

高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材

财务管理 (第二版)

马跃月 艾比江·巴吾东 主编



清华大学出版社

高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材

财务管理 (第二版)

马跃月 艾比江·巴吾东 主编
热夏汗·塔依尔 狄子新 丁 伟 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书围绕财务管理的整体框架,基于财务管理的基本原理和基本知识,构建以“理论知识+实践应用”为特色的教学内容体系;将财务管理内容分为财务管理基础、方法、过程和技能四大部分,贯穿于财务管理的筹资、投资、经营与分配等环节进行讲述。全书共分十章,第一章财务管理总论,第二章财务管理价值观念,第三章至第八章财务管理决策内容,第九章财务预算与控制,第十章财务分析。本书每章后附有自测练习、案例分析、实训操作及阅读材料。本书同时配有电子教案、课件和课后习题答案,有助于学生自学,也方便老师授课。

本书可作为高等院校应用型本科财会、工商管理、市场营销、财政和税务专业教材,也可作为财务管理人员在职培训用书,还可供从事财务会计工作的人士自学参考。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/马跃月,艾比江·巴吾东主编. —2版. —北京:清华大学出版社,2017
(高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材)
ISBN 978-7-302-46238-5

I. ①财… II. ①马…②艾… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 019920 号

责任编辑:左卫霞
封面设计:傅瑞学
责任校对:刘 静
责任印制:刘海龙

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>
地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084
社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544
投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62770175-4278

印 装 者:北京泽宇印刷有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:19.25

字 数:464千字

版 次:2009年8月第1版 2017年4月第2版

印 次:2017年4月第1次印刷

印 数:1~3000

定 价:39.80元

产品编号:072660-01

第二版前言

PREFACE

高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材

随着经济的飞速发展和企业管理理念的日新月异,财务管理日益成为实践性、创新性很强的课程。为了适应新时期应用型本科人才培养的需要,同时兼顾不同学校、不同专业的多层次需要,本书注重理论与实践相结合,构建以“理论知识+实践应用”为特色的教学内容体系,使学习者准确把握财务管理基础知识的同时,为深入学习财务管理理论和今后的财务工作实践奠定基础。

本书每章开头都设有知识目标、能力目标和本章导航,便于学习者在学习各章之前,准确把握各章的学习要点、重点要求以及有关知识点的相互联系;每章末都附有自测练习、案例分析、实训操作及阅读材料,便于学习者及时查验前文知识的掌握情况及进行相关的延伸学习。本书同时配有习题答案和电子教案。本书是在第一版的基础上,根据近年来财务管理领域的新成果,组织多所高校的多位具有丰富理论知识和实践经验的教授、副教授、博士组成编写团队共同编写而成的。本书具有以下特色。

1. 注重理论性与应用性的融合

财务管理是一门应用性很强且多学科交融的学科,作为本科使用的教材,如何协调好教材的理论性与应用性的关系很重要。为此,本书以财务活动为主线,以财务决策为主要内容,贯穿于财务管理的筹资、投资、经营与分配等环节进行讲述,从资金运动的全过程构建教材的内容体系。

2. 求实与求新相结合

注重将现代财务管理模式与我国的实际国情相结合,通过财务管理的案例分析、阅读材料等形式,帮助学生理解财务管理的基本理念、分析方法,达到培养学生解决实际问题的能力。为学习者提供管理思路或导向,使读者能学以致用,有所借鉴。

本书由马跃月、艾比江·巴吾东任主编,热夏汗·塔依尔、狄子新、丁伟任副主编。具体编写分工如下:马跃月编写第一章、第六章,艾比江·巴吾东编写第二章、第三章和第十章,热夏汗·塔依尔编写第九章,狄子新、丁伟编写第七章、第八章,李晓红编写第五章,魏成平编写第四章,姜萍编写案例分析,邵玲编写实训操作。艾比江·巴吾东、马跃月提出第二版编写大纲并进行全书总撰。

本书主要面向应用型本科学生而设计,也适合作为专科财经类和管理类专业教材,同

时也可作为成人教育、非财务管理专业相关人士,以及企业管理人员了解财务知识的参考书。

本书在编写过程中,参考了诸多有关财务管理方面的教材、专著和论文,吸收、借鉴与引用了国内学者的理论成果、有关资料及案例等,谨在此一并表示感谢!书中不足与疏漏之处,敬请广大读者和同行批评指正。

