

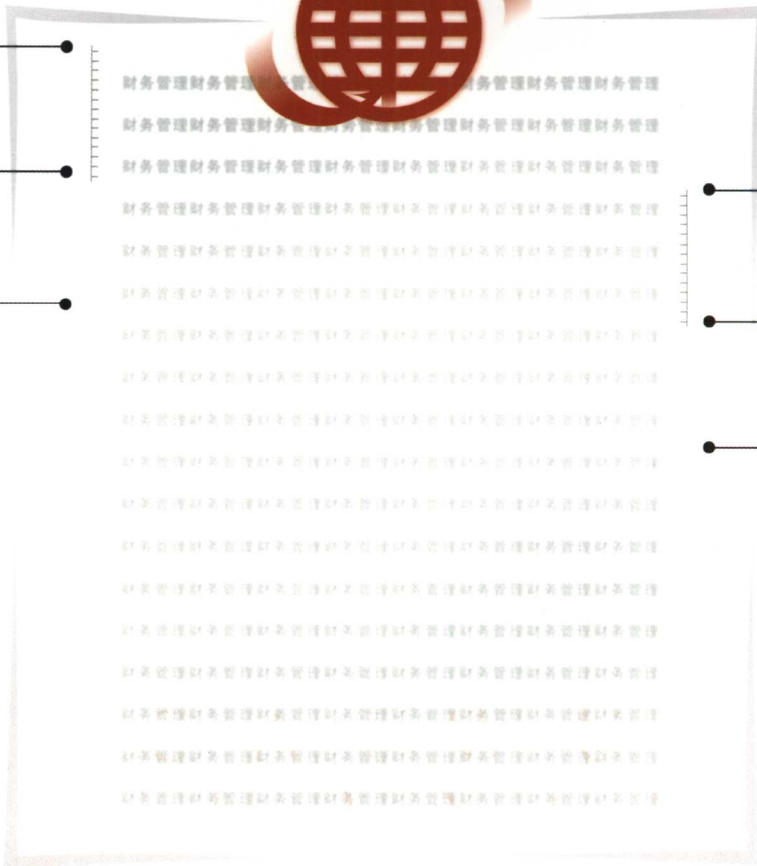


普通高等教育“十一五”国家级规划教材  
21世纪高职高专精品教材·经贸类通用系列



# 财务管理

主编 田钊平



普通高等教育“十一五”国家级规划教材  
21世纪高职高专精品教材·经贸类通用系列

# 财务管理

主 编 田钊平  
参编者 胡 丹 仇美云  
          卢方卫 孙皆豹

中国人民大学出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

财务管理/田钊平主编

北京:中国人民大学出版社,2007

21世纪高职高专精品教材·经贸类通用系列

ISBN 978-7-300-08244-8

I. 财…

II. 田…

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(2007)第 103750 号

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

21世纪高职高专精品教材·经贸类通用系列

### 财务管理

主编 田钊平

---

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京丰印诚印务有限公司

规 格 170 mm×228 mm 16 开本

版 次 2007 年 9 月第 1 版

印 张 22.75

印 次 2007 年 9 月第 1 次印刷

字 数 417 000

定 价 28.00 元

---

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

## 前 言

本教材根据最新修订的《公司法》、《证券法》，以及新颁布的《企业所得税法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》的内容编写，并充分考虑高职教育的特点，结合学生的实际需要，注意详略得当、深浅适度，重视理论与实践的结合，特别注重对学生“怎么做”的训练。教材力求使学生从对实际案例的分析中去掌握和理解财务管理的基本理论，增加学生结合实际问题进行思考的机会；注重训练和培养学生的思维能力，学会一些解决实际问题的基本思路、技巧和方法，使学生真正学以致用。为实现这些目标，本教材在每章开头都有一个先导案例，让学生带着问题学习，章后则给出先导案例分析，为学生提供分析和解决问题的思路；在实务和专题部分每章都增加一个典型案例，并配有相应的案例分析与启示讨论，有利于锻炼学生综合分析问题和解决问题的能力；另外，每章还有配套的实务训练、情景训练，把学生置于实战环境，深入解析财务管理的各个知识点，引导学生生活学活用，提高实际运作能力。本书可作为高职院校、高等专科学校、成人院校财务管理课程教材，也可作为从事财务管理工作的专业人士的参考书。

