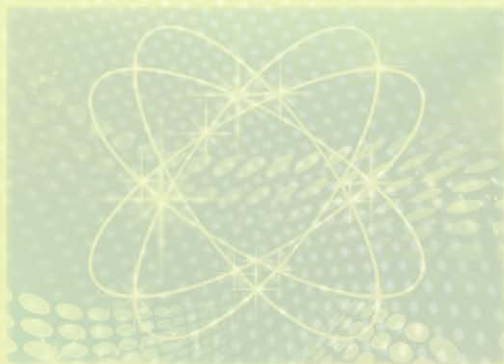


财务管理学

(第2版)

主编 谢邦柱



湖北科学技术出版社

高等院校经济管理类主干课程教材

财务管理学

(第2版)

主 编：谢邦柱

副 主 编：彭 莉

编写人员：（以姓氏笔画为序）

刘 洁 周庆海

彭 莉 谢邦柱

湖北科学技术出版社

前言

财务管理是基于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、处理财务关系的一项综合性经济管理工作。它以价值形式渗透于企业再生产过程的人、机、料、法、环等各要素,供、产、销各环节之中,占据着企业管理的核心地位,其终极目标是实现企业价值最大化、增加社会财富、满足人们日益增长的物质和文化生活的需要。

本书的编写正是为了阐述财务管理的内涵与外延,充分演绎资金的筹集、投放、耗费、收入与分配,从而再现企业价值创造。

本书依据培养对象及其规格要求,突出了以下特点:

- (1)前瞻性。与时俱进,知识拓展。
- (2)适用性。目标明确,案例详尽。
- (3)通俗性。深入浅出,雅俗共赏。
- (4)简约性。开门见山,直奔主题。

本书由谢邦柱任主编,彭莉任副主编。谢邦柱负责总体框架的设计,并编写第一章、第三章、第七章及附录;彭莉编写第二章、第四章、第八章、第十二章;周庆海编写第九章、第十章、第十一章;刘洁编写第五章、第六章。全书最后由谢邦柱总纂、定稿。

本书的付梓凝结了太多人的辛劳:华中科技大学武昌分校领导的热忱鼓励,阎德玉先生、李念斋教授的精心指导,国内众多学者的智慧启迪,湖北科学技术出版社李慎谦、李海宁等同

志的鼎力支持,周玲、李雍雅等老师的竭诚帮助。这款款深情将永志不忘!

虽然我们尽了最大努力,但囿于水平,本书不可能臻于至善,疏漏和不足之处在所难免,恳请读者斧正!

编 者

2010 年 1 月 16 日

再版前言

本书自 2010 年 1 月出版以来,经过几个轮回的使用,已得到读者的充分肯定和欢迎,我们甚感欣慰。为了进一步提高本书的质量,拓展其内涵和外延,更好地服务于读者,特予以修订再版。

此次修订,仍承袭了第 1 版的风貌和特点,并适时更新了观点,严谨了结构,提炼了语言,勘正了失误。

本书由谢邦柱任主编,彭莉任副主编。谢邦柱修改了第一章、第二章、第三章、第四章、第五章、第六章;刘洁修改了第七章、第八章;周庆海修改了第九章、第十章;彭莉修改了第十一章、第十二章。全书最后由谢邦柱总纂、定稿。

尽管我们竭尽了全力,欲使本书臻于至善,但囿于水平,其不足之处亦在所难免,恳请读者批评指正。

编 者
2011 年 6 月 26 日

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的含义	(1)
一、财务	(1)
二、财务管理	(3)
第二节 财务管理的目标	(6)
一、财务管理目标的作用和特征	(6)
二、财务管理的总体目标	(7)
三、影响财务管理目标实现的因素	(11)
四、财务管理目标的协调	(12)
第三节 财务管理的原则	(14)
一、资金合理配置原则	(14)
二、收支平衡原则	(15)
三、成本效益原则	(16)
四、收益风险均衡原则	(16)
五、分级分权管理原则	(16)
六、利益关系协调原则	(17)
第四节 财务管理的环节	(18)
一、财务预测	(18)
二、财务决策	(18)
三、财务计划	(18)
四、财务控制	(19)
五、财务分析	(19)
第五节 财务管理的方法	(19)
一、财务预测方法	(19)

