

普通高等教育“十一五”规划教材

财务管理

(附习题集)

主编 / 廖保华 刘合华 彭浪



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

普通高等教育“十一五”规划教材

财务管理

CAI WU GUAN LI

主 编 廖保华 刘合华 彭 浪
副主编 童立华 张翠红 涂红星 李静荣

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/廖保华等主编. —上海:立信会计出版社,
2008.8

普通高等教育“十一五”规划教材
ISBN 978-7-5429-2058-4

I. 财… II. 廖… III. 财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 136662 号

策划编辑 姜 涛
责任编辑 陈 旻 陈 怡
封面设计 周崇文

财务管理

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com	Tel: (021) 64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	上海申松立信印刷厂	
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16
印 张	22	
字 数	440 千字	
版 次	2008 年 8 月 第 1 版	
印 次	2008 年 8 月 第 1 次	
印 数	1—3 500	
书 号	ISBN 978 - 7 - 5429 - 2058 - 4/F · 1813	
定 价	32.00 元	

如有印订差错,请与本社联系调换

普通高等教育“十一五”规划教材

编委会成员名单

顾问 郭道扬(中南财经政法大学教授、博士生导师、中国会计学会副会长)

张龙平(中南财经政法大学会计学院院长、教授、博士生导师)

主任 徐仁璋(中南财经政法大学武汉学院副院长、教授、硕士生导师)

副主任 刘应森(中南财经政法大学武汉学院教务处处长、教授)

陶亚文(中南财经政法大学武汉学院会计系主任、教授、硕士生导师)

王学梅(长江职业学院校长助理、经济管理学院院长、副教授)

张敦力(中南财经政法大学会计学院副院长、教授、博士生导师)

潘旭华(九江学院商学院院长、教授)

彭 浪(中南财经政法大学武汉学院副教授、湖北省会计学会理事、武汉市会计学会常务理事)

总 主 编 彭 浪

副总主编 郑英莲 苏 龙 钟新联

编委会成员(排名不分先后)

钟新联 郑英莲 涂红星 刘合华 陶亚文 刘 珣

方 旭 苏 龙 郭 黎 黄庆阳 郑伦卉 邓威帝

胡华夏 陶 缨 李质甫 吴炳年 刘 毅 戴正华

杨 为 段小法 王惠清 宗晓虹 鲁千霞 彭秋琼

王 歆 王振秀 严碧容 王 珏 张 琴 林 波

刘书兰	曾祥师	曹 滨	程仲鸣	周 萍	陈慧玲
金 琦	许国平	彭 浪	刘应森	周金旺	柯子实
徐仁璋	王学梅	张敦力	李 彬	汤 云	童立华
付从荣	黄志军	陈伯云	肖克奇	顾艳辉	张建军
陈爱林	陶艳珍	廖保华	柳宝珠	曾海兴	封新林
喻红阳	向美英	彭 荣	聂宜明	余 珍	阮班鹰
马 郎	陈树耀	代学丽	陈 芳	许 静	陈计专
田俊芳	黄 辉	李 伟	平 怡	张翠红	蔡峻菁

总序

PREFACE

教育为社会服务。随着社会改革的深入发展,政治经济环境、社会文化环境都发生着日新月异的变化,这些变化给现代高等教育带来了机遇与挑战。现实告诉我们,象牙塔内填鸭式教育不可为也不可取,培养学生的综合素质是重中之重。

现代高等教育背景下的合格毕业生应该同时具备知识素质与技能素质。以前,学校教育注重培养学生的知识素质,对技能素质的培养则退居其次。近年来,随着高校的扩招和就业压力的日益增大,社会对人才的要求越来越客观与现实,动手能力与实践能力越来越成为人才招聘的重点。在人才需求这一金字塔上,高端的研究型人才仅仅是塔尖部分,而庞大的应用型人才构成了塔身和塔基。从社会需求来看,后者比前者明显更具有普遍的现实意义。

