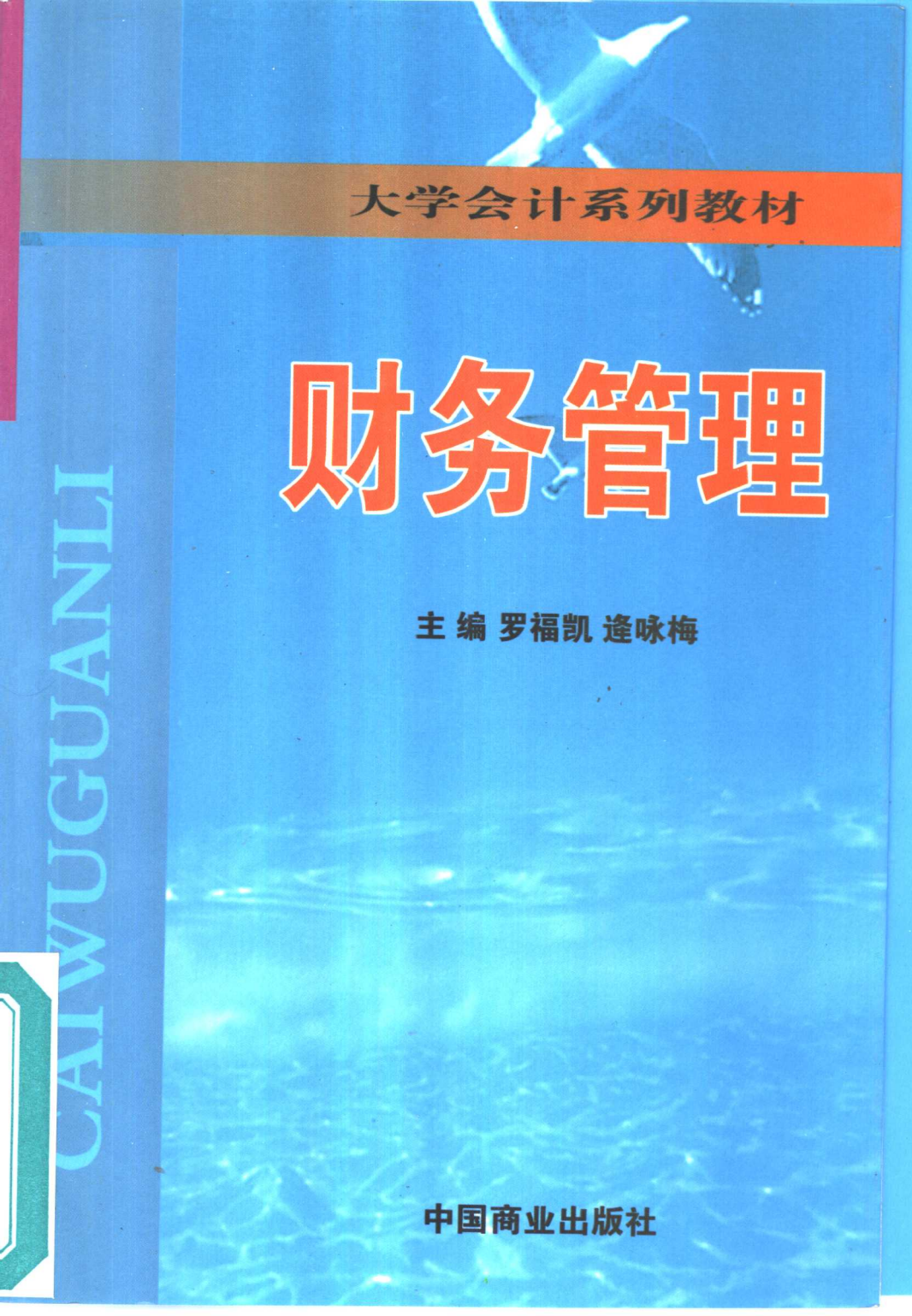




大学会计系列教材

财务管理

主 编 罗福凯 逢咏梅

中国商业出版社

CAIWUGUANLI

大学会计系列教材

财 务 管 理

主 编 罗福凯 逢咏梅

中 国 商 业 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/罗福凯等主编. —北京: 中国商业出版社,
1999. 11

ISBN 7-5044-3864-2

I. 财… II. 罗… III. 财务管理-高等学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 69969 号

责任编辑: 刘毕林

特约编辑: 汪淑珍

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京北商印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 16 印张 412 千字

