

长安大学 会计系列教材

吴群琪 主审

财务管理学

CAIWU GUANLIXUE

● 周国光 李祥义 王楠 俸芳 编著

修订版



西北大学出版社
NORTHWEST UNIVERSITY PRESS

前 言

为了适应长安大学会计学专业《财务管理学》课程的教学需要,根据长安大学经济与管理学院会计学专业教材建设总体规划,特组织会计系中多年从事现代企业财务管理研究并具有丰富教学实践经验的专业教师,在总结多年财务管理教学实践经验的基础上编写完成了这部教材。

本教材是按照经审定的《财务管理学》课程教学大纲的要求编写的。本书由周国光同志制定编写大纲,在全体编写人员充分讨论形成一致意见的基础上进行编写。具体分工是:李祥义同志负责第一篇主编工作;王楠同志负责第二篇中第五、六、七章的主编工作;俸芳同志负责第三篇的主编工作;周国光同志负责第二篇中的第八章、第四篇和第五篇的主编工作。全书由周国光、李祥义同志负责总纂定稿。

本教材的必修内容按照 72 学时确定,在实际教学工作中可根据具体情况作必要的调整。

本教材也可以作为交通运输专业、统计学专业、工商管理专业、旅游管理专业、信息管理与信息系统专业、市场营销专业、工程管理专业、贸易经济专业等财经管理类专业财务管理类课程的教学用书。如果相关专业财务管理的计划学时按 40 学时左右安排时,建议在使用本教材时将第二章、第三章、第五章、第八章第三节和第四节、第九章、第十章第二节、第十五章第四节以及第五篇作为选修内容。

本书由长安大学研究生部主任、会计学教授吴群琪博士主

审。

与一般财务管理学教材相比,本书具有以下特色:

(1) 反映企业财务管理的最新制度规范和最新研究成果;

(2) 主要以上市公司为例撰写;

(3) 分别反映工业企业、施工企业、运输企业和商品流通企业在流动资产、成本、收入构成上的特色以及管理上的特定要求,并结合施工企业、公路运输企业和商品流通企业的行业特点编写案例,以适应交通运输、工程管理等专业行业特点教学的需要。

(4) 每章后附有本章小结、复习思考题和作业题,有利于提高学员自身的自学能力。

本书也可作为在职财会人员和有关经济管理人员在职培训教材和自学参考书。因教学急需,本书成稿仓促,有些问题未经仔细推敲,缺点和不足之处在所难免。恳请诸位专家、同行和读者赐教,以便在再版时修改完善。

作 者

2001年5月5日于西安

再版前言

《财务管理学》教材自2001年9月出版至今,已经有两年多了。两年多来,本教材在长安大学会计学专业、统计学专业、工程管理专业、交通运输专业、工商管理专业等本科《财务管理》课程教学中使用,取得了较理想的使用效果,本书的编著质量和特点博得教师和学生的一致好评和肯定。与此同时,也对本书中存在的问题提出了不少中肯的意见和建议,为本书的修改提供了有益的参考依据。

本书作为《财务管理》课程建设的主要成果,在2003年获得了长安大学教学成果一等奖和陕西省教学成果二等奖。

两年多来,国家又出台了一些有关企业财务管理新的制度规范,在国内外理论界有关企业财务管理的研究也取得了一些新的研究成果。为了使本书的理论体系和具体内容能够跟上时代发展的步伐,为长安大学实现新世纪跨越式发展发挥作用,在本次对《财务管理学》的教材的修订中,根据财务管理课程教学的实际需要,针对第一版中的不足,做出了适度的文字和数字修正,删减了部分陈旧和累赘的篇幅,增补了一些新的内容,力图使得本书的体系更加合理,内容更加完善。

本书修订的具体分工是:李祥义副教授负责第一篇的修订;王楠讲师负责第二篇中第五、六、七章的修订;俸芳讲师负责第三篇的修订;周国光教授负责第二篇中的第八章、第四篇和第五篇的修订。全书由周国光教授负责总纂定稿。

希望《财务管理学》修订版能够较好的适应目前财务管理课程教学的需要,也希望广大读者继续对本书给予关爱,对本书的

不足提出宝贵的修改建议。在此我们一并予以感谢！

作 者

2004 年 1 月 12 日于西安

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理总论	(3)
第一节 财务管理的概念	(3)
第二节 财务管理的目标	(7)
第三节 财务管理的原则	(11)
第四节 财务管理的基本内容和基本环节	(13)
第五节 财务管理工作的组织	(17)
小结	(22)
复习思考题	(22)
作业题	(23)
第二章 财务管理环境	(26)
第一节 财务管理环境概述	(26)
第二节 财务管理的宏观环境	(27)
第三节 财务管理的微观环境	(36)
小结	(40)
复习思考题	(41)
作业题	(41)
第三章 财务管理的价值概念	(43)
第一节 资金的时间价值	(43)
第二节 投资的风险价值	(54)
小结	(61)

