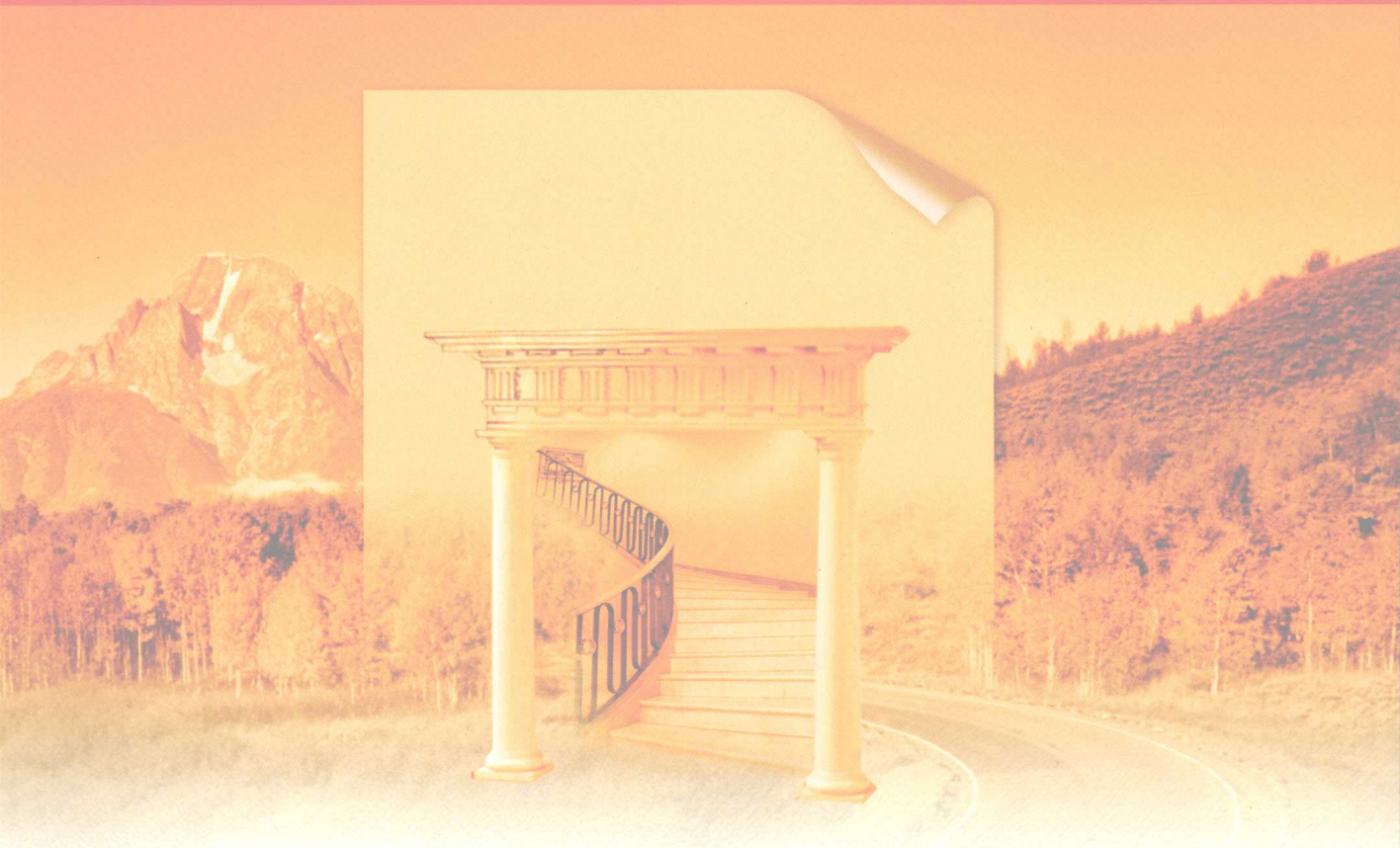




中等职业教育“十一五”规划教材
中职中专会计类教材系列



财务管理实务



吕玉杰

陈慧丽
索桂芳

主 编



科学出版社
www.sciencep.com

中等职业教育“十一五”规划教材

中职中专会计类教材系列

财务管理实务

吕玉杰 陈慧丽 索桂芳 主编

科学出版社

北京

内 容 简 介

本书以选用财务管理实务中短小精悍的案例引路,通过问题的展开导出应用技术和实现方法,同时精选与实际生活密切相关的财务管理问题作为教学案例,调动学生的学习积极性,使得学与用密切结合,增强学生运用财务管理知识的能力。本书突出“体系新、内容新、方法新”的特点,注重传授基础知识的同时引导学生提高应用技能。

本书内容包括财务管理概述、筹资管理、投资管理、营运资金管理、财务预算和财务分析,每章后附有思考与练习,这些习题给学生提供了较多独立思考的机会。

本书具有较强的实用性和可操作性,可作为中等职业技术学校会计专业及相关专业的教材,也可作为在职人员的岗位培训教材和各类财务管理人员的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/吕玉杰,陈慧丽,索桂芳主编. —北京:科学出版社,2007
(中等职业教育“十一五”规划教材·中职中专会计类教材系列)

ISBN 978-7-03-019358-2

I. 财… II. ①吕… ②陈… ③索… 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 (2007) 第 131819 号

责任编辑:李娜 郭晓刚/ 责任校对:耿耘
责任印制:吕春珉 / 封面设计:山鹰工作室

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

源海印刷有限责任公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2007年9月第一版 开本:787×1092 1/16

