



工商管理系列教材

公司理财

GONGSILICAI

王树林 编著

华文出版社

公司理财

王树林 编 著



华 文 出 版 社

图书在版编目 (C I P) 数据

公司理财/王树林编著. - 北京: 华文出版社, 2003.7

ISBN 7-5075-1495-1

I. 公… II. 王… III. 公司—财务管理—教材 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 047330 号

华 文 出 版 社

(邮编: 100800 北京市西城区府右街 135 号)

网址: <http://www.hwbs.com>

电子信箱: webmaster@hwbs.com

电话 (010) 63097990 (010) 66035914 (010) 83086853

新华书店总经销

北京科普瑞印刷有限责任公司印刷

850×1168 32 开本 11.875 印张 290 千字

2003 年 7 月第 1 版 2003 年 7 月第 1 次印刷

印数: 1—9000 册

定价: 17.50 元

工商管理系列教材编委会

主 任 王树林

副主任 朱晓青 曾宪植

成 员 (按姓氏笔画为序)

王 昊	王虎成	王 梅	王嘉武
刘治兰	刘思尚	吴晓荧	孙玉秀
余存龙	李静江	金国利	张隆华
郭 榛	钟 勇	贺 艳	高小辉
薛文平			

序

为适应综合类大学和成人教育工商管理专业教学以及本专业人员工作实践的需要，我们编写了这套工商管理系列教材。

我们设定工商管理专业的培养目标，是培养德才兼备、视野开阔、勇于开拓创新、适应工商企业和经济管理部门需要的务实型、综合型管理人才。根据这一培养目标，我们在这套教材的编写过程中遵循以下原则：

第一，安排上注意“宽、新、实”结合。“宽”，即尽量扩大知识面，使学员开阔视野，在掌握较广泛知识的基础上，提高分析问题、解决问题的能力；“新”，即尽量介绍国内外企业经营管理的动向、新做法、新经验，突出创新和时代特色；“实”，即强调理论联系实际，理论上的阐述尽可能简明、扼要，重视案例分析与实证分析。工商管理教材和传统企业经营管理教材的一个重要区别在于：它注重案例分析。我们在这套教材编写中力求体现这一特点。

第二，在体系上注意系统性。一方面，各门课程之间内容的衔接力求紧密，内在逻辑关系清楚；另一方面，尽可能减少相关课程之间在内容上的交叉、重叠。

第三，在深度的把握上注意难易适度。我们的教学对象培养的是本科学历的学员，因此这套教材编写的深度，是按照这一培养对象的实际水平和目标把握的。

由于时间仓促和我们的水平有限，这套教材肯定还存在不足之处，错误也在所难免，恳请读者批评指正。

工商管理系列教材编委会

2002年8月

前 言

随着我国社会主义市场经济体制的逐步完善和现代企业制度的建立，公司理财在企业经营管理中的地位和作用日益突出。正确的财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析，不但是规范企业财务行为，降低资金成本，提高经济效益的需要，也是避财务风险，使企业在激烈的市场竞争中求得生存、发展和壮大的重要保障。财务管理知识已成为企业中从事管理的人员，特别是企业领导者知识结构中重要的、不可缺少的部分。可以说，一个不懂理财、不会理财的管理者，不可能是一个好的管理者，更不可能是一个精明的管理者。

这本教材，主要是适应大专院校经济类学生和工商企业管理人员学习财务管理知识的需要编写的。本书内容主要由六部分构成：第一部分：公司理财基础知识，包括第一章和第二章；第二部分：筹资管理，包括第三章和第四章；第三部分：投资与资产管理，包括第五章和第六章；第四部分：成本和费用管理，第七章；第五部分：收入、利润及其分配，第八章；第六部分：财务

报告和财务分析，第九章。

本书在编写过程中注意了以下几点：一是适用性。本书使用对象的定位主要是企业管理人员，因此在内容的剪裁上，侧重介绍基本范畴、基本原理，对财务管理理论中一些专业性强的探讨性问题以及属于专业财务人员掌握的技术性强的内容则从略；二是完整性。公司理财的方方面面本书基本都涉及了，力求做到内容完整、结构合理、内在逻辑关系清楚；三是实用性。本书在阐明每种理财方法的过程中，都贯穿了案例教学的内容，并力求使案例贴近实际；四是兼容性。考虑现状与发展的需要，本书在传统公司理财体系的框架之中，加入了部分管理会计的内容。

