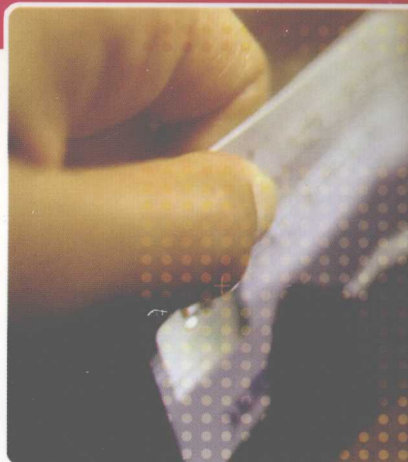




十一五高职高专财经管理类规划教材

主编 / 李晓妮 祝建军 副主编 / 秦 颐 李书政

财务管理



- ◆理论与实务紧密联系，宏观管理与微观实务兼容，注重对学生举一反三能力的训练。
- ◆专业性与通用性统一，不仅可供财经管理专业学生使用，也可供其他专业及相关人员自学使用。
- ◆知识性与专业性共享，在注重系统性和全面性的同时，突出专业性和新颖性，追踪国际会计新趋势与新动向，在学习中充满乐趣。



财务管理

CAIWU GUANLI



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



十一五高职高专财经管理类规划教材

主编 / 李晓妮 祝建军 副主编 / 秦 颀 李书政

财务管理



- ◆理论与实务紧密联系，宏观管理与微观实务兼容，注重对学生举一反三能力的训练。
- ◆专业性与通用性统一，不仅可供财经管理专业学生使用，也可供其他专业及相关人员自学使用。
- ◆知识性与专业性共享，在注重系统性和全面性的同时，突出专业性和新颖性，追踪国际会计新趋势与新动向，在学习中充满乐趣。



CAIWU GUANLI



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/李晓妮,祝建军主编. —北京:中国经济出版社,2007.6

“十一五”高职高专财经管理类规划教材

ISBN 978—7—5017—8109—6

I. 财… II. ①李…②祝… 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 085271 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址:www.economyph.com

责任编辑:许秀江(电话:010-68319290 E-mail:xxj09@163.com)

责任印制:张江虹

封面设计:任燕飞工作室

经 销:各地新华书店

承 印:北京市地矿印刷厂

开 本:787×1092mm 1/16 印 张:22.75 字 数:310千字

版 次:2007年6月第1版 印 次:2007年6月第1次印刷

书 号:ISBN 978—7—5017—8109—6/F·7108 定 价:35.00元

版权所有 盗版必究 举报电话:68359418 68319282

服务热线:68344225 68369586 68346406 68309176

中国经济出版社

“十一五” 高职高专财经类管理规划教材编委会

编委会主任 黄允成 毛增余

编委会副主任 王金台 刘晓玉 杜国良 杨文兰 赵荣奎

郭宗诚 马成旭 乔颖丽 金桂兰 陶学忠

编委会委员(按姓氏笔画排名)

丁 欣	丁增稳	马 红	马成旭	马西牛	王 虎	王佐芳	王金台
王金申	王世海	王美玲	王美田	王素珍	王海珍	王新钢	王新庆
王宇韬	尹莎莉	边玉花	宁秀君	冯爱民	冯寓奇	史红伟	孙蓓蓓
刘 严	刘一玲	刘志国	刘伯灵	刘怡萍	乔颖丽	伏建全	许秀江
李 迎	李 玲	李友林	李书政	李晓妮	李瑞红	余兴波	余静宜
苏启立	吴振云	芮宝宣	杜 燕	杜国良	张 艳	张玉秀	张苗红
张桂春	张宝悦	张明祥	杨四女	杨文兰	孟庆玲	陈哲明	武 潇
周玉斌	周东黎	周纯朴	郑秀芳	郑宝兰	侯丽平	赵文红	赵公波
赵丽敏	赵梦奎	赵德生	胡宝红	祝建军	郝志文	郭宗诚	郭英立
陶学忠	晋江涛	高冬秀	高素芬	高素花	贾讲用	秦 颐	徐恩耀
黄允成	曹玉堂	曹玉芝	常丽艳	章杏杏	崔玉娟	程 娟	谢良安
猴宇英	彭素欣	彭彩霞	窦乐江	简东平	霍宏涛		