2007年9月第一次印刷 印张:10 1/4

印数:1—3 000 字数:222 000

定价:15.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈路通〉)

销售部电话 010-62136131 • 编辑部电话 010-62137374 (SF02)

中职中专会计类教材系列

编 委 会

主 任 徐迎建

副主任 韩涌波 李守斌

委 员 (按姓氏笔画排序)

龙银州 吕玉杰 吴 莹 余国艳

李建华 邱 蕾 陈 燕 林 彤

索桂芳 黄 莉 曾 纯 谢丽萍

序

随着我国社会主义市场经济的发展,生产标准向个性化转变,要求劳动者具有综合职业能力;企业人事组织岗位的变化,更看重人的综合素质;生产岗位的变化也使得职业的流动性越来越强,要求人们注重终身教育。而从中等职业学校毕业生的社会需求来看:用人单位更注重学生的综合素质以及其从事生产、技术、服务、管理第一线或其辅助性工作的操作技能,不过分强调专业理论;从业人员需要有更大的发展弹性,以适应继续学习和转岗的需要。

基于以上认识,中等职业技术教育改革必须打破传统的教育观念,树立新的职业教育理念。职业教育具有典型的应用性、突出的技能性、较强的实践性等特点。财经类中等职业技术学校的培养目标应定位在“培养既具有可持续发展能力,又具有初步执业技能的财经文员”上。为此,中等职业技术教育应以“依据职业能力需求,围绕岗位业务流程,遵循职业生涯发展规律”为基本思路,构建“通用能力模块、专业技能模块、能力拓展模块”的模块课程体系。

多年来,我国有关会计职业教育方面的教材仅以学科体系为依据编写,仅注重知识的传授,不注重能力培养,与中等职业技术教育会计专业的培养目标相去甚远,因此教材改革势在必行。通过社会调研论证,我们确立了以培养学生综合素质为核心、以加强就业上岗能力为重点、以强化技能训练为特色的编写原则,构建了如下会计专业模块课程体系:

1. “通用能力模块”课程

包括会计基本技能、会计基础及实训。

2. “专业技能模块”课程

包括出纳实务、企业财务会计实务、成本核算实务、涉税会计实务、商品流通企业购销实务、会计综合实训。

3. “能力拓展模块”课程

包括审计实务、银行会计实务、财务管理、财经法规与会计职业道德。

以上课程均编写了相应的教材,所有教学内容可在两年(四个学期)内完成。本系列教材具有以下两个突出的特点:

1. 突出实训

本系列教材在编写上以会计实训、会计案例为主导,每本教材均配置相应的实训练

习,彻底改变了以往以会计理论为主导的会计教材模式。本系列教材始终把学生掌握技能作为重中之重,围绕技能核心,让学生在实训中掌握理论知识,真正提高学生的动手能力。

2. 便于操作

按常用的财务软件模块,本系列教材将传统的《财务会计》教材划分为出纳实务、企业财务会计实务、成本核算实务、涉税会计实务、商品流通企业购销实务、会计综合实训六部分内容,每个内容均可相对独立,学生每学完一部分内容,即可取得一定的学分。这六部分内容实为化整为零、化繁为简,注重与实践相结合,增加企业核算实例,且在保留原财务会计主要内容的基础上,减少深奥难懂的理论内容,丰富了操作性强的实训内容,同时使会计手工记账与电脑记账相结合。学生完成以上六部分内容的学习,就可胜任企业的出纳、会计、统计工作。此外,通过电脑记账教学的加强,还能灵活运用不同的财务软件。

本系列教材主要适用于中等职业技术学校财经类专业学生学习。在学习过程中同步配以实训练习,条件较好的学校还可直接在计算机上采用不同的财务软件,按会计岗位进行教学,使学生在学期间提高手工记账和电脑记账的技能。

本系列教材的作者来自全国多所财经类中等职业学校一线教学经验丰富的会计教师,每本教材都是作者多年教学经验的总结,南北方的会计教学经验在此得到了完美的融合。我们相信,本套会计系列教材一定能使我国中等职业技术学校从事会计教育的老师得到启发和帮助。

徐迎建

2007年6月

前 言

“财务管理”是一门非常具有活力的学科，它已经走出了学校的象牙塔，越来越广泛地运用到企业的管理实践中，但是许多企业在财务管理过程中存在误区，比如有些企业认为持有现金资产越多越好、筹资比用资重要、会计核算重于财务管理、举债经营有利无弊、发行股票是最好的筹资渠道等。为了引导企业树立正确的财务管理观念，适应当前形势的需要，我们编写了本书。

本书主要定位为中等职业技术学校会计专业学生，因此针对学生的特点和课时的要求，我们采用了模块化设计，突出能力培养，从提高学生分析问题、解决问题的能力入手，培养观念和技能，以增强学生对未来工作的适应性。

本书根据财务管理的职能，将课程分为几个教学模块，实施模块教学方式。根据每个模块的教学目的、教学重点以及该模块所要解决的问题设置教学背景，提出案例；以案例所提问题为中心，讲述基础知识、基本理论、基本技能、基本方法、基本思路。

在教材编写过程中，尽可能做到文字通俗、深入浅出、图文并茂、言简意赅，注意用图表、例题说明问题。同时用一些特色栏目增加教材的知识性和趣味性，以增加学习者的兴趣，提高课程的学习效率。

