

高等院校“十三五”经济管理类实验实训系列教材

本教材提供配套教学资料

新编财务管理学理论与实训

Financial Management Theory and Practice

主 编：王招治

副主编：雷金英 陈太盛 高培玲



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

高等院校“十三五”经济管理类实验实训系列教材

新编财务管理学理论与实训

Financial Management Theory and Practice

主 编：王招治

副主编：雷金英 陈太盛 高培玲



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

新编财务管理学理论与实训/王招治主编. —北京: 经济管理出版社, 2015.10
ISBN 978-7-5096-4038-8

I. ①新… II. ①王… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 266309 号

组稿编辑: 王光艳
责任编辑: 许 兵
责任印制: 司东翔
责任校对: 车立佳

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 三河延风印装有限公司
经 销: 新华书店
开 本: 720mm×1000mm/16
印 张: 28
字 数: 471 千字
版 次: 2016 年 2 月第 1 版 2016 年 2 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978-7-5096-4038-8
定 价: 68.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

财务管理是企业的核心，企业的生存与发展离不开良好的财务管理环境和先进的财务管理手段。市场经济越发展，财务管理越重要，科学有效的财务管理是企业价值保持持续增长的基本前提。作为一门应用型很强的经济管理学科，财务管理在财务管理学科体系中处于十分重要的地位，是高等学校会计、财务管理等专业的主干课程，也是经管专业学生的必修课程之一。本教材正是适应这一需要而编写，既可以作为高等院校会计、财务管理等专业教材，也可以作为经济管理类核心课程教材。

本书的编写小组成员均为高校财务管理专业专职专任教师，使用过较多版本的财务管理的课程教材，每本教材均具有特色，对本书的编写具有较好的借鉴价值。在编写过程中编写小组也将多年的课程教学研究成果融入书中，本书的特色在于：其一，遵循与会计专业技术职务考试和注册会计师资格考试的财务管理教材相结合的原则，期望这些考试所要求的一些相关知识、技能与能力也能融入本教材内容之中，以体现教材的实际使用价值和可操作性。其二，本着财务管理是一门应用型学科的宗旨，注重将财务管理理论与实训部分结合起来，力求让学生掌握企业财务管理业务的基本操作方法，具备进行财务分析、资本预算、投资决策、资金筹资、营运资金管理、收益分配等实务操作的能力，培养能胜任财务会计核算和财务管理工作的高端技能型专门人才。

本书分上下两篇。上篇为财务管理理论部分，共九章。其中第一章至第四章，主要从财务管理基本概念、资金的时间价值和风险价值、财务分析、资本预算等方面来阐述财务管理的基础理论；第五章至第九章从财务管理的几大模块来加以论述，第五章主要论述财务管理的筹资管理，第六章及第七章论述企业财务

管理的内部长期投资管理与对外长期投资决策,第八章为营运资本管理,第九章则为利润及分配管理。下篇包括第十章至第十五章,为财务管理的项目实训部分。该篇紧扣上篇财务管理理论部分,结合具体案例分别对企业财务分析、企业财务预算、企业筹资管理、投资管理、企业营运资本管理以及企业利润及其利润分配来进行实训分析。

本书的具体分工为:王招治负责编写第四章、第五章第七节、第六章以及全书框架确定、统稿等;雷金英负责编写本书下篇财务管理实训部分;陈太盛负责编写第三章、第五章;杨丽负责编写第一章、第二章以及第七章;王晓艳负责编写第八章、第九章;高培玲负责全书的校稿、编排等工作。

本书是具有丰富教学经验的一线教师的倾力合作与集体智慧的结晶。他们在编写过程中参阅了大量的相关文献资料,并得到了相关院校和有关部门的大力支持与帮助,在此一并表示感谢!

尽管我们在探索教材建设的特色方面做了很多努力,但难免水平有限,加之时间仓促,多有不妥之处,恳请阅者批评指正。

王招治

2016年1月

目录

上篇

第一章 财务管理概述 / 003

- 第一节 财务管理的概念 / 003
- 第二节 财务管理的内容 / 010
- 第三节 财务管理的环境与目标 / 013
- 第四节 财务管理的原则 / 027
- 第五节 财务管理方法体系 / 030

