

第一章 总 论

第一节 财务管理的基本概念

一、财务管理

财务管理是指企业资金的形成、运用、耗费、收入和分配所开展的一系列分析、计划、协调、控制和监督的综合经济管理工作，它体现了企业财务活动和财务关系。

我国颁布的《企业财务通则》明确规定企业财务管理的主要内容包括：企业筹资管理、流动资产管理、固定资产管理、无形资产管理、递延资产和其它资产管理、对外投资管理、成本和费用管理、营业收入、利润及分配管理和企业外币业务管理等方面内容。

《企业财务通则》的颁布，是我国财务制度的一项重大改革，其内容包括：

1. 建立了资本金制度

(1) 企业建立时，必须有法定的资本金，法定资本金的额度不得低于国家规定的限额。

(2) 企业可采取国家投资、各方筹资或者发行股票等方式筹集资本金。

(3) 企业在经营期内，投资者除依法转让外，不得以任何方式抽走资本金。

(4) 企业固定资产盘盈、盘亏、毁损、报废等净损益和企业库存物资因国家统一调价发生的价差不得增减资本金，企业计提折旧也不得冲减资本金。

2. 取消资金专户储存制度

《企业财务通则》建立前 我国企业资金在管理方面分为固定基金、流动基金、专项基金 并且规定各项资金不能相互通用 必须实行专户储存。新的财务制度将资金的运用权完全给予企业 使企业有权灵活运用和调度资金。不再设置专户储存，取消了企业资金专款专用的规定。

3. 固定资产折旧制度的改革

固定资产折旧制度改革的内容包括：缩短固定资产折旧年限；调整并简化固定资产折旧分类；制定各类固定资产折旧年限的弹性区间；允许企业在国家规定的幅度内，确定加速折旧幅度；允许企业在国家规定的框架内选择具体折旧办法，同时还取消大修理基金管理办法，企业发生的费用可直接计入费用，修理费用发生不均衡的，也可以采用预提或摊销的办法。

4. 成本管理制度的改革

成本管理制度改革的内容是将全部成本法改为制造成本法，并建立了坏帐准备金制度，允许企业按照应收帐款余额的一定比例计提坏帐准备金。同时还规范了企业低值易耗品摊销办法，取消了“五·五”摊销法。

5. 利润分配制度的改革

《企业财务通则》规定 企业依法缴纳所得税后 税后利润分配顺序是：支付各项赔偿和因违反税法而必须支付的滞纳金和罚款 弥补企业以前年度亏损 提取法定公积金 提取公益金 向投资者分配利润。

6. 建立了新的企业财务指标体系

新财务制度规定的财务评价采用流动比率与速动比率、应收帐款周转率、存货周转率、资产负债率、资本金利润率、营业收入利税率和成本费用利润率等指标。

二、财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业在生产经营过程中，其物资不断购进和售出，资金则表现为支出和收回。由于企业的生产经营活动是在不断地循环周转进行，因此，将会不断地产生资金的收支，从而构成了企业的财务活动。企业财务活动包括：

1. 筹资引起的财务活动

企业从事经营活动，需要一定数量的资金，企业通过发行股票、债券，吸收直接投资等方式筹集资金，是资金的收入。企业偿还借款，支付利息、股利及支付各种筹资费用，是资金的支出。这便构成了由于筹资而引起的财务活动。

2. 投资引起的财务活动

企业资金的投资一般有两方面。一是企业的对内投资，用于购置固定资产、无形资产；二是企业购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营所进行的对外投资。无论是哪一种投资都是资金的支出，而当企业收回其投资时则是企业资金的收入，这便构成了因为企业投资产生的资金收支而引起的财务活动。

3. 经营引起的财务活动

企业在经营中，资金收支表现为：购买材料和商品、支付工资和其他营业费用及售出商品后取得收入，企业在经营过程中产生的以上资金的收支则是企业经营引起的财务活动。

4. 分配引起的财务活动

企业不管是经营或投资过程中所产生的利润，都要按照规定进行分配。即：依法纳税；弥补亏损；提取公积金、公益金；向投资者分配利润。这种由于利润分配产生的资金收支分配就是分配引起的财务活动。