二、财务决策方法	(21)
三、财务计划方法	(22)
四、财务控制方法	(23)
五、财务分析方法	(24)
第六节 财务管理的环境	(26)
一、经济环境	(26)
二、金融环境	(27)
三、法律环境	(30)
思考与练习	(35)
第二章 财务管理的价值观念	(36)
第一节 时间价值	(36)
一、时间价值的概念	(36)
二、时间价值的计算	(38)
第二节 风险价值	(47)
一、风险价值的概念	(47)
二、风险价值的衡量	(50)
思考与练习	(54)
第三章 筹资管理	(57)
第一节 企业筹资概述	(57)
一、企业筹资的必然性	(57)
二、筹集资金的动机	(58)
三、筹集资金的原则	(60)
四、筹资渠道与筹资方式	(61)
第二节 资金需要量预测	(63)
一、销售百分比法	(63)
二、资金性态模型法	(67)
第三节 权益资金的筹集	(70)
一、吸收直接投资	(70)
二、发行股票	(72)

三、留存收益	(76)
第四节 负债资金的筹资	(77)
一、短期负债筹资	(77)
二、长期负债筹资	(82)
思考与练习	(89)
第四章 资金结构管理	(91)
第一节 资金成本	(91)
一、资金成本概述	(91)
二、个别资金成本	(94)
三、综合资金成本	(100)
第二节 杠杆效应	(101)
一、几组基本概念	(101)
二、经营杠杆	(102)
三、财务杠杆	(106)
四、复合杠杆	(109)
第三节 资金结构	(110)
一、资金结构原理	(110)
二、资金结构的优化	(120)
思考与练习	(131)
第五章 营运资金管理	(135)
第一节 营运资金管理概述	(135)
一、营运资金的含义及特点	(135)
二、营运资金管理的内容	(136)
三、营运资金管理的要求	(137)
第二节 现金	(138)
一、现金管理的内容	(138)
二、现金最佳持有量	(140)
三、现金预算	(146)
四、现金的日常收支管理	(155)

第三节	应收账款·····	(159)
一、	应收账款管理的内容·····	(159)
二、	信用政策的制定·····	(161)
三、	应收账款的日常管理·····	(169)
第四节	存货·····	(173)
一、	存货管理的内容·····	(173)
二、	存货经济订货批量·····	(177)
三、	存货的日常控制管理·····	(181)
思考与练习	·····	(186)
第六章	长期投资管理·····	(188)
第一节	对内投资·····	(188)
一、	对内投资的概述·····	(188)
二、	固定资产投资·····	(208)
三、	无形资产·····	(228)
第二节	对外投资·····	(233)
一、	对外投资的特点·····	(233)
二、	直接投资·····	(236)
三、	证券投资·····	(238)
思考与练习	·····	(246)
第七章	收入管理·····	(249)
第一节	营业收入·····	(249)
一、	营业收入管理的意义与要求·····	(249)
二、	营业收入的构成与影响因素·····	(251)
三、	营业收入的预测·····	(253)
四、	营业收入计划的编制·····	(265)
五、	营业收入的控制·····	(266)
第二节	商品价格·····	(267)
一、	商品价格的构成·····	(267)
二、	商品价格的种类·····	(268)

三、商品定价的影响因素·····	(270)
四、商品定价方法·····	(273)
五、商品定价策略·····	(275)
第三节 销售税金·····	(277)
一、增值税·····	(277)
二、消费税·····	(281)
三、营业税·····	(287)
思考与练习·····	(289)
第八章 利润管理·····	(292)
第一节 利润·····	(292)
一、利润的构成·····	(292)
二、利润的预测·····	(294)
三、利润计划的编制·····	(299)
四、利润的控制·····	(300)
五、所得税的缴纳·····	(301)
第二节 利润分配·····	(303)
一、利润分配的原则·····	(303)
二、利润分配的顺序·····	(305)
三、利润分配计划的编制·····	(305)
第三节 股利理论·····	(306)
一、股利无关论·····	(306)
二、股利相关论·····	(307)
第四节 股利政策·····	(311)
一、影响股利政策的因素·····	(311)
二、股利政策的类型·····	(314)
三、股利支付的形式及程序·····	(318)
第五节 股票股利和股票分割·····	(320)
一、股票股利·····	(320)
二、股票分割·····	(323)

