

最新财会职业技术教育系列教材

ZUIXIN

CAIKUAI ZHIYE JISHU
JIAOYU XILIE
JIAOCAI



李敏·主编

财务管理

Caiwu Guanli

Lixin Kuaiji Chubanshe

立信会计出版社

最新财会职业技术教育系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

李敏 主编

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务管理/李敏主编. —上海:立信会计出版社,
2004.6

(最新财会职业技术教育系列教材)

ISBN 7-5429-1277-1

I. 财... II. 李... III. 财务管理-职业教育-教
材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 053734 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050 × 215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	890×1240 毫米 1/32
印 张	15.125
插 页	2
字 数	399 千字
版 次	2004 年 6 月第 1 版
印 次	2004 年 6 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1277-1/F·1164
定 价	26.50 元

如有印订差错 请与本社联系

编写说明

作为一本适合于财会专业职业技术教育的《财务管理》教材，本书具有以下几个方面的主要特点：

一、内容新颖

经营之道重在理财。在市场经济中，财务管理在整个企业管理中的核心地位日益明显，其作用也越来越大。本教材就是根据现代财务管理的理论与方法以及现行的财务管理制度和要求编写的。在编写过程中，作者注意从我国目前企业财务管理的实际需要出发，在总结我国企业财务管理成功经验的基础上，适当汲取与借鉴了国际上先进的理财理念与方法，并注重与当前注册会计师资格考试的《财务成本管理》和会计师资格考试的《财务管理》有关教学内容相衔接。应当说，本书的管理理念与教学内容都十分新颖。

二、注重基础

全书较为全面地阐述了现代财务管理的基本理论与基本方法。全书以企业财务管理三大最基本的活动内容，即筹资管理→投资管理→分配管理来展开教学，同时，又有机地以企业财务管理的五大基本环节，即财务预测→财务决策→财务预算→财务控制→财务分析来构造财务管理的循环体系。全书第一、第二章为基础篇，主要阐述财务管理的基本概念与基础知识，概述其主要内容，并提出了一系列新的理财观念（基本价值观念）；第三、第四章为筹资篇，主要阐述了筹资管理的基本理论与基本方法；第五、第六、第七章为投资篇，分别介绍了流动资产投资、项目投资、股票投资、债券投资、企业投资等方面如何管理的基本理论与基本方法；第八章为分配篇，主要集中介绍了收入、利润、利润分

配管理的基本理论与基本方法;在筹资、投资、分配管理内容的介绍中,已经涉及预算与决策等管理环节与方法的运用,而第九、第十、第十一章则分别介绍财务管理中的预算、控制与分析等环节的基本理论与基本方法及其运用。以上这样的教学内容安排,不仅符合现代财务管理教学思路,做到理论体系清晰有序,教学内容安排清楚,而且符合财会专业职业技术教育人才培养的规格要求,可以为学员奠定一个较为扎实的财务管理基础。

三、强调应用

由于职业技术教育培养目标是应用型人才,所以,循序渐进地教学,使学员具有现代理财方面的基本理论与基本技能,具有较强的能够应用所学知识的操作能力是十分重要的。全书在介绍有关教学内容时,由浅入深,突出重点,削枝强干,强调理财思维与理财方法在筹资管理、投资管理与分配管理实践中的运用,尤其是阐述理财理论与方法时,注意理财实务与案例的介绍,把知识的应用与培养学员的动手操作能力有机地结合起来。

四、突出实务

应当看到,现代财务管理的理论与会计方法涉及的知识面较为广泛,掌握它确实有一定难度,学会理财并有效管理并不是一件容易的事。然而,化难为易,千方百计让学员愿意学并且能够运用所学知识用于管理实践,这正是作者的本意。为此,本书在编写中,既突出有应用价值又相对有比较重要的知识点,同时,又十分注意理论联系实际,突出理财实务的介绍与理财实例的解析,尽量融理财理论、理财方法、理财实务于一体,让学员得到较强的实务操作训练和理财思维启发。书中遇到理论艰深之处,注意以实例引路,尽量贴近实务,所以本书的实务性和可读性都是很强的。

五、方便自学

本书结构清楚,层次分明,语言流畅,图文并茂,通俗易懂。由于充分考虑到读者自学成才的需求,因此,作者在编写时努力做到深入浅出

出,引人入胜。对一些复杂的理论与计算,作者注意以实例引路,交代清楚应当掌握的要点、重点,并讲解清楚计算过程与数据的来龙去脉。本书各章前有“内容提要”,扼要介绍了本章的主要教学内容与教学要求,以提示读者本章的重点是什么,应注意些什么。各章后安排了“问题与思考”,便于读者复习和巩固教学内容。另配套出版的《财务管理习题集》,紧扣教材的内容,并与教学进度同步,供学员循序渐进地做练习,进一步理解与消化所学的知识。

