



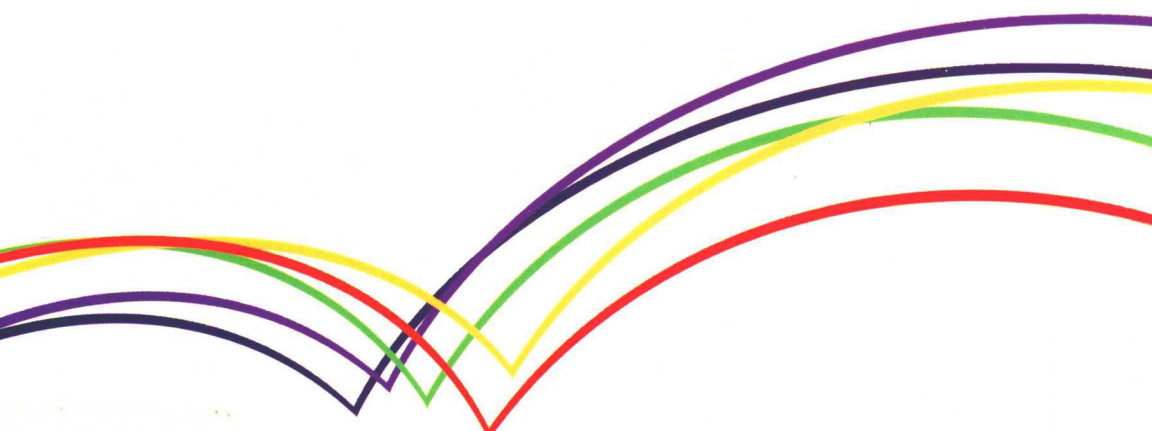
普通高等教育“十二五”规划教材
国家教学改革与质量工程项目

会计学特色专业系列教材

总主编 薛小荣

财务管理

王新平 陈淑芳 / 主编



KUAIJI XUE TESE ZHUANYE XILIE JIAOCAI



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



普通高等教育“十二五”规划教材
国家教学改革与质量工程项目

会计学特色专业系列教材

总主编 薛小荣

财务管理

王新平 陈淑芳 / 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/王新平, 陈淑芳主编. —上海: 立信会计出版社, 2012. 2

会计学特色专业系列教材

ISBN 978-7-5429-3227-3

I. ①财… II ①王… ②陈… III. ①财务管理—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 015780 号

策划编辑 张巧玲
责任编辑 郭 光
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 电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net 电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷有限责任公司

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 22.75 插 页 1

字 数 417 千字

版 次 2012 年 2 月第 1 版

印 次 2012 年 2 月第 1 次

印 数 1—3100

书 号 ISBN 978-7-5429-3227-3/F

定 价 39.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

国家教学改革与质量工程项目 会计学特色专业系列教材

项目总负责人 薛小荣 西安财经学院副院长 博士 教授
编委会主任 吴旺延 西安财经学院商学院院长 博士 教授
副主任 陈淑芳 西安财经学院商学院副院长 教授
刘总理 西安财经学院商学院会计系主任 教授

总主编 薛小荣

副总主编 吴旺延 陈淑芳 刘总理

编委会成员(按姓氏笔画为序)

王新平 左 锐 刘 杉 刘总理 陈淑芳
赵珍珠 赵栓文 贾宗武 徐 玮 高晓林
郭西强 盛碧荷 薛小荣

总 序

西安财经学院会计学专业创建于 20 世纪 50 年代初,在半个多世纪的会计学专业教学中,由具有丰富实践经验和中外会计学专业背景的中青年会计学人才组成的专业教学团队,以“重基础、重实践、重规范”为教学理念,自编适合培养对象特点的讲义与教材,形成了自己的教学特色,为新中国,尤其是为西部建设培养了一大批急需的应用型会计专门人才,奠定了会计学专业人才培养的基本教学模式,得到了用人单位和会计教育界的肯定。

