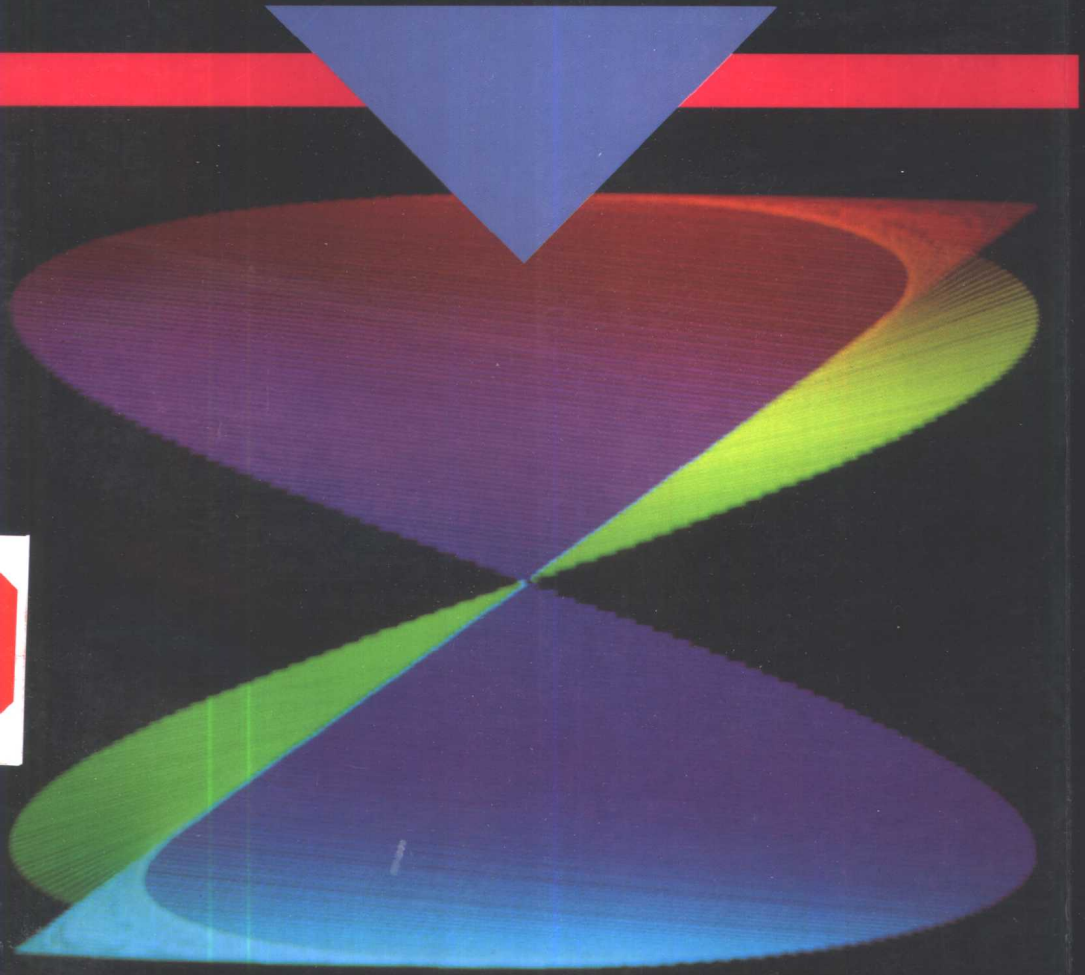




上海财经大学会计教材系列丛书

财 · 务 · 管 · 理

主编 · 周忠惠 张 鸣 徐逸星



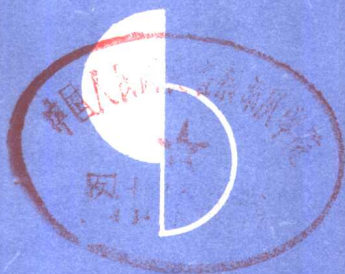
上海三联书店

上海财经大学会计教材系列丛书

财务管理

主编·周忠惠 张 鸣
徐逸星

上海三联书店



财务管理

主 编/周忠惠 张 鸣 徐逸星

特约编辑/林元中

责任编辑/倪为国

装帧设计/桑吉芳

责任制作/朱美娜

责任校对/林元中 程美群

出 版/上海三联书店

(200233)中国上海市钦州南路 81 号

发 行/商务印书馆上海发行所

上海三联书店

制 版/商务印书馆上海印刷厂

印 刷/上海师范大学印刷厂

版 次/1995 年 12 月第 1 版

印 次/1999 年 8 月第 5 次印刷

开 本/850×1168 1/32

字 数/630 千字

印 张/27.75

印 数/66001—76100

ISBN 7-5426-0787-1

F·203 定价:22.50 元

上海财经大学会计教材系列丛书

卷 首 缀 语

上海财经大学会计教材系列丛书是上财会计学系部分教师,自新中国成立以来,结合教学需要,集体编撰的第三套系列性教材丛书。第一套包括《会计核算原理》、《工业会计核算》(一、二、三分册)和《工业企业经济活动分析》(上下册)三种,构成一个系列,于五十年代中期出版。第二套包括《基础会计》、《财务会计》(上下册)、《成本会计》、《管理会计》和《审计学概论》五种,自成系列,于八十年代中期出版。这是在我们1982年起开展的会计教学改革第一战役中,以提高教学质量为目标,全面更新教学内容而完成的五门核心课程教材。

现在我们正进行会计教学改革的第二战役,其重点项目之一便是再次从事教材建设。因为我们从多年的教学实践中深切感到,教学质量关键在师资,而判断师资队伍素质,教学内容是主要的衡量标准之一。教材规定了教学内容,是教师授课取材之源,也是学生求知复习之本。不问教学内容,不提供教学的范本,空喊培养师资,于事无补。丢开教材,欲求提高教学质量,不管缘木而求鱼。

