

国家级教学团队
东北财经大学财务管理专业系列教材

财务管理基础

Fundamentals of Financial Management

王满 程廷福 主编

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



国家级教学团队
东北财经大学财务管理专业系列教材

常州大学图书馆

财务管理基础

Fundamentals of Financial Management

王满 程廷福 主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 王 满 程廷福 2015

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理基础 / 王满, 程廷福主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2015. 1

(东北财经大学财务管理专业系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 1743 - 6

I. 财… II. ①王… ②程… 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 (2014) 第 275530 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连力佳印务有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm

字数: 420 千字

印张: 21 1/4

2015 年 1 月第 1 版

2015 年 1 月第 1 次印刷

责任编辑: 高 铭 吴 茜

责任校对: 赵 楠 孙 萍

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 1743 - 6

定价: 35.00 元

东北财经大学财务管理专业系列教材编委会

主任

张先治 教授 博士 博士生导师

委员 (以姓氏笔画为序)

万寿义 教授 博士 博士生导师

方红星 教授 博士 博士生导师

牛彦秀 教授 硕士生导师

王景升 教授 博士 硕士生导师

刘永泽 教授 博士 博士生导师

刘明辉 教授 博士 博士生导师

刘淑莲 教授 博士 博士生导师

乔世震 教授 硕士生导师

池国华 教授 博士 博士生导师

吴大军 教授 博士 硕士生导师

陈友邦 教授 硕士生导师

陈国辉 教授 博士 博士生导师

姜楠 教授 硕士生导师

秦志敏 教授 博士 硕士生导师

总 序



随着知识经济和信息经济时代的到来，加之经济全球化趋势的日益凸显，社会对财务管理理论、财务管理实践和财务管理人才培养都提出了更高的要求。因此，高等学校必须为社会培养更多符合其特定要求的财务管理人才。自教育部于1998年设立“财务管理”本科专业以来，越来越多的普通高等学校设立了这一专业。在这种背景下，编写一系列理论融汇实际、符合中国国情的优秀的财务管理专业教材，对于培养财务管理人才的重要性是不言而喻的。为此，国家级教学团队——东北财经大学会计学院财务管理系于2005年组织骨干师资力量，由本团队资深教授担纲，编写并出版了本院第一套财务管理专业系列教材，包括《财务管理基础》、《企业财务管理》、《高级财务管理》、《投资管理》、《资产评估》等五部教材。

第一套财务管理专业系列教材一经推出，就得到了广大读者的厚爱，为许多高等院校所广泛选用，并针对本套教材的体系结构、知识组合和内容界定提出了许多富有建设性的意见。这也促进了我们进一步完善财务管理专业系列教材的信心与决心。2006年以来，国内外的环境发生了显著的变化，尤其是新《企业会计准则》、新《企业财务通则》以及《企业内部控制基本规范》的颁布，使得原有教材的部分内容需要修改与更新。美国金融危机的爆发，也促使社会公众认识到风险管理尤其是金融衍生投资风险管理的的重要性，财务管理教材需要与时俱进，及时反映这一时代背景的深刻变化。另外，东北财经大学会计学院2005年被列为首批资产评估全国教学建设基地院校，并于2006年在财务管理专业下设置了“资产评估专门化”方向，因此，原有的财务管理专业系列教材已经无法满足本科教学的需要，针对“资产评估专门化”方向的人才培养特点，非常有必要增加一些专业教材。

基于此，我们对原有的财务管理专业系列教材进行了全面修订，并以新版的形式呈现在读者面前，分别是《财务管理基础》、《公司理财》、《高级财务管理》、《证券投资》、《资产评估》等五部教材；同时，新编了《财务学》、《资产评估原理》、《企业价值评估》、《房地产评估》等四部教材，并于2014年重新编写了《财

务管理基础》、《高级财务管理》两部教材。

与第一套财务管理专业系列教材相比，本套教材呈现出以下几个特点：

1. 体系更加完整。本套教材中，《财务管理基础》、《公司理财》、《资产评估》、《企业价值评估》为财务管理专业（含“资产评估专门化”方向）通用专业教材；《资产评估原理》、《房地产评估》是“资产评估专门化”方向所特有的专业教材；《高级财务管理》则作为除“资产评估专门化”方向的财务管理专业学生的选用教材；《财务学》是除财务管理专业之外的其他专业学生学习财务学相关知识的教材。这样的体系安排可满足不同方向、不同层次、不同专业学习财务管理相关知识的教学需要。

