



中等职业教育应用型特色规划教材
职业教育与成人教育推荐教材

财务管理

Cai Wu Guan Li

主 编
副主编

吴照毅
张 虎

刘天德
营振行

上海科学普及出版社
Shanghai Scientific Popularization Press

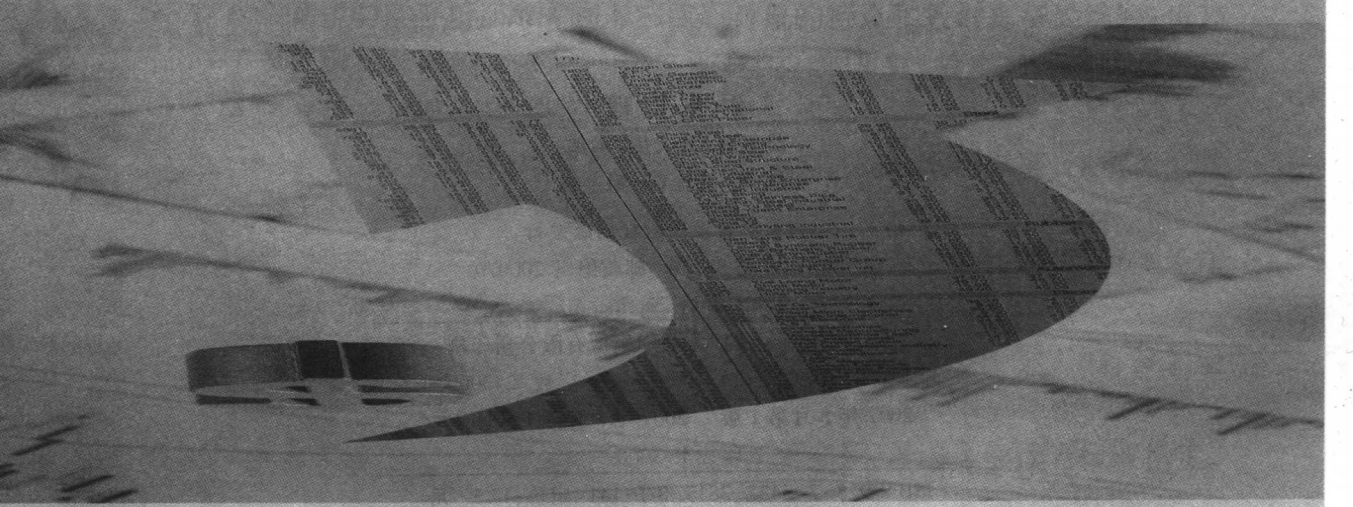


中等职业教育应用型特色规划教材
职业教育与成人教育推荐教材

财务管理

主 编 吴照毅 刘天德

副主编 张 虎 菅振行



上海科学普及出版社

Shanghai Scientific Popularization Press

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/吴照毅,刘天德主编. —上海:上海科学普及出版社,2007.8

ISBN 978-7-5427-3815-8

I.财… II.①吴… ②刘… III.财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 119459 号

