



21st CENTURY
规划教材

面向21世纪高职高专经济管理系列规划教材

COURSES FOR VOCATIONAL HIGHER EDUCATION: ECONOMICS AND MANAGEMENT

财务管理

FINANCIAL MANAGEMENT

徐道宣 王青云 主 编



科学出版社

www.sciencep.com



面向21世纪高职高专经济管理系列规划教材
COURSES FOR VOCATIONAL HIGHER EDUCATION: ECONOMICS AND MANAGEMENT

财 务 管 理

徐道宣 王青云 主 编

余远国 华敏新
明 华 邓芙蓉 副主编

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本书根据高职高专教育改革的需要而编写。本书全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的基本理论、方法和内容。主要内容包括：财务管理概论，筹资管理，对外投资管理，流动资产管理，固定资产、无形资产及递延资产的管理，成本费用管理，收入和利润的管理，财务预算，财务分析，企业兼并、收购与企业清算等。

本书可供高职高专经济管理类专业学生使用，也可供企业管理人员，财务人员，参加自学考试、注册会计师考试、会计职称考试的人员参考使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/徐道宣,王青云主编. —北京:科学出版社, 2004

(面向 21 世纪高职高专经济管理系列规划教材)

ISBN 7-03-014251-9

I.财… II.①徐…②王… III.财务管理—高等学校:技术学校—教材
IV.F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 087119 号

责任编辑:李昱颀 韩浩/责任校对:柏连海

责任印制:吕春珉 /封面设计:东方入华平面设计部

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>

双青印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2004年8月第 一 版 开本: B5(720×1000)

2004年8月第一次印刷 印张: 22 1/4

印数: 1—4 000 字数: 431 000

定价: 29.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换<环伟>)

面向 21 世纪高职高专规划教材专家委员会

主 任 李宗尧

副主任 (按姓氏笔画排序)

丁桂芝 叶小明 张和平 林 鹏

黄 藤 谢培苏

委 员 (略)

经济管理系列教材编委会

主 任 谢培苏

副主任 (按姓氏笔画排序)

刘文华 张举刚 李鼎新 胡国胜 赵居礼

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁金平	于 强	马桂兰	丑幸荣	方树栋
毋庆刚	王长琦	王正洪	王达政	包惠群
卢 锐	田家富	刘玉玲	刘 华	刘德武
朱祥贤	朱新明	邢春玲	宋绍清	张先云
张 军	张 华	张国健	张 雪	张德实
李 伟	李 英	李新领	杜安杰	杨季夫
杨海清	杨 琼	肖建成	芮福宏	陈方清
周仁贵	周兴荣	周洪保	季 辉	郑克俊
郑 昕	姚虹华	姜宁川	柯正来	胡绍宏
赵 忠	赵喜文	骆群祥	倪 杰	徐忠山
谈留芳	贾益东	郭俊诚	高建宁	黄小彪
曾开红	程玉民	葛 军	韩 伟	韩小虎
韩银峰	愚良晨	窦志铭	潘旭强	潘映高

本书编写人员名单

主 编 徐道宣 王青云

副主编 余远国 华敏新 明 华 邓芙蓉

撰稿人（按姓氏笔画排序）

万小芳 王青云 邓芙蓉 华敏新 余远国

张 军 李光富 明 华 罗 军 范明川

徐道宣

出版前言

随着世界经济的发展，人们越来越深刻地认识到经济发展需要的人才多元化、多层次的，既需要大批优秀的理论性、研究性的人才，也需要大批应用性人才。然而，我国传统的教育模式主要是培养理论性、研究性的人才。教育界在社会对应用性人才需求的推动下，专门研究了国外应用性人才教育的成功经验，结合国情大力度地改革我国的“高等职业教育”，制定了一系列的方针政策。联合国教科文组织 1997 年公布的教育分类中将这种教育称之为“高等技术与职业教育”，也就是我们通常所说的“高职高专”教育。

我国经济建设需要大批应用性人才，呼唤高职高专教育的崛起和成熟，寄希望于高职高专教育尽快向国家输送高质量的紧缺人才。近几年，高职高专教育发展迅速。目前，各类高职高专学校已占全国高等院校的近 1/2，约有 600 所之多。教育部针对高职高专教育出台的一系列政策和改革方案主要体现在以下几个方面：

