



教育部职业教育与成人教育司推荐教材
中等职业学校商贸、财经专业教学用书

财务管理

(第二版)

主 编 刘顺喜



华东师范大学出版社

华东师范大学出版社

CAIWUGUANLI

财务管理

(第二版)

教育部职业教育与成人教育司推荐教材
中等职业学校商贸、财经专业教学用书

主 编 刘顺喜

主 审 王有道 洪李萍

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 刘顺喜主编. —上海: 华东师范大学出版社, 2006

ISBN 978-7-5617-4690-5

I. 财... II. 刘... III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第056961号

财务管理(第二版)

教育部职业教育与成人教育司推荐教材
中等职业学校商贸、财经专业教学用书

主 编 刘顺喜
责任编辑 翁春敏
编辑助理 何 晶
特约编辑 刘 鹏
装帧设计 蒋 克
插 图 石 滢

出 版 华东师范大学出版社
社 址 上海市中山北路3663号
邮编 200062

营销策划 上海龙智文化咨询有限公司
电 话 021-62228271 62228272
传 真 021-62228343

印 刷 者 上海华成印刷装帧有限公司
开 本 787×1092 16开
印 张 8.75
字 数 201千字
版 次 2007年1月第2版
印 次 2007年1月第1次
书 号 ISBN 978-7-5617-4690-5/F·129
定 价 14.00元
出 版 人 朱杰人

(如发现本版图书有印订质量问题, 请与华东师范大学出版社职教图书策划部联系
电话: 021-62228271 62228272)

出版说明

CHUBANSHUOMING

本书是“教育部职业教育与成人教育司推荐教材”、中等职业技术学校商贸及财经专业的教学用书。

文字通俗易懂，内容上力求淡化理论、强化实践、重视能力，与中等职业技术学校学生认知能力和岗位技能要求相适应。以理论联系实际，用实例使内容讲解更加形象化、具体化。

为了让学生更好地掌握知识点，每章内容后还设置了思考与练习供学生进行操练，练习中还设置了单项选择题、多项选择题、计算题等多种题型。

为了方便老师的教学活动，本书还配套有：

《**财务管理·教师手册(第二版)**》：含有各章节的教学建议、习题答案、教学补充材料等，便于老师备课、组织教学。

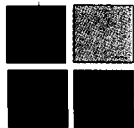
《**财务管理·习题集**》：包含各章重点难点、学习建议以及关键概念。所收入习题题型全面，由浅入深。既可供学生练习，又可作为教师的命题参考书。

本教材在理论上不求全面性，只注重实用性，这是本书的一大特色。

华东师范大学出版社

职成教图书策划部

2007年1月



前 言

QIANYAN

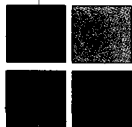
财务管理是企业经营管理中一个重要的、不可缺少的部分。财务管理的内容，是随着市场经济的发展，不断地更新，新知识层出不穷，并越来越为企业家所重视。如何使中等职业学校商贸、财经专业的学生既具有一定的财务管理知识，又具备一定的实践操作能力，是目前中职教育正在研究的课题，也是本教材编写过程中着力探索的方向。

本教材编写以中等职业学校学生为对象，充分考虑中职学生的现有文化基础、知识结构，参考国内外相关教材，不强调该学科的系统性、完整性，着重介绍财务管理的基本知识、基本方法和理财观念，注重学生能力的培养。因此本书仅介绍了财务管理概述、资金时间价值、流动资产、投资管理、收入和利润管理以及常用财务指标的计算和分析方法，并为每章附有练习题。具有通俗易懂、易教易学的特点。使学生学后既能掌握初步的财务管理知识，也为学生日后进一步深造奠定基础。

本教材由长期从事中职教育的刘顺喜高级讲师主编并编写第一章至第七章，王莉萍讲师编写第八章。由于编者水平有限，书中差错在所难免，敬请读者不吝赐教，以便于修改，使之日臻完善。

