

CMI 现代远程教育系列教材


WWW

cmr.com.cn

财务管理学

■ 孙茂竹 编著

5
3

 中国人民大学出版社

现代远程教育系列教材

F528
S973

财务管理学

孙茂竹 编著



A1087353

中国人民大学出版社

F528/S973

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学/孙茂竹编著
北京: 中国人民大学出版社, 2003
(现代远程教育系列教材)

ISBN 7-300-04635-5/F·1428

- I. 财…
- II. 孙…
- III. 财务管理-远距离教育-教材
- IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 026965 号

现代远程教育系列教材

财务管理学

孙茂竹 编著

出版发行: 中国人民大学出版社
(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)
邮购部: 62515351 门市部: 62514148
总编室: 62511242 出版部: 62511239
本社网址: www.crup.com.cn
人大教研网: www.ttrnet.com

经 销: 新华书店
印 刷: 北京密兴印刷厂

开本: 787×965 毫米 1/16 印张: 22.25
2003 年 6 月第 1 版 2003 年 6 月第 1 次印刷
字数: 348 000

定价: 22.00 元
(图书出现印装问题, 本社负责调换)

《现代远程教育系列教材》编委会

主任 林 岗

副主任 贺耀敏 王 霁 顾宗连

委员 (按姓氏笔画为序)

王 霁	石永义	叶君远	冯特君	白桂梅
龙翼飞	朱小平	刘仲康	刘 勇	刘春田
安体富	陈 岳	李昭公	杨千忠	杨瑞龙
杨慧林	陈 建	陈慕泽	林 岗	苗 杰
金勇进	周蔚华	姚开建	郝成义	赵锡军
贺耀敏	钱 晟	徐晓梅	顾宗连	黄卫平
彭 刚	董克用			

总 序

人类迈进 21 世纪，全球性的科技革命正在越来越深刻地影响着人类的生活、工作和学习方式，教育领域当然也不例外。网络教育以其鲜明的时代特色、充满希望的生命力尤为引人注目，已经成为教育领域里突起的一支生力军。

对于网络教育，尽管目前大家看法不尽一致，但一般认为就是利用计算机、计算机网络和多媒体等现代信息技术传授和学习知识的一种全新教育方式。正如现代教育制度产生于工业社会一样，正在兴起的网络教育反映了知识经济社会对教育的新要求。

在知识经济社会，知识对于个人的发展和社会整体进步起着决定性的作用。由于知识更新速度加快，人们对于知识的渴求也越来越强烈，“继续教育”、“终身教育”等教育理念也越来越为社会接受。建立在计算机网络技术、多媒体技术以及现代教育学、心理学等基础之上的网络教育应运而生，它突破时间、空间的限制，为一切具有学习热情、学习能力的人敞开了受教育的大门。学校变得没有围墙，因此极大地拓展了教育的空间，充分体现了终身教育的先进教育理念，适应了学习化社会里人们个性化学习、多样化学习的需要。

此外，网络教育的出现对于目前仍处于精英教育阶段的高等教育走向普及化有着更为重要的现实意义。进入新世纪后，经济、科技和教育



全球化趋势日益加剧，各国经济实力和综合国力的竞争更加激烈，而经济的发展、综合国力的提高，最终都取决于科技和教育的发展。也就是说，国际竞争归根结底是人力资源开发和人才培养的竞争，这已经成为各个国家的共识，我国因此也将“科教兴国”定为长期发展的战略之一。目前，我国接受高等教育的毛入学率与发达国家相比尚有很大差距。要实现高等教育大众化的目标，单靠传统高等教育手段是很困难的，而网络教育恰恰可以大有作为。网络教育利用全社会优质的教育资源，通过计算机网络等现代信息技术，可以有效解决中国高等教育资源相对短缺和教育经费投入不足等问题。教育部为此批准了几十所具有教育资源优势、办学条件成熟的高校开办网络教育，目前，通过网络接受高等教育的人数在迅速增长，网上大学生已达上百万人。因此，可以毫不夸张地说，网络教育已经成为中国在新世纪增强综合国力、实现高等教育跨越式发展的重要手段。

