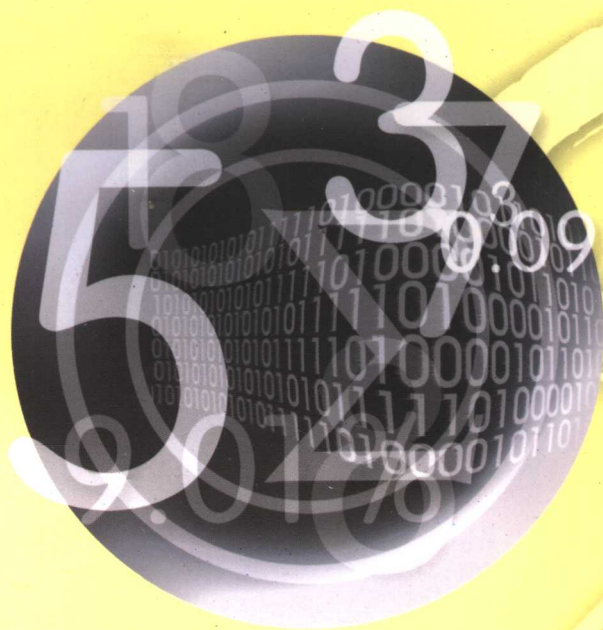


高等教育应用型会计类专业“十一五”规划系列教材



CARWU GUANLI SHIXUN



财务管理实训

主编 张春敏 刘世青



华中科技大学出版社
<http://www.hustp.com>

中国注册会计师全国统一考试教材



中国注册会计师全国统一考试教材



财务管理实训

中国注册会计师全国统一考试教材

中国注册会计师全国统一考试教材

高等教育应用型会计类专业“十一五”规划系列教材

财务管理实训

主 编 张春敏 刘世青

副主编 关继芳 杨春甫 周长华

华中科技大学出版社

(中国·武汉)

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实训/张春敏 刘世青 主编. —武汉:华中科技大学出版社,2007 年8月
ISBN 978-7-5609-4118-9

I. 财… II. ①张… ②刘… 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115700号

财务管理实训

张春敏 刘世青 主编

策划编辑:谢燕群

责任编辑:余涛

责任校对:刘峻

封面设计:潘群

责任监印:张正林

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)87557437

印 刷:华中科技大学印刷厂

开本:710mm×1000mm 1/16

印张:12.5

字数:220 000

版次:2007 年8月第1版

印次:2007 年8月第1次印刷

定价:18.80 元

ISBN 978-7-5609-4118-9/F·349

(本书若有印装质量问题,请向出版社发行部调换)

高等教育应用型会计类专业“十一五”规划系列教材

编 委 会

主 任 田家富

副主任 李敬福 黄金火

编 委 郭德松 刘海燕 刘世青 叶叔昌

李光富 胡 兵 方智勇 段艳玲

总 序

近年来,我国应用型人才的培养得到了长足的发展。作为一种全新的高等教育形式,应用型教育更加关注的是如何提高学生的动手能力和学以致用能力。这和传统的以理论型教育为主的高等教育模式有着本质的区别。正因为如此,应用型本科院校和高等职业技术学院绝不能简单照搬、照套普通本科院校现有的教学体系和教材体系,必须立足于自己的人才培养模式,重新构建能够充分体现以职业能力培养为主要特征的全新教学体系、课程体系和教材体系。

应用型会计专业建设就是要树立“以服务为宗旨、以就业为导向、走‘产学研’相结合的发展道路”,基础理论以“必需、够用”为度的基本指导思想,加强职业技能训练,提高学生对会计确认、计量、记录、报告的实践动手能力和现代化技术手段应用能力,培养“下得去、留得住、用得上”、适应地方经济发展需要的高素质、应用型会计专业技术人才。

众所周知,会计专业是一门应用性很强的专业。作为一名会计专业的学生,其动手能力如何,几乎成了评判其是否拥有真才实学、是否能在社会上立足和生存的重要标准。经过长期的教学实践和探索,我们发现,在完成会计专业的理论教学环节之后,下大力气对学生进行会计实践活动过程的模拟训练,是将理论更好地联系实际、培养学生动手能力的一个非常有效的办法,是培养高级应用型人才的必由之路。

