

以经营的理念管理财务 从财务的角度审视经营

职业岗位技能规划教材

财务管理

Caiwu Guanli

(第二版)

缪启军 编著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

职业岗位技能规划教材

财务管理

(第二版)

缪启军 编著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/缪启军编著. —2版. —上海:立信会计出版社, 2014. 8

职业岗位技能规划教材

ISBN 978-7-5429-4353-8

I. ①财… II. ①缪… III. ①财务管理—职业教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第202443号

责任编辑 陈旻

封面设计 周崇文

财务管理(第二版)

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	上海天地海设计印刷有限公司		
开 本	787 毫米×960 毫米		1/16
印 张	26.75		
字 数	522 千字		
版 次	2014 年 8 月第 2 版		
印 次	2014 年 8 月第 1 次		
印 数	1—3 100		
书 号	ISBN 978-7-5429-4353-8/F		
定 价	46.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

前 言

为什么企业规模扩大了,利润却减少了;市场增加了,成本却失控了?小企业容易失败,难以应对市场风险,为什么企业做大了,反而倒得更快了?很多中国企业家都不是因为销售问题而出现失误。企业要生存、要发展、要获利,有人说,企业不发展是等死,发展是找死!每年每月每日,都有大大小小的已经初步成功的企业,死在向更高峰攀登的征途上!成功的企业是相似的,失败的企业各有各的原因,但有一点是类似的:无论是资金链断裂导致的猝死,还是长期深陷危机的病死,最为致命的都是缘于企业财务风险防范和现金流的管理失误!不懂财务就搞不好管理,财务管理贯穿于企业运行全过程,财务管理在企业管理中,占有很重要的地位,企业管理者不一定从事财务工作,但一定要掌握财务管理的方法、技能!

目前,财务管理的重要性已经得到社会的普遍认可,财务管理相关书籍品种繁多,其中也有不少是将理论、案例融为一体的好作品。但无论是一般的财务管理教材,还是号称非财务人员的财务管理教材;无论是财务管理基础教材,还是冠名财务管理技能培训的教材,几乎无一例外地按照学科体系对财务管理知识进行系统的介绍,技能实训则是从学科角度、知识角度加以巩固、训练。这对读者掌握系统的财务知识是有帮助的,但对应用实践则作用甚微,理论与实践的脱节比较严重,急需改进。笔者曾跟踪部分学生及企业做过调查,几乎所有企业人员和学生毕业后都认为财务管理很重要,但却很遗憾地告诉我,书本上的那套用不上。不少会计专业的同学把财务管理当成数学,从筹资到投资、从存货到现金、从财务预算到财务分析,除了计算还是计算。有会计、财务专业同学告诉我,财务管理公式好多好多、真的很难学、工作后,又告诉我,其实不学财务管理,好像关系不大。再看看非会计、财务专业的同学的状况是否好一些呢?不少非专业同学觉得财务管理很重要,但和自己没有多大关系,他(她)们认为财务管理是专业人员的事。加之非专业教学其实变成了专业教学的简化版,财务管理课程对他(她)们来说感觉很美,其实已经是鸡肋!

笔者主张,企业要以经营的理念管理财务,从财务的角度审视经营。财务管理学习内容必须彻底打破原有学科体系,应基于“职业群分析→岗位群划分→典型工作任务→任务技能要求”的分析过程来安排学习内容和学习方案,基于财务典型工作任务及具体任务、普及指数、涉及人员与层次分析进行选择组合。财务管理学习中涉及大量公式及理论模型,公式及模型运用只是手段而不是目的,千万不要把财务管理当成数学,财务管理的学习重点不仅在于会使用公式及模型进行计算,而是如何运用财务基本方法、技能进行应变和决策分析。本书在内容体系上具有如下特点:

1. 以职业岗位技能要求构建全新的结构体系。立足于中小企业财务、管理岗位相关

要求,将财务管理工作岗位主要任务按普及程度与涉及人员等分为五大模块,模块间可以自由组合,适合不同专业及不同岗位、不同阶段财务管理工作的需求。

2. 注重应用技能的培养。每个项目具体分析工作岗位的典型工作任务及技能要求,采用任务驱动的编写模式,每个项目均设置了引导案例、技能实训和案例分析等栏目。

3. 内容生动、任务驱动、指导性强,便于操作。本书在写作风格上,强调严谨性和可读性并重,力求以通俗的语言将具有一定理论深度的专业内容直观地展现给读者,“互动地带”贯穿全书,每个项目提供大量阅读资料帮助读者提高分析应用能力。

4. 形式新颖,版式人性化。本书版式、内容设置上尽量考虑读者要求,设置了“项目导读”、“教学目标”、“案例导入”、“任务安排”、“学习指导”、“基础知识”、“任务准备”、“任务指导”、“互动地带”、“阅读资料”、“拓展阅读”、“技能实训”、“案例分析”等栏目,设计了大量表格,力求使读者学习、阅读取得最佳效果。

5. 管理教育在线提供全程网络支持。考虑到版面问题,项目拓展阅读、技能实训及综合案例将由网站提供。为方便教学,我们还提供财务专业、非财务专业、社会培训相关方案,以及 EXCEL 与财务管理的相关资料,同时,为读者提供练习答案等自学辅导资料,为教师及时提供教学大纲、进程表、电子教案、教学指导等教学参考资料,并及时补充新知识、练习等教学资料。相关资料请登录网站获取!

本书全面介绍了企业财务管理的基础知识、基本方法、技能和技巧,可满足企业财务管理及相关管理工作的要求。全书分为十个项目,具体内容涉及财务管理岗位认知,基础知识与价值观念,资产管理,成本、收入与利税管理,筹资管理,投资管理,解读财务报表,财务分析,财务预算和财务控制等。

笔者在第一版历时两年的写作过程中,参阅了大量文献资料及业内众多学者的专著、教材及网络资源,特附于书后,可能挂一漏万,在此向作者们表示衷心的感谢。感谢中教畅想的潘洪峰老师、詹秀娟老师负责了资料整理工作。感谢原教育部高职高专专家指导委员会黄学全先生的指导,他先进的教学理念和务实的教学实践给我很多启迪。感谢华东师范大学徐国庆、张永等专家,笔者在华师大专业负责人学习期间,他们对财务管理课程定位与项目设计提出了许多宝贵的建议。立信会计出版社陈旻女士给予了大力支持,在此表示诚挚的感谢。

本书自 2010 年首次出版后,得到广大同仁及读者的关心与指导,并出版了配套实训教材《财务管理实训》,制作了精美实用的财务管理教学资源库(<http://www.meduol.net/cwgl>)。此次修订,按照项目化的编排体例,进一步规范了项目名称,删除了技能实训(实训教材提供)、沙盘实训及分析提示(后者网络提供),修正了一些小错误。本书尚有许多疏漏,欢迎大家指正,以便再版时修改完善。

缪启军

2014 年 8 月

目 录

项目一 财务管理岗位认知	1
项目导读	1
教学目标	1
案例导入	2
任务一 财务岗位基础认知	3
一、企业的财务活动	3
二、财务管理岗位任务	6
三、财务管理工作的环节	8
四、财务管理的工作重点	8
任务二 财务岗位目标认知	10
一、利润最大化	11
二、股东财富最大化	14
三、企业价值最大化	16
四、企业目标与财务目标选择	17
任务三 财务关系协调	18
一、企业的财务关系	19
二、不同利益主体的矛盾与协调	21
任务四 财务管理环境认知	21
一、经济环境	22
二、法律环境	24
三、金融市场环境	25
项目二 基础项目决策	28
项目导读	28
教学目标	28
案例导入	29
任务一 现金流量分析	30
子任务一 分析项目现金流量	31