全书共6章，其中索桂芳撰写第1章、陈慧丽撰写第2章和第5章、吕玉杰撰写第3章和第6章、刘丽娜撰写第4章。

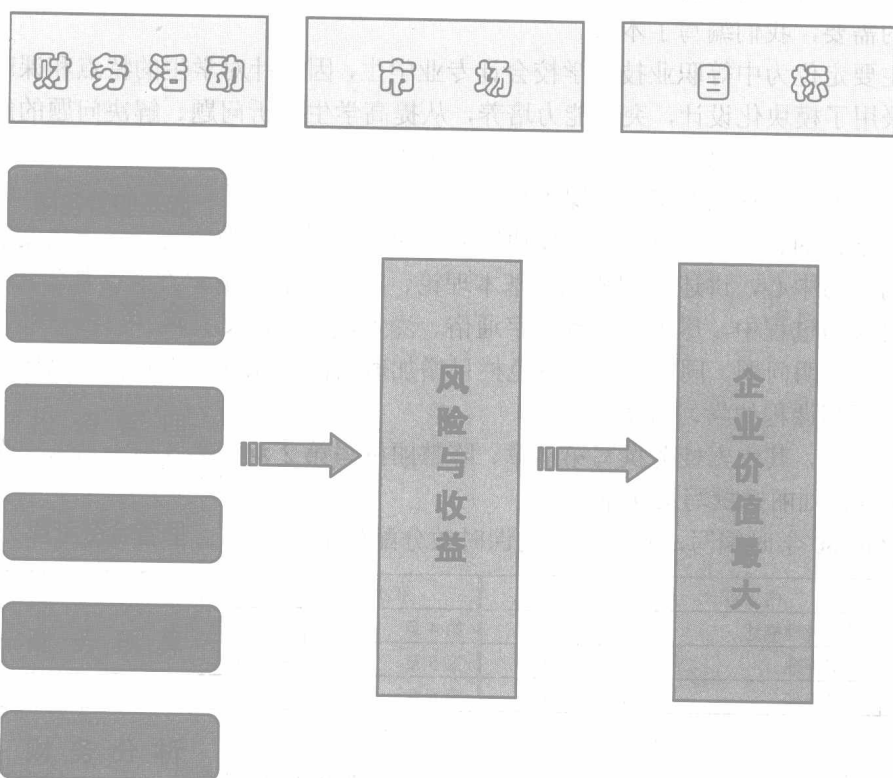
本教材按80学时编写，建议各章的课时数分配如下：

章次	内 容	课时	章次	内 容	课时
第1章	财务管理概述	10	第4章	营运资金管理	16
第2章	筹资管理	12	第5章	财务预算	12
第3章	投资管理	14	第6章	财务分析	16

本书在写作过程中，参阅了许多专家、学者的研究成果和著作，在此表示诚挚的感谢。

由于编者的水平有限，书中难免存在不当之处，恳请各位读者给我们提出宝贵的意见和建议。

本书结构图



目 录

第1章 财务管理概述	1
1.1 案例导入	1
1.2 财务管理的目标	2
1.2.1 财务管理的概念	2
1.2.2 财务管理的特点	4
1.2.3 财务管理的目标	4
1.3 财务管理的职能	7
1.3.1 财务预测	7
1.3.2 财务决策	7
1.3.3 财务计划	8
1.3.4 财务控制	8
1.3.5 财务评价	8
1.4 资金时间价值	8
1.4.1 资金时间价值的概念	9
1.4.2 资金时间价值的计算	9
思考与练习	17
第2章 筹资管理	20
2.1 案例导入	20
2.2 筹资的动机、渠道与方式	21
2.2.1 筹资的动机和数量预测	21
2.2.2 筹资的类型	22
2.2.3 筹资的渠道	23
2.2.4 筹资的方式	24
2.2.5 筹资方式的演变和发展	25
2.3 资本成本和资本结构	25
2.3.1 资本成本	25
2.3.2 财务杠杆	28
2.3.3 资本结构	30

2.4 筹集自有资金	31
2.4.1 筹集投入资本	31
2.4.2 发行股票	31
2.5 筹集借入资金	36
2.5.1 银行借款	36
2.5.2 发行企业债券	36
2.5.3 融资租赁	39
2.5.4 商业信用	40
思考与练习	42
第3章 投资管理	46
3.1 案例导入	46
3.2 投资概述	47
3.2.1 投资的概念及分类	47
3.2.2 项目投资概述	48
3.3 投资项目的现金流量分析	51
3.3.1 投资项目的现金流量及其构成	51
3.3.2 投资项目现金流量的计算	55
3.4 投资决策的评价方法	57
3.4.1 非贴现方法	57
3.4.2 贴现方法	60
3.5 投资决策方法的应用	64
思考与练习	66
第4章 营运资金管理	71
4.1 案例导入	71
4.2 现金管理	72
4.2.1 持有现金的动机	72
4.2.2 现金管理的目标、内容	73
4.2.3 现金收支管理	73
4.2.4 最佳现金持有量的确定	74
4.3 应收账款管理	78
4.3.1 应收账款的功能	79
4.3.2 应收账款的成本	79
4.3.3 应收账款信用政策的制定	80



