



高职高专“十一五”规划教材
财经管理系列·财务会计专业

财务管理

主 编 乔 宏
副主编 林志宏 熊凤山
主 审 刘国峰

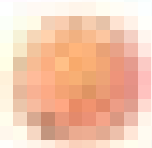
Financial Management



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



华腾教育



教育部《全国普通高等学校
本科教学质量评估方案》
合格标准 4 分及以上

财务管理

主 编 王 颖
副主编 王 颖 王 颖
编 者 王 颖 王 颖
王 颖 王 颖

Financial Management



中国财政经济出版社



高职高专“十一五”规划教材

财经管理系列·财务会计专业

财务管理

	乔宏	主编
林志宏	熊凤山	副主编
	刘国峰	主审

西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/乔宏主编;林志宏,熊凤山副主编. —成都:西南财经大学出版社,2008.5

ISBN 978-7-81088-977-3

I. 财… II. ①乔…②林…③熊… 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 050610 号

财务管理

主编:乔宏

副主编:林志宏 熊凤山

主审:刘国峰

责任编辑:潘杰

特约编辑:马斌

装帧设计:蒋宏设计

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	北京市昌平百善印刷厂
成品尺寸:	185mm×260mm
印 张:	20.25
字 数:	450 千字
版 次:	2008 年 5 月第 1 版
印 次:	2008 年 5 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978-7-81088-977-3
定 价:	35.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

高职高专“十一五”规划教材·财经管理系列

编审委员会

主 任 康智勇 中国人民大学商学院

副 主 任 柴艺宣 财政部财政科学研究所

刘 韬 北京大学经济学院

石恒泽 中国人民大学统计学院

肖战峰 郑州大学商学院

委 员(以姓氏笔画为序)

于 洁 于 磊 王爱民 牛晓叶 冯 萍

刘国军 刘素霞 刘 普 刘国峰 乔 宏

杨建永 肖培耻 李祥利 沈 琼 张冬燕

张 玲 张唐槟 金红霞 郭丽华 俞 静

贾 琳 崔玉姝

课程审定 张 文 中央财经大学金融学院

陈 雷 清华大学公共管理学院

孔喜梅 郑州大学商学院

内容审定 乔海涛 中国人民大学商学院

刘利霞 中央财经大学会计学院

出版说明

高职高专教育作为我国高等教育的重要组成部分,承担着培养高素质技术、技能型人才的重任。近年来,在国家和社会各界的支持下,我国的高职高专教育取得了不小的成就,但随着我国经济的腾飞,高技能人才的缺乏越来越成为影响我国经济进一步快速健康发展的瓶颈问题。这一现状对于我国高职高专教育的改革和发展而言,既是挑战,更是机遇。

要加快高职高专教育改革的步伐,就必须对课程体系和实践教学模式等问题进行探索。在这个过程中,教材的建设与改革无疑起着至关重要的基础性作用。高质量的教材是培养高素质人才的保证。高职高专教材作为体现高职高专教育特色的知识载体和教学的基本工具,直接关系到高职高专教育能否为社会培养并输送符合要求的高技能人才。

为促进高职高专教育的发展,加强教材建设,教育部在《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》中,提出了“重点建设好 3000 种左右国家规划教材”的建议和要求,并对高职高专教材的修订提出了一定的标准。为了顺应当前我国高职高专教育的发展潮流,推动高职高专教材的建设,我们精心组织了一批具有丰富教学和科研经验的人员成立了高职高专“十一五”规划教材编审委员会。

编审委员会依据教育部高教司制定的《高职高专教育基础课程教学基本要求》和《高职高专教育专业人才培养目标及规格》,调研了百余所具有代表性的高等职业技术学院和高等专科学校,广泛而深入地了解了高职高专的专业和课程设置,系统地研究了课程的体系结构,同时充分汲取各院校在探索培养应用型人才方面取得的成功经验,并对教材出版的各个环节设置专业的审定人员进行了严格审查,从而确保了整套教材“突出行业需求,突出职业的核心能力”的特色。

本套教材的编写遵循以下原则:

(1)成立系列教材编审委员会,由编审委员会规划教材、评审教材。

(2)按照人才培养方案以及教学大纲的需要,严格遵循高职高专院校各学科的专业规范。同时还最大程度地体现高职高专教育的特点及时代发展的要求。因此,本套教材非常注重培养学生的实践技能,而力避传统教材“全而深”的教学模式,将“教、学、做”有机地融为一体,在教给学生知识的同时,强化对学生实际操作能力的培养。

(3)教材的定位更加强调“以就业为导向”,因此也更为科学。教育部对我国的高职高专教育提出了“以应用为目的,以必需、够用为度”的原则。根据这一原则,本套教材在编写过程中,力求从实际应用的需要出发,尽量减少枯燥、实用性不强的理论灌输,充分体现出“以行业为导向,以能力为本,以学生为中心”的风格,从而使本套教材更具实用性和前瞻性,与就业市场结合也更为紧密。