责任编辑 徐丽萍

财 务 管 理

吴照毅 刘天德 主编

张 虎 菅振行 副主编

上海科学普及出版社出版发行

上海中山北路 832 号 邮政编码 200070

<http://www.pspsh.com>

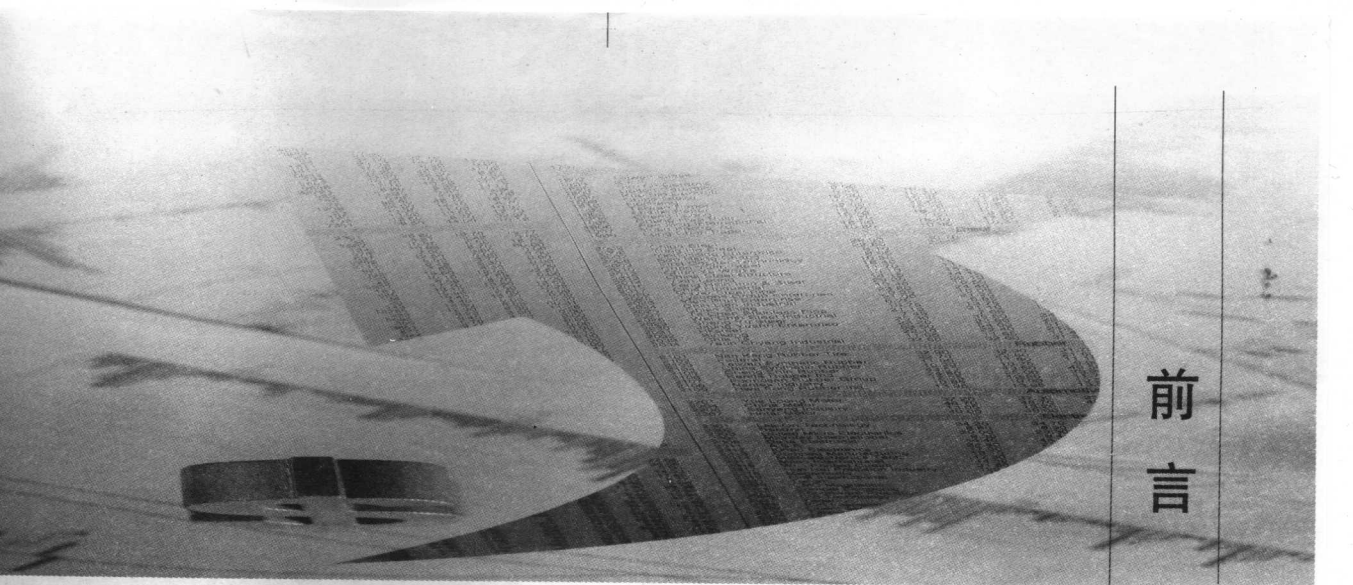
各地新华书店经销 常熟印刷厂有限公司印刷

开本 787×1092 1/16 印张 10 字数 243000

2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月第 1 次印刷

印数 1-3000

ISBN 978-7-5427-3815-8/F·141 定价:17.50 元



前言

为了适应社会主义市场经济的发展,满足我国中等职业教育的需要,根据教育部中等职业学校《财务管理》教学大纲的要求及作者多年教学实践经验,并严格参照 2006.2.15 财政部颁布的,2007 年施行的新会计准则(包括 1 个基本准则和 38 个具体会计准则),从学生学习与就业角度出发而编写了本教材。

本书共分为八章,其基本框架结构分为三部分:基本概念(第一章)、基本观念(第二章)、基本内容(第三章至第八章)。基本概念部分解决财务管理这门学科是干什么的及其所处环境;基本观念部分是解决财务管理的方法论,即树立时间价值观念和 risk 价值观念,并贯穿于财务管理始终;基本内容部分是本书核心,解决如何在财务环节进行财务活动。财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析是财务管理的五大工作环节。本书第三、四章阐述筹资活动中的财务预测、决策;第五、六章阐述投资活动中的财务预测、决策;第七章阐述分配活动中的财务预测、决策;第八章阐述财务分析。考虑到本书使用对象的特点和教材本身的篇幅,也为了更好地与其他相关课程相衔接、避免内容的重复,故本书省略了财务预算和财务控制部分的内容。