4.4 存货管理	84
4.4.1 存货的功能与成本	84
4.4.2 存货经济批量的确定	85
4.4.3 存货日常管理	87
思考与练习	91
第5章 财务预算	94
5.1 案例导入	94
5.2 财务预算的意义和体系	95
5.2.1 什么是预算	95
5.2.2 全面预算体系	95
5.2.3 财务预算在全面预算中的地位	96
5.3 预算的编制方法	97
5.3.1 固定预算方法与弹性预算方法	97
5.3.2 增量预算方法与零基预算方法	99
5.3.3 定期预算方法与滚动预算方法	100
5.4 财务预算的编制	101
5.4.1 销售预算的编制方法	101
5.4.2 生产预算的编制方法	102
5.4.3 采购预算的编制方法	103
5.4.4 成本费用预算的编制方法	104
5.4.5 现金收支预算的编制方法	104
5.4.6 预计财务报表的编制	105
5.5 现金预算编制举例	106
5.5.1 用现金收支法编制现金预算	106
5.5.2 预算的执行控制和考核	108
思考与练习	108
第6章 财务分析	110
6.1 案例导入	110
6.2 财务分析的意义与内容	112
6.2.1 财务分析的意义	112
6.2.2 财务分析的内容	113
6.3 偿债能力分析	114
6.3.1 短期偿债能力分析	114

6.3.2 长期偿债能力分析	117
6.4 营运能力分析	121
6.4.1 流动资产周转分析	121
6.4.2 固定资产周转分析	125
6.4.3 总资产周转分析	126
6.5 盈利能力分析	127
6.5.1 一般企业盈利能力分析	127
6.5.2 股份公司盈利能力分析	133
6.6 杜邦财务综合分析体系	136
思考与练习	138
附录	143
参考文献	150

第 1 章

财务管理概述

知识与技能

- 1) 财务管理的目标。
- 2) 财务管理的职能。
- 3) 资金时间价值的计算。

过程与方法

- 1) 通过对案例中财务目标的确定,总结出企业财务管理的目标。
- 2) 通过对案例中财务管理职能的分析,总结出财务管理的职能。
- 3) 通过资金时间价值的计算与分析,总结出资金时间价值对财务管理的影响。

学习目的

通过学习,使学生掌握并熟练计算资金时间价值,树立资金时间价值观念,掌握财务管理的目标和职能,为以后各章的学习打下基础。

1.1 案例导入

2001年9月3日,中央电视台《新闻30分》将南京冠生园使用陈年馅做月饼的情况曝光后,“南冠”月饼从食品商店和超市货架上被成批撤下。2002年,南京冠生园食品有限公司向南京市中级人民法院申请破产。

企业破产是否与“陈馅事件”有关,其中是否还有更深层次的原因呢?

南京冠生园原先的经营情况还不错。曝光之后,不只是月饼,其他产品如元宵、糕点等也销不动了。使用陈年馅做月饼的隐情被揭露后,冠生园的确受到巨大的市场冲击。工商部门进厂调查,卫生防疫部门再三检测,“南冠”月饼在全国范围内被撤柜。南京分布最广的连锁商业零售企业——苏果超市的营销人士介绍说,虽然撤柜后商家又接到通知说“南冠”的陈馅月饼在菌群卫生指标方面均为合格,可以恢复面市,但顾客一听说是“南冠”的产品,避之唯恐不及,谁还敢买?