最后，感谢两位主审专家，上海商业会计学校洪李萍高级讲师和上海商业职业技术学院王有道高级讲师对本书提出的宝贵意见。

编 者
2006年2月



第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理及其内容	2
第二节 财务管理方法	6
第三节 财务管理环境	7
第二章 资金时间价值和风险报酬	11
第一节 资金时间价值及其作用	12
第二节 资金时间价值的计算	13
第三节 风险和报酬	22
第三章 资金筹集管理	25
第一节 资金筹集管理概述	26
第二节 资金需要量预测	30
第三节 短期融资	36
第四节 长期融资	40
第四章 资金成本管理	47
第一节 资金成本	48
第二节 资本结构决策	52
第五章 流动资产管理	59
第一节 流动资产管理概述	60
第二节 货币资产管理	62
第三节 债权资产管理	68
第四节 存货资产管理	71
第六章 投资管理	77
第一节 投资管理概述	78
第二节 项目投资管理	80
第三节 证券投资管理	86

第七章 收入和利润管理	93
第一节 收入管理	94
第二节 利润管理	102
第八章 财务分析	109
第一节 财务分析概述	110
第二节 基本财务比率	116
第三节 财务综合分析	125

第一章 财务管理概述

【学习目的】

通过本章的学习，要理解财务管理的概念及其特点；掌握财务管理的基本内容；理解财务管理的基本方法；理解财务管理环境。

第一节 财务管理及其内容



一、什么是财务管理

(一) 财务管理是企业以货币形式进行的一项综合性管理

一个企业要正常地生产经营下去,并能实现企业自身生存和发展的目标,就必须进行有效的经营管理,包括生产管理、预算管理、劳动人事管理、财务管理等等。

生产管理是企业通过利用资源,对加工制造产品或经销商品的过程进行组织安排和协调控制的管理。

预算管理是企业根据市场需求,对既定目标所要开展活动进行科学合理的安排,编制预算、监视预算执行情况的管理。

劳动人事管理是企业对选聘的劳动者进行培训,合理分配工作,明确工作职责,并考核其工作情况和分配劳动报酬的管理。

那么什么是财务管理呢?简单地说,财务管理是企业经营管理的一个组成部分,是运用货币形式对企业的生产经营管理活动进行综合性的管理。它主要表现为资金管理、成本费用管理、利润和利润分配管理等。

例如,某公司连年经济效益滑坡,销售不畅。公司领导层认真分析企业内外原因,采取了一系列提高经济效益的措施,包括:

- (1) 大力发展专业分公司组建龙头企业;
- (2) 调整经营结构,开展集约化经营;
- (3) 深化改革,转换机制,增强企业活力;
- (4) 强化企业资金管理,改善资金占用结构,向内涵挖潜要效益。其中第四条的举措办法是:第一,严格控制资金,树立资金的时间价值和成本效益观念。对下属分公司的资金均实行统一管理,严格审批权限,对外投资和大宗经营项目实行严格的考察、审批制度。第二,加强清资收欠工作。总公司和分公司都成立清资收欠工作组,制定清资目标责任制,落实到人,与每个人的经济利益挂钩,实行重奖重罚。第三,推行商品保本保利期分析,使全公司库存商品适销率保持在95%以上。第四,强化资本结构,增资减债,降低资产负债率。公司采取以上措施,内部核算管理加强,资产配量优化,实现了规模经营,提高了企业市场竞争能力。后几年经济效益大幅度提高,并保持持续稳定的发展。

该公司改变企业经营状况所采取的四条措施中的第四条及其具体方法就是企业经营管理中的财务管理,是财务管理在该公司经营管理中的具体运用表现。可见,财务管理是企业经营管理中的一个重要方面,有着十分重要的作用。



（二）财务管理是组织资金运动，处理财务关系的一项经济管理工作

1. 资金运动

企业要开展生产经营活动，就必须购置一定数量的机器设备、工具用品以及原材料等生产资料，还应有一部分在银行、企业可支配的钱，这些财产物资价值的货币表现，就是企业的资金。

例如，大华公司有机器设备价值 40 万元，工具用品价值 20 万元，购入生产用原材料价值 30 万元，另有银行存款 10 万元，那么大华公司资金总额就是 100 万元。