上述四个方面构成了完整的企业财务活动，同时这四个方面也是企业财务管理的基本内容，即企业筹资管理、企业投资管理、

营运资金管理、利润及其分配的管理。

三、财务关系

企业财务关系是指企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动中与各个有关方面发生的经济关系。

1. 企业与所有者之间的财务关系

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为企业与所有者之间的财务关系。企业的所有者应遵照投资合同、协议、章程履行出资义务，从而使企业形成资本金，企业的经营运用资本进行经营，待实现利润后，按照出资比例或合同、章程的规定，向所有者分配利润。企业与所有者之间的关系，体现了所有权与经营权的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系

企业运用资本金进行经营活动之外，还需借入一定数量的资金降低资金成本，进行规模性经营，这便形成了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企业与债权人之间的经济关系，即企业与债权人之间的财务关系。

3. 企业与被投资单位的财务关系

企业以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资，遵照协议履行出资义务，参与利润分配，企业与被投资单位形成投资与受资的经济关系，即企业与被投资单位的财务关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业以其资金购买债券，提供借款或商业信用等形式所形成的债权与债务的经济关系，即企业与债务人之间的财务关系。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业向职工支付劳动报酬所形成的企业和职工在劳动成果分配上的经济关系，即企业与职工之间的财务关系。

第二节 财务管理的原则

企业财务管理的原则就是企业在财务管理工作中必须遵照的准则。企业财务管理的原则包括：

一、系统性原则

企业在经营中的资金要经过筹集、投放、耗费、收回和分配等几个阶段。这几个阶段相互作用，形成一个有机的系统。其系统原则即为：企业财务管理必须从内部和外部联系出发，从各组成部分协调和统一出发。其系统原则的基本特点是：系统具有目的性，系统具有整体性，系统具有层次性，系统具有环境适应性。

二、平衡性原则

企业在财务管理中的平衡原则指的是应使其资金的收入与支出在数量上和时间上达到动态平衡。

资金收支的动态平衡公式为：

$$\begin{array}{ccccccc} \text{目前现} & & \text{预计现} & & \text{预计现} & & \text{预计现} \\ \text{金余额} & + & \text{金收入} & - & \text{金支出} & = & \text{金余额} \end{array}$$

当预计的现金余额低于理想的现金余额时，企业应努力筹措资金 弥补现金的不足 当预计的现金额大于理想现金余额时 企业应做好投资与还借款等工作，以保证收支相抵，略有结余，使资金在收支上保持良好的动态平衡。

三、弹性原则

企业在财务管理中，应在追求准确和节约的同时，留有合理的伸宿余地，这便是财务管理的弹性原则。坚持弹性原则是由以下几方面客观因素决定的。

1. 由于市场是变幻莫测的，因此，企业财务管理的环境是复杂多变的，企业难以把握控制能力。

2. 当企业财务管理人员的素质和水平不能达到较为理想的境

界时，财务管理将会出现失误。

3 企业虽然做出财物预测、财务决策和财务计划，但它只是一个大体规则，难免有缺陷。

上述几点要求企业在财务管理的各个环节上，应当保证留有余地，这就具备了弹性原则。

四、比例性原则

企业财务管理的比例原则，指的是对财务指标进行相对量分析，从中发现管理上存在的问题，采取必要措施，使各种比例趋于合理。

财务管理指标有许多是以相对量的公式表示的，如：

$$\text{流动比例} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$
$$\text{负债比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}$$

通过了解这些财务指标的相对量分析，我们可以掌握新的资料，发现问题。另外，还应该掌握这些财务指标的合理标准，使其财务指标按合理的标准向前发展。特别是在财务管理的实践中，对于财务分析中的比率分析、企业筹资中的资本结构决策、企业投资中的投资组合决策，都必须贯彻这一原则。

