

# 财务管理学



朱学义 朱林 黄燕 主编

 北京理工大学出版社  
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

应用型本科财务管理、会计学专业精品系列教材

# 财务管理学

主 编 朱学义 朱 林 黄 燕  
副主编 郁玉环 许文达 仇美容  
马颖莉 庄晨菲 屈小杰

 **北京理工大学出版社**  
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

## 内 容 简 介

财务管理学是本科院校财务管理专业、会计学专业、审计学专业及其他相关专业的核心课程,内容包括财务管理理论和财务管理实务两方面。出版本教材的目的,一方面是使学生掌握财务管理的基本理论和基本方法;另一方面,是希望培养学生运用财务管理的基本理论和基本方法分析、解决实际问题的能力。基于这样的双重目标,本教材改变了传统教材以理论教学为主的特点,侧重培养学生的实际工作能力,在使学生掌握基本的财务管理原理的基础上,着重培养学生使用信息化工具的能力,使其在企业实际财务管理工作中能高效地进行财务分析和决策,更能贴近企业对财务人才的实际需求。因此,本教材以中小企业财务管理为背景,基于财务管理活动的工作环节,即计划与预算环节、决策与控制环节、分析与考核环节来设计篇章,可作为高等学校财务管理、会计学专业本、专科学生教材,也可供教师、企事业单位财务管理人员参考。

版权专有 侵权必究

---

### 图书在版编目(CIP)数据

财务管理学 / 朱学义, 朱林, 黄燕主编. —北京: 北京理工大学出版社, 2021. 1  
(2021. 2 重印)

ISBN 978-7-5682-9370-9

I. ①财… II. ①朱… ②朱… ③黄… 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 (2020) 第 257183 号

---

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)

(010) 82562903 (教材售后服务热线)

(010) 68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京侨友印刷有限公司

开 本 / 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 / 20.25

字 数 / 463 千字

版 次 / 2021 年 1 月第 1 版 2021 年 2 月第 2 次印刷

定 价 / 52.00 元

责任编辑 / 王晓莉

文案编辑 / 王晓莉

责任校对 / 周瑞红

责任印制 / 李志强

---

图书出现印装质量问题, 请拨打售后服务热线, 本社负责调换

本书由全国优秀教师、享受国务院政府特殊津贴的专家朱学义教授及各位学者根据财政部2007年1月1日实施的《企业财务通则》编写。全书共分为10章，内容包括财务管理基本原理、财务数据预测、财务预算编制，筹资方案、投资管理方案、营运资金管理方案、收入成本管理方案、利润（股利）分配方案的制订，以及财务分析报告的撰写等，并将这些内容分为四篇。

第一篇是财务管理入门，主要论述财务管理基本原理，并帮助学生树立财务理念；

第二篇是财务预测与预算，论述财务管理的方法，包括预测财务数据和编制财务预算；

第三篇是财务决策与控制，论述财务管理的技术，包括筹资方案、投资管理方案、营运资金管理方案、收入成本管理方案和利润（股利）分配方案的制订；

第四篇是财务分析与考核，论述财务管理的诊断，包括撰写财务分析报告。

本教材以提高学生的实践能力为主线，以培养应用型人才为根本，力图使读者掌握最为实用的企业财务管理知识。

本教材在财务管理知识的深度和广度上有一定突破，表现在：强调财务管理的系统性，注重理论方法的全面阐述；注重教材内容与中国企业财务管理实际相结合，强调方法的可操作性。

本教材的主要特点体现在以下几个方面。

(1) 形式新颖，易练易学。每个模块内容，都基于学生的认知规律，按照“工作任务—知识导航—知识详解—知识训练—项目小结（关键词、公式）—任务指南”的顺序来编排。每个模块都有明确的目标，并以微型案例为引导，点明主题；章节内容中穿插相关链接，有利于对知识点的理解；篇章小结突出基本内容；丰富多样的习题与微型案例难易适当，有助于初学者在学习过程中边学边练，理解和掌握相应的财务管理基本理论与方法，并培养学生分析与解决实际问题的能力。

(2) 注重应用，强化操作。信息化时代下，企事业单位对信息化管理人才的需求旺盛，本教材精心为每个篇章设计了配套的实际操作训练的题目，并不进行过深的理论阐述和复杂的数学推导，而是以读者所需的专业知识和实践能力为着眼点，强化实际操作的训练，加强应用能力的培养。