子任务二 现金流量的计算	34
任务二 管理损益分析	38
子任务一 分析产品成本性态	39
子任务二 分析产品管理损益	48
任务三 资金时间价值应用	56
子任务一 一次性收付终、现值计算	57
子任务二 年金的终值和现值计算	62
任务四 风险与报酬分析	70
子任务一 风险的量化分析	71
子任务二 风险报酬的计算	75
项目三 资产管理	78
项目导读	78
教学目标	79
案例导入	79
任务一 货币资金管理	80
子任务一 管理库存现金	81
子任务二 使用银行结算方式	82
子任务三 确定现金最佳持有量	90
子任务四 完成现金日常收支	94
任务二 应收账款管理	96
子任务一 确定应收账款的入账价值	96
子任务二 制定应收账款的信用政策	98
子任务三 完成应收账款的日常管理	105
任务三 存货管理	109
子任务一 完成存货的计量工作	110
子任务二 确定存货的经济批量	116
子任务三 完成存货的日常管理	123
任务四 固定资产管理	128
子任务一 完成固定资产的初始计量	128
子任务二 完成固定资产的后续计量	129
子任务三 完成固定资产的处置	133
任务五 无形资产管理	134

子任务一 完成无形资产的初始计量	135
子任务二 完成无形资产的后续计量	137
子任务三 完成无形资产的处置	138
项目四 成本、收入与利税管理	139
项目导读	139
教学目标	140
案例导入	140
任务一 成本管理	141
子任务一 日常成本管理	142
子任务二 标准成本管理	151
任务二 收入管理	161
子任务一 收入的计量	162
子任务二 产品价格的制定	165
子任务三 销售收入的日常管理	170
任务三 利润管理	171
子任务一 利润敏感性分析	171
子任务二 利润分配	176
任务四 纳税筹划	185
子任务一 纳税筹划的时期选择	189
子任务二 纳税筹划的切入点	190
项目五 筹资管理	192
项目导读	192
教学目标	192
案例导入	193
任务一 筹资数量预测	194
子任务一 运用线性回归分析法预测筹资数量	196
子任务二 运用销售比率法预测筹资数量	198
任务二 资金成本计算	204
子任务一 计算个别资金成本	217
子任务二 计算综合资金成本	221
子任务三 计算边际资金成本	222

任务三 筹资风险评估·····	225
子任务一 经营杠杆与经营风险分析·····	225
子任务二 财务杠杆与财务风险分析·····	229
子任务三 复合杠杆与企业风险分析·····	232
任务四 最佳资本结构确定·····	235
子任务一 比较综合资本成本确定最佳资本结构·····	238
子任务二 比较普通股每股利润确定最佳资本结构·····	240
子任务三 运用无差别点分析确定最佳资本结构·····	240
项目六 投资管理·····	243
项目导读·····	243
教学目标·····	243
案例导入·····	244
任务一 项目投资决策·····	245
子任务一 独立方案的决策·····	256
子任务二 互斥方案的决策·····	258
子任务三 考虑所得税与折旧方案的决策·····	264
任务二 证券投资决策·····	268
子任务一 股票投资决策·····	276
子任务二 债券投资决策·····	282
子任务三 基金投资决策·····	286
子任务四 证券组合投资决策·····	290
项目七 财务报表解读·····	296
项目导读·····	296
教学目标·····	296
案例导入·····	297
任务一 资产负债表解读·····	298
子任务一 总体解读资产负债表·····	302
子任务二 具体解读资产负债表·····	302
任务二 利润表解读·····	307
子任务一 解读营业利润·····	310
子任务二 解读利润总额·····	311

