

教育部重点推荐教科书

李海波工作室系列教科书

财务管理

CAI WU GUAN LI

(第六版)

李海波 主编

立信会计出版社

LIXIN KUAJJI CHUBANSHE

教育部重点推荐教科书
李海波工作室系列教科书

财 务 管 理

C A I W U G U A N L I

(第六版)

李海波 主 编

蒋 瑛 副主编

立信会计出版社

版权所有 违者必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/李海波主编. —6版(修订本). —上海:立信
会计出版社, 2005. 5

(李海波工作室系列教科书)

ISBN 7-5429-1454-5

I. 财… II. 李… III. 企业管理:财务管理-教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 052730 号

责任编辑 洪梅春
封面设计 周崇文

书 名 财务管理(第六版)

出版发行 立信会计出版社
地 址 上海市中山西路 2230 号
邮政编码 200235
电 话 (021)64411389
传 真 (021)64411325
网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net
网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021)64411071
经 销 各地新华书店

印 刷 立信会计常熟市印刷联营厂
开 本 890 毫米×1240 毫米 1/32
印 张 10.125
插 页 3
字 数 262 千字
版 次 2005 年 5 月第 6 版
印 次 2006 年 12 月第 38 次
印 数 10 000
书 号 ISBN 7-5429-1454-5/F·1311
定 价 20.00 元

如有印订差错 请与本社联系调换



李海波 毕业于中央财经大学，教授，研究员，中国注册会计师，享受国务院政府特殊津贴的专家。

长期从事会计、财金等教学、理论研究和高校管理工作。先后兼任中国会计学会理事，中国审计学会理事，中国生产力学会常务理事，上海生产力学会常务副会长等职。多年来，主编出版了《公司会计》、《企业会计》、《股份制会计》、《新编审计学》、《财务管理》、《新编会计学原理》、《经济法》、《财政与金融》、《金融会计》、《管理会计》、《中国税制》、《珠算》、《生产力词典》等著作、词典、教科书四十多部，论文数十篇，教学、科研成果突出；多次荣获国家教育部、中国书刊发行业协会、全国高校出版社、华东地区大学出版社、上海市教委颁发的“全国优秀畅销书奖”、“全国生产力理论实践成果著作一等奖”、“建国精品图书奖”、“全国优秀教材奖”、“全国优秀畅销书排行榜金杯奖”和“优秀畅销书一等奖”；多次被授予“上海市财贸系统有突出贡献的优秀专家”称号，荣获“宝钢奖”。原受聘担任国家教育部全国专科教育人才培养工作委员会副主任，并被收入《中国大学校长名典》和《中国教育名人录》。

前 言

为适应会计与国际惯例接轨及会计改革之后各类院校教学、上岗培训、自学进修、业务学习和专业技术资格考试的需要,受全国经济书店、全国立信会计事业协作会和立信会计出版社委托,我们组织有关专家、学者和财会教育工作者编写了《财务管理》一书。与该书配套的习题集也同时出版发行。

本书根据财政部发布的最新《企业会计准则——基本准则》以及一系列具体会计准则的规定,吸收了近年来财会研究的新成果,全面、系统、科学地阐述了企业财务管理的理论、方法和内容。在编写过程中,紧密结合会计实务和学校教育、培训,以及适应当前企业改革的需要,着重阐述企业资金筹集、投资、营运、分配及业绩分析考核等方面的管理理论,结合实例,十分注意正确性、及时性和实用性,力求做到内容新颖、科学规范、富有特色。

本书出版以来,在全国各省、市、自治区发行,连续再版并数十次印刷,被国家教育部列为全国重点推荐教科书,多次荣获优秀图书奖,数次被“中国书刊发行业协会”评为“全国优秀畅销书”,荣获上海普通高校优秀教材奖。为使本书内容更趋完善,作者对全书作了充实和修改,并敬献给广大读者。