促使我们下决心重抓教材建设的最大动力,来自1992年起会计领域出现的空前未见的重大深刻变化。随着社会主义市场经济的建立和完善,会计改革的步伐朝着与国际接轨方向迈进,重大的改革措施先后出台,我国会计的面貌大为改观。我国首次制定的

《企业会计准则》宣告诞生。在公布《股份制企业试点办法》的同时，颁发了《股份制试点企业会计制度》。新制定的《外商投资企业会计制度》，则取代了《中外合营企业会计制度》。还根据新的会计准则，制定公布了分行业会计制度，分别适用于工业、交通、农业、金融、商品流通企业等十几种行业。毫无疑问，所有这些规定，以及它们在理论和实务上引起的变化，都应当融合到教材中去，以保证理论与实际的紧密结合。

会计的重大变革，冲击了我们刚开始执行的从《基础会计》入手，一本一本地修编五种核心教材的计划。课堂上急需用能够反映时代风貌的、与国际接轨的新教材进行讲授。原来的修编计划显然步子太慢，赶不上形势的需要。这一冲击对我们大有好处。它指引我们对会计教学的各个方面进行反思，推动我们自觉地走向教学改革的第二战役。第二战役的中心要求，依旧是提高教学质量，其重要内容之一是再次更改会计学科体系，进行教材的再建设，以教改第一战役的成果为基础，加以充实提高。原有的核心课程五门可以保留。财务会计因内容太多，纳入一门课程觉太庞大，把它一分为二，分成“中级财务会计”和“高级财务会计”两门。此外，又添设“财务管理”与“电算化会计”两门，合成八门课程，并相应地建设新教材。所以，我们的第三套会计教材系列丛书由以下八种组成：《基础会计》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《管理会计》、《审计》、《财务管理》和《电算化会计》。

第三套系列教材是第二套的继承和发展。因此，重建教材的任务，就是修编“基础会计”、“成本会计”、“管理会计”、“审计”四种，保留其可用的部分，添加新的章节，并改写不完全符合现时要求的部分，以使我国会计工作适应国际经济活动的各种规范。《财务会计》分拆为两种，大体上以“财务会计(上册)”移植为“中级财务会计”；“财务会计(下册)”移植为“高级财务会计”，但充实内容，修编一新。“财务管理”和“电算化会计”两种，则宛如空地建楼宇，须平

