

注册会计师专门化系列教材

财务管理

中国注册会计师教育教材编审委员会

CAIWU
GUANLI

——经济科学出版社——

责任编辑：莫霓舫

责任校对：刘 萍 段健瑛

财 务 管 理

中国注册会计师教材编审委员会

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国铁道出版社印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 22 印张 540000 字

1995 年 2 月第一版 1995 年 9 月第三次印刷

印数：19001—24000 册

ISBN 7-5058-0792-7/F·622 定价 27.60 元

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/中国注册会计师教育教材编审委员会编.
—北京: 经济科学出版社, 1995. 2

ISBN 7—5058—0792—7

I. 财… II. 中… III. 财务-经济管理 IV. F23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (94) 第 00335 号

做好教材编译
工作·培养国际水
准注册会计师
业人才

刘仲藜
一九九二年
十二月

中国注册会计师专业教育 教材编审委员会成员

主任:张佑才 (财政部副部长)

副主任:周远清 (国家教委高教司司长)

杨纪琬 (财政部财科所教授、博士生导师)

汤云为 (上海财经大学校长、教授、博士生导师)

委员:(按姓氏笔画为序)

于玉林 (天津财经学院教授、博士生导师)

王 军 (财政部办公厅副主任)

王庆成 (中国人民大学教授)

刘伯安 (国家经贸委培训司副司长)

朱祺珩 (蛇口信德会计师事务所主任会计师)

李适时 (国务院法制局外事财贸司副司长)

吴水澎 (厦门大学教授、博士生导师)

余秉坚 (中国会计学会秘书长)

谷 祺 (东北财经大学教授、博士生导师)

汪建熙 (中国证券监督管理委员会首席会计师)

张忠诚 (国家税务总局总经济师)

林万祥 (西南财经大学教授)

易仁萍 (审计署审计管理司副司长)

郭道扬 (中南财经大学教授、博士生导师)

董晓朝 (中国注册会计师协会副秘书长)

序

注册会计师是市场经济的产物，又是市场经济制度赖以生存和发展的基础。我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制，这就在客观上要求建立和完善以注册会计师为主体的社会经济监督体系，大力发展注册会计师事业。因此，中共中央《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中，要求大力发展会计师事务所等中介机构，党和国家领导同志更是多次提出中国要发展 30 万注册会计师的明确目标。

新中国注册会计师制度自 1980 年恢复重建以来，在短短的 14 年里取得了较大的发展，已形成了一支具有近 3 万名执业注册会计师、13 万名从业人员的队伍，对我国的经济改革和对外开放起到了积极的促进作用。但这支队伍在数量上和质量上都与党和国家领导同志的要求还有很大的差距，还远远不能满足建立社会主义市场经济体制的需要，亟需进行大规模、系统化、与国际接轨的培训工作。为此，国务院成立了全国注册会计师培训工作领导小组，并决定从 1994 年起在部分高等院校开设注册会

计师专门化，以培养我国注册会计师队伍的高级人才，培养本世纪末、下世纪初我国注册会计师队伍的骨干力量。

在高等院校开设注册会计师专门化是一项新生事物，国内外尚无经验可循。如何办好，保证其教学质量，达到其培养目标，关键之一是要根据注册会计师的职业要求，开发出一整套科学、规范、高水平的教材。因为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，丢开教材，欲求办好注册会计师专门化，不啻缘木而求鱼。为此，全国注册会计师培训工作领导小组成立了中国注册会计师教育教材编审委员会，由国内著名的专家学者组成，负责建设高水平的、具有权威性的注册会计师专业教育教材体系。

编审委员会根据注册会计师专门化的培养目标，考虑到我国高等院校会计专业的教学实际，经过反复的论证，确定了注册会计师专门化的九门核心课程，并决定重点建设这九门核心课程的教材，即由编审委员会统一组织编写。九门核心课程是：中级财务会计、成本管理会计、财务管理、审计、管理咨询、经济法、税法、高级财务会计、电算化会计与审计。这九门教材有的在我国尚属空白领域，有的则要按照注册会计师专门化的培养目标，跳出传统教材的思维模式重新构思、重新设计，要求高、基础差、难度大。因此，编审委员会对这套教材提出了编译为主、务实创新的原则，要求大胆借鉴，与国际惯例接轨，并通过招标的方式选择最适当的专家、教授来主编各门

教材，同时对教材大纲、教材初稿在高等院校、会计师事务所及政府有关部门广泛征求意见，集百家之言，采众家之长，反复论证，反复修订，力求体现统编精神，切实保证其水平和质量。经过艰苦不懈的努力，这套凝聚着众人智慧和心血的注册会计师专门化系列教材终于问世了。

这套教材既是注册会计师专门化的学历教育教材，又可作为注册会计师行业的从业人员及社会有关人士学习会计、审计专业知识的自学教材。随着我国注册会计师考试制度的改革，还将作为注册会计师考试的考试教材，1995年注册会计师考试将暂作为指定参考书，以后逐步与考试教材并轨。

编写注册会计师专门化系列教材，在我国尚属首次，其不足之处也就在所难免。衷心地期待着各位专家、学者及广大读者对这套教材的任何方面，提出宝贵的意见和建议，以便再版时进行修订。

