



21世纪高职高专系列规划教材·经济管理类

21SHIJI GAOZHI GAOZHUAN XILIEGUIHUA JIAOCAI · JINGJIGUANLILEI

CAIWUGUANLI

财务管理

主 编 / 王文汉

副主编 / 卢文峰 郭亚平 李选芒



西北大学出版社

21世纪高职高专系列规划教材

财务管理

主编

王文汉

副主编

卢文峰 郭亚平 李选芒

编委

张军平 郝建萍 马西牛 江源 胡敏 吕建灵

西北大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/王文汉主编. —西安:西北大学出版社, 2003. 2

ISBN 7-5604-1813-9

I. 财... I. 王... 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 006536 号

21 世纪高职高专系列规划教材

财务管理

主 编 王文汉

副 主 编 卢文峰 郭亚平 李选芒

出版发行 西北大学出版社

地 址 西安市太白路 229 号

邮政编码 710069

购书电话 (029)8303059 8302590

经 销 陕西省新华书店

印 刷 西安正华印刷科技有限公司

开 本 850×1168 毫米 1/32 开本

印 张 12.75

字 数 318 千字

版 次 2003 年 2 月第 1 版 2003 年 2 月第 1 次印刷

印 数 1—5000

书 号 ISBN 7-5604-1813-9/F·248

定 价 18.00 元



前 言

本书是为高等职业院校财务会计、会计电算化等专业编写的一门主干课程教材。它根据现代财务会计人员从业的实际需要,从“实用、应用、发展”出发,并考虑到“注册会计师”和“会计师”资格考试的需要,与其内容相衔接,以筹资、投资、资金管理为主,兼顾资金的时间价值及财务预算、控制与分析,重点阐述了现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基本方法。

本书在编写过程中,以“实用、应用、发展”为目标,结合目前最新颁布的财务管理制度和最新的研究成果,并借鉴国内外最先进的经验,使教材内容丰富,知识新颖,是一部比较系统完整、切实可行的教材用书。

全书共分为十一章内容,体系完整,结构严谨,内容新颖,突出适用性,突出可操作性,力求“新颖、易学、易掌握”。本书既可以作为高等职业院校财务会计专业的教材,也可以作为广大财务管理人员自学和培训用教材。

本书主编为王文汉;副主编为卢文峰、郭亚平、李选芒;参加编写的还有郝建萍、江源、吕建灵、胡敏、张军平、马西牛。第一、三章由陕西财经职业技术学院卢文峰编写;第二章由陕西财经职业技术学院王文汉、郭亚平编写;第四章由西安航空职业技术学院郝建萍编写;第五章由陕西工业职业技术学院李选芒编写;第六章由陕西财经职业技术学院江源编写;第七、八、九章分别由杨陵职业技术学院吕建灵、胡敏、张军平编写;第十、十



一章分别由陕西财经职业技术学院郭亚平、马西牛编写。本书初稿完成后，主编从内容、体例、文字等方面，进行了认真的斟酌和反复的修改，而后又组织编写人员进行了交流，并再次进行了修改，最后由主编王文汉负责总纂定稿。同时，本书在编写过程中，得到了陕西省教育厅高等教育处、西北大学出版社的大力支持和指导，并提出了宝贵的意见和建议，谨在此表示诚挚的谢意。

由于经济体制的不断改革以及财务制度的不断完善，加之编写时间仓促及编写人员的水平所限，书中难免有错误和不妥之处，恳请广大读者批评指正。同时，本书在编写过程中参考了大量的有关教材及文献资料，在此向教材及资料的作者致以诚挚的谢意。