本教材共分十二章，前五章是基础篇，主要介绍基础知识，特别是财务管理的一些基本方法；第六章到第九章是实务篇，主要根据财务管理的内容，侧重安排了实务操作的训练，如筹资管理、营运资金管理、投资管理、利润分配管理等；第十章到第十二章是专题篇，主要介绍了成本控制、税收筹划、企业并购三个专题，特别是加强了有关成本控制、纳税筹划的训练。



本教材由南通纺织职业技术学院一线教师编写，田钊平担任主编，具体编写分工如下：第一、五章，仇美云；第二、九章，卢方卫；第三章，孙皆豹；第四、八、十、十一、十二章，田钊平；第六、七章，胡丹。全书最后由田钊平负责修改并总纂定稿。

由于编者水平有限，以及篇幅所限，书中难免有不足或考虑不周之处，希望各位读者不吝赐教，以便不断完善。

田钊平

2007年4月

# 目 录

## 基础篇

<b>第一章 概述</b> .....	(3)
<b>先导案例</b> .....	(4)
1.1 财务管理的概念及内容 .....	(4)
1.2 财务管理的职能及目标 .....	(9)
1.3 财务管理的环境 .....	(12)
<b>先导案例分析</b> .....	(16)
<b>本章小结</b> .....	(16)
<b>复习与思考</b> .....	(17)
<b>情景训练</b> .....	(17)
<b>第二章 财务估价</b> .....	(19)
<b>先导案例</b> .....	(20)
2.1 货币时间价值 .....	(20)
2.2 风险价值 .....	(26)
2.3 证券价值 .....	(32)
<b>先导案例分析</b> .....	(34)



本章小结 .....	(35)
复习与思考 .....	(35)
实训题 .....	(35)
情景训练 .....	(37)
<b>第三章 资本成本 .....</b>	<b>(38)</b>
先导案例 .....	(39)
3.1 资本成本概述 .....	(39)
3.2 个别资本成本的计算 .....	(42)
3.3 加权平均资本成本和边际资本成本 .....	(48)
先导案例分析 .....	(51)
本章小结 .....	(52)
复习与思考 .....	(52)
实训题 .....	(53)
情景训练 .....	(54)
<b>第四章 财务分析 .....</b>	<b>(55)</b>
先导案例 .....	(56)
4.1 财务分析方法 .....	(56)
4.2 偿债能力分析 .....	(60)
4.3 营运能力分析 .....	(66)
4.4 盈利能力分析 .....	(71)
4.5 发展能力分析 .....	(76)
4.6 财务综合分析 .....	(78)
4.7 盈余质量分析 .....	(81)
先导案例分析 .....	(85)
本章小结 .....	(86)
复习与思考 .....	(87)
实训题 .....	(87)
情景训练 .....	(89)
<b>第五章 本量利分析法 .....</b>	<b>(90)</b>
先导案例 .....	(90)
5.1 本量利分析法的方程式 .....	(91)
5.2 盈亏临界分析 .....	(99)
5.3 影响利润各因素变动分析 .....	(102)

先导案例分析	(106)
本章小结	(106)
复习与思考	(107)
实训题	(107)
情景训练	(108)

## 实务篇

<b>第六章 筹资管理</b>	(111)
先导案例	(111)
6.1 企业筹资数量的预测	(112)
6.2 权益资本筹资	(117)
6.3 负债资本筹资	(125)
6.4 杠杆效应与资本结构	(134)
6.5 企业筹资管理案例	(143)
阅读材料	(146)
先导案例分析	(149)
本章小结	(150)
复习与思考	(151)
实训题	(151)
情景训练	(153)
<b>第七章 营运资金管理</b>	(154)
先导案例	(155)
7.1 营运资本管理的内容与模式	(156)
7.2 现金管理	(160)
7.3 应收账款管理	(167)
7.4 存货管理	(176)
7.5 短期资金来源管理	(184)
7.6 营运资金管理案例	(190)
阅读材料	(194)
先导案例分析	(197)
本章小结	(198)
复习与思考	(199)
实训题	(199)





