



21st CENTURY
实用规划教材

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

财务管理

理论与实务

主 编 张思强 卞继红
陈素琴



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

财务管理理论与实务

主 编 张思强 卞继红 陈素琴
副主编 陈爱成
参 编 吕林根 谷佩云



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书紧密结合中国现代化建设的具体国情和新形势下的中国高等院校商科类专业的教学实际,在内容上融合了马克思主义政治经济学、西方经济学和社会主义市场经济学,并以马克思主义为指导,从纯经济层面对经济学原理、经济学的技术分析方法及在现实中的应用等方面进行了有侧重点的介绍,在结构、体系、内容上都有较大的创新和突破。全书共分19章,第0章绪论;第1~7章为微观经济学内容,包括均衡价格理论、弹性理论、消费者行为理论、生产者行为理论、市场结构理论、分配理论、微观经济政策;第8~15章为宏观经济学内容,包括宏观经济指标、经济增长理论、总需求—总供给模型、收入—支出模型、货币与经济、失业与通货膨胀理论、经济周期理论、宏观经济政策;第16~18章为国际经济学内容,包括国际贸易、国际金融、内外均衡理论。

本书可作为高等院校学生的基础通用教材,也可作为社会人员自学参考教材或学习指导书。

图书在版编目(CIP)数据

现代经济学基础/张士军,施立奎主编. —北京:中国农业大学出版社;北京大学出版社,2008.8
(21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978-7-81117-549-3

I. 现… II. ①张… ②施… III. 经济学—高等学校—教材 IV. F0

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第114351号

书 名: 现代经济学基础

著作责任者: 张士军 施立奎 主编

总 策 划: 第六事业部

执行策划: 李 虎

责任编辑: 李 虎 潘晓丽

标准书号: ISBN 978-7-81117-549-3

出 版 者: 北京大学出版社(地址: 北京市海淀区成府路205号 邮编: 100871)

网址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.com> E-mail: pup_6@163.com

电话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

中国农业大学出版社(地址: 北京市海淀区圆明园西路2号 邮编: 100193)

网址: <http://www.cau.edu.cn/caup> E-mail: cbsszs@cau.edu.cn

电话: 编辑部 62732617 营销中心 62731190 读者服务部 62732336

印 刷 者: 北京飞达印刷有限责任公司

发 行 者: 北京大学出版社 中国农业大学出版社

经 销 者: 新华书店

规 格: 787mm×980mm 16开本 16印张 300千字

版 次: 2008年8月第1版 2008年8月第1次印

定 价: 25.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

专家编审委员会

主任委员 刘诗白

副主任委员 (按拼音排序)

韩传模

李全喜

王宗萍

颜爱民

曾 旗

朱廷珺

顾问 (按拼音排序)

高俊山

郭复初

胡运权

万后芬

张 强

委员 (按拼音排序)

程春梅

邓德胜

范 徵

冯根尧

冯雷鸣

黄解宇

李定珍

李相合

李小红

刘志超

沈爱华

王富华

王仁祥

吴宝华

张淑敏

赵邦宏

赵 宏

赵秀玲

法律顾问 杨士富

丛 书 序

我国越来越多的高等院校设置了经济管理类学科专业，这是一个包括经济学、管理科学与工程、工商管理、公共管理、农业经济管理、图书档案学 6 个二级学科门类和 22 个专业的庞大学科体系。2006 年教育部的数据表明在全国普通高校中经济类专业布点 1518 个，管理类专业布点 4328 个。其中除少量院校设置的经济管理专业偏重理论教学外，绝大部分属于应用型专业。经济管理类应用型专业主要着眼于培养社会主义国民经济发展所需要的德智体全面发展的高素质专门人才，要求既具有比较扎实的理论功底和良好的发展后劲，又具有较强的职业技能，并且还要求具有较好的创新精神和实践能力。

在当前开拓新型工业化道路，推进全面小康社会建设的新时期，进一步加强经济管理人才的培养，注重经济理论的系统化学习，特别是现代财经管理理论的学习，提高学生的专业理论素质和应用实践能力，培养出一大批高水平、高素质的经济管理人才，越来越成为提升我国经济竞争力、保证国民经济持续健康发展的重要前提。这就要求高等财经教育要更加注重依据国内外社会经济条件的变化适时变革和调整教育目标和教学内容；要求经济管理学科专业更加注重应用、注重实践、注重规范、注重国际交流；要求经济管理学科专业与其他学科专业相互交融与协调发展；要求高等财经教育培养的人才具有更加丰富的社会知识和较强的人文素质及创新精神。要完成上述任务，各所高等院校需要进行深入的教学改革和创新，特别是要搞好有较高质量的教材的编写和创新。

