

财务管理基础教程

张光辉 刘秀琴 编著

中国农业科学技术出版社

财务管理基础教程

张光辉 刘秀琴 编著

中国农业科学技术出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理基础教程/张光辉,刘秀琴编著. —北京:中国农业科学技术出版社,2005.3

ISBN 7-80167-779-X

I. 财… II. ①张… ②刘… III. 财务管理—教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 020005 号

责任编辑:张孝安

责任校对:张京红

出版发行:中国农业科学技术出版社

北京市海淀区中关村南大街 12 号 邮编:100081

电话:(010)68919708;68975144

传真:(010)62189014;68975144

E-mail: zxa2003@sohu.com

经 销:新华书店北京发行所

印 刷:北京金鼎彩色印刷有限公司

开 本:850mm×1168mm 1/32

印 张:17.75

字 数:470 千字

版 次:2005 年 3 月第 1 版

印 次:2005 年 3 月第 1 次印刷

印 数:1~1500 册

定 价:32.00 元

© 版权所有 翻印必究

前 言

财务管理是利用价值形式对企业生产经营活动进行管理,是一门应用性很强的经济管理学科。本书主要参照全国注册会计师考试大纲,并以国家财政部颁发的《企业财务通则》及有关财务制度规定为依据,结合我们多年从事财务管理教学经验编写而成。全书以企业资金运动过程为主线,全面、系统地阐述企业财务管理的基本理论、基本内容和基本方法。

本书既可作为普通高等院校、成人院校、职业技术学院经济管理类专业教材,也可作为财会工作者和各类管理人员自学读物。

本书由张光辉、刘秀琴共同编著。全书共13章,其中第一章、第二章、第四章、第五章、第六章、第七章、第八章、第九章、第十章、第十二章由张光辉编写;第三章、第十一章、第十二章、第十三章由刘秀琴编写。付茜参与了初稿的部分编写工作。全书由张光辉总纂修改后定稿。

在本书编写过程中参阅了大量的文献资料,吸收了有关方面的成果;本书出版还得到了华南农业大学经济管理学院学科建设基金的资助及许多同事的帮助,在此一并表示感谢。

由于编者水平有限,书中难免存在疏漏和不足之处,恳请读者不吝赐教,以便修订再版时加以改正、提高。

编著者

2005年1月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 财务管理的概念与内容	(1)
第二节 财务管理的目标与原则	(9)
第三节 财务管理的方法	(16)
第四节 财务管理的环境	(21)
第二章 财务管理的数学基础	(27)
第一节 资金时间价值	(27)
第二节 投资风险价值	(50)
第三节 资本资产定价模型	(65)
第三章 财务计划	(78)
第一节 财务预测	(78)
第二节 主要财务预测项目	(83)
第三节 财务预算	(91)
第四章 筹资管理	(105)
第一节 企业筹资概述	(105)
第二节 权益资金的筹集	(112)
第三节 借入资金的筹集	(127)
第四节 混合性筹资	(154)
第五节 资金成本	(165)
第六节 资金结构	(175)
第五章 投资管理	(188)
第一节 投资管理概述	(188)
第二节 投资决策分析方法	(194)

第三节	证券投资管理	(218)
第四节	对外直接投资管理	(240)
第六章	流动资产管理	(248)
第一节	流动资产管理概述	(248)
第二节	现金管理	(252)
第三节	应收账款管理	(265)
第四节	存货管理	(276)
第七章	长期资产管理	(295)
第一节	固定资产的管理	(295)
第二节	无形资产的管理	(313)
第三节	其他资产的管理	(322)
第八章	成本费用管理	(325)
第一节	成本费用概述	(325)
第二节	成本计算	(335)
第三节	成本控制	(356)
第九章	收入与利润管理	(373)
第一节	营业收入管理	(373)
第二节	销售价格管理	(383)
第三节	利润的管理	(393)
第四节	利润分配的管理	(401)
第十章	国际财务管理	(409)
第一节	国际财务管理概述	(409)
第二节	外汇管理	(417)
第三节	国际筹资管理	(439)
第四节	国际投资管理	(452)
第五节	国际纳税管理	(453)
第十一章	财务控制	(461)
第一节	财务控制概述	(461)