(3) 内容丰富，风趣幽默。为激发学生学习的热情，在各篇章中穿插了“知识卡片”

“财务说说”“理财小贴士”“理财典故”和“财富故事”等小模块，内容丰富，生动有趣。

(4) 知识面宽，信息量大。在阐述财务理论知识的同时，兼顾拓宽读者知识结构的功  
能，内容上适当安排其他相关知识，尤其是实际案例给读者带来多视角的思考与启示，注  
重培养学生的职业意识和职业能力。

本教材由朱林、黄燕编写第1章、第6章、第7章和第10章；许文达编写第3章；仇  
美容编写第4章；郁玉环编写第5章；庄晨菲、屈小杰、马颖莉分别编写第2章、第8章、  
第9章。本教材由朱学义教授担任主审核。再次对相关作者致以诚挚的谢意！

编 者

## 第一篇 财务管理入门

<b>第 1 章 认识财务管理</b> .....	(3)
1.1 财务管理概述 .....	(5)
1.1.1 财务管理的概念 .....	(5)
1.1.2 资金运动 .....	(5)
1.1.3 财务关系 .....	(6)
1.2 财务管理的内容与环节 .....	(8)
1.2.1 财务管理的内容 .....	(8)
1.2.2 财务管理的环节 .....	(8)
1.3 财务管理原则与目标 .....	(11)
1.3.1 财务管理的原则 .....	(11)
1.3.2 财务管理的目标 .....	(13)
1.4 财务管理的环境 .....	(18)
1.4.1 财务管理的外部环境 .....	(18)
1.4.2 财务管理的内部环境 .....	(24)
<b>第 2 章 树立财务理念</b> .....	(27)
2.1 财务理念概述 .....	(29)
2.1.1 财务理念的含义 .....	(29)
2.1.2 财务理念的基础种类 .....	(30)
2.2 资金时间价值理念 .....	(30)
2.2.1 资金时间价值概述 .....	(30)
2.2.2 资金时间价值的计算 .....	(31)

2.2.3	资金时间价值计算中应注意的问题	(40)
2.3	风险收益理念	(46)
2.3.1	风险收益概述	(46)
2.3.2	风险的衡量	(47)
2.3.3	风险收益的计算	(50)

## 第二篇 财务预测与预算

<b>第3章</b>	<b>预测财务数据</b>	(59)
3.1	财务预测概述	(60)
3.1.1	财务预测的概念	(60)
3.1.2	财务预测的内容	(60)
3.1.3	财务预测的方法	(61)
3.1.4	财务预测的基本程序	(62)
3.2	销售预测	(63)
3.2.1	销售定性分析法	(63)
3.2.2	销售定量预测法	(65)
3.3	资金需要量预测	(66)
3.3.1	销售百分比法	(67)
3.3.2	资金习性预测法	(70)
<b>第4章</b>	<b>编制财务预算</b>	(75)
4.1	全面预算概述	(77)
4.1.1	全面预算的含义	(77)
4.1.2	全面预算的种类	(77)
4.1.3	全面预算体系	(78)
4.2	预算编制方法	(79)
4.2.1	固定预算与弹性预算	(79)
4.2.2	增量预算与零基预算	(81)
4.2.3	定期预算与滚动预算	(82)
4.3	预算的编制	(85)
4.3.1	业务预算的编制	(85)
4.3.2	现金预算的编制	(90)
4.3.3	预计财务报表的编制	(91)