本书作为最新出版的财会职业技术教育系列教材之一,与立信会计出版社出版的《财务管理习题集》、《基础会计》、《基础会计习题集》、《财务会计》、《财务会计习题集》、《成本会计》、《成本会计习题集》、《税务会计》、《税务会计习题集》、《物业会计》、《物业会计习题集》、《审计》、《审计习题集》、《财经应用文》等书配套。本书可供高等职业技术教育、中等职业技术教育的财务会计专业或相关的经济类、管理类专业使用,也可作为相关专业技术资格考试参考用书或作为财经类岗位培训、继续教育和财会人员自学用书。书中目录上打*的章节由于内容新颖且有一定的难度,中等职业技术教育教学时可视具体情况选用。

本书由高级会计师、主任注册会计师李敏主编,林荣、卢贻珍、俞雄心、袁林敏、徐成芳、方辉曾先后给予帮助或协助有关编写工作。本书的出版得到了立信会计出版社和蔡莉萍编辑的大力支持。由于作者水平有限,加之编写时间仓促,如有疏漏差错,敬请读者提出,以便日后修改补正。

编 者

二〇〇四年五月

李敏系列教材

最新财会职业技术教育系列教材

基础会计	(定价:20.00 元)
基础会计习题集	(定价:12.60 元)
财务会计	(定价:32.40 元)
财务会计习题集	(定价:17.00 元)
物业会计	(待出)
物业会计习题集	(待出)
财务管理	(定价:26.50 元)
财务管理习题集	(定价:12.50 元)
审计	(待出)
审计习题集	(待出)
成本会计	(定价:16.60 元)
成本会计习题集	(定价:12.80 元)
税务会计	(待出)
税务会计习题集	(待出)
财经应用文	(待出)

中等会计专业系列教材

中等基础会计	(定价:14.60 元)
中等基础会计习题集	(定价: 9.80 元)
中等财务会计	(定价:22.00 元)
中等财务会计习题集	(定价:11.20 元)
中等物业会计	(定价:16.20 元)
中等物业会计习题集	(定价:11.40 元)
中等财务管理	(定价:19.00 元)
中等财务管理习题集	(定价: 8.40 元)
中等审计	(定价:19.80 元)
中等审计习题集	(定价: 8.00 元)
中等成本会计(含习题)	(定价:15.50 元)
中等税务会计(含习题)	(定价:18.10 元)

目 录

第一章 概论	1
第一节 财务与财务管理	1
第二节 财务管理的要求与目标	7
第三节 财务管理的环节与方法	12
第四节 财务工作组织	27
问题与思考	29
第二章 理财观念	31
第一节 理财观念概述	31
第二节 时间价值计算与应用	49
第三节 风险价值估算与应用 *	57
问题与思考	64
第三章 筹资管理	65
第一节 筹资管理概述	65
第二节 资金需用量预测	79
第三节 融资能力分析 *	90
第四节 筹资日常管理	104
问题与思考	106
第四章 资本结构管理	108
第一节 资本结构概述	108

2 财务管理

第二节 资本成本	121
第三节 资本结构决策	131
第四节 杠杆原理及其应用	138
问题与思考	153
第五章 流动资产资产管理	154
第一节 流动资产资产管理概述	154
第二节 现金管理	159
第三节 应收账款管理	166
第四节 存货管理	185
问题与思考	203
第六章 项目投资管理	205
第一节 项目投资管理概述	205
第二节 项目投资评价	216
第三节 固定资产管理	232
第四节 折旧管理 *	246
问题与思考	256
第七章 对外投资管理	258
第一节 对外投资管理概述	258
第二节 股票投资管理	269
第三节 债券投资管理	277
第四节 对外直接投资管理 *	282
第五节 投资风险与投资组合 *	286
问题与思考	295
第八章 分配管理	297

第一节 分配管理概述.....	297
第二节 收入管理.....	303
第三节 利润管理.....	311
第四节 利润分配管理.....	321
问题与思考.....	332
第九章 财务预算	334
第一节 全面预算概述.....	334
第二节 预算编制方法.....	340
第三节 现金预算编制.....	348
第四节 预计会计报表 *	363
问题与思考.....	369
第十章 财务控制	371
第一节 财务控制概述.....	371
第二节 责任中心与控制方法.....	376
第三节 责任报告与业绩考核 *	387
问题与思考.....	409
第十一章 财务分析	410
第一节 财务分析概述.....	410
第二节 偿债能力分析.....	422
第三节 营运能力分析.....	428
第四节 盈利能力分析.....	438
第五节 现金流量分析.....	440
第六节 财务综合分析 *	446
问题与思考.....	459