1999 年 11 月第 1 版 1999 年 11 月第 1 次印刷

定价: 19.50 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

5060302

大学会计系列教材编审委员会

顾问 阎达五

教材审定委员会

主 任 侯家龙

委 员 (按姓氏笔划为序)

刘子玉 刘孔庆 武心尧 周 旋

教材编写委员会

主 任 徐国君 罗福凯

委 员 (按姓氏笔划为序)

于卫兵 王 荭 王 舰 王成秋

刘秀丽 刘敬东 孙建强 李 雪

陈 峥 陈世文 张世兴 逢咏梅

房巧玲 姜玉洁 姜宏清 倪均援

徐晓慧 梁云凤

总 序

与我国 1992 年底开始的以中国会计与国际会计惯例接轨为核心的会计改革相配合，我国的许多重点大学都相继编写出版了会计系列教材。这些教材以其全新的内容和结构，取代了建国后使用多年的以前苏联会计模式为主体的会计教材。应该说，这些教材为我国 90 年代会计人才的培养，做出了积极的贡献，至今仍是一般高校会计专业的首选教材。但也应该看到，随着我国会计改革的不断深入以及知识经济时代的到来，会计教育要以社会需求为导向，面向 21 世纪，转变教育思想，更新教育观念，就要制定好新的专业培养方案并配合相应的新的会计教材。为此我们用了半年多的时间，通过教育思想大讨论，探讨本校培养会计人才的目标与培养模式，全面修订了教学计划。在摸索培养特色人才的新定位、新思路、新途径、新方法的过程中，我们发现简单地选用重点大学会计系列教材的传统做法，有较大的不适应性，也无法实现学校的特色培养目标。正是在这样的情势下，我们才鼓足勇气，带着尝试、探究的心态，组织编写这套会计系列材料。

目前，全国高校在新一轮教育改革中，普遍达成的共识是要注重学生创新思维的培养，推行素质教育，体现“拓宽面向、加强基础、更新内容、系统优化、重视实践、淡化专业、提高素质，减少课时”的思想。我们认为这种改革的总思路是正确的，但有些提法是否值得研究探讨？如“拓宽面向”、“淡化专业”，是否会使学生“样样通，样样松”？无法形成自己的专业特长？在知识飞速发展的今天，要求一个人博学多才、多业精通，是否现实？我们认为，让学生将专业基础打牢实是对的，但仍要区分专业，培养有特长的专门人才。再如“重视实践”、“减少课时”，是否可行？

四年的时间毕竟有限,将该学习基本理论与方法的时间,更多地用于实际动手操作技能的培养,是否会冲击理论水平的提高?大学是否应解决职业培训所要解决的问题?如何与“素质教育”的目标相匹配?减少课时要学生更多地自学,学生是否有足够资料、书籍乃至学习的能力?我们认为,就目前我国实际情况来看,重视实践虽然表面上更适应社会需要,但从社会整体和长远看,则是一种急功近利的行为,必将影响学生的发展潜力和后劲,而且在目前的体制下,师资不可能达到这样的要求。减少课时,在学校图书资料缺乏的情况下,很可能使学生无所事事,白白浪费许多大学时光。

根据我校修订后的教学计划,我们确定这套系列教材由核心课和几门相关专业基础课的教材组成。核心课教材包括《会计学概论》、《簿记》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《管理会计》、《国际会计》、《计算机会计信息系统》、《财务管理》、《财务分析》、《审计学原理》、《注册会计师审计实务》、《管理咨询》等十三门组成,同时结合我系师资力量,还将《财政学》、《税法》、《统计学》作为一部分专业基础课教材,扩展列入系列教材之内。

在教学计划修订及编写教材的过程中,我们反复思考这样两个问题:一是到底各高校的会计专业是否要按同一规格来培养人才?要不要形成各自的特色?教材规定了基本教学内容,是教学的范本,如果按全国统一的要求,或是以全国会计名校的套路为样板,是否会影响到普通学校的学生既未达到名校名徒培养的规格,又没有形成自己的特色?我们认为,还是应坚持特色办学,结合本校生源的质量和社会的实际,来确定本校培养的特色目标和培养方案。这也是我们虽然水平有限,仍坚持一面学习,一面编写这套教材的目的之一。