复习思考题	(62)
作业题	(63)
第四章 财务分析	(71)
第一节 财务分析的意义	(71)
第二节 财务分析的方法	(73)
第三节 偿债能力分析	(81)
第四节 营运能力分析	(86)
第五节 获利能力分析	(90)
第六节 财务状况的综合分析	(102)
小结	(110)
复习思考题	(111)
作业题	(112)

第二篇 筹资管理

第五章 筹资管理概述	(119)
第一节 企业筹资的动机和原则	(119)
第二节 企业筹资种类	(127)
第三节 资金需要量的预测	(131)
小结	(138)
复习思考题	(138)
作业题	(139)
第六章 资本金的筹集	(144)
第一节 企业资本金制度	(144)
第二节 投入资本筹资	(153)
第三节 股份融资	(157)
第四节 可转换证券和认股权证融资	(182)
小结	(191)
复习思考题	(192)

作业题	(192)
第七章 债务资金筹集	(198)
第一节 银行贷款融资	(199)
第二节 发行债券融资	(214)
第三节 租赁融资	(233)
第四节 商业信用融资和应计费用融资	(241)
小结	(250)
复习思考题	(250)
作业题	(251)
第八章 长期筹资决策分析	(258)
第一节 资金成本	(258)
第二节 财务杠杆及其作用	(264)
第三节 财务风险及其分析	(272)
第四节 资本结构理论与公司资本结构优化	(277)
小结	(286)
复习思考题	(287)
作业题	(287)

第三篇 投资与资产管理

第九章 企业投资管理概述	(297)
第一节 企业投资的意义、种类和原则	(297)
第二节 投资环境分析	(302)
小结	(306)
复习思考题	(307)
作业题	(307)
第十章 流动资产资产管理	(309)
第一节 流动资产资产管理概述	(309)
第二节 现金管理	(315)

第三节 应收账款管理	(322)
第四节 存货管理	(335)
小结	(350)
复习思考题	(351)
作业题	(351)
第十一章 固定资产和无形资产管理	(355)
第一节 长期资产管理概述	(355)
第二节 固定资产投资决策	(357)
第三节 企业固定资产管理	(378)
第四节 企业无形资产管理	(388)
小结	(392)
复习思考题	(393)
作业题	(393)
第十二章 对外投资管理	(398)
第一节 对外投资概述	(398)
第二节 对外股权投资管理	(402)
第三节 对外债券投资管理	(414)
小结	(426)
复习思考题	(427)
作业题	(427)

第四篇 收入与分配管理

第十三章 成本费用管理	(433)
第一节 企业成本费用管理概述	(433)
第二节 企业成本费用的构成	(440)
第三节 企业成本费用管理的基本要求	(446)
小结	(474)
复习思考题	(475)

作业题·····	(476)
第十四章 营业收入管理·····	(480)
第一节 营业收入概述·····	(480)
第二节 商品与劳务价格管理·····	(488)
第三节 营业收入预测与管理·····	(494)
小结·····	(503)
复习思考题·····	(504)
作业题·····	(505)
第十五章 利润及其分配管理·····	(508)
第一节 利润的概念和构成·····	(508)
第二节 利润管理的基本内容·····	(514)
第三节 利润分配·····	(531)
小结·····	(540)
复习思考题·····	(540)
作业题·····	(541)

第五篇 财务管理专题

第十六章 企业设立与变更所涉及的财务管理问题·····	(549)
第一节 企业设立·····	(549)
第二节 企业变更·····	(555)
小结·····	(572)
复习思考题·····	(573)
作业题·····	(574)
第十七章 企业终止所涉及的财务管理问题·····	(576)
第一节 企业终止与清算·····	(576)
第二节 清算资产的清理·····	(581)
第三节 企业破产清算·····	(584)
小结·····	(593)

复习思考题.....	(594)
作业题.....	(595)
主要参考文献.....	(597)
附录：1. 复利现值系数表	(599)
2. 年金现值系数表	(602)

第一篇

财务管理基础

第一章 财务管理总论

企业财务管理是企业管理的重要组成部分。在社会主义市场经济条件下，企业管理的核心是财务管理；财务管理的核心是资金管理。这一认识充分体现了财务管理在企业管理中的重要地位。要有效地提高企业的经济效益，必须注重加强企业的财务管理工作。

第一节 财务管理的概念

一、财务的概念

财务是企业管理要素之一，财务管理是企业管理的重要组成部分。财务有其相对独立的对象，以企业为例，具体表现为企业资金流程的动态体系。且资金具有以下特征：

(1) 资金的垫支性。暂时垫支在购买生产资料 and 支付工资等上面，经过生产、流通或其他经济过程还要收回。该特征由其生产性质决定。

(2) 资金的周转性。货币资金在购买了生产资料 and 支付了工资后，转化为生产资金，生产完工后转化为成品资金，最后出售又转化为货币资金。周而复始、不断重复的循环，反映了资金的周转性。该特征由再生产过程的生产和流通过程的统一性决定。

