

高 职 高 专 教 材

财务管理实务

财务会计专业适用

赵国忠 主编

高等教育出版社

HIGHER EDUCATION PRESS



高职高专教材

财务管理实务

财务会计专业适用

赵国忠 主编

高等教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/赵国忠主编.—北京:高等教育出版社,2000

ISBN 7-04-008043-5

I. 财… II. 赵… 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 数据核字(2000)第 21354 号

财务管理实务

赵国忠 主编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街55号 邮政编码 100009

电 话 010-64054588 传 真 010-64014048

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 化学工业出版社印刷厂

开 本 850×1168 1/32 版 次 2000年7月第1版

印 张 14.75 印 次 2000年7月第1次印刷

字 数 370 000 定 价 15.00 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

内 容 简 介

本书是根据教育部对高职高专人才的培养目标，由中国高等职业技术教育研究会和高等教育出版社共同组织编写的财务会计专业教材之一。

本书以企业资金活动为主线，以筹集资金、对外投资和利润分配为基本内容，以财务预测、财务计划、财务控制和财务报表分析为基本方法，全面介绍了财务管理的基础理论和实务。

本书可作为高等职业教育财经类会计电算化、企业理财等应用型专业的教材，也可作为在职干部的岗位培训教材。

前 言

本书是依据教育部对高职高专人才的培养目标，按照高等职业教育理财专业的教学计划的要求编写的。为了适应高等职业教育的教学需要，编者在认真总结了财务管理教学经验和企业实际的基础上，充分考虑了高等职业教育的特点，注重理论与实际的紧密结合，从企业财务管理实务出发，以丰富的资料、贴切的案例，较详尽地论述了财务管理实务的基本原理、基本程序和操作方法。

本书在继承财务管理精华的基础上，侧重于企业财务分析与实务操作，强调了对企业整体的财务评价与分析，及时吸收了对企业绩效评价的新方法。

本书在形成过程中，得到了很多专家和企业领导的支持。全书由赵国忠副教授主编，陈冠华教授担任主审。具体分工如下：第一、六、七、十章由赵国忠执笔，第二、三章由赵国忠、胡玄能、韩建勋执笔，第四章由许贵良执笔，第五章由汤艳军、王淑慧执笔，第八章由徐少璞、邢晓慧执笔，第九章由马书方、于久洪执笔。特别是主审陈冠华教授在百忙中对教材内容提出许多宝贵意见，并修改了部分章节，在此表示感谢。

在本书编写过程中，我们参考了大量文献资料，在此向作者表示感谢。

由于时间仓促，作者水平有限，书中错误或遗漏在所难免。请教师 and 学员在学习过程中指出，以便修订时加以完善。

编 者

2000年2月

责任编辑	梁琦
封面设计	杨立新
责任绘图	宗小梅
版式设计	史新薇
责任校对	马桂兰
责任印制	张泽业

目 录

第一章 财务管理实务概论	1
第一节 财务管理实务的内容	1
第二节 企业财务管理实务的目标和要求	7
第二章 筹资管理实务（上）	12
第一节 筹资概述	12
第二节 货币的时间价值	19
第三节 资金预算	28
第四节 筹资决策	46
第三章 筹资管理实务（下）	63
第一节 权益性资本筹资	63
第二节 债权性资本筹资	75
第三节 其他筹资	88
第四章 投资管理实务	100
第一节 概述	100
第二节 投资风险	106
第三节 投资决策的经济评价指标	114
第四节 投资决策分析	125
第五章 流动资产管理实务	130
第一节 流动资产管理概述	130
第二节 货币资金管理实务	132
第三节 应收款项管理实务	136
第四节 存货管理实务	144
第六章 固定资产和无形资产管理实务	161
第一节 固定资产管理实务	161

第二节	生产设备利用情况的分析	172
第三节	固定资产的分析	185
第四节	无形资产管理实务	195
第七章	成本费用管理实务	202
第一节	成本费用概述	202
第二节	成本计划	214
第三节	成本控制	233
第四节	产品成本分析	248
第八章	收入、利润及利润分配管理实务	276
第一节	收入管理实务	276
第二节	利润及利润分配管理实务	291
第三节	利润分析	303
第九章	财务报表分析	326
第一节	财务报表分析概述	326
第二节	资产负债表分析	331
第三节	损益表及利润分配表分析	355
第四节	现金流量表分析	369
第五节	综合分析	390
第十章	企业效绩评价	404
第一节	企业效绩评价概述	404
第二节	评价组织和对象	409
第三节	效绩评价指标体系	413
第四节	评价标准与方法	437
第五节	评价结果与评价报告	448
附表	454
参考书目	462