二是会计学专业学生培养的定位问题。这里也有两个矛盾需

要面对：一是为国际惯例与现行制度规范的协调。以国际惯例为标准培养学生，学生有了潜力和未来适应性，却又缺乏实际动手操作能力；以现行制度做法为标准培养学生，重视实务操作，则学生又会因制度改革而使所学知识过时，而两者兼顾好是十分不容易的。我们认为，本科教育应以专业素质与基本技能教育为主，因此应以国际惯例和会计最新发展趋势为依据来培养学生，至于实务操作技能，可通过会计模拟试验和毕业实习来提高，但不是大学应解决的重点。二是规范会计理论与方法和现实社会需要的“变通”、违规的矛盾。社会不少企业反映不要“书呆子气太重”的学生，意为这种学生太正统、太死板，不能满足现实中非正当的需求。我们认为，从全社会利益和长远计，还是应教会学生规范的会计理论与方法，不能为迎合某种不健康的现实需要而降低学生培养的层次。我们的目标正是要通过几代学生的努力，来逐渐改变这种现实。

在教材编写中，我们还考虑了以下几点特色：

1. 尝试编写《会计学科概览》作为第一门会计课程的教材。目前我国大学会计学、理财学专业，几乎无一例外地以《会计学原理》（或称会计基础、基础会计、初级会计学等）作为第一门专业课，这是传统的从培养“三基”入手的教育思路，但是从较长时期的教学实践看，教学效果很不理想。因此，借鉴美国许多大学的会计教育经验，在传统会计课程之前，先行开设一门对会计学科做总体介绍的课，旨在使学生建立对会计专业的学习兴趣，掌握专业学习方法，建立起“大会计”的观念，初步形成职业认同和对未来职业的理想和设计，为后续专业课程的学习做好铺垫。

2. 将《会计学原理》或《基础会计学》等改为《簿记》，恢复其本来面目，使“簿记”讲授重点明确。我们认为，簿记只能是会计（学）的一个构成部分，会计学的内容，特别是“原理”更加广博、深奥。将簿记理解为会计的基础甚至是原理，会误导学

生降低其对会计的认识,使学生失去对会计深入理解、宽泛学习的热情。

3. 将《中级财务会计》、《财务管理》、《计算机会计信息系统》作为重点讲授的内容,因此教材内容要丰富一些。因为这三门课是会计专业的核心课程,它决定学生的基本功力。

4. 《国际会计》教材分成两部分,前一部分讲解国际会计的基本概念、理论、比较会计以及国际性业务的会计处理惯例;后半部分为英文,当做专业外语来教学,同时,让学生熟悉了解国际会计准则。

5. 单独编写并开设《财务分析》,提高学生对会计信息分析、利用的能力,应是 21 世纪本科教育的一个重点方向。

6. 编写并开设《注册会计师审计实务》,是让学生在掌握了审计的基本理论与方法的基础上,进一步了解注册会计师审计的实务操作程序,或是作为会计专业的一个重要方向,或是对将来从事会计工作有很好的助益。

7. 编写并开设《管理咨询》,是让学生了解、掌握有关资产评估、可行性研究、会计与财务制度设计、企业财务诊断、公司组建与证券发行、税务代理与税务咨询等会计相关业务,提高学生的综合素质。

为了便于教学,本系列教材配有学习指导书(含案例),作为辅助教材。

我们深知,按我们目前的师资力量和水平来编写这套系列教材,有些超越我们的人力、教学经验、学识水平所允许的范围,不妥、疏漏,甚至错误之处恐难避免,恳请各位专家同仁、读者不吝指教、斧正,以利我们以后对本系列教材不断充实、提高和完善。

青岛海洋大学会计系列教材编写委员会

1999 年 3 月

编写说明

本书是青岛海洋大学会计系列教材之一，主要供会计学专业本科学生使用，也可作为工商管理专业、财务管理专业的教材试用。本书在内容上属于中级财务管理。

对于财务管理，我们认为，它是人们组织财务活动、处理财务关系的一种经济管理行为。其中，财务活动是企业经营过程中因资金运行周转而引发的各种经济活动，其内容环节包括筹集资金、投放资金、耗费资金、收回资金、分配规划资金五个环节，一个也不能少。所以，本书包含成本管理的内容。财务关系则是企业在规划、组织、开展和控制财务活动的过程中发生的各种经济关系，其基本表现状态是财务关系行为体之间的财务竞争、财务冲突和财务合作。财务关系无论表现为竞争、冲突还是合作，参与财务关系的各行为体之所以都努力维护财务关系的存在和发展，根本原因在于，参与财务关系的各行为体所获各自利益与其各自的行为能力、作用和所处地位相关联、相适应。其实质体现了财务关系运行、演变的基本规律。

