



世纪高职高专系列教材

财务管理

■ 湖北省教育厅组编

■ 主编 沈烈 陈萍

会计类



全国优秀出版社
武汉大学出版社

21 世纪高职高专系列教材

财务管理

■ 湖北省教育厅组编

■ 主 编 沈 烈 陈 萍

副主编 周 军 胡琦峰 祝建军

会
计
类



全国优秀出版社
武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/湖北省教育厅组编;沈烈,陈萍主编. —武汉:武汉大学出版社,2003.9

(21世纪高职高专系列教材)

ISBN 7-307-03983-4

I. 财… II. ①湖… ②沈… ③陈… III. 财务管理—高等学校:技术学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 063181 号

责任编辑:沈建英

责任校对:黄添生

版式设计:支 笛

出版发行:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.whu.edu.cn)

印刷:武汉市新华印刷有限责任公司

开本:880×1230 1/32 印张:10 字数:282千字

版次:2003年9月第1版 2003年9月第1次印刷

ISBN 7-307-03983-4/F·819 定价:13.00元

版权所有,不得翻印;所购教材,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。

出版说明

教材建设、“双师型”教师队伍建设和实践教学基地建设是高等职业教育教学工作的三大基本建设工程,是实现高职高专教育人才培养目标的重要保证,是办好高等职业教育、办出高等职业教育特色的最为紧迫的任务之一。最近几年,高职高专教育以迅猛之势发展。相对而言,教材建设仍滞后于高职高专教育的发展需要,还存在不少问题,如对高职高专教育教材建设工作的重要性认识不足;对高职高专教育教材的编写形式、体系、体例等缺乏深入研究,具有高职高专教育特色的教材极其匮乏,高职高专学校选用的教材没有充分体现职业技术教育的特色;教材建设缺少行业专家的帮助与指导,缺乏科学的理论支持,适应不了知识经济和现代高新技术发展的要求;与专业教材配套的实践、实训教材建设严重滞后,等等。高职高专教育教材建设存在的这些问题,严重影响着高等职业教育的质量和人才的培养。随着高等职业教育的飞速发展和教育教学改革的不断深化,要办出高职高专教育特色,提高人才培养质量,高职高专学校必须加强自身体系的教材建设。

为作好我省高职高专学校教材建设工作,在充分调查论证的基础上,今年,湖北省教育厅启动了湖北省高职高专教育专业系列教材建设工作。总的原则是,遵循高等教育规律,突出高等职业教育的特点,充分吸取近年来高职高专学校在培养高等技术应用性专门人才和教学改革方面取得的成功经验,结合湖北省高职高专院校专业建设和教学工作的实际,以专业系列教材为重点,组织省内相关院校的专业课教师,分期分批编写相关专业的系列教材。教材编写强调面向行业,增强针对性和实用性,体现适应、实用、简明的要求,重视学生实践能力的培养,同时,教材建设不仅要注重内容和

体系的改革，创新体系结构和编写形式，还要注重方法和手段的改革，紧扣时代脉搏，以跟上科技发展和经济建设工作对各层次人才的实际需要。

参加《21 世纪高职高专系列教材》编写的教师是经过各高校推荐并经湖北省教育厅严格遴选的，他们长期从事高职高专教育，熟悉专业教学工作，有较为丰富的教学实践经验。武汉大学出版社对省编高职高专专业系列教材工作给予了极大的支持。我们期望，通过省编教材的建设，最终形成有我省特色的、门类比较齐全的高职高专教育专业课程系列教材，促进专业建设，推进高职高专教育人才培养模式改革，提高人才培养质量。

湖北省教育厅

2003 年 8 月

前 言

湖北省教育厅为了推动湖北省高职高专教材建设,提高高职高专教育教学质量,特组织全省高职高专的一大批骨干教师对若干专业的教材进行系统建设,会计学专业系列教材就是其中首批重点建设的系列教材之一。

《财务管理》是湖北省高职高专会计学专业系列教材的重要组成部分。在本教材的编写过程中,我们努力使其体现如下特点:(1)紧扣我国最新颁布的相关法规、制度,特别是财务与会计方面的法规、制度的精神,密切关注我国经济体制改革和财务管理改革的新动向,尽量吸收国内外财务管理理论与实践的最新研究成果,努力反映现代企业制度对财务管理的要求,体现教材的先进性和科学性。(2)充分考虑高职高专会计专业学生的生源状况、培养规格和教学特点,努力在知识结构、难易程度、语言表达等方面作出特别的安排和设计,以增强教材的针对性和可接受性。(3)既注意全面阐述本学科的基本理论、基本方法和基本技能,又努力与我国注册会计师全国统一考试和会计专业技术职务全国统一考试的内容相衔接,体现教材的完整性和广泛适用性。