企业资金存在的形态不是一成不变的，它随着企业供、产、销活动的开展，也是不断变化、不停改变其资金形态的。如一个工厂，最初的资金可以全部是货币资金，购入设备、材料后一部分资金就转化为储备（设备、材料）资金形态；投入生产后，不仅一部分储备资金转化为生产资金形态，同时有一部分用于生产耗费的货币资金，也转为生产资金形态；生产出商品在未出售前，这部分生产耗费资金又转为成品资金形态；商品出售后，取得货币收入，又转回为货币资金形态。这部分货币资金经过分配处理后，又有一部分货币资金进入第二次的生产经营活动，开始新一轮的循环。这种企业资金随着企业生产经营活动，进行的货币资金——储备资金——生产资金——成品资金——货币资金的循环活动，就称为资金运动，也称企业财务活动。包括资金筹集、资金运用、投放、使用、收回及分配等一系列活动。财务管理就是建立在这种资金运动基础上而形成的管理活动。

资金运动与生产经营活动的关系如图 1-1 所示。

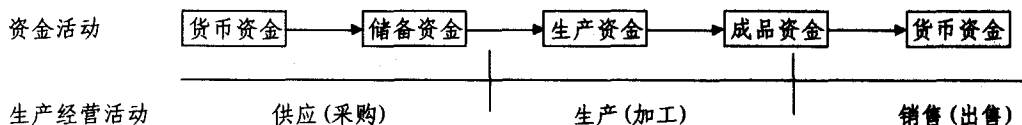


图 1-1 资金运动与生产经营活动的关系

2. 财务关系

财务关系是指企业在资金运动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系的核心是经济利益。资金运动中企业与各方所发生的财务关系有：

（1）企业与投资人之间的关系。投资人（包括国家、其他企业单位、个人和外商）投入企业的资本金多少，承担多少经济责任，享有多少经济利益，由此形成了企业与投资人之间的经济利益关系。

（2）企业与债权人之间的关系。债权人是指将资金借给企业的银行及其他非金融机构、企业发行债券的购买者以及企业向其购货而未付清货款的供货方等。企业与债权人之间的关系，也就是指企业向债权人借入多少资金，并按规定按时支付多少利息和归还本金所形成的经济利益关系。

（3）企业与债务人之间的关系。这主要是指企业将资金借给其他单位使用，或企业购买其他单位发行的债券，销货后未收回购货单位欠款，因而形成的企业有权要求债务人按规定条件支付利息和归还本金的经济利益关系。

(4) 企业与财税部门之间的关系。企业按国家规定,及时、足额地向财税部门解缴税款是企业与财税部门之间的经济利益关系,也是企业与国家之间的经济利益关系。

(5) 企业内部各部门之间的关系。企业在内部实行经济核算制和内部经济责任制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,通过计价结算相互提供劳务和产品而形成企业内部各部门之间的经济利益关系。

(6) 企业与职工之间的关系。企业根据劳动者的劳动情况,用经营收入向职工支付劳动报酬(工资、奖金、津贴等),并按规定提取公益金等,形成企业与职工之间的经济利益关系。

综上所述,财务管理是企业经营管理的组成部分,是以货币形式组织资金运动、处理财务关系的一项综合性的经济管理工作。

二、财务管理的特点

企业经营管理包括:生产管理、预算管理、劳动人事管理、财务管理等。各种管理都有各自的特征,与其他管理相比,财务管理的特点是:

1. 财务管理的基本特点是价值管理

财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理,也称价值管理。通过货币形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划、汇总和控制,达到企业效益不断提高、财产不断增加的目的。

2. 财务管理是一项综合性管理

财务管理所运用的指标,统称为财务指标,它以价值形式综合反映企业经营的能力、成果和状态。企业的决策是否得当,经营是否合理,成本费用是否节约,产销是否顺畅,都可以在财务指标中得到反映。

3. 财务管理与企业各方面具有广泛的联系

企业的一切经营活动都涉及到资金的收支,每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系,因此财务管理部门也要为了各部门合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益而与各部门密切合作。