在这场教育变革中，中国人民大学一直走在前列。中国人民大学是一所以经济、管理等人文、社会科学为主，兼有信息科学、环境科学等的综合性、研究型大学。建校 60 多年来，她秉承“永远奋进在时代前列、实事求是、兼容并蓄、服务现实、艰苦奋斗”等五大传统，发展成为中国人文、社会科学人才培养和科学研究的主要基地，在中国现代化进程中发挥着不可忽视的作用，同时也成为在国际上有着广泛影响的著名学府。长期以来，中国人民大学利用自身教育资源的优势，在办好全日制高等教育的同时，一直积极开展远程教育和继续教育，不遗余力地为中国高等教育事业做出自己的贡献。随着网络时代的到来，计算机网络等信息技术的发展为远程教育提供了新的技术手段和教育方式。中国人民大学敏锐地把握住了这一教育发展的契机，充分意识到由此可能带来远程教育的蓬勃生机，从 1997 年开始网络教育的筹备和试验工作，并于 1998 年成立了国内第一所网络教育学院。经过近几年的发展，中国人民大学网络教育学院已经成为国内技术手段先进、实力雄厚的网上大学。此次出版的“现代远程教育系列教材”，中国人民大学给予了高度重视，成立了专门的编审委员会，力争在两三年内陆续推出“网上人大”财经、管理类系列教材。

按照新世纪人们学习方式的变化和网络教育的特点，出版现代远程教育系列教材，不仅是一项创新工程，也是发展我校网络教育的基础工

程。相信现代远程教育系列教材的作者们，一定能根据中国人民大学网络教育的实践经验，创造出适合网络教学和网络学习的、有较高学术水平、反映时代要求的网络教材，把正在兴起的我国网络教育事业推向新的高度。

林 岗

2003年1月

前 言

财务管理学是一门以提高经济效益为目的、以运筹资金为对象，阐明财务管理的基本理论和基本方法的应用性经济管理学科。本书以企业资金运动为中心内容，以资金的筹集、投放、耗费、收入和分配为框架，阐述财务管理的基本概念、管理原则、管理制度等理论问题以及预测、决策、计划、控制、分析等业务方法。

学习财务管理学的目的在于：明确财务管理的含义、目标和特点，认识做好财务管理工作对于提高企业经济效益的重要意义；理解财务管理的基本内容，懂得各种财务活动的联系以及财务活动同其他各种经济活动的联系；掌握财务管理的各种业务方法，学会运用财务管理的知识和技能为经营战略和经营决策服务。通过本课程的学习掌握现代财务管理的基本理论，具备从事经济管理工作所必需的财务管理业务知识和工作能力。

财务管理学既有较强的实用性，又有较强的理论性。在学习中要紧密联系实际理解有关理论问题，并以有关理论问题为指导掌握各种业务方法问题。学习内容中业务方法占有较大比重，学习中要虚实结合，防止单纯注意具体方法的倾向。要加强对业务理论问题的理解，循序渐进，防止浅尝辄止、仅以看懂教材中的实例为满足。为了让学生能够更进一步深入了解财务管理方面的知识，本书准备了相应的课件和光盘等配套



资料供学习之用，以加深对本课程中所学知识的理解。本书既可以作为工商管理学专业的教材，又可以作为财经类各专业人员在职教育的教材和参考书。

由于仓促成稿，书中有些问题未作仔细推敲，难免会有缺点和错误，恳请读者批评指正，以便再版时修改补充。

编著者

2003年1月

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的目标	6
第三节 企业现金流的规律	14
第四节 财务管理的原则	18
本章小结	23
关键概念	24
思考题	24
第二章 财务管理的价值观念	26
第一节 资金时间价值	26
第二节 风险价值	41
第三节 资金成本	46
本章小结	50
关键概念	51
思考题	51
第三章 财务分析	52
第一节 财务分析概述	52
第二节 会计报表的一般分析	56
第三节 偿债能力评价	63
第四节 营运能力评价	74
第五节 盈利能力评价	80
第六节 综合财务分析	85
本章小结	98
关键概念	99



思考题	99
第四章 筹资管理	100
第一节 企业筹集资金的动机和要求	100
第二节 负债资金的筹集与管理	102
第三节 权益资金的筹集与管理	115
第四节 混合性筹资	126
第五节 资本结构与资本结构的优化	135
第六节 杠杆原理与风险控制	142
本章小结	154
关键概念	154
思考题	155
第五章 投资管理	156
第一节 现金流量	156
第二节 投资决策指标	161
第三节 投资决策指标的应用	174
第四节 有风险情况下的投资决策	178
本章小结	182
关键概念	182
思考题	182
第六章 对外投资管理	184
第一节 对外投资概述	184
第二节 债券投资	189
第三节 股票投资	197
第四节 证券投资组合	202
本章小结	206
关键概念	206