本书的特点是:内容精练、结构严谨、逻辑性强、案例丰富、注重理论联系实际、有较强的通用性和实用性。

本书可作为中等职业学校会计专业及其相关专业的教材,也可作为在职人员的岗位培训教材和各类经济管理人士的参考用书。

本书是由吴照毅、刘天德担任主编,张虎、菅振行担任副主编,参加编写的人员还有:赵红臻、卢耀华。

由于编写时间仓促,书中疏漏错误在所难免,恳请各位读者批评指正。

编 者

2007 年 7 月

目录

MULU

第 1 章

财务管理概述

- 第一节 财务管理及其内容/2
- 第二节 财务管理方法/4
- 第三节 财务管理环境/5

第 2 章

资金时间价值和风险报酬

- 第一节 资金时间价值及作用/12
- 第二节 资金时间价值的计算/13
- 第三节 风险和报酬/21

第 3 章

资金筹集管理

- 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 各种筹资方式/33

第 4 章

资金成本管理

- 第一节 资金成本/48
- 第二节 资金成本的计算/49
- 第三节 资本结构决策/52

第 5 章

投资管理

- 第一节 投资概述/60
- 第二节 项目投资管理/62
- 第三节 证券投资管理/76

第 6 章

流动资产管理

- 第一节 现金管理/92
- 第二节 应收账款管理/96
- 第三节 存货管理/102

第 7 章

收益分配

- 第一节 收益分配程序/114
- 第二节 股利分配政策/117

第 8 章 财务分析

第一节 财务分析的意义与内容/126

第二节 财务分析的方法/126

第三节 财务指标分析/129

第四节 综合指标分析/144

附表一

复利终值系数表(部分)/150

附表二

复利现值系数表(部分)151

附表三

年金终值系数表(部分)/152

附表四

年金现值系数表(部分)/153

参考文献



第一章 财务管理

财务管理是企业管理的重要组成部分，是企业管理的核心。

财务管理是企业管理的重要组成部分，是企业管理的核心。

财务管理是企业管理的重要组成部分，是企业管理的核心。

财务管理是企业管理的重要组成部分，是企业管理的核心。

第一章 财务管理

财务管理是企业管理的重要组成部分，是企业管理的核心。

概述

作为全书的导论，通过本章学习，了解财务管理的概念；掌握财务管理的基本内容；理解财务管理的基本方法及财务管理环境。

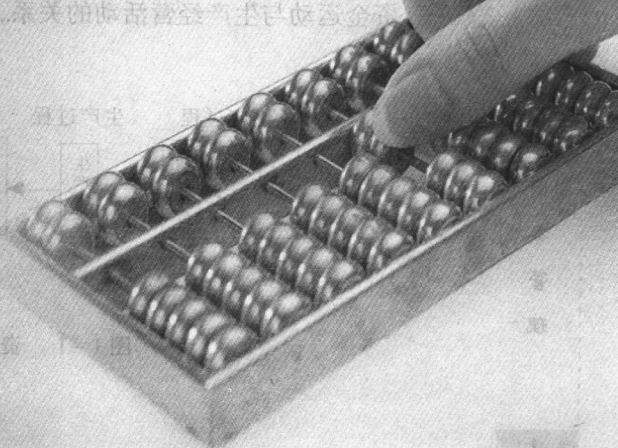


图 1-1-1 财务管理与其他管理的关系



第一节 财务管理及其内容

一、什么是财务管理

(一) 财务管理是一项综合性的经济管理工作

企业要组织生产经营活动,必然要使用人力、资金、物资、信息等各项生产经营要素。企业是以盈利为目的经济组织,为了盈利,就必须对企业各种生产经营要素进行有效的组织和管理。企业一方面要对生产经营活动过程中的物资供应、产品生产有效的组织和管理,即生产经营管理;另一方面,还要加强对生产经营活动中的资金的筹集、运用和分配等资金运动(财务活动)过程进行有效的管理,即财务管理。

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活动进行综合性的管理。它主要表现为筹资管理、投资管理以及资金分配管理等。

(二) 财务管理是组织资金,运用资金,处理财务关系的一项经济管理工作

1. 资金运动

企业要进行生产经营活动,除必须具备一定数量的原材料、厂房、机器设备等生产资料外,还应在银行、企业拥有可支配的现金,而这些财产物资价值的货币表现形式,就是资金。

例如,某公司有原材料价值 100 万元,厂房价值 500 万元,机器设备价值 200 万元,另有银行存款 50 万元,那么某公司资金总额就是 850 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、销等经营活动的开展而不断变化。比如一个工厂,最初的资金可以全部是货币资金,购入材料、设备后,一部分资金就转化为储备(材料、设备)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,同时还有一部分用于生产耗费的货币资金,也转为生产资金形态;生产出的商品在未售出前,这部分生产耗费资金又转化为成品资金形态;商品出售后,取得货币资金收入,最终又转回为货币形态。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生产经营活动,开始新一轮的循环。这种资金随着企业生产经营活动进行,所形成的货币资金-储备资金-生产资金-成品资金-货币资金的循环活动,这就称为资金运动,也叫企业财务活动,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。