情景训练 .....	(201)
<b>第八章 投资管理</b> .....	(202)
先导案例 .....	(203)
8.1 资本投资的特点与程序 .....	(203)
8.2 项目现金流量估计 .....	(205)
8.3 资本投资的评价方法 .....	(209)
8.4 资本投资决策分析 .....	(216)
8.5 资本投资管理案例 .....	(219)
阅读材料 .....	(224)
先导案例分析 .....	(227)
本章小结 .....	(228)
复习与思考 .....	(229)
实训题 .....	(229)
情景训练 .....	(231)
<b>第九章 利润分配管理</b> .....	(232)
先导案例 .....	(233)
9.1 利润分配的内容 .....	(233)
9.2 股利分配政策 .....	(235)
9.3 股票股利和股票分割 .....	(240)
9.4 利润分配管理案例 .....	(243)
阅读材料 .....	(247)
先导案例分析 .....	(249)
本章小结 .....	(249)
复习与思考 .....	(250)
实训题 .....	(250)
情景训练 .....	(252)

## 专题篇

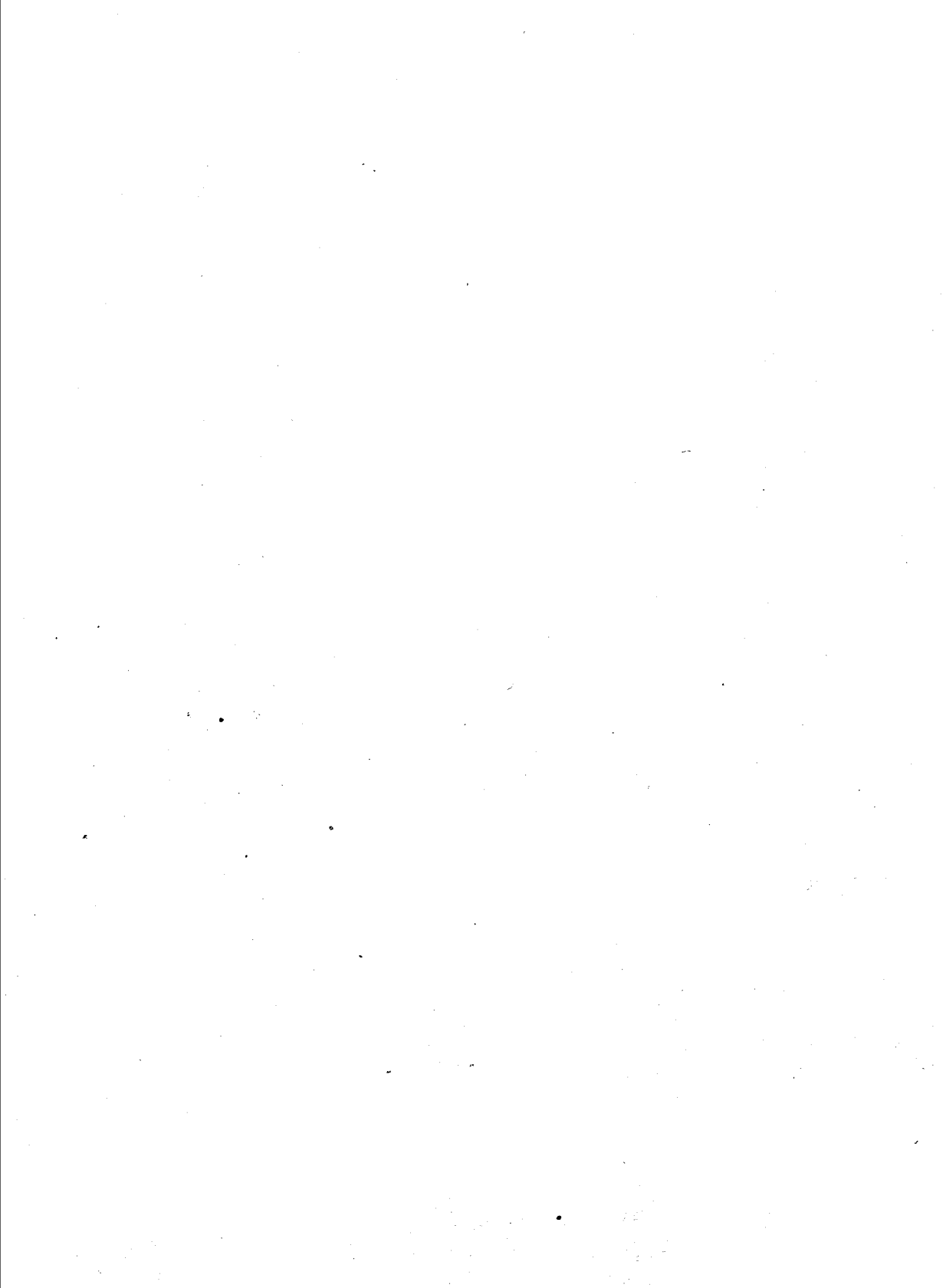
<b>第十章 成本控制</b> .....	(255)
先导案例 .....	(256)
10.1 成本控制的原则及目标 .....	(256)
10.2 成本控制的内容及程序 .....	(260)
10.3 标准成本控制法 .....	(265)