第二节	财务控制的目标与方法	(464)
第三节	责任中心	(468)
第十二章	财务分析	(478)
第一节	财务分析概述	(478)
第二节	常见财务指标的分析	(487)
第三节	财务综合分析	(498)
第十三章	企业并购、重组与清算	(508)
第一节	企业并购	(508)
第二节	企业重组	(525)
第三节	企业清算	(534)
附录		
附录 1	财务管理综合测试题	(542)
附录 2A-1	复利终值系数表	(551)
附录 2A-2	复利终值系数表	(552)
附录 2B-1	复利现值系数表	(553)
附录 2B-2	复利现值系数表	(554)
附录 2C-1	年金终值系数表	(555)
附录 2C-2	年金终值系数表	(556)
附录 2D-1	年金现值系数表	(557)
附录 2D-2	年金现值系数表	(558)
主要参考文献		(559)

第一章 绪 论

第一节 财务管理的概念与内容

一、财务管理的概念

财务,顾名思义就是理财的事务,或指企业、机关、事业单位和其他经济组织的资金及其运动。财务管理,简单地说就是资金管理,它是关于资金的筹集、运用和分配等方面所有管理工作的总称。从企业管理角度看,财务管理是指企业组织财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。因此,要理解什么是财务管理,就要了解企业的财务活动和财务关系。

(一)财务活动

企业的财务活动是指企业在生产经营过程中的资金收支活动的总称。财务管理就是对这种财务活动的管理。要全面了解企业的财务活动,就必须对企业在生产过程中的资金运动作比较深入的考察。

1. 资金的定义 资金是指企业生产经营活动所需各种要素的货币表现。在市场经济条件下,企业要进行生产经营活动,必须拥有一定数额的资金,这部分资金以不同的形态存在于企业,如:储备资金(指企业储备一定数量的材料、商品等物资而占用的那部分资金),生产资金(指企业从投入生产到产品完成这一阶段所占用的那部分资金),货币资金(如企业库存现金、银行存款等)。在企业再生产过程中,商品价值的货币表现就是资金,资金的实质是再生产过程中运动着的价值。

2. 资金运动 资金运动是指企业的资金不断周转、补偿、增值和

积累的过程。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中。在资金运动中,资金不断地改变其形态。资金形态是由货币形态经过生产形态、商品形态,再到增值后的货币形态,如此周而复始。譬如,在供应过程中,企业运用货币资金购买材料等各种劳动对象,为进行生产而储备物资,货币资金就转化为储备资金;在生产过程中,劳动者利用劳动资料对劳动对象进行加工,这样资金形态就由原来的储备资金和货币资金(支付工资和计提折旧等)转化为在产品形式的生产资金;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,企业销售产品,获得营业收入,并通过银行结算取得货币资金,于是成品资金又转化为货币资金。

企业的资金运动一般包括以下几个过程:

(1)资金的筹集和运用。筹集资金是企业资金运动的起点。一般而言,企业可以从三个方面筹集:一是从所有者处取得资金而形成资本金;二是从债权人处取得资金而形成负债;三是从企业净利润中以留利形式取得资金而形成一部分所有者权益。企业筹集的资金,可以是货币资金,也可以是实物或无形资产。

企业将筹集的资金运用于生产经营中,主要是通过建造或购买的方式,形成各种生产资料:一是进行固定资产(即房屋、建筑物、机器设备、运输设备、工具器具等)的建造或购买;二是进行流动资产(即存货等)的购买或制造;三是进行无形资产(即企业所拥有的商标权、专利权、非专有技术、土地使用权等)的购买或创立。此外,企业还可以现金、实物或无形资产采取一定的方式向其他单位投资。

(2)资金的耗费。在生产过程中,企业的固定资产、流动资产、无形资产等都会发生耗费,构成企业的生产成本和期间费用。同时,企业的资金也以货币资金、储备资金形态转化为生产资金形态,进而又转化为成品资金形态。

(3)资金的收回和分配。在生产经营过程中,成品资金转化为货币资金是非常关键的环节。企业通过资金的运用和耗费,应当取得各种收入,实现资金的收回。

资金的分配包括两个方面的内容:一是企业所取得的营业收入首先要用于弥补生产耗费,缴纳流转税,剩余部分为企业的营业利润;二是将营业利润加上对外投资净收益和营业外收支净额构成企业利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,对税后利润要提取公积金和公益金,其余部分作为投资收益在投资者之间分配。