附录一	复利终值系数表·····	460
附录二	复利现值系数表·····	462
附录三	年金现值系数表·····	464
附录四	年金终值系数表·····	466
附录五	企业效绩评估标准值·····	468

第一章 概 论

内容提要 本章概述了全书的主要内容,是学习以后各章的前提和基础。通过本章学习,要求学员理解企业财务与财务管理的概念,掌握企业财务活动、财务关系和财务管理工作组织等重要内容,明确企业财务管理的要求、目标、任务与财务管理的基本环节、基本方法,为学习以后各章节知识奠定基础。通过学习,可提高学员对财务管理重要作用的认识。

第一节 财务与财务管理

一、财务的概念

经营之道实质上就是理财之道。作为自主经营、自负盈亏的企业,在市场经济中,必须按照经济规律进行理财。一方面,要努力增加产品销量,提高产品质量,扩大产品品种,增强企业信誉和竞争力;另一方面,要开源节流,合理地使用人力、财力和物力,实行严格的经济核算,加强企业经营管理,不断提高经济效益和增加企业的财富。而企业的财务管理正是运用价值形式对企业的生产经营活动进行的一种综合管理活动,是企业经营管理的一个极为重要的方面。通过加强财务管理,企业可以有效筹措与调度资金,合理配置企业资源,正确处理企业与各方面的经济关系;通过提高企业的经济效益,可达到资本保值增值、增强企业自我发展能力和实现企业价值最大化的目的。

企业为了进行生产经营,必须具备生产资料和劳动力。由于在生产过程中发挥的作用不同,生产资料可区分为劳动手段和劳动对象。

企业的生产活动,就是劳动者借助劳动手段对劳动对象进行加工,生产出新的产品。在商品经济社会中,产品或商品具有使用价值和价值两重性。因此,企业的再生产过程也具有两重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。在这个过程中,劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到新产品上,并且创造出新的价值。这样,一切物资都具有一定量的价值。在再生产过程中,财产物资的价值形式就是资金。企业拥有一定数额的资金,是进行生产经营的必要条件。资金的实质是在生产过程中运动着的价值。

在企业的生产经营过程中,资金随着物资的运动而运动,资金的形态也随着物资形态的转变而转变。从货币资金开始,周而复始地经过供应、生产、销售三个过程,分别表现为固定资金、储备资金、生产资金、成品资金,然后又返回到货币资金形态,从而形成了企业的资金运动,即财务活动。企业的资金运动必然会与上下左右各个方面有着广泛的联系,必然要体现一定社会的上层建筑的要求。这种在资金运动过程中体现出的企业与各方面的经济利益关系,就是企业的财务关系。企业财务,就是企业在再生产过程中的资金运动及其所体现的经济关系,即企业财务是财务活动与财务关系的统一。

二、企业财务的基本内容

企业财务的基本内容是企业资金运动所反映的各个方面及其所体现的财务关系。在财务活动中,资金的筹集是资金运动的起点,资金的筹集是为了运用,于是从筹集资金开始,经过资金的使用与耗费,直至资金的收回与分配等一系列资金运动,构成了企业财务活动各个方面的内容,包括由此而产生的各种经济关系。现分述如下。

(一) 企业的财务活动

1. 筹资活动。企业组织商品运动,必须以一定的资金为前提,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。筹资就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,应当关注资产负债表右方的构成,因为不同的资金

来源反映出不同的融资结构,具有不同的筹资风险。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,合理确定筹资结构或寻找最佳的资本结构,以降低筹资成本和风险。

从整体上看,任何企业都可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业自有资金,它是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得的,其投资者包括国家、法人、个人等;二是企业债务资金,它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得的。企业筹集资金,表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息和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,是由于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。

2. 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投资和狭义投资两种。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)以及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,还是购买各种有价证券,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,就会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收付,是由于投资而引起的财务活动。

在投资过程中,企业必须考虑资产负债表左方的资产规模及其结构,即投资规模、结构与投资效益,也就是考虑在怎样的投资规模下,企业的经济效益最佳。企业除了决定投资什么,还要决定不投资什么。投资是有风险的,应当有所为有所不为。企业通过投资方向和投资方式的选择,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主要内容。

3. 分配活动。企业通过投资与资金营运活动以后应当取得收入,并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得各种收入,并在扣除各种成本费用后获得的利润。所以,广义地说,分配是指对投资收入(如营业收入)和利润进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润的分配。