出版社的领导和编辑通过对国内大学经济管理学科教材实际情况的调研，在与众多专家学者讨论的基础上，决定组织相关老师编写并出版一套面向经济管理学科专业的应用型系列教材，这是一项有利于促进高校教学改革发展的重要措施。

本系列教材是按照高等学校经济类和管理类学科本科专业规范、培养方案以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师立足于 21 世纪经济管理类学科发展的需要，深入分析经济管理类专业本科学生现状及存在问题，探索经济管理类专业本科学生综合素质培养的途径，以科学性、先进性、系统性和实用性为目标，其编写的特色主要体现在以下几个方面：

(1) 关注经济管理学科发展的大背景，拓宽理论基础和专业知识，着眼于增强教学内容的联系实际和应用性，突出创造能力和创新意识。

(2) 体系完整、严密。系列涵盖经济类、管理类相关专业以及与经管相关的部分法律类课程，并把握相关课程之间的关系，整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。

(3) 内容新颖。借鉴国外最新的教材，融会当前有关经济管理学科的最新理论和实践

经验,用最新知识充实教材内容。

(4) 合作交流的成果。本系列教材是由全国上百所高校教师共同编写而成,在相互进行学术交流、经验借鉴、取长补短、集思广益的基础上,形成编写大纲。最终融合了各地特点,具有较强的适应性。

(5) 案例教学。本系列教材具备大量案例研究分析,让学生在学习过程中理论联系实际,特别列举了我国经济管理工作中的大量实际案例,这可大大增强学生的实际操作能力。

(6) 注重能力的培养。力求做到不断强化自我学习能力、思维能力、创造性解决问题的能力以及不断自我更新知识的能力,促进学生向着富有鲜明个性的方向发展。

作为高要求,财经管理类教材应在基本理论上做到以马克思主义为指导,结合我国财经工作的新实践,充分汲取中华民族优秀文化和西方科学管理思想,形成具有中国特色的创新教材。这一目标不可能一蹴而就,需要作者通过长期艰苦的学术劳动和不断地进行教材内容的更新才能达成。我希望这一系列教材的编写,将是我国拥有较高质量的高校财经管理学科应用型教材建设工程的新尝试和新起点。

我要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师所付出的大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因,本系列教材肯定还存在一些不足和错漏。我相信,在各位老师的关心和帮助下,本系列教材一定能不断地改进和完善,并在我国大学经济管理类学科专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

刘诗白

2007年8月

刘诗白 刘诗白教授现任西南财经大学名誉校长、博士生导师,四川省社会科学联合会主席,《经济学家》杂志主编,全国高等财经院校资本论研究会会长,学术团体“新知研究院”院长。

前 言

财务管理是高等学校工商管理学科各专业学生的主干课程，也是各类经济组织管理人员必须具备的基本知识。纵观近年来国内学者出版的众多财务管理教材，各有所长，其中不乏优秀教材，但真正符合应用型人才培养模式要求的教材并不多。为此，我们根据兄弟院校有关领导和老师的意见，在北京大学出版社的支持下，组织编写了适应应用型人才培养模式要求的《财务管理理论与实务》教材。

本书力求突破教材编写的传统模式和方法，按照基础理论、筹资管理、投资管理、营运资金管理、成本管理、利润分配和财务分析等顺序编写而成，具有以下四个特点：

第一，理论力求实用。理论阐述主要包括三个方面内容，一是学生毕业后从事实际工作必需的理论知识，二是参加财务会计类各种资格证书考试必备的基本知识，三是后续课程学习必要的基础知识；

第二，叙述力戒空洞。适时结合内含丰富的典型案例进行分析和讨论，注重教材的实践性、可操作性和趣味性，力求反映国际、国内财务管理实务上的新变化、新趋势；

第三，结构力求完整。每一章都包括教学目标、教学要求、基本概念、引言或引例、正文、本章小结、习题（单选题、多选题、思考题、计算题、案例分析题）等，符合教学规律，便于教师教学和学生复习巩固课堂知识，促进学生发现问题、分析问题和解决问题能力的提高。

第四，体系力求创新。与大多数教材相比，本书增加了成本管理、全面预算和责任会计理论和方法的讲解，这对不开设成本会计和管理会计课程的学生掌握成本管理、全面预算和责任会计的程序和方法，构建完整的财务管理知识体系，适应市场经济对管理人才要求是十分必要的，也便于教师教学上机动选择，因材施教。

