

高等财经学校试用教材

现代财务管理学

袁建三 主编



中国财政经济出版社

高等财经学校试用教材

现代财务管理学

袁建三 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代财务管理学/袁建三主编. - 北京: 中国财政经济出版社, 2000.2

ISBN 7-5005-4523-1

I. 现… II. 袁… III. 企业管理: 财务管理
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 02969 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dre.gov.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

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

财经图书发行中心电话: 88119132 88119130(传真)

涿州市新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 14.25 印张 340 000 字

2000 年 3 月第 1 版 2001 年 12 月涿州第 2 次印刷

印数: 8 001 - 11 000 定价: 22.00 元

ISBN 7-5005-4523-1/F·4075

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

根据建立社会主义市场经济体制的要求，我国于1993年对企业财务、会计制度进行了带根本性的重大改革和模式的转换。1994年实施了新税制，近几年又作了部分调整。1998年国家又对财政和行政事业单位的财务、会计制度进行了重大改革。至此，我国财务、会计已与国际惯例靠拢接轨。为了及时满足高等院校财务、会计及相关经济专业教学的需要，我们根据高校财务与会计专业主干课程教学大纲、《企业财务通则》和有关财经法规制度编写了这本《现代财务管理学》。

本书共分十五章，分别阐述了现代财务管理的基本理论、基本知识和基本方法。本书的特点：一是内容新。体现最新财务法规制度和教学大纲的要求，总结过去教学实践经验，吸取了本学科最新研究成果。二是理论联系实际。针对财务管理所涉及的具体方法，由浅入深，通俗易懂，学以致用，学用结合，使其具有从事现代财务管理工作必备的专业知识，并具备独立进行现代财务管理工作的能力。另外，每章均附有复习思考题和实务题及参考答案，同时还附有复利终值与现值表和年金终值与现值表，便于对照应用。本书是目前内容最新的高等院校财会及相关经济专业、在职财经管理人员更新知识和培训的必备通用教材，也是教学、科研、财税、审计、金融、统计等部门的重要参考书。

本书由贵州省会计教学研究会组织部分有丰富教学实践经验的同志共同编写。参与本书编写的有：袁建三、王继东、张寒

松、刘洪、张华香、谭定华、杨本善、李春燕、陈捷、王彩霞、杜海箴、周新刚、袁湘红、庄培欢、范晓光、高殿俊、田维友、穆玉芝、张庆典、熊德斌、陈凯军、童彦等同志。该研究会会长、贵州大学副教授袁建三策划总纂，并任主编，陈立国、张庆典同志任副主编。本书的出版，得到了省教委领导和中国财政经济出版社的大力支持，同时借鉴了本学科的研究新成果，在此一并致谢。由于水平有限，时间仓促，书中疏漏之处，恳请读者批评指正。

编 者

2000 年 2 月

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 财务管理的概念.....	(1)
第二节 财务管理的对象.....	(5)
第三节 财务管理的目标和职能.....	(8)
第四节 财务管理的任务和环节.....	(13)
第五节 财务管理的原则.....	(19)
第六节 财务管理的环境.....	(21)
第二章 资金的时间价值与风险	(26)
第一节 资金的时间价值.....	(26)
第二节 风险分析.....	(34)
第三章 资金筹集管理	(38)
第一节 资金需要量的预测.....	(39)
第二节 资本金制度.....	(43)
第三节 资金筹集渠道和方式.....	(47)
第四节 筹资决策分析.....	(61)
第四章 流动资产管理	(75)
第一节 流动资产管理概述.....	(75)
第二节 流动资产的预测与计划.....	(80)
第三节 流动资产的控制.....	(93)
第五章 固定资产和无形资产管理	(113)
第一节 固定资产管理概述.....	(113)

第二节	固定资产的预测与计划·····	(120)
第三节	固定资产折旧·····	(142)
第四节	固定资产的控制·····	(151)
第五节	无形资产管理·····	(154)
第六章	一般对外投资管理·····	(163)
第一节	对外投资管理的意义·····	(163)
第二节	对外投资策略·····	(166)
第三节	短期投资·····	(170)
第四节	长期投资·····	(176)
第七章	证券投资管理·····	(182)
第一节	证券投资的种类和目的·····	(182)
第二节	证券投资的风险和报酬率·····	(186)
第三节	证券投资决策·····	(193)
第四节	证券投资组合·····	(202)
第八章	成本管理·····	(214)
第一节	成本管理概述·····	(214)
第二节	成本预测和成本计划·····	(222)
第三节	成本控制·····	(235)
第九章	营业收入管理·····	(245)
第一节	营业收入管理概述·····	(245)
第二节	销售价格管理·····	(252)
第三节	营业收入的预测和计划·····	(260)
第四节	营业收入的控制·····	(269)
第十章	企业利润管理·····	(271)
第一节	利润管理概述·····	(271)
第二节	利润的预测和计划·····	(277)
第三节	利润的分配·····	(287)