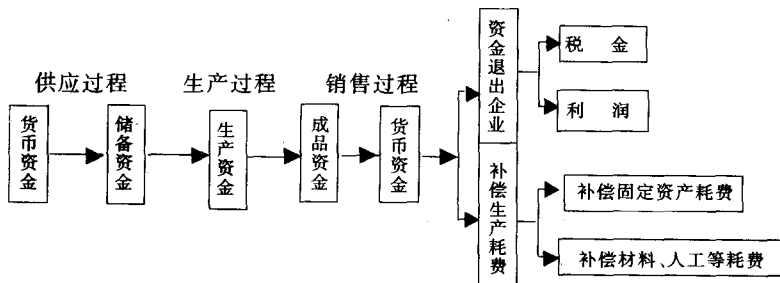


图 1-1 资金运动与生产经营活动的关系



2. 财务关系

财务关系是指企业在资金运动过程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) 企业与国家之间的关系。企业按国家规定,及时、足额地向财税部门缴纳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。

(2) 企业与投资者之间的关系。投资者(包括国家、个人、其他单位和外商)投入企业的资本金有多少,就承担多少经济责任,享有多少经济利益,由此形成了企业与投资者之间的经济利益关系。

(3) 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银行金融机构、企业发行债券的购买者以及企业向其购货而尚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。

(4) 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或个人使用,或企业购买其他单位的债券以及销货后未收回外单位欠款,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。

(5) 企业内部各部门之间的关系。企业在内部实行独立经济核算和责任制的条件下,企业供、产、销等各部门、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) 企业与内部员工之间的关系。企业根据劳动者的劳动情况,用现金向员工支付劳动报酬(工资、奖金、津贴等),并按规定提取盈余公积金,形成企业与员工之间的经济利益关系。

综上所述,财务管理是组织资金,运用资金,处理财务关系的一项综合性的经济管理工作。

二、财务管理内容

企业的资金运动,决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、投资管理和资金分配管理。

(一) 筹资管理

筹资管理是指企业为满足生产经营活动对资金的需要,通过各种渠道筹集资金的过程。筹集资金是指企业开展生产经营活动的前提条件,也是资金运动的起点。企业的筹资渠道主要有:能通过投资者投入,形成企业的资本金;通过举债,形成企业的债务资金。资本金的筹资方式主要有吸收直接投资、发行股票等;债务资金的主要筹资方式有向银行借款、发行债券、商业信用、融资租赁等。企业筹集的资金可以是货币资金,也可以是固定资产或无形资产等。企业在筹资活动中,要根据企业生产经营对资金的需要,考虑筹资规模,正确选择筹资渠道,保持最佳的资金结构。

(二) 投资管理

投资管理就是通过筹资取得的资金投入生产过程中和其他领域,并根据需要使用资金的管理。投资按时间的长短分,有短期投资和长期投资。短期投资是指投资期限在一年以下的投资;长期投资是指投资期限在一年以上的投资。按投资的方向分,有对内投资和对



外投资。对内投资是指将资金用于购买生产所需的材料和物资,固定资产、无形资产、支付工人工资和其他费用等;对外投资是指通过直接投资、购买股票、债券等方式所进行的投资。企业通过资金的投入和使用,在充分利用闲置资金的同时,获取最大的经济效益。

(三) 资金分配管理

资金分配管理是指对收益的分配。企业通过资金的投入和使用,取得收入,并实现了资金的增值。企业应将取得的收入扣除生产经营中的各种耗费和损失,最终获得利润。企业的利润,首先,应依法向国家缴纳所得税,这一部分资金的分配具有强制性;其次,依法提取各种公积金,用于企业风险金等;最后,将利润在所有者之间进行分配,这是企业收益分配中的重点,也是资金分配管理中的重点,企业应在遵守国家分配政策的前提下,从企业的长远利益出发,合理确定收益分配的规模和分配的方式,使企业获得最大的长远利益。

