

全国会计专业技术资格考试辅导用书

中级会计资格

财务管理

财政部会计资格评价中心 编



中国财政经济出版社

全国会计专业技术资格考试辅导用书

中级会计资格

财务管理

财政部会计资格评价中心编



中国财政出版社

F275

325

2004

全国会计专业技术资格考试辅导用书

中级会计资格

财 务 管 理

财政部会计资格评价中心 编

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/财政部会计资格评价中心编. —北京: 中国财政经济出版社, 2004.9

全国会计专业技术资格考试辅导用书

ISBN7-5005-7626-9

I. 财… II. 财… III. 财务管理-会计-资格考核-自学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 099652 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz @ cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

北京财经印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开 17.5 印张 440 000 字

2004 年 11 月第 1 版 2005 年 9 月北京第 6 次印刷

印数: 433 001—438 000 定价: 26.00 元

ISBN7-5005-7626-9/F·6681

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

财政部办公厅和人事部办公厅于2004年8月联合印发了《关于调整会计专业技术资格考试科目及有关问题的通知》(财办会[2004]25号),对中级会计专业技术资格考试的科目进行了调整:将原来的中级会计实务(一)和中级会计实务(二)科目合并为中级会计实务科目,财务管理、经济法科目不变。从2005年度起,中级会计专业技术资格考试将按照调整后的3个科目进行,初级会计专业技术资格考试科目仍为初级会计实务和经济法基础。全国会计专业技术资格考试领导小组办公室重新修订了全国会计专业技术资格考试大纲,用于2005年度的考试。

为帮助考生正确理解考试大纲的精神,掌握考试大纲的有关内容,有的放矢地复习应考,应广大考生的要求,我们组织有关专家根据新修订的考试大纲,编写了2005年度会计专业技术资格考试辅导用书,包括《初级会计实务》、《经济法基础》、《中级会计实务》、《财务管理》和《经济法》五本。同时编辑了《全国会计专业技术资格考试参考法规汇编》一书,供考生及有关人员在复习时参考。

由于时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，敬请读者指正（网址：www.kjzgks.com，电子邮箱：czb@kjzgks.com）。

财政部会计资格评价中心

二〇〇四年十月

目 录

第一章 财务管理总论.....	(1)
第一节 财务管理的内容.....	(1)
第二节 财务管理的环境.....	(7)
第三节 财务管理的目标.....	(20)
第四节 财务管理的环节.....	(25)
第二章 资金时间价值与风险分析.....	(27)
第一节 资金时间价值.....	(27)
第二节 风险分析.....	(45)
第三章 企业筹资方式.....	(56)
第一节 企业筹资概述.....	(56)
第二节 权益资金的筹集.....	(70)
第三节 负债资金的筹集.....	(96)
第四章 资金成本和资金结构.....	(124)
第一节 资金成本.....	(124)
第二节 杠杆原理.....	(136)
第三节 资金结构.....	(156)
第五章 投资概述.....	(172)

第一节	投资的含义与种类	(172)
第二节	投资风险与投资收益	(182)
第三节	资本资产定价模型	(191)
第六章	项目投资	(198)
第一节	项目投资概述	(198)
第二节	现金流量及其计算	(204)
第三节	项目投资决策评价指标及其计算	(224)
第四节	项目投资决策评价指标的运用	(248)
第七章	证券投资	(265)
第一节	证券投资概述	(265)
第二节	债券投资	(283)
第三节	股票投资	(293)
第四节	基金投资	(298)
第八章	营运资金	(307)
第一节	营运资金的含义与特点	(307)
第二节	现金	(309)
第三节	应收账款	(320)
第四节	存货	(339)
第九章	利润分配	(356)
第一节	利润分配概述	(356)
第二节	股利政策	(366)
第三节	利润分配程序与方案	(370)
第四节	股票分割与股票回购	(375)

第十章 财务预算	(379)
第一节 财务预算的含义与体系	(379)
第二节 预算的编制方法	(381)
第三节 财务预算的编制	(398)
第十一章 财务控制	(441)
第一节 财务控制的含义与种类	(441)
第二节 财务控制的要素与方式	(446)
第三节 责任中心	(453)
第四节 责任预算、责任报告与业绩考核	(468)
第五节 责任结算与核算	(479)
第十二章 财务分析	(487)
第一节 财务分析的意义与内容	(487)
第二节 财务分析的方法	(491)
第三节 财务指标分析	(498)
第四节 财务综合分析	(527)
附表一：1元复利终值系数表	(535)
附表二：1元复利现值系数表	(539)
附表三：1元年金终值系数表	(543)
附表四：1元年金现值系数表	(547)

第一章 财务管理总论

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的概念的内容

在商品经济条件下，社会产品是使用价值和价值的统一体。企业生产经营过程也表现为使用价值的生产和交换过程及价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中，劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中去，并且创造出新的价值，通过实物商品的出售，使转移价值和 newly 创造的价值得以实现。企业资金的实质是生产经营过程中运动着的价值。

在企业生产经营过程中，实物商品不断地运动，其价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动。所以，企业的生产经营过程，一方面表现为实物商品的运动过程，另一方面表现为资金的运动过程或资金运动；资金运动不仅以资金循环的形式而存在，而且伴随生产经营过程的不断进行，因此资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动，构成企业生产经营活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是企业的财务活动。

