



应用技术型高等教育
财经类专业“十三五”规划教材

Practice Training of Financial Management

财务管理实训教程

桂玉娟 刘玉凤 主编

 上海财经大学出版社

应用技术型高等教育财经类专业“十三五”规划教材

财务管理实训教程

主编 桂玉娟 刘玉凤

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实训教程/桂玉娟,刘玉凤主编. —上海:上海财经大学出版社,2016.6

(应用技术型高等教育财经类专业“十三五”规划教材)

ISBN 978-7-5642-2421-9/F·2421

I.财… II.①桂…②刘… III.①财务管理-高等学校-教材
IV.①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 077199 号

☐ 责任编辑 刘晓燕

☐ 封面设计 张克瑶

CAIWU GUANLI SHIXUN JIAOCHENG

财务管理实训教程

主编 桂玉娟 刘玉凤

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海景条印刷有限公司印刷装订

2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 10 印张 256 千字

印数:0 001—4 000 定价:29.00 元

前言

随着高等教育改革逐步深化,部分地方本科院校开始向应用技术型高校转型,积极培养应用型、技术型人才,实训课程日益受到应用技术型高校的重视。为了适应高校转型发展的要求,满足财务管理课程的实训需要,我们在认真总结财务管理教学经验和企业财务管理实务经验的基础上,紧密围绕财务管理的重点、热点、难点问题,编写了本书。

本书将财务管理课程教学知识目标、技能目标与方法目标引入项目设计中,引导学生理论联系实际,积极拓展学生思维,提高其在特定条件下进行各项理财分析、预测、计划、决策等的实践能力,实现应用技术型人才的培养目标。

本书的特点主要体现在以下两个方面:

第一,新,主要体现在实训内容和实训案例上。本书实训内容除案例实训外,还包括了方案实训及调研实训等。所选案例如苏宁云商融资、阿里巴巴美国上市、万科发行公司债券等均近年具有影响力的案例,与财务管理实务紧密结合。

第二,实,主要体现在实训资料及实训设计上。本书从分项实训到综合实训,力求务实,将实务中的借款合同、还款计划、财务分析报告、融资计划、投资计划等引入实训中,设计有针对性的实训任务,使学生在理论实践的同时,掌握财务管理相关文书的起草。

本书共八个项目,涵盖了财务管理的所有重要实训内容,包括:财务管理认知实训,财务分析实训,财务预测与预算实训,筹资管理实训,资本成本、杠杆原理、资本结构实训,投资管理实训,营运资金管理实训,利润分配管理实训。每一项目由实训目的及要求、实训要点回顾、分项实训及综合实训四个部分组成。

本书由湖北大学知行学院桂玉娟、湖北商贸学院刘玉凤任主编。各项目具体分工如下:项目一至项目五由桂玉娟编写,项目六至项目八由刘玉凤编写。全书由桂玉娟总纂、修改并定稿。

本书是高等教育会计学、财务管理专业应用转型试点教材,可作为普通高等院校特别是应用型本科院校会计学、财务管理及相关专业的财务管理实训教学用书,或《财务管理学》教材的配套用书,也可作为企业在职人员的参考用书。

本书在编写过程中参考了大量相关文献,在此对这些文献的作者表示感谢。由于编者的水平和时间有限,书中难免存在疏漏和不足之处,恳请各位读者批评指正,并将意见和建议及时反馈给我们,以便修订时完善。

编者

2016年1月

目 录

前言	1
项目一 财务管理认知实训	1
一、实训目的及要求	1
二、实训要点回顾	1
三、财务管理认知调研实训	5
四、货币时间价值实训	7
五、风险与报酬实训	10
六、综合实训	11
项目二 财务分析实训	14
一、实训目的及要求	14
二、实训要点回顾	14
三、偿债能力分析实训	16
四、营运能力分析实训	23
五、盈利能力分析实训	24
六、发展能力分析实训	25
七、综合实训	26
项目三 财务预测与预算实训	28
一、实训目的及要求	28
二、实训要点回顾	28
三、资金需要量预测实训	31
四、全面预算实训	33
五、综合实训	39
项目四 筹资管理实训	43
一、实训目的及要求	43