财务管理的基本内容,如图 1-2 所示。

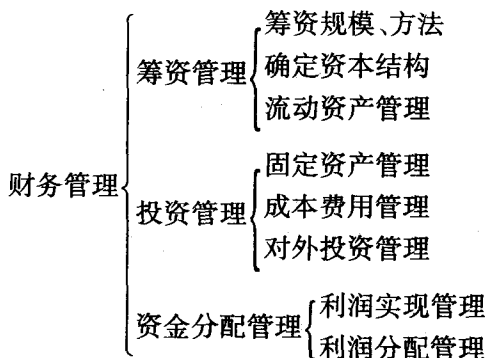


图 1-2 财务管理的基本内容

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。财务管理方法有很多,主要包括:财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法、财务分析方法等。

一、财务预测方法

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。

(一) 定性预测法

定性预测法主要是利用直观材料,依靠个人经验的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法。这种方法一般是在企业缺乏完备、准确的历史资料的情况下采用的。其预测过程是:首先由熟悉企业财务情况和生产经营情况的专家,根据过去所积累的经验,进行分析判断,提出预测的初步意见。然后,再通过召开座谈会或发出各种表格等形式。对上述预测的初步意见进行修理补充。这样经过几次反复后,得出预测的最终结果。

(二) 定量预测法

定量预测法是根据变量之间存在的数量关系(如时间关系、因果关系)建立数学模型,



来进行预测的方法。定量预测法又可分为趋势预测法和因果预测法。

二、财务决策方法

财务决策是指财务人员在财务管理目标的总体要求下。从若干个可供选择的财务活动方案中,选出最优方案的过程。财务决策一般包括以下步骤:

- (一) 根据财务预测的信息提出问题;
- (二) 确定解决问题的备选方案。
- (三) 分析、评价、对比各种方案。
- (四) 拟定择优标准,选择最佳方案。

三、财务计划方法

财务计划是在一定的经济计划期内以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的计划。编制财务计划一般有以下几个步骤:

- (一) 根据财务决策的要求,分析主客观条件,全面安排计划指标。
- (二) 对需要与可能进行协调,实现综合平衡。
- (三) 调整各种指标,编制出计划表格。

四、财务控制方法

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,以便实现计划所规定的财务目标。

五、财务分析方法

财务分析是根据有关信息资料,运用特定方法,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。财务分析应有以下步骤:

- (一) 确立题目,明确目标。
- (二) 收集资料,掌握情况。
- (三) 运用方法,提出问题。
- (四) 提出措施,改进工作。

财务管理方法与财务管理内容关系,如图 1-3 所示。

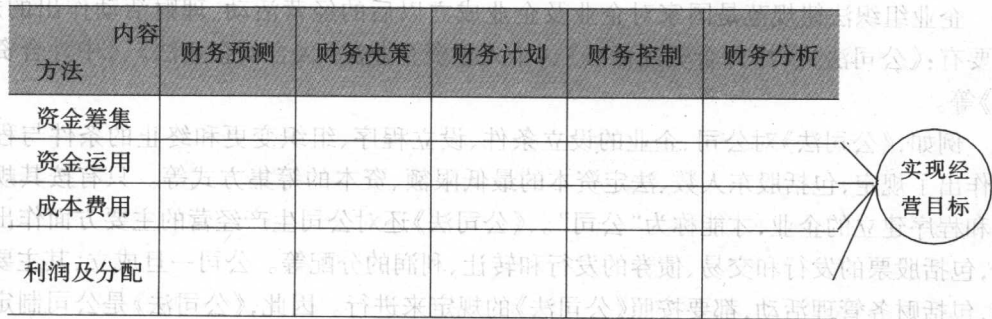


图 1-3 财务管理方法与财务管理内容关系图

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,其中最重要的是宏观经济环境、法律环境和金融环境。

一、宏观经济环境

(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) 政府的经济政策和导向

由于我国政府具有较强的调控宏观经济的职能,其制定的国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制的措施、政府的行政法规等,对企业的财务活动都有重大的影响。

(三) 市场的利率变化

银行贷款利率的波动,以及与此相关的股票和债券价格的波动,既给企业以机会,也是对企业的挑战。

在为过剩资金选择投资方案时,利用这种机会可以获得营业以外的额外收益。例如,在购入长期债券后,由于市场利率下降,按固定利率计息的债券价格上涨,企业可以出售债券获得较预测更多的现金流入。当然,如果出现相反的情况,企业会蒙受损失。