三、财务管理内容

企业的资金运动,规定了企业财务管理的范围,也构成了财务管理的基本内容。因此,财务管理的主要内容是筹资管理、投资管理和收益分配管理。

(一) 筹资管理

企业进行生产经营活动,首先面临的一个重要问题就是资金筹集。企业设立必须有法定的资本金;投资经营更必须有足够的流动资金。

筹资是指为了满足企业投资或用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在这一过程中,既要确定筹资的总规模,也要确定合理的资本结构。

筹资总规模是指筹集权益资金和借入资金的总额。筹资管理中的首要问题是企业需要筹集多少资金、向谁筹集、在什么时候筹集、资金成本是多少等。

资本结构是指权益资金和借入资金的比例关系。筹资管理中的关键是确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配比。一般说来，完全通过权益资金筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处；但负债的比例大则风险也大，企业随时可能陷入财务危机。

(二) 投资管理

投资管理，是指企业将筹集的资金投入使用过程的管理，包括企业内部使用资金的过程（如购置流动资产、固定资产等）和对外投放资金的过程（如购买其他企业的债券、股票或与其他企业联营等）管理。因此，投资管理是企业财务管理的重点。企业的效益来源于投资，在激烈的市场竞争中，企业只有投资经营才能追求财富最大化，这也是财务管理的核心问题。

在投资管理中，首先要研究确定和选择投资方案以及具体的标准和方法；其次要对投资方案进行投资分析，不但要分析每一投资方案的收益性，更重要的是研究分析投资方案收益与风险之间的关系，选出最佳方案；然后要对实施方案进行过程控制，及时修正实施过程中的偏差；最后还应对投资结果进行分析总结。

投资管理具体包括流动资产、固定资产、对外投资、成本费用等管理。

(三) 利润及分配管理

财务管理的最终目标是获取利润。企业投资活动给企业创造了多少收入，带来了多少利润，利润如何分配，这是利润及分配管理的内容。

利润及分配管理，一是要实现利润，如何追求利润最大化，二是要根据合理合法的分配政策，正确处理好当前利益和长远利益以及国家、企业和投资人的关系，即利润分配管理。

财务管理的基本内容如图 1-2 所示。

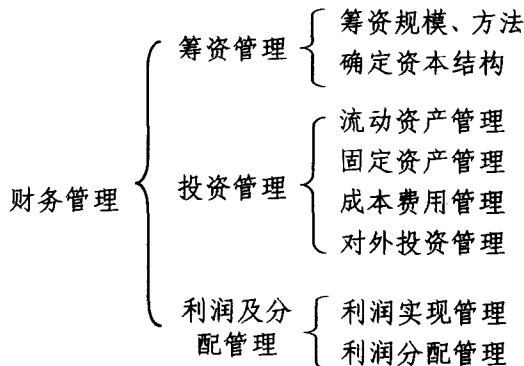


图 1-2 财务管理的基本内容

第二节 财务管理方法



财务管理方法是指为了实现财务管理目标,完成财务管理任务,在进行理财活动时所采用的各种技术和手段。财务管理的方法按照财务管理的环节,可分为:财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析等方法。

一、财务预测

财务预测是财务人员根据历史资料,依据现实条件,运用特定的方法对企业未来的财务活动和经营成果所作出的科学预计和测算。

财务预测是企业财务管理的开始,无论是筹资管理、投资管理,还是利润分配管理,首先要进行财务预测。同时,财务预测是财务决策的基础,是编制财务预算的前提,也是组织日常财务活动的必要条件。

财务预测主要有以下步骤:(1)确定预测目标;(2)搜集相关资料;(3)建立预测模型;(4)确定预测结果。

二、财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下,采用专门方法进行比较分析,从几个可供选择的方案中选择最优方案的过程。财务决策是财务管理方法的核心,财务预测是为财务决策服务的,决策是否正确直接关系到企业经营活动的成败。