二、实训要点回顾·····	43
三、银行借款筹资实训·····	47
四、公司债券筹资实训·····	49
五、普通股筹资实训·····	51
六、优先股筹资实训·····	52
七、可转换公司债券筹资实训·····	54
八、综合实训·····	57
 项目五 资本成本、杠杆原理、资本结构实训 ·····	60
一、实训目的及要求·····	60
二、实训要点回顾·····	60
三、资本成本实训·····	63
四、杠杆原理实训·····	65
五、资本结构实训·····	66
六、综合实训·····	70
 项目六 投资管理实训 ·····	74
一、实训目的及要求·····	74
二、实训要点回顾·····	74
三、项目投资实训·····	83
四、证券投资实训·····	87
五、综合实训·····	89
 项目七 营运资金管理实训 ·····	94
一、实训目的及要求·····	94
二、实训要点回顾·····	94
三、现金管理实训 ·····	102
四、存货管理实训 ·····	103
五、应收账款管理实训 ·····	104
六、综合实训 ·····	105
 项目八 利润分配管理实训·····	109
一、实训目的及要求 ·····	109
二、实训要点回顾 ·····	109
三、股利分配政策实训 ·····	113
四、综合实训 ·····	114

参考答案.....	117
附录一 财务管理实训报告模板.....	144
附录二 融资计划书模板.....	145
附录三 项目投资计划书模板.....	150
参考文献.....	152

项目一 财务管理认知实训



一、实训目的及要求

(一)实训目的

通过本项目实训,使学生掌握财务管理的概念、基本内容,财务管理的目标,掌握理财环境对财务管理工作的影响,同时,使学生掌握货币时间价值的计算与分析,风险与报酬的基本原理、计算方法及其应用。

(二)实训要求

根据实训资料,学生从实际出发,站在决策者立场上,对企业进行相关调研,通过对知识点的理解与运用,能够起草初步的财务管理调研报告,进行货币时间价值、风险与报酬的初步决策,拓展学生独立分析问题、解决问题的能力以及表达能力、双向或多向思维能力,为以后的学习和工作打下坚实的基础。

二、实训要点回顾

(一)财务管理的概念及基本内容

1. 概念

财务管理是对公司财务进行的管理,是公司组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

财务活动包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和利润分配活动。

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关各方发生的经济利益关系,如图 1-1 所示。

财务关系中最重要的是所有者(股东)、经营者、债权人之间的关系。

2. 财务管理目标

财务管理目标具体见表 1-1。

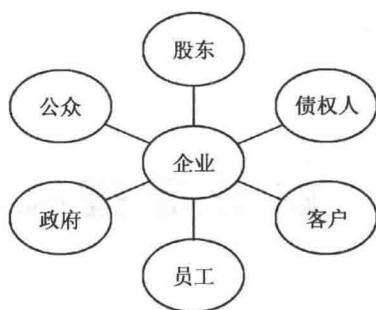


图 1-1 财务关系

表 1-1

财务管理目标比较

财务管理目标	衡量指标	优 点	缺 点
利润最大化	利润	1. 直观明确,易理解 2. 有利于企业资源的合理配置和经济效益的提高	1. 没有考虑利润和投入资本额的关系 2. 没有考虑资金时间价值 3. 没有考虑风险因素 4. 可能导致企业短期行为
每股收益最大化	每股收益	考虑了投入与产出	1. 没有考虑资金时间价值 2. 没有考虑风险因素 3. 可能导致企业短期行为
股东财富最大化	股东财富	1. 考虑了风险因素 2. 在一定程度上能避免企业短期行为 3. 对上市公司而言,易量化,便于考核	1. 通常只适用于上市公司 2. 股价受众多因素影响 3. 强调股东利益,而对其他相关者的利益重视不够
企业价值最大化	企业价值	1. 考虑了时间价值 2. 考虑了风险因素 3. 能克服企业短期行为	1. 企业的价值过于理论化,不易操作 2. 对非上市公司难以客观评估价值

其中,主流观点是股东财富最大化和企业价值最大化。

3. 财务管理环节

财务管理环节包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。其中财务决策是企业财务管理的核心,直接关系到企业的兴衰成败。

4. 财务管理环境

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。主要包括法律环境、经济环境和金融环境等。通过环境分析,可提高企业财务行为对环境的适应力、应变力,从而更好地实现企业财务管理目标。