本教材由沈烈、陈萍担任主编,负责教材整体框架设计,拟订编写大纲,对全书进行总纂。由周军、胡琦峰、祝建军担任副主编,协助主编完成总纂工作。本教材各章的具体编写分工是:第一章由湖北财经高等专科学校沈烈编写;第二章由湖北财经高等专科学校谢良安编写;第三章由湖北财经高等专科学校施梅艺兰编写;第四章由荆门职业技术学院胡琦峰编写;第五章由湖北财经高等专科学校祝建军编写;第六章由湖北财经高等专科学校陈萍编写;第七章由湖北财经高等专科学校周自力编写;第八章由湖北财经高等

专科学校简东平编写；第九章由湖北财经高等专科学校卢军编写；第十章由荆州职业技术学院周军编写；第十一章由湖北财经高等专科学校阮班鹰编写。

由于编写时间十分仓促，加之作者水平有限，书中难免会存在一些不妥、疏漏甚至错误之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

2003 年 6 月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的对象	1
第二节 财务管理的目标	6
第三节 财务管理的组织	13
第四节 财务管理的环境	16
第二章 财务管理的基本价值观念	24
第一节 货币时间价值	24
第二节 投资风险价值	40
第三章 投资项目管理	52
第一节 投资项目的现金流量	52
第二节 投资项目评价的基本方法	59
第三节 投资项目评价方法的应用	73
第四章 证券投资管理	84
第一节 证券投资的目及种类	84
第二节 债券投资评价	87
第三节 股票投资评价	93
第四节 证券投资组合	98
第五章 流动资金管理	103
第一节 现金管理	103
第二节 应收账款管理	113

第三节 存货管理·····	123
第六章 筹资管理·····	133
第一节 企业筹资的渠道和方式·····	133
第二节 资金需要量预测·····	137
第三节 权益资金的筹集·····	141
第四节 负债资金的筹集·····	149
第七章 利润管理·····	161
第一节 利润规划·····	161
第二节 利润分配·····	172
第八章 资金结构管理·····	183
第一节 资金成本·····	183
第二节 杠杆原理·····	190
第三节 资金结构·····	198
第九章 财务预算·····	203
第一节 财务预算的意义·····	203
第二节 财务预算的种类及方法·····	207
第三节 现金预算及预计财务报表的编制·····	216
第十章 财务控制·····	226
第一节 财务控制的基础与分类·····	226
第二节 标准成本控制·····	231
第三节 责任中心控制·····	241
第十一章 财务分析·····	252
第一节 财务分析的方法和步骤·····	252
第二节 基本财务比率分析·····	261
第三节 财务分析的应用·····	273

附表.....	283
附表一 复利终值系数表.....	283
附表二 复利现值系数表.....	289
附表三 年金终值系数表.....	295
附表四 年金现值系数表.....	301
主要参考书目.....	307

第一章 总 论

【教学目的与要求】 本章主要介绍财务管理的对象、目标、组织和环境。通过本章的教学，应使学生在理解、掌握财务管理的概念、对象、目标的基础上，熟悉财务管理的工作组织，财务管理的内、外部环境，从而对本课程的知识结构体系有一个总体的理解和把握。

第一节 财务管理的对象

一、财务管理的概念

财务管理是企业在商品经济条件下对其财务活动所进行的预测、决策、计划、控制、协调和分析等一系列管理活动的总称。它是基于人们对生产经营管理的需要而产生的，随着社会生产力的发展而发展。当商品经济发展到较为成熟的市场经济阶段，由于企业生产经营规模不断扩大，经济关系日趋复杂，市场变幻莫测，竞争异常激烈，财务管理的地位和作用更显突出，其已发展成为企业生存和发展的重要环节。

财务管理有别于企业的其他管理活动，它是一种价值管理。它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段对企业的财务活动实施综合性的管理。其目的是建立科学的财务决策机制，提高预见性，减少失误率，加强财务计划和控制力度，理顺与各方面的经济利益关系，增强生产经营的灵活性和抗御风险的能力，以不断提高经济效益，实现企业价值最大化。

