



中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列
普通高等教育“十一五”国家级规划教材



财务通论

(第二版)

主 编 陈丽萍 龙云飞
副主编 李玉凤



科学出版社

014033808

F275
396-2

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

财务通论

(第二版)

主 编 陈丽萍 龙云飞
副主编 李玉凤



科学出版社

北 京



北航

C1722128

F275
396-2

内 容 简 介

本书以企业财务活动为核心,以企业资金运动为对象,系统、全面地介绍了企业财务管理的基本理论和基本方法。本书主要包括三部分内容:首先是初学者学习财务管理需要具备的基础知识,包括财务及财务关系的基本概念,财务管理的目标、原则,财务管理的环境、价值观念和风险报酬等;其次是以企业财务活动为主线,介绍筹资决策、投资决策、营运资金管理及利润分配的基本原理;最后是从财务管理方法角度对企业财务预测、财务预算、财务控制和财务分析的基本原理加以阐述。

全书内容的编写尽可能深入浅出、通俗易懂,在章前设本章提要、重要概念,在章后设本章小结、复习思考题,便于读者复习和自学。本书配有教学支持材料,包括教学课件和复习思考题答案。

本书主要供财务管理、会计学专业和其他经济管理类专业的本科生以及对财务管理理论和方法感兴趣的实务工作者使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务通论/陈丽萍,龙云飞主编. —2版. —北京:科学出版社,2014.3

普通高等教育“十一五”国家级规划教材,中国科学院规划教材·会计学及财务管理系列

ISBN 978-7-03-039784-3

I. ①财… II. ①陈…②龙… III. ①财务管理-高等学校-教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 028720 号

责任编辑:宫 婕 张 宁 / 责任校对:刘小梅

责任印制:阎 磊 / 封面设计:蓝正设计

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

安泰印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008年3月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2014年3月第 二 版 印张:21 3/4

2014年3月第七次印刷 字数:513 000

定价:42.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

《会计学及财务管理系列教材》编委会

顾问 于玉林 郭复初

主任 唐现杰

委员 (按姓氏笔画排序)

王福胜	龙云飞	任秀梅
刘东辉	孙长江	宋 明
张德刚	李玉凤	邱玉兴
陈丽萍	梁静溪	谭旭红

丛书总序

丛书的出版，是出版界的一件大事，也是读者的一件大事。丛书的出版，不仅为读者提供了丰富的知识，也为出版界树立了良好的榜样。丛书的出版，是出版界的一件大事，也是读者的一件大事。丛书的出版，不仅为读者提供了丰富的知识，也为出版界树立了良好的榜样。

! 微 微 示 示 书 一 流 流 流 流

2007 年 5 月，黑龙江省高校会计学教师联合会组织编写的《会计学及财务管理系列教材》由科学出版社出版发行，该系列教材是中国科学院规划教材。其中，《基础会计学》、《高级财务会计》、《会计制度设计》、《财务管理》、《财务通论》被评为普通高等教育“十一五”国家级规划教材，并获得省级优秀教学成果一等奖；《基础会计学》、《财务管理》分别获得黑龙江省第十四届社科成果一等奖、二等奖。该系列教材的再版，是在原系列教材的基础上结合近几年国内外会计及财务管理领域理论、方法及应用的变化和教学内容、教学方法改革的需要，在保持原教材特色与优点的前提下，对会计学及财务管理专业领域的技术方法、阐述内容进行全面修订而形成的系列新作。

针对普通地方高校培养应用性、复合型人才需要的《会计学及财务管理系列教材》自出版至今，重印了多次，取得了很好的社会反响。该系列教材已成为哈尔滨商业大学、哈尔滨工业大学、东北农业大学、东北林业大学、东北石油大学、黑龙江大学、黑龙江八一农垦大学和黑龙江科技学院等多所高校经济管理类专业学生的专业课指定教材、硕士研究生入学考试教材，同时作为会计学和财务管理专业课教材，被国内多所高校选用。各高校的教师和同学在使用的过程中给予了该系列教材一致好评，认为该系列教材不仅详细地介绍了理论知识、专业技术，而且运用大量的案例将晦涩的理论知识变得易于理解和掌握，可以说很好地将理论与实践结合了起来，填补理论空白的同时，为学生日后的实践提供了很好的指导。越来越多的高校选择该系列教材作为经济管理类专业学生的指定用书。

