

财务管理

简东平 主 编

湖北省教育厅
会计学改革试点
专业系列教材



中国地质大学出版社
武汉大学出版社

湖北省教育厅会计学改革试点专业系列教材

财务管理

简东平 主编

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/简东平主编. —武汉: 武汉大学出版社, 2003. 1

湖北省教育厅会计学改革试点专业系列教材

ISBN 7-307-03791-2

I. 财… II. 简… 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(2002)第 105013 号

责任编辑: 杨 华 责任校对: 黄添生 版式设计: 支 笛

出版发行: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.whu.edu.cn)

印刷: 湖北省通山县印刷厂

开本: 850×1168 1/32 印张: 12.125 字数: 556 千字

版次: 2003 年 1 月第 1 版 2003 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-03791-2/F·782 定价: 20.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购麦我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题,
请与当地图书销售部门联系调换。

编写说明

本书为湖北省教育厅会计学改革试点专业系列教材之一，主要适用于高等院校和高职高专财务会计专业及其他相关专业的教学，也可作为成人教育和各种形式的岗位培训教材。

在本教材的编写过程中，我们努力做到以下几点：（1）依据我国最新颁布的企业会计制度和各项财务管理制度，结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践，吸收国内外现代财务管理的科学成果，努力反映建立社会主义市场经济体制和现代企业制度对财务管理的要求，体现教材的先进性与科学性。（2）充分考虑高等院校和高职高专财务会计专业的教学特点，结合近几年教学改革实践经验和成功做法，在教材中适当增加实例和案例，增强教材的操作性和务实性。（3）与我国近几年注册会计师统一考试和会计职称统一考试的内容相衔接，重点阐明现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基本方法，体现教材的完整性和适用性。

本教材由简东平任主编，阮班鹰、祝建军任副主编，共同负责教材整体框架设计、拟订编写大纲，对全书进行总纂。具体编写分工是：第一、第五章由袁建国执笔，第二章由简东平执笔，第三、第四章由祝建军执笔，第六章由周自力执笔，第七、第八章由胡星辉执笔，第九、第十章由阮班鹰执笔。华中科技大学管理学院袁建国教授对本教材的编写进行了指导并作最后审定。

由于编写时间仓促，书中不妥、疏漏甚至错误之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

2002 年 9 月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念和特点	1
第二节 财务管理的对象	3
第三节 财务管理的目标与组织	9
第四节 财务管理的价值观念	17
第五节 财务管理的环境	37
第二章 筹资管理	45
第一节 筹资管理概述	45
第二节 资金需要量的预测	50
第三节 权益资金的筹集	55
第四节 负债资金的筹集	65
第五节 资金结构决策	85
第三章 营运资金管理	105
第一节 营运资金管理概述	105
第二节 现金管理	108
第三节 应收账款管理	118
第四节 存货管理	137
第四章 项目投资管理	151

第一节	项目投资管理概述	151
第二节	项目投资的现金流量及其估算	154
第三节	项目投资决策的基本方法	162
第四节	项目投资决策方法的应用	179
第五章	证券投资管理	190
第一节	证券投资管理概述	190
第二节	证券投资的风险与收益分析	194
第三节	证券估价	201
第四节	证券投资组合	204
第六章	收入和利润管理	215
第一节	收入管理	215
第二节	利润的预测	224
第三节	利润分配管理	238
第七章	财务预算	252
第一节	财务预算概述	252
第二节	财务预算的编制方法	255
第三节	现金预算与预计财务报表的编制	264
第八章	财务控制	277
第一节	财务控制概述	277
第二节	责任中心及其类型	280
第三节	责任中心业绩的考评	291
第九章	财务分析	297
第一节	财务分析概述	297

第二节	财务分析的基本方法	302
第三节	财务比率分析	309
第四节	财务状况趋势分析和综合分析	321
第十章	企业并购、控股与重组	330
第一节	企业兼并与收购	330
第二节	控股公司	345
第三节	资产重组	351
附表		357
附表一	复利终值系数表	357
附表二	复利现值系数表	363
附表三	年金终值系数表	369
附表四	年金现值系数表	375