编 者

2003 年 1 月



目 录

前 言	(1)
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	(12)
第三节 财务管理的环节	(18)
第四节 财务管理的环境	(21)
第二章 货币时间价值与风险折析	(28)
第一节 货币时间价值	(28)
第二节 风险分析	(39)
第三章 筹资管理	(52)
第一节 筹资管理概述	(52)
第二节 筹资规模的确定	(55)
第三节 权益资金的筹集	(62)
第四节 负债资金的筹集	(73)
第五节 资金成本	(90)
第六节 杠杆原理	(97)
第七节 资金结构决策	(105)
第四章 项目投资管理	(113)
第一节 投资管理概述	(113)
第二节 项目投资	(116)
第三节 项目投资决策	(127)
第五章 证券投资管理	(155)



第一节	证券投资管理概述	(155)
第二节	证券投资风险	(158)
第三节	证券投资收益的衡量	(163)
第四节	证券投资决策	(170)
第五节	证券组合投资	(181)
第六章	流动资产管理	(190)
第一节	流动资产管理概述	(190)
第二节	现金管理	(192)
第三节	应收账款管理	(204)
第四节	存货管理	(223)
第七章	固定资产管理	(240)
第一节	固定资产管理概述	(240)
第二节	固定资产需要量的预测	(244)
第三节	固定资产使用年限管理	(250)
第四节	固定资产折旧管理	(254)
第八章	利润管理	(261)
第一节	利润管理概述	(261)
第二节	利润形成的管理	(263)
第三节	利润分配的管理	(275)
第九章	财务预算	(288)
第一节	财务预算概述	(288)
第二节	财务预算编制的类型	(293)
第三节	财务预算的编制	(302)
第十章	财务控制	(317)
第一节	财务控制概述	(317)
第二节	责任控制	(324)
第十一章	财务分析	(351)
第一节	财务分析概述	(351)



第二节	营运能力分析	(361)
第三节	偿债能力分析	(369)
第四节	盈利能力分析	(376)
第五节	财务综合分析	(383)
附 录		(389)



第一章 总 论

第一节 财务管理的对象

企业财务管理是针对“企业财务”实施的管理。作为管理客体的企业财务，是指企业涉及资金的事项。资金是企业财产物资价值的货币表现，财务管理从资金运动和资金运动体现的经济利益关系两方面来观察企业的资金事项。资金运动称财务活动，资金运动体现的经济利益关系称财务关系。

一、财务活动

(一) 企业财务活动的基本情况

企业是适应于人类社会对产品和劳务的消费需求而存在的。人类社会对产品和劳务的消费需求是不间断的，决定着企业的生产经营活动表现为再生产过程。

资金运动是企业再生产过程中客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。企业的再生产过程由使用价值和价值两方面组成。其中使用价值的再生产过程，指物资的生产和交换，称为物资运动过程；价值的再生产过程，指价值的形成与实现，称为资金运动过程。物资运动和资金运动二者的关系是：物资运动是基础，是资金运动的实体承担着；资金运动是以货币量对物资运动的综合表现。



1. 企业的物资运动。不同行业企业的生产经营活动有差异,其物资运动过程也不相同,具有代表性的工业企业物资运动,随其生产经营活动的开展,经历供应、生产和销售三个阶段。

供应阶段是产品生产前的准备阶段。保证生产经营活动的正常进行,企业通过货币付出购买生产经营所需要的条件要素,形成材料物资。

生产阶段是产品的加工形成阶段。这一过程劳动者利用劳动资料对劳动对象进行加工,通过消耗生产资料和活劳动,形成产成品。

销售阶段是产品的实现阶段。企业通过产成品交换,使社会对企业的个别劳动得到承认,从而取得产品销售收入,形成货币或结算应收款。

2. 企业的资金运动。企业再生产过程中,其物资运动是不断进行的,作为物资运动综合表现的企业资金运动,也总是处于不断变化之中。随着生产经营活动的进行,企业的资金从货币资金形态开始,依次经过储备资金、生产资金、成品资金、结算资金形态,最终回到货币资金形态,并按照这一过程周而复始地进行循环和周转。