思考题	207
第七章 流动资产管理	208
第一节 流动资产的特点和管理原则	208
第二节 现金管理	211
第三节 应收账款管理	219
第四节 存货管理	227
本章小结	237
关键概念	238
思考题	238
第八章 资金耗费及成本管理	239
第一节 成本管理概述	239
第二节 成本计算	248
第三节 成本管理	265
本章小结	302
关键概念	302
思考题	302
第九章 收入实现及分配管理	304
第一节 收入实现、成本补偿与利润管理	304
第二节 纳税筹划	310
第三节 收益分配	315
本章小结	328
关键概念	329
思考题	329
附表一	330
附表二	333



附表三	336
附表四	339
参考文献	342

第一章 财务管理总论

[学习目标]

本章是财务管理学的开篇之章，主要阐述财务管理的基本概念。通过本章的学习，要求在了解财务管理对象的基础上掌握财务活动、财务关系、财务管理等重要概念，掌握不同财务管理目标的含义和优缺点，并能围绕确立的财务管理目标按企业现金流动的规律和财务管理的原则进行财务管理工作。本章难点是理解各种财务管理目标对企业理财的指导意义和优缺点的把握。

第一节 财务管理的概念

财务管理是对财务活动的管理，是组织企业财务活动、处理企业与各有关方面经济关系的一项经济管理工作。

■ 财务管理的对象

在商品经济中，企业是以盈利为基本目的的生产单位。企业生产一定数量和一定质量的商品是为了获得一定量的价值增值。因此，企业的生产经营过程具有两重性，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。

在企业生产经营过程中，随着使用价值的生产和交换，物资的价值形态和价值量在不断发生变化，一种形态转化为另一种形态的同时，价值发生转移和增减。显然，企业管理的目的在于通过优化使用价值的生产和交换过程，促使价值的顺利形成和实现价值的最大增值。在价值转移和价值增值过程中，物质资料的货币表现（即资金）固然很重要，其数量在某种意义上甚至成为企业成败的关键，但最为重要的是资金运用的质量。从现阶段看，决定资金运用质量的标准是现金流动，包括现金的流入、流出和结存。只有流动的资金（即现金）才能促使价值的顺利形成和最大增值，而停止不动的资金（仅从物质资料的货币表现讲是资金）并不能促使价值的顺利形成和增值。因此，财务管理如何运作现金的流入、流出和结存，关系到企业生产经营的成败。美国西南航空公司创始人赫伯特·凯勒尔有句名言：“飞机只有在天上才能赚钱。”该公司的飞机从搭上登机桥到飞机升空的两班飞机起降仅用 21 分钟（值得注意的是，该公司计划停车场时间为 19 分钟）！而如果每个航班节省地面时间 5 分钟，则每架飞机每天可增加一个飞行时间！该公司已连续 29 年盈利。

从现代财务观点看，所谓现金是指能够给企业创造未来价值的、能为企业所控制的各种资源的变现价值。可见，现金不等于资金，现金是从价值创新角度对资金进行的重新定义。从一定意义上讲，现金并不强调其存量对企业价值增值的影响，而着重强调其流动（包括流向、流量及时间三要素）对企业价值增值的影响。因此，企业的现金流动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值创新的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的现金流动构成企业经济活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是企业的财务活动。（如果你是经理，你认为现金重要还是利润重要？）