張佑才

1994年12月

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理总论	3
学习提要与目标	3
第一节 财务管理的概念	4
第二节 财务管理的目标	10
第三节 财务管理的原则	14
第四节 财务管理的基本环节	21
第五节 企业财务管理工作的组织	26
思考题	32
第二章 财务管理环境	33
学习提要与目标	33
第一节 财务管理环境概述	34
第二节 财务管理的宏观环境	38
第三节 财务管理的微观环境	51
思考题	54
第三章 财务管理的价值观念	55
学习提要与目标	55
第一节 资金时间价值	56
第二节 投资风险价值	77

第三节 利息率	97
思考题	108
第四章 财务分析	110
学习提要与目标	110
第一节 财务分析的意义和内容	111
第二节 财务分析的方法	116
第三节 偿债能力分析	122
第四节 营运能力分析	130
第五节 盈利能力分析	139
第六节 财务状况的趋势分析	145
第七节 财务状况的综合分析	151
思考题	156

第二篇 筹资管理

第五章 筹资管理概论	159
学习提要与目标	159
第一节 企业筹资的动机与要求	160
第二节 企业筹资的类型	165
第三节 资金需要量的预测	169
思考题	178
第六章 自有资本筹集	179
学习提要与目标	179
第一节 吸收直接投资	180
第二节 发行普通股	184
第三节 发行优先股	204
思考题	207
第七章 借入资金筹集	208
学习提要与目标	208

第一节 短期借入资金的筹集	209
第二节 长期借款	217
第三节 发行债券	222
第四节 租赁筹资	235
思考题	243
第八章 资本结构决策	244
学习提要与目标	244
第一节 资本成本	245
第二节 杠杆利益	261
第三节 资本结构	268
思考题	282

第三篇 投资管理

第九章 投资管理概论	285
学习提要与目标	285
第一节 企业投资的意义、种类和原则	286
第二节 企业投资的资产组合	289
第三节 企业投资环境的分析	296
思考题	303
第十章 流动资产投资与管理	304
学习提要与目标	304
第一节 流动资产投资概述	305
第二节 现金管理	308
第三节 应收帐款管理	323
第四节 存货管理	336
思考题	355
第十一章 固定资产和无形资产的投资与管理	357
学习提要与目标	357

第一节	固定资产投资概述.....	358
第二节	固定资产投资决策指标.....	362
第三节	固定资产投资决策指标的应用.....	382
第四节	风险投资决策.....	394
第五节	固定资产的日常控制.....	399
第六节	无形资产的投资与管理.....	407
思考题		416
第十二章	对外投资管理.....	417
学习提要	与目标.....	417
第一节	对外投资概述.....	418
第二节	对外证券投资管理.....	423
第三节	对外直接投资管理.....	444
思考题		453

第四篇 收入和分配管理

第十三章	营业收入管理.....	457
学习提要	与目标.....	457
第一节	营业收入概述.....	458
第二节	商品价格.....	464
第三节	营业收入预测与计划.....	474
第四节	营业收入的组织.....	483
思考题		489
第十四章	利润和利润分配管理.....	490
学习提要	与目标.....	490
第一节	利润的形成.....	491
第二节	利润的预测和计划.....	495
第三节	企业所得税.....	498
第四节	利润分配的一般程序.....	501

第五节 股份公司的股利政策.....	509
思考题.....	517

第五篇 财务管理专题

第十五章 企业设立和变更的财务处理.....	521
学习提要与目标.....	521
第一节 企业设立.....	522
第二节 企业变更.....	537
第三节 企业股份制改组.....	552
思考题.....	557
第十六章 企业终止的财务处理.....	558
学习提要与目标.....	558
第一节 企业终止和企业清算.....	559
第二节 企业清算的一般程序.....	563
第三节 清算财产的清理.....	567
第四节 债务清偿与剩余财产的分配.....	573
第五节 破产清算的特点.....	580
思考题.....	584
第十七章 通货膨胀财务管理.....	585
学习提要与目标.....	585
第一节 通货膨胀对财务活动的影响.....	586
第二节 通货膨胀条件下的筹资管理.....	588
第三节 通货膨胀条件下的投资管理.....	590
第四节 通货膨胀条件下的营运资金管理.....	597
思考题.....	599
第十八章 国际财务管理.....	600
学习提要与目标.....	600
第一节 国际财务管理概述.....	601

第二节 外汇风险管理.....	606
第三节 国际企业的筹资管理.....	613
第四节 国际企业的投资管理.....	619
第五节 国际企业的营运资金管理.....	625
第六节 国际企业的纳税管理.....	628
思考题.....	639
作业题.....	641
附表.....	665
一、复利终值系数表.....	665
二、复利现值系数表.....	668
三、年金终值系数表.....	671
四、年金现值系数表.....	674
主要参考书目.....	677
后 记.....	679

第一篇

财务管理基础

第一章 财务管理总论

学习提要与目标

本章阐述企业财务管理的基本理论问题。本章将说明企业资金活动存在的客观基础、资金活动的内容和所体现的经济关系、财务管理的内容和特点。这些基本概念问题，是研究企业财务管理的基本出发点，必须深入理解。财务管理目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向，是财务管理的一个基本理论问题，对此既要从总体上有一明确的概念，又要排除各种误解和片面认识。财务管理原则是对财务管理的基本要求，它是从企业财务管理的实践经验中概括出来的、体现理财活动规律性的行为规范，对此要尽可能联系实际加以理解。此外，本章还要概括地讲述财务管理的基本环节和组织工作问题。学习本章，要求对财务管理有一个总括的认识，领会财务管理的基本理论及财务管理在现代化建设中的作用，并为学好以后各章打下扎实的业务理论基础。