子任务三 解读净利润	311
任务三 现金流量表解读	313
子任务一 分析现金流量及其结构	317
子任务二 分析现金支付能力与偿债能力	318
任务四 所有者权益变动表解读	320
项目八 财务分析	325
项目导读	325
教学目标	325
案例导入	326
任务一 单项能力分析	329
子任务一 偿债能力分析	330
子任务二 营运能力分析	339
子任务三 盈利能力分析	343
子任务四 发展能力分析	350
任务二 综合分析与分析报告撰写	354
子任务一 综合分析	357
子任务二 撰写财务分析报告	359
项目九 财务预算	361
项目导读	361
教学目标	361
案例导入	362
任务一 现金预算编制	371
子任务一 编制销售预算	372
子任务二 编制生产预算	373
子任务三 编制直接材料预算	374
子任务四 编制直接人工预算	375
子任务五 编制制造费用预算	376
子任务六 编制产品生产成本预算	377
子任务七 编制销售及管理费用预算	377
子任务八 完成现金预算	378
任务二 预计财务报表编制	379

子任务一 编制预计利润表	380
子任务二 编制预计资产负债表	380
子任务三 编制预计现金流量表	381
项目十 财务控制	384
项目导读	384
教学目标	384
案例导入	385
任务一 责任中心控制	385
子任务一 成本中心控制	388
子任务二 利润中心控制	392
子任务三 投资中心控制	394
任务二 内部控制设计	398
子任务一 内部控制流程设计	401
子任务二 内部控制制度设计	401
子任务三 内部控制内容设计	402
附录 资金时间价值系数表	406
参考文献	414

项目一 财务管理岗位认知



项目导读

本项目由企业的财务活动出发,引申出企业财务管理的基本内容、任务、工作环节和重点,探讨企业财务管理的目标,分析企业财务关系、环境,以使读者对财务管理工作有一个比较全面的认识和理解。财务管理岗位认知结构图,如图 1-1 所示。

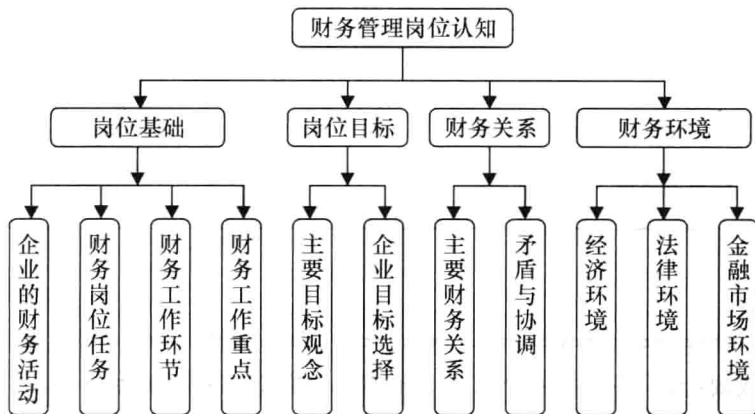


图 1-1 财务管理岗位认知结构图



教学目标

财务管理岗位认知技能、知识一览表,如表 1-1 所示。

表 1-1 财务管理岗位认知技能、知识一览表

任 务	具 体 内 容	技能操练	能 力 目 标	知 识 目 标
财务岗位基础认知	一、企业的财务活动 二、财务管理岗位任务 三、财务管理工作的环节 四、财务管理的工作重点	课堂讨论 调查汇报	1. 能够描述财务管理岗位主要工作内容、环节和重点。 2. 能够结合企业个案,科学确定和分析评价其	1. 掌握财务活动的内容,了解财务管理的主要任务及具体任务,了解其普及指数及涉及人员与层次,合理确定自己的学习内容,了解财务管

(续表)