本教材各章执笔人有：张思强副教授（前言、第1、2、6、8章），卞继红副教授（第3、4章），陈素琴副教授（第5、12章），陈爱成副教授（第10、11章），吕林根讲师（第7章），谷佩云讲师（第9章），全书由张思强负责拟定编写大纲，并审核统稿。为方便教师教学，我们还提供了与本书配套的教学参考资料，教师可发E-mail:yc666888@126.com索取。

本书适用于以应用型人才为培养目标的经济管理学科各专业财务管理课程的教学需要，也可从事财务管理实际工作的经济组织管理人员和专业技术人员提供參考。

由于作者学识水平有限，加之时间仓促，缺点和不妥之处在所难免，敬请同行专家和读者不吝指正。

编 者

2008年5月

北京大学出版社财经管理类实用规划教材(已出版)

序号	标准书号	书 名	主 编	定 价	序号	标准书号	书 名	主 编	定 价
1	7-5038-4748-6	应用统计学	王淑芬	32.00	29	7-5038-4876-6	经济法原理与实务	杨士富	32.00
2	7-5038-4875-9	会计学原理	刘爱香	27.00	30	7-5038-4887-2	商法总论	任先行	40.00
3	7-5038-4881-0	会计学原理习题与实验	齐永忠	26.00	31	7-5038-4965-7	财政学	盖 锐	34.00
4	7-5038-4892-6	基础会计学	李秀莲	30.00	32	7-5038-4997-8	通用管理知识概论	王丽平	36.00
5	7-5038-4896-4	会计学原理与实务	周慧滨	36.00	33	7-5038-4999-2	跨国公司管理	冯雷鸣	28.00
6	7-5038-4897-1	财务管理学	盛均全	34.00	34	7-5038-4890-2	服务企业经营管理学	于千千	36.00
7	7-5038-4877-3	生产运作管理	李全喜	42.00	35	7-5038-5014-1	组织行为学	安世民	33.00
8	7-5038-4878-0	运营管理	冯根尧	35.00	36	7-5038-5016-5	市场营销学	陈 阳	48.00
9	7-5038-4879-7	市场营销学新论	郑玉香	40.00	37	7-5038-5015-8	商务谈判	郭秀君	38.00
10	7-5038-4880-3	人力资源管理	颜爱民	56.00	38	7-5038-5018-9	财务管理学实用教程	骆永菊	42.00
11	7-5038-4899-5	人力资源管理实用教程	吴宝华	38.00	39	7-5038-5022-6	公共关系学	于朝晖	40.00
12	7-5038-4889-6	公共关系理论与实务	王 玫	32.00	40	7-5038-5013-4	会计学原理与实务模拟实验教程	周慧滨	20.00
13	7-5038-4884-1	外贸函电	王 妍	20.00	41	7-5038-5021-9	国际市场营销学	范应仁	38.00
14	7-5038-4894-0	国际贸易	朱廷珺	35.00	42	7-5038-5024-0	现代企业管理理论与应用	邱彦彪	40.00
15	7-5038-4895-7	国际贸易实务	夏合群	42.00	43	7-301-13552-5	管理定量分析方法	赵光华	28.00
16	7-5038-4883-4	国际贸易规则与进出口业务操作实务	李 平	45.00	44	7-81117-496-0	人力资源管理原理与实务	邹 华	32.00
17	7-5038-4885-8	国际贸易理论与实务	缪东玲	47.00	45	7-81117-492-2	产品与品牌管理	胡 梅	35.00
18	7-5038-4873-5	国际结算	张晓芬	30.00	46	7-81117-494-6	管理学	曾 旗	44.00
19	7-5038-4893-3	国际金融	韩博印	30.00	47	7-81117-498-4	政治经济学原理与实务	沈爱华	28.00
20	7-5038-4874-2	宏观经济学原理与实务	崔东红	45.00	48	7-81117-495-3	劳动法学	李 瑞	32.00
21	7-5038-4882-7	宏观经济学	蹇令香	32.00	49	7-81117-497-7	税法与税务会计	吕孝侠	45.00
22	7-5038-4886-5	西方经济学实用教程	陈孝胜	40.00	50	7-81117-549-3	现代经济学基础	张士军	25.00
23	7-5038-4870-4	管理运筹学	关文忠	37.00	51	7-81117-536-3	管理经济学	姜保雨	34.00
24	7-5038-4871-1	保险学原理与实务	曹时军	37.00	52	7-81117-547-9	经济法实用教程	陈亚平	44.00
25	7-5038-4872-8	管理学基础	于千千	35.00	53	7-81117-544-8	财务管理学原理与实务	严复海	40.00
26	7-5038-4891-9	管理学基础学习指南与习题集	王 珍	26.00	54	7-81117-546-2	金融工程学	谭春枝	35.00
27	7-5038-4888-9	统计学原理	刘晓利	28.00	55	7-5038-3915-3	计量经济学	刘艳春	28.00
28	7-5038-4898-8	统计学	曲 岩	42.00	56	7-81117-559-2	财务管理理论与实务	张思强	45.00