(4)采用“以案例导入教学”的编写模式。本套教材力图突破陈旧的教育理念,在讲解的过程中,援引大量鲜明实用的案例进行分析,紧密结合实际,以达到编写实训教材的目标。这些精心设计的案例不但可以方便教师授课,同时也可以启发学生思考,加大学生实践能力培养的力度,改革人才的培养模式。

本套教材涵盖了公共基础课系列、计算机系列、财经管理系列和机电系列的主要课程。目前已经规划的教材系列名称如下:

公共基础课系列

- 公共基础课

财经管理系列

- 工商管理专业
- 财务会计专业
- 经济贸易专业
- 财政金融专业
- 市场营销专业

计算机系列

- 计算机公共基础课
- 计算机专业基础课
- 计算机网络技术专业
- 计算机软件技术专业
- 计算机应用技术专业

机电系列

- 机械类
- 数控类
- 电子信息类

对于教材出版及使用过程中遇到的各种问题,欢迎读者通过电子邮件及时与我们取得联系(联系方式详见“教师服务登记表”)。同时,我们希望有更多经验丰富的教师加入到我们的行列当中,编写出更多符合高职高专教学需要的高质量教材,为我国的高职高专教育作出积极的贡献。

高职高专“十一五”规划教材编审委员会

前 言

随着资本市场的日益发达和企业管理的不断完善,财务管理的地位日益重要,甚至在一定程度上决定着企业的生死存亡。尤其是随着我国社会主义市场经济体系的不断完善,各企业面临的将是一个复杂多变、竞争激烈的市场,竞争将成为企业生存和发展的重要机制,建立以财务管理为中心的管理制度已成为现代企业的普遍共识。

财务管理作为高职高专学校会计学、财务管理学、审计学专业的一门主干课程,教学的重点要放在培养学生的好奇心、求知欲,激发学生的自主学习、独立思考的能力,鼓励学生发现问题、提出问题和解决问题上。因此,本书从结构到内容,我们力求有所突破、有所创新,主要体现在以下几点:

(1)充分体现财务管理在理论、实务与政策三个方面的有机统一。根据财务管理理论结构和实践的特点,致力于培养学生分析问题和解决问题的专业能力。本教材可作为高职高专学校相关专业的教材,也可作为自学教材及在职人员的培训教材,对企业财务管理人员也有重要的参考价值。

(2)关注财务管理理论和实践的最新发展,在编写中充分参考了我国最新颁布的《企业财务通则》的相关内容,博采众长,充分吸收现代财务管理领域的最新成果。

(3)本教材每章首设“本章提要”、“学习目标”,并通过一个鲜活而现实的“案例导入”导入该章主要议题;各章末均精心安排了“典型案例分析”、“本章小结”、“思考练习”、“案例实战”、“推荐阅读”等相关内容,为学习者设计了一个较为科学的知识体系,以帮助其更轻松、有效地学习财务管理。

本教材由乔宏担任主编,林志宏、熊凤山担任副主编,刘国峰担任主审。教材具体分工如下:乔宏编写第一章,张冬燕编写第二章,牛晓叶编写第三章,崔玉姝编写第四章,金红霞编写第五章,戴芳编写第六章,于洁编写第七章,刘梦岩编写第八章,熊凤山编写第九章,刘国峰编写第十章,林志宏、李祥利编写第十一章,于磊编写第十二章,最后由乔宏总纂定稿。

本教材在编写的过程中参考了大量财务管理学教材及相关著作,在此深表谢意!由于本教材涉及面广、内容层次多,加之成书时间紧迫,错漏之处在所难免,恳请专家和读者批评指正,以便今后修改。

编 者

目 录

第一章 总 论	1
本章提要	1
学习目标	1
案例导入	2
第一节 财务管理的内容	2
第二节 财务管理的目标	7
第三节 财务管理的基本要求和原则	11
第四节 财务管理的环境	12
第五节 企业财务管理体制	16
典型案例分析	22
本章小结	23
思考练习	24
案例实战	25
推荐阅读	25
第二章 资金的时间价值和风险价值	26
本章提要	26
学习目标	26
案例导入	27
第一节 资金时间价值	27
第二节 复利	29
第三节 年金	32
第四节 投资风险价值	41
典型案例分析	47
本章小结	49
思考练习	50
案例实战	53
推荐阅读	54
第三章 资金成本和资金结构	55
本章提要	55