10.4 企业成本控制案例	(277)
阅读材料	(282)
先导案例分析	(284)
本章小结	(285)
复习与思考	(286)
实训题	(286)
情景训练	(287)
<b>第十一章 税收筹划</b>	<b>(288)</b>
先导案例	(288)
11.1 税收筹划的内涵及作用	(289)
11.2 偷税、避税与税收筹划	(293)
11.3 税收筹划的原则及前提条件	(298)
11.4 税收筹划的思路与工作流程	(303)
11.5 企业纳税筹划案例	(311)
阅读材料	(316)
先导案例分析	(318)
本章小结	(319)
复习与思考	(319)
实训题	(320)
情景训练	(322)
<b>第十二章 企业并购</b>	<b>(323)</b>
先导案例	(324)
12.1 企业并购的概念与分类	(325)
12.2 企业并购的动机	(329)
12.3 企业并购的评价与决策	(332)
12.4 企业并购的程序	(335)
12.5 企业并购典型案例	(338)
阅读材料	(341)
先导案例分析	(343)
本章小结	(344)
复习与思考	(345)
实训题	(345)
情景训练	(347)



附表一	复利终值系数表	(348)
附表二	复利现值系数表	(349)
附表三	年金终值系数表	(350)
附表四	年金现值系数表	(351)
参考文献		(352)

基  
础  
篇



### 学习目标

通过本章的学习，了解财务管理产生和发展的基本历程，掌握财务管理的基本含义，了解财务管理与环境的关系，理解财务管理的目标和职能的主要内容。

### 关键词汇

财务管理 (Financial Management)

财务活动 (Financial Activity)

财务关系 (Financial Relations)

利润最大化 (Profit Maximization)

每股收益最大化 (Earnings Per Share Maximization)

股东价值最大化 (Shareholder Wealth Maximization)

社会责任 (Social Responsibility)

财务管理环境 (Financial Environment)

金融市场 (Financial Markets)

货币市场 (Money Market)

资本市场 (Capital Market)

利息率 (Interest Rate)

## 先导案例

天桥商场是一家老字号商业企业，成立于1953年。20世纪50年代，天桥商场是全国第一面“商业红旗”。80年代初，天桥商场第一个打破中国30年工资制，将商业11级改为新8级。1993年5月，天桥商场股票在上海证券交易所上市。1998年12月30日，北大青鸟有限责任公司和北京天桥百货股份有限公司发布公告，宣布北大青鸟出资6000多万元，拥有了天桥商场16.76%的股份，天桥商场更名为“北京天桥北大青鸟科技股份有限公司”（简称“青鸟公司”）。此后，天桥商场的经营滑落到盈亏临界点。面对严峻的形势，公司决定裁员，以谋求长远发展。于是就有了以下一幕：1999年11月18日下午，北京天桥商场里闹哄哄的，商场大门也挂上了“停止营业”的牌子。11月19日，很多顾客惊讶地发现，天桥商场在周末居然没开门。员工们不仅不让商场开门营业，还把商场变成了群情激愤的论坛。1999年11月18日至12月2日，对青鸟公司管理层和广大员工来说，是黑色的15天！此次停业使天桥商场丢掉了400万元的销售额和60万元的利润。在这15天里，天桥商场经历了46年来的第一次大规模裁员；天桥商场被迫停业8天之久，公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验，作出了在改革的道路上是前进还是后退的抉择。经过有关部门的努力，对面临失业职工的安抚有了最为实际的举措，公司董事会开会决定，给予终止合同职工适当的经济补助，对283名终止劳动合同的职工给予人均1万元、共计300万元左右的一次性经济补助。这场改革的风波总算平息。