电子书(PDF版)、电子课件和相关教学资源下载地址: <http://www.pup6.com/ebook.htm>, 欢迎下载。

欢迎免费索取样书, 请填写并通过 E-mail 提交教师调查表, 下载地址: <http://www.pup6.com/down/教师信息调查表 excel 版.xls>, 欢迎订购。联系方式: 010-62750667, lihu80@163.com, linzhangbo@126.com, 欢迎来电来信。

目 录

第 1 章 总论	1	2.1.2 资金时间价值的计算	38
1.1 财务管理的内容	2	2.2 风险价值的计算	49
1.1.1 财务管理的对象—— 资金及其运动	2	2.2.1 风险的概念	49
1.1.2 财务管理的内容	3	2.2.2 风险的类型	50
1.1.3 财务关系	4	2.2.3 风险报酬的概念	51
1.2 财务管理的目标	6	2.2.4 单项资产的风险报酬	52
1.2.1 利益相关者理论	6	2.3 证券投资基金的风险与报酬	57
1.2.2 财务管理目标	7	2.3.1 证券组合的风险	57
1.3 财务管理体制	12	2.3.2 证券组合的风险报酬	60
1.3.1 企业组织形式	12	2.3.3 风险和报酬率的关系	61
1.3.2 财务管理体制	16	本章小结	64
1.3.3 财务管理组织	16	习题	64
1.3.4 企业内部财务管理方式	17	第 3 章 筹资方式	71
1.3.5 企业财务管理机构	18	3.1 筹资概论	73
1.4 财务管理的环节	18	3.1.1 企业筹资的概念	73
1.5 财务管理的环境	19	3.1.2 筹资的种类	74
1.5.1 政治环境	20	3.1.3 企业筹资的渠道与方式	75
1.5.2 法律环境	20	3.1.4 资金需要量的预测	78
1.5.3 经济环境	20	3.1.5 企业筹资组合	84
1.5.4 金融市场环境	22	3.2 股权性筹资	88
1.6 利息率	23	3.2.1 投入资本筹资	88
1.6.1 利息率的概念与种类	23	3.2.2 发行普通股筹资	90
1.6.2 决定利率高低的基本因素	25	3.3 债权性筹资	98
1.6.3 未来利率水平的测算	26	3.3.1 发行债券筹资	98
本章小结	28	3.3.2 长期借款筹资	104
习题	29	3.3.3 租赁筹资	107
第 2 章 资金时间价值和风险报酬	35	3.3.4 短期借款筹资	111
2.1 资金时间价值	36	3.3.5 商业信用筹资	115
2.1.1 资金时间价值的概念	36	3.4 混合性筹资	118
		3.4.1 发行优先股筹资	118