- “就业导向”成为高职高专教育的共识。高职高专院校在办学过程中充分考虑市场需求，用“就业导向”的思想制定招生和培养计划。
- 加快“双师型”教师队伍建设。已建立 12 个国家高职高专学生和教师的实训基地。
- 对学生实行“双认证”教育。学历文凭和职业资格“双认证”教育是高职高专教育特色之一。
- 高职高专教育以 2 年学制为主。从学制入手，加快高职高专教学方向的改革，充分办出高职高专教育特色，尽快完成紧缺人才的培养。
- 开展精品专业和精品教材建设。已建立科学的高职高专教育评估体系和评估专家队伍，指导、敦促不同层次、不同类型的学校办出一流的教育。

在教育部关于“高职高专”教育思想和方针指导下，科学出版社积极参与到高职高专教材的建设中去。在组织教材过程中采取了“请进来，走出去”的工作方法，即由教育界的专家、领导和一线的教师，以及企事业从事人力资源工作的人员组成顾问班子，充分分析我国各地区的经济发展、产业结构以及人才需求现状，研究培养国家紧缺人才的关键要素，寻求切实可行的教学方法、手段和途径。

通过研讨认识到，我国幅员辽阔，各地区的产业结构有明显的差异，经济发展也不平衡，各地区对人才的实际需求也有所不同。相应地，对相同专业和相近专业，不同地区的教学单位在培养目标和培养内容上也各有自己的定位。鉴于此，

适应教育现状的教材建设应该具有多层次的设计。

为了使教材的编写能针对受教育者的培养目标,出版社的编辑分不同地区逐所学校拜访校长、系主任和老师,深入到高职高专学校及相关企事业单位,广泛、深入地 and 教学第一线的老师、用人单位交流,掌握了不同地区、不同类型的高职高专院校的师生、学生和教学设施情况,清楚了各学校所设专业的培养目标和办学特点,明确了用人单位的需求条件。各区域编辑对采集的数据进行统计分析,在相互交流的基础上找出各地区、各学校之间的共性和个性,有的放矢地制定选题项目,并进一步向老师、教育管理者征询意见,在获得明确指导性意见后完成“高职高专规划教材”策划及教材的组织工作:

- 第一批“高职高专规划教材”包括三个学科大系:经济管理、信息技术、建筑。
- 第一批“高职高专规划教材”在注意学科建设完整性的同时,十分关注具有区域人才培养特色的教材。
- 第一批“高职高专规划教材”组织过程正值高职高专学制从3年制向2年制转轨,教材编写将其作为考虑因素,要求提示不同学制的讲授内容。
- 第一批“高职高专规划教材”编写强调
 - ◆ 以就业岗位对知识和技能需求下的教材体系的系统性、科学性和实用性。
 - ◆ 教材以实例为先,应用为目的,围绕应用讲理论,取舍适度,不追求理论的完整性。
 - ◆ 提出问题→解决问题→归纳问题的教、学法,培养学生触类旁通的实际工作能力。
 - ◆ 课后作业和练习(或实训)真正具有培养学生实践能力的作用。

在“高职高专规划教材”编委的总体指导下,第一批各科教材基本是由系主任,或从教学一线中遴选的骨干教师执笔撰写。在每本书主编的严格审读及监控下,在各位老师的辛勤编撰下,这套凝聚了所有作者及参与研讨的老师们的经验、智慧和资源,涉及三个大的学科近200种的高职高专教材即将面世。我们希望经过近一年的努力,奉献给读者的这套书是他们渴望已久的适用教材。同时,我们也清醒地认识到,“高职高专”是正在探索中的教育,加之我们的水平和经验有限,教材的选题和编辑出版会存在一些不尽人意的地方,真诚地希望得到老师和学生的批评、建议,以利今后改进,为繁荣我国的高职高专教育不懈努力。

科学出版社

2004年6月1日

前 言

财务管理是伴随着商品经济的产生而产生，并随着市场经济的发展而不断发展的重要经济管理学科。随着经济的发展，财务管理在现代企业中越来越重要。现在许多管理水平较高的企业都提出了以财务管理为核心的管理模式，并在实践中获得了良好的效果。这是因为企业的财务管理系统是企业整体管理活动中最综合、最系统、最完整的经济信息系统，在企业整个经营管理活动中具有重要的指导价值。

为适应高职高专教学改革的需要，满足企业管理人员学习和掌握财务管理的基本原理和方法的要求，我们组织部分高校教师和企业管理人员编写了本书。

本书体现了以下特点：

(1) 新颖性。吸收财务管理的最新成果，依据最新颁布的会计准则和各项财务管理制度。

(2) 实用性。结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践，努力反映现代企业财务管理的特点和要求，理论联系实际，强调应用、计算和分析。采取案例引导教学，每章的开始附有引导案例，每章中间要进行技能训练。