第二章 财务管理价值计量基础 / 037

- 第一节 货币的时间价值 / 038
- 第二节 货币的风险价值 / 055

第三章 财务分析 / 067

- 第一节 财务分析概述 / 068
- 第二节 基本财务比率分析 / 078
- 第三节 上市公司财务分析 / 097

第四章 预算管理 / 107

- 第一节 全面预算管理概述 / 108
- 第二节 全面预算的编制方法 / 112
- 第三节 营业预算的编制 / 117
- 第四节 财务预算的编制 / 123

第五章 长期筹资管理 / 135

- 第一节 筹资管理概述 / 136
- 第二节 筹资数量的预测 / 142
- 第三节 股权筹资 / 148
- 第四节 债务筹资 / 157
- 第五节 资本成本 / 166
- 第六节 杠杆效应 / 172
- 第七节 资本结构决策分析 / 177

第六章 内部长期投资管理 / 195

- 第一节 固定资产投资概述 / 196
- 第二节 现金流量 / 210
- 第三节 固定资产投资决策方法 / 214
- 第四节 固定资产更新决策 / 225

第七章 对外长期投资决策 / 235

- 第一节 对外长期投资及其特点 / 235
- 第二节 对外股权投资 / 237
- 第三节 对外债权投资 / 250
- 第四节 证券投资基金 / 255

第八章 营运资金管理 / 265

- 第一节 营运资本概述 / 266

- 第二节 现金管理 / 273
- 第三节 应收账款管理 / 283
- 第四节 存货管理 / 295
- 第五节 流动负债管理 / 306

第九章 利润与分配管理 / 315

- 第一节 利润的形成及其分配 / 316
- 第二节 股利理论 / 324
- 第三节 股利政策及其选择 / 332
- 第四节 股票分割与股票回购 / 341

下篇

第十章 厦新钨业股份有限公司财务分析实训 / 351

第十一章 捷达机电企业财务预算实训 / 367

第十二章 华成机电企业筹资管理实训 / 379

第十三章 田兴生物企业投资管理实训 / 389

第十四章 连胜电力企业营运资金管理实训 / 405

第十五章 长青汽车利润分配管理实训 / 417

附 录 / 431

参考文献 / 439

上篇

- 本篇包括第一章至第九章，为财务管理的理论部分。

- 企业财务管理是关于企业资金运动及其在这一过程中的财务关系的管理。企业资金运动包括资金的筹集、运用和分配。从此意义上来讲，企业财务管理包括筹资、投资、营运资本管理以及分配管理。其中，筹资管理主要为长期筹资管理，投资管理主要包括对内和对外的长期投资管理，由于短期投资和短期筹资有密切关系，通常合并在一起讨论称为营运资本管理（或短期财务管理），分配管理则主要论述企业将取得的营业收入如何进行分配的过程。

- 本篇按照上述内容进行编排。其中，第一章至第四章为财务管理的理论基础，分别论述财务管理的基本概念等（第一章）、财务管理价值计量基础（第二章）、财务分析（第三章）、预算管理（第四章）等，为后续理论展开打下基础。第五章至第九章从财务管理的几大模块来加以论述，第五章主要论述财务管理的长期筹资管理，第六章及第七章论述企业财务管理的内部长期投资管理与对外长期投资决策，第八章为营运资本管理，第九章则为利润及分配管理。

第一章

财务管理概述

【本章提要】

财务管理作为一门经济管理学科，不仅具有很强的技术性，而且具有很强的理论性。财务管理的基本理论，既是理解财务管理具体问题的前提，也是建立财务管理方法体系的基础。本章概述介绍财务管理的基本理论，内容主要包括财务管理的概念和内容、财务管理的环境和目标及财务管理的原则和方法体系。

【学习目标】

- 理解财务管理的概念、主要内容和特点
- 了解财务管理的环境与目标
- 理解财务管理的原则
- 了解财务管理的方法体系
- 理解财务管理与其他学科之间的关系

第一节 财务管理的概念

财务管理学是研究如何对企业财务活动进行规范控制的一门学科。财务管理历来就是企业的一项基本的管理活动，是组织企业财务活动、处理企业财务关系

的一项综合性的管理工作，是企业管理的一个相对独立的重要组成部分。财务管理通过价值形式对企业生产经营的各个环节进行计划和控制，实现企业资源的优化配置，促进生产经营的顺利进行和经济效益的不断提高，因而，在整个企业管理中发挥着重要的作用。