财务决策主要有以下步骤:(1)确定决策目标;(2)提供备选方案;(3)选择最优方案。

三、财务计划

财务计划也可称为财务预算,是在一定的计划期内以货币形式反映年内、月内生产经营活动所需要的资金及其来源、经营收入和支出、利润及其分配的计划。

财务计划是在财务预测、决策的基础上编制的,是财务预测和决策的具体化,是控制财务活动的依据。

编制财务计划一般有以下几个步骤:(1)分析财务环境,确定计划指标;(2)协调资金能力,组织综合平衡;(3)采用预算方法,编制财务计划。

四、财务控制

财务控制是指在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或进行调节,以期实现计划规定的财务目标。实行财务控制,是落实计划任务,保证计划实现的有效措施。

财务控制一般有以下几个步骤:(1)制定控制目标,分别落实责任;(2)实施跟踪控制,及时调整误差;(3)分析执行情况,做好考核奖惩。

五、财务分析

财务分析是根据有关信息资料,运用一定方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析

和评价的一项工作。通过财务分析,可以掌握各项财务计划指标的完成情况,评价经营状况,改善财务预测、决策、计划和控制,提高企业经济效益,改善企业管理水平。

财务分析应有以下步骤:(1)搜集资料,掌握信息;(2)指标形成,找出差异;(3)分析原因,明确责任;(4)提出办法,改进工作。

财务管理方法与财务管理内容关系见图1-3。

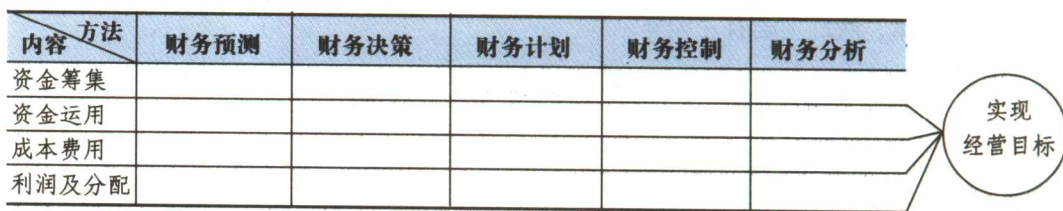


图1-3 财务管理方法与财务管理内容关系图

第三节 财务管理环境

财务管理环境也称理财环境,是指对财务活动和财务管理产生影响和作用的内外部条件的统称。它也是财务管理中难以改变的约束条件,企业财务管理必须适应其要求和变化。

财务管理环境涉及的范围很广、内容很多,其中最重要的是经济环境、法律环境和金融环境。

一、经济环境

经济环境是指对企业财务管理活动有影响的社会经济状况,包括社会经济发展状况、经济政策等。

(一) 社会经济发展状况

社会经济发展状况对企业财务管理有重大影响。通俗地说,社会经济发展状况好、发展速度快,整个社会经济处于繁荣时期,那么企业财务活动就活跃。企业可以通过扩充厂房设备、增加劳动力、增加存货,积极开展营销活动。反之,社会经济发展状况不好、发展速度缓慢,整个社会经济处于衰退、困难时期,那么企业财务活动也要受约束,应该停止扩张、出售多余设备、停止扩招雇员、削减存货、停止生产不利产品等。因此财务人员必须认清社会经济发展状况,掌握在不同经济发展时期的理财本领。

(二) 经济政策

建立社会主义市场经济体制是我国经济体制改革的目标。在这个总目标的指引下,我国正在进行财税体制、计划体制、经济体制、金融体制、外汇体制、社会保障制度等各项改革,改革措施、政策都对企业财务活动有重大影响。如金融体制改革的政策会影响企业投资的资金来源和投资的预期收益;财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择;价格政策能影响资金的投向和投资回收期等。因此企业财务人员必须及时学习并掌握经济政策,更好

地为企业的经营理财活动服务。

二、法律环境

法律环境是指在企业和内外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规。企业的理财活动，无论是筹资、投资还是利润分配，都必须遵守有关的法律规范。对企业而言，规范企业行为的法律、法规主要有三大类。

（一）企业组织法规

企业组织法规是国家对企业成立及企业成立以后的经营活动、理财活动作出的规定。主要有：《公司法》、《中外合资经营法》、《企业法》、《外资企业法》、《合伙企业法》、《私营企业法》等。