在供应阶段,企业以货币资金购买劳动资料和劳动对象,为进行生产储备必要的物资,使货币资金转化为储备资金。

在生产阶段,劳动者利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时企业的资金一般有三种形式的转化:其一是作为劳动对象的储备资金,经过生产领域转化为在产品,形成生产资金;其二是作为劳动资料的资金,在生产过程中经过使用,其磨损部分的价值转移到在产品的价值中,形成生产资金;其三是在生产过程中,一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用,其价值计入在产品,形成生产资金。产品制造完工成品入库,生产资金转化为成品资金。



在销售阶段,企业把制造完成的产成品通过出售,使产成品资金转化为货币资金或结算资金,结算资金到期收回转化为货币资金。

企业再生产过程中,资金从货币形态开始,依次经过储备资金、生产资金、成品资金、结算资金形态转换,又回到货币资金形态,就完成了资金的一个循环过程。不断重复的资金循环就是企业的资金周转。企业资金只有不断地循环和周转,才能保值并实现其增值。资金周转速度越快,资金的利用效果就越好,企业的经济效益就越高。

企业资金运动有其规律,主要表现在以下两方面:

(1) 资金运动具有时间上的继起性和空间上的并存性。资金运动时间上的继起性,表现为企业再生产过程中各种形态的资金,有固有的内在转换顺序,即在时间上各阶段的资金的相继向下阶段转换。资金运动空间上的并存性,表现为企业再生产过程中各种形态的资金,在有序转换的基础上,空间位置上同时并列存在。认识资金运动时间上的继起性和空间上的并存性,有利于企业进行资金的合理配置,保证资金周转畅通无阻。

(2) 资金运动与物资运动既相一致又相背离。物资运动是资金运动的基础,资金运动反映着物资运动,两者具有相互一致的关系,体现了再生产过程的实物形态和价值形态本质上的必然联系;但资金运动在一定条件下背离物资运动,呈现一定的独立性,如赊购和赊销商品结算原因造成的实物和货币资金在流量上的不一致、固定资产折旧造成的价值单方面损耗等。认识资金运动与物资运动既相一致又相背离的关系,要求企业从事财务管理既要着眼于物资运动,保证供产销活动的顺利进行,又要充分利用上述背离性,合理组织资金运动,以较少的价值投入获取较多的使用价值,提高企业经济效益。



(二) 企业财务活动的内容

实施具体的财务管理, 需要把企业资金运动过程进行划分, 划分的项目形成了财务活动的内容。财务管理上, 一般按企业资金运动的内在逻辑顺序, 把企业的资金运动过程划分为筹集资金、投放资金、资金营运和资金分配四个环节。

1. 筹集资金。筹集资金是指企业为了满足其投放资金活动的需要, 筹措取得所需资金的财务活动。筹集资金是企业资金运动的起点, 是进行投放资金活动的前提。

企业筹集的资金, 按来源的权益性质可分为所有者权益和负债两类。所有者权益是指企业从其所有人处筹取获得的资金, 包括吸收直接投资、发行股票和留用利润等方式; 负债是指企业从其债权人处筹取获得的资金, 包括银行借款、商业信用、发行债券和租赁等方式。

企业筹集的资金, 按资产存在形态不同, 可以是货币资产, 也可以是实物资产或无形资产。

企业有效的筹集资金过程, 一方面要以投资所需要的资金量为限, 准确的确定筹资的总规模; 另一方面要通过筹资渠道和筹资方式的选择, 确定合理的资金来源结构, 降低筹资的成本和筹资的风险。

2. 投放资金。投放资金是指企业在其所选的一定项目上进行原始垫资的财务活动。企业筹集资金的目的是为了投放资金, 投放资金是企业进行生产经营活动的前提。

企业投放资金, 按资金的投放去向可分为对内投资和对外投资两类。对内投资是指企业将筹集的资金投入到自身的生产经营项目上。对内投资是企业投资的主要去向, 包括企业在一定生产经营项目上进行的固定资产的购买和建造投资、进行无形资产的购买或创立投资、进行流动资产的垫资投资等。对外投资是指企业将筹集的资金投放到企业外部有关项目上, 以谋取最大的经济



