

21世纪高职高专系列教材

财务管理

主编 刘秋平 郭子亭
主审 杨桂玲



山东大学出版社

21 世纪高职高专系列教材

财 务 管 理

主 编 刘秋平 郭子亭

主 审 杨桂玲

山东大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/刘秋平,郭子亭主编. — 济南:山东大学出版社,2008.6
ISBN 978-7-5607-3578-8

I. 财…

II. ①刘…②郭…

III. 财务管理—高等学校:技术学校—教材

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 063670 号

山东大学出版社出版发行

(山东省济南市山大南路 27 号 邮政编码:250100)

山东省新华书店经销

济南景升印业有限公司印刷

787×980 毫米 1/16 26.25 印张 483 千字

2008 年 6 月第 1 版 2008 年 6 月第 1 次印刷

印数:1—4000 册

定价:38.00 元

版权所有,盗印必究

(购书电话:0531—88364808)

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社营销部负责调换

21 世纪高职高专系列教材 编委会成员名单

主 任 邢宪学

委 员 (以姓氏笔画为序)

丁 霞	于纪玉	于 敏	马克杰	王元恒
孙庆珠	牟善德	刘德增	杨忠斌	陈增红
张子泉	张卫华	张保卫	狄保荣	赵宗尹
柳耀福	荀方杰	侯印浩	郝宪孝	钱乃余
徐 冬	夏季亭	崔振民	常立学	温金祥

出版说明

江泽民同志在党的十六大报告中指出：“教育是发展科学技术和培养人才的基础，在现代化建设中具有先导性、全局性作用，必须摆在优先发展的战略地位。……加强职业教育和培训，发展继续教育，构建终身教育体系。”职业教育作为我国教育事业的一个重要的组成部分，改革开放以来，尤其是近年来获得了长足发展。据不完全统计，目前全国各类高等职业学校有近千所，仅山东省就有五十多所，为国家和地方培养了一大批高素质的劳动者和专门人才。与此相适应，教材建设也硕果累累，各出版社先后推出了多部具有高职特色的高职高专教材。但总体上看，与迅猛发展的高职教育相比，教材的出版相对滞后，这不仅表现在教材品种相对较少，更表现在内容的针对性不强，某些方面与高职的专业设置、培养目标相去甚远。同时，地方性、区域性的高职教材也稍嫌不足。以山东省为例，作为一个经济强省、人口大省、教育大省，迄今为止，居然没有一套统编的，与山东省社会、经济、文化发展相适应的高职教材，严重地制约了我省高职高专教育的发展。

有鉴于此，我们在山东省教育厅的领导与支持下，依据教育部《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》，并结合我省高职院校及专业设置的特点，组织省内二十余所高职院校长期从事高职高专教学和研究的专家、教授，编写了这套“21世纪高职高专系列教材”。该教材充分借鉴近年来国内高职高专院校教材建设的最新成果，认真总结和汲取省内高职院校和成人高校在教育、培养新时期技术应用性专门人才方面所取得的成功经验，以适应高职院校教学改革的需要为目标，重点突出实用性、针对性，力求从内容到形式都有一定的突破和创新。本系列教材拟分批出版，约

一百余种。出齐后,将涵盖山东省高职高专教育的基础课程和主干课程。

编写这套教材,在我们是一次粗浅的尝试,也是一次学习、探索和提高的机会。由于我们水平有限,加之编写时间仓促,本教材无论在内容还是形式上都难免会存在这样那样的缺憾或不足,敬请专家和读者批评指正。

21 世纪高职高专系列教材编写委员会
2007 年 7 月

前 言

财务管理是对资金的筹集、投放和利润分配的管理。现代财务管理理论建立在企业价值最大化的目标基础上,重点探讨在现代企业制度下,如何对企业经营过程中的资金运动进行预测、决策、控制和分析。市场经济越发展,财务管理越重要。因此,国家教育部将《财务管理》确定为高校财经管理类专业核心专业基础课。学好这门课程,不仅可奠定学生专业学习的良好基础,而且还可大大提高学生认识社会、分析和解决问题的能力,从而提高他们管理财务乃至管理一个企业的能力,进而达到高职高专的培养目标。