3. 财务活动 企业资金运动的过程总是与一定的财务活动相联系的,企业资金运动的形态又是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动是企业资金收支活动的总称。财务活动具体包括以下四个方面。

(1)企业筹资引起的财务活动。企业筹集资金时,通过发行股票、发行债券和吸收直接投资等方式,则表现为企业资金的收入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而发生的企业资金收支,便是由企业筹资引起的财务活动。

(2)企业投资引起的财务活动。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以及企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产,采取一定的方式对外或其他单位的投资。

企业把筹集到的资金,如果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,则形成企业的对外投资。无论是企业对内投资还是对外投资,都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,便会产生资金的收入。这种因为企业投资而发生的资金收支,便是由投资引起的财务活动。

(3)企业经营引起的财务活动。企业在日常的经营活动中,会发生一系列的资金收支。譬如,企业采购材料或商品、支付工资和其他营业费用,便会发生资金支出;当企业把产品或商品售出后,便可取得资金的收入。这种因企业经营而发生的资金收支,便是由企业经营引起的财务活动。

(4)企业分配引起的财务活动。企业在经营过程中可能会产生

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。譬如,依法纳税、弥补亏损、提取公积金和公益金、向投资者分配利润等。这种因利润分配而产生的资金收支,便是由企业分配引起的财务活动。

(二)财务关系

企业的财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系。企业的生产经营活动是整个社会再生产活动的重要组成部分,伴随着生产经营活动所发生的一系列财务活动,必然会与国民经济各有关部门、单位发生广泛的经济利益关系。企业同各方面的财务关系可概括为以下几个方面。

1. 企业与投资者、被投资者之间的财务关系 企业的资本金来自于投资者,投资者作为资金的所有者,要求资本保值和增值。企业的投资者可以是国家、法人单位、个人和外商。投资者应按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。投资者向企业投入资本金后,就成了企业的所有者。因此,投资者就拥有了参与企业经营管理的权利、分享企业税后利润的权利、对企业净资产所享有的分配权。同时,还承担了企业亏损和破产的责任。企业运用取得的资本金,进行生产经营活动所实现的净利润应按投资者的出资比例或合同、协议、章程的约定,并按一定程序向各投资者进行分配。

企业一方面可接受投资者投入的资金,另一方面也可将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资者的利润分配。被投资者也必须按规定向投资者分配利润。

上述企业同投资者、被投资者之间的关系实际上是所有者同经营者之间的经济利益关系,是以产权为纽带而形成的财务关系。

2. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系 企业除利用资本金进行生产经营活动外,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;企业在购销活动中与往来客户会

货款收支结算和商业信用(如应收账款和应付账款)。由此,也就形成了企业的债权债务关系、合同义务关系。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、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,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,按期向债权人归还本金。企业同其债权人的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,主要是指企业将其资金以购买债券、提供融资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的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的关系体现的是债权与债务关系。

3. 企业与税务机关之间的财务关系 任何企业都要按照国家税法的规定及时足额缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。这是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系,体现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 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。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。在企业实行内部经济核算制的条件下,各职能部门以及各个生产单位之间,相互提供劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的请领、报销、代收、代付等资金结算的财务关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系,其实质是企业内部的责权利关系。

5. 企业与职工之间的财务关系 这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。职工参与企业的生产经营活动,通过劳动创造了价值。企业要将生产经营收入中的一部分,按照每个职工对企业贡献的大小和劳动强度,向职工支付工资、津贴、奖金等,以作为职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系体现在劳动成果上的分配关系。企业与职工的分配关系还将直接影响企