(3) 兼顾性。与全国注册会计师考试、会计专业技术资格考试和高等教育自学考试的内容相衔接，考虑学生参加社会应试的需要。

(4) 基础性。重点阐述现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基本方法，注重科学性、启发性和完整性。

本书由徐道宣、王青云任主编，余远国、华敏新、明华、邓芙蓉任副主编。具体编写分工如下：万小芳编写第一章；李光富编写第二章；罗军编写第三章；明华编写第四章；余远国编写第五章；徐道宣编写第六章；华敏新编写第七章；邓芙蓉编写第八章；张军编写第九章；范明川、王青云编写第十章。

本书编写过程中，参考了国内外许多同类教材和著作，在此致以真诚的谢意。

由于我们的理论水平和实践经验有限，加之时间仓促，书中难免有错漏之处，恳切希望广大读者批评指正，以便再版时修正完善。

编 者

2004年6月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	3
一、财务管理的涵义和特点	3
二、财务活动与财务关系	4
三、财务管理的作用	8
第二节 财务管理的目标和内容	9
一、财务管理的目标	9
二、财务管理的内容	11
第三节 财务管理的基本观念	13
一、资金时间价值观念	13
二、投资风险价值观念	25
第四节 财务管理的方法	30
一、财务预测	30
二、财务决策	31
三、财务预算	32
四、财务控制	32
五、财务分析	33
第五节 财务管理的环境	33
一、经济环境	34
二、法律环境	35
三、金融环境	38
本章练习题	41
第二章 筹资管理	42
第一节 筹资管理概述	44
一、筹资的目标与原则	44
二、筹资的渠道与方式	45
三、筹资的分类	46
第二节 资金需要量的预测	47
一、定性预测法	47

二、定量预测法.....	47
第三节 权益资金的筹集.....	53
一、吸收直接投资.....	53
二、发行普通股票.....	55
三、发行优先股.....	60
第四节 负债资金的筹集.....	61
一、长期借款.....	61
二、发行债券.....	62
三、融资租赁.....	65
四、流动负债.....	69
第五节 资金成本与资本结构.....	71
一、资金成本的含义和作用.....	71
二、资金成本的计算.....	73
三、杠杆原理.....	80
本章练习题.....	91
第三章 对外投资管理.....	93
第一节 对外投资概述.....	94
一、对外投资的分类.....	94
二、对外投资的原则.....	95
三、对外投资的计价.....	96
四、对外投资的转让、出售和返还.....	96
第二节 对外直接投资.....	97
一、对外直接投资的原因.....	97
二、直接投资的方式.....	98
三、直接投资的决策.....	98
第三节 对外证券投资.....	104
一、证券投资的种类.....	104
二、证券投资的目的.....	104
三、证券投资的风险与报酬.....	105
四、证券投资的决策.....	108
五、证券投资组合.....	113
本章练习题.....	117
第四章 流动资产管理.....	119
第一节 流动资产概述.....	120

一、流动资产的概念	120
二、流动资产的分类	120
三、流动资产的特点	121
四、流动资产管理的要求	122
第二节 货币资金管理	122
一、持有货币资金的动机	122
二、货币资金的收支管理	123
三、货币资金预算	126
四、货币资金最佳持有量的预测	129
第三节 应收账款管理	133
一、应收账款的作用、成本与管理目标	133
二、应收账款的信用政策	135
三、应收账款的日常管理	140
第四节 存货的管理	143
一、存货的功能与成本	143
二、存货需要量的预测	144
三、存货的控制	149
本章练习题	151
第五章 固定资产、无形资产及递延资产的管理	153
第一节 固定资产管理	153
一、固定资产的特点和分类	153
二、固定资产管理的要求	156
三、固定资产折旧的管理	156
四、固定资产投资规模的控制	161
五、固定资产经济使用年限的确定	166
第二节 无形资产管理	172
一、无形资产的概念和特征	172
二、无形资产分类	172
三、无形资产的计价与摊销	174
四、无形资产的减值与转销	175
本章练习题	177
第六章 成本费用管理	178
第一节 成本费用管理概述	179
一、成本和费用的概念	179