学生技能素质的培养涉及方方面面,教材的选择与使用是其中重要的一个方面。于老师,教材乃善事之利器;于学生,一本好的教材就是良师益友,有之则能事半功倍。因此,在编写教材上下一番工夫,不仅是应该的,而且是必要的。

非重点本科院校、独立学院、高职高专院校是培养应用型人才的主力军。“普通高等教育‘十一五’规划教材”是集中二十多所院校众多富有一线教学经验的老师,集思广益编写而成的一套高水平的应用型教材。我们遴选的这些

学校有本科的,有独立学院的,有高职高专的,虽然在办学层次上有些许差别,但是在培养应用型人才的教育目标上,它们的观点是一致的。

教材建设是教育工作的一个重要方面,它根植于社会,着眼于校园教育,最终又服务于社会,它将随着教育改革的深入而不断深化。教育事业只有起点,没有终点,教材建设同样如此。

在编写教材的过程中,我们得到了前辈和领导方方面面的关心和帮助。郭道扬教授不辞辛劳,出谋划策,亲自指导我们编写;中南财经政法大学武汉学院的张海清董事长为本套教材的编写呕心沥血,从出版到发行各个环节考虑得细致入微,提出了不少宝贵的意见;各个院校的领导和众多一线老师献计献策,积极参与本套教材的编写;立信会计出版社高度重视本套教材的组织活动,并解决了不少实际问题;特别是武汉市恒曦书业发展有限公司的肖雯经理,她为本套教材的编写鞍前马后,穿针引线,使得教材编写活动得以顺利进行。在此,对以上为本套教材的面世而付出辛勤劳动的所有单位和个人表示衷心的感谢。

另外,希望读者对本套教材提出宝贵的意见,以期精品教材之路走得更
好、更远。

编委会

2008年7月

前言

FOREWORD

财务管理是企业管理的重要组成部分,是组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。在市场经济条件下,企业财务管理水平决定着企业生产经营规模和市场竞争力,强化企业的财务管理已经成为现代企业在激烈的市场竞争中得以生存和发展的根本保障。企业的财务管理活动一般包括资金的筹集、投放、耗费、回收和分配等几个方面。资金是企业的“血液”,是企业设立、生存和发展的物质基础。资金的筹集制约着企业的规模和发展;资金的投放决定着企业的发展方向和潜力;资金的耗费关系着企业的生产成本和竞争能力;资金的回收影响着企业的偿债信誉和资金周转;而资金的分配主导着企业的消费和积累,牵涉到投资者、经营者、员工等各方利益。财务管理任何一方面的决策都对企业的生存和发展起着重大影响。为此,财务人员必须牢固树立资本结构优化、资源配置有效、现金收支平衡、成本效益最优、收益风险均衡、利益关系协调等观念,充分发挥财务管理的核心作用,力求实现企业内部条件、外部环境和企业目标之间的动态平衡,并从平衡中求发展,促使企业实现发展战略和经营目标。

为了满足普通高等院校尤其是独立学院、高职高专财经类、管理类专业的教学需要,我们组织具有丰富教学经验的一线老师编写了这本教材。在编写过程中,我们力争把握好教与学的结合点,以阐述理论为基础,突出实际运用,

力求通俗易懂。为了既方便教师组织教学,又便于学生学习,在每章后附有一定量的复习思考题,另外,还编写了财务管理配套练习册。

本教材由廖保华、刘合华、彭浪担任主编,童立华、张翠红、涂红星、李静荣任副主编。编写分工如下:廖保华第三、第四章;刘合华第一、第二章;彭浪第十章;童立华第十一章;张翠红第六章;涂红星第七、第八章;李静荣第五、第九章;由廖保华、彭浪负责统稿和定稿工作。

