



高等职业教育“十二五”规划教材
普通高等教育“十一五”国家级规划教材
高等职业教育财务会计专业系列教材

财务管理实务

(第三版)

主 编 马元兴

副主编 李淑娟 季学芳 胡玲敏

CAIWU GUANLI
SHIWU



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



本书另配有课程标准、教学课件、内容讲解、
教学案例、习题与项目实训参考答案、试题
库、动画演示等



高等职业教育“十二五”规划教材
普通高等教育“十一五”国家级规划教材
高等职业教育财务会计专业系列教材

财务管理实务

(第三版)

主 编 马元兴
副主编 李淑娟 季学芳 胡玲敏

CAIWU GUANLI
SHIWU



高等教育出版社·北京
HIGHER EDUCATION PRESS BEIJING



本书另配有课程标准、教学课件、内容讲解、
教学案例、习题与项目实训参考答案、试题
库、动画演示等

内容提要

本书以企业财务管理工作过程为导向,采用项目教学法,设置财务管理认知、财务管理观念、资金筹集管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务控制、财务分析共10个项目及26项具体任务。每个项目和任务由职业能力目标、典型工作任务、任务引例、任务描述、知识准备、业务操作、引例解析、项目小结共8个部分组成。为方便学生学习和训练,本书配套编写了《财务管理实务学习指导、习题与项目实训》(第三版)。

本书可作为高等职业院校财务会计类专业的教学用书,也可作为有关财务会计人员、企业管理人员学习、培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务 / 马元兴主编. —3版. —北京: 高等教育出版社, 2014. 1 (2014. 7 重印)

ISBN 978-7-04-038858-9

I. ①财… II. ①马… III. ①财务管理—高等教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 311122 号

策划编辑 于兰婷 肖春茂 责任编辑 刘悦珍 于兰婷
封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街4号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	上海华教印务有限公司		http://www.hepsh.com
开 本	787mm×1092mm 1/16	网上订购	http://www.landraco.com
印 张	22.25		http://www.landraco.com.cn
字 数	566千字	版 次	2002年9月第1版 2014年1月第3版
购书热线	021-56717287	印 次	2014年7月第2次印刷
	010-58581118	定 价	39.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 38858-00

编写委员会

(以姓氏笔画为序)

主任委员:

马元兴

王宗江

孔全会

李占国

高建宁

梁伟样

董惠良

程淮中

谢国珍

副主任委员:

丁增稳

王生根

王 炜

王 钧

王炳华

王 辉

尹 擎

申屠新飞

刘景瑞

李传双

李相波

李 曼

张洪波

陈凤奎

赵孝廉

柏广才

顾全根

徐文杰

翁玉良

潘上永

委员:

王剑盛

庄胡蝶

刘金星

孙 义

孙迎芬

孙 颖

孙新章

杨 欣

杨晓华

李 志

吴 强

张远录

陈天灯

陈明然

陈建松

邵敬浩

林松池

季光伟

周国安

单祖明

赵 艳

刁志斌

徐艳清

郭素娟

唐荣林

梁文涛

程 坚

舒文存

靳 磊

蔡万程

戴桂荣

出版说明

2012年12月,为贯彻落实《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010—2020年)》,根据《教育部关于“十二五”职业教育教材建设的若干意见》(教职成〔2012〕9号)要求,配合《高等职业学校专业教学标准(试行)》的贯彻实施,教育部职业教育与成人教育司启动了“十二五”职业教育国家规划教材选题立项工作。高等教育出版社整合全国的优质出版资源,积极组织并全面参与了该项工作,并以此为基础推出高等职业教育“十二五”规划系列教材。

系列教材的作者有参与新专业课程标准制定的专家,有高等职业教育国家专业教学资源库建设项目中的课程主持人,有学科领域的“泰斗”,有企业的高级专业人员,他们或是在教学上有一定成就的教学名师,或是对相关行业发展有深入研究的课程与教材开发专家、行业专家、专业带头人,是教材编写质量的有力保障。系列教材从2014年起陆续出版,主要突出以下五个特点:

