

财

务

管

理

财务管理

Caiwu Guanli

- 主编 周启宏 步淑段
- 副主编 郭永林 谢瑞
- 主审 钱坪坪

重庆大学出版社

21 世纪高职高专经济管理系列教材

财务管理

主 编 周启宏 步淑段
副主编 郭永林 谢 瑞
主 审 钱坪坪

• 内 容 提 要 •

本书以教育部《高职高专教育财务管理课程教学基本要求》为依据编写,吸收了财务管理的新成果。考虑高职高专教学对象特点和教学需要,全面系统地阐述了财务管理的理论、方法和内容。主要内容有:财务管理概论、货币时间价值、筹资管理、项目投资管理、证券投资管理、流动资产管理、收益分配管理、财务预算、财务控制和财务分析等。

本书可供高职高专、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院的经济管理类各专业学生使用,也可供财会工作者自学和作为培训教材使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/周启宏主编. —重庆:重庆大学出版社.

2002.2

21世纪高职高专经济管理系列教材

ISBN 7-5624-2564-7

I. 财... II. 周... 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(2002)第 002987 号

21 世纪高职高专经济管理系列教材

财 务 管 理

主 编 周启宏 步淑段

副主编 郭永林 谢 瑞

主 审 钱坪坪

责任编辑 邱 慧 曹书军

*

重庆大学出版社出版发行

新 华 书 店 经 销

重庆现代彩色书报印务有限公司印刷

*

开本: 787×960 1/16 印张: 18.5 字数: 332 千

2002 年 2 月第 1 版 2002 年 2 月第 1 次印刷

印数: 1—6 000

ISBN 7-5624-2564-7/F·246 定价: 23.00 元

系列教材编委会

(以姓氏笔画为序)

王 珑	王学梅	王庆全	王庆国	朱 虹
吴跃平	张 矢	张 炜	张孝友	张举刚
张国梁	何 隼	安德利	吕何新	陈 跃
季 辉	周 铭	苟爱梅	姚建平	徐 阳
夏昌祥	黄启良	袁建平	傅志明	谢 红

系列教材参编学校

(排名不分先后)

天津职业大学	天津工业职业技术学院
石家庄经济学院	浙江树人大学
西南农业大学经贸学院	长沙民政职业技术学院
株洲职业技术学院	广西机电职业技术学院
武汉职业技术学院	贵州大学职业技术学院
昆明冶金高等专科学校	湖北十堰职业技术学院
湖北孝感职业技术学院	上海工会管理干部学院
湖北长江职业技术学院	重庆电子职业技术学院
广西职业技术学院	新疆机电职业技术学院
东南大学经济管理学院	西北工业大学金叶信息技术学院
成都电子机械高等专科学校	广东交通职业技术学院
浙江工业大学职业技术学院	重庆工业高等专科学校
南昌水利水电高等专科学校	重庆光彩职业技术学院

总序

总序

经过近 20 年的改革开放,我国已基本建立了市场经济体系,加入世界贸易组织,更加快了全球经济一体化的进程。国外先进的管理方法和理念、新的经济理论和符合国际惯例的贸易规则,必须在经济管理教材中得到充分体现。

市场经济和管理科学的发展,需要一大批懂理论、善操作、面向一线的经济管理专门人才,这是高等职业教育的重要任务。根据高等职业教育应定位为“理论够用,注重实际操作”的精神,适应高等职业教育教材建设的需要,教育部已经在全国着手教材建设,重庆大学出版社《21 世纪高职高专经济管理系列教材》便是在这种背景下产生的。