例如，《公司法》对公司、企业的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件和程序等都作出了规定，包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。只有按其规定条件和程序建立的企业，才能称为“公司”。《公司法》还对公司生产经营的主要方面作出了规定，包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司一旦成立，其主要的活动，包括财务管理活动，都要按照《公司法》的规定来进行。因此，《公司法》是公司制企业财务管理最重要的强制性规范，公司必须遵循。其他企业也必须遵循相应的企业法来规范财务管理。

（二）税收法规

税务法规是规定企业纳税义务与责任的法律文件。主要有所得税的法规、流转税的法规以及其他地方税的法规。

企业必须按税收法规，向国家缴纳各种税金，不得违反税法、不得偷税漏税。财务管理中要依据税法规定，依靠对筹资活动、投资活动和分配活动的精确策划来合理纳税，这就要求财务人员必须精通税法。

（三）财务法规

财务法规是财务管理工作必须遵守的行为准则。我国的财务法规主要有经国务院批准财政部发布的《企业财务通则》。

《企业财务通则》于1994年7月1日起施行，是各行业企业都要遵守的规范。

企业为了贯彻执行财务法规，应根据《企业财务通则》，制定企业内部财务管理制度，使企业依法执行财务管理。

三、金融环境

财务管理的金融环境是指金融机构、金融市场及利息率等对企业财务活动的影响，是企业最为主要的影响环境。

(一) 金融机构

金融机构主要包括银行和非银行金融机构。

1. 银行

银行是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务，承担信用中介的金融机构。我国银行除中央银行（即中国人民银行）外，还有工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行、光大银行、上海银行、浦东发展银行、广东发展银行等。

2. 非银行金融机构

非银行金融机构主要有信托投资公司和租赁公司。信托投资公司主要办理信托存款和信托投资业务；租赁公司是先筹集资金购买各种租赁物，然后出租给企业，是介于金融机构与企业之间的非银行金融机构。

(二) 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过信用工具融通资金的市场，即实现货币借贷和资金融通，办理各种票据和进行有价证券交易活动的市场。金融市场的主要类型如图 1-4 所示。

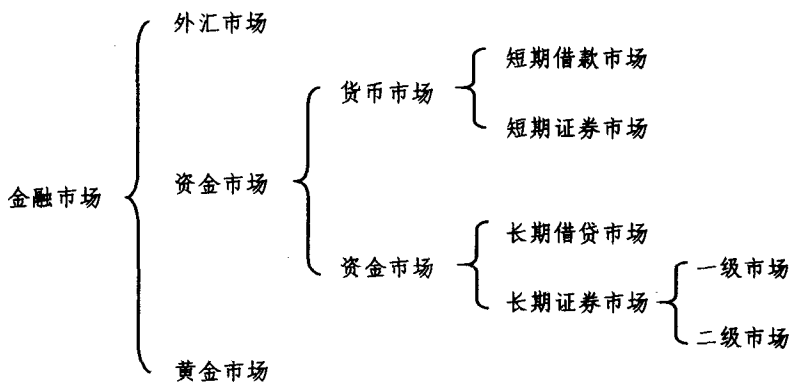


图 1-4 金融市场的主要类型

金融市场作为资金融通的场所，是企业向社会筹集资金必不可少的条件。财务管理人员必须熟悉各种类型的金融市场和管理规则，有效地利用金融市场来组织资金的筹措，进行资本投资等活动。

(三) 利息率

利息率简称利率，是利息占本金的百分比指标。利率在资金分配及企业财务活动中起着重要作用。

利率按不同关系可分为以下种类，如表 1-1 所示。

表 1-1

利率的种类

分类依据	种 类	特 点
利率之间 变动关系	基准利率	中央银行对商业银行贷款的利率
	套算利率	根据基准利率和借贷款项的特点银行换算出来的利率
利率与市场 供求关系	固定利率	在借贷期内固定不变的利率
	变动利率	在借贷期内可以调整的利率
利率形成 机制不同	法定利率	由中央银行确定的利率
	自由利率	随着市场自由变动的利率