

中专中职

最新财会系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

丁元霖 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

中国大学

中国大学精品课程

财务管理

C A I W U G U A N L I

丁友国 主编

中国大学精品课程
中国大学精品课程

中专中职最新财会系列教材

ISBN 978-7-2459-5527-1

立信会计出版社

立信会计出版社

财务管理

中国版本图书馆CIP数据核字(2002)第039414号

丁元霖 主编

责任编辑 封面设计

财务管理

出版发行 立信会计出版社
地址 上海市中山西路3330号 邮编 200032
电话 (021) 64411329
网址 www.lixinph.com
E-mail lxxph@sh163.net
Tel (021) 64411031

印开印字版印中件
本 890毫米×1240毫米
张 9.375
数 221千字
次 2002年3月第1版
次 2002年3月第1次
数 1—3 000
号 ISBN 978-7-2459-5527-1
价 16.00元



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/丁元霖主编. —上海:立信会计出版社,
2009.3

(中专中职最新财会系列教材)

ISBN 978-7-5429-2257-1

I. 财… II. 丁… III. 财务管理—专业学校—教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 039414 号

责任编辑 蔡莉萍

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

E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.lixinbook.com

Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷厂

开 本 890 毫米×1240 毫米 1/32

印 张 9.375

字 数 251 千字

版 次 2009 年 3 月 第 1 版

印 次 2009 年 3 月 第 1 次

印 数 1—3 000

书 号 ISBN 978 - 7 - 5429 - 2257 -1/F · 1969

定 价 16.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

中专中职最新财会 系列教材编写说明

为了满足中等专业学校和中等职业学校财经专业和商贸专业的教学需要,在立信会计出版社的大力支持下,我们将根据中专、中职学生的特点,陆续编写出版中专、中职类最新财会系列教材。该套教材包括《基础会计》、《财务会计》、《成本会计》、《财务管理》和《税务会计》共5本。与教材配套的习题与解答将同步出版。

本套系列教材中,先期出版的《基础会计》已印刷了4次,《基础会计习题与解答》已印刷了3次,《财务会计》也印刷了3次,《财务会计习题与解答》、《成本会计》和《成本会计习题与解答》各书也已先后出版,都取得了一定的社会效益。随着《财务管理》的出版,该套教材出版的书目已经达到70%。

该套教材的特点是:理论联系实际,深入浅出,通俗易懂;遵循循序渐进的原则,合理安排各门学科的教学内容,使之详略得当;教材之间既衔接紧密,又保持相对独立;该套教材的习题与解答中还附有测试题,便于学生自测。

该套教材由长期从事会计教学工作,具有丰富教学经验的教学专家编写。我们欢迎选用本教材的教师就教材中存在的问题及时与我们沟通、探讨,以利于教材质量的提高。

编 者

2009 年元月

前 言

本书是以财政部 2006 年 12 月 4 日颁发的新的《企业财务通则》和 2006 年 2 月 15 日颁发的新的《企业会计准则》为依据,根据中专、中职的教学要求,结合中专、中职学生的特点编写的,以满足中等专业学校和中等职业技术学校财经专业和商贸专业的教学需要。

本书是会计教材体系中的骨干教材,涉及的知识面广。本书主要介绍了财务管理的涵义,财务管理的内容和特点,财务管理的环节和目标,财务管理的环境,资金时间价值和风险价值,资金筹集,综合资金成本和资本结构,投资,营运资金,收益分配和财务分析等内容。

本书内容新颖,结构合理,注重理论联系实际;注重成本会计基本理论、基本技能和基本方法的训练。本教材的各章后附有简答题、名词解释题、是非题、单项选择题、多项选择题和练习题,以利于学生全面、准确地理解和掌握教材的主要内容,培养学生的实际动手能力。

本书的编写以深入浅出、循序渐进为原则;重点突出,详略得当。

本书共分七章,正文部分由丁元霖编写,思考题和练习题由刘芳源、杨炜之、傅秋菊、吴峥和刘骥编写,全书由丁元霖主编并定稿。

本书集作者十多年会计实际工作和二十多年会计教学工作的经验而成。由于编者水平有限,疏漏之处在所难免,恳请广大读者提出宝贵的批评和建议(电子信箱 dingyuanlin@hotmail.com)。同时,也欢迎选用本书作教材的师生共同探讨成本会计教学过程中存在的问题,以利于提高教学质量。