效益。

企业有效的投放资金过程，一方面要按市场的需要，对投资项目进行可行性研究、预测、论证，实施科学的投资决策，切实的选好投资方向；另一方面对选定的投资项目建设，合理的选择工程施工方案，有效的组织工程建设，节约工程耗费，降低工程造价。

3. 资金营运。资金营运是指企业在投放资金的基础上，开展生产经营运作的财务活动。企业的资金营运包括资金的运用、耗费和回收三方面。

资金的运用是指企业通过生产经营活动的开展使用投放的资金。企业对资金运用的基本要求是：保证投放的资金有效使用和满负荷运转，讲求资金使用效益。

资金的耗费是指资金在生产经营中运用所付出的代价，包括产品成本和期间费用两部分。企业对资金耗费的基本要求是：鼓励必要的成本费用支出，保证生产经营过程的顺利进行；减少或杜绝不必要的成本费用支出，讲求所费与所得的关系。

资金的回收是指对资金耗费结果所形成产品的销售。企业对资金回收的基本要求是：建立合理的产品销售渠道，采取积极的产品促销措施，减少产品的持存时间，通过销售及时获得收入。

企业有效的资金营运过程应该是：合理使用资金，加速资金周转；节约耗费，降低成本；扩大销售，增加收入。

4. 资金分配。资金分配是指企业确定回收资金去向的财务活动。企业通过资金分配，来保证再生产过程的顺利进行，并满足与企业有关的不同利益主体的利益要求。

企业资金分配的对象是其取得的销售收入，分配的基本去向：第一，补偿资金耗费；第二，缴纳销售税金；第三，提取留存用于扩大再生产、弥补亏损和改善职工集体福利设施等收益；第四，分配给投资者收益。



企业有效的资金分配过程，必须在国家的分配政策指导下，根据国家所确定的分配原则和企业对分配的要求，合法、合理确定分配的规模和分配的方式，以使企业尽可能获得最大的长期利益。

筹集资金、投放资金、资金营运和资金分配，构成了企业财务活动的全过程，它们相互紧密联系，伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行。

二、财务关系

企业的资金运动不是孤立的，在运动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系。这种由于资金运动体现的企业与有关方面的经济利益关系称为财务关系。企业的财务关系主要表现有以下几个方面：

（一）企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务活动，主要表现有企业按照税法规定向国家缴纳各种税款；企业与国家之间的财务关系，主要体现的是国家为了实现其职能，凭借政治权利，强制和无偿参与企业收益的分配形成的关系。

国有或国家持股企业，企业与国家之间的财务关系还表现为企业与其他投资者之间的财务关系。

（二）企业与其投资者之间的财务关系

企业与其投资者之间的财务活动，主要表现有企业接受投资者出资和向投资者分配利润；企业与其投资者之间的财务关系，主要体现的是投资者作为资金所有人，企业作为资金使用人，形成的受资人与投资人之间的财务关系。投资人凭借其出资，有权参与企业的经营管理，分享企业的利润并承担企业的风险；受资企业必须依法保全资本，有效运用资本并实现盈利。



(三) 企业与其受资者之间的财务关系

企业与其受资者之间的财务活动, 主要表现有企业通过直接或间接购买股票形式向其他企业投资、参与其他企业利润分配; 企业与其受资者之间的财务关系, 主要体现的是企业作为投资人, 其他企业作为受资人, 形成的投资人与受资人之间的财务关系。随着我国社会主义市场经济的不断深入发展, 企业间互通有无、横向联合将不断扩大, 这种关系将会越来越广泛。

(四) 企业与其债权人之间的财务关系

企业与其债权人之间的财务活动, 主要表现有企业通过借款、商业信用、租赁、发行债券等形式向债权人借入资金, 并按约定到期还本, 付息付租金; 企业与其债权人之间的财务关系, 主要体现的是企业作为债务人, 提供资金者作为债权人, 形成的债务人与债权人之间的财务关系。

