

财务管理

(第二版)

21 世纪高职高专
财务会计专业系列教材

主 编 马元兴

副主编 季学芳



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

21 世纪高职高专财务会计专业系列教材

财 务 管 理

(第二版)

主 编 马元兴
副主编 季学芳

高 等 教 育 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/马元兴主编.—2版.—北京:高等教育出版社,2006.6
ISBN 7-04-019560-7

I. 财… II. 马… 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(2006)第 069192 号

责任编辑 刘悦珍 封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号		021-56964871
邮政编码	100011	免费咨询	800-810-0598
总 机	010-58581000	网 址	http://www.hep.edu.cn
传 真	021-56965341		http://www.hep.com.cn
			http://www.hepsh.com
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landrao.com
排 版	南京理工出版信息技术有限公司		http://www.landrao.com.cn
印 刷	上海华文印刷厂	畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787×960 1/16	版 次	2002 年 9 月第 1 版
印 张	21.25		2006 年 7 月第 2 版
字 数	393 000	印 次	2006 年 7 月第 1 次
		定 价	28.00 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 19560-00

21 世纪高职高专财务会计专业系列教材

编写委员会

(以姓氏笔画为序)

主任委员:

马元兴 孔全会 王宗江 金跃武 钱乃余 梁伟祥

委员:

王 炜 王剑盛 刘悦珍 杨 欣 陈建松 李 莹

陈 强 邵敬浩 周国安 单祖明 谢国珍 楼雪婕

潘上永

出版说明

高等职业教育是我国高等教育的重要组成部分。近几年,其年招生规模占高等教育招生规模的一半以上,为社会主义现代化建设和市场经济的发展培养了大批生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用型专门人才。高等职业教育人才培养模式的基本特征,决定其以应用为主旨、以就业为导向的教学内容体系。因而,加强高等职业教育教材建设,编写适应高等职业教育教学改革并具有一定特色的教材,是非常必要的。

根据上述要求,高等教育出版社于2002年组织了一批学术水平较高、职业教育教学经验丰富、实践能力强的教师,编写了“21世纪高职高专财务会计系列教材”。本系列教材自出版以来,以其内容适用、配套齐全等特点,受到了广大高职院校师生的一致好评。

2005年10月28日,国务院发布了《国务院关于大力发展职业教育的决定》(以下简称《决定》),明确了今后一个时期职业教育改革与发展的指导思想、目标任务和政策措施。11月7日至8日,国务院召开了全国职业教育工作会议(以下简称会议),深入学习贯彻党的十六届五中全会精神,全面落实科学发展观,动员和部署实施《决定》。会议强调,要把发展职业教育作为经济社会发展的重要基础和教育工作的战略重点,要大力发展中国特色的职业教育,加快培养高技能人才和高素质劳动者。《决定》和这次会议的精神,不仅对职业教育,而且对整个教育工作都具有十分重要的指导意义。

为了贯彻落实《决定》和会议精神,也为了适应我国近几年经济快速发展的需要,促进教学内容的更新,我社在2005年底又重新组织编写了本套“21世纪高职高专财务会计系列教材”。新版系列教材部分为新编;部分是从原有的系列教材中遴选,根据高等职业教育的教学特点,对其内容和体例作了进一步的补充修改,再版而成。

新版系列教材具有以下几个特点:

1. 双师型作者队伍。作者均是从全国有关商业高职院校中遴选出的专业造

出版说明

诣和技能水平较高、编写教材经验丰富、责任心强的双师型资深骨干教师。他们大都在企业中兼职,在实践中学习操作技能,了解前沿知识、先进技术,从而改进和充实自己的教学内容,并反映到了新编教材中。

2. 体系构架完整,内容精心编排。本套教材基本上涵盖了财务会计专业开设的所有课程,作为系列教材,其中的每一本都是在相关专家反复研讨的基础上进行编排的,在编写时注重了每门课程内容的各自独立性及其相互衔接。