任务	具体内容	技能操练	能力目标	知识目标
财务岗位目标认知	一、利润最大化 二、股东财富最大化 三、企业价值最大化 四、企业目标与财务目标选择	课堂讨论 调查汇报	财务目标。 3. 能够结合具体企业,正确分析企业的财务环境;能够协调不同利益主体在财务管理目标上的矛盾,妥善处理财务关系。 4. 能够结合具体企业分析其财务环境,合理分析财务环境对企业的影响。	理基本环节及其作用和相互之间的关系,掌握财务管理三要件的内容,理解其平衡的重要意义,明确财务管理的重点。 2. 掌握利润最大化的含义,了解其优、缺点,掌握股东财富最大化的含义,了解其优、缺点,掌握企业价值最大化的含义,了解其优点及使用局限,掌握企业价值最大化下相关利益方的协调方法。 3. 了解企业的主要财务关系,了解其利益需求,掌握各种财务关系的实质及协调方法。 4. 掌握经济环境的含义及主要内容,掌握法律环境的含义,了解主要相关的法律,掌握法律环境的含义,了解金融市场的主要分类,掌握利率的决定关系。
财务关系协调	一、企业的财务关系 二、不同利益主体的矛盾与协调			
财务管理环境认知	一、经济环境 二、法律环境 三、金融市场环境			



案例导入

春秋战国时期,齐国有一个喜欢打猎的人,花费许多时间去打猎,结果却一无所获,回家之后,觉得愧对家人,决心不再打猎,安心种田。可是,秋天到了,其收成也不如别人。

他仔细琢磨:为什么自己打猎猎不到猎物,种田也收不到好收成?最后才明白,打猎猎不到猎物,是因为没有好猎狗;种庄稼得不到好的收成,是因为没有好的肥料。等到他拥有了好的猎狗,每天都满载而归,终于实现了成为一个好猎手的心愿。

☞ 引申讨论 义和团为何无法抵挡洋枪、洋炮的进攻?

现代企业靠什么成功?

∟ 分析

☺互动地带 与市场营销比较,财务管理在企业中有何作用?

↘分析

任务一 财务岗位基础认知



学习指导

什么是财务管理?财务管理主要管什么?这是涉足财务管理首先要解决的问题。本任务重点介绍企业财务管理岗位的工作基础、工作内容、工作方法和工作重点,让大家对财务管理岗位有一个初步的认识。财务管理岗位结构图,如图 1-2 所示。

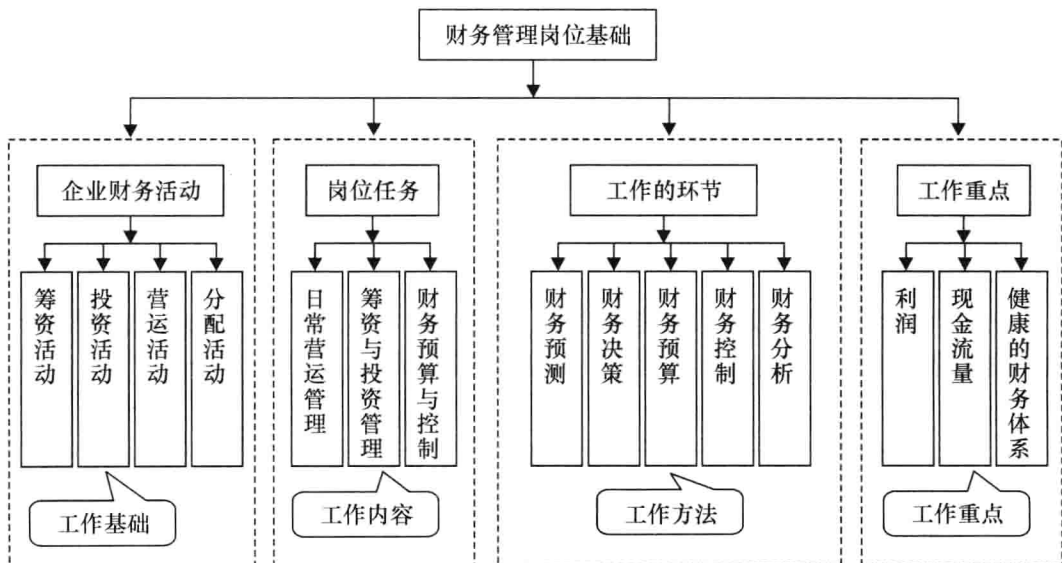


图 1-2 财务管理岗位结构图

企业要进行生产经营活动,就必须有人力、物资等各项生产经营要素,并开展有关方面的活动。这些活动就构成了企业的财务活动,要了解什么是财务管理,必须先分析企业的财务活动和财务关系。