进入 21 世纪以来,我校会计学专业秉承并充实传统的教学理念,按照“宽口径、厚基础、强能力、高素质”的人才培养要求,以及培养“信得过、用得上、干得好”且具有创新精神的高级应用型会计专门人才的特色定位,大力进行教学改革,提高教学质量,取得了一系列优秀的教学成果。会计学专业的毕业生就业率一直稳居各相关专业前列,对学生的吸引力进一步增强。2008 年会计学专业被立项为“省级特色专业建设点”,2010 年被立项为“国家级特色专业建设点”,为提高会计学专业教学质量,以及加快教学改革步伐增添了新的动力。

教材是体现教学内容和课程体系的知识载体,是进行教学的基本工具,也是全面推进素质教育、培养应用型创新人才的重要保证。为了系统总结西安财经学院会计学专业多年来的教学改革成果,整合会计学专业已有的教材、讲义资源,体现会计学专业最新的教学理念和特色,依托

国家级和省级教学改革与质量工程项目,西安财经学院组织编写了“会计学特色专业系列教材”。

本系列教材主要包括:《基础会计学》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《成本会计》、《审计学》、《金融企业会计学》、《税务会计》、《财务管理》、《企业财务分析》、《管理会计学》、《会计信息系统实践教程》、《会计模拟实践教程》等。本系列教材的特点是重点突出、难点易化;重视系统性、讲求实用性、避免重复性;重基础、重实践、重规范、重应用、重能力培养;便于学习、便于掌握、便于应用和实践。编写本系列教材的目的是为了使学者能提高学习效率,使教者能提高教学质量。

需要说明的是,本系列教材既是国家级、省级教学改革与质量工程项目的重点资助内容,又是会计学专业教学改革成果的系统总结;反映了前辈们的探索和当今会计学人的研究成果;还有同行们的关心和相关单位、部门的支持,在此一并表示谢意。希望我们的努力能够为我国的会计教育和人才培养作出更多的有益贡献。

期望读者和同行对本系列教材提出宝贵的意见和建议。



2011年8月

前言

为了配合和推进教育部实施国家教学改革与质量工程项目,促进优质教学资源的建设、共享和应用,立信会计出版社组织出版了国家级会计学特色专业系列教材。

自 20 世纪 90 年代初西方财务与会计理论被引入我国以来,我国财务与会计领域发生了重大的变革,从事财务管理课程教学和研究的学者不断增加,新老学者会集在一起,使我国财务管理课程教学和研究实现了跨越式发展,并且成果斐然。这是市场经济发展的内在需求使然。这种学科发展态势和丰富的成果积淀为我们的教材编写提供了深厚的理论支持,同时也对编写质量提出了更高的要求。

本教材的编写是以我国最新颁布的各项《会计准则》、《财务制度》、《财务通则》、《公司法》等法规政策为依据,结合我国企业财务管理的新情况和改进财务管理课程教学的新要求,系统、全面地介绍了财务管理学的基本原理、基本方法、操作实务和相关理论。本教材是高校会计学、财务管理、审计学和金融学等经济管理专业财务管理教学的核心教材,同时也是各相关专业学生学习财务管理课程和报考注册会计师财务成本管理科目的理想参考教材。

本教材具有以下特点:

(1) 体系新颖、结构合理、内容严谨,便于学生在较短时间内掌握这门专业基础课。

(2) 以财务报表分析、财务管理的两个价值观念(时间价值和风险价值)等基础理论知识为出发点,系统、全面地阐述了企业的筹资管理、投资管理、营运资本管理、利润分配管理等相关内容,最后以全面预算和财务控制为终结。在体系、结构和内容上,既便于老师讲授,也便于学生的学习和理解。