学习目标	55
案例导入	56
第一节 资金成本	56
第二节 财务管理中的杠杆原理	62
第三节 资金结构	69
典型案例分析	74
本章小结	76
思考练习	77
案例实战	79
推荐阅读	80
第四章 筹资管理	81
本章提要	81
学习目标	81
案例导入	82
第一节 企业筹资管理概述	82
第二节 企业资金需要量的预测	86
第三节 权益资金的筹集	90
第四节 负债资金筹资	95
典型案例分析	102
本章小结	102
思考练习	103
案例实战	105
推荐阅读	106
第五章 项目投资管理	107
本章提要	107
学习目标	107
案例导入	108
第一节 项目投资管理概述	108
第二节 现金流量的内容及估算	110
第三节 项目投资决策的评价指标及其运用	114
典型案例分析	119
本章小结	120
思考练习	120
案例实战	124
推荐阅读	124

第六章 证券投资管理	125
本章提要	125
学习目标	125
案例导入	126
第一节 证券投资概述	126
第二节 债券投资	131
第三节 股票投资	134
第四节 基金投资	138
第五节 证券投资组合	142
典型案例分析	146
本章小结	147
思考练习	148
案例实战	152
推荐阅读	153
第七章 营运资金管理	154
本章提要	154
学习目标	154
案例导入	155
第一节 营运资金概述	155
第二节 现金管理	157
第二节 应收账款管理	161
第三节 存货管理	166
典型案例分析	170
本章小结	171
思考练习	171
案例实战	175
推荐阅读	175
第八章 利润分配管理	176
本章提要	176
学习目标	176
案例导入	177
第一节 利润分配概述	177
第二节 利润分配政策	179
第二节 利润分配的程序与方案	181

典型案例分析	184
本章小结	184
思考练习	185
案例实战	187
推荐阅读	187
第九章 财务预算	188
本章提要	188
学习目标	188
案例导入	189
第一节 财务预算的含义与体系	189
第二节 财务预算的编制方法	191
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	195
典型案例分析	204
本章小结	205
思考练习	205
案例实战	209
推荐阅读	210
第十章 财务控制与评价	211
本章提要	211
学习目标	211
案例导入	212
第一节 财务控制概述	212
第二节 成本控制	214
第三节 现金流转控制	221
第四节 责任控制	224
第五节 责任预算	230
典型案例分析	232
本章小结	233
思考练习	234
案例实战	237
推荐阅读	238
第十一章 财务分析	239
本章提要	239
学习目标	239

案例导入	240
第一节 财务分析概述	240
第二节 财务分析的方法	243
第三节 财务分析内容	247
第四节 财务综合分析	264
典型案例分析	269
本章小结	272
思考练习	272
案例实战	276
推荐阅读	277
第十二章 企业清算、并购与重组	278
本章提要	278
学习目标	278
案例导入	279
第一节 企业清算的财务管理	279
第二节 企业并购的财务管理	284
第三节 企业重组的财务管理	292
典型案例分析	296
本章小结	296
思考练习	296
案例实战	299
推荐阅读	300
附 录	301

第一章



总 论

本章提要

财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。本章主要阐述:(1)财务管理的含义、要素和基本内容。(2)财务管理的目标及影响要素。(3)财务管理的基本要求和原则。(4)影响财务管理的经济、金融和法律等环境。(5)建立企业财务管理体制的基本原则、要求和具体内容。

学习目标

(一)知识目标

- 1.掌握财务管理的定义、内容;
- 2.掌握财务管理六要素的含义,以及财务管理的基本内容;
- 3.了解财务管理的目标和影响因素;
- 4.掌握财务管理的基本要求和原则;
- 5.了解财务管理的环境;
- 6.掌握企业财务管理体制的内容、原则和要求。

(二)技能目标

通过本章的学习,对财务管理有一个初步的了解,从而为以后的学习打下良好的基础。

案例导入 >>>>>**格林柯尔系资本运作及并购重组的路径反思**

2005年8月1日,新华社记者从有关部门证实,科龙电器董事长顾维军因涉嫌经济问题被依法审查。

顾维军是国内A股市场和香港股市上赫赫有名的资本运作“高手”,其2001年通过香港上市公司格林柯尔进入广东科龙电器公司而为人们所广知,进而相继控制了国内4家上市公司,在市场上号称“格林柯尔系”。

数年间,顾维军动用据称有40余亿元的资金,相继参与和收购了吉诺尔、美菱电器、亚星客车、襄阳轴承等公司,涉及众多国有企业,麾下掌控制冷剂、冰箱和客车三大产业。

格林柯尔的大肆收购兼并可以从两个层面来理解。第一个层面:通过控制下游产业,扩大其上游原材料市场;第二个层面,通过制冷剂整合冰箱制造业,形成完整的产业链。

但是,仅凭5.45亿港元和一项核心原材料,尚不足以令格林柯尔进入风险极大的游戏。它的另一个主要动力源自于近年来国际市场重大兼并重组、中国经济转型时期的巨大机遇和空间、无数中国民营企业产业扩张案例的启发。除此之外,在西方浸淫多年的顾维军目睹国际间大重组大并购,而这些并购重组的难度都远远大于中国企业间重组并购,诸如时代华纳、通用电气等等。而这些巨头的成长经历也是通过并购重组,使资产成倍增长,取得了所在领域举足轻重的地位。