我们认为,核心问题体现在以下几个方面,必须认真抓好:

- 以就业为导向,抓好会计专业的教学改革,认真做好行业调研和会计专业人才需求分析,科学合理地制定会计专业人才培养方案;
- 建立一支结构合理、素质较高的教师队伍,推动“双师型”教师队伍的建设;
- 建立和完善校内模拟实训基地、校内生产性实训基地和校外实习基地;
- 科学合理地搭建“工学交替”的平台;
- 实行“双证书”教育制度;

● 加强课程建设和教材建设。

高质量的会计模拟实训必须有高质量的实训教材作为支撑。正是在这种指导思想下,从2005年开始,我们就和华中科技大学出版社一起共同商讨如何编写一套体系完整、内容翔实、质量上乘的会计系列教材。在经过反复论证之后,我们最终确认该套系列教材应该由《基础会计》、《财务会计》、《成本会计》、《金融会计》、《财务管理》、《企业纳税实务》等6本理论基础教材和《基础会计实训》、《财务会计分岗实训》、《财务会计综合实训》、《成本会计实训》、《财务管理实训》、《金融会计实训》等6本实训教材组成。

为了编好这套教材,我们组织了湖北省内数家很有影响的应用型本科院校和高职院校的20多位长期从事会计理论教学和会计实践工作的专家、教授,在充分把握会计专业人才培养方案、人才培养模式、课程建设和教材建设深刻内涵的基础上,分工编写了这套系列教材。在教材编写过程中,我们要求编写者必须坚持“从实践中来,到实践中去”的原则,要求所用的实训素材必须来源于社会实际生活并在此基础上进行浓缩、精简、合并、提炼,做到既来源于生活但又高于生活,从而达到理论和实践的完美结合。

尽管我们在编写这套系列教材时付出了艰辛的努力,进行了不懈的探索,也取得了显著的成果,但需要我们进行改革的地方、要突破的地方和创新的地方还很多,加上时间仓促,我们深知本套教材不可避免地存在一些缺点和不足,因此,热忱期待广大读者、诸位同行不吝指教,以便我们在将来做得更好!

田家富

2007年4月

前 言

作为一种全新的高等教育形式,高等职业教育关注的是培养学生的创新精神和实践能力,为社会培养高技能的应用型人才。财务管理课程是实践性较强的课程,财务管理课程体系中实训教学是不可或缺的。鉴于教学过程的实际需要,我们编写了这本《财务管理实训》。

为了适应高等职业教育实训教学的要求,满足财务管理的实践需要,我们在认真总结了财务管理教学经验和企业财务管理实践经验的基础上,紧紧围绕现实企业财务管理的热点、难点问题,以案例方式演示企业的主要理财活动,力图将课程目标、相关理论及案例内容有机地结合起来,引导学生站在决策者的立场上将理论运用于实践,不断提高在特定条件下作出理财决策、解决实际问题的综合能力。

本书的内容与财务管理理论教学内容相匹配,共分10章,系统讲述了财务管理概论实训、财务分析实训、财务估价基础实训、融资管理实训、资本成本和资本结构实训、项目投资管理实训、证券投资管理实训、流动资金管理实训、利润分配管理实训、资本经营实训。每章包括知识概要、综合训练、案例分析等内容。

本书由襄樊职业技术学院张春敏和宜昌职业技术学院刘世青任主编,襄樊职业技术学院关继芳、湖北经济学院杨春甫及宜昌职业技术学院周长华任副主编,襄樊职业技术学院施军、张清芳、何玉英、蔡秀勇和韩宗强也参加了本书的编写工作。全书由张春敏修改定稿。

本书是高等教育应用型会计类“十一五”规划系列教材之一,既可作为《财务管理》的配套用书,也可单独作为财务管理实训教学用书。适用于应用型本科院校、高等职业院校、成人高等院校的财经和管理类专业的实训教学。