出版说明

中国经济出版社“十一五”高职高专财经管理类规划教材是为适应高等职业教育发展和教材建设的需要，由安徽大学职业技术学院、安徽商贸职业技术学院、承德石油高等专科学校、河北建材职业技术学院、河北北方学院、湖北财经高等专科学校、宁夏财经职业技术学院、山东东营职业学院、秦皇岛高等职业技术学院、廊坊职业技术学院、陕西财经职业技术学院、唐山职业技术学院、西安职业技术学院、徐州财经高等职业技术学院、许昌职业技术学院、延安职业技术学院、云南财经大学高等职业技术学院、四川职业技术学院、张家口教育学院、淄博职业学院等二十几所国内高职高专院校共同编写的。

本套教材立足于财经管理类及相关专业，涵盖了专业课及专业基础课的基本教学内容。本套教材具有以下特点：

1. 紧密结合高职高专财经管理类专业教学的实际，按照教育部对我国高职高专的教学要求，根据高职高专的教学特点进行教材品种设计，选取内容并安排授课方式。
2. 以就业为导向，以培养高技能人才为目标，注重培养学生的实践能力。
3. 将学历教育与职业资格认证考试相结合，做到了一学多能，学以致用。
4. 通用性强，在组织编写过程中注重了不同学校不同专业的教学要求。

5. 本套教材编写者均是教学一线工作多年的优秀教师，具有较高的学术水平，并具有丰富的教学研究经验。在教材设计和编写上注重了教师授课与便于学生学习的特点，为教师备课提供了尽可能的便利。

本套教材共有《基础会计》、《基础会计习题集》、《财务会计》、《财务会计实训》、《成本会计》、《成本会计实训》、《审计学原理》、《税法》、《财务管理》、《综合会计模拟实训》、《会计电算化实验教程》、《会计电算化》、《管理会计》、《统计学原理》十四种。随着我教材开发工作的展开，中国经济出版社还将陆续推出更多更优秀的“十一五”规划教材。

本套教材能够顺利编撰完成与各位老师的通力合作是分不开的，在教材组织编写开始阶段，我们特邀请教育部职业教育研究所邓泽民教授对整个编写队伍进行了专门培训，在此表示衷心的感谢！感谢各院校领导的大力支持，感谢各位参编老师付出的辛勤劳动。我们也欢迎各院校师生在使用本套教材的同时多提宝贵意见，以利于教材的进一步日臻完善。

中国经济出版社

2007年5月

前 言

为了提高高职高专财经类院校的教学水平,2006年12月23日,中国经济出版社在全国范围内召集相关院校的教师对财经类教材的编写进行了认真的研讨,并决定出版一套适合于高职高专的财经类系列教材。

本教材《财务管理》是高职高专财经类系列教材的重要组成部分,该课程是会计专业的主干课程。在本教材的编写过程中,我们努力使其具有如下特点:(1)充分体现我国财务与会计方面的最新法规、准则及制度的精神,密切关注现代财务管理学科发展的新动向,尽量吸收国内外财务管理理论与实践的最新研究成果,从而使本教材具有针对性、先进性和科学性;(2)以培养学生的财务能力作为教材编写的出发点,而不是以传统的知识灌输为出发点,在本教材编写之前,首先确定能力图表,然后围绕能力点展开教材的编写;(3)充分考虑高职高专学生的实际水平、培养规格和教学特点,努力在知识结构、难易程度、语言表达等方面做出特别的安排和设计,以增强教材的针对性和可接受性;(4)注重理论与实际的结合,适当穿插一些实际案例和实际操作方法;(5)在注重本学科基本理论、基本方法和基本技能的前提下,尽量与会计专业技术职务全国统一考试的内容相衔接,以体现教材的完整性和适用性。

本教材由李晓妮、祝建军担任主编,负责教材整体框架和编写大纲的修订,并对全书进行总纂。由秦颐、李书政担任副主编。本教材各章的具体编写分工是:西安职业技术学院的李晓妮负责编写