2. 内容更加全面。依据《企业会计准则》、《企业财务通则》、《企业内部控制基本规范》等一系列最新规范制度，结合国内外实务的最新动态，吸收读者反馈的合理建议，在保持原系列教材基本体系、特色与优点的基础上，我们在新系列教材中尽可能地反映了财务管理、资产评估理论和实务的最新进展。

3. 更加突出实务。鉴于目前我国高等院校的大部分财务管理专业本科毕业生均走向社会从事实务工作，因此，在教材中除了强调基本概念和基本原理以外，更重要的是培养学生的操作能力。本套教材更加强调理论结合实际，更加强调基本方法的运用和基本技能的掌握，穿插了大量真实的案例，突出案例教学。

4. 体例更加合理。每一部教材不仅列出了本章学习目标、学习要点和主要概念，归纳和总结了主要知识点之间的相互联系，而且还配有大量的习题与案例，供教师教学和学生自学使用。

东北财经大学财务管理专业系列教材是国家级教学团队——东北财经大学会计学院财务管理系全体教师共同劳动的结晶，尤其凝聚了众多资深教授和专家多年的经验和心血。当然，由于我们的经验与人力有限，教材中难免存在不足乃至缺陷，恳请广大读者批评指正。

我们的工作尚处于一个开端处，本次再版修订推出的教材仅仅是一个新的起点，而不是终点。随着社会的进步、经济的发展和环境的变化，我们将不断修订，使东北财经大学财务管理专业系列教材不断地与时俱进，及时跟踪反映学科的最新进展。

东北财经大学财务管理专业系列教材编委会

前 言



随着时代的发展和社会的进步,管理的思想、理念、方式和方法也在不断地完善、升华和创新。如何为社会培养和输送适应社会需求的专业人才已经成为现代大学教育,尤其是财务管理教育面临的挑战。为适应新形势迅速发展以及社会对本专业人才的需要,东北财经大学财务管理专业依托国家级优秀教学团队,以培养“宽口径、厚基础、强能力、高素质”的复合型、创新型、应用型、国际型人才作为财务管理教育改革的核心,制订了财务管理专业本科培养方案。本教材是为适应这一方案而设计和编写的。

我们本着删繁就简、去粗取精、理论联系实际的原则,重在阐述财务管理的一般原理、基本观念、基本方法、基本技巧以及应用等问题。全书共分十章:第1章,财务管理概述,主要阐述财务管理的含义及特征,财务管理的对象、环节、目标、原则,以及财务管理的产生与发展等;第2章,财务管理环境与组织,主要阐述除金融市场外的财务管理的内外部环境以及财务管理组织机构的设立等;第3章,金融市场与金融工具,主要阐述金融市场的功能、金融市场的划分、金融工具及其属性、金融资产定价等;第4章,财务报告分析,主要阐述财务报告信息揭示、财务报告分析方法、基本财务指标分析等;第5章,财务管理的基本观念,主要阐述货币时间价值、现金流量、风险与收益、资本成本等;第6章,财务估价,主要阐述财务估价原理、债权股价、股票股价、企业价值评估等;第7章,财务计划与财务预测,主要阐述财务计划及其构成、销售预测、财务报表预测、资金需要量预测等;第8章,财务管理决策,主要阐述资本投资决策、融资决策、营运资本决策、收益分配决策等;第9章,财务控制,围绕着会计六大要素,主要阐述了财务控制的内容、程序和方法等问题;第10章,政府和非营利组织财务管理,主要阐述了非企业组织的融资、投资、分配等财务问题。