第十一章 外汇资金管理	(296)
第一节 外汇资金管理概述.....	(296)
第二节 外汇汇率的预测.....	(300)
第三节 外汇风险管理.....	(304)
第四节 外汇收支平衡.....	(307)
第十二章 企业总预算管理	(313)
第一节 企业总预算概述.....	(313)
第二节 企业总预算的编制.....	(316)
第三节 企业总预算的控制.....	(329)
第四节 企业总预算的评价.....	(332)
第十三章 财务控制	(340)
第一节 财务控制概述.....	(340)
第二节 责任控制.....	(344)
第十四章 财务分析	(357)
第一节 财务分析概述.....	(357)
第二节 财务比率分析法.....	(363)
第三节 财务趋势分析法.....	(372)
第四节 财务综合分析法.....	(374)
第十五章 企业清算	(377)
第一节 企业清算的意义.....	(377)
第二节 企业终止法规.....	(381)
第三节 企业清算组织.....	(392)
第四节 企业清算的实施.....	(394)
附一 复习思考题	(401)
附二 实务题	(407)
附三 复利终值、复利现值、年金终值、年金现值表	(419)
附四 参考答案	(435)

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

随着我国市场经济的发展，财务管理越来越重要。建立与我国市场经济相适应的财务管理科学体系，是当前和今后十分重要的课题，必须认真加以研究。

企业财务，是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现同有关各方面的经济关系。

财务管理，则是企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是企业组织财务活动、处理与各方面的财务关系的一项经济管理工作。企业财务管理也就是对企业财务管理。

企业的资金运动是和市场经济的存在和发展分不开的，体现在以下几个方面。

一、企业资金的运动过程

企业在再生产过程不断地循环进行，其资金从货币资金形态开始，顺序通过供应、生产、销售三个阶段，又回到货币资金形态。从货币资金开始经过若干阶段，又回到货币资金的运动过程，称为资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环，称为资金周转。资金周转越快，经济效益则越佳。生产企业的资金运动包括筹资、运用、耗费、收入和分配五个方面。

（一）资金筹集

企业筹集资金，是资金运动的起点。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。筹资要确定筹资总规模和合理筹资结构以降低筹资成本。企业的自有资金，是通过发行股票或其他方式从投资者那里吸收直接投资取得的。同时，企业还可向银行借款、报经批准发行债券等方式吸收借入资金，构成企业负债。

（二）资金投放

企业筹集的资金，要合理投放运用于经营资产方面，以谋求最佳的经济效益，包括企业购置的各种资产，以及对外投资的活动过程。

（三）资金营运

企业的营运资金，是为保证企业日常生产经营活动需要而垫付的资金。同时又在营运销售中不断收回增多。营运资金的周转快慢直接影响着企业经济效益的好与差。

企业在经营活动中，首先要采购材料或商品，同时还要支付员工的工资和其他各种费用。因此，怎样提高资金营运效果，加速资金周转，是非常重要的。

企业将生产的产品在销售过程中取得的销售收入，使企业从成品资金形态转化为货币资金形态，它不仅可补偿产品成本，而且还可实现企业利润。同时，企业还可从对外取得投资收益，使企业的自有资金不断增大。

（四）资金分配

企业所取得的销售收入，除弥补经营耗费、缴纳税金所形成的营业利润，加上对外投资收益、其他净收入构成的企业的利润总额，按国家规定缴纳所得税后的净利润，要提取公积金、公益金，所余利润作为投资收益分配给投资者。