《财务管理》是为适应高职高专财经管理类专业教学改革的需要而编写的,是 21 世纪高职高专系列教材规划教材。

本书在教材体系、结构、内容等方面具有如下特点:一是在教材的编写上力求符合教学规律的要求,由浅入深,循序渐进,并依据本课程特点,详略得当;二是在结构设计上,为了适应培养自学能力和实际操作能力的需要,每章正文前均有学习目的与要求、导读案例,概述了本章的相关知识及学生应达到的能力要求,各章均配有相当数量的习题,供学生练习和便于教师教学;三是在教材内容上体现高职高专人才培养的特点,遵循理论上“必须”、“够用”、注重实际能力培养的精神,强化基础理论,多举实例,突出应用。

本书由山东英才学院刘秋平教授、郭子亭教授主编,负责拟定编写大纲,进行总体设计、策划。各章编写分工如下:刘秋平(第一章),许华兰(第二章),李众宜(第三章),赵丽丽(第四章),鞠永强、翟桂青(第五章),李梅(第六章),郭子亭、周加强(第七章),王敬美、徐升凤(第八章),王琳、钮小萌(第九章),亓玉芳、徐贵丽(第十章),邹海钢、黄毅(第十一章),黄毅(第十二章)。钮小萌对附表进行了编排并对数

据进行了计算检验,刘秋平、郭子亭对全书进行统稿与总纂,最后由山东大学硕士生导师杨桂玲教授进行主审。

在本书的编写过程中,我们参考了大量专家、学者的专著,并借鉴了其中部分内容,同时利用互联网查阅了大量资料。在此向原作者表示深深的谢意。

限于时间及作者水平所限,疏漏或不妥之处,恳请专家和读者不吝指正。

编 者

2008年6月

目 录

第一章 财务管理总论.....	(1)
第一节 财务管理的概念、特点及内容	(1)
第二节 财务管理的目标.....	(7)
第三节 财务管理的环境	(13)
第四节 财务管理的环节	(19)
第五节 财务管理的体制	(22)
第二章 财务管理的价值观念	(34)
第一节 资金时间价值	(35)
第二节 资金的风险价值	(45)
第三章 筹资管理	(57)
第一节 筹资管理概述	(58)
第二节 资金需求量预测	(61)
第三节 自有资金的筹集	(66)
第四节 借入资金的筹集	(75)
第五节 混合筹资	(90)
第四章 资本结构决策	(97)
第一节 资金成本	(98)
第二节 财务杠杆利益.....	(105)
第三节 资本结构决策.....	(112)
第五章 流动资产资产管理.....	(122)
第一节 流动资产资产管理概论.....	(123)

第二节 现金以及有价证券管理·····	(124)
第三节 应收款项管理·····	(130)
第四节 存货管理·····	(135)
第六章 固定资产及无形资产管理·····	(145)
第一节 固定资产管理概述·····	(146)
第二节 固定资产折旧管理·····	(148)
第三节 固定资产投资管理·····	(151)
第四节 固定资产的日常管理·····	(154)
第五节 无形资产管理·····	(158)
第七章 项目投资管理·····	(167)
第一节 项目投资管理概述·····	(168)
第二节 项目投资的现金流量分析·····	(172)
第三节 项目投资决策的基本方法·····	(177)
第四节 项目投资决策方法的应用·····	(197)
第八章 对外投资管理·····	(209)
第一节 对外投资概述·····	(209)
第二节 债券投资·····	(212)
第三节 股票投资·····	(218)
第四节 基金投资·····	(223)
第五节 对外直接投资·····	(227)
第九章 收入和利润管理·····	(232)
第一节 收入管理·····	(232)
第二节 税金与纳税筹划·····	(246)
第三节 利润管理·····	(256)
第十章 财务预算与控制·····	(272)
第一节 财务预算体系·····	(273)
第二节 财务预算的编制方法·····	(276)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制·····	(288)
第四节 财务控制·····	(299)