本次教材编写主要基于以下考虑:第一,适应国家相关政策和制度调整的需要。党的十八大明确提出“市场对社会资源的配置起决定性作用”。本次教材编写

特别强调了财务管理的金融市场背景，将金融市场作为影响财务管理的重要外部环境单独成章阐述。第二，适应财经类高等院校本科培养方案调整的需要。东北财经大学会计学院为适应市场对人才的需求，适时调整了本科培养方案，有关的教学计划、教学组织、教学目标、教材建设等也做了适当的调整，尤其在教材建设方面。本教材是在这一背景下编写和完成的。第三，适应理清交叉学科之间关系的需要。2014年6月，东北财经大学会计学院就交叉学科之间的关系如何划分与理清问题，召开了专门的研讨会。新版的《财务管理基础》教材在一定程度上避免了学科之间的交叉重复问题。第四，适应“教”与“学”的需要。一本好的教材既要有利于教师组织教学，又要便于学生阅读与自学，给予教师与学生充分的发挥与拓展空间，使得“教”与“学”达到高度互动，有机结合。基于以上考虑，我们编写了新版《财务管理基础》教材。

该教材的主要特点是：

1. 体例结构设计更加合理。本书以金融市场为背景，以价值创造为目标，以时间价值和风险价值等为基本理念，以预测、计划、决策、控制、分析等为手段，系统地阐述了财务管理的核心内容。从篇章的设计，到内容的安排与组织，更加合理有序。

2. 更加注重对基础知识的阐述。《财务管理基础》是一种广义的基础，而不仅仅是财务管理专业的基础。因此，它更加注重对财务管理基本原理、基本理论、基本观念、基本方法和基本技巧的描述，删除了一些比较抽象而复杂的理论和模型，使其更加通俗易懂，可读性更强。

3. 更加注重理论与实践的结合。除必要的理论阐述之外，更加注重实际操作与演练，突出实用性。在内容安排上，不仅设有大量的小资料、小思考等内容，还附有练习题的参考答案和案例分析题提示，可以大大提高学习者的学习效果和实战能力。

4. 更加注重与不同课程的衔接与协调。在注重教材自身的独立性和完整性的同时，努力协调本教材与《管理会计》、《公司理财》、《财务分析》、《证券投资》等课程之间的关系，力求避免与相关课程的交叉与重复。

5. 更加注重适用性。本教材不仅能够满足教师组织教学的需要，而且，可以作为财经类高等院校本、专科学生学习和财务管理和其他后续课程的基础入门教材，同时，也可以作为广大实务工作者和广大喜爱财务管理知识的读者朋友学习和了解财务管理基础知识的参考用书。

该书的框架由王满教授、程廷福副教授负责设计，并担任主编。各章的具体分工是：第1章和第8章由程廷福副教授撰写，第2章和第6章由唐睿明教授撰写，第3章和第4章由任翠玉副教授撰写，第5章和第10章由王满教授撰写，第7章由宋淑琴讲师撰写，第9章由罗菲副教授撰写。王满教授对全书进行了必要的修改、补充和总纂。

本书在编写过程中得到了许多同行的关注和帮助，同时，也得到了东北财经大学出版社的大力支持。财务管理专业的研究生田晓菲、李骁楠、崔怡、杜彧、王越、白鸽、刘璐、马影对书稿进行了仔细阅读和演算。借本书出版之际，一并表示衷心的感谢。

由于作者水平有限，书中难免有不当或错误之处，恳请广大读者批评指正。

作者

2014年11月

目 录



第 1 章

财务管理概述 /1

学习目标/1

导言/1

1.1 财务管理的含义及特征/1

1.2 财务管理对象与环节/5

1.3 财务管理的目标/9

1.4 财务管理的原则/15

1.5 财务管理的产生与发展/18

总结与结论/21

思考题/21

案例分析题/22

第 2 章

财务管理环境与组织 /23

学习目标/23

导言/23

2.1 财务管理环境/23

2.2 财务组织机构/38

总结与结论/45

讨论题/45

思考题/46

案例分析题/46

第3章

金融市场与金融工具 /47

学习目标/47

导言/47

3.1 金融市场/47

3.2 金融工具/52

3.3 利率/55

总结与结论/61

思考题/61

案例分析题/61

第4章

财务报告分析 /64

学习目标/64

导言/64

4.1 财务报告分析概述/64

4.2 财务报告分析的基本方法/68

4.3 财务比率分析/72

4.4 综合财务分析/85

总结与结论/88

思考题/89

练习题/89

案例分析题/90

第5章

财务管理的基本观念 /94

学习目标/94

导言/94

5.1 货币时间价值观念/94

5.2 现金流量/108

5.3 风险与收益权衡观念/115

5.4 资本成本/133

总结与结论/139

- 练习题/140
案例分析题/142

第 6 章

财务估价 /143

- 学习目标/143
导言/143
6.1 财务估价概述/143
6.2 债券估价/144
6.3 股票估价/149
6.4 企业价值评估/152
总结与结论/156
思考题/157
练习题/157
案例分析题/157