1. **找准新起点。**职业教育作为一种类型教育,生源与人才培养目标不同于普通高等教育。系列教材的编写以学生为中心,强调使用对象的针对性和教学的适用性,易学、易教。并且,部分课程组织编写有不同版本,满足不同的教学需求,为教学提供多样化选择。

2. **构建新体系。**整体规划、统筹安排,成系列、构体系。整体把握中高职教育在教学重点、课程内容、能力结构以及评价标准的有机衔接和贯通。同时,注重课程自身的科学性与独立性以及课程之间的相互合理配合。

3. **推进新模式。**根据高等职业教育“能力本位、工学结合、校企合作”的人才培养模式,推进“任务驱动”、“项目教学”、“工作过程导向”、“理实一体化”、“做中学、做中教”等教学模式的实施。

4. **执行新标准。**以《高等职业学校专业教学标准(试行)》为依据,融入国家职业技能标准和行业、企业技能鉴定规范,体现行业的最新法律法规,对接职业岗位要求,强化实践教学内容。

5. **配套新资源。**秉承高等教育出版社打造数字化教学资源与传统优势,教材内容配套高等职业教育国家专业教学资源库,并按课程提供补充性、时效性和延伸性辅学辅教多媒体教学资源(素材)。

为了更好地为教学服务,我社将从课程的角度出发,以系列教材为基础,组织教师培训和教学研讨活动。通过与教师的互动以及滚动建设立体化教学资源,把教材的改革和建设提高到一个新的水平。

高等教育出版社

2014年1月

第三版前言

普通高等教育“十一五”国家级规划教材《财务管理》(第二版)自出版以来,由于其依据企业财务管理岗位实际情况以及职业教育对会计人才的培养要求,突出了岗位性、职业性、案例性、先进性和整体性,充分体现了高等职业院校会计专业对财务管理课程的教学要求,深受广大师生的好评与欢迎。

随着高等职业教育改革的不断深化和会计专业人才培养方案的不断完善,以工作过程为导向的课程建设和教材开发日显其优越性,高等职业教育更加重视实践应用。为适应高等职业教育会计专业对财务管理课程教学改革的要求,我们对2010年出版的《财务管理》(第二版)教材进行了全面的修订。

修订后的教材更名为《财务管理实务》,本书以企业财务管理工作过程为导向,采用项目教学法,设置财务管理认知、财务管理观念、资金筹集管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务控制、财务分析10个项目。每个项目按照岗位任务设置了财务管理目标、财务管理职责、资金时间价值、风险与收益衡量、资金需求量预测、权益资本筹集、债务资本筹集、资本成本、最优资本结构、项目投资评价指标、项目投资决策方法、股票投资、债券投资、基金投资、现金管理、应收账款管理、存货管理、利润计算、利润分配、财务预算方法、财务预算编制、财务控制基础、财务控制实施、财务分析方法、基本财务指标分析、综合财务指标分析等26项任务。每个项目和任务由职业能力目标、典型工作任务、任务引例、任务描述、知识准备、业务操作、引例解析、项目小结共8个部分组成。通过学习和训练,学生不仅能够掌握财务管理的基本知识,而且能够掌握完成企业财务管理岗位任务的操作方法,达到会计职业中等技术职称的应用和操作水平。

为了方便学生学习和训练,本书配套编写了《财务管理实务学习指导、习题与项目实训》(第三版)。学习指导简明扼要、重点突出;习题以26项任务为单位,分别设有判断题、单项选择题、多项选择题、业务题、思考题,内容丰富多彩;项目实训设置了企业财务管理认知调研、资金时间价值的计算评价、风险收益的计算评价、资金筹集方案设计、综合资本成本分析、新建项目投资决策分析、证券组合投资决策分析、信用政策决策、年度利润分配方案的制订、财务预算编制、投资中心决策分析、基本财务指标分析、财务状况综合评价等,涵盖了企业财务管理岗位操作的全部内容。