## 第三篇 财务决策与控制

<b>第 5 章 制订筹资方案</b> .....	(99)
5.1 筹资管理概述 .....	(101)
5.1.1 企业筹资的动机 .....	(102)
5.1.2 筹资管理的内容 .....	(102)
5.1.3 筹资管理的原则 .....	(103)
5.1.4 企业筹资的渠道与方式 .....	(103)
5.2 股权筹资 .....	(110)
5.2.1 注册资本制度 .....	(111)
5.2.2 投入资本筹资 .....	(112)
5.2.3 发行股票筹资 .....	(114)
5.2.4 利用留存收益 .....	(118)
5.2.5 股权筹资的优缺点 .....	(119)
5.3 债务筹资 .....	(121)
5.3.1 银行借款 .....	(121)
5.3.2 发行债券 .....	(125)
5.3.3 租赁筹资 .....	(130)
5.3.4 商业信用 .....	(133)
5.3.5 短期融资券 .....	(135)
5.3.6 债务筹资的优缺点 .....	(137)
5.4 资本成本 .....	(140)
5.4.1 资本成本的概念与作用 .....	(140)
5.4.2 个别资本成本的计算 .....	(141)
5.4.3 平均资本成本的计算 .....	(144)
5.4.4 边际资本成本的计算 .....	(145)
5.5 资本结构 .....	(150)
5.5.1 资本结构的含义、意义与影响因素 .....	(150)
5.5.2 资本结构的优化 .....	(152)
5.6 杠杆原理 .....	(159)
5.6.1 杠杆原理涉及的概念 .....	(159)
5.6.2 经营杠杆 .....	(160)
5.6.3 财务杠杆 .....	(161)
5.6.4 综合杠杆 .....	(164)
<b>第 6 章 制订投资管理方案</b> .....	(169)
6.1 投资管理概述 .....	(171)

6.1.1	投资管理的含义 .....	(171)
6.1.2	企业投资管理的特点 .....	(171)
6.1.3	企业投资的分类 .....	(172)
6.2	项目投资方案财务可行性评价 .....	(173)
6.2.1	项目投资可行性分析的内容 .....	(173)
6.2.2	现金流量的计算 .....	(174)
6.2.3	财务可行性评价指标 .....	(176)
6.3	项目投资最优方案决策 .....	(183)
6.3.1	独立投资方案的决策 .....	(183)
6.3.2	互斥投资方案的决策 .....	(184)
6.4	证券投资管理 .....	(189)
6.4.1	证券投资概述 .....	(189)
6.4.2	债券投资 .....	(190)
6.4.3	股票投资 .....	(194)
6.4.4	优先股 .....	(195)
<b>第7章</b>	<b>制订营运资金管理方案 .....</b>	<b>(199)</b>
7.1	营运资金管理概述 .....	(201)
7.1.1	营运资金的含义及特点 .....	(201)
7.1.2	营运资金管理的基本要求 .....	(202)
7.2	货币资金的管理 .....	(204)
7.2.1	货币资金管理目标 .....	(204)
7.2.2	持有货币资金的动机 .....	(204)
7.2.3	持有货币资金的成本 .....	(205)
7.2.4	最佳货币资金持有量的确定 .....	(205)
7.2.5	货币资金的日常管理 .....	(209)
7.3	应收账款的管理 .....	(211)
7.3.1	应收账款管理的目标 .....	(211)
7.3.2	应收账款的成本 .....	(212)
7.3.3	信用政策的制定 .....	(213)
7.3.4	应收账款的日常管理 .....	(217)
7.4	存货的管理 .....	(222)
7.4.1	存货的功能 .....	(222)
7.4.2	存货的成本 .....	(223)
7.4.3	存货控制的方法 .....	(224)
<b>第8章</b>	<b>制订收入成本管理方案 .....</b>	<b>(233)</b>
8.1	收入成本管理概述 .....	(234)

8.1.1	收入管理 .....	(234)
8.1.2	成本费用管理 .....	(235)
8.2	销售定价管理 .....	(236)
8.2.1	销售定价管理的内容 .....	(236)
8.2.2	以成本为基础的产品定价方法 .....	(237)
8.3	责任成本管理 .....	(241)
8.3.1	责任成本管理的含义 .....	(241)
8.3.2	责任中心及其考核 .....	(242)
8.3.3	内部转移价格的制定 .....	(246)
<b>第9章</b>	<b>制订利润(股利)分配方案 .....</b>	<b>(251)</b>
9.1	利润(股利)分配概述 .....	(253)
9.1.1	利润(股利)分配的含义 .....	(253)
9.1.2	利润(股利)分配程序 .....	(253)
9.2	利润(股利)分配方案 .....	(254)
9.2.1	股利政策 .....	(254)
9.2.2	利润(股利)分配的形式 .....	(257)
9.3	决定利润(股利)分配方案的因素 .....	(263)
9.3.1	股利分配理论 .....	(263)
9.3.2	企业自身及关联方的利益 .....	(264)