编者

2017年1月

PREFACE

第一版前言

高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材

根据教育部 2006 年第 16 号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》等文件精神,高职高专院校要积极构建与生产劳动和社会实践相结合的学习模式,把工学结合作为高等职业教育人才培养模式改革的重要切入点,带动专业调整与建设,引导课程设置、教学内容和教学方法改革。

教学改革,教材先行。本书以基于财务管理工作过程的模式为特点,以实际应用案例为导向,对企业财务管理工作各环节的具体操作要求、操作结果尽量做到突出实用性,为方便学生学习,对于较深的相关理论,以相关链接的方式在书中出现。本教材通过实例引导,使学生从被动学习转为主动学习,探究财务管理知识,更有利于提高学生的综合素质,培养学生的科学思维方式与创新能力,体现了“实用是学生学习最好的动力”。为了方便学生检验学习的效果,在每章后面都备有自测题。本书具有以下特点:

(1) 以真实职业顺序(作业流程)为主线。通过对企业财务工作岗位分析,以真实职业顺序(作业流程)为主线进行本书的内容设计。

(2) 教学内容重点突出。本书坚持知识的掌握服务于能力的构建,围绕职业能力的形成组织课程内容,以财务管理各个环节为中心来整合相应的知识和技能。不追求理论知识的体系完整,但求教学内容先进、重点突出、取舍合理、结构清晰、层次分明、表达由浅入深,信息传达高效简洁。

(3) 重视学生技能培养。本书立足于高职学生文化基础及就业特点,以提高学生应用能力为目标,围绕财务管理工作的各个环节,从理论到具体的实践操作。在各章中列出了“能力目标”“知识目标”“重点、难点、考点知识”“各章小结”“课后自测”“课堂讨论”“案例分析”“实训操作”,通过学习,有利于学生获取所需的职业能力。

(4) 本书内容突出实用性。以具体实例为载体,设计、组织课程内容,形成以基本原理、基本方法和基本操作为中心,以技术实践知识为焦点,以技术理论知识为背景的课程内容结构。对理论不作深入探讨,但对方法、手段力求详尽,以方便学生在实际工作中选用,提高了可操作性,使本教材更突出实用性。

(5) 体例新颖,“好看”“好教”“好学”“好做”。本书考虑到我国高等院校会计专业学生文化背景和基础教育养成吸纳知识的习惯,做到学习情景与职业情景紧密结合的同时,编排活泼,富有启发性,尽量用形象化图标、具体化语言,增强可读性与趣味性,表现其“好看”;以真实职业顺序(作业流程)为主线进行教学过程的实施,便于教师梳理教材,把握主干,调动学生学习积极性,表现其“好教”;坚持知识的掌握服务于能力的

构建,围绕职业能力的形成组织课程内容来整合相应的知识和技能,表现其“好学”;形成以财务工作为中心,实现课程内容与学科结构向工作结构的转变,提高可操作性,行文中和课后有针对性地设置课后自测和实践操作,加大技能培训力度,从而方便学生将知识转化为专业技能,提高其解决问题和处理问题的能力,表现其“好做”。

本书由新疆工业高等专科学校的马跃月副教授任主编,新疆石河子大学的周君副教授、新疆工业高等专科学校的程燕副教授、新疆建设职业技术学院的徐永泽副教授和谭兵副教授、新疆职业大学的刘慧芳讲师、克里木江讲师任副主编。具体分工如下:马跃月编写第2、5、8章;周君编写第7章;徐永泽编写第6章及模拟试题三、四;谭兵编写第1章;刘慧芳编写第4章;程燕编写第3章;克里木江编写模拟试题一、二。由马跃月设计编写方案,并对全书进行了总撰。

在编写过程中,得到了参编人员所在院校的大力支持以及相关企业的热情协助。另外,在编写过程中我们参阅了财务管理方面的教材,吸收、借鉴与引用了大量国内学者的理论成果、有关资料与案例等,谨在此一并致谢!书中不足和疏漏之处,敬请广大读者和同行批评指正。