第二章和第六章；湖北财经高等专科学校的祝建军负责编写第一章和第五章；河北北方学院的秦颐负责编写第三章；淄博职业学院的李书政负责编写第七章和第八章；张家口电大的郭英立负责编写第四章；承德石油高等专科学校的晋江涛负责编写第九章；廊坊职业技术学院的吴振云负责编写第十章；张家口教育学院的郝志文负责编写第十一章；四川财经职业学院的王炼负责编写第十二章。

由于编写时间十分仓促，书中难免会存在一些不妥、疏漏甚至错误之处，敬请广大读者批评指正。

编 者

2007 年 5 月

目 录

第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理的内容与环节	1
第二节 财务管理的目标	11
第三节 财务管理的环境	17
训练与提高	24
第二章 财务管理的价值观念	26
第一节 资金的时间价值	26
第二节 风险分析	38
训练与提高	44
第三章 筹资管理	48
第一节 筹资管理概述	48
第二节 权益资金的筹集	55
第三节 负债资金的筹集	68
训练与提高	83
第四章 资金成本和资本结构	87
第一节 资金成本	87
第二节 杠杆原理	98
第三节 资本结构	105
训练与提高	112

第五章 流动资产的管理	116
第一节 现金管理	116
第二节 应收账款管理	126
第三节 存货管理	139
训练与提高	151
第六章 项目投资	155
第一节 项目投资概述	156
第二节 现金流量分析	158
第三节 投资项目评价的基本方法	168
第四节 项目投资评价方法的应用	182
训练与提高	190
第七章 证券投资	195
第一节 证券投资概述	195
第二节 债券投资	200
第三节 股票投资	207
第四节 基金投资	216
训练与提高	224
第八章 利润分配	228
第一节 利润分配的内容与程序	228
第二节 股利政策	234
第三节 股票分割与股票回购	236
训练与提高	240
第九章 财务分析	243
第一节 财务分析概述	243
第二节 财务比率分析	249
第三节 财务状况综合分析	265
训练与提高	271

第十章 财务预算	274
第一节 财务预算概述	274
第二节 财务预算的编制方法	276
第三节 财务预算的编制	282
训练与提高	297
第十一章 财务控制	301
第一节 财务控制概述	301
第二节 责任中心及考核指标	308
第三节 责任结算与核算	316
训练与提高	320
第十二章 企业并购与清算	321
第一节 企业并购	322
第二节 企业破产清算	330
训练与提高	339
训练与提高部分参考答案	341
附 录	344
参考文献	352

第一章 财务管理概述

财务管理是企业管理工作的主要组成部分，财务管理工作的好与坏直接关系到企业的生存与发展。在学习财务管理知识之前，我们必须掌握一些必备的基础知识，如财务管理的含义、财务管理的目标、财务管理的基本原则、财务管理的环境等，本章的主要内容即在如此。

▣ 本章知识目标

理解和掌握财务管理的概念、内容及目标。

▣ 本章能力培养目标

掌握财务管理的基本环节、学会灵活运用财务管理的基本原则。

▣ 本章重点

财务管理的内容及目标、财务管理的基本原则。

▣ 本章难点

财务管理基本原则的灵活运用。

第一节 财务管理的内容与环节

作为一门财会专业的主干课程，财务管理具有其独特的知识体系。学习财务管理，首先应该了解财务管理的概念、内容、目标、基本原则、基本环节，以及企业内外部各利益主体之间的财务关系。

▣ 学习目标

- 掌握财务管理的概念并了解财务管理的发展历程
- 掌握主要财务活动的内容
- 了解财务管理的基本原则和基本环节

一、 财务管理的概念及特点

(一) 财务管理的概念

财务管理是企业管理的重要组成部分，财务管理是对企业财务活动所进行的管理。企业财务活动表现为企业再生产过程中的资金运动，它是一种客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。

在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体。与此相联系，企业的再生产过程也具有两重性：一方面它表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；而价值的形成和实现过程则是无形的，是商品的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业再生产过程中的资金运动。可见，在商品经济条件下，经济活动同时包含两个密切相关的过程，即商品的交换过程和资金的运动过程。