第 7 章

财务计划与财务预测 /159

- 学习目标/159
导言/159
7.1 财务计划与企业战略/160
7.2 销售预测/165
7.3 财务报表预测/173
7.4 资金需要量预测/180
总结与结论/183
思考题/185
练习题/185
案例分析题/188

第 8 章

财务管理决策 /190

- 学习目标/190
导言/190
8.1 资本投资决策/191

- 8.2 融资决策/200
- 8.3 营运资本决策/213
- 8.4 收益分配决策/228
- 总结与结论/236
- 思考题/238
- 练习题/239
- 案例分析题/240

第9章

财务控制 /242

- 学习目标/242
- 导言/242
- 9.1 财务控制概述/242
- 9.2 财务控制的类型和方法/249
- 9.3 财务控制的内容/256
- 总结与结论/268
- 思考题/270
- 案例分析题/270

第10章

政府和非营利组织财务管理 /272

- 学习目标/272
- 导言/272
- 10.1 政府和非营利组织财务管理概述/272
- 10.2 政府和非营利组织财务管理的内容/284
- 总结与结论/298
- 思考题/299
- 练习题/299
- 案例分析题/301

主要参考文献 /303

附录

章后习题参考答案及提示 /305

- 第 1 章 财务管理概述/305
- 第 2 章 财务管理环境与组织/305
- 第 3 章 金融市场与金融工具/306
- 第 4 章 财务报告分析/307
- 第 5 章 财务管理的基本观念/309
- 第 6 章 财务估价/311
- 第 7 章 财务计划与财务预测/314
- 第 8 章 财务管理决策/318
- 第 9 章 财务控制/321
- 第 10 章 政府和非营利组织财务管理/321

第 1 章

财务管理概述

学习目标

本章作为财务管理基础的开篇，主要阐述了财务管理的含义及特征、对象与工作环节、目标与原则及财务管理的产生与发展等一些与财务管理有关的基本问题。通过对这些问题的学习与理解，目的是要明确财务管理的本质及特征；掌握财务管理的内容及对象；了解财务管理的工作程序和方法；清楚财务管理应达到的根本目标；理解财务管理的基本原则；了解财务管理的产生和发展历程。为进一步学习财务管理的后续内容打下牢固的理论基础。

导言

随着市场经济特别是资本市场的不断发展，财务管理在企业管理中扮演着越来越重要的角色。管理实践表明，企业管理的核心是财务管理，而财务管理的核心是资本管理。资本是现代企业生产经营的基本要素，也是企业发展的重要推动力量。本章以资本管理是财务管理的核心为立足点，紧紧围绕这一主题，系统地阐述了财务管理的内容及特点、财务管理的目标、财务管理的原则、财务管理的产生与发展等基本理论问题。

1.1 财务管理的含义及特征

1.1.1 企业财务

企业财务是财务活动和财务关系的统一。财务活动描述了财务的形式特征，财务关系揭示了财务的内在本质。

1) 企业财务活动

企业财务活动是指企业在生产经营活动或其他业务活动过程中涉及的与资金有关的活动，包括资金的筹集、资金的运用、资金的耗费、资金的回收、资金的分配等活动。

(1) 资金筹集

资金是财产物资的货币表现，是企业从事生产经营活动、投资活动以及其他活动的前提和物质保障。筹资是资金运动的起点。筹资资金进入企业，才能满足创办新企业、维持企业正常经营、扩大企业经营规模、到期偿还债务本息、支付股息和红利等各种需要。在市场经济条件下，企业筹资要注意以下几点：第一，考虑筹资的规模和数量。规模要适当。第二，考虑筹资的来源渠道和方式。无论从何种渠道、以何种方式取得资金，都要做到来源合理、方式经济。第三，考虑筹资的代价和风险。在资本市场上没有免费的资金提供，任何一项资金来源都有筹资成本，特别是以债务形式筹资，还会产生相应的风险。第四，考虑筹资的效益。所筹资金的使用力求做到效率最高，效益最大。第五，考虑偿还计划的安排。对于所筹资金需要到期偿还的，要制订切实可行的偿还计划，在支付时间的安排上不要过于集中，以免加大企业的财务支付负担。总之，资金筹集作为资金周转运动的起点，在整个财务活动体系中具有重要的作用。