基于上述认识我们编写了此书，并由罗福凯教授、逢咏梅讲师主编。本书的编写分工是：由逢咏梅执笔第一至七章、第十一至十二章、第二十五至第二十八章；孙建强副教授第八至十章；尹春梅第十三至十五章；薛许红编写第二十至二十二章。因写作任务紧迫，本书是在罗福凯的《公司财务管理》（青岛海洋大学出版社1997年版）的基础上编写而成的。受学识水平限制，书中如有

疏漏和错识，敬请读者批评、指正。本书由罗福凯教授、逢咏梅讲师总纂、定稿。

作者

1999年3月

目 录

第一章 财务管理的概念框架	(1)
第一节 财务活动与财务关系.....	(1)
第二节 财务管理目标.....	(7)
第三节 财务管理原则	(11)
第二章 财务管理环境	(14)
第一节 现代企业制度	(14)
第二节 财务管理的经济环境	(18)
第三节 财务管理的法律环境	(21)
第四节 财务管理的科技、教育、文化、政治环境	(23)
第三章 资金流量	(27)
第一节 现金流量的构成及其计算	(27)
第二节 资金流量与现金流量的称谓分析	(34)
第三节 资金流量的运行机制	(35)
第四章 资金时间价值	(38)
第一节 时间价值的涵义	(38)
第二节 时间价值的计算	(39)
第五章 风险价值	(48)
第一节 风险的涵义	(48)
第二节 风险报酬的计算	(50)
第六章 通货膨胀价值	(66)
第一节 通货膨胀的成因及其测算	(66)
第二节 通货膨胀对企业的影响	(69)
第三节 企业对付通货膨胀的财务策略和措施	(74)
第七章 利息率	(81)
第一节 利息与利息率的概念分析	(81)

第二节	利率结构及其具体形态	(84)
第三节	利息和利息率的基本计算方法	(87)
第八章	财务预测	(92)
第一节	财务定性预测	(92)
第二节	财务定量预测	(97)
第九章	财务决策	(112)
第一节	确定型财务决策	(112)
第二节	风险型财务决策	(116)
第三节	非确定性财务决策	(122)
第四节	竞争性财务决策	(126)
第十章	财务计划	(132)
第一节	财务计划的种类	(132)
第二节	财务预算的编制方法	(135)
第三节	资金流量计划简述	(145)
第十一章	财务控制与分析	(149)
第一节	财务控制	(149)
第二节	财务分析	(154)
第十二章	企业筹集资金导言	(170)
第一节	企业筹资原则与程序	(170)
第二节	资金筹集渠道	(173)
第三节	筹资方式	(176)
第十三章	短期资金筹集	(181)
第一节	银行短期贷款	(181)
第二节	商业信用筹资	(195)
第三节	发行短期融资债券	(200)
第四节	短期资金的其他筹措方式	(205)
第十四章	长期资金——主权资金的筹集	(211)
第一节	吸收直接投资	(211)

第二节	发行股票筹资——普通股和优先股·····	(215)
第三节	发行股票筹资——权利股和认股权证·····	(224)
第四节	保留盈余筹集资金·····	(230)
第十五章	长期资金——债务资金筹集·····	(233)
第一节	长期负债筹资的特点·····	(233)
第二节	采取长期借款筹措资金·····	(235)
第三节	发行企业债券筹资·····	(244)
第十六章	租赁筹资·····	(250)
第一节	租赁筹资的经济原理和具体形式·····	(250)
第二节	租赁筹资的基本程序·····	(254)
第三节	租金及其计算·····	(256)
第十七章	资金成本·····	(262)
第一节	资金成本的构成内容及特征·····	(262)
第二节	个别资金成本的计算·····	(267)
第三节	综合资金成本与边际资金成本·····	(275)
第四节	资金成本与企业筹资、投资决策·····	(281)
第十八章	资金结构·····	(284)
第一节	资金结构导言·····	(284)
第二节	资金结构决策·····	(288)
第三节	资金结构理论·····	(302)
第十九章	投资管理导言·····	(312)
第一节	投资的内容、方式及准则·····	(312)
第二节	对内投资·····	(315)
第三节	对外投资·····	(319)
第二十章	存货管理·····	(325)
第一节	存货管理导言·····	(325)
第二节	存货管理的传统方法·····	(326)
第三节	存货管理的现代方法·····	(333)