第三节 财务管理的方法

企业财务管理的方法有多种 我们以财务管理环节为标准 介绍以下几种方法。

一、预测方法

企业财务预测指财务人员根据历史资料，依据现实条件，运用特定的方法对企业未来的财务活动和财务成果所作出的科学预计和测算。

1. 定性预测法

定性预测法指的是用直观材料根据经验来进行判断和分析，对未来事物的趋势作出预测的一种方法。

2. 定量预测法

定量预测法指的是运用变量之间存在的数量关系，建立数学模型来进行预测的一种方法。

(1) 趋势预测法

趋势预测法又称时间顺序预测法，它是指按时间顺序排列历史资料，依据事物发展的连续性来进行预测的一种方法。

(2) 因果预测法

因果预测法是指依据历史资料，找出需预测的因素与其他因素之间明确的因果关系，建立数学模型来进行预测的一种方法。

二、决策方法

企业财务决策指的是在财务总目标下，从若干个财务活动方案中选择出最佳方案。此外，当财务活动的预期方案只有一种时，是否选用该方案，也是财务决策所属的范畴。

1. 优选对比法

优选对比法指的是将不同方案排列在一起，按其经济效益的好坏进行优选对比，从而作出决策的方法。

(1) 总量对比法

总量对比法指将不同方案的总体数量进行对比，以求最优方案。

(2) 差量对比法

差量对比法指将不同方案预期收入与预期成本之间的差额进行比较，求出差量利润，从而选出最佳方案。

(3) 指标对比法

指标对比法指将不同决策方案中的经济效益指标进行对比的分析，以求最佳方案。

2. 数学微分法

数学微分法指运用高等数学中的微分方法，依据边际分析原理，对具有曲线联系的极值问题进行求解，从而确定最佳方案。

3. 线性规划法

线性规划法指依据运筹学原理，对具有线性联系的极值进行求解，从而确定最佳方案。

4. 概率决策法

概率决策法指在不明确未来情况时，运用高等数学中的概率法来计算各方案的期望值和标准离差，从而确定最佳方案。

三、计划方法

企业财务计划指在一定的计划期内，以货币形式反映生产经营活动所需要的资金来源、财务收支、财务成果及分配的计划。

企业财务计划的内容包括根据财务决策的要求，分析主、客观条件，全面安排计划指标；对财务指标进行协调，实现综合平衡；调整各种指标，编制出计划表格。企业财务计划的制定方法，一般有以下几种：

1. 平衡法

平衡法指运用相关指标客观存在的内在平衡关系来制定计划指标的方法。例：

$$\begin{array}{rcccl} \text{现金期} & = & \text{期初} & + & \text{计划期} & - & \text{计划期} \\ \text{末金额} & & \text{余额} & & \text{增加额} & & \text{减少额} \end{array}$$