这是一扇令人向往的欲望之门——利用资本的杠杆,利用很小的力量去撬动一个庞大的物体,而且成功者不少。

但事与愿违,结局与初衷大相径庭。重病缠身的“格林柯尔系”大病之时,与德隆系坍塌十分相似——金融机构联袂断粮,脆弱的资金链迅速崩溃,诸侯分崩离析各自为阵。一个被经营和积累多年的庞大体系,仅两个多月便土崩瓦解。

格林柯尔为什么走上了不归路?它的财务状况为何恶化?格林柯尔资本运作最终失败的原因到底是什么?这是每一个财务管理人员都需要思考的问题。

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的概念

在商品经济条件下,社会产品是使用价值和价值的统一体。企业生产经营过程也表现为使用价值的生产和交换过程及价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中,劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品或服务中去,并且创造出新的价值,通过实物商品的出售或提供服务,使转移价值和新创造的价值得以实现。企业资金的实质是生产经营过程中运动着的价值。

在企业生产经营过程中,实物商品或服务在不断地变化,它们的价值形态也不断地发生

变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了资金运动。所以,企业的生产经营过程,一方面表现为实物商品或服务的运动过程,另一方面表现为资金的运动过程。资金运动不仅以资金循环的形式存在,而且伴随生产经营的不断进行,因此资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动,构成企业生产经营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。企业的资金运动和财务活动离不开人与人之间的经济利益关系。

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。理解企业财务管理的基本概念,必须了解财务活动、财务关系及财务管理的要素等相关概念。

二、企业财务活动

所谓财务活动,就是以现金收支为主的企业收支活动。在市场经济条件下,企业以本求利,将本负亏,拥有一定量的资本是企业生产经营的起点。企业开展生产经营活动,一方面表现为资产的不断购进和售出,另一方面表现为资金的投入与收回。企业生产经营活动不断循环往复地进行,也就不断地产生以现金为主的收支活动。这种行为构成了企业一项独立的、重要的经济活动。企业财务活动可以分为以下四个方面:

(一) 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。

广义的投资包括对外投资(如投资购买其他公司股票、债券,或与其他企业联营,或投于外部项目)和内部使用资金(如购置固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。

企业在投资过程中,必须考虑投资规模(即为确保获取最佳投资效益,企业应投入的资金数额),同时还必须通过投资方向和投资方式的选择,来确定合适的投资结构,提高投资效益,降低投资风险。

(二) 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。首先,企业需要采购材料或商品,从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把商品或产品售出后,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。为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动,也称为资金营运活动。

在一定时期内,营运资金周转速度越快,资金的利用效率就越高,企业就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获取更多的利润。

企业需要确定营运资金的持有政策、合理的营运资金融资政策以及合理的营运资金管理策略,包括:现金和交易性金融资产持有计划的确定;应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定;存货周期、存货数量、订货计划的制订;短期借款计划、商业信用筹资计划的确定,等等。

（三）筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和资金营运的需要,筹集所需资金的行为。

在筹资过程中,一方面,企业需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模,以保证投资所需的资金;另一方面,企业还需要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,降低筹资成本和风险,提高企业价值。企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业权益资金;二是企业债务资金。

（四）利润分配活动

企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后,还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义地说,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。

企业实现的净利润可作为投资者的收益,分配给投资者或暂时留存企业(作为投资者的追加投资)。企业需要依据法律的有关规定,合理确定分配规模和分配方式,确保企业取得最大的长期利益。

三、财务关系

企业资金投放在投资活动、资金营运活动、筹资活动和利润分配活动中,与企业各方面有着广泛的财务关系。这些财务关系主要包括以下几个方面:

第一,企业与投资者之间的财务关系,主要是企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。

第二,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,并按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。

第三,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。

第四,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、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。

第五,企业与供货商、企业与客户之间的财务关系主要是指企业购买供货商的商品或接受其服务,以及企业向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

第六,企业与政府之间的财务关系,政府作为社会管理者,通过收缴各种税款的方式与企业发生经济关系。

第七,企业内部各单位之间的财务关系,是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。

第八,企业与职工之间的财务关系,主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。

综上所述,企业财务是企业财务活动和企业财务关系的统一,前者表明了企业财务的内容和形式特征,后者揭示了企业财务的实质。

四、财务管理的要素

根据企业财务的内涵和实质,资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、信息管理、财务监督便构成了财务管理的六大要素。