在教材方面,目前可供大学本科学学生选用的较多,适合高等职业教育学生需要的教材极少。重庆大学出版社已经于 2000 年出版了高职高专信息类、公共课程类两套系列教材,本系列教材是在吸收前两套系列教材编写经验的基础上,联合全国二十多所相关院校编写出版的(该系列教材首期出版共 20 种,以后将陆续出齐专业基础课和专业课)。首期出版的教材是:《经济学原理》《经济法概论》《现代企业管理》《市场营销学》《市场营销案例与分析》《实用公共关系》《管理学基础》《管理信息系统》《审计理论与实务》《金融概论》《国际金融》《统计学基础》《应用写作》《会计学基础》《成本会计》《财务会计》《会计模拟实训教程》《财务管理》《经济数学基础(一)》《经济数学基础(二)》。

本系列教材的特点,一是紧扣教育部高职高专培养目标和对各门课程的基本要求,编写目的明确,针对性强;二是理论精当,繁简适度,内容取舍合理,注意了知识的系统性、实用性和先进性;三是将案例融入相关理论,既使理论讲述生动、形象,又体现了高职高专应用性人才的培养目标;四是反映了最新

政策法规和制度,选用最新的数据资料,吸收了理论和实践的最新成果;五是各章末有小结并附有案例讨论题、复习思考题或习题,便于学生课后复习和练习。

经济管理类教材的编写涉及我国许多处于不断完善中的法规、政策和制度,各方面对这套教材的期望与要求又很高,尽管我们力求完美,但编写的难度较大,书中不免存在一些缺点和疏漏,恳请专家、读者批评指正,以便修订再版时进一步完善。

编委会

2002 年 1 月 5 日

前言

FM 前言

为了适应我国高职高专教育发展的需要,实现高职高专教育培养高等技术应用型专门人才的目标,根据全国高等职业技术教育经济管理类教材研讨会精神,我们编写了本书。

本书根据我国颁布的《企业财务通则》和有关财务制度,结合我国经济体制改革和财务管理改革实践,吸收国外现代财务管理的成果,同时考虑高职高专学校教学对象的特点及我国近几年注册会计师统一考试和会计职称统一考试的内容编写。重点阐明现代财务管理的基本理论、基本知识和基本方法。本书十分注意准确性、及时性、实用性和可读性,力求做到内容新颖,概念准确,体例规范,富有特色。

本书编写分工如下:周启宏(湖北孝感职业技术学院)负责拟定编写大纲,编写第一章,并对全书进行修改、总纂;步淑段(河北石家庄经济学院)编写第六、十章,并对其他部分章节进行修改;郭永林(重庆工业高等专科学校)第三、四章;谢瑞(天津职业大学)第八、九章;谢宗云(广西职业技术学院)第二章;阳祖友(株洲职业技术学院)第五章;钟亚兰(成都电子机械高等专科学校)第七章。

本书可作为高职高专、成人高等学校、本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校经济管理类各专业的教科书,也可作为财会工作者以及各类管理人员自学、培训和提高业务水平的读物。

编写高等职业技术教育教材是新的尝试。书中难免有不足之处,恳请读者批评、指正,以便修订再版时进一步完善。

编者
2001年9月

目 录

F M 目 录

(1)	第一章 财务管理概论
(1)	第一节 财务管理概念
(4)	第二节 财务管理目标
(9)	第三节 财务管理环境
(13)	第四节 财务管理机构
(14)	小结
(14)	思考题
(15)	第二章 货币时间价值与风险价值
(15)	第一节 货币时间价值
(23)	第二节 风险价值
(31)	小结
(31)	思考题
(32)	练习题
(33)	第三章 筹资管理
(33)	第一节 企业筹资概述
(37)	第二节 权益资金的筹集
(47)	第三节 负债资金的筹集
(64)	第四节 资金成本
(72)	第五节 杠杆原理
(89)	第六节 资金结构
(96)	小结
(96)	思考题
(97)	练习题
(99)	第四章 项目投资管理

