

中华会计函授学校教材

财务管理

(修订版)

王少泽 主编



中国财政经济出版社

中华会计函授学校教材

财 务 管 理

(修订版)

王少泽 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/王少泽主编. —修订版. —北京: 中国财政经济出版社, 2008. 2

中华会计函授学校教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0448 - 2

I. 财… II. 王… III. 财务管理 - 函授学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 004968 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: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

三河市欣欣印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 9 印张 212 000 字

2008 年 2 月第 2 版 2008 年 2 月河北第 1 次印刷

印数: 1—5 060 定价: 21.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0448 - 2/F · 0373

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

中华会计函授学校教材编委会

主任：欧文汉 财政部教材编审委员会副主任委员、
干部教育中心主任、中华会计函授学
校校长

副主任：贾 杰 财政部教材编审委员会委员、中国财
政经济出版社社长

李 赤 财政部教材编审委员会委员、干部教
育中心副主任、中华会计函授学校副
校长

傅钱生 浙江省财政厅副厅长、浙江省中华会
计函授学校校务委员会副主任

李 扬 河南省财政厅纪检组长

委员：（以姓氏笔划为序）

石 明 重庆市中华会计函授学校校长

李正家 河南省中华会计函授学校副校长

吴解铭 新疆中华会计函授学校校长

张 燮 湖南省中华会计函授学校校长

张亚平	浙江省中华会计函授学校专职副校长
张志良	江苏省中华会计函授学校副校长
张春生	山西省会计函授学校校长
张晓娜	陕西省中华会计函授学校副校长
杨 军	宁夏财会函授学校副校长
保卫民	云南省中华会计函授学校校长
赵志成	北京中华会计函授学校副校长
徐 洁	中国财政经济出版社会计分社社长
徐 静	河北省中华会计函授学校校长
黄腾达	广东省会计函授职业技术学校副校长
赖日东	广西中华会计函授学校副校长

出版说明

2005 年我们对中华会计函授学校教材进行了重新规划, 组织编写了《基础会计》、《企业会计》、《成本会计》、《财务管理》、《经济法基础知识》、《金融基础知识》、《审计基础知识》、《会计实务操作》8 门主要课程教材及相应的教学指导书。经过两年的使用, 取得了满意的效果。

近年来, 随着《企业会计准则》、《企业会计准则应用指南》、《中国注册会计师执业准则指南》、《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施细则》、《中华人民共和国物权法》等法规、制度的相继发布实施, 这批教材急需修订。

本次修订由中华会计函授学校委托浙江省中华会计函授学校和河南省中华会计函授学校承担主要任务, 由中华会计函授学校教材编写委员会组织审定。本次修订注重基本概念、基本理论、基本业务技能的阐述, 并按照新法规、新制度、新准则对教材全面予以修改和补充, 对教材中存在的问题也进行了更正。本套教材通俗易懂、简明适用, 既能满足职业院校教学需要, 又可作为会计岗位人员短期培训、在职财会干部自学之用。

中华会计函授学校教材编写委员会

2008 年 1 月

前 言

为进一步适应会计中专学历教育和会计人员继续教育的需要，财政部于2005年7月在青海省召开了中华会计函授学校“十一五”规划教材编写会议，并于2007年10月在河南省召开了教材修订会议。会议确定了规划教材的课程设置、教学大纲、编写计划和编写要求等。本书是中华会计函授学校“十一五”规划教材之一。

企业需要有人“当家”，“当家”更须善于“理财”。本书在修订过程中仍然按照资金的筹集、投放、使用、收回以及分配为主线进行叙述。在编写过程中，作者力求针对成人业余学习的特点，在保持课程体系相对完整的前提下，以《小企业会计制度》为基准，尽量做到深浅适度，突出重点，讲求实用。做到科学性、针对性和实用性的高度统一。我们的目标是在不断总结经验的基础上，逐步形成一套体系完整、内容充实、相对独立、有机结合的具有鲜明特色的教材体系。该书既可作为中华会计函授学校中专教学使用，也可作为财政干部和会计人员继续教育培训教材。

本次修订的主要内容有四点：一是对前期印刷差错作了更正；二是在第二章第1节中增加了“预付年金”和“永续年金”；三是在每章后面增加了[本章小结]；四是部分语句作了小范围的改动。