虽然该系列教材自出版以来取得了一定的成绩，但是我们清楚地知道仍有很多地方需要修订及进一步完善。21 世纪的前 10 年中，会计学及财务管理领域的发展日新月异，无论是国际、国内的理财环境，还是会计学及财务管理运用的具体方法都有了翻天覆地的变化，这也对会计学及财务管理的学习提出了更高的要求。在这样的大环境下，我们绝对不敢停下前进的步伐，必须紧跟发展的大潮，把握发展的方向，紧扣发展的脉搏，为会计学及财务管理的发展贡献力量，并为提高会计学及财务管理的教学质量而努力。各界同仁的支持与肯定就是我们发展的原动力，各方的质疑声更是我们改正的明

镜,在各个方面的共同作用下,我们一定会越走越好。我们再版该系列教材的目标就是为了更好地为各位教师、同学服务,你们的满意就是对我们最大的肯定。

在再版《会计学及财务管理系列教材》的过程中,我们虽然搜集了大量的素材,作了全面的准备,但是我们发现在相关理论、方法、实务的理解上仍然存在一定的差距,所以不可能对会计学及财务管理领域出现的所有问题都进行全面的阐述。加之编写人员学识所限,教材中难免有不恰当之处,恳请各位读者不吝赐教,以便进一步修订、完善。

《会计学及财务管理系列教材》的再版,借鉴和参考了国内外许多专家学者的研究成果,在此一并表示感谢!

2011年6月

第二版前言

我国经济的发展和金融市场的不断完善,为企业筹资和投资活动提供了机遇和空间,从这一意义上说,财务管理在企业管理中的核心地位更加突出。为满足市场经济对掌握现代财务管理知识与技能的各类理财人员的需要,编写完整、系统的财务管理教材十分重要。

《财务通论》一书作为地方性高等院校财务管理、会计学专业核心教材,自2008年3月到2013年7月,5年的时间里共六次印刷发行,我们全体编者不仅要感谢科学出版社对教材的大力支持和帮助,更要感谢广大读者对该书的认可。同时,在征询教材的使用意见时,任课教师反映本书内容多,章节长,在有限的课时里讲授不完。为此,在不破坏本书整体结构的前提下,我们对《财务通论》(第一版)的有关章节做了部分删减和修改,由原十三章,变为十二章,使内容更加精简,并以此定为《财务通论》第二版。

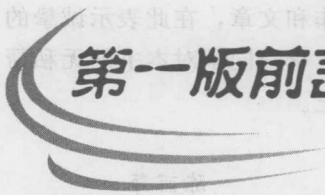
在本系列教材中,《财务通论》(第二版)的定位是引导初学者入门,立足介绍财务管理的基本理论与基本知识,使学生对企业财务及财务管理的本质、对象、环境、方法以及筹资、投资、资金运营、利润分配等财务活动的管理有一个全面、概括的了解和掌握,为后续学习中级财务管理和高级财务管理打下基础。

本书共有三所高校的七位教师参加编写,这既是他们在高校长期从事财务管理教学所积累的教学经验及科研成果的总结,又是他们通力合作的结晶。本书由陈丽萍(哈尔滨商业大学)、龙云飞(黑龙江大学)担任主编,李玉凤(黑龙江八一农垦大学)担任副主编。具体分工如下:陈丽萍编写第一、二、九章,龙云飞编写第七、八章,李玉凤编写第三章,刘欣立(黑龙江大学)编写第四章、孙玉忠(黑龙江八一农垦大学)编写第五章,王冶琦(哈尔滨商业大学)编写第六、十二章,柳岳清(哈尔滨商业大学)编写第十、十一章。陈丽萍负责全书内容与提纲设计、总纂和修改定稿。