企业现金流动可以划分为几个阶段，见图 1—1。

■ 企业的财务活动

只有运动着的资金和价值创新形态的资金才构成现金流动，只要人们对资金的认识有如上理解，我们仍可采用资金运动这一概念表述现金流动。

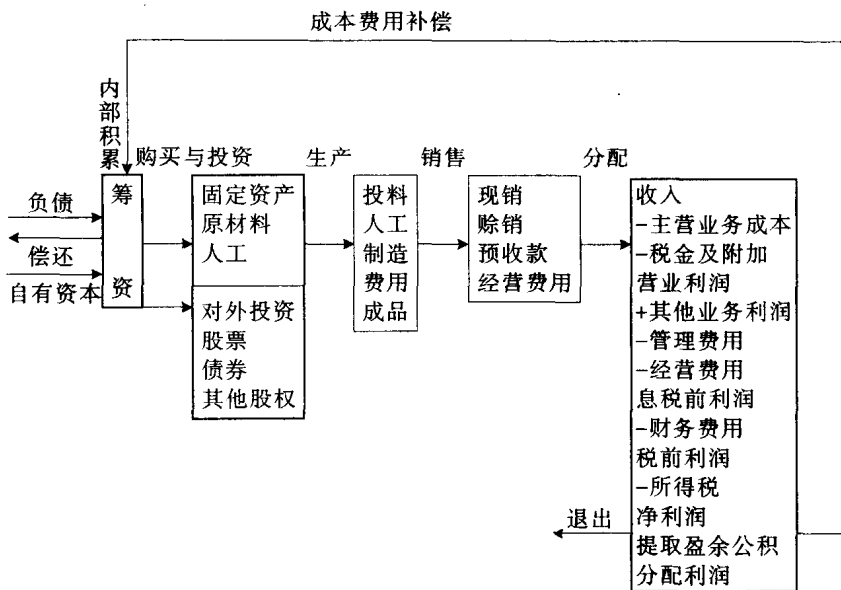


图 1-1

正如图 1-1 所示，随着企业生产经营过程的不断进行，企业的资金也在不断的运动之中：从货币资金形态开始，顺次通过购买与投资、生产、销售、分配等阶段，又回到货币资金形态。从货币资金开始，经过若干阶段又回到货币资金形态的运动过程叫做现金的循环；周而复始不断重复的现金循环叫做资金的流动。

资金流动包括资金的筹集、投放、运营、耗费、收入和分配五个方面的经济内容。

一、资金筹集

企业要进行生产经营活动，首先必须从各种渠道筹集资金。企业的自有资金是通过吸收投资、发行股票等方式从投资者那里取得的；企业的借入资金是通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式形成的。企业从投资者、债权人那里筹集来的资金既可以是货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态。筹集生产所需资金是资金运动的起点，也是投资的必要前提。

二、资金投放

企业筹集来的资金经过投放形成经营资产。这种投放主要通过购买、建造、兼并、组合等形式完成并形成生产经营所需的各种生产资料。对内，一方面进行固定资产投资以获得劳动手段，另一方面购进原材料、燃料等以获得劳动对象及拥有一定数量和质量劳动者，从而使货币资金转化为固定资产和流动资产。对外，可以以现金、实物或无形资产等方式向其他单位投资，形成短期投资和长期投资。企业资金无论投放在经营资产上还是形成对其他单位的投资，其目的都是为了实现价值的最大增值。资金投放是现金流动的中心环节，它不仅对资金筹集提出要求，而且也是决定未来经济效益的先决条件。

三、资金运营

企业在投放过程中形成不同形态的资产，各种资产各具不同的功能，各类资产之间也有适当的比例关系，资产运用效果高低决定着价值转移的质量和增值的大小。而资产运营最终表现为资金运营，这不仅因为资产拥有并不意味着价值创造，更因为各种资金形态的协调配合（包括资金来源与资金运用的配合）关系到企业的生存和发展。

四、资金耗费

在生产过程中，生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工，在生产产品的同时也耗费各种资源（如材料、固定资产折旧、支付职工工资和其他费用）。各种资源耗费的货币表现就是产品等有关对象的成本，成本是生产经营过程中的资金耗费。

资金的耗费过程同时也是价值转移和价值增值的过程，它不仅反映企业对各种资源的利用效率和效果，同时也是正确计算成本、足额补偿生产耗费的基础。正确进行资金耗费的管理是现金流动是否有效的基础环节，对企业利润水平高低起着决定性作用。

五、资金收入和分配

在销售过程中，企业将生产出来的产品发送给有关单位，并且按照产品的价格取得销售收入。企业取得销售收入，实现产品的价值，不仅可以补偿产品成本，而且可以实现企业的利润，企业自有资金的数额随之增大。因此，资金收入是现金流动的关键环节，它不仅关系着资金耗费的补偿，更关系着投资效益的实现，从而成为资金分配的前提。

企业所取得的产品销售收入要用以弥补生产耗费，按规定缴纳流转税，其余部分为企业的利润。企业的利润首先要按国家规定缴纳所得税，