思考与练习	(326)
第九章 财务控制	(328)
第一节 财务控制的概述	(328)
一、财务控制的概念	(328)
二、财务控制的基础	(330)
三、财务控制的分类	(333)
第二节 标准成本	(335)
一、标准成本制定	(335)
二、标准成本差异的计算与分析	(341)
第三节 责任中心	(349)
一、责任中心	(349)
二、成本中心	(350)
三、利润中心	(354)
四、投资中心	(358)
思考与练习	(361)
第十章 财务分析	(363)
第一节 偿债能力	(363)
一、短期偿债能力	(363)
二、长期偿债能力	(368)
第二节 营运能力	(370)
一、流动资产周转率	(370)
二、固定资产周转率	(373)
三、总资产周转率	(374)
第三节 盈利能力	(375)
一、盈利比率	(375)
二、所有者利益	(376)
第四节 发展能力	(380)
一、销售(营业)增长率	(380)
二、资本积累率	(380)

三、总资产增长率·····	(381)
第五节 财务状况综合评价·····	(381)
一、杜邦财务分析体系·····	(381)
二、财务状况趋势评价·····	(385)
思考与练习·····	(386)
第十一章 企业变更与终止·····	(390)
第一节 企业变更·····	(390)
一、企业合并·····	(390)
二、企业分立·····	(398)
三、企业重整·····	(402)
第二节 企业终止·····	(411)
一、企业清算·····	(411)
二、企业破产·····	(418)
思考与练习·····	(424)
第十二章 知识与财务管理创新·····	(426)
第一节 知识经济·····	(426)
一、知识·····	(426)
二、知识经济·····	(427)
三、知识经济时代企业的特征·····	(429)
第二节 财务管理创新·····	(431)
一、知识经济对企业财务管理的影响·····	(431)
二、知识经济时代的财务管理创新·····	(433)
思考与练习·····	(438)
附录·····	(439)
参考文献·····	(451)

第一章 财务管理总论

学习目标

本章主要讲授财务管理的基本概念、目标、原则、环节、方法、环境等,通过本章的学习:

1. 了解财务管理的基本环节及环境。
2. 理解财务管理的原则及目标。
3. 掌握财务管理的含义及方法。

第一节 财务管理的含义

一、财务

财务泛指财务活动和财务关系。财务活动是财务的形式特征;财务关系是财务的内容本质。

(一) 财务活动

财务活动指企业再生产过程中的资金运动,即筹集、运用和分配资金的活动。在社会主义市场经济的条件下,企业生产的产品是商品,既是商品必然具有使用价值和价值的二重性。与此相适应,企业再生产过程也同样具有二重性,它既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。因此,对企业再生产过程不仅要通过实物数量和劳动时间组织核算和管理,而且还必须借助价值形式进行核算和管理。由于对价值形式的利用,在组织生

产和进行分配与交换中,就必然存在着筹集、运用和分配资金的活动,它们是企业经济活动的一个独立部分,从而构成企业的财务活动。

1. 筹集资金。筹集资金是指企业遵照国家法律和政策的要求,从不同渠道,用各种方式,经济有效地筹措和集中生产经营以及企业发展所需资金的活动。它是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。在我国社会主义市场经济条件下,资金的筹集方式具有多样性,企业既可以发行股票、债券,也可以吸收直接投资或从金融机构借入资金。无论何种形式获得的资金,企业都需要为筹资付出代价,如此因筹集资金所发生的资金流入和流出,便形成了企业的一项重要的、经常性的财务活动。

2. 运用资金。运用资金是指企业将筹集而获得的资金转化为内部营运和投放。内部营运表现为购买材料、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;投放表现为购置资产、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放资金,都是企业运用资金而引起的财务活动。

3. 分配资金。分配资金是指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。该活动可以以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和退出,同样也是财务活动。

(二)财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关方面所发生的经济关系。主要表现在以下几个方面:

1. 企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系具有双重性的特征。一方面,国家作为社会管理者的身份要以税收的形式无偿地取得一部分纯收入,以维持国家机器正常运转,