3. 反映最新的企业会计改革精神。2005年1月1日起,财政部相继颁发的3项新会计制度——《小企业会计制度》、《民间非营利组织会计制度》、《村集体经济组织会计制度》正式实施;2006年发布的新的《企业会计准则》也将于2007年1月1日起施行,上述以及其他企业会计改革精神均在教材中得到了反映。

4. 配套立体化的教学资源。为了利教便学,几乎每本主教材都提供了完整的立体化教学资源。该资源包括主教材,主教材学习指导、习题和实训,习题和实训的参考答案,教学课件等。

5. 编写形式适合职业教育特点。为了加强实践性教学,在教材的编写中融入了足够的实训内容。编写体例活泼、新颖。每章开头设置精炼的“引导案例”,每章穿插1~2个与相关知识紧密结合的专栏,增加了教材的趣味性。

为了更好地为教学服务,我社将在本套新版教材的基础上,组织教师培训和教学研讨活动。通过与教师的互动以及扩大和补充立体化教学资源,增进学科建设信息的交流,推动学科建设,提高教学质量,进而把教材的改革和建设推向一个新的水平。

高等教育出版社

2006年5月

第二版前言

随着改革的进一步深化、社会主义市场经济体制的不断完善、世界经济一体化趋势的形成、国际资本市场的全球化进程和知识经济的飞速发展,财务会计理论也在不断发展并日臻完善。近期财政部颁发了企业会计一个基本准则和三十八个具体准则,使财务会计信息能更准确、客观地反映各种复杂的经济业务,使我国财务会计几乎全面与国际接轨。同时,以就业为导向的高等职业教育对高职高专财务会计人才培养也提出了更新、更高的要求。为满足新的企业会计准则和社会对高等职业财务管理人才的要求,我们对2002年出版的《财务管理》进行了修订。

《财务管理》(第二版),吸收了国内外最新财务管理成果和企业会计准则的最新内容,书中重点体现以下5个特性:①岗位性。针对高职高专毕业生面向中、小企业财务主管岗位,理论知识宽,实际操作强,能独立处理财务活动的要求编写。②职业性。针对高职高专财务会计专业毕业生应具备助理会计师的知识和能力,以后发展为会计师、乃至高级会计师职业的要求,充分体现会计师职业性。③案例性。财务管理知识与能力的掌握需要通过有针对性的案例来分析问题和解决问题,从而培养高职学生的实际操作能力。应此要求,本书中补充了一些相关的案例与专栏。④先进性。财务管理是一门为适应经济社会和信息社会不断变化而发展的学科,经济社会的发展改变财务管理的理念和目标,信息社会的发展改变财务管理的手段和方法,本书中吸收了先进的理念和目标、手段和方法以体现先进性。⑤整体性。针对现代教学方法,本课程包括:主教材、学习指导与习题、教学课件和习题答案等内容,极大地方便了教与学。

《财务管理》(第二版)对第一版做了下列重要改动:原第六章“流动资产管理”改为“营运资金管理”;原第九章“收入与分配管理”改为“利润分配管理”;增加第十章“财务预算”和第十一章“财务控制”;原第十章“财务报表分析”改为第十二章;删除原第十一章“并购与控制”和原第十二章“重整与清算”。

本书由马元兴主编;参加修订的人员有:胡玲敏(第六、九章),季学芳(第十一、十二章),刘捷萍(第七、八章),马元兴(第一、二、三、四、五、十章);全书由马元兴进

第二版前言

行了总纂。

本书在修订过程中参阅了有关中外书籍,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

编者

2006年3月

第一版前言

随着改革开放的不断深化,社会主义市场经济体制和全球经济一体化对高等职业技术人才提出了更新、更高的要求,为满足高等职业财务管理人才培养的需要,在中国商业高等职业教育研究会和高等教育出版社的组织下,我们编写了《财务管理》一书。