在本书编写过程中，我们参考了大量国内外学者的著作和文献，在此表示诚挚的谢意。同时，还要感谢我的同事赵秋玲老师和郭晓晴、郭玲、李盼同学对本书的无私帮助。由于编者水平有限，书中的纰漏甚至错误在所难免，敬请同行专家、学者及读者批评指正。

陈丽萍

2014年2月于哈尔滨



第一版前言

伴随着 21 世纪经济与信息技术的飞速发展，企业面临的市场竞争日趋激烈。如何使有限的经济资源发挥最大效能，不断创造价值，确保生存与发展，这是企业管理层必须思考的问题。同时，我国资本市场不断完善，为企业筹资与投资活动提供了更加广阔的空间。从这一意义说，财务管理在企业管理中的核心地位更加突出。为满足市场经济对掌握现代财务管理知识与技能的各类理财人员的需要，编写完整、系统的财务管理教材十分重要。

值得欣慰的是，由黑龙江省 10 所高校联合编写的涵盖财务管理、会计学专业主干课与核心课的会计学及财务管理系列教材，在科学出版社的大力支持和帮助下，于“十一五”期间正式出版。凡是设置独立财务管理专业的高校，对于“财务管理原理”、“中级财务管理”和“高级财务管理”这三门专业主干课之间的内容如何恰当区分始终没能统一，仍在探索。但是，按照财务管理专业学生应该具备的知识结构与能力框架要求，财务管理教学应该沿着基本原理与基本业务、核心业务、特殊业务这一主线来安排。在这一点上，大家已经达成共识。

为此，在本系列教材中，《财务通论》的定位是引导初学者入门，立足于介绍企业财务管理的基本理论与基本知识，使学生对企业财务及财务管理的本质、对象、环境、基本方法以及筹资、投资、资金营运、利润分配等财务活动的管理和决策方法有一个全面、概括的了解和掌握，为进一步学习公司财务和高级财务管理打下坚实的基础。

本书共有三所高校七位教师参加编写，这既是他们在高校长期从事财务管理教学所积累的教学经验及科研成果的总结，又是他们通力合作的结晶。

本书由陈丽萍（哈尔滨商业大学）、龙云飞（黑龙江大学）担任主编，李玉凤（黑龙江八一农垦大学）担任副主编。具体分工如下：陈丽萍编写第一、二、九、十三章，李玉凤编写第三章，刘欣立（黑龙江大学）编写第四章，孙玉忠（黑龙江八一农垦大学）编写第五章，王冶崎（哈尔滨商业大学）编写第六、十二章，龙云飞编写第七、八章，柳岳清（哈尔滨商业大学）编写第十、十一章。陈丽萍负责全书内容与提纲设计、总纂和修改定稿。

在本书的编写过程中,我们参考了大量国内外学者的著作和文章,在此表示诚挚的谢意。同时,还要感谢我的同事赵秋玲老师和郭晓晴、郭玲、李盼同学对本书的无私帮助。由于编者水平有限,本书难免有疏误,敬请读者批评指正。

陈丽萍

2007年11月于哈尔滨



	章三深
..... 念照面份的照管委机	
..... 股份国和	节一第
..... 照射剑刃	节二第
..... 率惠件	节三第
..... 越小章本	
..... 越本思已其	
	章四深
..... 照照委机	
..... 照照照照委机	节一第
..... 照照量要照金查	节二第
..... 照照照照照照目	节三第
..... 照照人照照照	节四第
..... 照照本照	节五第
丛书总序	
第二版前言	
第一版前言	
第一章	
总论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的产生与发展	8
第三节 财务管理的目标	13
第四节 财务管理原则和方法	19
第五节 财务管理制度体系	22
本章小结	24
复习思考题	24
第二章	
财务管理环境	25
第一节 宏观财务管理环境	25
第二节 微观财务管理环境	34
本章小结	38
复习思考题	38
..... 照照照照照照目	节一第
..... 量照全照	节二第

第三章

	财务管理的价值观念·····	39
第一节	时间价值·····	39
第二节	风险报酬·····	53
第三节	利息率·····	69
本章小结	·····	73
复习思考题	·····	74