南京冠生园的垮台,是否因为被媒体曝光呢?

南京冠生园向法院提出破产申请的理由是“经营不善，管理混乱，资不抵债”。该厂目前的债务经过清算，为 2 156 万元，单是积欠中国工商银行和交通银行的贷款就达 500 多万元，而企业本身资产则只有 600 万元。

南京冠生园 2000 年企业利润 1 000 万元，2001 年在月饼生产一项的投入只有 100 多万元，即使这 100 多万元全亏了，也不至于导致破产。可见，不能简单地把破产和媒体报道联系起来。企业破产有它本身经营管理中存在的问题。

据该企业领导介绍，南京冠生园在经营决策中不顾月饼这种季节性商品的销售特点，在全国各地到处开设分店，盲目进行地域扩张，生产能力与销售存在脱节现象，从表面上看需求不少。这种不牢固的营销链条一旦出事，企业损失将格外惨重。

业内人士分析说，产品结构缺少创新也是南京冠生园落败的重要原因之一。近年来，月饼市场已经越来越暴露出季节性强、竞争趋于饱和的迹象。但是，南京冠生园多年来还是一直抱定月饼作为主营方向不放，因为月饼利润丰厚，一季月饼管一年。

产品创新已经成为企业开拓市场的共识，南京冠生园却迟迟不肯拿出一定数量的资金用于新产品的研究和拓销，这也许与企业经营者只想着早点收回投资的短期经营眼光有很大的关系。

一家拥有 70 年历史的知名企业轰然倒地，给人们留下了深长回味和沉思。同学们想一想，作为市场主体的企业，追求的财务目标是社会价值最大化还是利润最大化呢？

1.2 财务管理的目标

在我们了解和掌握财务管理目标之前，首先应知道什么是企业财务管理。

一个企业所做的每一个决定都有其财务上的含义，而任何一个对企业的财务状况产生影响的决定就是这个企业的财务决策。从广义上来说，一个企业所做的任何事都属于企业财务管理的范畴。无论是大的上市公司，还是小的私人企业，基本原则都是一样。所有的企业都必须明智地利用他们的资源进行投资，寻觅一个财务方面的最佳结合点；如果没有足够好的投资项目，就应当将现金返还给投资者。下面我们就给同学们介绍什么是企业财务管理。

1.2.1 财务管理的概念

简单地说，财务管理就是对企业财务所进行的管理。企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者称为财务活动，后者称为财务关系。在学习时，我们可以把财务理解为与“钱”有关的事务，即怎么挣钱？又怎么去花钱？挣钱包括从内部挣（通过收益分配）和从外部挣（通过借款等筹资）；而花钱又可以称为广义的投资，包括对内部的投资（规模扩张的固定资产投资和日常经营中



的流动资金投资)和对外投资(债券投资和股票投资等)。这些弄钱、花钱的活动即财务活动,而在弄钱、花钱的过程中企业与各方面所产生的经济利益关系即财务关系。

所以,财务管理就是组织企业财务活动,处理企业与各方面财务关系的一项综合性管理工作,是企业管理的重要组成部分。

1. 财务活动

财务活动是指企业再生产过程的资金运动,它是一种客观存在的经济现象。

假如你想开设一家企业,首先你要拥有一定的资金,如果你的资金不足,是找一些朋友或伙伴和你共同出资创建企业,还是到银行借款,这涉及筹集资金的问题。在企业创建之初,你要建厂房、购设备,这涉及投资项目的选择和决策。在企业经营过程中,企业要购买原材料、支付工资或水电费,这涉及企业运用资金的问题;销售产品收回货款,这是资金的收回。资金的使用与收回即企业的资金营运。最后你的企业经过了一段时间的经营,会实现利润,企业需要向国家缴纳税金、向投资人分配利润,这就涉及资金分配的问题。