本书建议采用理论实践一体化教学模式,各项目的参考学时见下面的学时分配表。

学时分配表

项 目	课 程 内 容	学 时
项目一	财务管理认知	6~8
项目二	财务管理观念	6~8
项目三	资金筹集管理	8~10
项目四	项目投资管理	6~8
项目五	证券投资管理	6~8
项目六	营运资金管理	6~8
项目七	利润分配管理	6~8
项目八	财务预算	6~8
项目九	财务控制	4~6
项目十	财务分析	6~8
学时总计		60~80

本书由无锡商业职业技术学院马元兴任主编并编写了项目一、项目二、项目八，无锡商业职业技术学院李淑娟编写了项目三、项目四、项目五，浙江经济职业技术学院胡玲敏编写了项目六、项目七，安徽商贸职业技术学院季学芳编写了项目九、项目十，最后由马元兴统稿定稿。

我们在本书编写过程中参阅了有关中外书籍，得到了有关领导、专家以及参与校企合作的企业的支持和帮助，在此一并表示衷心感谢！

由于编者水平和经验有限，书中难免有欠妥和错误之处，恳请读者批评指正。

编 者

2014 年 1 月

第二版修订前言

2006年12月4日,中华人民共和国财政部颁发了新的《企业财务通则》,并于2007年1月1日起正式施行。这是我国企业财务制度建设的一项重要调整,这对于根据经济社会发展需要,规范企业财务行为,协调企业内外的各项利益关系,保障财务资源的安全性,协调并提高企业综合资源的利用效率,促进企业和社会的和谐发展,具有重要的现实意义。2006年11月16日,中华人民共和国教育部颁发了《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号),文件对高等职业教育教学改革提出了更新、更高的要求。同时,国家示范性高职院校建设和国家级精品课程、精品教材建设的成功经验为高职高专教育教学改革指明了方向。在此背景下,我们对2006年出版的《财务管理》(第二版)进行了修订。

本书以《新企业财务通则》为指导,汲取国内外企业财务管理的最新成果;以校企合作、工学结合为核心,基于企业财务管理工作过程系统化的课程设计理念,以财务管理相关业务操作为主体,突出本课程的各个情境的学习与实训,让学生具备进行资金筹集、投资决策、营运资金管理、收益分配、财务预算和财务控制等实务操作能力。本教材在修订过程中,除继续保持和完善本教材第二版的岗位性、职业性、案例性、先进性、整体性等特色外,重点突破财务管理课程教学内容和方法,以岗位工作任务为导向,以基本业务操作技能为载体,以典型工作任务为中心,整合理论与实践,实现理实一体化。教学过程中所涉及的每一工作任务模块都应以相关的决策方法为基准,按照业务操作的流程顺序逐项学习各项业务的操作要点,借助财务管理实训室的设施,仿真财务管理业务决策与管理、业务操作程序,通过设计情境模拟、角色互换等实训练习,结合真实案例分析,培养学生胜任财务管理岗位的职业能力。同时通过校企合作、校内实训基地等途径,采取工学交替、半工半读等形式,为学生提供丰富的企业实践机会。

本书作了下列重要改动:重写了第一章的财务管理目标和财务管理环境;原第三章“财务预测”和第十章“财务预算”合并为第三章“财务预测与财务预算”;第四章将普通股筹资改为权益资金筹集并增加了混合筹资的内容;第八章增加了衍生金融资产投资;原第十二章“财务报表分析”改为第十一章,增加了第十二章“并购、重组与清算”。同时,基于工作过程系统化的典型工作任务,在配套用书《财务管理学习指导、习题与项目实训》(第二版)中设计了20个理实