第五节 成本控制·····	(315)
第十一章 财务分析与业绩评价·····	(332)
第一节 财务分析概述·····	(332)
第二节 财务分析的方法·····	(335)
第三节 财务指标分析·····	(339)
第四节 财务状况综合评价·····	(350)
第十二章 企业的设立、并购、重组与清算·····	(361)
第一节 企业的设立·····	(362)
第二节 企业并购的财务管理·····	(369)
第三节 企业重组·····	(381)
第四节 企业破产清算·····	(388)
附 录·····	(394)
参考文献·····	(406)

第一章 财务管理总论

学习目的与要求

本章主要阐述财务管理的概念与特点、对象与内容、原则与组织、财务活动与财务关系的一般要求及基本环节、总体目标与具体目标、外部环境与内部环境等财务管理的基本理论问题。通过本章的学习,要求学生了解财务管理是市场经济条件下企业最基本的管理活动。市场经济越发展,商品经济越发达,财务管理作用就越大,地位就越重要。要在认识企业客观存在的财务管理活动的基础上,理解和掌握财务管理的概念、特点、对象、内容和财务关系,明确财务管理的目标,了解财务管理的组织结构、基本环节,熟悉财务管理的环境,正确处理企业与各利益方的财务关系,为实现企业的总目标服务。

导读案例

安徽有两种瓜子在全国很有名气,一种是早在20世纪80年代就享誉大江南北的芜湖“傻子”瓜子,另一种是目前正香遍神州大地的合肥“恰恰”瓜子。小瓜子折射着时代发展的大文章。现在这两种瓜子却走上两种截然不同的发展之路:“傻子”瓜子由于仍然采取传统作坊式生产、家族式经营,尽管其香脆可口、馨齿留香,但其市场却日见萎缩;而“恰恰”瓜子由于采用现代化生产、引进高级管理人才、充分运用先进理财理念,一年做出了十几亿元的销售额。

第一节 财务管理的概念、特点及内容

一、财务管理的概念

管理是指管理者在特定的环境下对其所辖范围内组织资源,有目的地进行组织、指挥、协调、控制,通过组织资源的优化配置,从而有效实现组织目标的社会活动。企业财务管理是企业管理的一部分,它是对企业再生产过程中的资金运动进行管理。企业的再生产过程,既是物质运动过程,又是物质价值的运动过

程——资金运动过程。资金随着物质的不断运动也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环。资金的这种运动过程,就是财务运动。

企业的财务活动,从表面上看是钱和物的增减变动,其实质是企业相关经济利益主体之间的货币关系,是人与人之间的经济利益关系——财务关系。

财务管理是组织企业财务活动、处理企业与相关利益主体之间财务关系的综合性管理工作。

二、财务管理的特点

(一)财务管理的本质是价值管理

财务管理着重于价值管理,它通过资金、成本、利润等的管理,对价值的形成、实现和分配进行分析、控制和决策。这是财务管理与其他管理,例如人事管理、设备管理、技术管理、生产管理等最根本的区别。

(二)涉及面广

财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业供、产、销、运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行无不伴随着企业资金的收支,财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都通过资金的收付与财务管理部门发生联系;每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务管理部门的指导,受到财务管理制度的约束。

(三)灵敏度高

财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的,具有很强的敏感性。各种经济业务的发生,特别是经营决策的得失、经营行为的成败会及时在财务状况中表现出来。产品库存居高不下,往往反映产品不适销对路;资金周转不灵,往往反映销售货款未及时收取,会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务管理部门通过向企业管理人员提供财务状况信息,可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

(四)综合性强

一方面,资金、成本和利润等财务指标及价值形成综合反映企业生产经营的物质条件、生产经营中的耗费和收回、生产经营成果形成及其分配等情况。通过财务指标的综合反映,可以及时掌握企业再生产活动的进展情况和资金利用情况,经营管理中存在的问题以及生产经营的经济效果,从而加强财务监督,促进企业改善生产经营管理。另一方面,企业财务管理是对企业资金运动的管理,由于企业各方面生产经营活动的质量和效果大都可以资金运动中得以反映,因此财务管理具有很强的综合性,可以对企业各项经营活动产生反馈和促进作用。