3.4.2 发行可转换债券筹资	120	5.3.2 贴现现金流量指标	181
3.4.3 发行认股权证筹资	122	5.3.3 投资决策指标的比较	188
本章小结	123	5.4 投资决策指标的应用	189
习题	123	5.4.1 可供使用年限相等的 互斥选择决策	189
第4章 筹资决策	129	5.4.2 可供使用年限不等的 互斥选择决策	194
4.1 资本成本	130	5.4.3 资本有限量的独立选优决策	196
4.1.1 资本成本的性质、种类和 作用	130	本章小结	198
4.1.2 资本成本的测算	133	习题	198
4.2 杠杆原理	140	第6章 证券投资	203
4.2.1 成本习性、边际贡献和 息税前利润	141	6.1 证券投资概述	204
4.2.2 经营杠杆	144	6.1.1 证券的种类	204
4.2.3 财务杠杆	148	6.1.2 证券投资及其目的	205
4.2.4 复合杠杆	152	6.1.3 证券投资的特征	206
4.3 资本结构	154	6.1.4 证券投资的基本程序与 交易方式	206
4.3.1 资本结构的含义	154	6.1.5 证券投资风险	210
4.3.2 资本结构理论	154	6.2 债券投资	214
4.3.3 资本结构的影响因素	157	6.2.1 债券及其分类	214
4.3.4 资本结构决策方法	158	6.2.2 债券的基本特征	216
本章小结	162	6.2.3 债券的价值评估与收益	217
习题	162	6.3 股票投资	220
第5章 项目投资	169	6.3.1 股票投资的特点	220
5.1 项目投资概述	170	6.3.2 股票的价格决定	220
5.1.1 项目投资的种类	170	6.3.3 股票投资的收益	224
5.1.2 项目投资的特点	171	6.4 证券投资基金投资	226
5.1.3 项目投资的程序	172	6.4.1 投资基金的特点	227
5.1.4 项目投资期	173	6.4.2 投资基金的种类	227
5.2 现金流量的内容和计算	173	6.4.3 投资基金的价格决定	229
5.2.1 现金流量的内容	173	6.5 其他投资工具	230
5.2.2 现金流量的估算	174	6.5.1 优先认股权	230
5.2.3 投资决策中使用现金流量的 原因	177	6.5.2 认股权证	232
5.3 投资决策的基本指标	178	6.5.3 可转换债券	233
5.3.1 非贴现现金流量指标	178	本章小结	235

习题	235	8.3.3 与成本决策有关的成本概念	283
第 7 章 营运资金管理	242	8.3.4 成本决策的主要内容	286
7.1 营运资金概述	243	8.4 成本计划	294
7.1.1 营运资金的概念和特点	243	8.4.1 标准成本的制定	295
7.1.2 企业资产组合	244	8.4.2 成本计划的内容和编制步骤	300
7.2 现金管理	245	8.5 成本控制	300
7.2.1 现金的持有动机与成本	245	8.5.1 成本控制的观念	300
7.2.2 最佳现金持有量的确定	246	8.5.2 成本控制的原理	302
7.2.3 现金日常管理	250	8.5.3 成本控制制度	303
7.3 应收账款管理	251	8.5.4 目标成本控制制度	305
7.3.1 应收账款的功能与成本	252	8.5.5 成本控制的价値工程法	306
7.3.2 信用政策	252	8.6 成本分析	309
7.3.3 应收账款的日常管理	255	8.6.1 成本分析的方法	309
7.4 存货管理	256	8.6.2 产品成本分析	313
7.4.1 存货管理目标	256	8.6.3 可比产品成本降低任务 完成情况的分析	315
7.4.2 存货成本	257	8.6.4 产品单位成本技术经济 指标变动分析	318
7.4.3 存货经济批量模型	257	8.6.5 标准成本差异分析	324
7.4.4 存货日常控制	260	本章小结	329
7.5 流动负债管理	261	习题	329
7.5.1 流动负债管理的意义和要求	261	第 9 章 利润分配	336
7.5.2 短期借款管理	263	9.1 利润总额的构成	337
7.5.3 商业信用管理	265	9.1.1 利润的意义	337
本章小结	267	9.1.2 利润的构成内容	338
习题	267	9.2 利润分配的原理和程序	340
第 8 章 成本管理	272	9.2.1 利润分配的原理	340
8.1 成本管理概述	273	9.2.2 税后利润分配顺序	341
8.1.1 成本的概念及其分类	273	9.3 股利政策	342
8.1.2 成本管理的内容	275	9.3.1 股利政策的基本理论	342
8.1.3 成本管理的意义	276	9.3.2 影响股利政策的因素	343
8.2 成本预测	277	9.3.3 股利政策的类型	345
8.2.1 成本预测概述	277	9.4 股利的发放	347
8.2.2 成本预测的方法	278	9.4.1 股利的类型	347
8.3 成本决策	282	9.4.2 股利的发放程序	348
8.3.1 成本决策的意义	282		
8.3.2 决定企业成本的因素	282		