(3) 充分体现了财政部已颁布或修订的最新《企业会计准则》、《财务通则》、《公司法》、《证券法》、《注册会计师职业准则及其指南》的规定和要求。

(4) 除第一章外,每章附有大量思考题、练习题以及案例题,既便于学生在学习各章内容之后,明确把握各章的学习要点、巩固所学知识,也丰富了教师的课堂教学。

本教材由西安财经学院王新平副教授、陈淑芳教授担任主编。各章的执笔人员为:第一章、第九章由陈淑芳编写;第二章、第三章由王新平编写;第五章、第七章由吴艳文编写;第六章由张佩编写;第八章由袁艺编写;第四章由高文涛编写;第十章由刘磊编写。各章初稿完成后,先后进行交叉审阅,最终由王新平、陈淑芳定稿。

感谢参与本教材编写的教师的努力和付出,感谢立信出版社给予的诸多支持和付出的辛勤劳动!

教材的编写及其质量的提高是一个持续不断的过程。由于编者水平有限,难免存在不足之处,我们恳请广大师生及其他读者朋友对本教材给予批评指正,并提出宝贵的意见和建议,以便我们进一步提高教材的质量,更好地适应教学的需要。

编 者

2012年2月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的目标	6
第三节 财务管理的环境	11
关键术语	22
思考题	23
第二章 财务报表分析	24
第一节 财务报表分析概述	24
第二节 财务比率分析	30
关键术语	55
思考题	55
练习题	56
第三章 资金时间价值与风险分析	60
第一节 资金的时间价值	60
第二节 风险和收益	74
关键术语	88
思考题	88
练习题	89
第四章 股票和债券估价	91
第一节 股票估价	91
第二节 债券估价	100

关键术语	106
思考题	106
练习题	106
第五章 长期筹资管理	109
第一节 筹资管理概述	109
第二节 资金需要量预测	114
第三节 股权筹资	121
第四节 长期负债筹资	134
第五节 衍生工具筹资	145
第六节 资本成本与资本结构	150
关键术语	174
思考题	174
练习题	175
第六章 项目投资管理	179
第一节 投资管理概述	179
第二节 项目投资的现金流量估计	182
第三节 决策评价指标及其运用	193
关键术语	209
思考题	209
练习题	210
第七章 营运资金管理	213
第一节 营运资金管理概述	213
第二节 现金管理	221
第三节 应收账款管理	234
第四节 存货管理	245
第五节 流动负债管理	256
关键术语	266
思考题	266

练习题	267
第八章 利润分配管理	269
第一节 利润分配管理概述	269
第二节 股利理论	273
第三节 股利政策	275
第四节 股票股利、股票分割和股票回购	281
关键术语	286
思考题	286
练习题	287
第九章 全面预算	290
第一节 全面预算概述	290
第二节 全面预算的编制方法	293
第三节 全面预算的编制	303
关键术语	314
思考题	314
练习题	314
第十章 财务成本控制	317
第一节 财务控制概述	317
第二节 成本控制	325
关键术语	337
思考题	337
练习题	338
附录	340
参考文献	348

第一章 绪 论

重点提示

学习本章,要求掌握财务管理的内容、财务管理目标的主要理论形式、利益冲突的协调、经济环境、法律环境;熟知财务管理的概念、财务管理的职能、财务管理环境的概念;了解经济环境。

第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念

任何企业的生产经营活动,都是运用人力、资金、物资与信息等各项生产经营要素来进行的,其中包含了生产经营的业务活动和财务活动两个方面,与之对应的,在企业中必然存在两种基本管理活动,即生产经营管理和财务管理。

社会商品是使用价值和价值的统一体,资金是企业生产经营过程中商品价值的货币表现,在企业生产经营过程中,劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中去,并且创造出新的价值,通过实物商品的出售,使转移价值和新创造的价值得以实现,这便是资金的运动。在资金运动过程中,随着价值的转移与新价值的创造,必然会发生人与人之间的经济利益关系。企业的财务活动是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的财务关系。因此,企业财务管理就是组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。