在本书编写过程中,我们参考了大量文献资料,在此向作者表示感谢。由于时间紧迫,加之我们水平有限,虽倾力投入,不足之处仍在所难免,恳请读者不吝赐教。

编 者

2007年5月

目 录

第一章 财务管理概论实训	(1)
第一节 知识概要	(1)
第二节 综合训练	(2)
第三节 案例分析	(5)
第二章 财务分析实训	(14)
第一节 知识概要	(14)
第二节 综合训练	(15)
第三节 案例分析	(25)
第三章 财务估价基础实训	(35)
第一节 知识概要	(35)
第二节 综合训练	(36)
第三节 案例分析	(43)
第四章 融资管理实训	(51)
第一节 知识概要	(51)
第二节 综合训练	(52)
第三节 案例分析	(60)
第五章 资本成本和资本结构实训	(71)
第一节 知识概要	(71)
第二节 综合训练	(72)
第三节 案例分析	(81)
第六章 项目投资管理实训	(90)
第一节 知识概要	(90)
第二节 综合训练	(91)
第三节 案例分析	(100)
第七章 证券投资管理实训	(112)
第一节 知识概要	(112)

第二节 综合训练.....	(113)
第三节 案例分析.....	(121)
第八章 流动资金管理实训.....	(129)
第一节 知识概要.....	(129)
第二节 综合训练.....	(130)
第三节 案例分析.....	(139)
第九章 利润分配管理实训.....	(151)
第一节 知识概要.....	(151)
第二节 综合训练.....	(152)
第三节 案例分析.....	(160)
第十章 资本经营实训.....	(173)
第一节 知识概要.....	(173)
第二节 综合训练.....	(174)
第三节 案例分析.....	(180)
参考文献.....	(190)

第一章 财务管理概论实训

第一节 知识概要

在市场经济条件下,企业管理的重心在于财务管理。企业财务管理是企业管理的重要组成部分。企业经营的成败不仅取决于企业的生产技术和营销策略,更依赖于企业的财务管理是否科学、有效。

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。

财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。企业财务管理的主要内容包括筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理。

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配的一系列行为。因此,筹资活动、投资活动、营运活动和分配活动构成了财务活动的基本内容。筹资活动是指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;投资活动是指企业根据项目资金需要投出资金的行为;营运活动是指因企业日常经营而引起的资金收付行为;分配活动是指对企业各种收入进行分割和分派的行为或指对企业净利润进行分配的行为。

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系,包括企业与投资者、企业与债权人、企业与受资者、企业与债务人、企业与供货商、企业与客户、企业与政府、企业与内部各单位、企业与职工之间的财务关系。通过协调各利益群体之间的利益冲突,可均衡企业相关利益者的利益分配,减少利益冲突所导致的企业总体收益和价值的下降,利益分配在数量和时间上能达到动态的协调平衡。需协调的矛盾中,最突出的两个是企业与经营者的冲突、企业与债权人的冲突。

财务管理目标是企业财务管理活动所希望实现的结果。企业财务管理的目标主要有:利润最大化目标、每股收益最大化目标和企业价值最大化目标。其中,企业价值最大化目标最具综合性和代表性,在理论上和实践中被广泛应用。

财务管理环节是指财务管理的工作步骤与一般工作程序。财务管理包含以下几个环节:规划和预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析、业绩评价与激励。其中,财务决策是企业财务管理的核心,其成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的通称。影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展

水平和经济政策等。影响财务管理的法律环境主要包括:企业组织形式、公司治理的有关规定以及税收法规。影响企业财务管理的金融环境要素主要有:金融机构、金融工具、金融市场和利率等。研究理财环境,有助于正确地制定理财策略。