企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。上述资金运动过程，是相互联系的，如图 1-1。

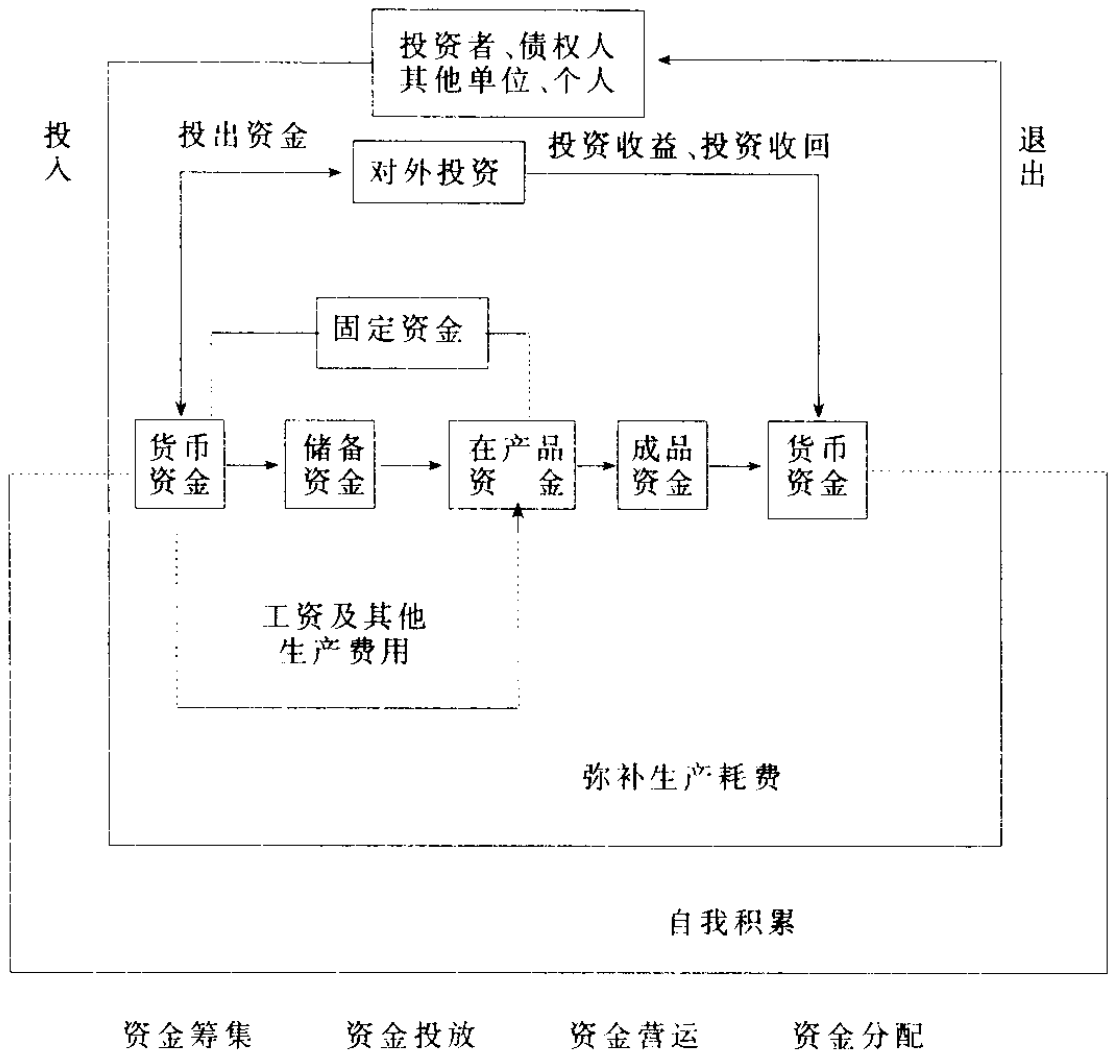


图 1-1 企业资金运动过程图

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所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、营运、收入和分配运动的全过程，与企业上下前后左右各方面都有着广泛的联系，可以概括为以下几个方面。

（一）企业与政府之间的财务关系

企业应按照国家税法和其他法律规定，及时足额缴纳增值

税、营业税、消费税、资源税、所得税等以及其他法规规定的税费。它是作为国家管理者财政收入的主要来源，是企业生产经营者对国家应尽的义务。

（二）企业与投资者和受资者的财务关系

投资者一般包括国家、法人、个人和外商。投资者按合同、章程规定向企业投入的资金，构成为企业所有者的资本投入，包括货币、实物和无形资产。企业运用这些资本进行营运，实现的税后利润，应按照投资比例或合同、章程的规定，向投资者进行分配，体现了经营管理权与所有权的关系。

企业在满足自身经营所需资金外，还可将暂时闲置的资金或实物向其他单位投资，这些被接受投资的单位即为受资者。受资者应根据实现的利润，向企业分配投资收益。企业与受资者的财务关系是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