第一章 财务管理实务概论

第一节 财务管理实务的内容

一、财务管理的概念

在商品经济条件下，价值规律作用体现于社会产品是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程中也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。企业再生产活动，一方面表现为物质运动，就是劳动者运用劳动手段对劳动对象进行加工，生产出产品，再将这些产品销售给消费者的过程；另一方面表现为价值运动，就是劳动者将生产中消耗掉的生产资料价值转移到产品中去，并创造新价值的过程。

在企业生产经营过程中，随着实物商品的不断运动，其价值形态的不断变化，不断循环，周而复始地形成了企业的资金运动。企业资金运动不仅表现为不断地循环，它也随着企业再生产过程的不断进行，表现为一个周转过程。资金的每次周转，都会引起资金的变化，并且这种变化具有自身的运动规律，从而形成了企业的财务活动。因此，企业财务活动体现的是企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其表现的各方面经济利益关系。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经济管理工作。其特点是利用货币形式，对企业的生产经营活动进行管

理、控制和分析。

二、财务管理实务的内容

财务管理实务的内容主要包括筹集资金管理实务、投资管理实务、财务成果与利润分配管理实务、财务报表分析等。下面分别加以介绍：

（一）筹集资金管理实务

企业筹集的资金主要有两种表现形式，即所有者权益与负债。但企业筹资的渠道与方式是多种多样的，有发行股票和债券筹资、吸收联营投资、银行信贷与商业信用等。在筹资过程中，企业要考虑筹资所引起的企业资本结构的变动以及筹资给企业带来的财务风险，要认真选择筹资渠道，周密研究筹资方式，降低资金成本。企业在筹集资金以前，还要衡量企业资金需要量，根据企业所需资金的缺口，来筹集供日常营运和投资所需的资金，并在筹资时间上做出合理安排。以上这些都属于企业筹资管理的内容。

（二）投资管理实务

投资管理实务又称资金投放与运用管理实务，主要有两方面的内容：一是投资管理，二是企业营运过程中占用资金的管理。对于投资管理，要力求降低投资风险，提高投资报酬。企业筹集来的资金应尽快投放于生产经营活动中，以便取得盈利。任何投资都有一定的风险，在投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素，科学地进行可行性研究，以便在风险和报酬间进行选择，提高企业价值。按财务制度规定，企业可采用货币、无形资产、实物等形式进行投资。虽然用于投资的资产表现形式和投资的方面具有多样性，但投资决策的方法和指标基本是一致的。企业对营运过程中占用的资金也要进行有效管理，包括对固定资产、流动资产、无形资产及其他资产的管理。要合理使用资金，加速资金周转，提高资金利用效果。这方面的重点是营运资金，它是企

业为满足日常生产经营活动而垫支的资金，营运资金的周转和生产周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快，就越能用相同数量的资金生产出更多的产品，取得更多的收入，故加速资金周转是提高资金利用效果的主要措施。

（三）财务成果与利润分配管理实务

企业的财务成果主要表现为销售收入和利润，而利润是收入与成本费用相抵后的结果，所以财务成果的管理应包括三个方面，即销售收入管理、成本费用管理和利润管理。企业要取得财务成果，就要发生一定的耗费，财务管理必须努力降低耗费，挖掘企业内部潜力，促使企业合理使用人力、物力，以尽可能少的耗费取得尽可能多的成果，增加盈利，提高企业价值。企业获取的利润还需有关各方的分配，合理决定多少发放给投资者，多少留在企业用于再投资，以便未来可以持续获得收益，增加股东财富。故利润分配管理也是财务管理的一项内容。

（四）财务报表分析与评价

财务报表是企业经营结果的综合反映，不但与企业有关的各方要对企业的财务状况和经营结果有所了解，企业经营者也要对财务报表进行分析。通过对报表的分析，发现企业财务管理工作中存在的不足与差距，找出产生不足的原因，并采取措施进一步改进企业的财务管理工作。

三、财务关系

财务关系是指企业在资金筹集、投资、营运和资金的分配活动中发生的经济关系。主要有以下几方面：

（一）企业与其所有者之间的财务关系

这主要是指企业的所有者向企业投入资金，企业向其所有者支付投资报酬，并对其投入的资本金进行保值和增值；投资者即所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，如期交足资本金，不得随意以任何方式抽走资本金。企业所有者主要

有四类，即国家、法人单位、个体以及外商。企业自主经营，自主筹集资金，所有者不得侵犯企业的合法权益。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反应了经营权和所有权分离的经济关系。