一体的项目实训。

本书由马元兴主编；参加修订的人员有：胡玲敏（第六、九章），季学芳（第十、十一章），李淑娟（第十二章），马元兴（第一、二、三、四、五、七、八章）；全书邀请了江苏省石油公司财务部长毛忠泉、无锡商业大厦大东方股份有限公司财务部长胡蔚玲进行审稿。

我们在本书修订过程中参阅了有关中外书籍，得到了有关领导、专家的支持，在此一并表示衷心感谢！

编者

2010年1月

第一版前言

随着改革开放的不断深化,社会主义市场经济体制和全球经济一体化对高等职业技术人才提出了更新、更高的要求,为满足高等职业财务管理人才培养的需要,在中国商业高等职业教育研究会和高等教育出版社的组织下,我们编写了《财务管理》一书。

本书吸收了国内外最新财务管理成果,是一本融预测、决策、融资、投资、运行控制为一体的综合性经济管理教材。它着眼于新世纪全球经济一体化和我国大、中、小型企业财务管理岗位的最新现实要求,以培养高等应用型职业技术人才为目标,依照“以素质为基础、以能力为本位,注重创新意识和创新能力培养”的原则,强化知识的应用性、针对性和技能的可操作性,体现新时期高等职业教育人才培养的新特点,突破行业界限,按照财务管理的内在要求和实际需要编写而成,其主要内容包括:财务管理观念、财务预测、资金筹集管理、资金成本和资本结构、流动资产管理、项目投资管理、证券投资管理、收入与分配管理、财务报表分析、并购与控制 and 重整与清算。

本书由马元兴主编;编写人员分工如下:孙健(编写第四、五、七、八、十二章),胡玲敏(编写第六、九章),季学芳(编写第十、十一章),马元兴(编写第一、二、三章);马元兴对全书进行了总纂。

我们在本书编写过程中参阅了有关中外书籍,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

编 者

2002年5月

目 录

201	项目一 财务管理认知	101
201	职业能力目标	101
203	典型工作任务	101
209	任务一 财务管理目标	101
213	任务二 财务管理职责	101
217	项目小结	101
225	项目二 财务管理观念	101
225	职业能力目标	101
225	典型工作任务	101
226	任务一 资金时间价值	101
237	任务二 风险与收益衡量	101
248	项目小结	101
249	项目三 资金筹集管理	101
249	职业能力目标	101
249	典型工作任务	101
251	任务一 资金需求量预测	101
261	任务二 权益资本筹集	101
268	任务三 债务资本筹集	101
280	任务四 资本成本	101
287	任务五 最优资本结构	101
100	项目小结	101

101	项目四 项目投资管理	100
101	职业能力目标	100
101	典型工作任务	100
103	任务一 项目投资评价指标	100
120	任务二 项目投资决策方法	100
126	项目小结	100
127	项目五 证券投资管理	100
127	职业能力目标	100
127	典型工作任务	100
128	任务一 股票投资	100
135	任务二 债券投资	100
142	任务三 基金投资	100
151	项目小结	100
152	项目六 营运资金管理	100
152	职业能力目标	100
152	典型工作任务	100
153	任务一 现金管理	100
160	任务二 应收账款管理	100
170	任务三 存货管理	100
179	项目小结	100
180	项目七 利润分配管理	100
180	职业能力目标	100
180	典型工作任务	100
181	任务一 利润计算	100
193	任务二 利润分配	100
207	项目小结	100

208	项目八 财务预算
208	职业能力目标
208	典型工作任务
209	任务一 财务预算方法
222	任务二 财务预算编制
247	项目小结
248	项目九 财务控制
248	职业能力目标
248	典型工作任务
249	任务一 财务控制基础
257	任务二 财务控制实施
281	项目小结
282	项目十 财务分析
282	职业能力目标
282	典型工作任务
283	任务一 财务分析方法
292	任务二 基本财务指标分析
315	任务三 综合财务指标分析
328	项目小结
329	附表一 复利终值系数表
331	附表二 复利现值系数表
333	附表三 年金终值系数表
335	附表四 年金现值系数表
337	主要参考文献