企业若经营资金不足周转，所向银行借款或经批准向社会发行债券，亦或企业向外购买材料（商品）发生的延期付款所形成的应付账款。债务到期，企业要按期归还，遵守商业信用。企业同债权人的财务关系，属于债务与债权的关系。

（四）企业与债务人之间的财务关系

企业在满足其营运业务资金需要后，若有闲置资金向其他单位购入债券，或者在销售产品发生的延期收款而形成的应收账款，企业应及时进行清理，按期收回，以免占压资金。企业与债务人属于债权关系。

（五）企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间在生产经营过程中，相互提供各道工序阶段产品或劳务，应进行计价结算。而使企业财务部门同内部其他部门、各单位之间，各单位相互之间，发生了资金结算关系。

也体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

(六) 企业与职工之间的财务关系

企业的职工是企业的劳动者，企业根据职工自身提供的劳动数量、质量情况，支付其工资、津贴、奖金或其他福利补贴，以及按国家规定提取公益金等，体现着企业与职工劳动所形成的经济分配关系。

第二节 财务管理的对象

财务管理是组织资金筹集、投放、营运和分配有关的财务活动，处理与各方面财务关系的一项管理。财务管理的对象，是企业再生产过程中的资金运动，也是企业货币资金的流转。要了解财务管理的对象，也必须知道企业再生产过程中的资金运动。

企业生产经营资金运动的过程，是随着再生产进行不断循环和周转的过程。企业的资金只有不断循环和周转，才能实现其创造的价值和增值。

一、资金循环

企业的货币形态资金由始发点经过一系列非货币资金形态转化又回到货币资金形态的始发点的过程，就完成了—个循环过程，称为资金循环。资金循环可分为短期资金循环和长期资金循环。