本书可作为各类院校、职业技术教育的教科书,也可作为广大财会教学工作者、经济理论工作者和财会实际工作者以及各类管理人员自学、培训、进修和提高业务水平的读物。

本书由我国著名会计学专家、中国注册会计师、中国会计学会理事、中国审计学会理事、中国生产力学会常务理事、曾受聘担任全国专

科教育人才培养工作委员会副主任、享受国务院政府特殊津贴的李海波教授主编，会计专家蒋瑛副主编。参加本书编写的有：李海波、蒋瑛、余名岳、朱本华、张翠琼、李俊、陈栋梁、干晓露、陈锦骅、王凯、周燕、郭福琴。

本书在编写过程中曾得到中国会计学会、全国经济书店、全国立信会计事业协作会、中国生产力学会、中央财经大学、上海立信会计学院、上海商学院、立信会计出版社等单位有关同志的大力支持，在此表示衷心的感谢！

本书疏漏和不足之处，恳请读者批评指正。



目 录

第一章 财务管理概论	1
第一节 财务管理的涵义和作用.....	1
第二节 财务管理的目标和内容.....	6
第三节 财务管理的基本观念和环境	11
第四节 财务管理的程序和方法	16
复习思考题	20
第二章 筹集资金管理	22
第一节 筹集权益资金	22
第二节 筹集借入资金	32
第三节 资金成本和资金结构	45
复习思考题	54
第三章 营运资金管理	56
第一节 营运资金的概念及特点	56
第二节 货币资金管理	58
第三节 应收账款管理	77
第四节 存货管理	81
第五节 资金的时间价值	90
复习思考题	98
第四章 非值动资产管理	99

财务管理

第一节 固定资产管理	99
第二节 无形资产管理	118
第三节 其他资产管理	123
复习思考题	125
第五章 对外投资管理	127
第一节 对外投资概述	127
第二节 有价证券投资管理	132
第三节 对其他单位投资管理	149
复习思考题	162
第六章 成本费用管理	164
第一节 成本费用管理的重要意义和基本要求	164
第二节 成本费用管理的内容	168
第三节 成本费用预测	173
第四节 成本费用计划的编制和控制	184
复习思考题	189
第七章 收入、利润和利润分配的管理	190
第一节 收入管理	190
第二节 利润管理	202
第三节 利润分配的管理	216
复习思考题	218
第八章 外汇业务管理	219
第一节 外汇业务管理的意义	219
第二节 外汇管理的体制改革	221
第三节 企业外币兑换和折算	224

第四节 外汇收支计划	227
第五节 外汇风险管理	230
复习思考题	232
第九章 国有资产管理与企业清算	234
第一节 国有资产管理	234
第二节 企业清算	247
复习思考题	256
第十章 财务分析	257
第一节 概述	257
第二节 营运能力分析	269
第三节 盈利能力分析	274
第四节 偿债能力分析	279
第五节 企业发展能力分析	284
第六节 股票上市公司投资分析	287
第七节 财务综合分析	290
复习思考题	297
附表一 1元复利终值表	298
附表二 1元复利现值表	302
附表三 1元年金终值表	306
附表四 1元年金现值表	310

第一章

财务管理概论

内容提示 本章主要概述企业财务管理的基本原理和基础知识。通过学习,要求了解财务管理的概念和目标,明确财务管理的内容和方法,为企业开展财务管理工作,树立通应经济发展的理财观念奠定良好的理论基础。

第一节 财务管理的涵义和作用

一、财务管理的涵义

企业财务管理是组织财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的一个重要组成部分。随着经济的发展和改革开放的深入,财务管理在企业管理中的地位 and 作用也越来越重要,有时甚至成为企业生存和发展的关键所在。

(一) 财务活动

在商品经济条件下,企业的职能是组织产品的生产和商品的销售,在生产过程中,劳动者将生产产品所消耗的生产资料价值转移到产品中去创造出新的价值。通过商品的出售,实现转移价值和重新创造的价值,表现为使用价值的生产和交换过程与价值形成和实现的统一,而企业在生产经营过程中的商品价值的货币表现就是资金。