本书吸收了国内外最新财务管理成果,是一本融预测、决策、融资、投资、运行控制为一体的综合性经济管理教材。它着眼于新世纪全球经济一体化和我国大、中、小型企业财务管理岗位的最新现实要求,以培养高等应用型职业技术人才为目标,依照“以素质为基础、以能力为本位,注重创新意识和创新能力培养”的原则,强化知识的应用性、针对性和技能的可操作性,体现新时期高等职业教育人才培养的新特点,突破行业界限,按照财务管理的内在要求和实际需要编写而成,其主要内容包括:财务管理观念、财务预测、资金筹集管理、资金成本和资本结构、流动资产管理、项目投资管理、证券投资管理、收入与分配管理、财务报表分析、并购与控制 and 重整与清算。

本书由马元兴主编;编写人员分工如下:孙健(编写第四、五、七、八、十二章),胡玲敏(编写第六、九章),季学芳(编写第十、十一章),马元兴(编写第一、二、三章);马元兴对全书进行了总纂。

本书在编写过程中参阅了有关中外书籍,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

编者

2002年5月

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010)58581897/58581896/58581879

传 真：(010)82086060

E - mail：dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理概述.....	1
第二节 财务管理的内容和目标.....	6
第三节 财务管理的环境.....	9
第四节 财务管理的方法	12
第五节 财务管理体制	17
第二章 财务管理观念	19
第一节 货币的时间价值	19
第二节 风险和报酬	30
第三章 财务预测	37
第一节 财务预测概述	38
第二节 资金需要量预测	40
第三节 现金流量预测	47
第四节 目标利润预测	50
第四章 资金筹集管理	55
第一节 资金筹集管理概述	55
第二节 普通股筹资	60
第三节 长期负债筹资	67
第四节 短期负债筹资	73
第五节 营运资金政策	79

目 录

第五章 资金成本和资本结构	85
第一节 资金成本	86
第二节 财务杠杆	96
第三节 资本结构	101
第六章 营运资金管理	108
第一节 营运资金的含义与特点	109
第二节 现金	110
第三节 应收账款管理	117
第四节 存货管理	127
第七章 项目投资管理	137
第一节 项目投资概述	138
第二节 项目投资评价方法的实际应用	155
第三节 项目投资的风险分析	162
第八章 证券投资管理	169
第一节 证券投资概述	170
第二节 债券投资	174
第三节 股票投资	180
第四节 基金投资	192
第九章 利润分配管理	199
第一节 利润分配概述	200
第二节 股利政策	205
第三节 利润分配程序与方案	209
第四节 股票分割与股票回购	213

第十章 财务预算	217
第一节 财务预算概述	218
第二节 预算的编制方法	223
第三节 财务预算的编制	232
第十一章 财务控制	243
第一节 财务控制的含义与种类	244
第二节 财务控制的要素与方式	248
第三节 责任中心	253
第四节 责任预算、责任报告与业绩考核	264
第五节 责任结算与核算	272
第十二章 财务报表分析	278
第一节 财务报表分析概述	279
第二节 基本财务比率	284
第三节 财务分析的应用	297
附录一 复利终值系数表	313
附录二 复利现值系数表	315
附录三 年金终值系数表	317
附录四 年金现值系数表	319
参考文献	321

专 栏 目 录

专栏 1-1	商业组织形式	5
专栏 1-2	如何统一 CEO 与股东的利益	8
专栏 1-3	金融中介	12
专栏 2-1	“72 法则”	30
专栏 2-2	让我们做笔交易	36
专栏 3-1	维持成长率	46
专栏 3-2	营销和财务是互补的	50
专栏 3-3	谁承担成本	53
专栏 4-1	美国上市公司治理模式	67
专栏 4-2	中国移动(香港)获 125 亿银团贷款	73
专栏 4-3	利用浮账量	79
专栏 5-1	优序融资理论	95
专栏 5-2	杠杆概念	101
专栏 5-3	MM 理论	107
专栏 6-1	现金持有量的随机模式	116
专栏 6-2	应收账款的跟踪评价与信用评估	127
专栏 6-3	管好你的资金链	135
专栏 7-1	投资的主要形式	154
专栏 7-2	FDI 投资模式	162
专栏 7-3	风险投资	168