地打桩,从头做起。

正当我们着手深化教改、重建教材构思之际,财政部为召开会计学、审计学学科教学改革研讨会,指示上财会计学系设计出一个新的会计学科体系,并为设想要开设的各门课程,写出一份教学大纲和教材编写大纲。于是我们就把深化教改、重建教材的总体构想,写成“深化会计教学改革的设想”一文提交会议讨论。同时提交的还有上述八种教材的编写大纲及教学大纲。与会的专家对它们给予充分肯定,同时还提出了中肯的修改意见。这些材料经我们修改后,现已由财政部正式组织出版,书名《会计学专业主干课程教学大纲》,供全国高等财经院校会计学专业教学使用,以及高等院校非会计学专业教学参考和在职财会干部培训使用。

本丛书各种教材,基本上都是按上述大纲编撰的。在成书过程中,有个别地方作了变动。

撰写本丛书各种教材时,我们尽力做到以下各点共识:

——阐明会计本身是一种管理活动,它通过管好资金、成本以谋求提高企业经济效益;它是有助于加速现代化建设的一门经济管理科学。

——在展现各种会计方法和手段时,注意从理论上进行解释,引导学生从根本上去认识和把握。

——兼顾稳定性与前瞻性。教材在选材上,选用在实践中证明行之有效、有生命力而不是昙花一现的东西。同时纳入某些现在不用、将来极可能有用的东西,例如股票的折价发行与库藏股票的会计处理。

——写得丰满些而不是骨瘦如柴。力争材料充实,方法多样,论理透彻。不允许简单罗列,寥寥数条。

——各章所附练习题富有启发性,锻炼学生综合分析能力,而不是依样画瓢所能解答。

——强调教材的通用性。本系列丛书在编写过程中不拘泥于

具体行业或企业,其内容适用于各行业、各种所有制及企业组织形式。因此,它不仅适用于高等院校会计教学,对于从事不同层次会计教学工作的教师、从事会计实务的管理人员,乃至从事经济管理工作的干部来说,都是适用的。

本书每种教材都编有一个附录“本书主要名词简释汇编”,供读者检索。

为便于教学,本书配有习题集、习题用纸、参考资料、教师指南等。

我们为自己规定的编写会计教材系列丛书的任务,以及教材要达到的各点要求,很可能超越了我们的人力、教学经验、学识水平所容许的范围。因而本书极可能存在考虑不周到,以及安排和表述不妥当的地方,甚至某些失误恐亦难以避免。我们欢迎读者批评指正。

上海财经大学会计教材系列丛书编委会

1993年5月

前 言

本书是上海财经大学第二套会计系列教材的第七种,主要是为大专院校会计学本科及专科生编写,一般可供一学年的两学期教学之用。教学中,本书内容可以全部讲授,也可选择其中主要章节讲授。同时,本书也可供财经院校教师、经济管理干部、其他财经专业学生和自学者参考和学习之用。

目前,我国改革开放的经济形势正在深入发展。在社会主义市场经济理论的指导下,企业作为市场的基础,正以其独立经济和利益主体的身份,积极参与社会主义的市场竞争。随着我国经济、金融和财务管理体制改革的深入,各种金融及其衍生工具介入企业生产经营活动已成为必然。因此,建立适应我国社会主义市场经济要求的企业财务管理体制,是当前经济改革中的重要和迫切的任务之一。在社会主义市场经济中,企业要能立于不败之地,并取得长远的发展,就必然要面向金融市场,借助各种金融手段,有效地通过筹资、融资和投资,广开筹资渠道,注重资金成本,合理安排好企业的资金结构和资金需求量,这是确保企业生存和发展的重要前提。同时,企业的领导者,特别是企业的财务管理人员要合理调度资金,尽可能优化和有效地配置资金,加强资金调控,将资金投放到能提供最佳经济效益的领域,提高资金的利用水平和利用效率,使资金管理能真正做到及时筹措、有效投资、灵活使用、合理调控。

在当前激烈竞争的市场经济环境下,企业财务管理活动的内容大大丰富,手段多样化,涉及面广泛,随之而引起的并亟待解答的问题也越来越多、越来越复杂。应该承认,由于我国企业的广大