(一) 短期资金循环

短期资金是指企业的各种资产，可在—年内或超过—年的—个营业周期内变现、周转或运用的资金。

短期资金是企业全部营运资金中周转最快的资金，它是随着

再生产的不断进行改变形态，变现时间短。包括货币资金、存货、短期投资、应收及预付款项和待摊费用等。如图 1-2。

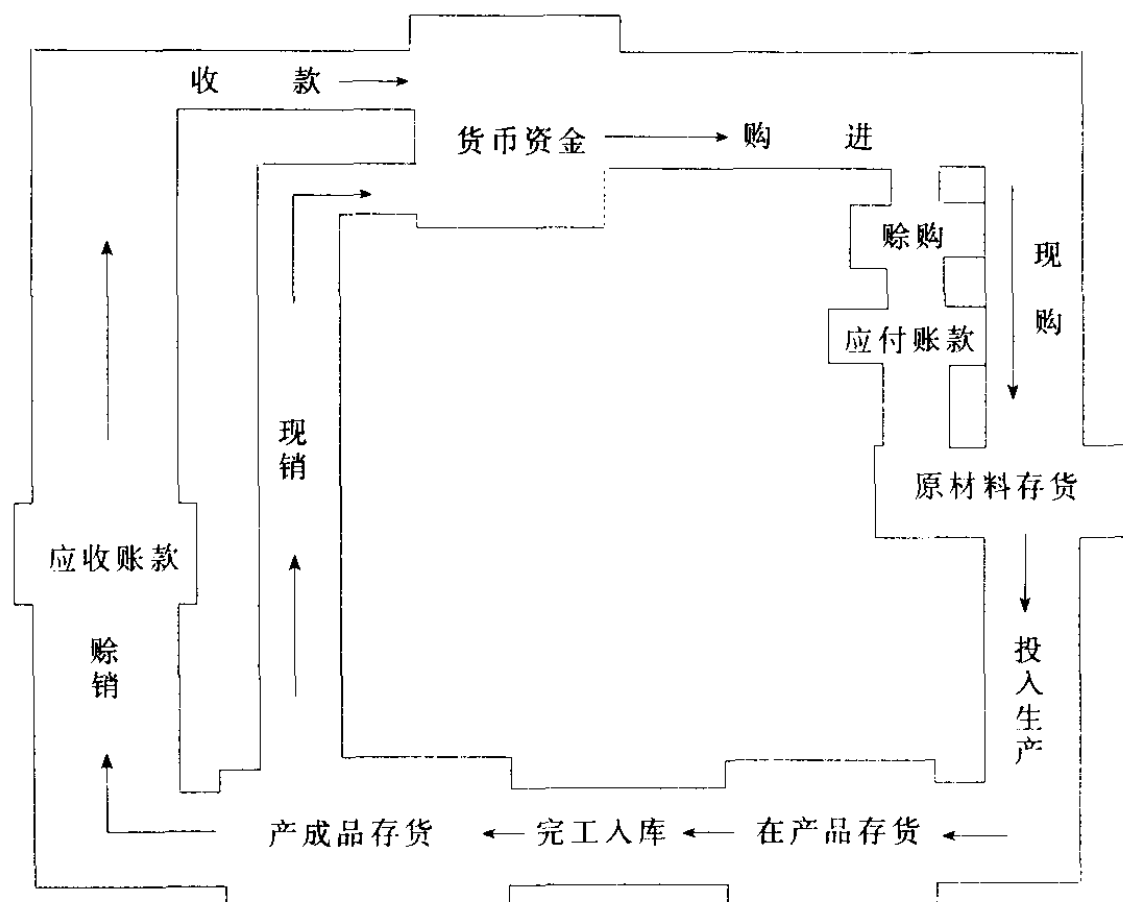


图 1-2 企业资金短期循环基本形式图

(二) 长期资金循环

长期资金是指资产在使用一年以上，或不能全部计入当年损益而应当在以后年度分期摊销的费用，以及对外的长期投资等。

长期资金是企业全部资金中周转比较缓慢资金，它的周期，从最初投入的货币资金到该项资产成本全部补偿或收回，至少需要一年以上，几年或几十年的更长的时间。它包括固定资产、无形资产、递延资产和长期投资等。如图 1-3。