第二节 综合训练

(一) 单项选择题

1. 影响企业价值最基本的因素是()。
A. 时间和价值 B. 利润和成本 C. 风险和贴现率 D. 风险和报酬
2. 从公司管理当局可控制的因素看,股价的高低取决于()。
A. 企业的报酬率和风险 B. 企业的投资项目
C. 企业的资本结构 D. 企业的股利政策
3. 下列说法不正确的是()。
A. 在风险相同的情况下,提高投资报酬率可以增加股东财富
B. 决策时需要权衡风险和报酬
C. 投资项目是决定企业报酬率和风险的首要因素
D. 股利政策是决定企业报酬率和风险的首要因素
4. 财务管理的主要内容不包括()。
A. 投资决策 B. 筹资决策 C. 股利决策 D. 经营决策
5. 下列说法不正确的是()。
A. 相对于短期投资而言,长期投资在决策分析时更重视货币的时间价值和投资风险价值的计量
B. 筹资决策的关键是确定资本结构
C. 长期资金和短期资金在筹资速度上没有区别
D. 股利决策是企业内部筹资问题
6. 影响纯粹利率的因素不包括()。
A. 平均利润率 B. 资金供求关系 C. 国家调节 D. 通货膨胀附加率
7. 如果平均利率为10%,通货膨胀附加率为2%,风险附加率为3%,则纯粹利率为()。
A. 12% B. 8% C. 5% D. 7%
8. 下列说法不正确的是()。
A. 公司长期债券投资人要求的收益率低于国库券
B. 普通股票的投资人要求的收益率高于公司债券
C. 公司长期债券投资人要求的收益率高于国库券
D. 小公司普通股票的投资人要求的收益率高于大公司普通股票

9. 在没有通货膨胀的条件下,纯粹利率是指()。
- A. 投资期望收益率 B. 银行贷款基准利率
C. 社会平均收益率 D. 没有风险的均衡点利率
10. 在下列各项中,能够反映上市公司价值最大化目标实现程度的最佳指标是()。
- A. 总资产报酬率 B. 净资产收益率
C. 每股市价 D. 每股利润
11. 下列各项中,不能协调所有者与债权人之间矛盾的方式是()。
- A. 市场对公司强行接受或吞并 B. 债权人通过合同实施限制性借款
C. 债权人停止借款 D. 债权人收回借款
12. 在下列经济活动中,能够体现企业与投资者之间财务关系的是()。
- A. 企业向职工支付工资
B. 企业向其他企业支付货款
C. 企业向国家税务机关缴纳税款
D. 国有企业向国有资产投资公司支付股利

(二) 多项选择题

1. 股价反映了()。
- A. 资本和获利之间的关系 B. 每股盈余的大小
C. 每股盈余取得的时间 D. 每股盈余的风险
2. 若股东为了自身利益通过经营者来伤害债权人利益,则债权人为了防止其利益被伤害,可以()。
- A. 寻求立法保护 B. 规定资金的用途
C. 不再提供新的借款 D. 限制发行新债的数额
3. 为确保企业财务目标的实现,下列各项中,可用于协调所有者与经营者矛盾的措施有()。
- A. 所有者解聘经营者
B. 所有者向企业派遣财务总监
C. 公司被其他公司接管或吞并
D. 所有者给经营者以“股票选择权”
4. 下列各项中,属于企业筹资引起的财务活动有()。
- A. 偿还借款 B. 购买国库券 C. 支付股票股利 D. 利用商业信用
5. 在筹资活动中,财务管理需要完成的两个核心任务是()。
- A. 确定筹资的总规模 B. 确定筹资渠道
C. 确定筹资方式 D. 确定筹资结构
6. 下列属于资金营运活动的有()。

- A. 采购材料支付货款
 - B. 销售产品收取货款
 - C. 短期借款
 - D. 长期借款
7. 下列论述正确的有()。
- A. 追求利润最大化导致企业短期行为
 - B. 资本利润率能够在不同资本规模的企业之间进行比较,但是每股利润则不能在不同资本规模之间进行比较
 - C. 企业价值最大化就是企业财产账面价值最大化
 - D. 企业价值最大化目标可以实现社会资源的合理分配
8. 企业的财务管理环境是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件,其中最重要的是()。
- A. 法律环境
 - B. 金融市场环境
 - C. 经济环境
 - D. 投资环境
9. 下列说法不正确的是()。
- A. 股票的流动性高
 - B. 金融性资产的流动性和收益性成反比
 - C. 金融性资产的流动性和收益性成正比
 - D. 金融性资产的收益性和风险性成反比
10. 下列属于金融市场按交易的直接对象进行分类的结果的是()。
- A. 同业拆借市场
 - B. 国债市场
 - C. 企业债券市场
 - D. 股票市场