由于编著者知识水平有限，此教材肯定存在不妥之处，错误也在所难免，恳请批评指正。

编著者

2003年5月

目 录

前 言	(1)
第一章 公司理财绪论	(1)
第一节 公司理财概述	(1)
一、公司理财的概念	(1)
二、财务管理的对象	(2)
三、企业同各方面的财务关系	(4)
第二节 公司理财的特点	(6)
一、财务管理的综合性	(6)
二、财务部门与其他部门通力合作搞好财务管理	(7)
第三节 公司理财目标	(8)
一、利润最大化目标	(8)
二、企业价值最大化	(11)
三、强调社会责任和经营道德为前提的企业目标多元化	(12)
第四节 公司理财原则和基本环节	(13)
一、理财原则	(13)
二、理财基本环节	(16)
第五节 公司理财环境	(21)
一、理财的宏观环境	(21)
二、理财的微观环境	(23)
习题	(26)

第二章 公司理财的价值观念	(27)
第一节 货币的时间价值	(27)
一、货币时间价值的概念	(27)
二、货币时间价值的计算	(29)
第二节 投资风险的价值	(39)
一、风险的概念及分类	(40)
二、风险的衡量	(42)
三、风险报酬	(46)
第三节 利息率	(49)
一、利息率的概念和种类	(49)
二、决定利息率水平的基本因素	(52)
三、未来利率水平的运动规律	(55)
习题	(58)
第三章 筹资管理	(60)
第一节 筹资概述	(60)
一、筹资目的	(60)
二、筹资要求	(62)
三、筹资类型	(64)
第二节 权益资金筹集	(67)
一、吸收投资	(68)
二、发行股票	(71)
三、企业内部积累	(80)
第三节 借入资金筹集	(80)
一、短期借入资金筹措	(81)
二、长期借入资金筹措	(88)
【案例】	(98)
习题	(102)
第四章 资本成本和资本结构	(103)

第一节 资本成本	(103)
一、资本成本的概念和作用	(103)
二、个别资本成本	(106)
三、综合资本成本	(110)
四、边际资本成本	(113)
五、计算边际资本成本	(117)
第二节 杠杆利益与融资风险	(118)
一、营业杠杆与营业风险	(119)
二、财务杠杆与财务风险	(121)
三、联合杠杆与综合融资风险	(123)
第三节 资本结构	(125)
一、资本结构的概念和影响因素	(125)
二、资本结构的决策方法	(127)
【案例】	(131)
习题	(136)
第五章 投资管理	(138)
第一节 投资概述	(138)
一、投资目的	(138)
二、投资分类	(139)
三、投资管理程序	(141)
第二节 项目投资	(142)
一、项目投资的特点	(142)
二、投资项目的现金流量分析	(144)
三、项目投资分析评价指标	(149)
四、项目投资评价指标的应用	(158)
第三节 证券投资	(165)
一、证券投资的种类与目的	(165)
二、债券投资	(167)

三、股票投资	(173)
四、证券投资组合	(176)
【案例】	(180)
习题	(188)
第六章 资产管理	(190)
第一节 流动资产管理	(191)
一、流动资产的概念和特点	(191)
二、流动资产分类	(192)
三、现金管理	(194)
四、应收账款管理	(203)
五、存货管理	(209)
第二节 固定资产管理	(222)
一、固定资产的概念	(222)
二、固定资产的特点	(224)
三、固定资产分类	(225)
四、固定资产计价	(227)
五、固定资产折旧	(230)
第三节 无形资产管理	(237)
一、无形资产的概念、特点和分类	(237)
二、无形资产计价和摊销	(242)
三、无形资产转让与投资	(247)
【案例】	(249)
习题	(256)
第七章 成本和费用管理	(258)
第一节 成本和费用概述	(258)
一、成本和费用的概念及分类	(258)
二、成本费用管理的作用和要求	(261)
三、成本费用管理的主要环节	(264)

第二节 制造成本和期间费用	(269)
一、制造成本的构成内容	(269)
二、期间费用的构成内容	(270)
三、生产费用在完工产品与在产品之间的分配	(274)
第三节 成本控制与责任成本制	(277)
一、成本控制	(277)
二、责任成本制	(281)
【案例】	(283)
习题	(287)
第八章 收入、利润及其分配	(289)
第一节 收入	(289)
一、收入的概念和分类	(289)
二、收入的确认和计算	(292)
第二节 利润及其分配	(295)
一、利润的概念和构成	(295)
二、利润预测	(298)
三、企业所得税	(308)
四、利润分配	(311)
【案例】	(318)
习题	(321)
第九章 财务报告和财务分析	(323)
第一节 财务报告概述	(323)
一、财务报告的种类	(323)
二、财务报告的作用	(324)
三、财务报告的编制要求	(325)
四、主要财务报表的结构与作用	(326)
第二节 财务分析	(335)
一、财务分析的作用和目的	(335)