二、财务管理的对象

财务管理的对象，也就是指财务管理作用的客体。企业财务管理的对象是企业的资金运动及其所体现的经济利益关系。

（一）企业的资金运动

企业是独立的商品生产者和经营者。企业从事商品的生产经营必须拥有或控制一定的财产物资。企业所拥有或控制的财产物资的货币表现即为资金。在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体。与此相联系，企业的再生产过程一方面表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；而价值的形成和实现过程则是无形的，是商品物资的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业再生产过程中的资金运动。

企业资金运动与企业财务活动紧密相联。企业财务活动具体包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其中资金的运用、耗费和收回行为统称为投资活动。企业资金运动必须通过这些财务活动内容来实现。

1. 筹资活动。筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要，从一定的渠道，采用特定的方式，筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，也是资金运动的起点。一般而言，企业可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金来源：一是从所有者处取得资本金；二是从债权人处取得负债性资金；三是从企业获利中留存一部分权益性资金。企业筹集的资金，可以是货币资金，也可以是实物资产或无形资产。在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证生产经营所需要的资金；另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的比较、选择，确定合理的筹资结构，使筹资的代价较低而风险不变甚至降低。

2. 投资活动。企业在取得资金后，必须将资金投入使用，以谋取最大的经济效益；否则，筹资不仅失去意义，而且还会给企业带来偿付风险。投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程和企业对外投放资金的过程。就前者而言，企业主要是通过购买、建造等过程将筹集的资金投放于生产经营中，形成各种生产资料，譬如，流动资产、固定资产、无形资产和其他资产等，然后营运这些资金，开展生产经营活动，并合理确定资金在使用过程的耗费，最终通过生产经营的收入使这些损耗得以补偿，重回资金起点。狭义的投资是指企业将现金、实物或无形资产等投放于企业外部的其他企业单位而形成的股权性投资或债权性投资。在投资过程中，企业一方面必须确定投资规模，以保证获得最佳的投资效益；另一方面通过投资方向和投资方式的选择，确定合理的投资结构，使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

3. 分配活动。企业通过资金的投放和使用，必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费及期间费用，缴纳流转环节税费，剩余部分形成企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、营业外净收支构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税，税后利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，其余利润分配给投资者或暂时留存企业。企业必须根据国家有关法律、法规和制度所确定的分配原则，合理确定分配的规模和分配的方式，以使企业获得最大的长期利益。

企业资金运动，从其运动的轨迹看，呈现出直线运动和圆周运动相结合的特点。随着企业再生产过程的不断进行，企业的资金总是处于不断运动之中。企业通过筹资活动，使资金进入企业，通过分配活动上缴各项税费，分红派息，另外通过履行偿债义务，偿还到期本息等，使资金退出企业，此时的资金运动表现为直线运动；企业的资金，随着生产经营活动的进行，不断地改变形态，在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。在生产过程中，工人

利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时企业由于材料的领用，一部分储备资金转化为在产品形式的生产资金；一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为生产资金。同时，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，其磨损的价值通过折旧形式转移到产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成，生产资金又转化为成品资金。在销售过程中，企业将产品销售出去，获得销售收入，成品资金又转化为货币资金（其中包括工人创造的纯收入）。企业再将收回的货币资金的一部分重新投入生产，用于购买材料、支付费用，继续进行周转。这样，企业资金从货币资金开始，经过供应、生产、销售三个阶段，依次转换其形态，又回到货币资金的过程就是圆周运动，又称资金的循环，不断重复的资金循环就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保持自己的价值又实现其价值的增值。一般来说，资金周转速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就会越高。因此，企业的资金不可能仅有圆周运动，而无直线运动，也不可能只有直线运动，而无圆周运动，两者不可或缺。

总之，企业资金运动与以资金的筹集、投放、收回和分配为主要内容的财务活动紧密相关，它伴随着企业生产经营活动过程而反复进行，按既有的轨迹不断地运动，构成了企业财务管理的主要内容。

（二）企业经济利益关系

企业在筹资、投资和分配等财务活动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系，从而产生与有关各方的经济利益关系。这种经济利益关系，也称财务关系，主要有以下几个方面：

1. 企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系，主要体现在两个方面：一是国家为了实现其职能，以社会管理者的身份，无偿参与企业收益的分配。企业必须按照法律规定向国家缴纳各种税费，包括所得税、流转税、资源税、财产税、行为税、矿产资源补偿费和教育费附加等。二是国家作为投资者，通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金，并根据其投资比例，参与企业利润的分配。前者体现的是强制的、无偿的分配关系，后者