编 者

2009 年元月

丁元霖最新财会系列丛书

中专 中职

基础会计	定价: 18.50 元
基础会计习题与解答	定价: 13.00 元
财务会计	定价: 22.50 元
财务会计习题与解答	定价: 13.00 元
成本会计	定价: 16.00 元
成本会计习题与解答	定价: 11.00 元
财务管理	定价: 16.00 元
财务管理习题与解答	待出
税务会计	待出
税务会计习题与解答	待出

全国各地新华书店、经济书店均有销售
本社发行科可以办理邮购

电话: 021-64411389、64411367 传真: 021-64411325

地址: 上海市中山西路 2230 号 邮编: 200235

邮购汇款额 = 书款 + 邮资 (书款总额 10%) + 邮挂费 (3 元)

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的环节和目标	9
第三节 财务管理的环境	14
思考题	20
第二章 资金时间价值和风险价值	24
第一节 资金时间价值	24
第二节 风险与风险报酬	35
思考题	42
练习题	45
第三章 资金筹集	49
第一节 资金筹集概述	49
第二节 资金需要量的预测	54
第三节 资金成本及其对筹资决策的影响	60
第四节 权益资金的筹集	62
第五节 长期债务资金的筹集	68
第六节 短期债务资金的筹集	72
思考题	81
练习题	86

第四章 综合资金成本和资本结构	91
第一节 综合资金成本	91
第二节 杠杆效应	95
第三节 资本结构	103
思考题	110
练习题	114
第五章 投资	119
第一节 投资概述	119
第二节 投资项目	122
第三节 证券投资	139
思考题	154
练习题	160
第六章 营运资金	165
第一节 营运资金概述	165
第二节 现金的管理	167
第三节 应收账款的管理	183
第四节 存货的管理	192
思考题	202
练习题	208
第七章 收益分配	215
第一节 收益分配概述	215
第二节 股利政策	219
第三节 收益分配程序与股利分配方案	223
思考题	227
练习题	231

第八章 财务分析	233
第一节 财务分析概述	233
第二节 财务指标分析	238
思考题	264
练习题	268
附录一 复利终值系数表	272
附录二 复利现值系数表	276
附录三 年金终值系数表	280
附录四 年金现值系数表	284

第一章 总 论

第一节 财务管理概述

一、财务管理的涵义

财务管理是指企业组织财务活动,协调、处理与各方面的财务关系的一项经济管理工作。它是企业管理的一个重要的组成部分。

(一) 财务活动

财务活动是指企业在生产经营过程中的资金运动。

1. 企业的资金 资金是指企业在生产经营过程中财产物资价值的货币表现。货币表现是指能以货币进行计量和交换。

资金是以不同的形态存在于企业的。从工业企业来看,以货币表现的材料价值形态称为储备资金,以货币表现的固定资产价值形态称为固定资金,以货币表现的在产品价值形态称为生产资金,以货币表现的产成品价值形态称为商品资金,而货币本身是一种特殊的商品,因此货币的资金形态被称为货币资金。

资金是企业生存和发展的物质基础,其实质是再生产过程中运动着的价值。

2. 企业的资金运动 资金运动是指企业的资金不断地周转、补偿、增值和积累的过程。在市场经济条件下,资金运动是一种客观存在的经济现象,货币资金既是企业资金运动的起点,又是企业资金每次循环周转的终点。

企业的资金运动具体表现为:在企业设立时,必须通过吸收直接投资或发行股票、债券及向金融机构借款等手段向投资者及债权人筹集

一定数额的现金,这部分现金成为企业的权益资金或债务资金,表现为货币资金。商业企业通过购买阶段购进商品,货币资金就转化为商品资金;通过销售阶段销售商品,收回货币,商品资金仍又转化为货币资金。工业企业则通过资金投放,购建厂房、生产设备等,货币资金就转化为固定资金;并通过购买阶段购进原材料,货币资金又转化为储备资金;通过生产阶段,原材料被生产工人领用,经使用生产设备加工后,转变为在产品,储备资金和固定资金的一部分以及发生的直接人工费用和制造费用就转化为生产资金;产品加工完毕后,生产资金又转化为商品资金;最后通过销售阶段,销售产品收回货币,商品资金又转化为货币资金。所以,无论是商业企业还是工业企业,届时重新收回的货币资金,除了补偿以前的支出外,还得到了增值。增值的一部分以税金的形式交纳给国库,一部分以股利的形式分配给投资者,这两部分资金均要退出企业的资金周转;增值的另一部分以盈余公积和未分配利润的形式留存企业,作为企业的积累,并可以继续参与企业的资金周转。