(二)货币时间价值

1. 概念

货币时间价值是货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。

(1)一定量的货币资金在不同时点上具有不同的价值。

(2)并不是所有的货币都具有时间价值。

(3)货币时间价值不考虑通货膨胀和风险因素。

2. 复利

复利是指本生息、息生息,俗称“利滚利”。

复利终值是指当前一笔资金在若干期后的价值。

复利现值是指未来年份收到或支付的现金在当前的价值。

表 1-2 复利终值与现值

	计算公式	系数公式	系数符号	要 点
复利终值	$F = P \times (1+i)^n$	$(1+i)^n$	$(F/P, i, n)$	一次性款项,未来值
复利现值	$P = F \times (1+i)^{-n}$	$(1+i)^{-n}$	$(P/F, i, n)$	一次性款项,当前值

3. 年金

年金是指一定时期内每期相等的收付款项。年金与复利的区别在于:年金是连续发生的等额收付款项;复利是一次性的收付款项。

年金包括以下四类:普通年金、先付年金、递延年金和永续年金。

表 1-3 年金终值与现值

项 目	公 式	要 点
普通年金终值	$F = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$ $= A \times (F/A, n, i)$	1. 款项发生在每期期末 2. 年金终值等于若干复利终值之和
普通年金现值	$F = A \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$ $= A \times (P/A, n, i)$	1. 款项发生在每期期末 2. 年金现值等于若干复利现值之和
先付年金终值	$F = A \times (F/A, n, i) \times (1+i)$ $= A \times [(F/A, n+1, i) - 1]$	1. 款项发生在每期期初 2. 期数加 1, 系数减 1
先付年金现值	$P = A \times (P/A, n, i) \times (1+i)$ $= A \times [(P/A, n-1, i) + 1]$	1. 款项发生在每期期初 2. 期数减 1, 系数加 1
递延年金现值	$P = A \times (P/A, n, i) \times (1+i)^{-m}$ $= A \times [(P/A, m+n, i) - (P/A, n, i)]$	1. 前几期无年金 2. 递延期不影响终值, 只影响现值
永续年金现值	$P = A/i$	1. 计息期趋于无穷 2. 永续年金终值无意义

(三) 风险与报酬

1. 概念

风险是指事件结果的不确定性,具有客观性和普遍性。风险的不确定性使得风险不仅可以带来预期的损失,还带来预期的收益。

2. 分类

企业面临的风险按其是否可以分散,分为市场风险和企业特有风险(见图 1-2)。

3. 单项资产的风险与报酬

(1) 确定概率分布

概率是用来反映随机事件发生可能性或出现某种结果可能性大小的数值。它一般用百分数或小数来表示,且数值大小在 0~1 之间波动。

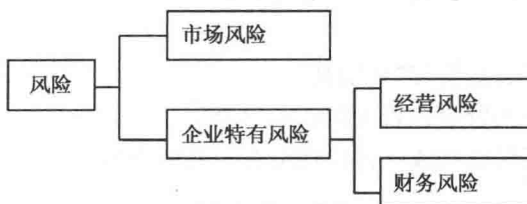


图 1-2 风险分类

(2) 计算期望值

期望值是一个概率分布中的所有可能结果以其概率为权数进行加权平均的加权平均数，反映事件的集中趋势。

$$\bar{R} = \sum_{i=1}^n R_i \cdot P_i$$

(3) 计算标准差

标准差是各种可能的收益(或收益率)与期望收益(或收益率)的偏离程度，是用来衡量风险大小的一种统计指标。

$$\text{标准差 } \sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (\text{随机变量 } X_i - \text{期望值 } \bar{E})^2 \times P_i}$$

标准差是一个绝对数，只有在期望值相等的条件下，才能直接用来衡量风险的大小。标准差的大小，可看作是投资风险大小的具体标志。在期望值相同的情况下，标准差越大，风险越大。