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,而且还表现在资金运动的结构上。因此,在依据一定的法律原则下,如何合理确定分配规模和分配方式,以使企业的长期利益最大,这也是财务管理的主要内容之一。

(二) 企业的财务关系

企业的财务活动,从现象上看,是资金的收入、付出、解缴、下拨,反映为钱和物的增减变化,但实质上,体现着企业与各方面的经济关系。企业同各方面的财务关系主要表现在以下几个方面:

1. 企业与投资者之间的关系。企业的投资者是指投入企业资本金的有关团体和个人,包括国家(或有权代表国家的政府部门)、其他企业单位、社会个人持股者及外商投资者等。企业与他们的关系是经营者与所有者的关系。从财务角度看,这是一种资本保全及按资(按出资比例)分红(利润)、共担风险的关系。若企业以所控制的资产对外投资,在企业与被投资方的财务关系中则相应处于所有者地位。投资者通常要考虑对企业的控制程度(是全资拥有,控股拥有,还是参股拥有),可以参加企业利润分配的形式(是按资分配,还是协议分配或定额返利),对企业净资产享有的分配权(有没有优先享有权),对企业承担的经济法律责任(独资企业承担无限责任,合伙企业承担无限连带责任,公司制企业承担有限责任)等。

2. 企业与债权、债务方之间的关系。企业在生产经营活动中,或为扩大生产规模,或为维持正常的资金周转,或因商品购销结算时间的

差别等原因,不可避免会发生各种债权和债务。对债权人来说,即对贷款银行、企业发行债券的持有者,以及尚未结清货款或采用延期付款方式下供货方来说,企业与其存在一种债务关系,即到期还本付息的关系。相反,若企业持有其他企业发行的债券等,企业与之就存在一种债权关系,即到期收回本金及债息的关系。

3. 企业与财税部门之间的关系。国家为了保证重点企业的正常生产经营活动或扩大企业生产规模,在一定条件下,由财政通过基本建设拨款、流动资金拨款等方式,拨给企业一定数量的资金。企业在生产经营范围内,有权独立使用资金,但也有责任保证资金的完整无缺。企业应按国家的规定,及时、足额地向财税部门解缴税利,不应该挪用、拖欠,更不允许少缴、漏缴。这些关系,在性质上是国家统一领导和企业自主经营关系在财务上的具体表现,是国家与企业之间的一种财务关系。

4. 企业与金融机构之间的关系。企业为购置劳动资料或由于扩大经营规模等原因而需要的资金,按照银行等金融机构规定的借款办法,可以申请各项借款,并接受银行等金融机构的监督。随着金融市场的发展,企业与银行、与信托投资公司、租赁公司等非银行金融机构之间的财务关系会更加密切,企业应当自觉遵守有关结算纪律与规定,正确处理好与银行等金融机构的财务关系。例如,凡是超过现金支付范围的一切结算业务都应通过银行办理转账手续,并遵守有关结算规定,定期与银行对账。一切借款都应按规定的用途使用,到期归还本息。企业在生产经营中暂时闲置的货币资金应及时存入银行,以利银行对货币资金的统一管理。

5. 企业与其他单位之间的关系。企业在再生产过程中必然要同其他单位发生业务联系,例如,产品和劳务的互相供应,生产技术的协作与交流,设备物资的调剂使用等等。随着经济体制改革的深入和横向经济联系的发展,企业与联营、合营企业之间也会发生资金往来等经济关系。这些关系,体现了各企业、单位在市场经济下分工协作和等价

交换的关系。

6. 企业内部各部门之间的关系。企业内部的基本生产业务、基本建设项目、生活福利事业、在建工程支出之间的业务性质不同,必须分别管理,分别核算。这种不同业务之间的往来结算关系,是企业内部各部门之间财务关系的一种表现形式。企业内部各部门之间的另一种财务关系,表现为企业生产各部门以及各级生产单位之间,在相互提供产品和劳务的过程中所发生的资金分配和内部结算关系。这些关系体现了企业各部门、各单位在厂部统一领导下的分工合作关系,反映了企业内部财务管理工作中集中和分管的权、责、利关系。

7. 企业与职工之间的关系。企业向职工支付劳动报酬(包括工资、奖金、津贴、补贴等)和各项福利费用等,就同职工发生了货币结算关系。其中企业与职工的工资结算关系体现了按劳分配的经济关系。

三、财务管理的概念和内容

综上所述,财务管理就是利用价值形式组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的经济管理工作的。

由于财务管理就是对财务进行的管理,上述关于财务管理的基本内容可用图表 1-1 加以归纳说明。

图表 1-1