第四章

	财务预测·····	75
第一节	财务预测概述·····	75
第二节	资金需要量预测·····	81
第三节	目标利润预测·····	86
第四节	销售收入预测·····	96
第五节	成本预测·····	102
本章小结	·····	107
复习思考题	·····	108

第五章

	筹资决策·····	110
第一节	企业筹资动机与筹资原则·····	110
第二节	企业筹资渠道与筹资方式·····	112
第三节	资本成本·····	133
第四节	杠杆效应·····	145
第五节	资本结构决策·····	151
本章小结	·····	157
复习思考题	·····	158

第六章

	投资决策·····	160
第一节	项目投资概述·····	160
第二节	现金流量·····	163

第三节 项目投资决策方法.....	172
本章小结.....	183
复习思考题.....	184
第七章	
营运资金管理——流动资产管理的.....	185
第一节 营运资金概述.....	185
第二节 流动资产管理的策略.....	187
第三节 现金管理.....	190
第四节 应收账款管理.....	200
第五节 存货管理.....	205
本章小结.....	212
复习思考题.....	212
第八章	
营运资金管理——流动负债管理的.....	214
第一节 流动负债管理的策略.....	214
第二节 银行短期借款.....	220
第三节 商业信用.....	225
第四节 短期融资券.....	227
本章小结.....	230
复习思考题.....	230
第九章	
利润分配的管理.....	232
第一节 利润分配概述.....	232
第二节 企业利润分配的程序.....	234
第三节 股利政策及影响因素.....	237
第四节 股利支付方式及发放程序.....	241
本章小结.....	243
复习思考题.....	244

第十章		
第一节	财务预算	245
第二节	财务预算概述	245
第三节	财务预算的编制方法	249
第四节	财务预算的编制	254
本章小结		261
复习思考题		261
第十一章		
第一节	财务控制	263
第二节	财务控制概述	263
第三节	财务控制的内容与方法	269
第四节	财务控制的系统构成与程序	276
本章小结		282
复习思考题		283
第十二章		
第一节	财务分析	284
第二节	财务分析概述	284
第三节	偿债能力的分析与评价指标	295
第四节	营运能力的分析与评价指标	300
第五节	盈利能力的分析与评价指标	305
第六节	增长能力的分析与评价指标	311
第七节	财务状况的综合分析	314
本章小结		317
复习思考题		317
主要参考文献		319
附录一	复利终值系数表 (FVIF 表)	320
附录二	复利现值系数表 (PVIF 表)	323
附录三	年金终值系数表 (FVIFA 表)	326
附录四	年金现值系数表 (PVIFA 表)	329

第一章

总 论

本章作为全书的导论，主要阐述企业财务、财务活动以及由此而体现的财务关系；介绍财务管理的概念与特征、财务管理的基本职能和财务管理的内容，同时对财务管理与会计管理加以区别；在此基础上进一步阐述了我国财务管理理论与实践发展所经历的几个阶段，学术界关于财务管理目标的几种观点；明确进行财务管理应遵循的基本原则以及财务管理的基本方法；最后对我国财务管理制度体系加以简要介绍。

【重要概念】 财务 财务关系 财务管理 财务管理目标 财务管理原则

第一节 财务管理概述

本节以企业资金运动为出发点，对财务的含义、企业财务活动的内容及由此引发的各方面的财务关系进行讨论，同时就什么是财务管理，财务管理的基本特征、基本职能和财务管理的主要内容加以阐述。

一、企业财务活动

(一) 财务的定义

“财务”一词英文为 finance，也可被译为金融。财务在字义上可以理解为有关钱财的事务。在此讨论的是企业财务，因而，前提是企业的存在。企业作为一种经济组织形式，之所以能够不断发展是因为它必须实现将各种生产要素的投入转化为一定产出的功能，而这种投入与转化过程必然与各种生产要素的货币表现——资金的运动紧密相连。