项目一 财务管理认知

【职业能力目标】

- (1) 了解企业管理的概念和内容;
- (2) 懂得财务管理的含义和特点;
- (3) 理解财务活动和财务关系;
- (4) 熟悉财务管理的内容和目标;
- (5) 懂得财务管理环境及产生的影响;
- (6) 熟悉财务管理的基本体制;
- (7) 熟悉财务管理工作的过程;
- (8) 懂得财务管理岗位的设置;
- (9) 了解实际企业的财务管理概况。

【典型工作任务】

中兴天一公司财务部又新来了一批财会专业毕业的大学生,按照公司惯例每年对新上岗的财会人员都要举办培训班,今天“中兴天一理财中兴”新上岗财会人员培训班开班了。

中兴天一公司财务部宋部长作了第一讲。宋部长说:“同志们,今年我们公司 30 多家母公司和子公司新招聘了 10 位财会人员,公司现有财会人员超过了 100 人,欢迎你们加入中兴天一的会计队伍!”宋部长接着说:“今天我只讲三个问题,第一,你们看到了我们培训班的会标了吗?‘中兴天一理财中兴,’财会人员在公司中的使命。第二,公司和财务部的基本情况。第三,财会人员的岗位职责。”

宋部长最后说:我们财会人员要把工作做好,关键有两点:一是牢记公司的财务管理目标,这是我们财会人员前进的方向、奋斗的目标和价值的追求;二是牢记财会人员面临的环境和岗位职责,这是我们财会人员在复杂的环境中做好本职工作前提。

宋部长的报告给新来的财务会计专业大学生上了生动的一课,学习财务管理必须懂得财务管理目标和财务管理职责。

世界名人

大卫·李嘉图



基本资料:

1772年4月18日出生于英国伦敦

教育背景:

毕业于荷兰商业学校

个人经历:

伦敦证券交易所、马尔萨斯政治经济学俱乐部、国王俱乐部会员

学术研究:

主要领域:古典经济学理论、政治哲学

著名思想:古典经济学理论、比较优势理论、工资理论、利润理论

主要代表作:《政治经济学及赋税原理》

任务一 财务管理目标

任务引例

2013年初,中兴天一公司董事会召开年度预算工作会议,会议全面总结了2012年中兴天一公司的经营业绩,财务部宋部长报告:2012年实现销售385 000万元,实现税后净利润5 775万元,资产净利润率为15%。公司总经理提出了2013年的财务管理主要目标:第一,销售应在2012年的基础上增长10%;第二,税后净利润率应达到1.7%;第三,资产净利润率继续保持为15%。公司董事长决定:请财务部按总经理的意见确定2013年财务管理主要目标,提交一次会议审议。

任务描述

财务管理目标又称理财目标,是指企业财务活动所要达到的结果。学习和掌握财务管理目标,主要任务是:

- (1) 了解企业管理的概念和内容;
- (2) 明确财务管理和企业管理的关系;
- (3) 懂得财务管理的概念和特征;
- (4) 掌握财务活动和财务关系的概念;
- (5) 明确财务活动和财务关系的内容;
- (6) 明确财务管理总目标和分目标。