二、资金周转

企业资金是随着再生产经营过程不断循环、周而复始地不断重复地循环，称为资金周转。由于资金每周转一次，便会给企业

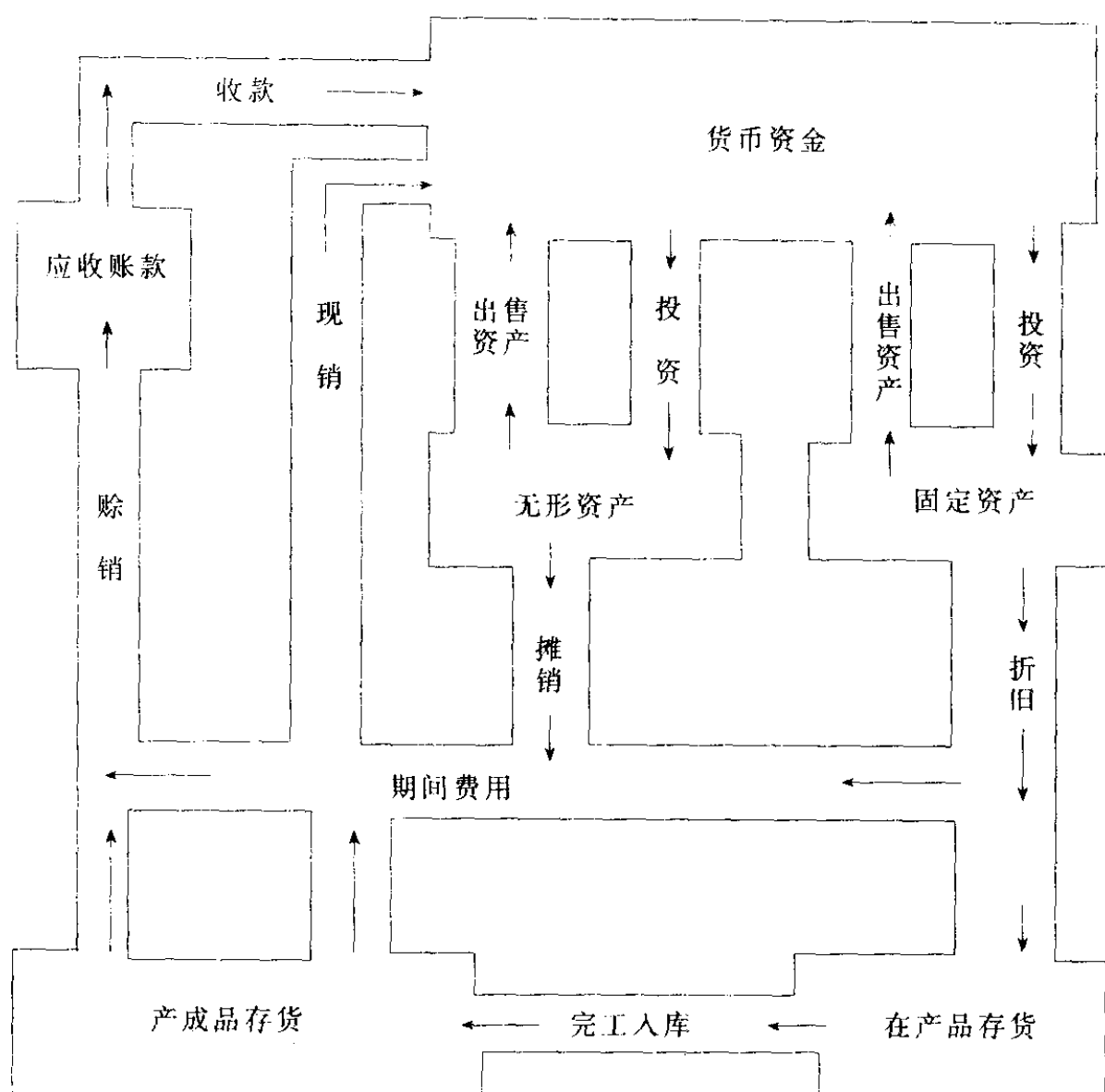


图 1-3 企业资金长期循环基本形式图

资金带来一次增值，资金周转速度的快慢必然影响企业经济效益的高低。

企业资金循环是随着再生产周而复始地不断进行，资金周转就是以此为基础，资金每完成一个循环过程就是完成了一次资金周转。资金在一定时期内（如一年为单位）循环的次数称为资金周转次数，资金周转一次所需要的天数，称为资金的周转天数，资金的周转次数和周转天数是资金周转速度的具体表现形式。资金周转次数说明企业全部资金在一定时期的一年内周转了几次；资金周转天数，说明企业全部资金在一定时期的同一年内每周转

一次所需的天数。

资金周转次数同资金周转天数两者是成反比例的，在一定时期内的资金周转次数越多，资金周转的天数就越少，其资金周转速度越快。对企业的经济效益则越好。若在一定时期内的资金周转次数越少，资金周转的天数就越多，其资金周转速度则越慢，对企业的经济效益则越差。因此，每个企业都必须十分注意其资金周转的速度，充分合理运用资金，避免资金占压浪费，加快资金周转，提高经济效益。

第三节 财务管理的目标和职能

一、财务管理的目标

目标，系统论认为正确的目标是系统良性循环的前提条件和系统希望实现的结果。企业财务管理目标的确定，受着企业目标的制约影响所决定。

（一）企业目标

在市场经济条件下，企业是以营利为目的的组织，其出发点和归宿都是为赢利。当企业一旦设立，就要面临市场的激烈竞争，始终处于生存、发展、萎缩、倒闭的矛盾之中。因此，企业必须以质量求生存，以信誉求发展，根据市场需求，不断创新，才能不断发展，在激烈的市场竞争中永远处于不败、领先之地。所以，企业目标可具体分为生存、发展和获利。

1. 生存

企业在竞争中首先必须求生存，才能获利发展。众所周知，企业在生产经营，以其各项总收入同其生产经营成本、各种耗

费、税金和偿还债务应摊销的期间费用后，至少要相等于所付出的资金，才能继续维持简单再生产经营。

同时，企业在生产经营中必然会发生一些赊销或赊购往来业务，或为了扩大生产经营向银行借款，而形成的债权债务。企业对赊销所发生的应收账款必须及时清理收回，防止资金占压，影响资金周转。并且，企业向外赊购所发生的应付账款和向外的借款，应经常心中有数，按期归还，以保持企业的生存信誉。

2. 发展

企业只有在生存中才能求得发展，但企业也只有在发展中才能求得生存，这两者是相互紧密联系的。在市场经济的激烈竞争中，企业的生产经营，犹如“逆水行舟”，盈利和亏损风险都是随时并存的。企业只有不断地加大科技力度，不断地研制创新，推出更新、更好、更受顾客欢迎的产品，努力做好产品的售后服务工作，以信誉求发展。

3. 获利

在市场经济条件下，建立企业的目的是盈利，盈利不仅体现了企业的出发点和归宿，而且可以反映其他各种目标的实现程度，有助于其他各种目标的实现。因此，企业只有能够获利，才有存在的价值。但是，企业的获利，应是在国家法律允许的范围内，在不影响社会公德和生态环境保护的情况下的获利，而绝不允许以牺牲社会公德和生态环境为代价，危害国家和公众利益的获利。

（二）企业的目标对财务管理的要求

企业目标对财务管理的第一个要求是生存。由于企业生存的威胁主要有两方面，一是长期亏损，二是资金周转困难，不能按期偿还债务，是企业终止的根本原因和直接原因。为此，企业力