三、企业资金运动

财务,用通俗的话来说就是与财产有关的事务,其货币表现就是企业的资金。资金运动贯穿于企业的整个再生产过程,所以要全面了解财务管理的具体内容,就必须知道企业资金运动的全过程以及企业在资金运动中与相关利益主体发生的经济利益关系。

(一)资金运动的过程

资金运动是企业再生产过程中客观存在的经济现象。企业的再生产过程由使用价值和价值两方面组成,其中使用价值的再生产过程指物资的生产和交换,称为物资运动过程;价值的再生产过程即物资的价值运动过程,是指价值的形成与实现,通常用货币表示。物资的价值运动称为资金运动。企业资金运动从货币资金形态开始,依次经过储备资金、生产资金(在制品资金)、成品资金、结算资金形态,最终回到货币资金形态,这一运动过程称为资金的循环。企业再生产过程不断进行,如此周而复始,不断重复的资金循环称为资金的周转。

(二)资金运动的特点

1. 资金运动具有空间上的并存性和时间上的继起性。资金的并存性和继起性即在空间上同时并存于货币资金和采购、存储、生产、销售、分配阶段的各种资金,在时间上各阶段的资金相继向下阶段转换。如果资金过多地集中于某一阶段,而其他阶段资金短缺或空白,循环过程就会发生障碍。因此,要求进行资金的合理配置,保证资金周转的畅通无阻。

2. 资金运动同物资运动存在既相一致又相背离的关系。一方面,物资运动是资金运动的基础,资金运动反映着物资运动,两者具有相互一致的关系,体现了再生产过程的实物形态和价值形态在本质上的必然联系;另一方面,资金又可能背离物资运动,呈现一定的独立性。比如赊购、赊销商品等结算原因造成的实物和货币资金在流量上的不一致,固定资产折旧等物资损耗原因造成的价值单方面增值等等。因此,从事财务管理既要着眼于物资运动,保证供、产、销活动的顺利进行,又要充分利用上述背离性,合理组织资金运动,以较少的价值投入获取较多的使用价值,提高经济效益。

四、财务关系

企业财务是企业再生产过程中有关资金的筹集、投放、使用、收入和分配活动及其货币关系的总称。其中,资金的筹集、投放、使用、收入和分配活动称为财务活动,财务活动过程中形成的企业与相关利益主体之间经济利益关系称为财务关系,可概括为以下几方面:

(一) 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。一方面,政府作为社会管理者,主要依靠宏观经济调控和法律手段来促进国家产业政策在企业的贯彻和实现社会经济发展目标,为了行使其职能,政府必须凭借其政治权力,无偿参与企业利润的分配;另一方面,企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的这种财务关系体现为强制和无偿的税费收缴关系。

(二) 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系是指企业的投资者向企业投入资金,企业向投资者支付投资报酬,双方享有各自的权利和义务,从而形成的经济关系。企业的投资者包括国家、集体和个人。企业的投资者按照投资合同、协议、章程的约定,履行出资义务形成企业资本。企业依法保全资金,并有效运用资本实现盈利,按出资比例或协议、章程的规定向其投资者支付报酬。企业与投资者之间的这种财务关系体现为受资和投资的关系。

(三) 企业和债权人之间的财务关系

企业和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本金所形成的经济关系。企业除运用资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息,到期归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(四) 企业与受资者之间的关系

企业与受资者之间的关系是指企业以购买股票或投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的深入发展,企业经营规模和经营范围不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并根据其出资额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

(五) 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系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。企业将资金借出后有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还资金。企业与债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