在企业生产经营过程中,商品不断运动,商品价值形态也不断变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始地不断循环。从使用价值形态看,表现为商品运动;从价值形态看,则表现为资金运动。资金运动随着生产经营活动的不断进行,企业的资金始终处于不断循环周转之中,周而复始形成资金运动。因此,企业的资金运动是企业经济活动的一个方面,具有其独立的运动规律,这就是财务活动。

企业的财务活动是企业各项财务收支的资金运动的总结,是组织生产和经营的必要条件。在生产经营中,企业必须用各种方式,通过不同的渠道,以最低的代价,筹集一定数量的资金,用于各项必要的投资和生产经营的各个方面,谋求最大限度的资金运用效果,并对实现的利润进行合理的分配,以保证资金积累和股东的合法收益。所以,资金筹集、资金投资、资金营运和收益分配一系列活动都是企业财务活动的主要内容。

筹集资金活动是资金运动的开始。企业组织商品生产必须具有一定数额可供支配的资金,一般来说,企业可以通过投资者投资和向银行或其他金融机构借入来筹集资金,而因筹集资金所发生的资金流入和流出,则是筹集所形成的财务活动之一。

使用资金活动包括企业内部使用资金和投放资金两个方面。在企业内部资金的营运过程中,表现为购买材料、商品,支付工资和其他费用及销售商品收回资金的资金收支活动;在投放资金过程中,表现为购置资产、对外投资的资金支出和收回以及企业对内投资所形成的资产变卖和收回。不论是营运资金或投入资金,都是企业使用资金而引起的财务活动。

分配资金活动是企业通过资金的营运和投放,对取得的各种收入在扣除各种成本费用、税金后的收益进行分配的活动。资金的分配活动可以通过投资人收益或企业留存方式进行。企业在生产经营过程中所形成的经营成果和收益在分配中所发生的资金收入、支出和退出,同样也是财务活动。

(二) 财务关系

企业的各项财务活动必然要与国家、企业所有者、债权债务人和职工等发生财务关系。企业必须严格执行国家的法制和法规,认真处理好各种关系,做到既要符合国家和企业利益,又要保护股东和利害关系人的利益。这些关系是:

1. 企业同国家之间的关系

企业同国家之间的关系,是企业向政府纳税和交费的关系。企业应按照国家法律规定向国家缴纳所得税、营业税及其他税款,并上缴规定的有关费用。

2. 企业同所有者之间的财务关系

企业同所有者之间的财务关系,是企业的所有者(包括国家)向企业投入的资本以及企业向其所有者支付的投资报酬,形成的企业同其所有者之间的财务关系。企业所有者包括国家、法人和个人,企业同所有者必须按照合同、章程、协议的规定,履行出资义务和享受企业实现利润后所取得投资报酬的权利。

3. 企业同其债务人、债权人和其他关系人之间的财务关系

现代企业投资关系复杂,往来结算频繁,与金融机构、其他企业和个人之间有着信用、结算方面债权、债务关系。企业与债权人之间发生的财务关系主要是借入资金、发行债券和商业信用等方面的借贷和结算关系,企业必须合理调度资金,恪守信用,及时付息,如期履行付款义务;企业与债务人之间发生的财务关系,主要是购入债券,提供借贷和商业信用等方面的借贷和结算关系。企业必须要求债务人依法按时偿还债务,务使双方按照合约办事,促进社会主义市场经济的健康发展。

4. 企业与内部各单位之间的财务关系

在企业内部实行经济核算制的条件下,企业内部各部门之间,在相互提供产品、材料或劳务时,也有内部计价结算,拨付、交还的财务关系,以明确各自的经济责任。它体现了企业内部的责权关系。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系,是企业向职工支付劳动报酬之间的关系。企业按照职工提供劳动数量和质量,根据工资分配原则支付职工应得的报酬,包括工资、津贴、奖金及按规定提取的公益金等,它体现了按劳分配的关系。

综上所述,财务管理的涵义可以概括为:财务管理是组织企业财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的一个重要组成部分。

二、财务管理的特点

财务管理是一项综合性的管理工作,在社会主义市场经济条件下,每个企业都要根据其面临的市场环境独立经营、自负盈亏,其特点主要是:

(一) 价值管理

财务管理主要是运用价值形式对企业的生产经营活动进行全面管理。通过对企业的资金活动及其形成的财务关系进行组织、监督和调节,促进企业全面改善生产经营管理。同时,由于企业的资金活动贯穿于生产经营的全过程,还涉及社会的各个方面,这就决定了财务管理工作必然会在管理企业内部的整个生产经营活动的同时,还要关心社会各方面的经济利益,使企业的财务管理成为一项范围广泛,关系复杂的综合性管理工作。

(二) 信息反馈

在市场经济条件下,市场充满着竞争,企业必须及时获得市场信息,并以此作出相应的决策方案。企业的决策是否正确,经营是否合理,生产是否符合市场需要,都可以在财务指标中及时得到反映。财务管理信息反馈迅速,有利于提出对市场的分析和反应,提高企业参加市场竞争能力。

(三) 控制和调节

对企业生产经营活动进行控制和调节,是财务管理的重要职能。

财务管理主要是利用价值形式对企业生产经营活动进行控制和调节的,通过合法性检查和合理性检查达到控制和调节企业生产经营过程的目的。合法性检查是指检查是否遵守国家财经法规;合理性检查是指检查是否讲求资金使用效果。企业通过对各项财务收支和财务指标的检查和对计划定额的编制和分析,可以及时发现和制止不合法和不合理的行为,使企业财务行为规范化,并从中发现问题,改正工作,提高经济效益。

三、财务管理的作用

随着经济改革的深入,我国国内、国际的经济和市场环境不断发生着变化,使企业面临着剧烈的竞争和挑战,每个企业都要独立经营,独立确定财务决策,加强以财务管理为中心的企业管理工作,在市场经济客观要求条件下,为追求企业效益和资本增值的目标而发挥作用。企业财务管理的作用主要表现在下列几个方面:

(一) 指导企业经营,参与市场竞争

财务管理是一个全面性的管理活动,它的作用必然经常贯穿于企业经营战略和经营方针的全过程,因而必然要经常研究企业环境、政府政策和市场营销策略,积极参与市场竞争,财务部门通过制定合理的财务计划,经常作出检查分析,指导企业生产经营,使财务工作由被动转向主动。

(二) 研究筹资策略、优化资本结构

筹集资金是企业的基本财务活动,是决定企业经营规模和发展速度的重要环节。随着金融市场的发展,企业的筹资渠道增多,通过一定的筹资渠道,采取合理的筹资方式,有效地组织筹集资金,也是财务管理作用的一项重要内容。企业在筹资渠道多元化、多层次的条件下采取最佳的筹资渠道和筹资方式筹集企业所需资金,研究合理筹资组合和最佳的资本结构,从而优化资源配置,降低综合资金成本,提高资金效益。

(三) 组织资金投放,提高投资效益

企业财务管理在客观上易受资金时间价值、投资风险报酬以及通货膨胀的影响,财务管理通过分析、评价在资金的投放、使用活动中,按照报酬与风险平衡的原则,作出最佳投资策略,确定有利的投资方向、投资规模和投资结构,降低投资风险,提高投资效益,达到既可行又有利,为提高企业创利能力而发挥应有的作用。

(四) 加强营运资金管理,实现资金管理效益

营运资金是企业日常经营活动所需垫支的流动资金,是企业理财工作的重点,加强对营运资金的管理是加速资金周转,提高资金利用效果的重要方面,财务管理通过合理安排日常营运资金的使用,达到实现最佳的流动资金管理效益,最合理的发展速度和最佳的偿债能力。

(五) 合理分配利润,维护各方利益

利润分配是财务管理的主要内容,合理分配利润对国家、企业和投资人有着密切关系。企业利润总额在向国家缴纳所得税后的净利润按比例提取公积金和公益金用于扩大企业积累和职工集体福利剩余的分配给投资人作为投资报酬,如果支付投资报酬过多,会影响企业再投资能力,减少未来收益;反之,则会引起投资人的不满。为此,确定合理的分配规模和方式,达到既维护企业长期利益,又维护国家利益和投资人利益,是企业财务管理应发挥的作用之一。