专栏目录

专栏 8-1	证券投资和证券投机	173
专栏 8-2	债券投资的交易方式	180
专栏 8-3	股票价格指数	192
专栏 8-4	国际游资	198
专栏 9-1	荷兰式拍卖	205
专栏 9-2	独特的股利分配政策与税收筹划	216
专栏 10-1	新兴铸管的预算管理	223
专栏 10-2	财务预算与数据	232
专栏 10-3	美国通用汽车公司的预算	242
专栏 11-1	华北公司责任中心建立方案	263
专栏 12-1	财务分析之“七忌”	283
专栏 12-2	中国企业在税务管理方面要做三件事	297

第一章 总 论

引导案例:关键要素

如果我无意于成为一名财务经理,那么我为什么还要学习财务管理知识呢?

一个很好的理由是“为未来的工作环境做准备”。越来越多的企业正在削减经理职位,把公司金字塔的各个层次揉合在一块,这是为了降低成本和提高劳动生产率。结果,剩下的经理的职责范围变得很宽。未来的成功经理应该是一名团队首领,他的知识和能力保证他既能在组织内纵向流动,又能横向流动,即从事复合型的工作。所以,在不久的将来,掌握基本的财务管理知识将是你工作环境中不可缺少的关键要素。

资料来源:[美]詹姆斯·范霍恩,[美]约翰·瓦霍维奇.现代企业财务管理[M].郭浩、徐琳,译.10版.北京:经济科学出版社,1998.

讨论题:

1. 现代企业管理人员职位在如何改革?
2. 掌握基本的财务管理知识是你今后工作不可缺少的关键因素吗?

第一节 财务管理概述

在现代公司的管理中,财务经理扮演着一个活跃的角色,财务经理每天都必须应付众多外部环境的变化和内部事务的处理,诸如公司之间竞争的加剧、技术的突变、通货膨胀和利息率的变化、全球经济的不确定性、汇率的波动、税法的变更、融资和资产管理决策的选择等等。

如果你是一名财务经理,那么你在应变、筹集资金、资产投资和管理等方面的能力将影响公司的成败。要当好一名财务经理,首先应学习财务管理的基本理论,熟悉财务管理的基本内容,掌握财务管理的各种方法与技能;其次应学习财务管理的相关

知识与技能;最后在企业经济工作中不断实践、总结,才能成为一名出色的财务经理。

学习财务管理,首先应从了解财务管理的概念及特征开始。

财务管理是在一定的整体目标下,组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动和财务关系的基础上。

一、财务活动

企业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、耗费和收回可统称为投资。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。

(一) 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。一般而言,企业的资金可以从以下三个方面筹集并形成三种性质的资金来源,从而为企业开展生产经营活动提供资金保障。

- (1) 从投资者取得的资金形成企业资本金;
- (2) 从债权人取得的资金形成企业负债;
- (3) 从企业盈利中取得的资金形成部分所有者权益。

(二) 投资活动

企业筹资的目的是为了投资,投资是为了实现企业的经营目标,追求股东价值最大化。投资有广义和狭义之分。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企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业采取一定的方式以现金、实物或无形资产对外或其他单位进行投资。

企业内部使用资金的过程构成企业内部投资,具体由流动资产投资、固定资产投资、无形资产投资、递延资产投资等组成。

(三) 资金营运活动

它是指企业在正常生产经营过程中所发生的资金收付活动。

(四) 分配活动

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入,各种收入抵补各种支出、缴纳税金后形成利润。企业必须在国家的分配政策指导下,根据公司章程确定的分配原则,合理分配企业利润,以使企业获得最大的长期利益。

二、财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关