财务工作者长期置身于计划经济模式,并受到传统理财思想的熏陶,在不同程度上受到某些传统观念的束缚,形成了某种思维定势。因此,目前我国企业的财务管理思想和方法还比较落后,其职能并未能得以充分展示。长期以来,不仅资金的调控权绝大部分掌握在政府手中,而且由于企业领导长期按计划、按指示办事的习惯养成了依赖性,从而忽视了作为管理者理应在企业财务管理中所能发挥的积极作用。所以在当前形势下,我们除了在思想上要尽量摆脱某些传统观念的束缚,树立积极理财讲求效益的新观念外,更要采取各种可行措施和方法,不断地提高企业财务管理的水平。同时,在总结和分析我国企业理财经验和教训的基础上,应尽可能地借鉴西方财务管理中成功和合理的手段及方法。因为这些财务管理成功的经验,大多反映了社会化大生产及市场经济环境之下的经济规律、管理原理和基本方法,这是人类社会共同的文明成果,资本主义条件下可以用,社会主义条件下同样可以用。当然,在吸收国外财务管理精华时,应尽可能与我国客观实际相结合,并使其互为贯通。本书正是要力求做到这一点

本书的编写本着务实、求新、开拓和借鉴的精神,力求与我国目前经济体制改革中的财务管理实务相结合,贴近现实,并及时总结和吸收我国财务管理理论研究中的精华,做到继承性与开拓性相结合,坚持求新和继承并重,试图建立符合我国社会主义市场经济要求的财务管理理论和管理方法。本书对国内以往较少运用的财务管理方法也作了比较系统的介绍,如风险分析、资金结构分析等等。同时还介绍了较新的财务管理研究专题,如跨国企业财务管理、企业兼并和企业破产重整的财务管理等。总之,力求系统全面和务实求新是本书一大特点。

根据财务管理学科体系的特点,全书共分为六篇、二十五章和一个附录。第一篇“绪论”,主要介绍财务管理学科的一些基本原理和概念,及不同企业组织和金融环境对企业财务管理的影响。第二

篇“财务管理基础”，主要论述财务管理的基本手段，如财务预测和风险分析，这些问题是学习以下筹资、投资等财务活动时的基础和出发点。考虑到资金时间价值在前面几本教材中已有涉及，故本书不作为基本章节，而作为附录，供需要的读者参考。第三篇、第四篇和第五篇是本书的骨干内容，分别讲述资金运用、资金筹措和企业收益分配及股利政策等，这是财务管理的最主要部份。最后第六篇是财务管理的专题研究，主要论述企业的开拓和重整。虽然它不是财务管理中基本业务，但在当前我国高速发展的经济形势下，它有着十分重要的现实意义。

本书由周忠惠教授、张鸣副教授和徐逸星副教授任主编，负责全书的总体框架设计、提纲细目的确定和组织撰写。各位主编除参加编写部份章节外还负责对初稿进行修改、补充、编纂。全书的总纂定稿工作由周忠惠完成。各章执笔人如下：第一章周忠惠、周成江；第二章周忠惠、郭玲；第三、十六章章国富副教授；第四章张鸣、章国富；第五、十、十九章潘飞副教授；第六、十一、十二、十三、十五、二十章张鸣；第七章朱荣恩副教授、张峻讲师；第八、九章张鸣、潘飞；第十四、十七、十八章符以忠（其中第十七章由周忠惠改写）；第二十一、二十二章张鸣、王鸿祥讲师；第二十三、二十四章徐逸星、陈剑芬（其中第二十四章由周忠惠改写）；第二十五章徐逸星、竺涵家；各章复习思考题、练习题和附录均由张鸣编写。

由于财务管理理论和实务涉及面相当广泛，内容又在不断丰富和更新，再加之我国正处在创建和发展社会主义市场经济体制这一历史转折时期，新的亟待解决的理财问题仍在不断涌现。所有这些都不避免地对我们试图撰写一本较为成熟、完整教材的初衷产生影响。限于篇幅、时间和水平，我们也不可能在本书中穷尽全部财务管理的理论和各种变化的实务内容。本书作为第一本专门为会计学专业编写的财务管理教材，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

对本书不断充实、提高和完善。

值此本书出版之际,我们谨向参与本书撰写工作的各位作者,以及他们的亲人致以由衷的谢意,没有各位作者的辛勤努力,没有他们亲人的充分理解和积极支持,要完成本书实属不可能。最后,我们还要向对本书的撰写始终给予关心、支持和协助的上海财经大学会计学系领导、同事,上海三联书店编辑人员致以诚挚的感谢,我们愿与他们一起分享这一合作成果。