(三) 判断题

1. 企业生存的威胁主要来自两个方面:一个是长期亏损,它是企业终止的直接原因;另一个是不能偿还到期债务,它是企业终止的内在原因。 ()
2. 利润代表了企业新创造的财富,利润越多则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。因此,利润最大化是财务管理的目标。 ()
3. 企业的价值在于它能给所有者带来未来报酬,包括获得股利和出售其股权获得收益。 ()
4. 如同商品的价值一样,企业的价值只有投入市场才能通过价值表现出来。 ()
5. 股份有限公司的价值是股东转让其股份可以得到的现金,个别股东的财富是其拥有股份转让时所得的现金。 ()
6. 单独采取监督或激励办法均不能完全解决经营者目标与股东目标背离的问题,股东只有同时采取监督和激励两种办法,才能完全解决经营者目标与股东目标背离的问题。 ()
7. 通货膨胀造成的现金流不平衡,不能靠短期借款解决。 ()
8. 财务管理既要管理使用价值的运动,又要管理价值的运动。 ()

9. 在协调所有者与经营者矛盾的方法中,“接受”是一种通过市场来约束经营者的方法。()

10. 民营企业与政府之间的财务关系体现一种投资与受资关系。()

11. 金融市场按交易的性质分为发行市场和流通市场。发行市场是指从事证券和股票等金融工具买卖的转让市场,也叫初级市场或一级市场;流通市场是指从事已上市的旧证券或票据等金融工具买卖的转让市场,也叫次级市场或二级市场。()

12. 每次发行国库券的利息率随预期的通货膨胀率的变化而变化,它等于纯粹利息率加上预期通货膨胀率。()

第三节 案例分析

案例1 昌盛企业财务管理目标演进

昌盛企业成立于1960年,属国有单位。当初设矿时,全部职工不过200人,拥有固定资产40万元,流动资金10万元,矿长王宏志等人均享受国家处级待遇,并全部由上级主管部门——某地区煤炭管理局任命。企业的主要任务是完成国家下达的煤炭生产任务,表1-1所示的是该厂在1975—1979年间的生产任务完成统计。

表1-1 企业生产任务完成统计表

年份	产量/万吨			产值/万元		
	计划	实际	增减	计划	实际	增减
1975	14	16	2	560	640	80
1976	14	16.5	2.5	560	660	100
1977	15	18	3	600	720	120
1978	15	19	4	600	760	160
1979	16	20	4	640	800	160
合计	74	89.5	15.5	2 960	3 580	620

由于昌盛企业年年超额完成国家下达的生产任务,多次被上级评为红旗单位,矿长王宏志也多次被评为该地区的劳动模范。

昌盛企业生产的煤炭属优质煤,由国家无偿调配,企业所需的生产资料和资金每年均由某地区煤炭管理局预算下拨。曾有参观团人员问过王矿长:你们的工具充足吗?车辆够用吗?王矿长没有直接回答,却领着他们参观了一下仓库。

参观团所见:仓库堆满了尖镐、铁锹等备用工具,足可以放心地使用3年,车库停放着5辆披满灰尘的解放牌汽车。有人用手一擦,惊叹道:呵,全是新车,你们企业真富有!

进入20世纪80年代,经济形势发生了深刻变化,计划经济时代结束,商品经济时代开始。由于国家对企业拨款实行有偿制,流动资金实行贷款制,产品取消调配制,导致昌盛企业昼夜之间产生了危机感,好在王宏志矿长能够解放思想,大胆改革。首先成立了销售部,健全了会计机构,引进一批刚刚毕业的大学生,在社会上又招聘一批专业人才,使企业人员素质大幅提高,队伍壮大到400人。在人员管理方面,打破“大锅饭”,引入竞争机制,工效挂钩;在物资管理方面,实行限额领料、定额储备、定额消耗制度;在成本管理方面,推行全员负责制;在生产管理方面,实行以销定产、三班工作制;在销售管理方面,实行优质优价、送货上门制度等。按王矿长的话讲:我们所做的一切管理工作都是为了实现自负盈亏,多创造利润,为国家多作贡献,为企业员工多发奖金,提高福利。