(4) 计算标准离差率

标准离差率是标准差与期望值的比值，通常用符号 CV 表示。

$$\text{标准离差率 } CV = \frac{\text{标准差 } \sigma}{\text{期望报酬率 } \bar{R}}$$

标准离差率是一个相对数，反映每单位期望收益对应的风险，可用来比较期望值不同的风险程度。在期望值不同的情况下，标准离差率越大，风险程度就越大。

(5) 计算风险报酬率

风险报酬率 = 风险报酬系数 × 标准离差率

4. 证券组合的风险与报酬

(1) 证券组合的报酬

证券组合的期望报酬，是组合中单项证券期望报酬的加权平均数，权重为整个组合中投入各项证券的资金占总投资的比重。

$$\bar{R}_p = \sum_{i=1}^n w_i \bar{R}_i$$

(2) 证券组合的风险

证券组合可以分散公司特有风险，但不能分散市场风险。

市场风险程度通常用 β 系数衡量。

$$\beta = \frac{\text{某种证券的风险报酬率}}{\text{证券市场上所有证券平均的风险报酬率}}$$

表 1-4

 β 系数与风险程度

β 系数数值	股票风险	股票风险报酬率
等于 1	与市场风险程度相等	与市场平均风险报酬率相等
大于 1	大于市场风险程度	大于市场平均风险报酬率
小于 1	小于市场风险程度	小于市场平均风险报酬率

证券组合的 β 系数,是单个证券 β 系数的加权平均,权数为各种股票在证券组合中所占的比重。

$$\beta_P = \sum_{i=1}^n w_i \beta_i$$

(3) 证券组合的风险报酬

证券组合投资要求补偿的风险是市场风险(不可分散风险),而不要求对公司特有风险(可分散风险)进行补偿。证券组合风险报酬率通过证券组合 β 系数与市场平均风险报酬率衡量。

证券组合风险报酬率 $R_p = \text{证券组合 } \beta_p \times \text{市场平均风险报酬率}$

$= \text{证券组合 } \beta_p \times (\text{市场平均报酬率 } R_m - \text{无风险报酬率 } R_F)$

(4) 资本资产定价模型

在不考虑通货膨胀的情况下,无风险报酬率就是资金的时间价值。超过资金时间价值的额外报酬率称为风险报酬率。风险报酬率与风险的大小有关,一般来说,风险越大,要求的风险报酬率就会越高。

预期报酬率 $R_i = \text{无风险报酬率} + \text{风险报酬率}$

$= \text{无风险报酬率 } R_F + \beta_i (\text{市场平均报酬率 } R_m - \text{无风险报酬率 } R_F)$

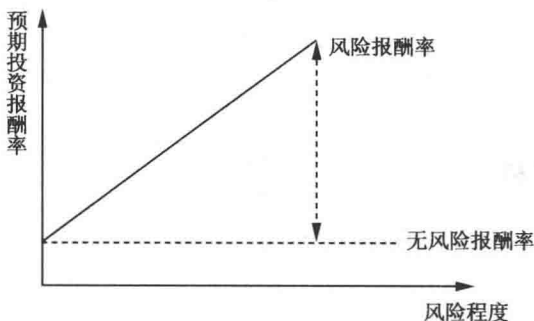


图 1-3 预期投资报酬率

三、财务管理认知调研实训

学生按 5~8 人为一组,每组负责联系一家企业,对企业的财务管理情况进行调研。调研内容分为四个部分:

1. 企业基本情况,包括企业名称、性质、注册资本、法人代表、经营范围等;
2. 财务部门基本情况,包括机构设置、人员配备、岗位职责等;
3. 企业的财务管理目标;
4. 当前理财环境对企业财务活动的影响。



将上述调研内容填列至调研报告中,不少于 500 字。

企业财务管理情况调研报告

调研时间:

调研地点:

一、企业基本情况

二、财务部门基本情况

1. 机构设置

2. 人员配备

3. 岗位职责

三、企业的财务管理目标

四、当前理财环境对企业财务活动的影响

调研组成员签名:

四、货币时间价值实训

(一) 实训案例一

李喜来有一笔 10 万元存款于 2015 年 12 月 31 日到期。由于未来三年这笔钱不会被动用,为避免资金闲置,打算进行投资,现有以下四种方案:

方案一:于 2016 年 1 月 1 日将 10 万元一次性存银行定期存款,存期一年,每年到期后本利和续存,连续存三年;

方案二:于 2016 年 1 月 1 日将 10 万元一次性存银行定期存款,存期三年;

方案三:于 2016 年 1 月 1 日购买价值 25 万元的房产,将 10 万元作为首付,商业贷款 15 万元,贷款期限三年,到期一次还本付息,复利计息,预计三年后该房产市场价值为 28 万元;

方案四:于 2016 年 1 月 1 日购买价值 25 万元的房产,将 10 万元作为首付,住房公积金贷款 15 万元,贷款期限三年,到期一次还本付息,复利计息,预计三年后该房产市场价值为 28 万元。