二、成本费用的分类和内容	180
三、降低成本费用的基本途径	182
四、成本费用管理的要求	183
第二节 成本费用的预测	186
一、成本费用预测的内容和程序	186
二、成本费用预测的基本方法	186
第三节 成本费用计划与控制	197
一、成本费用计划	197
二、成本费用控制	200
本章练习题	206
第七章 收入和利润的管理	208
第一节 营业收入的管理	208
一、营业收入的构成	208
二、营业收入的确认	210
三、营业收入预测方法	213
四、营业收入的日常管理	220
第二节 利润管理	222
一、利润构成及其计算	222
二、利润预测及计划	224
三、目标利润管理	230
第三节 利润分配与股利政策	238
一、利润分配	238
二、股利政策	240
本章练习题	244
第八章 财务预算	247
第一节 财务预算概述	248
一、财务预算的意义	248
二、财务预算的作用	249
三、财务预算的编制程序和编制期	250
第二节 财务预算的编制方法	251
一、弹性预算	251
二、零基预算	253
第三节 财务预算的编制	253
一、全面预算体系	253

二、现金预算的编制	254
本章练习题	263
第九章 财务分析	265
第一节 财务分析概述	266
一、财务分析的目的与作用	266
二、财务分析的内容	268
三、财务分析的方法	268
第二节 偿债能力的分析	272
一、偿债能力分析的含义与分类	272
二、短期偿债能力分析	272
三、长期偿债能力分析	276
第三节 营运能力的分析	281
一、营运能力的含义	281
二、流动资产周转情况分析	281
三、固定资产周转情况分析	284
四、总资产周转情况分析	286
第四节 盈利能力的分析	287
一、盈利能力的含义	287
二、企业盈利能力的一般分析	287
三、股份有限公司盈利能力分析	290
四、社会贡献能力分析	294
本章练习题	295
第十章 企业兼并、收购与企业清算	301
第一节 企业兼并与收购概述	302
一、企业兼并与收购的基本概念	302
二、企业并购的方式	303
三、企业并购的基本程序	305
第二节 企业并购的动因分析	308
一、企业并购的主要动因	308
二、企业并购的其他动因	310
第三节 企业并购决策分析	311
一、现金收购并购决策分析	312
二、换股并购决策分析	314
三、杠杆作用并购管理	317

第四节 并购后的整合管理	319
一、管理制度的整合	320
二、经营政策的整合	320
三、企业文化的整合	321
四、人事管理的整合	321
五、组织管理的整合	322
第五节 企业清算	323
一、企业清算的含义	323
二、企业清算的种类	324
三、企业清算的基本程序	324
四、清算财产的范围	325
五、剩余财产的分配	327
六、清算结束工作	327
本章练习题	327
附录	329
主要参考文献	341

第一章 总 论



学习目的与要求

- ① 掌握财务管理的概念、财务活动和财务关系。
- ② 掌握财务管理的目标。
- ③ 熟悉财务管理的方法。
- ④ 了解财务管理的环境。
- ⑤ 理解资金时间价值的概念。
- ⑥ 掌握复利终值与现值的计算。
- ⑦ 掌握风险的概念与种类。
- ⑧ 了解风险报酬及其衡量方法。

滚动资本大雪球——荣事达的成功之路

荣事达集团与美国家电业三巨头之一——美泰克公司共建的荣事达中央研究院在合肥落成开业，这是我国第一家堪称世界级的研究院，也是继 1996 年双方合资建厂后在家电新产品研发领域进行的又一次“握手”。正是在一次又一次的合资中，荣事达不断壮大了自身的实力，从 1992 年的 1 亿到 1999 年的 33 亿，他们的总资产规模完成了令人惊叹的“核裂变”。

资产在买卖中增值。以固定资产 306 万抵押借贷 2700 万元是需要勇气的，荣事达在起步阶段就是这样冒着巨大风险积累了原始资本。用这些钱，他们引进当时最先进的日本三洋洗衣机的技术、设备，改善了企业的“硬件”。在企业赢得一定市场份额后，如果不把这种无形资产拿到市场上交换，它就一文不值，这是荣事达人的观点。他们正是在自身资产获利能力最强的时候把股份的 49% 主动出让给港商詹培忠，从而获得资金 1.04 亿，“卖”的价钱比最初的“企业市值”翻了将近 4 倍。回过头，荣事达拿这 1.04 亿与日本三洋等 4 家企业合资建立了合肥三洋荣事达电器有限公司，引来日方 1 个多亿资金，使公司资本在 1993、1994 两年内翻了两翻，实现了二变四、四变八的几何级数扩张。