一、企业的财务活动

企业再生产过程表现为价值运动或者资金运动的过程,而资金运动过程的各阶段总

是与一定的财务活动相对应的,或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动,是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。企业的经营过程,如图 1-3 所示。

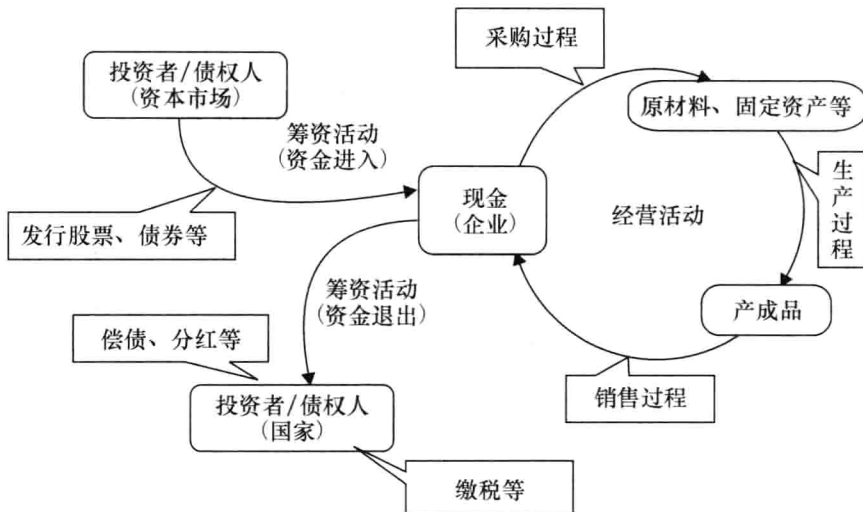


图 1-3 企业的经营过程

从整体上讲,财务活动包括以下四个方面。

(一) 筹资活动

企业生产经营,必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。企业筹集资金方式,如图 1-4 所示。

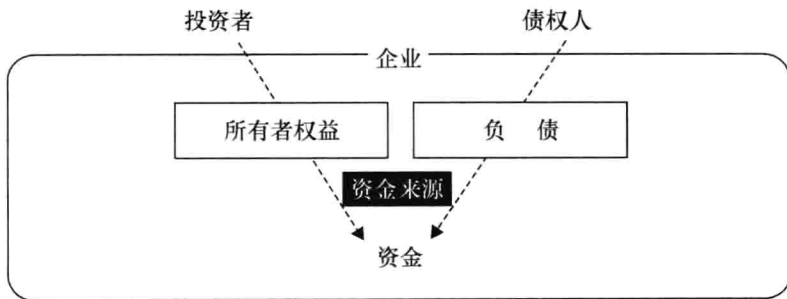


图 1-4 企业筹集资金方式

(二) 投资活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益;否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。狭义的投资仅指对外投

资,如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等。广义的投资包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投资。投资的分类,如图 1-5 所示。