表1-2所示的是昌盛企业1985—1989年间的生产经营统计。

表1-2 企业生产经营统计表

项 目	1985 年	1986 年	1987 年	1988 年	1989 年	合计
煤炭产量/万吨	30	32	32	28	26	148
营业收入/万元	3 000	3 200	3 200	3 360	3 380	16 140
营业成本/万元	1 800	1 920	1 760	1 820	1 690	8 990
营业利润/万元	1 200	1 280	1 440	1 540	1 690	7 150

在规模上,昌盛企业毕竟属于中小企业,进入20世纪90年代后,随着市场经济的建立、国家抓大放小政策的实施,昌盛企业不得已走上了股份制改造之路。1994年10月,国家将企业的净资产2 000万元转化为2 000万股,向社会发售,每股面值1元,售价2元。民营企业家石开购得1 000万股,其余股份被50位小股东分割,石开成为董事长。经董事会选举、董事长任命,杨记担任昌盛股份有限公司总经理。辛苦工作几十年,卓有贡献的矿长王宏志就此哀叹地离休了。

昌盛公司成立之后,决策层开始考虑负债融资问题,目标资本结构定在自有与借入资金各占一半;其次要考虑更新设备,引进先进生产线等重大投资问题。董事会决议:利用5年左右时间使企业的生产技术水平赶上一流,企业产品在本地区市场占有率达到20%,在全国市场占有率达到3%,资本(自有资金)报酬率达到26%,争取公司上市并力争使价格突破15元/股。

根据上述资料,请分析讨论以下问题:

- (1) 描述昌盛公司财务管理目标的演进过程;
- (2) 阐述昌盛公司财务目标具有的体制性特征;
- (3) 总结各种财务管理目标的优点及其局限性。

案例2 绍兴百大财务管理目标选择

1999年6月,绍兴百大(从1999年8月16日起更名为“浙江创业”)发布公告称,公司的高级管理人员已于近日陆续从二级市场上购入该公司的社会公众股,平均每股购入价格为10.40元。公告还显示,购入股份最多的是该公司总经理王学超,持股数量达28600股,而购入股份最少的高级管理人员也有19000股。按照有关规定,上述人员只有在离职6个月后才可将所购入的股份抛出。

资料显示,绍兴百大自1994年3月上市以来已经两度易主,股权几经变更。1998年11月,该公司第二大股东宁波嘉源实业发展有限公司(简称嘉源公司)通过受让原第一大股东的股权,从而成为绍兴百大的现任第一大股东,嘉源公司承诺所持股份在3年内不转让。嘉源公司入主绍兴百大之后,经过半年多的清产核资,绍兴百大的不良资产基本上得到剥离,留下的都是比较扎实的优质资产。在此基础上,1999年6月3日,公司董事会提出,公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等在6个月之内必须持有一定数量的公司发行在外的社会公众股,如果在规定的期限内,高级管理人员没有完成上述持股要求,公司董事会将解除对其的聘任。

据绍兴百大总经理王学超介绍,此次高级管理人员持股,可以说是公司董事会的一种强制行为,目的是为了增强高级管理人员对公司发展的使命感和责任感,让他们也来投资自己所管理的公司。公司取得好的发展,他们的资产就会增值;公司发展不好,也会直接影响到他们的切身利益。把公司高级管理人员的个人利益与公司利益紧密结合起来,有利于企业快速、健康地发展。

根据上述资料,请分析讨论以下问题:

- (1) 公司高级管理人员持股对公司的财务管理目标会产生什么影响?
 - (2) 如何评价绍兴百大的高级管理人员持股?
-
-
-
-

案例3 天津泰达股权激励方案

1999年9月,泰达股份正式推出了《激励机制实施细则》,这是我国A股上市公司实施股权激励措施的第一部“成文法”。早在1998年底,作为大股东的泰达集团和天