附录中的练习由彭浪、童立华担任主编,由彭浪负责统稿和定稿工作。

本书习题附于教材之后,主要为了方便老师和学生的教授与学习,如有需要参考答案者,请至立信会计出版社网站(www.lixinaph.com)下载。

由于编者的水平有限,加之时间仓促,书中疏漏和不当之处,敬请读者批评指正。

编 者

2008年8月

目 录

CONTENTS

第一章 财务管理概论	001
第一节 财务管理的概念.....	001
第二节 财务管理的内容及企业财务关系.....	003
第三节 财务管理的目标、原则及其环节	005
第四节 财务管理环境.....	008
本章小结.....	014
复习思考题.....	014
 第二章 财务管理的价值观念	 016
第一节 资金的时间价值.....	016
第二节 资金的风险价值.....	022
本章小结.....	027
复习思考题.....	027
 第三章 筹资管理	 029
第一节 筹资概述.....	029
第二节 权益资金筹集.....	036
第三节 负债资金筹集.....	041

本章小结·····	051
复习思考题·····	051

第四章 资本成本和资本结构····· 052

第一节 资本成本·····	052
第二节 杠杆效应·····	060
第三节 资本结构·····	067
本章小结·····	070
复习思考题·····	071

第五章 项目投资管理····· 072

第一节 项目投资概述·····	072
第二节 现金流量估算·····	076
第三节 项目投资决策评价指标·····	087
第四节 项目投资决策分析·····	097
本章小结·····	104
复习思考题·····	104

第六章 证券投资管理····· 106

第一节 证券投资概述·····	106
第二节 股票投资·····	112
第三节 债券投资·····	117
第四节 基金投资·····	122
本章小结·····	127
复习思考题·····	127

第七章 营运资金管理····· 129

第一节 营运资金的含义与特点·····	129
---------------------	-----

第二节 现金管理·····	130
第三节 应收账款管理·····	135
第四节 存货管理·····	144
本章小结·····	147
复习思考题·····	148
 第八章 收益分配 ·····	 149
第一节 收益分配概述·····	149
第二节 股利政策·····	152
第三节 股利分配程序和方案·····	154
本章小结·····	157
复习思考题·····	158
 第九章 财务预算 ·····	 159
第一节 财务预算概述·····	159
第二节 财务预算编制方法·····	161
第三节 财务预算具体编制·····	168
本章小结·····	178
复习思考题·····	178
 第十章 财务控制 ·····	 179
第一节 财务控制的含义与种类·····	179
第二节 责任控制·····	181
本章小结·····	205
复习思考题·····	207
 第十一章 财务分析 ·····	 208
第一节 财务分析概述·····	208

第二节 偿债能力分析·····	222
第三节 营运能力分析·····	225
第四节 盈利能力分析·····	229
第五节 发展能力分析·····	232
第六节 财务综合分析评价·····	234
本章小结·····	237
复习思考题·····	237

各章练习 ····· 238

第一章 财务管理概论·····	238
第二章 财务管理的价值观念·····	239
第三章 筹资管理·····	243
第四章 资本成本和资本结构·····	249
第五章 项目投资管理·····	254
第六章 证券投资管理·····	259
第七章 营运资金管理·····	262
第八章 收益分配·····	266
第九章 财务预算·····	269
第十章 财务控制·····	275
第十一章 财务分析·····	282

综合练习 ····· 288

模拟试题(一) ····· 315

模拟试题(二) ····· 322

附录 资金时间价值系数表 ····· 330

第一章 财务管理概论



学习目的

通过本章学习,要了解和熟悉财务管理的概念、财务管理的内容、财务管理的总目标、财务管理的环节、财务管理的原则及财务管理的环境等财务管理基本理论问题。

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的产生和发展

财务管理是基于社会生产力的发展,人们对生产管理的需要而产生的,完善于现代市场经济阶段。所以,财务管理经历了由简单到复杂,由初级到高级的历史发展过程。财务管理在企业管理中的地位越来越重要,是企业管理的核心。