2016 年 1 月 1 日央行存款、贷款基准利率如表 1-5 所示。

表 1-5 2016 年 1 月 1 日央行存款、贷款基准利率

项 目	基准利率(%)
一、城乡居民和单位存款	
(一)活期存款	0.35
(二)整存整取定期存款	
三个月	1.10
半年	1.30
一年	1.50
二年	2.10
三年	2.75
二、各项贷款	
一年以内(含一年)	4.35
一至五年(含五年)	4.75
五年以上	4.9
三、个人住房公积金贷款	
五年以下(含五年)	2.75
五年以上	3.25

(二) 实训任务一

计算四种方案三年后的本利和及投资收益,为李喜来选择最优投资方案。

(三) 实训案例二

王小喜是顺达公司的员工,税后年薪 80 000 元,工资收入较稳定,未来不会大幅增长。由于要结婚,正准备购买一套住房,准备向银行贷款 30 万元,贷款期限 5 年,不打算提前还款。银行给他开出以下贷款条件:

1. 银行贷款年利率为 5%;
2. 还款时间为每年年末;
3. 贷款以房屋的产权作为抵押;
4. 还款方式可为等额本息还款,也可为等额本金还款。

(四) 实训任务二

1. 分别计算两种还款方式下每期还款金额、还款本金、利息及剩余本金,填列至表 1—6 和表 1—7 中,为王小喜制订还款计划。

表 1—6

等额本息还款计划

还款年份	还款数额	还款本金	还款利息	剩余本金
第一年				
第二年				
第三年				
第四年				
第五年				
合 计				

表 1—7

等额本金还款计划

还款年份	还款数额	还款本金	还款利息	剩余本金
第一年				
第二年				
第三年				
第四年				
第五年				
合 计				

2. 分析两种还款方式的优缺点,为王小喜选择还款方式。

(五)实训案例三

于小木身体健康,工资收入长期稳定。

2016年1月1日是他30周岁生日,他打算从2016年起于每年年末支付一定数额的现金,购买一份养老保险,连续交30年,以便在他60周岁退休后连续20年每年年末能从保险公司取得10 000元的退休金。

假设年利率为固定利率6%。

(六)实训任务三

你是于小木的私人理财顾问,他向你咨询以下问题:

1. 于小木退休后可取得的退休金合计及这些退休金在退休日的现值。
2. 于小木退休前,每年年末应支付的养老保险金数额和截至于小木退休日他所支付的养老保险金合计。
3. 假定于小木打算将退休前每年支付的养老保险金由年末支付改为由年初支付,则每年的支付数额是多少?

(七)实训案例四

林三元是计算机领域的专家,现居住地为武汉。最近受到一家长沙公司的邀请,打算去做公司的技术顾问,指导公司软件开发。

公司给他开出的待遇是希望他到公司担任顾问工作5年,每年顾问费用15万元,并且提供价值30万元的住房一套。但是因为林三元在长沙已经拥有一套住房,所以他将面临三种选择:

方案一:接受公司住房,可将住房出售,扣除相关税费后,他可以得到28万元现金;

方案二:在5年工作期间,公司每年年初向他支付6万元的住房补贴。

方案三:在公司连续工作两年后,从第3年年末起,公司每年年末向他支付10万元的住房补贴,连续支付3年。

假定银行存款利率为3%。

(八)实训任务四

请计算三种方案的现值,为林三元选择最优方案。

五、风险与报酬实训

(一)实训案例

大成公司地处北方,于2015年陷入经营困境,原有柠檬饮料因市场竞争激烈、消费者喜好发生变化等原因开始滞销。

为改变产品结构,开拓新的市场领域,大成公司拟开发以下两种新产品。

1. 纯净水

面对全国范围内的节水运动及供应限制,尤其是北方十年九旱的特殊环境,开发部认为纯净水将进入百姓的日常生活,市场前景看好,有关市场预测资料如表1-8所示。据专家测算该项目的风险报酬系数为0.5。

表 1-8 纯净水市场预测

市场销路	概率(%)	预计年净收益(万元)
好	60	150
一般	20	60
差	20	-10

2. 啤酒

北方气候干燥,且近年来气温大幅度升高;随着人均收入增长,生活水平日益提高。据此开发部提出开发啤酒方案,有关市场预测资料如表1-9所示。据专家测算该项目的风险报酬系数为0.6。

表 1-9 啤酒市场预测

市场销路	概率(%)	预计年净收益(万元)
好	50	180