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) 企业组织法律规范

企业组织法律规范是国家对企业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》、《个人独资企业法》、《合伙企业法》、《中外合资企业法》等。

例如,《公司法》对公司、企业的设立条件、设立程序、组织变更和终止的条件与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》是公司制定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、分配活动和精确策划来合理纳税,这就要求财务人员必须精通税法。

(三) 财务法律规范

财务法律规范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》、《小企业会计制度》以及《企业会计准则》。

《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。

《小企业会计制度》于2005年1月1日起施行,适用于小型企业。

《企业会计准则》于2007年1月1日起施行,适用于上市公司及大中型企业。

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

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金融机构和非银行金融机构。

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、上海浦东发展银行、深圳发展银行等。

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。

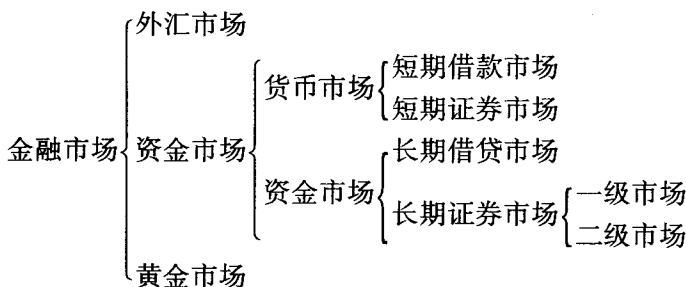


图1-4 金融市场的主要类型

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期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



本章小结

财务管理是企业经营管理的一个组成部分,是用货币形式对企业的生产经营活动进行综合性的管理。它主要表现为筹资管理、投资管理以及资金分配管理等。同时,在财务管理过程中还会涉及到企业与国家之间的关系、企业与投资者之间的关系、企业与债权人之间的关系、企业与债务人之间的关系、企业内部各部门之间的关系以及企业与内部员工之间的关系等。

本章还讲了很多财务管理方法,主要包括:财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法、财务分析方法等。财务管理环境是指对企业财务活动具有影响作用的企业外部条件,涉及的范围很广、内容很多,其中最重要的是宏观经济环境、法律环境和金融环境。

习 题

一、单选题

- 组织资金、运用资金、处理财务关系的一项经济管理工作是_____。
A. 生产管理 B. 预算管理 C. 劳动人事管理 D. 财务管理
- 财务管理的内容不包括_____。
A. 筹资管理 B. 投资管理 C. 资金分配管理 D. 人事管理
- 下列方法中,作为财务管理核心方法的是_____。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务计划 D. 财务控制
- 控制财务活动的依据是_____。
A. 财务预测 B. 财务决策 C. 财务计划 D. 财务分析
- 在借贷期内可以调整的利率是_____。
A. 基准利率 B. 固定利率 C. 变动利率 D. 法定利率
- 财务管理环境又称_____。
A. 经济环境 B. 政治环境 C. 法律环境 D. 理财环境

二、多选题

- 财务关系包括下列中的_____。
A. 企业与投资人之间的关系 B. 企业与债权人之间的关系
C. 企业与债务人之间的关系 D. 企业与职工之间的关系
- 投资管理的内容有_____。
A. 流动资产的管理 B. 固定资产的管理
C. 成本费用的管理 D. 对外投资的管理
- 财务管理的基本内容有_____。
A. 筹资管理 B. 投资管理 C. 资金管理 D. 业务管理
- 下列各项中,属于财务管理方法的是_____。



- A. 预测决策 B. 财务预算 C. 财务控制 D. 核对账目
5. 按利率与市场供求关系划分,有_____。
- A. 基准利率 B. 套算利率 C. 固定利率 D. 变动利率

三、简答题

1. 什么是财务管理?
2. 财务管理包括哪些内容?
3. 财务管理方法有哪些? 核心方法是什么?
4. 财务管理环境有哪些?
5. 什么是财务管理的金融环境? 包括哪些方面?

附例同相金奇景八廿 一

学习目标

通过本章的学习,让学生了解资金时间价值和作用;理解风险和报酬的相互关系;掌握单利终值和现值的计算方法,复利终值和现值的计算方法,年金终值和现值的计算方法等。