保证其职能的履行。企业应遵守国家税法的规定,及时、足额向国家税务机关缴纳各种税款;另一方面,国家以国有资产所有者的身份,有权与其他所有者一样参与企业税后利润的分配。

2. 企业与所有者之间的财务关系。企业的所有者向企业投入资金,形成企业的所有者权益,包括国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金。企业的所有者应按照出资比例或合同、章程的规定履行出资义务,企业实现利润后,则应定期向所有者分配利润。

3. 企业与债权人、债务人之间的财务关系。现代企业往来结算频繁,债权、债务关系复杂,有的是企业与金融机构的关系,有的是企业与企业的关系,或是企业与个人的关系。企业必须合理调度资金,恪守信用,如期履行付款义务。同时,要求债务人依法按时偿还债务,务必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,也要进行内部计价结算,以明确各自的经济责任,从而体现企业内部的责权关系。

5. 企业与职工之间的财务关系。在现阶段企业应根据工资分配原则支付职工应得的报酬,以体现按劳分配的关系。随着知识经济时代的到来,企业与职工之间的财务关系的内涵必然会延伸,作为知识资本的所有者(职工和管理者)同其他资本所有者一样,还应参与税后利润的分配。

二、财务管理

(一)财务管理的含义

综上所述,财务管理的含义可以概括为:财务管理是基于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,它是利

用价值形式对企业再生产过程进行的管理,是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

(二)财务管理的特点

财务管理和企业其他各项管理的根本区别,在于它是一种价值管理。正基于此,财务管理具有以下特点:

1. 涉及面广。财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业购、产、销、运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行,无不伴随着企业资金的收支,财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都会通过资金的收付,与财务管理部门发生联系,并接受其指导和制约。

2. 灵敏度高。财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的,具有很强的敏感性。各种经济业务的发生,特别是经营决策的得失,经营行为的成败,会及时在财务状况中表现出来。成品资金居高不下,往往反映产品不适销对路;资金周转不灵,往往反映销售货款未及时收取,并会带来不能按期偿还债务的后果。财务管理部门通过向企业经理人员提供财务状况信息,可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

3. 综合性强。财务管理以资金、成本、收入和利润等价值指标综合反映企业生产经营的物质条件,生产经营中的耗费和收回,生产经营的成果及其分配等情况,并据此及时掌握企业再生产活动中各种要素的增减变动及存在的问题,从而加强财务监督,促进企业改善生产经营管理。

(三)财务管理的内容

财务管理的内容是由企业资金运动的内容决定的。它具体包括:

1. 筹资管理。该内容涵盖着资金需要量预测、权益资金的筹集、负债资金筹集等。

2. 资金结构管理。该内容涵盖着资金成本、杠杆效应、资金结构等。

3. 营运资金管理。该内容涵盖着营运资金的概念、现金、应收账款、存货等。

4. 长期投资管理。该内容涵盖着对内投资、对外投资等。

5. 收入管理。该内容涵盖着营业收入、商品价格、销售税金等。

6. 利润管理。该内容涵盖着利润、利润分配及股利政策等。

7. 财务控制。该内容涵盖着标准成本控制、责任中心控制等。

8. 财务分析。该内容涵盖着偿债能力、营运能力、盈利能力、发展能力等。

9. 企业变更与终止。该内容涵盖着企业变更、企业终止等。

此外,还包括财务管理的价值观念及财务管理前沿等内容。

(四)财务管理的作用

财务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。因此,它对企业经营目标的实现起着重要的、不可替代的作用。

1. 资金保证作用。资金是企业生产经营活动的“血液”,没有资金或资金不足,生产经营活动就无法进行或不能顺利进行,财务管理可以运用其特有的筹资功能,经常有效地筹集足额资金,保证企业生产经营的正常需要和满足企业发展的需要。

2. 控制协调作用。现代企业作为一个市场主体,是一个极其复杂的人造系统。要想使其在激烈的市场竞争之中立于不败之地,运用自如地应对各种挑战,并取得长足发展,必须控制协调诸要素,使企业的再生产过程有序运行,而控制协调是财务管理的一项重要职能。只有强化财务管理,通过制定企业内部财务管理制度、编制财务预算、运用资金指标分解等办法,从制度和指标上具