#### 第四篇 财务分析与考核

<b>第10章</b>	<b>撰写财务分析报告 .....</b>	<b>(271)</b>
10.1	财务分析概述 .....	(272)
10.1.1	财务分析的目的 .....	(272)
10.1.2	财务分析的程序 .....	(273)
10.1.3	财务分析的基本依据 .....	(274)
10.1.4	财务报表分析的基本方法 .....	(276)
10.2	财务指标计算与分析 .....	(278)
10.2.1	偿债能力分析 .....	(278)
10.2.2	营运能力分析 .....	(283)
10.2.3	盈利能力分析 .....	(286)
10.2.4	发展能力分析 .....	(287)
10.3	财务综合分析 .....	(291)
10.3.1	财务综合分析的含义与特点 .....	(291)
10.3.2	财务综合分析的主要方法 .....	(292)

10.3.3 财务分析报告的撰写 .....	(298)
<b>附录</b> .....	(304)
附表1 复利终值系数表 .....	(304)
附表2 复利现值系数表 .....	(306)
附表3 年金终值系数表 .....	(308)
附表4 年金现值系数表 .....	(310)
<b>参考文献</b> .....	(312)

# 第一篇 财务管理入门



- ▶ 第1章 认识财务管理
- ▶ 第2章 树立财务理念



# 认识财务管理

## 学习目标

知识目标	技能目标
(1) 掌握企业财务管理的内容和环节; (2) 理解企业财务管理的目标; (3) 认识企业财务管理的环境; (4) 认识财务管理关系	(1) 能够树立正确的企业财务管理目标; (2) 能够规划合适的企业财务管理活动; (3) 能够应对不同的企业财务管理环境; (4) 能够处理企业各种财务管理关系

## 重点难点

重点	难点
(1) 财务管理的内容和环节; (2) 财务管理的目标	处理企业各种财务管理关系

## 工作任务

### 分析企业财务管理方案

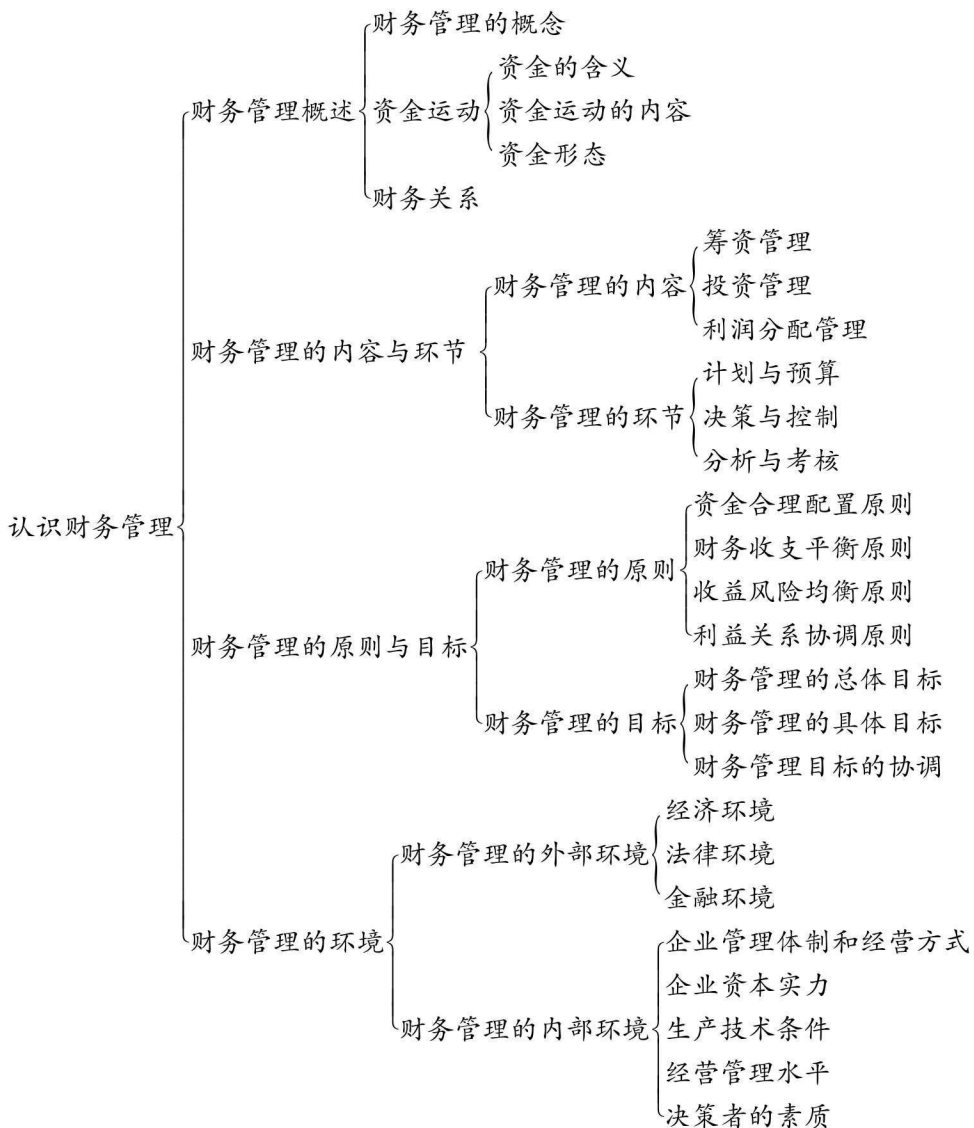
A公司创办于1993年,是一家专门为棉纺织企业设计和生产专用设备的中小型企业。该厂自创办以来都是以信誉和品质闻名于行业的,它向客户提供高品质的产品,向材料供应商及时支付货款,给予职工积极的奖励和培训,对于业绩出色的经营管理人员给予绩效股和带薪休假,并且向政府部门及时缴纳税款。该厂的很多业务是为棉纺织企业提供量身定做的产品,这个需要工程师先到实地测量,回来设计,然后再生产。这种产品的生产具有工序复杂、订单批量小、资金周转期长的特点。现在,该厂的领导打算减少设计业务,增加统一规模的零配件和小型通用设备的生产,一来生产速度快,二来订单批量大,最重要的是资金周转快。产品转型意味着要增加厂房和流水线、雇用新的职工等,事务繁杂。由于企业需要大量的周转资金,虽然政府出台了有利于中小型企业发展的税收政策,但市场经济不景