二、财务管理的内容

(一) 财务活动

企业的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营资产,并运用这些资产进行生产经营活动,取得利润后用于补充权益资本或者分配给股东。因此,企业的基本活动可以分为筹资、投资、资金营运和分配活动四个方面。

1. 筹资活动

企业的创建和经营活动的开展首先必须筹集一定数量的资金,这是企业从事生产经营活动的前提。企业从各种渠道以各种形式筹集一定数额的资金是资金运动的起点。筹资活动是企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险,提高企业价值。

企业资金来源包括所有者投入资金和债权人投入资金两部分,前者属于企业的所有者权益,形成权益资本;后者属于企业的债权人权益,形成负债资本。企业筹集资金,表现为企业资金的收入。企业偿还借款、支付利息、支付股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支便是由企业筹资而引起的财务活动。

2. 投资活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动以便取得盈利,不断增加企业价值,否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括对内投资和对外投资;狭义的投资仅指对外投资。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等,便形成企业的对内投资;企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资,便形成企业的对外投资。

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收益,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,以提高投资效益、降低投资风险。

3. 分配活动

企业通过投资(包括对内投资和对外投资)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。企业在取得各种收入后,必然对资金进行分割和分派。对资金进行分割和分派是有先后顺序的。首先,在补偿成本后要依法纳税;其次,要用来弥补亏损,提取公积金;最后,要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配引起的财务活动。

另外,随着分配过程的进行,资金或者退出企业或者留存企业,必然会影响到企业资金的规模和结构,作为盈余公积的资金继续留在企业内部,为企业的持续发展提供保证,而分配资金则退出了企业。股利分配决策的核心问题是协调解决企业与利益相关者、企业近期与远期利益之间的矛盾。因为若当期股利分配过多会影响企业未来的发展,分配过少又将导致股东近期利益难以满足。因此,企业必须依据一定的法律原则、行业状况、公司实际情况,合理确定分配规模和分配方式,以确保企业取得最大的长期效益。

4. 资金营运活动

企业在日常的经营过程中,会发生一系列资金收支。首先,企业要采购材料或商品,以便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,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取商业信用等方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收支,即为企业经营引起的财务活动。

企业在营运过程中,必须考虑如何加速资金周转,提高资金的利用效率。因为,在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率越高,就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。

上述筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动。

(二) 财务关系

企业在筹资、投资、资金营运及利润分配等财务活动中,必然与企业的利益相关者之间发生广泛的经济联系,从而与其发生经济利益关系,这种经济利益关系也称财务关系,主要包括以下几个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

这主要是指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利益关系。企业的投资者也即企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。投资者是企业最重要的利益相关者,因为其拥有企业的所有权。

投资者的所有权主要体现在:① 对企业进行一定程度的控制或施加影响。② 参与企业的利润分配。③ 享有剩余财产索取权。④ 承担一定的经济法律责任等方面。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

2. 企业与被投资者之间的财务关系

这主要指企业将其闲置资金以购买其他企业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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,企业的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,依据其对被投资单位的出资份额,可以独资、控股、参股等形式参与被投资单位的经营管理和利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

这主要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归还本金所形成的经济关系。企业筹资的过程中除投资者投入权益性资金外,还向债权人借入负债性资金,以便降低企业资本成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有:① 债券持有人。② 贷款机构。③ 商业信用提供者。④ 其他出借资金给企业的单位或个人。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,债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系,体现的是债务与债权关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

这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。企业将资金借出后,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

这主要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。企业与国家之间的财务关系主要体现在两方面:一是国家为了实现其职能,以社会管理者的身份无偿参与企业收益的分配。企业必须按照法律规定向国家缴纳各种税费,包括所得税、流转税、资源税、财产税、行为税、教育费附加等。二是国家作为投资者,通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本,并根据其比例参与企业利润的分配。前者体现的是强制的、无偿的分配关系,后者体现的是所有权性质的投资与受资的关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