2. 因素法

因素法指根据影响某项指标的各种因素，来推算该指标计划数的方法。又称因素推算法。

3. 比例法

比例法指根据企业历史上形成的较为稳定的各类指标之间比例关系来计算计划指标的方法。又称比例计算法。

4. 定额法

定额法指以定额作为计划指标的一种方法。又称预算包干法。

四、财务控制法

企业财务控制指的是运用有关信息和特定方法对企业的财务活动加以调节，以便实现企业财务计划规定的最终目标。

1. 防护性控制

防护性控制指在财务活动之前，制定若干制度和规定，将可能产生的差异予以排除的一种控制方法。

2. 前馈性控制

前馈性控制指通过对财务系统运行的监督，运用科学方法预测可能出现的偏差，采取一定手段和方法，以便使差异得以消除的一种控制方法。

3. 反馈控制

反馈控制指通过实际与计划之间所发生的差异，及时调整财务活动或调整财务计划，消除差异或避免今后出现类似差异所进行的一种控制方法。

五、财务分析法

企业财务分析指的是依据有关信息资料，使用某些特定方法，对企业财务活动过程及结果进行分析和评价的一项工作。

1. 对比分析法

对比分析法指通过把有关指标进行对比来分析企业财务情况的一种方法。

2. 比率分析法

比率分析法指将有关指标进行对比分析，用比率反映指标之间的关系，从而展示企业财务状况的一种分析方法。其主要比率有：

(1) 相关指标比率

相关指标比率指在财务活动中将相互依存、相互联系的两个性质不同但又相关的指标数值相比，求其比率数值，以便更为深刻地分析企业财务活动状况。

(2) 构成比率

构成比率指通过计算某项指标的各个组成部分占总体比重，分析其构成内容的变化，进而了解和掌握该项财务活动的特点与发展趋势。

(3) 动态比率

动态比率指将某项指标进行不同时期的数量比较，求出其比率，分析有关指标的发展方向和增减速度。

3. 综合分析法

综合分析法指将企业有关财务指数与影响企业财务状况的各种因素，有序地排列在一起，从而综合地分析企业财务状况和经营成果的一种方法。

习 题 （ 一 ）

一、单项选择题

1. 企业的筹资、投资和分配活动，必然集中反映一定的财务关系，财务关系本质上是一种（ ）。

- A. 经济利益关系
- B. 价值关系
- C. 经济责任关系
- D. 资金运动关系

2. 所有者以资本投入者的身份参与企业利润分配，这里奉行的分配原则是（ ）。

- A. 无偿分配
- B. 按劳分配
- C. 按资分配
- D. 按需分配

3. 财务活动作为有别于生产经营活动的一种特殊活动，它所反映的经济利益关系是一种（ ）。

- A. 风险收益关系
- B. 收益与风险的均衡关系
- C. 价值关系
- D. 收益关系

4. 资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以何种形式综合地反映着企业的再生产过程（）。

- A. 物资形式
- B. 生产形式
- C. 交换形式
- D. 价值形式

5. 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。因此，财务管理的总目标是（）。

- A. 利润最大化
- B. 资本利润率最大化
- C. 每股利润最大化
- D. 企业价值最大化或股东财富最大化

6. 对企业财务管理的影响和制约最为直接有效，并与财务管理直接相关的环境因素是（）。

- A. 经济体制环境
- B. 财税环境
- C. 竞争环境
- D. 金融环境
- E. 法律环境

二、多项选择题

1. 与会计机构并行的财务管理机构，其内部以财务管理职能或财务活动为轴心来划分内部职责，典型形式是设立（）。

- A. 规划部
- B. 事业部
- C. 经营部
- D. 公关部
- E. 会计部
- F. 信贷部

2. 财务管理目标与经营管理目标相比，一般存在以下差别（）。

- A. 两者涉及的收支范围不同
- B. 两者涉及的风险范围不同
- C. 两者收支实现的形式不同
- D. 两者收支考虑的内容不同

3. 贯穿于财务活动全过程的财务管理观念主要有 ()

- A. 时间价值观念 B. 边际观念
C. 预期观念 D. 机会损益观念
E. 风险价值观念 F. 弹性观念

4. 财务管理环境的诸多方面一般来说都是可变的, 其中处于显著变动状态的财务管理环境有 ()。

- A. 经济体制环境 B. 竞争环境
C. 经济结构环境 D. 产业政策环境
E. 金融环境 F. 法律制度环境

三、判断题

1. 企业筹资、投资和分配活动, 必然集中反映一定的财务关系。 ()

2. 资金的实质是再生产过程中运动着的物资。 ()

3. 企业的资金运动, 构成企业经济活动的一个独立方面, 具有自己的运动规律, 这就是企业的财务活动财务管理是对资金运动或者财务活动的管理。 ()

4. 企业从所有者处取得的资金形成负债。 ()

5. 财务关系是指企业在财务活动中与有关各方面所发生的经济利益关系。 ()

6. 在财务活动中存在着一种收益与风险的均衡关系, 这种均衡关系是通过财务管理来实现的。 ()

7. 财务管理目标又称现财目标, 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。 ()

8. 预期作为一种观念贯穿于财务活动全过程, 在筹资、投资活动中, 财务部门必须预期市场利率的变动趋势。 ()

9. 弹性作为一种财务观念要求企业在进行各项生产经营和财务活动中, 必须考虑到市场变动的可能, 留有余地, 以便当市场变动出现时, 企业可以随时、自动作出调整。 ()

10. 财务管理的重点应放在处于显著变动状态的财务管理环境的预测和判断上, 以便采取相应的财务对策。()

四、填空题

1. 财务管理是对企业 _____ 及其所体现的 _____ 的管理。
2. 资金运动不仅以 _____ 的形式而存在, 而且伴随着再生产过程的不断进行, 资金运动也表现为一个 _____。
3. 财务活动是指资金的 _____、_____、_____、_____ 及 _____ 等一系列行为, 其中资金的 _____、_____ 及 _____ 又称为投资。
4. 企业从各方面的筹资可进一步归集为两种性质的资金即 _____ 和 _____。
5. 投资作为一个过程包括了 _____ 和 _____ 两个基本环节。
6. 财务活动中的分配活动是将企业的收入和利润在各种主体之间进行分配, 这些主体包括 _____、_____、_____、_____ 及其 _____。
7. 企业组织形式主要有 _____、_____ 和 _____ 三种形式。
8. 预期就是对企业 _____ 和 _____ 及其 _____ 所作出的判断。
9. 弹性是企业 _____ 的能力, 或者企业生产经营和财务活动的 _____。
10. 财务管理环境是指对 _____ 和 _____ 产生影响作用的企业内外的各种条件或要素。

五、简答题

1. 为什么说一般情况下, 财务管理目标的实现与社会责任的履行是基本一致的?