（二）企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业的债权人是借给企业资金的金融机构或其他非金融单位，以及在经济往来中赊销货款或预付货款给企业的单位或个人。购买企业发行的债券的单位或个人，以及持有企业开出或承兑的商业汇票的单位，也是企业的债权人。企业同债权人的财务关系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归还本金所形成的关系。企业使用债权人的资金后，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息，债务到期时，要合理调度资金，按时间向债权人归还本金。企业同债权人的财务关系体现的是债务与债权的关系。

企业的债务人是指在经济往来中应付或预收企业货款的单位或个人，以及在企业持有债券和应收商业汇票时，发行债券、开出或承兑商业汇票的单位。同债务人的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供商业信用或借款等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金出借后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的关系体现的是债权与债务关系。

（三）企业与被投资单位及其他公司之间的财务关系

这主要是指企业将闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他单位或公司投资所形成的经济关系。企业向其他单位的投资，应按约定的条件履行出资义务，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是所有权性质的投资与受资的关系。

企业之间的财务关系，主要是由于相互提供产品和劳务而发生的资金结算关系。企业无论是从其他单位取得产品和劳务，还

是向其他单位提供产品和劳务都必须贯彻等价交换的原则。

(四) 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

这主要是指企业与国家税务、审计、物价、金融、工商行政管理部门之间的财务关系。这些部门代表国家运用经济、法律和行政的手段进行宏观调控，行使检查、监督的职能，企业应及时缴纳税金，遵守物价纪律和金融管理制度，积极配合物价、审计部门的检查、监督，使企业的生产经营活动健康发展。

(五) 企业内部各部门的财务关系

这主要是指企业内部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。企业在实行内部经济核算制的条件下，企业供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各部门之间的利益关系。

(六) 企业与职工之间的财务关系

这主要是企业按照每个职工劳动贡献的大小，支付工资、奖金和津贴而产生的资金结算关系。为调动职工的劳动积极性，企业必须贯彻以按劳分配为主兼有其他适宜的分配方式，合理分配劳动所得。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工在企业劳动成果上的分配关系。

四、财务管理实务的基本工作步骤

财务管理实务的工作步骤是指财务管理的基本环节。主要有以下五个方面：

(一) 财务预测

财务预测是根据历史资料，依据现实条件，运用特定方法对公司未来的财务活动的财务成果所做出的科学预计或测算。财务预测是进行财务决策的基础，是编制财务计划的前提。

进行财务预测所采用的方法主要有两种，一是定性预测法。主要利用一些直观资料，依靠财务人员过去的经验和各方面的意

见进行分析判断，预测事物未来的状况和发展变动趋势。二是定量预测法。是根据比较完备的资料，运用数学方法，建立数学模型，对事物的未来进行预测。在实际工作中应将这两种方法结合应用。

（二）财务决策

财务决策是财务管理人员在企业财务管理总体目标要求下，从若干个可供选择的财务活动方案中选择最优或满意方案的过程。财务决策是企业财务管理的核心，它贯穿于企业财务管理的全过程。

（三）财务计划

财务计划是在一定的计划期内，以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的计。财务计划是全面规划企业财务活动的综合手段，是财务决策的具体化和组织企业财务活动的依据。

财务计划的编制方法主要有平衡法、因素法、比例法等。

（四）财务控制

财务控制是指在财务管理过程中，利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动进行影响和调节，以便实现计划所规定的财务指标。

财务控制的方法主要有计划控制法、定额控制法、制度控制法和责任控制法等。

（五）财务分析

财务分析是根据会计核算资料及其他有关资料，在调查研究的基础上，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。通过财务分析，可以掌握各项财务指标完成情况，评价企业财务状况和财务成果，研究和掌握企业财务活动的规律，改善财务预测、决策、计划和控制，提高企业经济效益，改善企业管理水平。

财务分析所采用的方法主要有比较分析法、比率分析法和综

合分析法。

第二节 企业财务管理实务的目标和要求

一、企业财务管理实务的目标

所谓企业财务管理实务的目标是指企业进行财务活动所要达到的目的，它决定着企业财务管理与分析的方向。明确财务管理的目标，是搞好财务管理工作的前提。财务管理的目标，目前主要有两种观点，一种观点认为财务管理应以利润最大化为目标；另一种观点认为财务管理应以企业财富最大化为目标。现分别加以介绍。

