部门、下属分支机构或企业和个人之间的财务关系。包括企业与内部职能部门和下属分支机构或企业之间的缴拨关系与利益分割关系；企业与职工个人之间劳动与报酬支付的关系；企业内部各单位之间的往来结算关系等等。

5. 其他财务关系。包括企业作为债权人与有关企业之间由于赊销商品、提供劳务等所产生的经济关系；企业之间相互投资所产生的经济关系；企业之间的结算关系等等。

二、财务管理的职责

根据前述的企业目标和由此而推出的企业财务管理的目标，考虑到企业财务管理的内容，我们把企业财务管理的职责作如下的表述：

(一)以最低的代价筹集资金

这是企业财务管理的首要职责。企业开办后，各投资者的投资往往不能适应日益扩大的生产经营需要，因而筹集到足额的资金便具有特别重要的意义。伴随经济体制改革的逐步深化，应该说筹资的渠道和方式还是不少的。但是，如何筹集、各种方式应占多大比例却是财务部门需要认真对待的问题。总的说来，在保证正常需要的基础上，财务部门要科学地预测和合理权衡，选择最优的筹资方式和最佳的筹资结构，力争使资金成本降低到最小的水平。

(二)以最佳的结构合理配置资金

资金投放到哪些项目上、各个项目应占用多少资金，一句话，资金如何合理配置是非常重要的。它既可以保证资金循环与周转的顺畅进行，又可以杜绝资金耗费，使每一分钱发挥最佳作用，从而

实现最好的经济效益。这就要求财务部门应充分研究本企业生产经营的特点和资金流转的规律，努力追求一种适于本企业的最佳资金占用结构，从而使其有比例、协调地搭配和运转。

(三)以最大的幅度降低费用成本

费用成本或者说资金耗费是不可避免的，但发生多少则是有弹性和可以控制的。费用成本的高低直接决定着企业盈利水平的高低。因此，与其他职能部门相配合，财务部门应努力参与降低费用成本的工作，包括制定消耗定额、划分责任单位、控制消耗标准、制订奖罚制度、经常性考核与分析等等，力求使成本水平在不影响产品与服务质量的前提下降到最低水平。

(四)以最合理的方式分配回收的资金

销售实现后便意味着原来投入的资金得以回收。对所回收的资金进行合理分配直接决定着企业、投资者和国家的利益。因此，财务部门应该正确计算资金耗资水平，实现费用成本的足额补偿；应该严格按照税法规定计缴所得税，应该合理地向董事会等管理机构提供税后利润分配的建议和意见。并在当局作出分配决定后不折不扣地予以执行。

(五)以最负责的态度行使监督职能

企业必须严格执行国家颁布的有关政策和法规，财务部门应以其独特的便利，负责行使其财务监督的职能，使企业的所有经济活动都在合法的范围内发生，从而保证企业的正确方向和良性发展，保护国家的利益，同时也保护企业自身的利益。此外，企业内部也有各种制度、规定以及开支标准等，财务部门在经办各种财务活动和处理各种财务关系时，亦应严格按制度办事，杜绝内部违纪现象和各种不必要的开支，从而保证投资者的权益不被侵蚀。

(六)其他必要的工作

其他必要的工作主要包括两类：一类是正式开业前的筹建期间，财务部门应积极参与可行性研究，组织投资项目的预测与分析，参与各种决策活动；一类是营业期满，财务部门应认真做好财务清算

工作,对企业的财产物资、债权债务组织全面清查盘点,并参与制订清算方案,在将债权债务清偿之后,按有关规定合理分割剩余财产,妥善处理遗留问题。

第三节 企业的理财环境与理财观念

作为社会中的一个单元或细胞,企业必须在一定的环境下生存与发展。因此,越来越多的人认为,研究财务管理理论与方法、从事财务管理工作都必须认真面对企业所处的环境,并就此建立起相应的理财观念。

一、企业的理财环境

影响企业生产经营和财务管理的环境因素有很多,就较为密切的主要方面来看,大致包括以下几个类别。

(一)经济环境

在所有影响财务管理的环境因素中,经济环境是最为重要的。其中,能够直接对财务管理产生影响或直接与财务管理发生关系的因素主要有:

1. 经济体制,包括所有制、调节机制(计划经济还是市场经济)、企业组织形式等;
2. 市场健全程度,特别是资本市场、物资市场等的机制及完善程度;
3. 经济资源的稀缺程度与多样化程度;
4. 通货膨胀程度及其治理举措;
5. 国家之间经济联系的密切程度与联系机制;
6. 经济发展水平;
7. 经济法规体系等等。

我们认为,读者当然能够想象到这些经济环境因素的内容所指及其对财务管理的重要性,因此不再一一详细展开介绍。无论是组

织财务预测、决策和计划，还是组织日常财务调控与管理，或是组织财务分析评价，若脱离开上述经济环境是不可想象的。

(二)政治与社会环境

与财务管理相关联的政治与社会环境因素有很多，包括政治体制、政治局势、政策与法规、政府机构设置及其效率、国家之间的关系、国家内部各地区之间的协作态度、法律意识、公民素质与精神状态、公民生活水平与风俗习惯，如此等等。这些因素都直接或间接地影响到企业的生产经营和资金运转，当然应该作为财务管理工作中不容忽视的一个重要方面。

(三)企业自身的环境因素

企业自身的环境因素无疑会对财务管理产生直接的影响。这些因素包括投资者的投资目的与要求、投资者的偏好、企业生产经营的特点、企业内部机构设置与员工的素质、管理当局的工作能力与冒险精神等。

尤其需要说明的是，现代社会发展与变化的速度大大加快，相应的，影响企业生产经营和财务管理的环境因素也在不断变动并日趋复杂化，企业之间的竞争日趋激烈，企业的各项工作，当然包括财务管理工作必须对此作出准确而迅速的反映。

二、企业的理财观念

观念作为一种思想意识，一旦进入人们的大脑并为人们所接受，便会时时事事指导着人们的所作所为。因此，我们确有必要在对企业的目标及其所处的环境、企业财务管理的职责经过认真分析与思考的基础上建立起若干指导性的理财观念，并以此作为组织财务管理的依据。

(一)经济效益观念

经济效益可以表述为劳动消耗(投入)与劳动成果相比较的关系，即所占、所费与所得之间的数量关系。在商品经济社会里，从价值方面衡量经济效益，主要体现为以收抵支后的利润高低和财富价值