企业的这些活动用货币形式表现出来,就是企业再生产过程中的资金运动。

所以,企业的财务活动应包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动。

(1) 筹资活动

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。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业权益资金,企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得权益资金;二是企业债务资金,企业可以通过从银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得企业债务资金。

(2) 投资活动

企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义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(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等);狭义投资仅指对外投资。

无论企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收付,便是由投资而引起的财务活动。

(3) 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。首先,企业需要采购材料或商品,一边从事生产和销售活动,一边还要支付工资和其他营业费用。其次,当企业把商品或产品售出后,便可取得收入、收回资金。最后,如果资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。为满足企业日常经营活动的需要而垫

支的资金，称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

(4) 分配活动

企业通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为，而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

2. 财务关系

企业在筹资活动、投资活动、资金营运活动和资金分配活动中，企业与各方面有着广泛的财务关系。这些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，主要是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。

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，并按合同的规定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) 企业与供货商、企业与客户之间的关系，主要是指企业购买供货商的商品或劳务，以及向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

6) 企业与政府之间的财务关系，政府作为社会管理者，通过收缴各种税款的方式与企业所形成的经济关系。

7) 企业内部各单位之间的财务关系，是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。

8) 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利益关系。

1.2.2 财务管理的特点

财务管理与其他管理活动的区别在于它是一种价值管理。它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。

1.2.3 财务管理的目标

财务管理的目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。



1. 财务管理的总体目标

财务管理总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标,它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。财务管理的总体目标,既要与企业生存和发展的目标保持一致,又要直接、集中反映财务管理的基本特征,体现财务活动的基本规律。根据现代企业财务管理的理论和实践,最具有代表性的财务管理目标有以下几种。

(1) 利润最大化

利润是企业一定时期内的经营成果,是用全部收入减去全部费用的差额,在一定程度上体现了企业经济效益的好坏。企业获利能力的大小决定着企业的生存和发展。我们有时会说我们要赚更多的钱,说的也就是这个意思。因此,以利润最大化作为企业财务管理的目标,有利于企业加强管理,增加利润。但是利润最大化目标在实践中存在着一些难以解决的问题:①没有考虑资金的时间价值;②没有反映利润与投入资本之间的关系,不利于不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间的比较;③没有考虑风险因素,在市场风险逐渐增加的情况下,盲目追求利润最大化导致资本规模的无度扩张,会给企业带来财务风险;④片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为,如忽视产品开发、人才开发、生产安全、技术装备水平、生活福利设施和履行社会责任等。

(2) 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是企业一定时期的税后净利润与资本额的比率;每股利润或每股盈余是一定期税后利润与普通股股数的对比数。资本利润率最大化或每股利润最大化目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异,可以有效克服利润最大化目标在这方面的缺陷。它既能反映企业的盈利能力和发展前景,又便于投资者凭借其评价企业经营状况的好坏,分析不同企业盈利水平的差异,确定投资方向和规模。然而,同利润最大化目标一样,资本利润率或每股利润最大化目标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素。

(3) 企业价值最大化或股东财富最大化

企业价值是通过市场评价而确定的企业买卖价格,是企业全部资产的市场价值,它反映了企业潜在或预期的获利能力。投资者投资的目的,在于获得尽可能多的财富。这种财富不仅表现为企业的利润,而且表现为企业全部资产的价值。如果企业利润增多了,但随之而来的是企业资产贬值,则潜伏着暗亏,对投资者来说无异于是釜底抽薪。相反,如果企业资产价值增多了,生产能力加大了,则企业将具有持久的盈利能力,抗御风险的能力也会随之增强。因此,人们在财务管理实践中深切地感受到,以企业价值最大化作为财务管理目标更为必要,更为合理。企业价值最大化也就是股东财富最大化,这一目标考虑了资金时间价值和风险问题,企业所得的利润越多,实现利润的时间越近,实