(六)企业内部各单位之间的财务关系

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相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各子系统既要执行各自独立的职能,又要相互协调,只有这样,企业整个系统才能具有稳定功能,从而实现企业预期的经营目标。因此,在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务也要计价结算。这样在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(七)企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳务报酬过程中形成的经济关系。职工作为企业的劳动者,必须遵守企业的有关规章制度、服务于企业的整体目标的利益,以自身的劳动作为参加企业利益分配的依据。企业对劳动者的劳动进行评价,根据劳动者的劳务情况,用实现的收入向职工支付工资、奖金、津贴,并按规定提取公益金等,从而体现着职工个人和集体在劳务成果上的分配关系。

财务关系是企业生产经营活动的一方面,为了保证生产经营活动的正常进行和企业财务管理目标的实现,要正确处理企业与各方面的财务关系,确保企业有一个良好的财务管理环境。

五、财务管理的内容

财务管理的具体内容是由资金运动过程决定的。由于资金运动的全过程包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列活动,因而财务管理的内容包括筹资、投资、利润及其分配。

(一)筹资

筹资是指企业为了满足生产经营的需要,从不同的渠道,用不同的方式,按照经济核算的原则筹措和集中所需资金的过程。企业筹资时应考虑以下问题:

1. 筹资规模。筹资规模需要在合理分析并预测企业经营实际需要的基础上来确定。总需求是应能满足企业正常经营所需且适当超过预测基数。确定预测基数要把握两个前提,一是要充分发挥企业现有资金的潜能,二是要估算企业投资所需的投资额。既要敢于负债经营,又不能盲目扩大筹资规模,背上财务负担,制约企业活动。

2. 筹资时间。筹资要根据财务预算要求的进度,合理安排,实现资金时间价值的最大化。同时科学安排还款时间,使利息支付额趋于最小。

3. 筹资方式。不同类型的资金,筹资方式有所不同。如果是企业在经营中临时性的资金短缺,可以通过企业预收账款、应付账款、变卖闲置资产或者收回对外投资的方式解决。如果企业需要大量的长期资金就需要对外筹资,对外筹资的方式有银行贷款、抵押贷款、债券筹资、股票筹资、资产证券化筹资、企业并购等。

4. 筹资成本。不同筹资方式的筹资成本,要通过筹资方式的组合来实现筹资成本的最优化。

5. 资本结构。分析企业资金的各种来源渠道,不仅要注意权益资金与负债资金的结构比例,而且要注意权益资金内部和负债资金内部的结构比例,优化企业的资本结构。

(二)投资

狭义的投资仅指企业对外部的资金投放,而广义的投资包括企业内部的资金配置和外部的资金投放。企业内部的资金配置,指现金、有价证券、应收账款、存货等流动资产和固定资产、无形资产的资金占用。企业外部的资金投放即对外投资,指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业投资时应考虑以下问题:

1. 投资方向应符合企业的发展战略。
2. 保障最低限度的投资回收率并明确其计算方法。
3. 进行风险评估。投资环境中总是伴随着很多不确定因素,只有把投资项目中的风险加以考虑,才能确定是否投资。
4. 合理的资金运算。要分析计算投资项目的收益,注意审查投资项目的市场、生产、采购等假设,还要评价投资项目所带来的成本和效益,综合考虑优先投资项目。
5. 科学的投资组合。企业投资项目风险组合,如高、中、低风险项目适当组合。只进行高风险投资的企业可能相当不稳定,只做低风险投资的公司可能会走向破产,理想方式是采用组合形式,实行多样化投资。

(三)利润及其分配

企业将资金投放,使用以后取得的各种收入,首先是弥补生产耗费,缴纳流转税,形成营业利润,营业利润加上投资净收益再加上营业外收支净额,得到利润总额,然后依法缴纳所得税,税后利润提取公积金、公益金,分配给投资者,最后剩余留存企业。企业财务管理部门要仔细研究利润分配与内部筹资的关系,企业的分配政策影响到企业的长远利益和股东利益,必须合理确定分配的规模和分配的方式,从降低成本、减少风险角度出发,考虑股东的近期利益,以获得最大的长期利益。