9.5 股票分割与股票回购.....	349	11.4 责任结算.....	400
9.5.1 股票分割.....	349	11.4.1 内部转移价格.....	400
9.5.2 股票回购.....	350	本章小结.....	403
本章小结.....	352	习题.....	404
习题.....	352	第12章 财务分析	409
第10章 全面预算	358	12.1 财务分析概述.....	410
10.1 全面预算概述.....	359	12.1.1 财务分析的意义和目的.....	410
10.1.1 全面预算的概念.....	359	12.1.2 财务分析的内容和基础.....	411
10.1.2 全面预算的内容.....	359	12.1.3 财务分析的原则和程序.....	417
10.1.3 全面预算的分类.....	360	12.1.4 财务分析的方法.....	418
10.1.4 全面预算的作用.....	360	12.2 企业偿债能力分析.....	421
10.2 全面预算的编制方法.....	361	12.2.1 短期偿债能力分析.....	421
10.2.1 固定预算与弹性预算.....	361	12.2.2 长期偿债能力分析.....	424
10.2.2 增量预算与零基预算.....	365	12.2.3 影响企业偿债能力的 其他因素.....	427
10.2.3 定期预算与滚动预算.....	367	12.3 企业营运能力分析.....	428
10.3 全面预算的编制.....	369	12.3.1 总资产周转率.....	428
10.3.1 业务预算的编制.....	369	12.3.2 固定资产周转率.....	429
10.3.2 专门决策预算的编制.....	375	12.3.3 流动资产周转率.....	429
10.3.3 财务预算的编制.....	376	12.3.4 存货周转率.....	429
本章小结.....	381	12.3.5 应收账款周转率.....	430
习题.....	381	12.4 企业获利能力分析.....	431
第11章 责任会计	386	12.4.1 各类企业通用指标.....	431
11.1 责任会计概述.....	387	12.4.2 股份制企业专用指标.....	435
11.1.1 责任会计的产生与发展.....	387	12.5 企业财务状况的趋势分析.....	439
11.1.2 责任会计的基本内容.....	388	12.5.1 比较财务报表.....	439
11.1.3 建立责任会计的基本原则.....	389	12.5.2 比较百分比财务报表.....	442
11.2 责任中心.....	389	12.5.3 比较财务比率.....	444
11.2.1 成本中心.....	390	12.5.4 图解法.....	444
11.2.2 利润中心.....	391	12.6 企业财务状况的综合分析.....	444
11.2.3 投资中心.....	392	12.6.1 杜邦分析法.....	444
11.3 责任预算与业绩考核.....	392	12.6.2 财务比率综合评分法.....	456
11.3.1 责任预算.....	392	本章小结.....	457
11.3.2 责任报告.....	395	习题.....	457
11.3.3 业绩考核.....	398	参考文献	463

第 1 章 总 论

教学目标

通过本章学习,要求理解财务管理的基本概念及其目标,掌握财务管理的基本内容及财务关系,了解财务管理的环节、体制与组织和财务管理的环境。

教学要求

知识要点	能力要求	相关知识
财务管理的内容	(1) 理解财务管理的对象 (2) 掌握财务管理的内容 (3) 了解各种财务关系	(1) 资金、资金运动过程 (2) 财务管理的内容 (3) 财务关系
财务管理的目标	(1) 了解利益相关者理论 (2) 掌握财务管理的目标及其协调	(1) 利益相关者 (2) 企业价值最大化 (3) 财务管理目标的协调
财务管理体制	(1) 了解企业组织形式 (2) 理解财务管理体制 (3) 掌握财务管理的组织要求 (4) 了解企业内部财务管理方式及机构	(1) 独资企业、合伙企业、公司制企业 (2) 财务管理体制 (3) 一级核算形式、二级核算形式 (4) 财务机构与会计机构的工作职责
财务管理的环节	(1) 了解财务管理的政治环境 (2) 理解财务管理的经济环境和金融环境	(1) 财务预测 (2) 财务决策 (3) 财务预算 (4) 财务控制 (5) 财务分析
财务管理的环境	理解财务管理的外部环境	(1) 经济管理体制 (2) 经济结构 (3) 经济发展状况 (4) 宏观经济调控政策 (5) 金融市场环境 (6) 金融市场的分类 (7) 金融市场与企业财务活动 (8) 我国主要的金融机构
利息率	(1) 了解利息率的概念与种类 (2) 理解决定利率高低的基本因素 (3) 掌握未来利率水平的测算	(1) 基准利率和套算利率、实际利率和名义利率、固定利率与浮动利率、市场利率和官定利率 (2) 纯利率、通货膨胀报酬、违约风险报酬、流动性风险报酬、期限风险报酬



基本概念

资金、资金运动；财务管理；财务管理目标；财务管理体制；利益相关者；利息率；财务管理环境。



引言

在现代市场经济中,企业管理的核心是资源配置和价值创造,财务管理成为现代企业管理的核心。美国财务学博士罗伯特·希金斯教授在其经典著作《财务管理分析》一书中说:“不完全懂得会计和财务管理工作的经营者,就好比是一个投篮而不得分的球手。”美籍华人任崎峰说:“美国人把财务管理比作方向盘,把生产比作发动机,把经营比作润滑剂。”这都充分说明了财务管理对现代企业管理的极端重要性。