则是体现所有权性质的投资与受资的关系。

2. 企业与非国家投资者之间的财务关系。企业的资本除来自国家投资者之外，还来自于社会法人企业、单位、个人及外商等，从而形成企业与这些投资者之间的财务关系。现行的有关法律明确规定，投资者凭借其出资，有权参与企业的重大经营管理决策，分享企业的利润并承担企业的风险；被投资企业必须依法保全资本，并有效运用资本实现盈利。这种财务关系也是体现所有权性质的投资者与受资者的关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系。企业与债权人之间的财务关系，主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有本公司债券持有人、金融信贷机构、商业信用提供者及其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利率，及时向债权人支付利息。债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系。企业与受资者之间的财务关系，主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的不断深入发展，企业经营规模和经营范围的不断扩大，企业收购、兼并其他企业和对其他企业进行参股、控股越来越普遍。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，并根据其出资额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系在性质上也属于所有权性质的投资与受资的关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系。企业与债务人之间的财务关系，主要是指企业以购买债券、提供贷款或商业信用等形式将资金出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金出借后，有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与债务人的关系体现的是债权与债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系。企业内部各单位之间的

财务关系，主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作，共同形成一个生产组织系统。企业内部每个单位是一个相对独立的子系统，各子系统既要执行各自独立的职能，又要相互协调、配合，只有这样，企业整个系统才具有稳定性，才具有实现企业既定的生产经营目标的能力。在实行企业内部经济核算制和企业内部经营责任制的条件下，企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间，相互提供产品和劳务要按内部转移价格进行结算，以便客观考核和评价各单位的工作业绩。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的责任与利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系。企业与职工之间的财务关系，主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用实现的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，从而实现按照职工提供劳动数量和质量对消费品的分配。这种与职工之间的结算关系，体现着职工个人与企业在劳动成果上的分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中，它体现了企业财务活动的实质，从而构成了企业财务管理的另一重要内容。企业通过正确处理和协调与各有关方面的财务关系，适当均衡企业与其他各种财务活动当事人之间的经济利益，以创造良好的财务管理的内、外部环境，为最终实现企业的财务管理目标服务。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是指企业进行财务管理所要达到的根本目的，也是企业开展财务活动的归宿。财务管理的总体目标，既要与企业生存和发展的目的保持一致，又要集中反映财务管理的基本特征，体现财务活动的基本规律。在现代企业财务管理理论和实践中，对财务管理总体目标到底如何定位和描述，存在多种不同的观

点，其中最具有代表性的观点有以下几种：

（一）利润最大化

利润是企业一定期间内全部收入和全部费用的差额，它反映了企业当期经营活动中投入（所费）与产出（所得）对比的结果，在一定程度上体现了企业经济效益的高低。利润既是资本报酬的来源，又是提高企业职工劳动报酬的来源，也是企业增加资本积累，扩大经营规模的源泉。在自由竞争的资本市场中，利润的高低决定着资本的流向；企业获取利润的多少表明企业竞争能力的大小，决定着企业的生存和发展空间及前景。因此，以利润最大化作为企业财务管理的目标，有其可取之处。但是以利润最大化为目标在财务管理实践中也存在着一些难以解决的问题：一是没有考虑资金的时间价值；二是无法体现利润与投入资本之间的关系，不利于不同企业的横向比较或同一企业的纵向比较；三是没有考虑风险因素，高额利润往往是靠承担过大的风险取得的，不一定符合企业目标；四是一味追求利润最大化，会导致企业短期行为的发生，不利于企业持久、稳定地发展。

（二）资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是指企业一定时期的税后净利润与资本额的比率；每股利润或称每股盈余是指企业一定时期税后利润与普通股股数的比值。以资本利润率或每股利润最大化作为财务管理目标可以克服利润最大化目标不能反映企业获取的利润额同投入资本额之间的投入产出关系的缺陷，有利于正确衡量企业经济效益水平，评价企业经营状况、盈利能力和发展前景，有利于不同资本规模企业之间或同一企业不同时期之间的比较、分析，从而为决策提供更有针对性的资料信息。然而，同利润最大化目标一样，资本利润率或每股利润最大化目标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为。

（三）企业价值最大化

一般而言，投资者创办企业的目的是扩大财富。这种财富更多地表现为企业价值。如同商品的价值一样，企业的价值只有通过其市场价格才能表现出来。换句话说，企业价值就是企业的出售价