【知识准备】

一、企业管理与财务管理

(一) 企业管理的概念

企业管理(business management)是对企业的生产经营活动进行组织、计划、指挥、监督和调节等一系列职能的总称。

(二) 企业管理的内容

(1) 计划管理。通过预测、规划、预算、决策等手段,把企业的经济活动有效地围绕总目标的要求组织起来。计划管理体现了目标管理。

(2) 组织管理。建立组织结构,规定职务或职位,明确责权关系,以使组织中的成员互相协作配合、共同劳动,有效实现组织目标。

(3) 物资管理。对企业所需的各种生产资料进行有计划的组织采购、供应、保管、节约使用和综合利用等。

(4) 质量管理。对企业的生产成果进行监督、考查和检验。

(5) 成本管理。围绕企业所有费用的发生和产品成本的形成进行成本预测、成本计划、成本控制、成本核算、成本分析、成本考核等。

(6) 财务管理。对企业的财务活动包括固定资金、流动资金、专用基金、盈利等的形成、分配和使用进行管理。

(7) 劳动人事管理。对企业经济活动中各个环节和各个方面的劳动和人事进行全面计划、统一组织、系统控制、灵活调节。

(8) 营销管理。是企业对产品的定价、促销和分销的管理。

(9) 团队管理。指在一个组织中,依据成员工作性质、能力组成各种部门,参与组织各项决定和解决问题等事务,以提高组织生产力和达成组织目标

(10) 企业文化管理。是指企业文化的梳理、凝练、深植、提升。是在企业文化的引领下,匹配公司战略、人力资源、生产、经营、营销等等管理条线、管理模块。

(三) 企业管理的意义

(1) 可以增强企业的运作效率;

(2) 可以让企业有明确的发展方向;

(3) 可以使每个员工都充分发挥他们的潜能;

(4) 可以使企业财务清晰,资本结构合理,投融资恰当;

(5) 可以向顾客提供满足的产品和服务;

(6) 可以更好地树立企业形象,为社会多做实际贡献。

最终目的是提高企业的经济效益。

(四) 财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理,是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分,财务管理的对象是企业资金的循环与周转。

财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系,其主要内容是筹资、投资和收益分配,其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

(五) 财务管理的特征

管理是公司运作的手段,公司的管理包括:生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。

各种管理都有各自的特征,财务管理的特征是:

(1) 财务管理的基本特征是价值管理。财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理,通过价值形式,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和控制,达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。

(2) 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资金的收支,财务管理的触角常常伸向企业经营的每个角落,每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系,财务部门也要对各部門合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益进行管理而与各部門密切合作。

(3) 财务管理是一项综合性的管理。财务管理所运用的指标统称财务指标,它是以价值形式综合反映企业经营的能力、成果和状态。公司的决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否顺畅,都可迅速地在财务指标中得到反映。

(六) 财务管理在企业管理中居于中心地位

(1) 企业的宗旨和性质决定了财务管理的中心地位。企业是作为一种以盈利为目的的经济组织而存在,企业的根本宗旨就是盈利。盈利的实现,是以良好的财务状况为基础的。“以财务管理为中心”要求企业不仅重视资本的盈利性,而且要重视资本的流动性,保持最佳的基本结构,提高资产利用效率,保证按期偿付债务,避免有盈利但不能按期偿债导致的破产。

(2) 企业管理以财务管理为中心,是市场机制发挥作用及其正常运行的基础。市场机制要发挥作用,需要企业对市场信号做出灵敏的反应,并依据这些信号及时调整自己的经营行为,市场经济是平等竞争的经济,其结果是经济资源在全社会范围内得到最佳的配置。如果企业不以财务管理为中心,而是以产量、规模或其他非价值目标为中心,结果必然是市场机制失灵,资金配置扭曲。

(3) 财务管理是企业各项管理工作的“龙头”。在企业经营管理的种种矛盾中,财务管理可以说是最主要的,起决定性作用的矛盾,生产管理、原料供应、产品需求、技术和设备管理等部门的各项工作都有其财务意义,都必须围绕财务目标开展工作,都要事先算一算财务账,可以说,财务目标是统帅其他一切工作的关键环节,企业从上到下,各个部门都要为实现这一目标而奋斗。

二、财务活动与财务关系

(一) 财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括:资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为,其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。财务活动具体由筹资活动、投资活动、资金营运活动和收益分配活动四部分组成。

1. 筹资活动

筹资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。在筹资过程中,一