你如何评价青鸟公司在财务管理目标上所作出的选择？

## 1.1 财务管理的概念及内容

### 1.1.1 财务管理的基本概念

财务管理是企业管理的一部分。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它是利用价值形式对企业再生产过程进行的管理，是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

#### 1.1.1.1 财务活动

企业再生产过程表现为价值运动或资金运动的过程，而资金运动的形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓企业的财务活动是指企业再生产过程中的资金运动，即筹集、运用、分配资金的一系列行为。

### 1. 企业资金的筹集活动

在商品经济条件下,企业要想从事经营,首先必须筹集一定数量的资金,企业通过发行股票、债券、吸收直接投资等方式筹集资金,表现为企业资金的收入。企业偿还借款,支付利息、股利以及支付各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

### 2. 企业资金的运用活动

这方面的活动包括:

(1) 企业投资引起的财务活动。企业把筹集到的资金进行对内投资和对外投资,则会产生资金的收支。这种因企业投资而产生的资金的收支,便是由投资而引起的财务活动。

(2) 企业日常经营引起的财务活动。企业在日常的经营过程中,会发生一系列的资金收支。企业资金循环和周转过程同时也是资金的耗费和补偿过程,上述各方面都会产生资金的收支,此即属于企业经营而引起的财务活动。

### 3. 企业资金的分配活动

企业在经营过程中会产生利润,也可能会对对外投资而分得利润,这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配,这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动中的几个方面不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的几个方面,构成了企业的财务活动,对这几个方面的管理也就是财务管理的基本内容:筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理。

#### 1.1.1.2 财务关系

企业资金运动是由经营活动引起的,同时又是对经营活动的反映,必然体现一定的经济利益关系。企业财务关系是指企业在再生产过程中的资金运动过程中与各利益相关者发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润分配活动与企业上下左右各方面有着广泛的联系。

##### 1. 企业同其所有者之间的财务关系

主要是指企业的所有者向企业投入资金,形成企业的所有者权益,企业的所有者要按着合同、协议、章程的规定履行出资义务;企业利用投资者投入的资金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权性质,反映着经营权和所有权的关系。





## 2. 企业和债权人、债务人之间的财务关系

这种财务关系即企业和债权人、债务人之间的债权、债务关系，主要包括：企业和其他单位之间由于相互购销商品、提供劳务等形成的资金结算关系；企业和银行与非银行金融机构之间的借款、还款，以及企业利用发行债券筹集资金所形成的和其他企业、个人之间的借款、还款的资金借贷关系。作为债权人，企业有权要求对方到期支付货款，定期偿还本息；在这种关系中，债权人不像资本投资者那样有权直接参与管理，对企业的重大活动不享有表决权，也不参与剩余收益的分配，但在企业破产时有优先求偿权。因此债权人投资的风险相对较小，收益也较低。作为债务人，企业则有相同内容的义务。

## 3. 企业同被投资单位之间的财务关系

主要是指企业将其闲置资金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参与受资单位的利润分配或经营管理。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。企业向其他单位投资，依其出资额，可形成独资、控股和参股情况，并根据其出资份额参与受资方的经营管理和利润分配。企业投资最终目的是取得收益，但预期收益能否实现，也存在一定的投资风险。投资风险大，要求的收益高。

## 4. 企业与税务机关及行政部门之间的财务关系

主要是指企业按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款，包括流转税、所得税等，这是企业对社会应尽的义务。因此，企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。这种关系体现为一种强制和无偿的分配关系。另外，企业还应向政府有关行政部门按规定缴纳相关的税费。

## 5. 企业各部门和各级单位之间的财务关系

主要是指企业内部各部门和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。这种在企业内部形成的经济关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

## 6. 企业与职工之间的财务关系

这种财务关系主要是指企业根据职工劳动的数量、质量和业绩支付工资、津贴、奖金等发生的资金结算的关系。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

### 1.1.1.3 财务管理的特点

财务管理和企业其他各项管理工作相比较，具有下述特点。