业利润并由此而影响所有者权益。

二、财务管理的内容

财务管理的对象是企业再生产过程中的资金运动。因此,财务管理的内容就是企业资金运动所表现出来的各个具体的方面,主要有资金的筹措、运用、耗费、收回和分配等几个方面。

(一)筹资管理

筹资是进行投资的基础,是企业财务管理的首要环节。在企业成长过程中,随时都可能需要筹措资金。

在我国,企业筹资的渠道主要有国家财政资金、银行信贷资金、非银行金融机构资金、其他单位资金、民间资金、内部形成资金和外商资金等。企业筹资的方式主要有吸收直接投资、发行股票、银行借贷、发行债券、融资借贷、商业信用和企业内部的留利等。然而,企业从不同渠道以不同方式筹资,其资金成本和使用期限是不同的,所承受的风险也各异。因此,企业在筹资时不仅要满足企业生产经营活动对资金数量的需求,而且还要研究和选择在何种时机、从何种渠道、以何种方式筹资的最优方案,以便合理确定企业的资金结构。

企业筹资涉及到各利益相关者的相关利益,国家为了保护他们的利益,制定了有关法规和政策。因此,企业必须认真执行国家的有关规定,加强筹资管理,做好筹资方面的日常工作。

(二)投资管理

企业筹资的目的是为了投资,投资的目的是为了实现企业的目标,追求股东财富最大化或企业价值最大化。投资是组织企业生产经营活动的基础,它是现代企业财务管理的又一重要环节。

企业筹集的资金,应采用不同形式投放到生产经营中去,进行合理运用。通常企业将一部分资金购置厂房、建筑物和生产设备等,形成生产能力,并用另一部分资金购买材料、低值易耗品、包装物及支付各种费用等,使生产经营活动顺利进行,便形成对内投资及其管理。企业在资金宽松时或为了经营战略需要,还可以购买其他企业

的股票、债券或者直接投资,以取得投资收益或对其他企业的控制权,便形成对外投资及其管理。

在投资管理中,首要任务是研究、确定和选择投资方向。不同投资方向的选择意味着企业的不同发展方向和途径。具有重要的战略意义,必须慎之又慎。基本要求是建立严密的投资管理程序,充分论证投资方案在技术上的可能性和经济上的合理性。在收益和风险同时存在的条件下力求做好预测和决策,以减少风险,提高收益。在确定最佳方案后,对其实施过程要加强管理,严格控制,及时修正实施过程中的偏差,以实现企业价值最大化。

(三)收益管理

财务管理的最终目标是获取收益。企业投资活动给企业带来了多少收入?创造了多少财富?这些财富如何分配?企业对这些问题的管理就是收益管理的内容。

资金收回是补偿企业生产经营活动中的资金耗费的惟一途径。企业资金收回的主体是营业收入,它是一项重要的财务指标,是维持企业的支付能力,保证企业的盈利能力的重要条件。因此,企业要做好营业收入的日常管理工作。企业资金收回后,首先要用于补偿生产经营过程中发生的营业成本及其他各种耗费,补偿投资成本,并按照税法规定的税种和税率,及时、足额地向国家缴纳各种税金,剩余部分才是企业的净利润,然后,再按规定合理地进行分配。

企业收益的分配,直接影响到企业的长远利益和股东的利益。一方面企业要通过降低成本、减少风险,扩大企业内部的积累,保留更多的盈余进行各种新的投资。另一方面,企业也要考虑股东的近期利益,发放一定的股利,以调动股东的积极性。因此,企业收益分配时,首先要按规定提取法定盈余公积金和法定公益金等,以维护企业和职工的利益;其次,向投资者分派股利或税后利润,以维护投资者的利益,最后,企业为了留有余地,还得留存一部分未分配利润。因此,收益管理总的要求:一是要追求利润最大化;二是要确定合理合法的分配政策;三是要处理好当前利益和长远利益,国家、企业和

股东的关系。

财务管理中的筹资管理、投资管理和收益管理三个内容是互为因果,相互联系的。有好的筹资管理,就会有较多的投资机会和较低的投资成本;有好的投资管理就会有较多的收益提供分配,有更多的资金可供使用;有好的收益管理,就能调动各方面的积极性,创造更多的筹资途径和投资机会。所以,在进行财务管理时,必须把这三大内容联系起来,加以统筹考虑和安排。

三、财务管理的特点

财务管理是企业管理的重要组成部分。它主要是运用价值形式对企业的财务活动及其所体现的财务关系实施管理。其特点主要表现在以下几个方面:

(一)财务管理是一项综合性很强的管理工作

企业财务管理是围绕资金运动而展开的,且资金运动又具有最大的综合性,它可以把企业生产经营的主要过程和主要方面全面、系统地反映出来。同时,财务管理主要是运用价值形式对生产经营活动实施管理。通过价值形式,将企业的物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制,以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,又是一项综合性很强的管理工作。

(二)财务管理是一项涉及面很广的管理工作

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。因此每个部门均会因资金的收入或资金的运用同财务部门发生关系,每个部门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,以此保证企业经济效益的提高。同时,在企业外部,日益发展的金融市场也为企业财务管理活动开辟了广阔的天地,使得企业财务活动从企业内部扩展到企业外部的整个市场体系中,并成为连接企业和市场的桥梁或纽带。由此可见,财务管

理是一项涉及面很广的管理工作。

(三)财务管理是一项灵敏度很高的管理工作

财务管理能迅速地反映企业的生产经营状况。企业通过财务管理获得的财务信息,可及时地以财务报告的形式传达给各有关部门。同时,财务管理还能较准确反映企业的生产经营状况。在企业的生产经营活动中,各种决策是否合理正确,经营是否得法,技术是否先进,产销是否顺畅,耗费是否合理等均能在企业财务指标中反映出来。财务管理部门通过对财务指标经常性的计算、整理和分析,就能掌握企业各方面的信息,并向各有关方面反馈,使其能及时准确地掌握企业生产经营的动态。因此,财务管理也是一项灵敏度很高的管理工作。

第二节 财务管理的目标与原则

一、财务管理的目标

企业是依法组建的,以其全部法人财产,按照市场需求组织生产经营、自负盈亏、照章纳税,以提高经济效益,实现资产的保值增值,并以获得利润为目标的社会经济组织。企业必须有自己的经营目标。企业财务管理的目标离不开企业管理目标。

(一)企业目标及其对财务管理的要求

企业是盈利性的组织,其出发点和归宿是获利。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,才能求得生存。因此,企业经营管理的目标可以概括为生存、发展和获利。

1. 生存 企业只有生存,才可能获利。企业生存的一个基本条件是在市场上以收抵支。企业在市场支出货币,购买所需的生产要素;另一方面企业提供市场所需的商品和服务,收回货币。企业在市场上收回的货币必须等于或大于支出的货币,这是企业生存的基本

条件。企业生存的另一个基本条件是偿还到期债务。企业在生产经营中,经常需要借入一定数量的资金,以扩大生产规模和获得更多的利润。为维护经济秩序,企业必须按规定清偿到期债务。由此可见,企业生存的危机主要来自两个方面: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。所以,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,使企业能够长期、稳定地生存下去,是对财务管理的第一个要求。

2. 发展 企业只有发展才能生存。现代市场经济竞争日益激烈,生产经营如逆水行舟,不进则退。一个企业如不能发展,不能提高产品和服务的质量,不能扩大和保有自己的市场份额,就会被其他企业排挤出去。企业的发展表现在各个方面,其集中表现是扩大收入。扩大收入的根本途径是提高营业数量、增加营业收入,这就要求企业在市场中取得更多的生产要素,筹集更多的资金。所以,筹集企业发展所需要的资金,是对财务管理的第二个要求。

3. 获利 企业的所有者投入资金、设立企业,是为了获得利润。企业在生产经营中占用了大量的生产要素,并付出相应的代价;企业的全部收入在抵扣所有生产要素的成本和费用后,如有剩余才是企业的利润。企业只有获得利润,实现利润最大化,才能生存和发展。因此,通过合理、有效地使用资金使企业获利,是对财务管理的第三个要求。

企业目标总的来说是一个,即获利。它可以不同的指标来全面地反映。例如,某企业的目标为在某产品市场上占有绝对优势的地位,那么这一目标可以从不同侧面来表示,如:较高的市场占有率,获得一定的利润率和利润,达到行业中占优势的地位,适当时候公开上市等。这就是企业目标的多样性。它使得企业目标可以在许多方面具体化。

企业目标除了具有多样性外,同时还具有层次性。一个企业的各种具体目标也可以看作是一个层次结构。例如:总体目标、销售目标、生产目标、采购目标、人事目标、财务目标。其中财务目标位于金