(3) 资金的增值性。资金的价值通过再生产过程所形成的价值,不仅要补偿所垫支的资金,还要创造出超过原垫支资金的剩余价值。这一特征由再生产根本目的决定。为资金运行系统直接经济目的反映。

(4) 资金筹集和运用的超前性。筹资活动,一般先于生产经营活动,是生产经营活动得以进行的前提。

(5) 资金投放与回收的同一性。资金收回主要以货币资金形式进行,收回的货币资金与最先投入的货币资金,在本质上是同一的,具有再投入功能。生产成果与生产要素的不同一性,只有通过资金的投入与回收来解决。

(6) 资金投入产出与资金市场的紧密关联性。生产要素的形成与商品销售及商品市场相联系,而资金筹集、投放、营运、回收、分配等,除与商品市场相关外,还与资金市场相关联。例如,上市公司可依法到资金市场发行股票或债券,以筹措资金,也可将多余或闲置资金投放于股票、债券、基金。当然,公司筹资将付出一部分筹资成本或投资将取得一部分投资收益。财务向资金市场投资可离开本企业生产经营活动单独获利的特点,是财务作为一种独立经济活动而存在的重要标志之一。

综上,以企业为例,财务是指存在于企业生产经营过程中,体现着企业与各个方面经济利益关系的资金运行系统。

从财务的本质看,财务具有二重性:经济属性和社会属性。从经济属性看,财务与物质生产、流通过程中资金投入与收益的矛盾运动有关;从社会属性看,财务体现着特定生产关系的性质与特点。财务更注重其社会属性,同时兼顾其经济属性。财务既指财务活动,又指在财务活动过程中所形成的财务关系。因此,财务是财务活动和财务关系的统一。

二、财务活动

企业开展财务所进行的一系列活动，统称财务活动。财务活动是财务在企业活动中的表现形式，也是产生财务关系的直接原因。

财务活动有其活动的基本内容和基本环节。从内容上看，包括资金筹集、资金投放、资金运营和财务分配等内容；从环节上看，包括财务预测、财务决策、财务预算（计划）、财务控制和财务分析等环节。

三、财务关系

财务活动不是孤立行为，总以不同方式与企业的各个方面发生关联关系。这种关联基于财务活动而产生，可用财务关系来描述。

财务关系是指资金运行系统所体现的、企业与其他有关方面之间的经济利益关系。

1. 企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业基于接受投入所形成的财务关系以及企业基于对外投资所形成的财务关系。在性质上是投资同分享投资收益的关系。处理这种关系必须维护投资与受资双方的合法权益。

2. 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业与债权人基于向债权人举债所形成的财务关系。在性质上属于债务与债权关系。

企业与债务人之间的财务关系是企业基于将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式，出借给其他单位所形成的财务关系。体现着企业与债务人之间的债务债权关系。

3. 企业与税务部门之间的财务关系

企业基于依法纳税与税务部门之间所形成的财务关系。体现

为一种强制和无偿的分配关系。

4. 企业内部各单位之间的财务关系

基于企业内部各单位之间在生产经营各环节中进行经济往来所形成的财务关系。其性质主要体现为企业内部相互独立核算单位之间所发生的内部结算关系。

5. 企业与员工之间的财务关系

基于企业向员工支付劳动报酬、福利、奖励等过程中所形成的财务关系。体现着员工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

6. 企业与股东会、董事会、监事会的财务关系

主要基于公司法人治理结构所形成的财务关系。

7. 企业集团内部财务关系

包括集团公司与其直属分支机构之间的财务关系，同时，也包括投资中心、利润中心、成本（费用）中心、收入中心相互之间的财务关系，以及集团公司与其关联企业之间的财务关系。

财务管理应正确运用经济手段（如价格、股利、利息、奖金、罚款等），启动激励机制和约束机制，合理补偿，奖优罚劣，处理好各方面的财务关系。

四、财务管理

财务管理，俗称理财。指企业以货币为主要度量形式，对资金运行系统所形成的财务活动及财务关系的管理。

在企业经营系统中，存在物质流、资金流和信息流三个方面。对物质流的管理，一般按照物的流转环节进行管理，有设备、物资、生产、供销等管理。对信息流的管理，根据非价值信息流和价值信息流的不同，分类管理。习惯上，对非价值信息流的管理分属于统计核算和业务核算，而对价值信息流的管理则分属于会计。对资金流的管理，一般分属于财务管理。

财务管理具备两个基本特点：（1）它是一种价值管理。利用