第二十一章 现金管理	(343)
第一节 现金管理导言.....	(343)
第二节 现金收支数量的控制.....	(345)
第三节 现金最佳持有量的确定.....	(347)
第二十二章 应收项目信用投资管理	(356)
第一节 信用政策及其操作.....	(356)
第二节 应收账款的监督管理.....	(361)
第三节 应收账款投资评价.....	(368)
第二十三章 固定资产管理	(372)
第一节 固定资产的特点和管理原则.....	(372)
第二节 固定资产需要量的预测方法.....	(376)
第三节 固定资产折旧管理.....	(384)
第四节 固定资产投资评价.....	(392)
第二十四章 金融投资	(396)
第一节 金融投资的选择.....	(396)
第二节 短期证券投资.....	(399)
第三节 长期证券投资收益计算与评价.....	(402)
第四节 最优资产组合的选择.....	(410)
第五节 金融创新工具交易.....	(414)
第二十五章 成本管理	(421)
第一节 生产函数.....	(421)
第二节 短期生产成本和长期生产成本.....	(428)
第三节 机会成本和历史成本.....	(435)
第四节 成本曲线的度量.....	(437)
第五节 成本效益分析.....	(439)
第二十六章 资金收回与盈利分配	(443)
第一节 资金收回问题.....	(443)
第二节 公司利润的构成.....	(445)

第三节	公司利润的分配程序及原则.....	(448)
第四节	股利分配理论与政策.....	(450)
第五节	股利的支付.....	(455)
第二十七章	企业兼并、破产与重整.....	(458)
第一节	企业兼并.....	(458)
第二节	企业破产.....	(465)
第三节	企业重整.....	(471)
第二十八章	国际财务管理.....	(473)
第一节	国际财务管理概述.....	(473)
第二节	国际金融市场.....	(476)
第三节	国际筹资管理.....	(478)
第四节	国际投资管理.....	(483)
第五节	外汇风险管理.....	(487)
主要参考书目.....		(493)

第一章 财务管理的概念框架

财务管理是在一定的整体目标下，企业组织财务活动，处理财务关系的一种经济管理行为。财务管理目标是企业财务管理工作中最终要解决的根本性问题。财务活动是企业生产、经营过程中因资金运行周转而产生的各种经济活动。财务关系则是企业在规划、组织、开展和控制财务活动的过程中发生的各种经济关系。企业根据一定的科学准则，适时合理地筹集资金、投放资金、控制资金耗费、收回投资及其增值，恰当分配资金，同时准确处理各种财务关系，这便构成财务管理的基本内容。

第一节 财务活动与财务关系

财务活动和财务关系是企业财务经济的两种现象，它们共同成为财务管理的对象。财务关系与财务活动之间相互联系、相互作用，不可分割。财务活动、财务关系的变化发展规律和两者之间的相互联系，以及它们对企业营运发展的作用，则是公司财务管理的研究对象。

一、财务活动

财务活动是以物质生产资料价值形态反映企业生产经营过程发生的各种经济活动，它包括以下主要内容。

（一）筹集资金

企业筹集生产经营所需资金是企业资金运行过程的起点。企业应首先寻找资金来源，然后采取相应的筹资方式，才能做好筹资活动。筹资行为的主要特点：第一，它是企业主动、积极寻找

一定数量的财务经济资源的活动。这与传统的被动的由国家财政无偿向国有企业供应资金有本质区别。第二，它以企业最低必要资金需求形成的资金结构为依据进行筹集。这是因为筹资的主要目的是投资。第三，它是对企业损益产生重要作用的一项活动。筹集成本是资金成本的重要组成部分，资金成本是企业最低收益率的极限。

企业筹资的主要原因在于：（1）投资的增加；（2）创建新企业；（3）企业扩张与发展；（4）企业生产条件和环境的变化；（5）资金结构的变化。

（二）投放资金

投放资金是企业将所筹资金投入存放生产经营过程制造产品、经营资产、提供劳务以获得利润的财务活动，简称投资。企业建造厂房，增添设备，购买材料等称为实物投资。企业招募、培训、开发人才等称为人力资源投资。此外，还包括金融资产投资、无形资产投资等。投资的目的在于保证生产经营过程正常运行，实现资金增值。

企业把资金投入生产经营过程到全部收回所经历的时间，称为投资周期或投资回收期。在这一周期内，资金始终处于运动状态，并不断改变原有形态，增加企业财富。投资活动产生的收益与投资风险并存；分散投资可以降低风险，资产组合因而成为投资管理的主要内容。

（三）耗费资金

耗费资金是企业在生产经营过程中消耗正在使用中的资产的财务活动。企业生产一定数量和品种的产品而发生的资金耗费称为成本。所以，耗费资金的管理实质是成本管理。企业正在耗费中的资金主要表现为所用资金和所费资金两种形态。所用资金管理具体表现为固定资产净值管理、存货资金管理、无形资产管理和人力资源开发管理等；所费资金管理具体表现为折旧过程管理，