企业的资金运动，从表面上看是钱和物的增减变动。其实，

钱和物的增减变动都离不开人与人之间的经济利益关系。

一言以蔽之，企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。

二、财务活动

所谓财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲，财务活动包括以下四个方面：

（一）筹资活动

企业组织商品生产，必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。也就是说，企业从各种渠道以各种形式筹集资金，是资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。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、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资成本和风险，提高企业价值。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业权益资金，企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得，其投资者包括国家、法人、个人等；二是企业债务资金，企业可以通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。企业筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动，是企业财务管理的主要内容之一。

（二）投资活动

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益；否则，筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。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（如购置流动资产、固定资产、无形资产等）和对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产，还是购买各种证券，都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收付，便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模（即为确保获取最佳投资效益，企业应投入资金数额的多少）；同时，企业还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的投资结构，以提高投资效益、降低投资风险。所有这些投资活动都是财务管理的内容。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营过程中，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，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；第三，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这种因企业日常生产经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

企业的营运资金，主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转越快，资金的利用效率就越高，就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何

加速资金周转，提高资金利用效果，也是财务管理的主要内容之一。

（四）分配活动

企业通过投资或资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后，还应依据现行法规及规章对剩余收益予以分配。广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业通过生产经营活动取得的收入如销售收入，首先要用以弥补生产经营耗费，缴纳流转税，其余部分成为企业的营业利润；营业利润和投资净收益、营业外收支净额等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，净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，其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。值得说明的是：企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面，在对这两种资金分配报酬时，前者是通过利润分配的形式进行的，属于税后分配；后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的，属于税前分配。

另外，随着分配过程的进行，资金或者退出或者留存企业，它必然会影响企业的资金运动，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，如何依据一定的法律原则，合理确定分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长期利益，也是财务管理的主要内容之一。

上述财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动，这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

三、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、使用、回收和分配，与企业上下左右各方面有着广泛的联系，企业的财务关系可概括为以下几个方面：

（一）企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付投资报酬。如果同一企业有多个投资者，他们的出资比例不同，就决定了他们各自对企业所承担的责任不同，相应对企业享有的权利和利益也不相同。但他们通常要与企业发生以下财务关系：

1. 投资者可以对企业进行一定程度的控制或施加影响；
2. 投资者可以参与企业净利润的分配；
3. 投资者对企业的剩余资产享有索取权；
4. 投资者对企业承担一定的经济法律责任。

（二）企业与债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有本企业发行的公司债券的持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务

与债权关系。

(三) 企业与受资者之间的财务关系

这主要是企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的不断深入发展,企业经营规模和经营范围的不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

(四) 企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

(五) 企业与政府之间的财务关系

中央政府和地方政府作为社会管理者,担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,行使政府行政职能。政府依据这一身份,无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。这种关系体现一种强制和无偿的分配关系。

(六) 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供的劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(七) 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者，他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动情况，用其收入向职工支付工资、津贴和奖金，并按规定提取公益金等，体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

第二节 财务管理的环境

一、财务管理环境的概念

财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称。

企业财务活动在相当大程度上受理财环境制约，如生产、技术、供销、市场、物价、金融、税收等因素，对企业财务活动都有重大的影响。只有在理财环境的各种因素作用下实现财务活动的协调平衡，企业才能生存和发展。研究理财环境，有助于正确地制定理财策略。

本书主要讨论对企业财务管理影响比较大的经济环境、法律环境和金融环境等因素。

二、经济环境

影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和经济政策等。

(一) 经济周期

市场经济条件下，经济发展与运行带有一定的波动性，大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，这种循环叫做经济周期。在不同的经济周期，企业应相应采用不同的财务管理

策略。资本主义经济周期是人所共知的现象，西方财务学者曾探讨了经济周期中的经营理财策略。现择其要点归纳如表 1-1 所示。

表 1-1 经济周期中的经营理财策略

复苏	繁荣	衰退	萧条
1. 增加厂房设备 2. 实行长期租赁 3. 建立存货 4. 开发新产品 5. 增加劳动力	1. 扩充厂房设备 2. 继续建立存货 3. 提高产品价格 4. 开展营销规划 5. 增加劳动力	1. 停止扩张 2. 出售多余设备 3. 停产不利产品 4. 停止长期采购 5. 削减存货 6. 停止扩招雇员	1. 建立投资标准 2. 保持市场份额 3. 压缩管理费用 4. 放弃次要利益 5. 削减存货 6. 裁减雇员

我国的经济发展与运行也呈现其特有的周期特征，带有一定的经济波动。过去曾经历过若干次从投资膨胀、生产高涨到控制投资、紧缩银根和正常发展的过程，从而促进了经济的持续发展。企业的筹资、投资和资产运营等理财活动都要受这种经济波动的影响，比如在治理紧缩时期，社会资金十分短缺，利率上涨，会使企业的筹资非常困难，甚至影响到企业的正常生产经营活动。相应企业的投资方向会因为市场利率的上涨而转向本币存款或贷款。此外，由于国际经济交流与合作的发展，西方的经济周期影响也不同程度地波及我国。因此，企业财务人员必须认识到经济周期的影响，掌握在经济发展波动中的理财本领。

（二）经济发展水平

改革开放以来，我国的国民生产总值以很高的速度增长，各项建设方兴未艾。党的“十五大”的召开，进一步推动了我国国有企业的现代化进程。这就给企业扩大规模、调整方向、打开市场，以及拓宽财务活动的领域带来了机遇。同时，由于高速发展中的资金短缺将长期存在，又给企业财务管理带来严峻的挑战。因此，企业财务管理工作必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。