2. 简述弹性观念在财务活动中的具体表现。
3. 简述企业的财务活动。
4. 简述企业的财务关系。

六、论述题：

1. 试述财务目标的特点。
2. 试述财务管理的原则。

七、名词解释

1. 财务活动
2. 财务关系
3. 财务管理
4. 财务决策

第二章 资金筹集的管理

第一节 资金的时间价值

一、资金时间价值的概念

资金时间价值指企业的资金在周转运动中，不仅发生价值形态变化，而且会发生价值量的变化，即随资金周转时间的推移而发生增值。资金在周转使用中由于时间因素而形成的差额价值为资金的时间价值。

资金是有时间价值的，也就是说在不同时间上的资金，它的价值是不相等的。例：某公司计划在五年后买一台 10000 元的设备，从现在起将一笔资金存入银行，五年后提取原存款金额与利息金额恰好等于 10000 元，那么现在存入的资金数额显然要小于 10000 元。这表明今天的一元钱与若干年后的一元钱的价值是不相同的。

在企业的财务活动中，不考虑资金时间价值因素，就不能正确计算不同时期的企业财务收支金额，就不能对企业的盈利或亏损有一个正确的评价。资金时间价值是企业筹资决策的重要依据。企业要树立时间价值观念，运用和掌握时间价值的理论与计算方法，提高资金预测和资金管理水平。

二、复利终值

资金时间价值的计算一般为复利方式。单利方式计算指本能生利，利息不能生利。复利方式计算指本能生利，利息在下一期转利为本金，与原来的本金一起计息。

复利终值计算公式为：

$$F = P (1+i)^n$$

式中：F=复利终值

P=本金

i=利率

n=期数

$(1+i)^n$ =终值系数

复利终值系数可在下表中查找：

表 2-1 1 元的复利终值系数表

时间 (n)	利息率 (i)	5.00%	6.00%	7.00%	8.00%	9.00%	10.00%
1		1.050	1.060	1.070	1.080	1.090	1.100	
2		1.102	1.124	1.145	1.166	1.188	1.260	
3		1.158	1.191	1.225	1.260	1.295	1.331	
4		1.216	1.262	1.311	1.360	1.412	1.464	
5		1.276	1.338	1.403	1.469	1.539	1.611	
6		1.340	1.419	1.501	1.587	1.667	1.772	
7		1.407	1.504	1.606	1.714	1.828	1.949	
8		1.477	1.594	1.718	1.851	1.993	2.144	
9		1.551	1.689	1.838	1.999	2.172	2.358	
10		1.629	1.791	1.967	2.159	2.367	2.594	

$(1+i)^n$ ———

例 将 1000 元存入银行 年利率为 10% 五年后的终值应为：

$$F = P (1+i)^n$$

$$= 1000 \times (1+10\%)^5$$

$$= 1611 \text{ (元)}$$

三、复利现值

复利现值指未来年份收入或支出资金的现值价值，一般用倒求本金的方法计算。

复利现值的计算公式为：

$$P = \frac{F}{(1+i)^n} = F \frac{1}{(1+i)^n}$$

由此可见，复利现值的计算公式是由复利终值计算公式推导出来的。式中 $\frac{1}{(1+i)^n}$ 为现值系数或贴现系数。

计算复利现值时， $\frac{1}{(1+i)^n}$ 可在复利现值系数表中查找。

表 2-2 1 元的复利现值系数表

时间 (n) \ 贴现率 (i)	5.00%	6.00%	7.00%	8.00%	9.00%	10.00%
1	0.952	0.943	0.935	0.925	0.917	0.909
2	0.907	0.890	0.873	0.857	0.842	0.826
3	0.864	0.840	0.816	0.794	0.772	0.751
4	0.823	0.792	0.763	0.735	0.708	0.683
5	0.784	0.747	0.713	0.681	0.650	0.621
6	0.746	0.705	0.666	0.630	0.596	0.564
7	0.711	0.665	0.623	0.583	0.547	0.513
8	0.677	0.627	0.582	0.540	0.502	0.467
9	0.645	0.592	0.544	0.500	0.460	0.424
10	0.614	0.558	0.508	0.463	0.422	0.384

$$\frac{1}{(1+i)^n}$$