(99)	第一节 项目投资管理概述
(101)	第二节 现金流量的内容及其估算
(105)	第三节 净现金流量的确定
(110)	第四节 项目投资决策评价指标及其运用
(128)	小结
(128)	思考题
(128)	练习题
(131)	第五章 证券投资管理
(131)	第一节 证券投资管理概述
(134)	第二节 证券投资风险与投资收益
(145)	第三节 证券投资决策
(153)	小结
(154)	思考题
(154)	练习题
(156)	第六章 流动资产资产管理
(156)	第一节 现金管理
(161)	第二节 应收账款管理
(171)	第三节 存货管理
(180)	小结
(180)	思考题
(180)	练习题
(183)	第七章 收益分配管理
(183)	第一节 收益分配程序
(187)	第二节 收益分配政策
(193)	小结
(194)	思考题
(195)	第八章 财务预算
(195)	第一节 财务预算的编制方法
(204)	第二节 现金预算及预计财务报表的编制
(215)	小结
(215)	思考题
(216)	练习题
(220)	第九章 财务控制
(220)	第一节 财务控制的意义和种类
(231)	第二节 责任控制
(238)	小结

(238)	思考题
(239)	练习题
(241)	第十章 财务分析
(241)	第一节 财务分析方法
(250)	第二节 财务指标分析
(264)	第三节 财务报表的综合分析方法
(267)	小结
(267)	思考题
(268)	练习题
(273)	附 录
(273)	附表一 1 元复利终值表
(275)	附表二 1 元复利现值表
(277)	附表三 1 元年金终值表
(279)	附表四 1 元年金现值表
(281)	主要参考文献

第一章

FM 财务管理概论

第一节 财务管理概念

企业财务管理是组织企业财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的一个重要组成部分,随着经济的发展和改革的深化,它的作用在企业管理中越来越显得重要。为此,要弄清财务管理的概念,必须首先研究企业的财务活动及其体现的财务关系。

一、企业的财务活动

企业的财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总括。其具体体现于以下四个方面:

(一) 企业筹资引起的财务活动

企业要进行生产经营活动,需要通过一定的渠道,采用一定的方式,根据资金需要的情况筹集一定数量的资金。企业通过发行股票,依法筹集各种负债,吸收直接投资等方式筹集的资金,表现为企业资金的收入;企业偿还借款,支付利息、股利以及各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

(二) 企业投资引起的财务活动

企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等,便形成企业对外投资;企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资,便形成企业的对外投资。无论是对内进行投资,还是对外进行投资,都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各项资产或

收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收支,便是由企业投资而引起的财务活动。

(三) 企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营过程中,会发生一系列的资金收支。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收支,便是由企业经营而引起的财务活动。

(四) 企业分配引起的财务活动

企业在经营过程中会产生利润,也可能会因对外投资而分得利润。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先,要依法纳税;其次,要用来弥补亏损,提取公积金、公益金;最后,要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支,便是由利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动中的四个方面是相互联系、相互依存的有机整体。

二、企业的财务关系

企业的财务关系指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系。企业的各项财务活动必须与国家、企业所有者、债权人、债务人和职工等发生经济关系。企业必须在严格执行国家法规和制度的前提下,处理好各种财务关系。它既要符合国家利益和企业利益,又要保护利害关系人和股东的合法权益,使企业有一个良好的经济环境,以调动各方面的积极因素,支持企业的发展。在市场经济条件下,企业的财务关系主要有以下几个方面:

(一) 企业与其所有者之间的财务关系

这主要指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业与其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

(二) 企业与其债权人之间的财务关系

这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归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有:债券持有人、贷款机构、商业信用提供者及其他出借资金给企业的

单位或个人。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,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。企业与其债权人的关系是债务与债权关系。

(三) 企业与其被投资单位之间的财务关系

这主要是指企业将其闲置资金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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的发展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质与受资的关系。

(四) 企业与其债务人之间的财务关系

这主要是指企业将资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定条件支付利息和归还本金。企业与其债务人的关系体现了债权与债务的关系。

(五) 内部各单位之间的财务关系

这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。企业在实行内部经济核算制条件下供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供劳务和产品要进行计价结算。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利益关系。