企业的资金运动表现为资金的循环和周转。企业的生产经营活动，包括供应过程、生产过程和销售过程。在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时，企业的资金，即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金。此外，在生产过程中，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到在产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成，生产资金又转化为成品资金。在销售过程中，企业将产品销售出去，收回货币资金，成品资金又转化为货币资金，从而完成一次资金的循环。随着企业再生产过程的不断进行，上述资金运动过程不断重复进行，就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金循环与周转的速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就会越高。

在现代企业中,不仅存在着实物商品资金运动,也存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖,并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比,金融商品资金的运动过程更为简单,它只经历买与卖两个阶段,其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金,再由金融商品资金转化为货币资金,并实现其价值的增值。

企业进行生产经营活动,必须具备必要的人力资源、物质资源、货币资金、信息等各项生产经营要素。在企业生产经营活动过程中,这些要素随之发生运动和变化。生产经营要素的运动和变化,直观地体现为企业向社会提供产品或服务,而本质上则体现为企业的资金运动;此外,在现代企业中还需要进行金融市场业务,如买卖有价证券等,在这一过程中也伴随着资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个特定方面,即企业的财务活动。任何一个企业,要不断提高经济效益,使之在激烈的市场竞争中立于不败之地,就必须设置专门的机构,配备专门的人员来组织、指挥和监督企业的财务活动,处理、协调企业与其利益相关者之间的财务关系。从这个意义上说,财务管理就是组织企业财务活动,处理企业与其利益相关者之间的经济利益关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

(二)财务管理的特点

企业管理包括生产管理、销售管理、财务管理、人力资源管理、信息管理、战略管理等许多方面,财务管理区别于其他企业管理活动的特点在于:

(1)财务管理是一种价值管理。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、财务控制、财务分析等手段来组织企业价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。

(2)财务管理具有基础性。一个健康发展的企业离不开财务管理,它既与企业其他的管理活动密切相关,又为企业其他的管理活动提供前提和基础。

(3)财务管理具有很强的综合性。企业生产经营活动的质量和效果,大多可以通过反映资金运动过程和效率的各项价值指标综合反映出来。企业必须加强财务管理,及时组织资金供应,有效使用资金,严格控制生产耗费,大力增加收入,合理分配收益,从而保证企业有效地开展生产经营活动,不断提高经济效益。

二、财务管理的发展历程

财务管理的发展历程大体经历了以下三个阶段：

（一）财务管理的萌芽阶段

18 世纪产业革命发生之前，社会生产方式以作坊和工场手工业为主，商品生产和商品交换比较简单，财务活动比较单一，财务管理只是作为一种生产的附带工作而由企业主直接进行。产业革命发生之后，尽管工厂化的机器生产方式取代了作坊、工场手工业生产方式，商品生产和商品交换有了进一步的发展，财务活动亦日益增多起来，但因当时所采取的经营方式主要是“独资”或“合伙”两种形式，企业组织结构比较简单，企业内、外部的财务关系也较单纯，故其财务管理工作大多仍由企业主直接进行，企业中没有独立设立财务管理部门。但是，在这一阶段，企业的财务活动开始增多，尤其是筹资活动增加，于是财务管理开始萌芽。

（二）财务管理的发展阶段

从 19 世纪末至 20 世纪 20 年代。在这一阶段，由于资本主义工业化浪潮纷至沓来，科学技术日益发展，企业的商品生产经营规模不断扩大，股份公司和托拉斯不断建立，使企业的资金需求量大为增加，企业的财务活动越来越复杂，此时仍由企业主自己从事财务管理工作已不可能，于是，专门的财务管理工作便应运而生。在这一阶段，财务管理先是以企业扩大生产经营筹集资金为重点；到了 20 世纪 30 年代，发生了资本主义经济大危机，经济萧条，资金周转不灵，企业大量倒闭，企业意识到控制的重要性，在这一阶段，资金运用控制和财务监管逐步成为财务管理的重点，财务管理的技术手段得到了较大程度的丰富。