编 者

1995年8月

中华人民共和国国家教委、财政部
指定推荐与国际接轨会计教材

《上海财经大学会计教材系列丛书》编委会

主任：娄尔行

委员：(按姓氏笔画为序)：

尤家荣	石人瑾	石成岳	汤云为	孙 铮	达世华
张 鸣	张为国	陈国辉	陈信元	周忠惠	周勤业
林宝瓌	徐政旦	徐逸星	袁树民	谢 荣	管一民

目 录

第一篇 绪 论

第一章 财务管理的目的、任务和原则.....	3
第一节 财务管理的目的	3
第二节 财务管理的任务	10
第三节 财务管理的原则	13
第四节 企业的财务管理体制	17
复习思考题	22
第二章 企业组织和金融环境	23
第一节 企业组织类别	23
第二节 金融环境和金融市场	28
第三节 企业税收制度	39
复习思考题	46

第二篇 财务管理基础

第三章 财务预测	49
第一节 财务预测概述	49
第二节 财务预测方法	58
第三节 财务预测的分析与评价	72
复习思考题	76
练习题	76

第四章 财务预算	79
第一节 财务预算的意义和作用	79
第二节 财务预算编制方法	82
第三节 现金预算	89
第四节 财务总预算的编制程序	98
复习思考题	110
练习题	111
第五章 财务分析	116
第一节 财务分析概论	116
第二节 短期偿债能力分析	123
第三节 长期偿债能力分析	127
第四节 企业经营能力分析	131
第五节 获利能力分析	144
第六节 其他财务分析	147
复习思考题	158
练习题	159
第六章 风险分析	164
第一节 风险与风险报酬	164
第二节 风险衡量	167
第三节 组合投资风险分析	174
第四节 风险与报酬率的关系	187
复习思考题	193
练习题	194
第七章 证券资信等级评估	197
第一节 资信评估的意义	197

第二节 资信评估的程序、方法和结果	203
第三节 资信评估的内容	207
第四节 股票等级评估	216
复习思考题	222

第三篇 资金运用

第八章 现金管理	225
第一节 现金管理概述	225
第二节 现金管理目的和内容	231
第三节 最佳现金持有量的确定	237
第四节 日常现金管理	245
复习思考题	251
练习题	251

第九章 应收帐款	254
第一节 应收款项概述	254
第二节 信用政策	257
第三节 收帐政策	274
第四节 应收帐款的监督管理	278
复习思考题	286
练习题	286

第十章 存货	290
第一节 存货管理的意义和目的	290
第二节 存货资金管理	295
第三节 存货控制	302
第四节 安全库存与再订货点	312
复习思考题	319

练习题.....	320
第十一章 固定资产	324
第一节 固定资产的特点和管理目的.....	324
第二节 固定资产需用量的预测和计划.....	328
第三节 固定资产的折旧规划.....	337
复习思考题.....	349
练习题.....	349
第十二章 对外投资	352
第一节 对外投资概述.....	352
第二节 证券投资的意义、种类和风险.....	361
第三节 短期有价证券投资.....	367
第四节 长期证券投资.....	373
第五节 对外直接投资.....	382
复习思考题.....	388
第十三章 长期投资规划和评价	389
第一节 长期投资对企业财务管理的影响.....	389
第二节 长期投资规划.....	391
第三节 长期投资评价——固定资产投资评价.....	407
第四节 长期投资评价——证券投资评价.....	420
第五节 投资评价的有关问题.....	430
复习思考题.....	433
练习题.....	433

第四篇 资金筹措

第十四章 权益资本筹资	439
--------------------------	-----

第一节	股票筹资	440
第二节	普通股筹资	447
第三节	优先认股权和认股权证的筹资	453
第四节	优先股筹资	461
第五节	股票发行和上市	467
第六节	非股份公司的权益筹资和留存盈余	473
	复习思考题	475
	练习题	476
第十五章	长期负债筹资	478
第一节	长期负债筹资的特点	478
第二节	长期借款筹资	480
第三节	债券筹资	489
第四节	期权筹资	509
	复习思考题	511
	练习题	512
第十六章	租赁筹资	515
第一节	租赁概论	515
第二节	融资租赁的财务目的	522
第三节	融资租赁决策	527
	复习思考题	545
	练习题	545
第十七章	无担保筹资	547
第一节	短期信用	547
第二节	应计费用和应交税金	550
第三节	商业信用	551