(六) 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。企业要用自身的收入按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业对劳动成果的分配关系。

(七) 企业与税务机关之间的财务关系

这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。及时定额地纳税,是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。这种企业与税务机关之间的财务关系,体现的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

三、财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如

生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项工作是相互联系、紧密配合的,同时又有科学分工,具有各自的特点。概括地讲,财务管理具有以下三个方面的特点:

(一) 综合性

财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理。通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,达到企业效益不断提高,财富不断增加的目的。因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性管理工作。

(二) 广泛性

在企业中,一切涉及到资金的收支活动,都与财务管理有关。事实上,企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的。因此,财务管理的触角,常常伸向企业经营的各个角落。每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系。每个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束,以此来保证企业经济效益的不断提高。

(三) 灵敏性

在企业管理中,决策是否正确、经营状况是否良好、技术是否先进、产销是否顺畅,都可迅速地在企业财务指标中得到反映。如果企业生产的产品适销对路,质量优良可靠,则可带动生产发展,实现产销两旺,资金周转加快,盈利能力增强,这一切都可以通过各种财务指标迅速地反映出来。这也说明,财务管理工作既有其独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过自己的工作,向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况,以便把各部门的工作都纳入提高经济效益的轨道,努力实现财务管理的目标。

第二节 财务管理目标

由系统论可知,正确的目标是系统实现良性循环的前提条件,企业财务管理目标是根据企业总体目标的要求决定的。财务管理目标是指企业进行财务活动所要达到的根本目的,它决定着企业财务管理的基本方向,并且受财务管理自身特点的制约。为了完善财务管理的理论,有效指导财务管理实践,必须对财务管理目标和特定的社会经济模式加以界定。

一、企业目标

企业是以营利为目的的经济组织,其出发点和归宿都是获利。企业一旦成立,就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中,企业必须生存下去才可能获利,只有不断发展才能求生存。因此,企业目标可概括为生存、发展和获利。

(一) 生存

企业只有生存,才可能获利。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币,从市场上取得所需的资源;另一方面提供市场需要的商品或服务,从市场上换回货币。企业从市场获得的货币至少要等于付出货币,才能维持继续经营,这是企业长期存续的基本条件。因此,企业的生命力在于它能不断创新,以优质的产品和服务取得收入,并且不断降低成本,减少货币的流出。如果出现相反情况,企业没有足够的货币从市场换取必要的资源,企业就会萎缩,直到无法维持最低营运条件而终止。如果长期亏损、扭亏无望,就失去了存在的意义,为避免损失扩大,企业所有者应终止营业。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周期的临时需要,可以对外举债;国家为维护市场经济秩序,通过立法规定债务人必须偿还到期债务。如果企业不能到期偿债,就可能被债权人接管或被法院裁定破产。

可见,企业生存的主要威胁来自两个方面:一是长期亏损,它是企业终止的内在原因;二是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。生存是企业的前提目标。它要求财务管理应力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,确保企业能够长期、稳定地生存下去。

(二) 发展

企业是在发展中求得生存的。在科技不断进步的现代经济中,产品不断更新换代,企业只有不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品,才能市场中立足。在激烈竞争的市场上各个企业此消彼长、优胜劣汰。一个企业如不能发展,不能以优质的产品、合理的价格、良好的信誉扩大市场占有份额,就会被其他企业排挤出场。

企业的发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品的质量,扩大销售量,这就要求不断更新设备、技术和工艺,并不断提高各种人员的素质,也就是要投入更多、更好的物力、人力,并改进技术和管理。发展是企业的核心目标。在市场经济中,各种资源的取得都需要付出货币。企业的发展

离不开资金,它要求财务管理能有效地筹集企业发展所需的资金,提高资金的利用和管理水平,以保持企业良好的发展后劲。

(三) 获利

企业只有能够获利,才有存在的价值。建立企业的目的是盈利,已经建立起来的企业,虽然有改善劳动条件、增加职工收入、扩大市场占有份额、提高产品质量、减少环境污染等多种目标,但是,增加盈利是最具有综合能力的目标。盈利不但体现了企业的出发点和归宿,而且可以反映其他目标的实现程度,并有助于其他目标的实现。