小富不能即安。荣事达 1996 年使的一招“怪棋”令许多人不解，但事后证明这是个聪明的决断。他们以 1.55 亿元的高价收购了先前出让给港商的 49% 的股权，

让对方赚了一笔，自己拿来后与美国美泰克公司、中国香港爱瑞公司以 49%、49.5%、1%的比例合资，成立了 6 个企业，此举引进外资 8200 万美元，总注册资本 13.4 亿元人民币。在评估中，荣事达资本价值翻了一番，仅购回股份即获净收益 7900 万元。荣事达的发展也吸引了民间资本的注意力，1998 年，合肥民营企业家姜茹把自己的 2000 万元投给荣事达集团，此事在业界引起极大反响。荣事达以信誉资本（占 20% 股权）、设备、土地、厂房等投入 2040 万元占 51% 股权与姜茹合资组建了荣事达电工有限公司。这 2000 万元不仅给荣事达带来了资金，更提高了其信誉度，许多民营企业找上门来要求合资合作，荣事达融资面更宽了。荣事达的董事长陈荣珍谈资本运营时有句话很中肯：我们卖股份是为了更好的买，买又是为了更好的卖，资产在买卖的流动中才能不断增值。那么，荣事达为什么要马不停蹄地买卖自己的信誉资本、实际资本，把负债率迅速降到 30% 呢？

不能在一棵树上吊死。国企人在概括国企困难时最时髦的一句话是：资金短缺。许多破产企业最后都是跟银行赖账。为什么国企投资主体只能是银行，大家都得吊死在银行一棵树上呢？荣事达之所以搞资本运营，就是在寻求多元化的融资渠道。他们在不同时期，根据社会的资金大环境选择合资对象，解决发展中最紧迫的问题。第一次抵押借贷是 1986 年，当时市场处于短缺经济时代，只要项目选得准，迅速形成规模，产品获利能力强，就可迅速完成原始积累，实践证明，他们做到了。后来的三次合资主要是为了提高产品科技含量，扩大生产和市场规模，以自己的存量资产去吸引外商的增量资产，不仅吸引资本，也吸引国外的先进技术和管理经验。另外，荣事达在资本运营中将存量资产货币化，把股权卖给别人，把可能的风险转移，把资产以货币形式兑现，也是为了体现企业的活力，通过买卖把企业的有形资产、无形资产组合到最佳状态。正如老总陈荣珍说的：“港商买我的股份是因企业经营得好，能赚钱，后来又把钱收回来和美国人合资，是因为这样我赚的钱会更多。投资不是算计别人，而是‘各算各的账，各赚各的钱’。”

必须具有国际领先的技术水平。荣事达在合资中有一条重要原则，就是要求外方生产企业必须具有国际领先的技术水平。与日本三洋合资时就看准了其代表当今洗衣机最高水平的模糊控制技术，到今天荣事达生产的这种洗衣机仍占到国内同类产品的 80%，投资回报率逐年上升。正是资本运营带动荣事达集团的产品技术不断上台阶。中美合资后，美泰克公司在美首屈一指的全无氟冰箱技术为荣事达的产品提供。荣事达计划在洗衣机年产 200 万台、保持市场占有率领先的情况下，进行产品结构调整，加大高新技术产品产值率，眼下，贴着“荣事达”标签的冰箱、微波炉等家电产品已全面上市。

资本运营的高风险促使荣事达不断提高企业的管理水平。在荣事达内部，中美合资、中日合资、中方资产呈三足鼎立之势，合资公司、中方企业都是独立法人实

体,是规范的股份制公司,平等获利、风险共担。集团董事长陈荣珍说:“如果你管不好,人家就要来管。不管谁的资金,送到我们手里,就要让它增值、获利,做不到这一点,股权结构就会改变”。目前改制后的荣事达已明确了集体资产归属权,并按《公司法》明确了劳资、人事、财务关系,初步建立起现代企业制度。

分析:

1. 怎样认识财务管理是企业管理的中心,资本运作是财务管理的中心?
2. 纵观世界范围内财务管理的发展,大致经历了哪些阶段?
3. 财务管理作为对资本的运作,具有哪些功能?

第一节 财务管理的概念

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动,特别是在现代市场经济社会中,企业生产经营规模不断扩大,经济关系日趋复杂,竞争也日趋激烈,财务管理更是成为企业生存和发展的重要环节。总之,市场经济越发展,财务管理越重要。

一、财务管理的涵义和特点

(一) 财务管理的涵义

在商品经济条件下,社会产品是使用价值和价值的统一体,企业再生产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,使转移的价值和新创造的价值得以实现。在企业再生产过程中,资金的实质是再生产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,实物商品的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。企业进行生产经营活动,必须具有人力、物力、货币资金、信息等各项生产经营要素。随着生产经营活动的进行,这些要素必然发生运动,从而形成企业的资金运动。此外,在现代企业中,往往要独立进行金融市场业务,买卖有价证券,在这一过程中也必然发生资金运动。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存在,而且伴随再生产过程的不断进行,资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业再生产过程的价值方面,它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。企业的资金运动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有