财务管理的产生和发展主要经历了三个阶段。首先是以筹资为目的的初始阶段。大约在 15~16 世纪,地中海沿岸城市出现了手工作坊、工场手工业等生产方式及公众入股的商业组织,其中,这些商业组织的生产发展,仅靠自己的资金有时无法满足其生产发展的需求,因此它们需要进行资金的外部筹资活动,而当时基于商品经济的发展,

银行业也随之产生了,为其资金不足提供了解决办法。这样以筹资为目的的财务管理阶段首先产生了。但是,由于筹资的渠道和方式比较单一,所以,财务管理并没有从生产管理职能中分离出来,只是生产管理职能的附属部分。到了19世纪末至20世纪初,随着工业革命的成功及资本主义商品经济的建立和发展,股份公司成为占主导地位的经济组织,对资金的需求大大增强,在公司内部出现了专门进行资金筹集的管理部门——财务管理部门,这样,财务管理职能就从企业管理中分离出来,成为一个独立的管理职能。其次是以内部控制为目的的发展阶段。20世纪30年代西方经济大萧条,许多企业破产、倒闭,使投资者遭受严重损失。为了保护投资者和债权人的经济利益,各国政府加强了对证券市场的监管,面对严峻的局面,企业不仅要关注资金的筹集管理,更要加强企业的内部财务管理与控制。当时的企业运用各种计量模型开展财务分析和资产的流动性分析,运用政府制定的法律来规范和制定企业的财务政策,以保证管好、用好企业的资本。再次是以投资管理为目的的完善阶段。20世纪50年代以后,随着投资项目决策和评价方法的出现,财务管理的投资决策理论得到长足的发展。例如,建立科学的项目投资决策程序,运用动态决策指标分析、评价投资方案,开展组合投资决策以分散企业投资风险等。20世纪80年代以来,随着财务管理面临的客观经济环境的变化,财务管理理论也不断地拓展,出现跨国财务管理、通货膨胀财务管理、网络财务管理等新的财务管理领域。因此,财务管理是随着社会环境的发展由简单到复杂、由初级到高级、不断发展和完善的过程。

二、财务管理的概念和实质

财务管理就是对企业的财务活动及其形成的财务关系的管理。所谓企业财务活动,就是企业再生产过程中的资金及资金运动;所谓财务关系,就是由企业的资金运动形成的企业与其他各个经济主体的经济利益关系。

资金运动是在企业再生产过程中客观存在着的一种经济现象,其存在的客观基础是商品经济。在商品经济条件下,企业的生产经营过程包括供应过程、生产过程和销售过程,具体表现为物资运动和资金运动两个方面。企业的物资不断运动,其物资形态也不断发生变化,同时,由于物资的货币表现是资金,所以,其价值形态也不断发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,形成了企业的资金循环和周转运动。当然,企业的资金运动过程还包括资金的投入和资金的退出过程。企业资金运动的详细过程如图1-1所示。

财务管理与其他管理活动的本质区别在于财务管理是一种价值管理,具有综合性特征。它是利用各种价值指标,运用财务管理的专门方法和手段来组织企业的资金筹集、资金的有效使用、投资及合理分配收益,实现财务管理目标的过程。