(五) 企业与其债务人之间的财务关系

企业与其债务人之间的财务活动, 主要表现有企业通过商业信用、租赁、购买债券等形式向债务人借出资金, 并按约定到期收回本金, 计收应计利息、租金; 企业与其债务人之间的财务关系, 主要体现的是企业作为债权人, 接受资金者作为债务人, 形成的债权人与债务人之间的财务关系。

(六) 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各职能部门和生产单位之间, 既有分工又有合作, 共同形成一个企业系统。企业内部各子系统既要执行各自独立的职能, 又要相互协调, 从而保证企业整个系统稳定运行, 实现企业预期的经营目标。企业内部各单位之间的财务活动, 主要表现是按企业系统运行要求, 内部各单位之间在生产经营中相互转移财产物资、提供产品和劳务; 企业内部各单位之间的财务关系, 主要体现的是在实行内部经济核算制的条件下, 企业内部各利益主体之间相互提供产品和劳务, 考虑其利益对转移的产品和劳务



需要计价形成的资金结算关系。

(七) 企业与其职工之间的财务关系

企业与其职工之间的财务活动，主要表现是企业向职工支付结算薪金；企业与其职工之间的财务关系，主要体现的是企业与职工之间的劳动报酬分配关系。

财务关系广泛存在于企业财务活动中，认识财务关系，以便企业有效的处理与各方面的财务关系，维护不同利益主体的合法权益，促进企业财务活动的顺利开展。

三、财务管理的特点

企业财务是指企业再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是组织企业财务活动、处理企业与各方面财务关系的一项经济管理工作。

财务管理是现代企业管理系统中的一个子系统，其在管理性质、管理组织等方面有其特点。

(一) 财务管理的性质特点

现代企业完整的管理系统，是由一系列性质不同的管理所组成的。在这个系统中，包括建设、劳动人事、设备、产品研发、材料物资采购、生产作业、产品销售、公关、礼仪、财务等方面的管理。

与财务管理相比，企业其他管理活动是针对不同方面人、财、物直接有效使用的组织和协调，主要侧重于使用价值管理。而财务管理是一种价值管理，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、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。

财务管理是一种价值管理，其具有涉及面广、综合性强的特



点。企业生产经营各方面、各环节的活动,不可避免的涉及有资金占用和资金收支现象,其工作质量和效果,大多可以通过资金运动过程和结果反映出来。因此,财务管理涉及到企业生产经营活动的各方面和各环节,通过及时组织资金供应、有效使用资金、严格控制生产耗费、积极增加收入、合理分配收益,对企业其他管理发挥着协调平衡作用。

(二) 财务管理的组织特点

财务管理的组织包括财务管理体制形式、财务管理机构设置和财务管理制度体系等方面。

1. 财务管理体制形式。财务管理体制是指企业内部纵向对财权上的确立制度。企业一般有集权制财务管理体制、分权制财务管理体制、集权制和分权制相结合财务管理体制三种形式。

(1) 集权财务管理体制。集权财务管理体制,是指企业内部的主要财务管理权限集中于企业总部,企业内部生产经营各方面、各环节没有基本的财权,其组织财务活动只是执行企业总部的各项指令。

集权财务管理体制的优点主要有:企业内部的各项决策均由企业总部制定和部署,能充分体现企业全局观念和整体意识,使企业人才、资金、智力、信息资源得到充分利用,最大限度地降低资金成本、风险损失,达到决策统一化、制度化等。

集权财务管理体制的缺点主要有:不利于调动企业内部生产经营各方面、各环节的积极性和主动性,针对于多元化的经营和瞬息万变的市场,采用集权财务管理体制,一旦重大决策失误会给企业造成极大损失,也容易贻误经营机遇。

(2) 分权财务管理体制。分权财务管理体制,是指企业内部的主要财务管理权限下放分散于生产经营各方面、各环节,企业内部生产经营各方面、各环节在人、财、物、供、产、销等方面有决定权。