第二节 财务管理的目标和内容

一、财务管理的目标

财务管理的目标是指企业财务管理的目的行为,即在一定时期内,企业财务管理方向的奋斗目标。明确财务管理的目标,是搞好财务管理工作的前提。

在社会主义市场经济条件下,企业是一个按照市场需求,自主地组

织生产经营,实现保值增值的经济组织。财务管理是企业管理的重要组成部分,其目标是由企业的总体目标的要求所决定的。企业的目标,是要求通过生产经营活动创造更多的财富,最大限度地满足人民物质和文化生活的需要。所以,当前企业的财务管理目标是要求在不断改善财务状况的条件下,扩大财务成果,提高经济效益,实现财富最大化。具体如下:

1. 生存

在当前市场竞争激烈、优胜劣汰的条件下,企业作为一个经济组织,成立后就面临着是否能生存下去、不被市场所淘汰,继续经营的考验。要达到生存目标的基本条件有:一是要加速资金周转,及时回笼货币,以收抵支,维持继续经营;二是按期还债,避免企业举债过多,无力偿还,导致资不抵债而无法生存。

2. 发展

企业仅靠维持生存是不够的,一个好的企业必须不断发展,扩大生产经营规模,提高竞争能力。任何事物都必须发展,要前进,这是事物发展规律。在如今科技迅速发展的时代,不发展就意味着原地踏步,停滞不前,产品老化,模式陈旧,卖不出去,货币无法回笼,导致企业生存没有活力。“不进则退”永远是为人处事的古训。

3. 获利

企业在经营活动中要求以尽可能少的资产占用和耗费来获取更多的经济效益,为国家和企业创造更多的资金积累,实现财富最大化。这是经济工作的出发点,也是企业财务管理的最终目标。只有企业获取盈利,才能实现财富最大化,才能有生存的价值,才能不断发展。为此,获取盈利是企业的出发点和归宿。实现获取最大盈利目标,有助于实现企业生存和发展的目标。

二、财务管理的内容

资金是企业赖以生存和发展的物质条件,企业财务管理,主要是资

资金管理。其对象是资金及其流转,即资金运动。资金运动是从货币资金形态开始,经过生产、供应、销售三个阶段,不断改变资金形态,最后又回到货币资金形态形成的资金循环、资金周而复始地不断循环即为资金周转。为此,财务管理的主要内容也是资金循环的各个阶段的活动,围绕资金筹集、资金投放和资金分配进行的管理。管理的基本点是在社会主义市场经济条件下,按照资金运动的客观规律,对企业的资金运动及其引起的财务关系进行有效的管理。

(一) 资金筹集管理

企业的资金包括权益资金和负债资金。权益资金是企业的自有资金,是企业吸收投资者直接投入的资金和发行股票以及企业留存等方面的资金,自有资金筹集风险小,无需归还,期望报酬率高。负债资金是企业借入资金包括银行借贷、发行债权、商业信用等方面。负债资金要按期归还,有一定筹资风险,期望报酬率比自有资金低。企业筹集资金的基本要求是遵照国家法律和政策的要求,从不同渠道,用不同方式,按照经济核算的原则筹集资金,从数量上满足生产经营的需要。为此,在筹资时要考虑降低资金成本,减少财务风险,提高筹资效益,以实现财务管理的目标。

资金筹集是企业财务管理中一项最基本的管理内容,包括筹资渠道、筹资方式、筹资风险、筹资决策和筹资成本等方面。筹资决策是筹资管理的核心,通过有效的筹资决策,解决筹资渠道、筹资方式、筹资风险、筹资决策和筹资成本等问题,要求确定最佳的资本结构,选择最合适的筹资方式,并在风险和成本之间权衡得失。筹资决策的内容包括以下几个方面:

- (1) 预测企业资金的需要量,估计筹资额度。
- (2) 规划企业的筹资渠道和资本结构,合理筹集和节约使用资金。
- (3) 规划企业的筹资方式,使筹集的资金符合实际的需要。
- (4) 确定企业的资金成本和资金风险,使企业获得最佳收益,并防