因此,企业的资金运动归纳起来可以分为资金筹集,资金投放,资金营运和资金收入、补偿及分配四个阶段,它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。工业企业资金运动的具体过程如图表 1-1 所示。

(二) 财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方发生的经济关系。企业的生产经营活动是整个社会再生产活动的重要组成部分,伴随着生产经营活动而发生的一系列财务活动,必然会与国民经济各有关部门、单位发生经济关系,其主要表现在以下七个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系 它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关系。企业的投资者应按照投资合同、协议和章程的约定,履行出资义务,以便及时形成企业的资本。投资者向企业投入资本后,就成了企业的所有者。因此投资者拥有参与企业经营管理的权利、分享企业税后利润的权利以及对企业的净资产所享有分配权,并有承担企业亏损和破产的责任。

工业企业资金运动的具体过程



企业运用资本开展生产经营活动所实现的净利润应按投资者的出资比例或合同、协议和章程的规定,向其分派股利或税后利润,因此企业与投资者之间的财务关系,体现着所有权的性质及所有者在企业中的利益,反映了经营权与所有权之间的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系 它是指企业向债权人借入资金,并按债务合同的规定归还本金和支付利息所形成的经济关系。企业除了运用资本开展生产经营活动外,还需要向银行等金融机构借入资金,或通过发行债券向社会公众借入资金,以扩大生产经营规模,获取更大的经济效益。在借入资金到期时,要按期向债权人归还本金,并按约定的利率支付借款或债券的利息。此外,企业在进行采购材料、商品等经济活动时,往往会运用供应商提供的商业信用进行赊购,公司应按照对方提供的信用条件,及时向债权人清偿账款。因此,企业同其债权人之间的财务关系,体现着债务与债权的关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系 它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。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。如果企业对受资者拥有控制权,不仅可以获得投资收益,还可以控制受资者的重大经营决策。因此,企业与受资者之间的财务关系,体现着所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系 它是指企业以向购货方提供商业信用、对外投资购买债券等形式将资金出借给其他单位所形成的经济关系。企业赊销商品提供商业信用后,有权按信用条件的规定日期,向债务人收取账款。企业将资金购买债券后,有权向债务人按规定的期限收回本金,并按约定的利率收取利息。因此企业与债务人之间的财务关系,体现着债权与债务的关系。

5. 企业与政府之间的财务关系 它是指企业依法向政府税务部门交纳各种税款所形成的经济关系。各级政府部门作为社会管理者,担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等

任务,行使政府行政职能。政府依据这一身份,无偿参与企业收益的分配。企业有依法及时足额地向各级政府部门交纳各种税款及教育费附加等费用的义务。因此企业与政府之间的财务关系,体现着交纳税费和征收税费的关系。

6. 企业内部各部门之间的财务关系 它是指企业内部各部门之间在生产经营各个环节中,相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行经济核算制和内部经营责任制的条件下,企业内部各职能部门之间已经成为相对独立的内部经济核算单位,这样,各部门之间相互提供产品或劳务均要进行计价,并要进行内部结算。因此企业内部各部门之间的财务关系,体现着企业内部各部门之间的经济关系。

7. 企业与职工之间的财务关系 它是指企业根据按劳分配的原则,向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工通过参与企业的劳动创造了价值,企业将生产经营收入中的一部分,按照各个职工对企业贡献的大小和劳动强度,向职工支付工资、奖金、津贴和补贴等,并按规定提取工会经费、职工教育经费、社会保险费和住房公积金。因此企业与职工之间的财务关系,体现了企业与职工之间在劳动成果上的分配关系。

在市场经济条件下,财务关系在社会经济关系中占有重要的地位。企业在生产经营活动中,必须正确地认识和处理好与各个方面的财务关系,以有利于把握和完善企业与各个方面的经济利益关系,为企业的形象、企业的信誉和企业的发展奠定良好的基础;反之,企业倘若对财务关系的重要性认识不足,处理不当,将会使企业的生产经营活动陷于困境。