编者

2009年4月

CONTENTS

目 录

高等院校会计学专业应用型人才培养系列教材

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理概述	1
一、财务管理的概念和特征	1
二、财务管理的对象	2
三、财务管理的内容	4
第二节 财务管理的目标	5
一、财务管理的整体目标	5
二、财务管理的分目标	5
三、财务管理目标的协调	6
第三节 财务管理的环节	7
第四节 财务管理的环境	7
一、财务管理的外部环境	8
二、财务管理的内部环境	9
本章小结	10
自测练习	10
案例分析	13
实训操作	13
阅读材料	14
第二章 财务管理价值观念	18
第一节 资金时间价值	18
一、资金时间价值概述	18
二、资金时间价值的计算	19
第二节 风险和报酬	25
一、风险	25
二、风险的衡量	29
三、风险报酬	31
四、风险的控制策略	32

本章小结	32
自测练习	33
案例分析	37
实训操作	37
阅读材料	37
第三章 资金筹集管理	39
第一节 资金筹集概述	39
一、资金筹集的概念、动机和要求	39
二、筹集资金的种类	41
三、筹资的渠道和方式	42
第二节 筹资规模的预测	43
一、定性预测法	44
二、定量预测法	44
第三节 权益资金的筹集	47
一、吸收直接投资	47
二、发行普通股票	48
三、利用内部留存收益	57
四、优先股筹资	59
第四节 负债资金的筹集	60
一、负债筹资及其内涵	60
二、负债筹资的作用和优缺点	60
三、银行借款	62
四、发行债券	63
五、融资租赁	65
六、商业信用	66
本章小结	67
自测练习	69
案例分析	72
实训操作	72
阅读材料	73
第四章 资金成本与资本结构	74
第一节 资金成本	74
一、资金成本概述	74
二、资金成本的种类和计量形式	76
第二节 杠杆原理	81
一、杠杆原理的含义	81
二、量本利分析	82

三、经营杠杆	83
四、财务杠杆	84
五、复合杠杆	85
第三节 资金结构	86
一、资金结构概述	86
二、最佳资本结构决策方法	87
本章小结	89
自测练习	90
案例分析	94
实训操作	95
阅读材料	96
第五章 营运资金管理	98
第一节 营运资金概述	98
一、营运资金的概念和特点	98
二、营运资金管理的要求和目标	99
第二节 现金管理	100
一、现金的持有动机	100
二、现金管理的目标和成本	100
三、最佳现金持有量的管理模式	101
四、现金的日常管理	103
第三节 应收账款管理	104
一、应收账款的功能和成本	105
二、信用政策的制定	106
三、应收账款的日常管理	108
第四节 存货管理	109
一、存货概述	109
二、存货的管理成本	110
三、存货管理决策	111
四、存货的日常管理	115
本章小结	116
自测练习	116
案例分析	122
实训操作	124
阅读材料	125
第六章 项目投资管理	126
第一节 项目投资概述	126
一、项目投资	126

二、项目计算期的构成和原始总投资的内容	127
第二节 现金流量	128
一、现金流量的概念和内容	128
二、现金流量的计算	129
第三节 项目投资决策方法	132
一、投资决策评价指标及其分类	132
二、非贴现投资评价方法	132
三、贴现投资评价方法	135
四、项目投资决策评价指标的运用	142
本章小结	145
自测练习	146
案例分析	150
实训操作	152
阅读材料	152
第七章 证券投资管理	154
第一节 证券投资概述	154
一、证券投资概述	154
二、证券投资的目​​的及评价	156
第二节 债券投资	157
一、债券概述	157
二、债券估价模型	159
三、债券投资收益率的衡量	160
第三节 股票投资	161
一、股票投资概述	161
二、股票估价模型	162
三、股票投资收益率的衡量	164
第四节 证券投资的​​风险与组合	166
一、证券投资​​风险及其衡量	166
二、证券投资组合的收益与​​风险	169
本章小结	172
自测练习	173
案例分析	176
实训操作	177
阅读材料	177
第八章 利润分配管理	179
第一节 利润分配概述	179
一、利润的概念与构成	180