第一章 总 论

【教学目的与要求】 本章主要阐述财务管理的概念、对象、内容、目标、环境和基本观念等财务管理基本理论问题。通过本章的学习，要求学生了解财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动，其存在的客观基础是商品经济，商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理越重要。要在认识企业客观存在的财务活动的基础上，理解和掌握财务管理的概念、特点、对象、内容和财务关系，明确财务管理的总体目标和具体目标，了解财务管理的组织结构、基本环节，熟悉财务管理的环境，掌握并灵活运用资金时间价值和投资风险价值的计算方法。本章的重点和难点是财务管理的概念和对象，以及资金时间价值和投资风险价值的计算方法。

第一节 财务管理的概念和特点

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。市场经济越发展，财务管理越重要。

一、财务管理的概念

财务管理是对企业财务活动所进行的管理。企业财务活动首先表现为企业再生产过程中的资金运动，它是一种客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。

在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体，具有两重性。与此相联系，企业的再生产过程也具有两重性：一方面它表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；而价值的形成和实现过程则是无形的，是商品物资的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业再生产过程中的资金运动。至于资金，则是企业再生产过程中商品物资的货币表现。

在社会主义市场经济条件下，企业的生产经营过程同样既要使用价值形式实现，又要以价值形式实现。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。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个特定方面，即企业财务活动。企业在进行各项财务活动中，必然要发生与各方面的财务关系。任何一个企业，要不断提高经济效益，努力实现企业价值最大化，使之在激烈的市场竞争中立于不败之地，就必须设置专门机构，配备专门人员来组织、指挥和监督企业的财务活动，处理、协调企业与各方面的财务关系。财务管理就是组织企业财

务活动，处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作，是企业管理的重要组成部分。

二、财务管理的特点

财务管理区别于其他管理活动的特点在于，它是一种价值管理。它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。企业生产经营活动各方面的质量和效果，大多可以通过反映资金运动过程和结果的各项价值指标综合反映出来，而及时组织资金供应、有效使用资金、严格控制生产耗费、大力增加收入、合理分配收益，又能够促进企业有效开展生产经营活动，不断提高经济效益。

第二节 财务管理的对象

财务管理的对象是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。要全面了解财务管理的对象，就必须对企业再生产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入的考察。

一、企业资金运动的形式

随着企业再生产过程的不断进行，企业资金总是处于不断的运动之中。企业的资金运动表现为资金的循环和周转。

企业的生产经营活动，包括供应过程、生产过程和销售过程。供应过程是产品生产的准备阶段，其主要工作是采购材料物资，形成生产储备，以保证生产经营的正常进行。生产过程是企业生产经营活动的中心环节。在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工，形成劳动产品。生产过程既是产品的制造

过程，又是生产资料和活劳动的消费过程。销售过程是企业生产经营活动的最后阶段。在销售过程中，企业通过商品交换，获得销售收入，同时使生产过程中物化劳动和活劳动的耗费获得补偿。销售过程既是产品价值的实现过程，又是经营成果的实现过程。

工业企业的资金，随着生产经营活动的进行不断地改变形态，经过供应、生产、销售三个过程，周而复始地进行循环和周转。

在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。

在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时，企业的资金，即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金。此外，在生产过程中，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到在产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成，生产资金又转化为成品资金。

在销售过程中，企业将产品销售出去，获得销售收入，并通过银行结算取得货币资金，成品资金又转化为货币资金（其中包括工人创造的纯收入）。企业再将收回货币资金的一部分重新投入生产，用于购买材料、支付费用，继续进行周转。

上述企业资金从货币资金开始，经过供应、生产、销售三个阶段，依次转换其形态，又回到货币资金的过程就是资金的循环。不断重复的资金循环就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金周转速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就越好。

在现代企业中，不仅存在着实物商品资金运动，也存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖，

并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比，金融商品资金的运动过程更为简单，它只经历买与卖两个阶段，其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金，再由金融商品资金转化为货币资金，并实现其价值的增值。

二、企业财务活动的内容

企业资金的运动过程总是与一定的财务活动相联系的，企业资金运动的形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动具体包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。