1.1 财务管理的内容

1.1.1 财务管理的对象——资金及其运动

1.1.1.1 资金的本质

任何企业的生产经营活动,都是运用人力、资金与信息等各项生产经营要素来进行的,其中包含了生产经营的业务活动和财务活动两个方面,与之对应的,在企业中必然存在两种基本的管理活动,即生产经营管理活动和财务管理活动。企业财务管理活动必然涉及企业资金、资产等基本概念。

资产和资金是一组相互联系又相互区别的概念。资产是指过去的交易、事项形成并由企业拥有或者控制的资源,该资源预期会给企业带来经济利益,可分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产和其他资产。具体说来,资产具有以下基本特征:① 资产是由于过去交易或事项所产生的。也就是说,资产必须是现实的资产。② 资产是公司、企业拥有或者控制的。③ 资产能够给公司、企业带来未来经济利益。资金是企业生产经营过程中资产价值的货币表现,其实质是再生产过程中运动着的价值。

资产与资金的关系:资产表现为企业资金的占用形态,是企业资金的使用价值,而资金则是企业资产的价值表现,二者是同一事物的两个不同方面,统一于企业的再生产过程。企业资产经过采购、生产和销售 3 个基本环节,既表现为其使用价值的实现过程,又表现为企业资产的价值运动过程,即资金的运动过程。因此,企业再生产过程是企业资产的使用价值的生产和交换与价值的转移、形成和实现过程的统一。

1.1.1.2 资金的运动过程及其形式

在企业的生产经营过程中,资产价值形态不断变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成资金的运动。资金的运动构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律。这种价值运动过程和形式如图 1.1 所示。

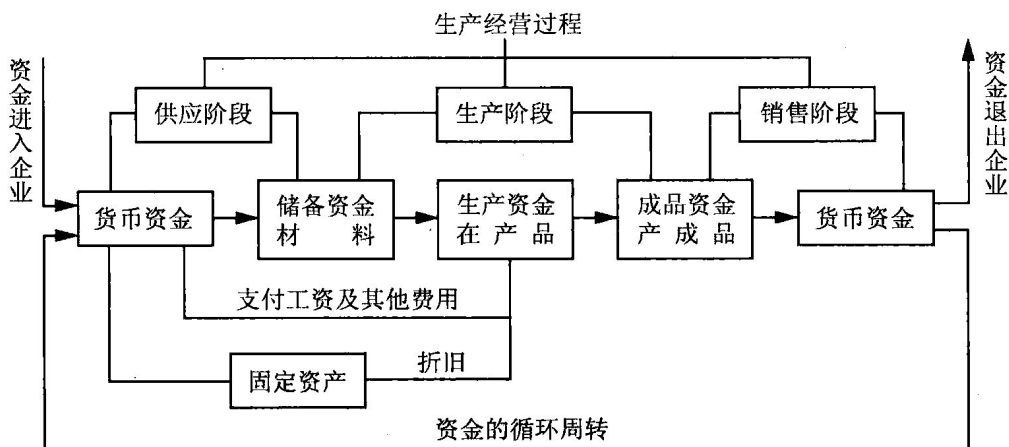


图 1.1 价值运动过程和形式

因此，企业的生产经营过程，一方面表现为资产形态的变化过程，另一方面表现为资金的运动过程。资金运动不仅以资金循环形式而存在，而且伴随着再生产过程的不进行，资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动以价值形式综合反映着企业的再生产过程。而财务管理的研究对象是企业的资金运动：一是研究资金运动，即如何合理配置和有效使用企业资金；二是研究资金运动反映的财务关系，即合理设计财务制度和管理机制结构，妥善处理和协调各利益相关者的经济关系。因此，企业财务的概念可表述为：企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的财务关系。财务管理则是组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。

1.1.2 财务管理的内容

与企业的价值运动过程相统一，企业筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

(1) 筹资管理。

无论在企业创立之时，还是在企业成长过程中追求规模扩张，甚至是在日常经营周转过程中，都需要资金。资金是企业的血液。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，是企业投资活动的基础。在市场经济条件下，企业可以通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金，形成资金流入，企业偿还借款，支付股利、股息以及付出各种筹资费用等，形成资金流出。在筹资过程中，企业一方面要预测确定筹资的总规模，它是制定筹资战略和进行资金规划的主要内容，也是确定筹资方式的基本依据；另一方面要选择筹资的渠道和方式或融资工具，关注融资风险，降低筹资成本，提高融资效益。