二、利润分配及其原则	180
三、利润分配的内容及分配程序	181
第二节 股利分配政策	183
一、利润分配政策的概念及影响股利分配政策的因素	183
二、股利分配政策内容	185
第三节 股利支付程序及方式	187
一、股利支付程序	187
二、股利支付方式	188
第四节 股票回购和股票分割	191
一、股票回购	191
二、股票分割	192
本章小结	194
自测练习	195
案例分析	198
实训操作	200
阅读材料	200
第九章 财务预算与控制	202
第一节 全面预算概述	202
一、全面预算体系	203
二、全面预算的内容和编制程序	204
第二节 财务预算	205
一、财务预算概述	205
二、财务预算的编制方法	206
第三节 现金预算的编制	211
一、业务预算	211
二、现金预算	224
第四节 预计财务报表的编制	226
一、预计利润表的编制	226
二、预计资产负债表的编制	227
第五节 财务控制	228
一、财务控制概述	228
二、责任控制	230
三、责任预算、责任报告与业绩考核	233
本章小结	234
自测练习	235
案例分析	241
实训操作	243
阅读材料	244

第十章 财务分析	250
第一节 财务分析概述	250
一、财务分析的含义和作用	251
二、财务分析的目的	251
三、财务分析的内容	252
第二节 财务分析方法	253
一、比较分析法	253
二、比率分析法	254
三、因素分析法	254
第三节 财务指标分析	256
一、偿债能力分析	256
二、营运能力分析	262
三、盈利能力分析	265
第四节 财务状况的趋势分析和综合分析	271
一、财务状况的趋势分析	271
二、财务状况的综合分析	272
本章小结	275
自测练习	276
案例分析	279
实训操作	282
阅读材料	283
附录 资金时间价值系数表	285
参考文献	294

第一章

财务管理总论

知识目标

1. 掌握财务管理的概念；
2. 掌握财务活动、财务关系；
3. 掌握财务管理的金融环境；
4. 掌握财务管理的目标；
5. 熟悉财务管理的环节。

能力目标

1. 能够准确界定企业的财务活动；
2. 能够厘清并协调企业财务活动所产生的财务关系；
3. 能够准确分析环境对财务管理的影响；
4. 具备完成财务管理基本工作任务的能力；
5. 能够合理设置企业财务管理的组织机构。

本章导航

本章是财务管理的基础篇,学习本章的主要任务是掌握财务管理的基本内容,熟悉财务管理的基本环节,熟悉企业财务管理组织机构设置,并确定财务岗位职责,确定企业财务管理目标,分析企业所处财务管理环境。

第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念和特征

1. 财务管理的概念

财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。商品经济越发达,市场经济

越发展,财务管理就越重要。发展社会主义市场经济,必须高度重视和大力加强企业财务管理工作。

财务管理是对财务活动的管理。企业财务活动首先表现为企业在生产过程中的资金运动,它是一种客观存在的经济现象,其存在的客观基础是商品经济。

在商品经济条件下,商品是使用价值与价值的统一体,具有两重性。与此相联系,企业的再生产过程也具有两重性:一方面表现为使用价值的生产与交换过程,是商品的实物运动过程;另一方面则表现为价值的形成与实现过程,是商品物资的价值运动过程,创造出新的价值。企业进行生产经营活动,必须筹集各项生产要素,这些要素必然在生产资料市场和消费品市场、金融市场中发生资金运动,这些资金就构成了企业生产经营活动的一个特定方面,即企业财务活动。企业在进行各项财务活动时,必然与各方面发生财务关系。

财务管理是在一定的整体目标下,利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理活动。

2. 财务管理的特征

(1) 涉及面广

首先,就企业内部而言,每个部门也都在合理使用资金、节约资金支出、提高资金使用率上接受财务的指导,受到财务管理部门的监督和约束。同时,财务管理部门本身为企业生产管理、营销管理、质量管理、人力物资管理等活动提供及时、准确、完整、连续的基础资料。其次,现代企业的财务管理也涉及企业外部的各种关系。在市场经济条件下,企业在市场上进行融资、投资以及收益分配的过程中与各种利益主体发生着千丝万缕的联系,主要包括:企业与其股东之间,企业与其债权人之间,企业与政府之间,企业与金融机构之间,企业与其供应商之间,企业与其客户之间,企业与其内部职工之间等。

(2) 综合性强

财务管理作为一种价值管理,它包括筹资管理、投资管理、权益分配管理、成本管理等,这是一项综合性强的经济管理活动。所以财务管理通过资金的收付及流动的价值形态,可以及时全面地反映商品物资运行状况,并可以通过价值管理形态进行商品管理。也就是说,财务管理渗透在全部经营活动之中,涉及生产、供应、销售每个环节和人、财、物各个要素,所以企业内部管理以财务管理为突破口,通过价值管理来协调、促进、控制企业的生产经营活动。