（一）筹资

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要，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，企业可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金：一是从所有者处取得的资金形成资本金；二是从债权人处取得的资金形成负债；三是从企业获利中以留利形式取得的资金形成一部分所有者权益。企业筹集的资金，可以是货币资金，也可以是实物资产或无形资产。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，确定合理的筹资结构，使筹资的代价较低而风险不变甚至降低。

（二）投资

企业在取得资金后，必须将资金投入使用，以谋取最大的经济效益。否则，筹资就失去目的和依据，不仅如此，还会给企业带来偿付所筹资金本息的风险。投资有广义与狭义之分。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以及企业对外投放资金的过程。就前者而言，企业将

筹集的资金投放到生产经营中，主要是通过购买、建造等过程，形成各种生产资料：即一是进行固定资产的购买和建造，形成企业的固定资产投资；二是进行流动资产的购买和制造形成流动资产的占用或投资；三是进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；四是企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金，从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都属于企业内部的投资活动。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产，采取一定的方式对外或其他单位投资。在投资过程中，企业一方面必须确定投资规模，以保证获得最佳的投资效益；另一方面通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

（三）分配

企业通过资金的投放和使用，必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费，缴纳流转税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、其他净收入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，税后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，其余利润分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。企业必须在国家的分配政策指导下，根据国家所确定的分配原则，合理确定分配的规模和分配的方式，以使企业获得最大的长期利益。

筹资、投资和分配构成了企业财务活动的过程，它伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行，从而也就构成了企业财务管理的主要内容。

三、企业财务关系

企业在筹资、投资和分配等财务活动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系，从而产生与有关各方的经济利益关系。这种

经济利益关系，就是财务关系，主要有以下几个方面：

（一）企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要体现在两个方面：一是国家为了实现其职能，凭借政治权利，无偿参与企业收益的分配，企业必须按照税法规定向国家缴纳各种税金，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。二是国家作为投资者，通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金，并根据其投资比例参与企业利润的分配。前者体现的是强制和无偿的分配关系，后者则是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（二）企业与其他投资者之间的财务关系

企业为了满足生产经营的需要，经国家有关部门批准，还可以依法向社会其他法人、个人及外商筹集资本金，从而形成企业与其他投资者之间的财务关系。现行制度明确规定，投资者凭借其出资，有权参与企业的经营管理，分享企业的利润并承担企业的风险；被投资企业必须依法保全资本，并有效运用资本实现盈利。这种财务关系也是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（三）企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系，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，以便降低资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、银行信贷机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利率，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。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

（四）企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系，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,并根据其出资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也是体现所有权性质的投资与受资的关系。

(五) 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系,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。企业与债务人的关系体现的是债权与债务关系。

(六) 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系,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。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各子系统既要执行各自独立的职能,又要相互协调。只有这样,企业整个系统才具有稳定功能,从而实现企业预期的经营目标。因此,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,相互提供产品或劳务也要计价结算。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

企业与职工之间的财务关系,主要是指企业在向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用实现的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,从而实现按照职工提供的劳动数量和质量对消费品的分配。这种与职工之间的结算关系,体现着社会主义的按劳分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中,它体现了企业财

务活动的实质，从而构成了企业财务管理的重要内容，即通过正确处理和协调企业与各有关方面的财务关系，努力实现企业与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

第三节 财务管理的目标与组织

一、财务管理的目标

财务管理的目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。

（一）财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标，它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。财务管理的总体目标，既要与企业生存和发展的目的保持一致，又要直接、集中反映财务管理的基本特征，体现财务活动的基本规律。根据现代企业财务管理的理论和实践，最具有代表性的财务管理目标有以下几种：

1. 利润最大化

利润是企业一定期间内全部收入和全部费用的差额，它反映了企业当期经营活动中投入（所费）与产出（所得）对比的结果，在一定程度上体现了企业经济效益的高低。利润既是资本报酬的来源，又是提高企业职工劳动报酬的来源，也是企业增加资本公积，扩大经营规模的源泉。在市场经济条件下，利润的高低决定着资本的流向；企业获取利润的多少表明企业竞争能力的大小，决定着企业的生存和发展。因此，以利润最大化作为企业财务管理的目标，有利于企业加强管理，增加利润。但利润最大化目标在实践中存在着一些难以解决的问题：①没有考虑资金时间价值；②没有反映利润与投入资本之间的关系，不利于不同资本