资金是指在企业生产经营过程中具有价值的物资和财产的货币形态。在企业中，资金的运动方式是循环周转式的。所谓资金的循环周转是指上一次的资金收支与下一次的资金收支之间存在直接联系，两次收支之间是连续进行的，即上一次资金支出中为进行生产经营而耗费的部分在下一一次资金收支开始前从当期收入中扣回，形成下一一次资金收支的起点。这种“收入-支出-收入”的资金运动形式就是资金的循环，因而，我们把企业生产经营过程中资金的数量变动与结构、形态的转化称之为资金运动。这种资金的活动自然归属企业的财务活动。它构成了企业财务的一个方面，即形式特征。同时，在经

济社会中,企业的资金运动过程无论是筹集资金还是运用资金等财务行为都必然要与企业内部与外部各有关方面发生经济利益关系,也称财务关系,它反映了企业财务的实质特征。

基于上述分析,财务可以表述为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。从国内一些学者给财务的定义看,认为财务是企业或单位生产经营中的货币资金运动,包括货币资金筹集、货币资金使用、货币资金收回和货币资金分配。财务是价值运动及其所反映的经济关系。也有较为宽泛的定义,认为财务是国民经济中各部门财务活动与财务关系的总称(郭泽光,2002)。财务是关于经济实体、个人和其他组织进行资金或资本运筹的科学(张先治,2006)。从这些具有代表性的观点中看出,虽然学者们的表述不同,但在财务与价值相关,表现为企业资金运动及其体现的财务关系这几个核心内含上已达成共识。

(二) 财务活动

如前所述,企业再生产过程中的资金以货币、实物等不同形态在生产经营各环节中相互转化,不断流入流出,形成了资金循环周转的运动过程。企业资金的收支,构成了企业经济活动的一个独立方面,这就是企业财务活动,具体可以分为以下四个方面。

1. 筹资活动

企业从设立到开展生产经营活动都以拥有一定量的可供支配的资金为先决条件。企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。筹资活动是企业根据生产经营需要,预测一定期间内企业财务状况确定资金需要量,正确选择筹资渠道和方式,以合理筹措资金的一项财务活动。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得的资金,形成了企业权益资金,其投资者包括国家、法人、个人等;通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得的资金,形成了企业的债务资金。无论是筹集权益资金还是债务资金,从资金运动看均表现为资金的流入。同时,企业还要支付各种筹资和用资费用、偿还借款等,则表现为资金的流出。这种因资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

2. 投资活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用以谋求最大的经济效益,否则,筹资就失去了目的和依据。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。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(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等)。狭义的投资仅指对外投资。特别是在开放的市场经济条件下,企业有理由吸收企业以外的资金,同时又应该寻找有利的投资机会,扩大一些经营和理财的视线,壮大企业经营实力和规模,不断增加企业价值。因此,对外投资越显重要。无论企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种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,便是由投资而引起的财务活动。

3. 资金营运活动

企业为满足日常经营活动的需要而垫支的资金称为营运资金,因此,企业日常生产经营而引起的财务活动,也称为资金营运活动。首先,企业需要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时还要支付工资和其他营运费用;其次,当企业把产品或商品出售后,便可取得收入,收回资金;最后,如果资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。由这些资金的收入与支出构成的企业资金营运活动也是企业日常最主要的财务活动。

4. 分配活动

企业本身具备将各种生产要素的投入转化为一定产出的功能。表现为通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。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;最后还要向投资者分配利润。随着分配过程的进行,资本或者退出经营或者留存企业,必然会影响企业的资金运动,这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为,而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

上述财务活动的四个方面,相互联系、相互依存、相互制约,构成了基本的企业财务活动内容,自然也构成了财务管理的基本内容。

二、企业财务关系

前面所提及财务的质的方面是财务关系。企业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关系。因为企业的筹资活动、投资活动、资金营运活动、分配活动等财务行为与企业内部外部各方面必然有着广泛的联系,这些联系从财务角度看就是基本的财务关系。

(一) 企业与所有者之间的财务关系

企业与所有者之间的财务关系是指所有者(投资者)向企业投入资金而拥有企业一定的权益,企业向其支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有:国家、个人、法人单位和外商。企业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及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行生产经营,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。企业经营获利的最大受益者是所有者,企业经营亏损等风险的承担者也是所有者。企业与其所有者之间的财务关系反映了经营权与所有权的关系。

(二) 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系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以外,还要