（三）财务管理的现代化阶段

进入 20 世纪 50 年代以后，由于资本主义商品经济高度发达，世界市场扩大，跨国公司形成，资本主义企业之间、跨国公司之间的竞争日益剧烈，企业的财务活动和财务政策更加复杂和敏感，于是对财务管理提出了更高的要求。为适应这一变化，现代的西方企业财务管理，在管理内容上已经逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配；在管理手段上，已经广泛实行财务预测、加强预算控制、进行时间价值和风险价值分析、参与企业生产经营决

策等；在管理方法上已经普遍运用数量模型和计算机等现代化计算分析工具，从而使财务管理的综合性大为增强，使财务管理的现代化水平得以提高，财务管理已经逐渐成为现代企业管理的关键组成部分。

财务管理产生和发展的历史经验表明：财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理就越重要。我国发展社会主义市场经济，必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

三、财务管理的内容

财务管理的内容主要包括财务活动的管理控制和财务关系的处理两个方面。

（一）企业的财务活动

企业的财务活动具体包括资金的筹集、运用、回收及分配等一系列行为。这些财务活动的不断进行，同时伴随着企业的资金运动。根据资金运动的性质，可以将财务活动分为以下四个方面：

（1）筹资活动。筹资活动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，企业可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金来源：①从所有者处取得权益性资金；②从债权人处取得债务性资金；③从企业获利中留存一部分权益性资金。企业筹集的资金，可以是货币资金，也可以是实物资产或无形资产。从资金的运动状态看，筹资活动表现为资金的流入。

（2）投资活动。企业在取得资金后，必须将资金投入到生产经营活动中去，以谋取最大的经济效益，否则，筹资不仅失去意义，而且还会给企业带来损失。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和企业对外投放资金的过程。就前者而言，企业主要是通过购买原材料和机器设备、聘用员工、建造生产设施、开展研发活动等行为将筹集的资金投放到生产经营中，形成各种生产资料，如流动资产、固定资产、无形资产和其他资产等；然后营运这些资金，开展生产经营活动，并合理确定和控制资金在使用过程中的耗费，最终通过生产

经营收入,使这些耗费得以补偿,重回资金起点。狭义的投资仅指企业将现金、实物或无形资产等投放于企业外部其他企业或单位而形成的股权性投资或债权性投资。从资金的运动状态看,投资活动表现为资金的流出。

(3)资金营运活动。资金营运活动是指在日常生产经营活动中所发生的一系列资金的收付活动。相对于其他财务活动而言,资金营运活动是最频繁的财务活动。资金营运活动围绕着营运资金展开,如何加快营运资金的周转,提高营运资金的利用效果,是资金营运活动的关键。资金营运活动既包括由于支付工资、营业费用及其他各项费用的现金支出,也包括由于企业销售产品或提供劳务所取得收入的现金回收。从资金的运动状态看,资金营运活动既表现为资金的流出,又表现为资金的流入。

(4)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。企业的收入首先要用于弥补生产耗费及期间费用,缴纳流转环节税费,剩余部分形成企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、营业外净收支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,税后利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润分配给投资者或暂时留存企业。企业必须根据国家有关法律、法规和制度所确定的分配原则,合理确定分配的规模和分配的方式,这是一项重要的财务管理工作。从资金的运动状态看,分配活动表现为资金的流出。

筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动共同构成了财务活动的主要内容,同时这些财务活动之间也是紧密相关的,如筹资活动是投资活动的前提与基础,资金营运活动是投资活动取得成功的保证,分配活动是其他财务活动的必然结果和归宿,同时也为其他财务活动的正常开展提供动力。总之,以上财务活动伴随着企业生产经营活动反复进行,按既有的轨迹不断地运动,共同构成了企业财务管理的主要内容。

(二)财务关系

企业在筹资、投资、营运和分配等财务活动中必然要与企业的利益相关者之间发生广泛的经济联系,从而产生与利益相关者之间的经济利益关系。这种经济利益关系,也称财务关系,主要包括以下几个方面:

(1)企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系,主要体现在两个方面:一是国家为了实现其职能,以社会管理者的身份,无偿参与企业收益的分配。企业必须按照法律规定向国家缴纳各种税费,包括所得税、