气，银行贷款限制条件多，贷款利率高，所以领导打算向职工集资入股来筹集资金，每年年末向职工分红。政策出台后，职工纷纷响应，很快该厂就筹集到了需要的资金，计划顺利实施。随后几年，企业业绩蒸蒸日上，职工除了固定的工资外还有年末分红，大家工作的积极性都很高。

**【要求】**

- (1) 分析该企业的财务管理目标。
- (2) 分析文中涉及了哪些财务关系，其中企业内部哪些财务关系容易产生财务管理目标的不同，该企业又是如何协调这些关系中由于目标不同产生的矛盾。
- (3) 分析文中涉及的财务管理活动的内容。
- (4) 分析文中涉及的财务管理的外部环境。

**知识导航**



## 1.1 财务管理概述

### 1.1.1 财务管理的概念

财务,包含了“财”和“务”两个层面的意思,“财”即资金运动,“务”即财务关系。财务是源于财务关系的企业再生产过程中的资金运动。财务管理是在企业再生产过程中,按照既定的目标,通过预测、预算、控制和分析等手段,合理组织资金运动,正确处理财务关系的一种管理工作。

#### 知识卡片

##### 理财学的概念

理财学作为一门复合型和专业性很强的学科,在当今社会日益受到人们的重视。根据理财主题分类,理财学可以分为公共理财学(即财政学)、企业理财学(即财务管理学)、私人理财学(即个人理财学)和家庭理财学(即家政学)。

### 1.1.2 资金运动

#### 1. 资金的含义

资金是指各种财产物资的货币表现及货币本身。在市场经济中,企业的财产物资都凝结着社会必要劳动,这种社会必要劳动的货币量化就是资金。资金是企业开展一切经济活动的血液和灵魂,没有资金,企业就无法存在。

#### 2. 资金运动的内容

能够以货币计量的经济活动通常被称为资金运动。资金运动的内容主要包括资金筹集、资金投入和使用、资金分配三个环节。

企业取得资金的方式主要有投资者投入和债权人借入。以工业企业为例,企业将筹集到的资金主要投放在供应过程、生产过程和销售过程三个环节。此外,企业还可以采用一定的方式将资金投放于其他单位,形成对外投资。