从财务上看,盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中,资金的每项来源都有其成本。每项资产都是投资,都应获得相应的回报。财务人员务必使企业正常经营产生的和从外部获得的资金加以有效利用。获利是企业的最终目标,它要求财务管理采用各项有效的财务手段,通过合理、有效地使用资金使企业获利得以实现。

综上所述,企业目标是生存、发展和获利。企业的这个目标要求财务管理完成筹措资金,并有效地节约使用资金的任务。企业的生存,在很大程度上取决于它过去和现在的财务政策。财务管理不仅与资产的获得及合理使用的决策有关,而且与企业的生产、销售管理有着直接联系。

二、财务管理目标

明确财务管理的目标,是搞好财务工作的前提。企业财务管理是企业管理的一个重要组成部分,财务管理的目标,应该和企业的目标具有一致性。根据现代企业财务管理理论和实践,最具有代表性的财务管理目标主要有以下几种观点:

(一) 利润最大化

利润最大化是现代微观经济学的理论基础。传统的西方经济学家,都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业行为和业绩的。在社会主义市场经济条件下,企业作为自主经营的主体,利润的多少不仅体现了企业对国家的贡献,而且与企业 and 职工的利益息息相关。因此,利润最大化的观点得到人们的重视,也使得利润逐步成为企业运行的主要目标。

以利润最大化作为财务管理的目标,有其合理的一面。企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强经营管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于资源的合理配置,有利于经济效益的提高。

但是,以利润最大化作为财务管理目标存在如下缺陷:①没有考虑利润的

取得时间,没有考虑资金时间价值。②没有考虑所获利润和投入资本额的关系,因而不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间的比较,也会使财务决策优先选择高投入的项目,而不利于高效率项目的选择。③没有考虑获取利润和所承担风险的大小。不考虑风险,会使财务决策优先选择高风险的项目,一旦不利的事实出现,企业将会陷入困境,甚至可能破产。④片面追求利润最大化,会使企业财务决策带有短期行为的倾向,即只顾实现目前的最大利润,忽视在产品开发、人才开发、生产安全、技术装备水平、生活福利设施、履行社会责任等方面下功夫,对企业长期的健康发展造成不良影响。应当看到,将利润最大化作为企业财务管理的目标,只是对经济效益的浅层次的认识,存在一定的片面性,因此,现代财务管理理论认为,利润最大化并不是财务管理的最优目标。

(二) 每股盈余最大化或权益资本净利率最大化

每股盈余是利润额与普通股股数的比值。权益资本净利率是利润额与资本额的比率。这里利润额是税后净利润。这个目标的优点是把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。但每股盈余最大化的目标仍然没有考虑每股盈余取得的时间性和风险性,也不能避免企业的短期行为。

(三) 股东财富最大化或企业价值最大化

股东财富最大化是指通过企业的合理经营,采用最优的财务政策,在考虑资金的时间价值和风险报酬的情况下,不断增加企业财富,使企业总价值达到最大。股东创办企业的目的是扩大财富,他们是企业的所有者,企业价值最大化就是股东财富最大化。企业的价值,在于它能给所有者带来的未来报酬,包括获得股利和出售其股权换取现金。如同商品的价值一样,企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。

我国企业按出资者的不同,可分为三类:

1. 独资企业

即只有一个出资者,对企业债务负无限责任,企业的价值是出资者出售企业可以得到的现金。

2. 合伙企业

即有两个以上的出资者(合伙人),合伙人对企业债务负无限连带责任。该企业的价值是合伙人转让其出资可以得到的现金。

3. 公司企业

依据《中华人民共和国公司法》设立,又分为有限责任公司和股份有限公