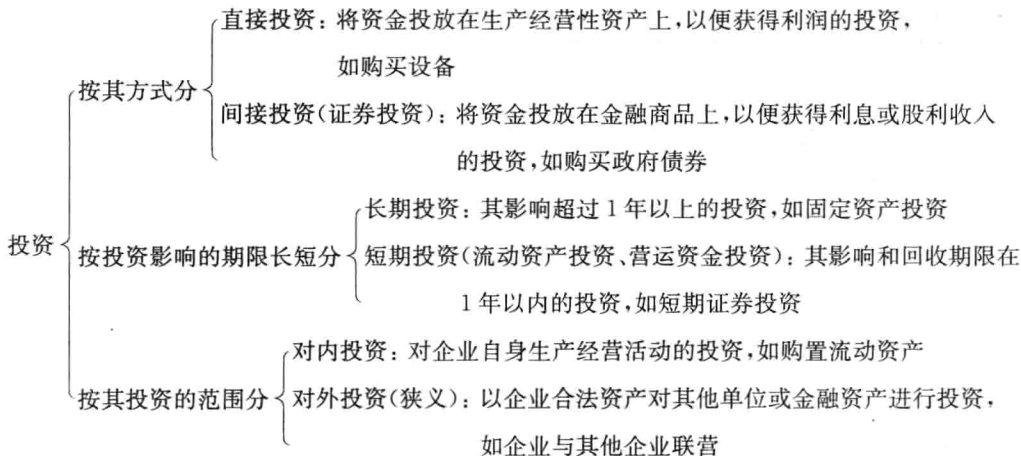


图 1-5 投资的分类


（三）营运活动

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付活动。首先,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。上述各项活动都会产生企业资金的收付,因企业经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。

（四）分配活动

企业通过投资(或资金营运活动)应当取得收入,并相应实现资金的增值。企业必须对取得的各种收入依据现行法规及公司内部规章作出分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润尤其是净利润的分配。

企业通过投资取得的收入(如销售收入),首先要用于弥补生产经营耗费,缴纳流转税,其余部分成为企业的营业利润。营业利润和营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,净利润要提取公积金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。

值得说明的是:企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面。在对这两种资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,属于税后分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行核算,在税前支付。

上述财务活动的四个方面,是相互联系、相互依存的,它们共同构成企业的财务活动,

形成周而复始的资金循环和周转。资金循环的起点和终点是现金,其他资产都是现金在流转中的转化形式,可以说,财务活动是以现金收支所形成的资金运动。



阅读资料

作为价值管理的两种主要形式,财务管理与会计管理密不可分,其联系主要表现在以下两方面:第一,会计所提供的会计数据主要为财务管理所用,或者说,会计核算为财务管理的基础,如果没有会计核算所提供的真实可靠的资料和数据,财务管理也就无从谈起;第二,财务管理制度是会计核算的基本依据,没有财务管理制度,会计核算就失去了赖以生成资料可靠性的前提。财务管理与会计的不同点,如表 1-2 所示。

表 1-2 财务管理与会计的不同点

不同点	财 务 管 理	会 计
目 标	实现企业价值最大化	对外提供会计报表
管理内容和方法	财务管理以资金管理为核心,以筹资、投资、运营和分配等活动为主线,以管理决策为主要方法,重在规划未来、管理现在、考评过去,旨在全面提高企业经济效益	会计是以会计要素的确认、计量和报告为主要内容,以设置会计科目和账户、复式记账、编制会计报表为主要方法,重在客观反映企业已经发生的经济业务
机构设置	财务机构设置与否受企业规模的影响。小型企业一般不单独设立财务管理组织。大型企业一般设置专门的财务管理机构来负责企业财务和会计工作。企业财务部门的主要负责人必须是 CFO(在中国,有时称副总经理),他直接对董事会负责,在 CFO 领导之下,有两位主要管理人员,即财务长和主计长(也有人译为司库和总会计师)。其中,财务长负责资金筹措、使用和股利分配;主计长主要负责会计和税务方面的工作	会计机构必须设置,不因企业大小而变动,换言之,只要是企业都应当设置会计部门,以加强企业的会计核算

☺互动地带 有人认为,企业会计工作是必修课,财务管理工作是选修课。对吗?为什么?

↓分析

二、财务管理岗位任务

财务管理工作以会计工作为基础,以企业经营目的为指导,综合运用各种管理工具,