在资金投入和使用阶段,随着企业供、产、销活动的依次展开,企业将筹集到的资金用于购买材料和固定资产、支付工人工资等,材料最终变成产成品,然后被销售,企业重新获得资金。这一资金运动过程通常称为资金的循环。资金的这种周而复始的循环过程称为资金的周转。只要企业持续经营,企业资金总是这样周而复始地循环和周转。

随着一个资金周转期的结束,企业的一部分资金会再次参与企业再生产的过程;一部分资金则被投资到其他单位,成为对外投资;还有一部分资金会陆续退出企业,如企业偿还各项债务、缴纳各种税金、向所有者分配利润等。资金运动的具体过程如图1-1所示。

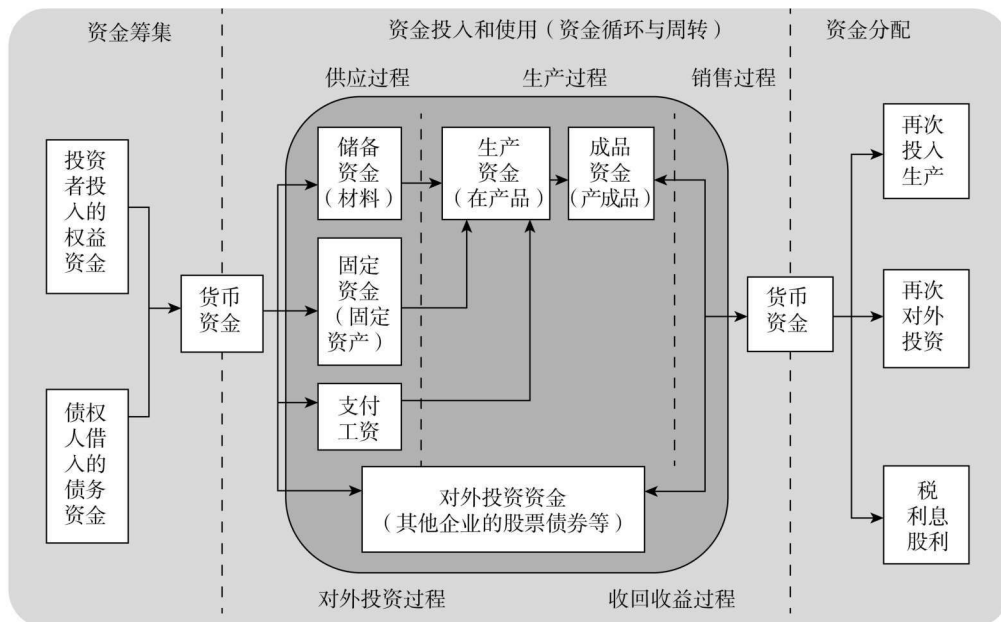


图 1-1 资金运动的过程

### 3. 资金形态

(1) 货币资金：资金在筹集环节、投入和使用环节（供应过程和销售过程）、分配环节的形式，包括现金、银行存款或其他以可用于结算和支付的形式存在的资金。

(2) 储备资金：资金在投入和使用环节（供应过程）的形式，包括企业各种材料和燃料等占用的资金。

(3) 固定资金：资金在投入和使用环节（供应过程）的形式，如果投资者直接以固定资产投资，也可能发生在资金筹集环节，包括企业固定资产所占用的资金。

(4) 生产资金：资金在投入和使用环节（生产过程）的形式，包括企业在产品所占用的资金，由储备资金、固定资金等转化而来。

(5) 成品资金：资金在投入和使用环节（生产过程）的形式，包括企业产成品所占用的资金，由生产资金等转化而来。

(6) 对外投资资金：资金在使用环节（对外投资过程）的形式，包括企业对外投资换取的其他企业的股票和债券等所占用的资金。

### 1.1.3 财务关系

企业财务关系就是企业组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系，包括以下九个方面。

(1) 企业与投资者（所有者）之间的财务关系：主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向投资者支付报酬所形成的经济关系。

(2) 企业与受资者之间的财务关系：主要是指企业以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。

(3) 企业与债权人之间的财务关系：主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的