(2) 投资管理。

投资是指企业所筹资金的投放活动,是为了把所筹资金用于生产经营活动以获得收益,不断增加企业价值或避免风险。按其投资的范围可分为对内投资和对外投资。对内投资是对企业自身生产经营活动的投资,如企业把资金用于购置固定资产、无形资产等;对外投资是以企业合法资产对其他单位或对金融资产进行投资,如企业与其他企业联营、购买政府债券、企业债券和企业股票等。在投资过程中,企业必须考虑投资规模;同时,企业还必须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。

(3) 营运资金管理。

企业的营运资金是在企业生产经营活动中占用在现金、短期投资、应收及预付款项和存货等流动资产上的资金,可以反映出企业短期的财务实力和偿债能力。流动资产的质量高,营运资金的质量也就高。企业营运资金的周转,表现为企业营运资金的收付。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;再次,如果企业资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。在一定时期内营运资金周转越快,就可以利用相同数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,是企业财务管理的主要内容之一。

(4) 收益分配管理。

企业通过生产经营取得利润,获得资金的增值。收益分配是对经营成果的分配。经营成果表现为取得各种收入,并在扣除各种成本费用后获得利润。所以,广义地说,分配是指对投资收入(如销售收入)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。收益分配管理就是要解决企业获得的所得税后利润中,有多少分配给投资者,有多少留在企业作为再生产之用。如果利润发放过多,会影响企业再生产能力,使未来收益减少,不利于企业长期发展;如果利润分配过少,可能引起投资者不满,也不利于潜在投资者的加入。收益(股利)分配决策的核心是确定税后利润(股利)的分配比率。影响企业股利决策的因素很多,企业必须根据情况制定出企业最佳的利润(股利)政策。

1.1.3 财务关系

企业的财务活动是以企业为主体来进行的。从表面上看,财务活动是钱和物的增减变动,实质上也反映出企业内外部有关各方发生的经济利益关系,即企业的财务关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

(1) 企业与社会管理者——国家之间的财务关系。

国家作为国有企业的投资者,也是各类企业的社会管理者,担负着维护社会的正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务。为完成这些任务,国家必然无偿参与企



业利润的分配。企业则必然按照国家税法规定缴纳各种税款，包括所得税、流转税和计入成本的税金。这种关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

(2) 企业与所有者之间的财务关系。

企业的所有者主要有国家、个人和法人单位，它具体表现为独资、控股和参股关系。企业作为独立的经营实体，独立经营，自负盈亏，实现所有者资本的保值与增值。所有者以出资人的身份，参与企业税后利润的分配，体现为所有权性质的投资与受资的关系。

(3) 企业与债权人之间的财务关系。

企业除利用权益资金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便扩大企业经营规模，分散经营风险，降低资金成本。企业同债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。债权人作为企业信贷资本的供给者，会在平等协商的基础上与企业签订协议，除一般条款外，债权人都约定一些限制性条款，以控制债权风险，并按合同进行监督。与企业所有者相比，债权人投资的风险相对较小，收益也较低。因此，债权人不像企业投资者那样有权直接参与企业经营管理，对企业的重大活动不享有表决权，也不参与剩余收益的分配，但在企业破产清算时享有优先求偿权。

(4) 企业与受资者之间的财务关系。

这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。企业与受资方的财务关系体现为所有权性质的投资与受资的关系。企业向其他单位投资，依其出资额，可形成独资、控股和参股情况，并根据其出资份额参与受资方的重大决策和利润分配。企业投资最终目的是取得收益，但预期收益能否实现，也存在一定的投资风险。

(5) 企业与债务人之间的财务关系。

这主要是指企业将资金购买债券、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。企业同其他债务人的关系体现为债权与债务的关系。企业在提供信用的过程中，一方面会产生直接的信用收入，另一方面也会发生相应的机会成本和坏账损失的风险，企业必须考虑两者的对称性。

(6) 企业内部各单位之间的财务关系。

这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。企业内部实行责任预算、责任考核与评价的情况下，各责任中心之间相互提供产品与劳务，应以内部转移价格进行核算。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均衡关系。

(7) 企业与经营者、职工之间的财务关系。

这主要是指企业向经营者、职工支付人力报酬过程中所形成的经济关系。经营者是企业特殊异质型的人力资本，通过其管理活动贯穿生产过程而产生经济效益。企业与经营者