(2) 资金运用

资金运用既是一个对所筹资金有效配置的过程，同时也是一个合理确定资金投放的过程。企业取得资金后，应有一个总体的规划与设计，包括投资领域、投资方向、具体的投资项目、投资规模、投资结构、投资回报与投资风险等诸多方面。根据企业的投资领域不同，可将所筹资金投放到生产经营方面，以满足简单再生产和扩大再生产的需要；也可做对外的直接投资和间接投资，以满足赚取投资回报或取得控制权的需要；也可进行兼并、收购等资本扩张性的投资，以满足企业资本经营和战略重组的需要。根据企业投资形成资产形态的不同，它又分为固定资产投资、流动资产投资 and 无形资产投资等。投资于固定资产可以形成企业的生产能力，投资于流动资产可以满足企业正常生产、销售和日常交易支付的需要，投资于无形资产可以帮助企业取得和形成各种权利、商誉及专有技术等。

资金的运用既体现了与资金投放有关的投资决策问题，也体现了与资金使用有关的日常管理问题。

(3) 资金耗费

资金耗费通常与企业的产品生产和销售活动有关，有时因接受劳务或其他服务也会发生相应的资金耗费。资金耗费一般表现为两个方面：一是构成产品成本的资金耗费，包括直接材料耗费、直接人工耗费和制造费用耗费；二是构成期间费用的资金耗费，包括销售费用、管理费用和财务费用的耗费。总之，从资金耗费的发生到转移，价值上表现为成本费用，对象上表现为产品或服务。

(4) 资金回收

资金回收体现了回收资金的途径和方式。资金运用途径不同，回收资金的方式也有所差别。用于生产经营方面的资金，可通过营业收入的实现来回收；用于对外投资方面的资金，可通过获取投资收益来回收；用于固定资产投资方面的资金，可通过营业收入、出售或处理、折旧的提取等方式来回收；对于借出的资金，到期通过本金和利息回收。

资金回收的速度越快、效率越高、资金就越安全。

(5) 资金分配

从逻辑关系的角度来看，资金分配包含循序渐进的四个方面的分配层次：①对企业所获得的各项收入的分配，即以收入缴纳流转税、弥补生产经营耗费，以保证国家财政收入的实现和企业简单再生产的顺利进行。②对税前利润的分配，即以税前利润弥补以前年度的亏损和按调整后的税前利润缴纳所得税。③对企业税后利润的分配，即以税后利润首先弥补亏损，然后提取盈余公积金，形成企业的积累，之后，向优先股和普通股支付股息和红利。④对普通股股东股利的分配，在第三个分配层面上只是把股利分配作为税后利润分配的一个去向，并没有做出明确的解释，实际上，对普通股股利的分配涉及分配政策制定、支付程序确定、支付方式选择等一系列问题。

资金分配是否公平、公正、客观、合理，关系到企业和各方面的经济利益关系，也关系到企业的未来发展。

综上所述，企业资金运动以资金筹集为起点，历经资金运用、资金耗费、资金回收，最后到资金分配，不仅体现了资金循环和周转的全过程，同时也反映了财务管理的主要内容。

2) 企业财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动过程中所发生的与各有关方面之间的经济利益关系。这些关系归纳起来主要包括以下几个方面：

(1) 企业与所有者（出资人）之间的财务关系

企业所有者包括国家、法人和个人三种类型。他们是企业法定的主权资本投资人。企业所有者向企业投入主权资本后，他们与企业之间便形成了履行义务、承担终极风险、享受投资收益分配的经济关系。但是，由于企业所有者的出资不同，相应地，不同所有者享有的权利和承担的风险也不同，由此形成的经济利益关系也不完全一致。

(2) 企业与被投资单位之间的财务关系

当企业采取直接投资或间接投资的方式成为被投资单位的股东时，企业与被投资单位之间便形成了一种权利义务关系。企业在享有相应权利的同时，也要承担相应的风险。投资企业在被投资单位的经营管理权的地位取决于其对被投资单位的控制程度。