(3) 灵敏度高

在现代企业制度下,企业成为面向市场的独立法人实体和市场竞争主体。企业经营目标为经济效益最大化,这是现代企业制度要求投入资本实现保值增值所决定的,也是社会主义现代化建设的根本要求所决定的。因为,企业要想生存,必须能以收抵支、到期偿债。企业要发展,必须扩大收入。收入增加意味着人、财、物相应增加,都将以资金流动的形式在企业财务上得到全面的反映,并对财务指标的完成发生重大影响。因此,财务管理是一切管理的基础、管理的中心。

二、财务管理的对象

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,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。为了更好地理解财务管理的概念,必须先了解财务管理的对象,即资金运动、财务关系、财务活动等相关内容。

财务管理的对象,是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。

资金运动是指企业实物商品运动和金融商品运动过程中的价值运动,其实质是再生产过程中运动者的价值。经营资金运动是企业资金在企业经营过程的不同阶段的循环和周转。例如,工业企业的资金在运动中要经历以下三个阶段。

(1) 准备阶段。在这一阶段,企业用货币资金形态转化为资金形态。

(2) 生产阶段。在这一阶段,劳动者和生产资料相结合,制造出符合社会需要的产品,储备资金形态转化为生产资金形态。

(3) 销售阶段。企业将生产出来的产品销售出去,从流通中收回货币,资金又恢复货币资金形态。

实物商品的价值运动形式如图 1-1 所示。

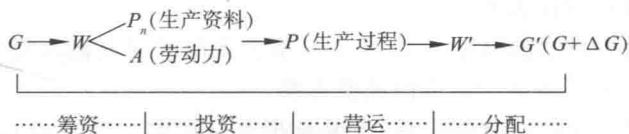


图 1-1 实物商品的价值运动形式

企业经营资金从货币资金出发,经过不同阶段,顺序改变形态,实现不同职能,最后又回到原有形态的过程,称为资金循环。周而复始的资金循环称为资金周转。

1. 财务活动

财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为。其中资金的运用、耗费、收回又统称为投资。财务活动具体由筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动四部分组成。

(1) 筹资活动

企业组织生产经营活动,必须以一定的资金为前提,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。所谓筹资是指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。

从总体上看,任何企业都可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业的自有资金,它是通过吸收直接投资、发行股票、企业内部盈余等方式从投资者那里取得,投资者包括国家、法人、个人、外商等;二是企业债务资金,它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。企业筹集资金,表现为资金的收入;企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为资金的支出。需要指出的是筹资中的“资”并不只是指货币资金,而是指资金,它可以以三种形态存在,包括货币资金形态(含金融商品)、实物商品形态和无形资产形态。

(2) 投资活动

投资可以分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程以及对外投放资金的过程;狭义的投资仅指对外

投资。

(3) 资金营运活动

资金营运活动主要是指由于日常的营业活动而发生的资金收付活动。

(4) 分配活动

分配活动是对投资活动取得的各种收入和实现的利润进行分割和分派。

筹集、投资和分配构成企业财务活动过程,它伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行,从而也构成了企业财务管理的主要内容。财务管理的基本内容包括企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配管理。

2. 财务关系

财务关系就是企业组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系,财务关系的核心是经济利益。财务关系包括以下几种。

(1) 企业与投资者之间的财务关系,主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向投资者支付报酬所形成的经济关系。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 企业与政府之间的财务关系,主要是指政府作为社会管理者,强制和无偿参与企业利润分配所形成的经济关系。

(6) 企业内部各单位之间的财务关系,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。

(7) 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关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中,体现了财务活动的实质,从而构成了企业财务管理的另一项重要内容,即通过正确处理和协调财务关系,努力实现企业与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

三、财务管理的内容

企业的财务活动规定了企业财务管理的范围,构成了财务管理的基本内容。财务管理的内容主要包括筹资管理、投资管理和收益分配管理。

1. 筹资管理

企业进行生产经营活动,首先面临的一个重要问题就是筹集资金。企业设立必须有法定的资本金,企业经营必须有足够的流动资金。筹资是指为了满足投资或用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。