本书由河南省三门峡市财经学校高级讲师王少泽担任主编并负责总纂。

本书在编写过程中得到了中国财政经济出版社和河南省中华会计函授学校的大力支持，在此一并表示最诚挚的谢意。

由于作者水平所限，加之时间仓促，书中错漏和谬误在所难免，恳请读者批评指正

编 者

2008 年 1 月

目 录

第一章 财务管理导论	(1)
第一节 财务管理内容	(1)
第二节 财务管理目标	(7)
第三节 财务管理环境	(16)
第四节 财务管理的环节	(25)
第二章 财务管理的价值观念	(29)
第一节 资金时间价值	(29)
第二节 风险分析	(40)
第三章 筹资管理	(52)
第一节 筹资管理概述	(52)
第二节 资金需要量预测	(58)
第三节 自有资金的筹集	(65)
第四节 借入资金的筹集	(71)
第四章 投资管理	(92)
第一节 投资概述	(92)
第二节 项目投资	(96)
第三节 证券投资	(112)

第五章 资产管理	(123)
第一节 流动资产管理	(123)
第二节 固定资产管理	(145)
第六章 成本费用管理	(157)
第一节 成本费用管理的意义和要求	(157)
第二节 成本费用的预测与计划	(160)
第三节 成本费用的控制	(177)
第七章 收益管理	(193)
第一节 营业收入管理	(193)
第二节 利润管理	(205)
第三节 利润分配管理	(215)
第八章 财务分析	(225)
第一节 财务分析概述	(225)
第二节 财务分析方法	(233)
第三节 偿债能力分析	(248)
第四节 营运能力分析	(258)
第五节 盈利能力分析	(265)
第六节 发展能力分析	(271)

第一章 财务管理导论

【学习目的与要求】 本章主要叙述了企业财务管理的基本原理和基础知识。通过本章学习，要求学员理解财务管理的概念；掌握财务管理的内容和目标；了解财务管理的环境与环节。

第一节 财务管理内容

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。

一、财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动具体包括：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

所谓筹资，是指企业为了满足投资和用资的需要，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，企业可以从以下三个方面筹集并形成三种性质的资金来源：

1. 从投资者取得的资金形成企业资本金；
2. 从债权人取得资金形成企业负债；
3. 从企业获利中取得的资金形成部分所有者权益。

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。

（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,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,如何加快资金周转,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,还应根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;而狭义的分配仅只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、投资净收益和营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额首先要按照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效益，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。

二、财务关系

企业财务关系，是指企业在组织财务活动过程中，与有关各方发生的经济利益关系。企业的资金筹集、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，它们的出资比例不同，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的关系。

（三）企业与受资者之间的财务关系

这主要是指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的关系。

（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。企业必须按照税法的规定，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，体现了企业内部各个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，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。

企业的资金运动，从表面上看是钱和物的增加变动。其实，钱和物的增加变动只是资金运动的现象，而它所体现的人与人之间的关系，才是资金运动的本质。我们要透过资金运动的现象，看到人与人之间的财务关系，自觉地处理好财务关系，管理好企业的财务活动。

三、财务管理特征

管理是公司运作的手段，公司的管理包括：生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各种管理都有自身的特征。财务管理的特征是：

（一）财务管理的基本特征是价值管理

财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理，通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制；达到企业效益不断提高，财富不断增加的目的。

（二）财务管理与企业各方面具有广泛的联系

企业的一切经营活动，都涉及到现金的支付。财务管理的触角，常常伸向企业经营的每个角落，每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系，财务部门也要对各部门合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益等方面，与各部门密切合作。

（三）财务管理是一项综合管理

财务管理所运用的指标，通称财务指标，它是以价值形式综合反映企业经营能力、成果和状态。公司的决策是否得当，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可迅速地在财务指标中得到反映。

第二节 财务管理目标

企业财务管理的目标是指企业财务管理所要达到的最终目的。财务管理是企业管理的一个重要组成部分，财务管理的目标应该与企业管理的最终目标相一致。

一、财务管理的整体目标

企业财务管理的整体目标应该和企业的总体目标具有一致性。从根本上讲，财务目标取决于企业生存目的或企业目标，取决于特定的社会经济模式。企业财务目标具有体制性特征，整个社会经济体制、经济模式和企业所采用的组织制度，在很大程度上