这主要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。企业内部各单位之间既分工又合作,共同形成一个完整的生产经营系统。企业内部每个单位是一个相对独立的子系统,各子系统既要履行各自独立的职能,又要相互协调、配合,从而实现企业既定的生产经营目标。在企业内部经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间相互提供产品和劳务要按内部转移价格进行核算,以便考察、评估各单位的工作业绩。企业在实行内部经济核算制和内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务也要进

行计价结算。

7. 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参与企业分配的依据。企业要根据劳动者提供的劳动数量和质量,用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

三、财务管理的职能

财务管理职能是随着财务管理实践和管理理论的发展而不断演变的,自从财务管理作为企业管理的一个独立部分被广泛应用以来,其所体现出的特有职能取得了迅速发展。在管理实践活动较简单、管理理论处于初级阶段时,财务管理职能的发挥受到限制,人们对它的认识也较狭窄;在管理实践活动变得复杂并出现了新的管理理论之后,财务管理职能才得以充分发挥,人们对它的认识也才更加全面和深刻。

在我国,财务管理职能的发挥情况与国家的经济体制有很大的关系。在计划经济条件下,国有企业所需资金由国家下拨,所获利润上缴国家,企业完全服从国家的计划安排,按照国家制定的财务制度办理收支和使用资金,企业与国家之间为单纯的经济服从关系,企业与企业之间则为建立在共同服从国家计划之上的经济协作关系。与这些经济利益相适应,企业财务管理的职能主要为计划和监督,即计划使用国家资金,监督国家资金的使用情况。建立社会主义市场经济以来,企业作为独立的商品生产者,与各方面的经济关系发生了极大的变化,企业与投资者之间成为权益关系,企业与其他企业成为债权、债务关系或合同义务关系,因而财务管理的职能也不同于以前。

(一) 财务决策

财务决策是指企业财务人员根据企业经营目标和财务管理目标的总体要求,从若干个可供选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。

财务决策程序一般包括:

- (1) 确定财务决策目标。
- (2) 制定可实现目标的各种方案。
- (3) 评价和比较各种方案。
- (4) 选择实现目标的最优方案。

(二) 财务计划

财务计划是指财务人员对企业未来一定时期内现金流量、经营成果和财务状

况所做的数量预测。包括资金需要量计划、成本和费用计划、材料采购计划、生产和销售计划、利润计划、财务收支计划等。

财务计划的编制程序一般包括：

- (1) 根据企业发展规划，制定财务收支的总体规划。
- (2) 对需要和可能发生的支出进行协调，实现综合平衡。
- (3) 根据协调结果，制定可执行的具体计划。

(三) 财务控制

财务控制是在财务管理的过程中，利用有关信息和特定手段，对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。财务控制一般要经过以下步骤：

- (1) 制定控制标准，分解落实责任。
- (2) 实施追踪控制，及时调整误差。
- (3) 分析执行情况，提供考核基础。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标概述

目标是灯塔，在茫茫大海上引导着巨轮的航行；目标是个人努力的方向，同样也赋予企业前进的动力，要管理好一个企业，首先要明确什么是企业财务管理目标。

财务管理目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的，是评价企业理财活动是否合理、有效的基本标准，它决定着财务管理理论体系中的基本要素和行为导向。它既是企业理财活动所希望实现的结果，又是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。

从根本上说，财务管理的目标取决于企业生存的目的或企业目标，取决于特定的社会经济模式，制约着财务运行的基本特征和发展方向，是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标，会产生不同的财务管理运行机制，科学地设置财务管理目标，对优化企业理财行为，实现财务管理的良性循环，具有重要意义。在现行的市场经济条件下，企业的组织结构不断完善，公司制企业是现行最主要的企业结构形式，因此对于财务管理目标的研究主要集中在公司制企业财务管理的目标，包括利润最大化、每股收益最大化、股东财富最大化、企业价值最大化等目标。