二、财务管理的内容

财务管理的内容是由企业资金运动的内容决定的,它由筹资管理、投资管理、营运资金管理和资金收入、补偿及分配管理四个部分组成。

(一) 筹资管理

资金是企业得以设立并开展生产经营活动必不可少的物质条件。

筹资活动是企业为了满足投资和资金营运的需要,筹集所需资金的行为。因此它是企业财务活动的首要任务。在市场经济条件下,企业筹资的渠道主要有国家财政资金、银行信贷资金、非银行金融机构资金、资本市场资金、其他单位或者个人资金、外商资金和自身积累资金。这就为企业提供了多种选择的余地。

企业筹资的方式主要有发行股票、吸收直接投资、发行企业债券、向银行借款、融资租赁、商业信用和利用留存收益等。

然而企业从不同渠道采用不同方式筹资,其资金成本和使用期限是不同的,所承受的风险也各异。因此,企业在筹资时,不仅要满足企业的生产经营活动对资金数额的需要,还要考虑和决定在什么时机、从哪个渠道、采用什么方式筹资的最佳方案。这就需要根据资金成本的大小和企业承受风险大小的能力权衡利害、比较得失,以确定企业合理的资金结构。

企业筹资关系到投资者的经济利益,国家为了保护投资者的利益,制定了有关法规和政策。因此企业必须认真遵循国家的有关规定,做好筹资工作,并加强筹资工作的日常管理。

(二) 投资管理

投资活动是指企业根据项目资金的需要投出资金的行为。在投资过程中,企业通常将一部分资金购建厂房、建筑物和生产设备,形成生产能力,并用另一部分资金购买材料、低值易耗品、包装物及支付人工费用等各种费用,使生产经营活动顺利进行,企业在资金宽松时或为了经营战略需要还可以通过资金市场以购买股票、债券的形式进行对外投资,以取得投资收益或取得对其他企业的控制权。

资金作为能够创造价值的价值,其每一项配置和使用,均能直接或间接地取得收益。投资管理就是要合理投放和使用资金,保证企业生产经营活动能持续不断进行,并控制和考核资金的耗费,以谋求最大的经济利益。企业应在生产经营活动的各个环节,运用计划、控制和分析等手段,对生产经营中的成本、期间费用实行科学管理,并调动和组织

全体职工加强经济管理,努力增加收入,挖掘降低产品成本和期间费用的潜力,对外投资要有周密的预测和合理的组合,分散和弱化投资风险,以充分发挥资金的效能。

(三) 营运资金管理

营运资金是指企业为满足日常营业活动的需要而垫支的资金。营运资金活动是指企业在日常生产经营活动中所发生的一系列资金收付行为。首先,企业需要采购材料或商品,从事生产和销售活动,并且还要支付工资费用、制造费用和期间费用;其次,当企业将产品或商品售出后,就能取得收入收回资金;最后,如果资金不能满足企业经营的需要,还能采取短期借款方式筹集资金。

企业需要确定营运资金的持有政策、合理的营运资金筹资政策以及合理的营运资金管理策略,包括:现金持有计划的确定;应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定;存货周期、存货数量、订货计划的制定;短期借款计划、商业信用筹资计划的确定等。

(四) 资金收入、补偿及分配管理

资金收入是补偿企业生产经营活动中的资金耗费的唯一来源。企业资金收入的主体是销售收入,它是一项重要的财务指标,是维持企业的支付能力,保证企业财务安全的重要条件。因此企业要根据市场状况,正确预测产品销售量和销售额,做到以销定产,并做好销售收入的日常管理工作。对企业取得的资金收入,首先,要用于补偿生产经营过程中发生的销售成本和各种耗费,补偿投资成本,并按照税法规定的税种和税率,及时和足额地向国家交纳各种税金。其次,剩余下来的部分是企业的净利润,要合理地进行分配,在分配时,一定要从全局出发,正确处理企业利益、投资者利益和职工利益,以调动各个方面的积极性:第一,要按规定提取法定盈余公积和任意盈余公积,分别用于扩大企业内部积累;第二,向投资者分派股利或税后利润,以维护投资者的利益。最后,企业为了留有余地,还要留存一部分未分配利润。