二、财务分析的方法.....	(337)
三、财务分析的内容.....	(342)
习题.....	(353)
附表	(354)
参考书目	(366)

第一章 公司理财绪论

公司作为现代化企业组织形式，其经营活动的目的是盈利。公司要盈利，必须不断研究如何提高资金的筹集、使用、分配和控制的能力，即不断提高理财水平。因此，财务管理是公司管理的核心，公司理财能力的强弱直接关系到公司的兴衰成败。

第一节 公司理财概述

一、公司理财的概念

公司理财，亦称公司财务管理，是公司有关资金的筹集、使用、分配、控制等方面一切管理工作以及在这个过程中处理与各方面发生的经济关系的总称。

在商品经济中，社会产品是使用价值和价值的统一体，企业的再生产过程既是使用价值的生产和交换过程，也是价值的形成和实现过程。在这一过程中，一方面，劳动者运用一定的劳动资料对劳动对象进行加工，生产出新的产品或使用价值，并将其出

售，使商品的使用价值得以实现，这表明为物资的运动过程；另一方面，劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值，如折旧费、材料费等转移到产品上去，并创造出新的价值，最终通过商品的出售，使物化劳动的转移价值和活劳动新创造的价值得以实现，这表明为资金的运动过程。因此，资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以价值形式综合地反映企业的再生产过程。资金运动和物资运动是在企业生产经营过程中同时存在的经济现象，物资运动是资金运动的基础，而资金运动又是物资运动的反映。只有在再生产过程中运动着的价值才是我们所说的资金，离开了再生产过程，既不存在价值的转移，也不存在价值的增值。目前，国外把企业管理对象分为“三流”，即物资流、价值流、信息流。财务管理就是对价值流的管理。它既自成体系，又是企业管理总系统中的一个重要组成部分，或称“分系统”。

二、财务管理的对象

财务管理的对象，是再生产过程中的资金运动。所谓的资金运动，是指资金从货币形式转到其他资金形态，又回到货币资金形态的运动过程。它分为资金筹集、资金运用、资金分配三个阶段。

（一）资金筹集

资金筹集，是指企业为了满足生产经营投资的需要，筹措所需资金的过程。企业筹集资金的途径不外乎以下三种：第一种是接受投资者投入的资金，即企业的资本金和资本公积金；第二种是通过企业的生产经营而形成的积累，即盈余公积金和未分配利润，它和第一种合在一起，称为企业的所有者权益，形成所有者权益的资金称为权益资金；第三种是向债权人借入的资金，即企业的负债，形成企业负债的资金称为负债资金。在筹资过程中，既要合理确定筹集总量和时间，选择好筹集渠道和方式，还要降

低资金成本，合理确定资金结构，充分发挥财务杠杆的作用，降低财务风险。

（二）资金运用

资金运用，是指企业把筹集到的资金合理地投放到生产经营的各项资产上。资金的运用也就是对各种资产的投资和营运过程。资产是指企业拥有或者控制的能以货币计量的经济资源，包括各种财产、债权和其他权利，它们是企业从事生产经营的物质基础，并以各种具体形态分布或占有在生产经营过程的不同方面。按其流动性和存在形式，资产通常可分为流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产和其他资产。

企业为了进行生产经营活动，一方面要兴建房屋、建筑物，购置机器设备、运输车辆等固定资产；另一方面要使用货币资金购进原材料、商品等，投资在各种流动资产上。此外，企业还可以进行无形资产的购买或创立，形成无形资产的投资；也可以用现金、实物、无形资产或者购买股票、债券等有偿证券方式对其他单位进行投资，形成短期投资和长期投资。投资是筹资的目的和归宿，也是筹资的实现和保证。在投资过程中，既要确定投资的规模，分析各种投资的经济效益，还要合理安排投资结构，以求降低投资风险。

（三）资金分配

资金分配，是指企业对取得的经营收入进行分配。企业通过投资过程必然会取得收入，包括营业收入、投资收益等。取得的收入首先要用以补偿生产经营耗费，以保证企业生产经营活动的继续进行；其次要缴纳流转税，如增值税、营业税、消费税等。这样就形成了企业的息税前收益，即支付利息及缴纳所得税之前的收益。息税前收益在支付债权人的利息以后，依法缴纳所得税。税后利润在弥补亏损，提取一般盈余公积金和公益金以后，才能向投资者分配。