(一) 利润最大化目标

利润最大化可从两个方面来理解：一是利润总额最大化，二是净资产收益率最大。如果以利润额最大化作为目标，对于两个资本额不同，但利润相同企业的理财业绩就无法判断。所以把利润最大化理解为资本利润最大化则更合理。企业追求利润最大化，就必须加强管理，改进技术，降低产品成本，提高劳动生产率，加速资金周转，以较少的资金投入获得更多的利润产出，提高经济效益。

以利润最大化作为财务管理的目标，主要有以下几方面的不足：①以利润最大化为目标没有反映出预期收益的时间性或持续时间，即没有考虑资金的时间价值。②利润最大化没有考虑风险的问题。有些投资项目的风险要比另一些投资项目的风险大得多。因此，如果企业的投资项目风险较大，其未来各年按预期的资本收益率获得收益的风险也就越大。另外，一家企业所冒风险的大小，还要看债务与所有者承担的风险。两家企业预测的资本收益率相同，但一家企业未来各年的风险大于另一家企业，前者的理财业绩就不如后者。③以利润最大化为目标往往会使企业财

务决策带有短期行为的倾向，即只顾实现目前的利润最大化而不顾企业的长远发展。如成本高的投资在短期内可能亏损，但从长远来看却能获得更多的盈利，而这种投资却可能因过分强调短期利润被否决。应该看到，将利润最大化作为企业财务管理的目标，只是对经济效益的浅层次的认识，存在一定的片面性。所以，现代财务管理理论认为，利润最大化并不是财务管理的最优目标。

（二）财富最大化目标

财富最大化是指企业所有者的财富最大化。因为企业的所有权归所有者所有，而所有者创办企业的目的就是要创造尽可能多的财富。所以财富最大化目标可表述为：企业通过合理经营，采用最优的财务政策，在考虑资金的时间价值和风险价值的情况下，不断增加所有者的财富。对于股份制企业，所有者财富最大化可表述为股东财富最大化。对于上市的股份有限公司，股东财富最大化可用股票市价最大化来代替，因为一家公司股票的市场行情代表了市场上所有投资者对该企业的集中评价。这种股票行情考虑了每股的当前收益与预期的风险、企业的股利政策以及影响股票市价的因素。股票市价是企业的业绩指标的发展记录，它反映了公司管理者为股东在干什么，干得怎样。公司管理者的经营业绩不佳时，股东可把手头的股票卖出去，购进另一家公司的股票。如果一个公司的股东纷纷采取抛售行动，就会使该公司的股票价格下跌。所以股票价格可以衡量股份有限公司财务管理的业绩，作为评价企业财务活动的标准，当股票价格最高时，股东的财富也达到了最大。

一般而言，报酬与风险共存，报酬越高，风险越大，报酬的增加是以风险的增大为代价的。而风险的增加直接威胁企业的生存。因此，企业必须在考虑报酬的同时考虑风险。企业的价值只有在报酬与风险达到均衡时才能达到最大。也就是在考虑时间价值和风险约束的情况下，实现财富最大化。企业财务管理的目标

就是追求股东财富即企业价值的最大化。

股东财富最大化是对经济效益深层次的认识。财富最大化目标能克服公司在追求利润上的短期行为。因为不仅过去和目前的利润会影响企业的价值，而且预期未来利润的多少对企业的价值影响会更大。同时，财富最大化目标科学地考虑了风险与报酬之间的联系，能有效地克服公司不顾风险大小，只片面追求利润的错误倾向。当各个企业都追求本公司财富最大化时，在国家宏观调控和法律约束下，会使整个社会的财富得到增加，最终满足人民日益增长的物质文化需要。所以财富最大化是企业财务管理的最佳目标。

二、企业财务管理实务工作的要求

（一）企业财务管理实务工作的要求

企业财务管理实务工作除需要建立一套财务法规制度外，还要明确其基本要求。前者对企业是硬约束，是企业必须遵循的；后者则是软约束，是要求企业做到的。企业财务管理的活动必须遵循《企业财务通则》的要求，其主要内容如下：

1. 企业应当根据本身的生产经营特点，合理组织企业的财务活动

企业财务管理是企业管理的一个重要组成部分。但财务管理又不同于其他方面的管理，有其自身的特点，它要利用价值形式来组织企业财务活动，为实现企业的生产经营任务服务。

2. 企业财务管理要依法合理筹集资金，有效使用资金

合理筹集资金、有效使用资金是企业财务管理的一项重要内容，既要做到广泛筹集资金，积极合理组织资金来源，以满足生产经营的需要，又要降低筹资成本，切实做到有效使用资金，提高资金使用效益。

3. 建立健全企业内部财务管理制度，完善经济核算体系，增加盈利