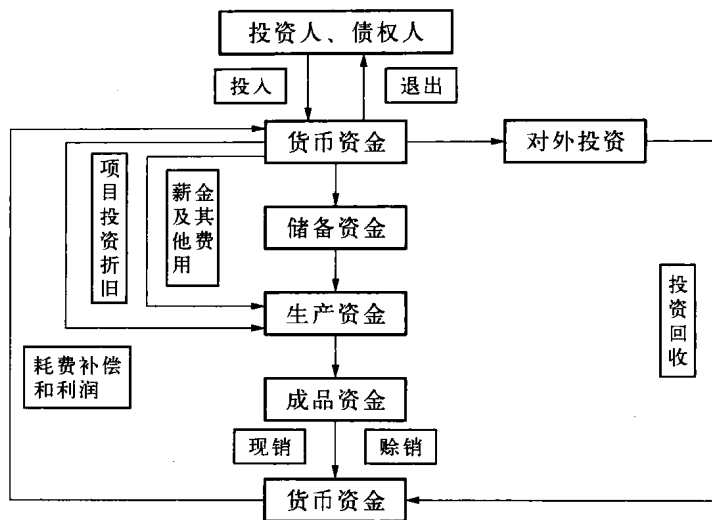


图 1-1 企业资金运动过程图

第二节 财务管理的内容及企业财务关系

一、财务管理的内容

财务管理的研究对象是企业的财务活动，即企业再生产过程中的资金运动及其引起的财务关系。一般而言，生产经营企业的财务活动主要表现为资金筹集、资金投资（或使用）、资金营运、资金收益和分配等四个方面。财务管理的内容是财务管理对象的具体化。所以，企业财务活动的主要表现就构成了企业财务管理的基本内容。

（一）资金筹集管理

资金的筹集是企业资金运动的起点，是企业资金投资或使用的前提。所以，筹集资金是企业财务管理的首要环节。企业要进行生产经营活动，首先必须利用各种渠道和手段筹集资金。筹集资金的来源主要有：一是所有者投入资金；二是债权人借入资金；三是利用企业的留存收益。所有者投入资金和留存收益构成企业自有资金，债权人借入资金形成外来资金。筹资管理就是要确定企业资金的筹资规模、渠道和方式，确定合理的筹资结构，以最小的筹资成本筹集企业所需要的资金。

（二）资金投资(或使用)管理

投资是企业财务管理的关键环节,是财务管理的中心。投资是以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。它有广义和狭义之分,狭义的投资是指以现金、实物资产和其他资产对外或对其他单位进行的投资;广义的投资还包括企业对内进行的投资。

企业筹集的资金只有投入使用才有存在的价值。首先是将资金投资于企业内部经营资产上,主要是进行固定资产的项目投资、营运资产的使用。其次是对外进行证券投资和对其他单位的直接投资。所以,投资管理就是确定企业的投资规模、投资方向及合理的投资结构,进行投资决策,选择最优的投资决策方案,在投资风险一定的条件下追求企业的收益最大化;同时加强企业营运资金的使用管理,提高营运资金的周转速度和资金的使用效率。

（三）资金营运管理

资金营运是资金在企业日常经营活动中发生的一系列资金收付行为。企业在采购、生产和销售过程中,要支付采购款、工资和各种费用,还要收回货款等,这一系列的资金收付行为都是因为企业经营引起的财务活动,故称为资金营运活动。

在资金营运活动中,资金周转越快,在一定时期相同数量的资金生产出的产品更多,取得的收入更大,资金增值就越多。因此,加速资金周转,提高资金利用效果,是资金营运管理的直接目的。

（四）资金收益和分配管理

收益和分配管理是企业财务管理的最后环节,是企业财务管理的终点。企业开展财务活动的直接目的就是要通过资金的筹集和有效使用来取得企业的收益。企业通过自己的生产经营活动和对外投资活动等会取得各项收入,在弥补各项耗费后形成企业的利润,按照国家的税法规定缴纳所得税后,形成企业的税后净利润,再按利润分配的顺序提取公积金和向投资者分配利润后,形成未分配利润。收益管理是基础,只有企业的收入大于企业的各项耗费,才能为企业带来足够大的利润。利润的分配是关键,它决定企业、国家和投资者等利益相关者目前和未来的经济利益。因此,收益和利润分配的管理就是要制定好企业的利润分配特别是股利分配政策,处理好当前利益和长远利益的关系,保证企业的长远发展。

二、企业财务关系

企业在筹集资金、投资或使用资金以及进行收益和分配等财务活动中,必然与企业各方面发生广泛的经济联系,形成各种经济利益关系,这种经济利益关系就是财务关系。企业财务关系主要有以下几个方面。

（一）企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者主要有国家、企业法人代表、个人投资者、外商等,投资者对企业进行投