要真正理解财务管理概念，首先就要认识和了解企业的财务活动和财务关系。本节主要介绍财务管理的主要内容、特点以及财务管理与相关学科的关系。

一、企业的财务活动

企业财务活动，又称企业资金运动，是指企业资金形态周而复始的转换，通常包括资金的筹集、投放、耗费、回收和分配等主要环节。企业的财务活动，实际上就是企业生产经营活动中的生财、聚财和用财等理财活动。

1. 资金筹集

资金筹集，又称筹资，是企业资金运动的起点。无论是开办新企业还是经营老企业，无论是维持简单再生产还是进行扩大再生产，或者进行资本运作，企业都要运用多种方式，以尽可能低的成本和风险，及时筹集生产经营所需要的资金。在筹资过程中，企业必须合理安排自有资金和借入资金的比例关系，这种比例关系就是企业的资本结构。

2. 资金投放

资金投放，又称投资，是企业从事生产经营和获取利润的前提条件。企业把筹集的资金投放到内部的固定资产、流动资产和无形资产上，或者对外投放到各类证券和其他资产上。投资改变了资金的存在形态，形成企业生产经营的物质条件。在投资过程中，企业应当认真权衡收益和风险之间的相互关系。

3. 资金耗费

资金耗费，是指成本费用支出。企业为了向社会提供产品和服务，必须耗费相应的活劳动和物化劳动，这些耗费的货币表现就是企业的成本费用支出。企业的资金耗费是一种生产性、创造性的耗费，通常情况下将产生超过耗费额的资金流入。在资金耗费过程中，企业必须全面衡量和控制成本、收益之间的对比关系，尽可能低耗费、高产出。

4. 资金回收

资金回收，是指企业向社会提供产品和劳务以后，以主营业务收入、其他业

务收入、投资收益等形式收回资金。资金回收的数量通常大于资金耗费的数量,两者的差额即为企业的纯收入,包括税金、利息和利润等。在资金回收过程中,企业必须努力争取尽可能多的现金流入。

5. 资金分配

资金分配,是指对回收资金的安排和处理。首先,企业应当缴纳各种税金和补偿成本费用支出;其次,对税后利润提取各项必要的留存;最后,向投资者分配利润。在资金分配过程中,企业必须要妥善处理各方面的利益关系,尤其是要综合考虑国家、股东、经营者和员工之间的利益均衡与协调。

二、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织资金运动过程中与各利益相关者(Stakeholders)发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动均与企业内外各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面:

1. 企业同其所有者之间的财务关系

企业同其所有者之间的财务关系是指企业的所有者向企业投入资金,企业向所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、各类法人和个人投资者。所有者按投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,按出资比例或合同、章程的规定向所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

2. 企业同其债权人、债务人之间的财务关系

企业同其债权人、债务人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金和以资金购买债券、提供贷款或商业信用等形式形成的与企业以外的单位或个人之间的经济关系。企业与其债权人和债务人之间的关系体现为债权、债务关系。

3. 企业同其被投资单位之间的财务关系

企业同其被投资单位之间的财务关系主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业与被投资单位之间的关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业内部各部门之间的财务关系

企业内部各部门之间的财务关系主要是指企业内部各部门之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算,这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各部门之间的利益关系。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入向职工支付工资、津贴、奖金等,按照提供劳务的数量、质量支付职工报酬,这种企业与职工之间的财务关系体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

6. 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业依税法的规定纳税而与国家税务机关形成的经济关系。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献,也是企业应尽的社会义务,因此,企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

综上所述,企业资金运动是企业生产经营活动的价值方面的体现。财务管理就是对企业资金运动的全过程进行决策、计划和控制的一系列活动。财务管理的实质是运用价值形式对生产经营活动实行综合性的管理。企业财务关系是指以企业为财务主体进行的财务活动中所形成的各种经济利益关系。它包括以下三方面的基本含义:一是企业财务关系是以企业为财务主体而形成的;二是企业财务关系实质上是一种物质利益关系;三是企业财务关系是以企业为主体所形成的纵横交错的经济利益关系网络,这一关系网络在很大程度上又体现着企业再生产的客观经济环境。显然,要使再生产得以顺利进行,必须积极主动地去争取一个良好的经济环境,从而必然要求企业处理好与各方面的财务关系。由于财务关系是在财务活动中形成的,财务关系也将主要通过对各项财务活动的计划与控制而得到合理的调节。

三、财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如生

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。各项工作是互相联系、紧密配合的,同时又有科学的分工,具有各自的特点。财务管理的特点表现在如下几个方面:

1. 财务管理是一种价值管理

企业管理中的许多管理往往都是结合生产经营的某一方面、某一过程的具体物质形态而展开的管理工作。例如物资管理、设备管理、劳动管理、生产管理等,在这些管理的全部或部分活动中,往往侧重于对财产物资的使用价值形态的管理,相应地在管理指标上,往往采用产销量、品种、规格、质量、设备完好率、原材料消耗定额等实物指标。而财务管理则不同,它主要是对企业生产经营的价值形态进行管理,相应地在管理指标上,它一般采用价格、利率、利润等价值指标。

2. 财务管理是一种综合管理

财务管理具有价值管理的特征,换一个角度讲,也就是说财务管理具有综合管理的特征。因为,企业的财产物资、债权债务、有形资产或无形资产,说到底都是价值的存在形式,企业的资金运动也就是价值的运动。因此,我们可以利用价值指标对企业生产经营过程进行全面、综合的管理,即对以一系列价值指标反映的企业经济资源、生产经营过程和经营结果等进行最佳决策、合理规划、及时反馈和控制,以实现财务管理的目标。

企业管理也是一个系统工程,它对各个方面的管理都是这个系统不可缺少的组成部分,但是除财务管理外,其他各方面的管理,则更多地倾向于实物形态或使用价值形态方面的管理,因此不具有或较少具有管理的综合性。

3. 财务管理是一种动态管理

企业的资金只有在不断的运动过程中,才能为企业带来财富,而企业的资金运动不会自动趋向于企业所追求的目标。财务管理作为组织资金运动的一种管理活动,其本身也就具有了管理的动态性的特征。财务管理中有许多对不确定性事项的决策,这种决策的质量,在很大程度上取决于决策前的调查研究、分析和预测等工作的质量,而这些又取决于决策者所掌握的信息多少和信息质量;况且客观情况还会发生变化,企业财务管理的内外环境也处在不断发展变化过程之中。因此,即便是一个好的决策作出之后,也要根据变化了的客观情况和环境不断地作出修改和调整。财务管理工作应该经常了解、分析企业生产经营过程或资金

运动过程中存在的问题,包括对有关财务指标的经常性计算、整理和分析,掌握动态信息,及时进行必要的调控。

总之,从财务管理的特点来看,财务管理是企业管理的核心;从财务管理的内容上来看,资金管理又是财务管理的核心。

四、财务管理与其他学科之间的关系

财务管理是企业管理中非常重要的一部分,但它不是一个孤立的领域,无论在理论上还是在实践中,它都与会计学、经济学具有非常密切的联系。同时,市场营销、生产管理等对财务管理也有非常重要的影响。

1. 财务管理与会计的关系

财务管理和会计并非一回事,财务管理与会计是公司管理中非常重要的两个领域。会计主要是一个财务信息系统,会计人员按照一定会计准则对公司经济事项予以确认、分类、计量和记录,并编制财务报告,帮助管理人员评论公司过去业绩,确立公司未来发展方向,明确公司的各种责任,所以,会计人员主要扮演“记分员”的角色。针对上市公司,会计要出具期间报告、报表和分析性说明,并将这些信息传达给管理者、投资者和其他利益相关者。尤其是在资本市场上,外部投资者需要利用上市公司的会计信息以进行有利的证券投资。因此,对会计信息的质量、相关性和及时性均有一定的要求。很明显,财务管理决策离不开会计报告和会计数据,因为过去事件的经验教训是未来的良师益友,过去可靠的信息具有无法估量的价值。然而,财务管理职能并非提供财务信息而是针对公司的投资、筹资和分配行为进行财务决策。会计注重过去的事实,而财务管理注重的是未来。

在中小企业中,由于对财务管理能力要求不高,会计主管和财务经理可由一人兼任,但在大企业,这两种职位往往由不同的人分别担任。许多财务经理在培训和受教育背景上是会计出身,但随着在商学院和高等教育课程中财务管理这门课的重要性与日俱增,财务经理这个职位就会越来越多地要求那些具有特定财务管理知识结构的专业人士来担任。

在现行会计制度中,会计人员主要关心各种资产和权益的历史成本,历史成本是现行会计制度的基本计量属性。财务管理人员主要关心公司现金流量,他们主要根据现金流量确定各种投资方案和融资方案的可行性。财务管理人员在财务

决策过程中主要依靠会计人员提供的会计数据,无论是投资决策、融资决策还是资产管理,都离不开有关公司资产和权益的会计数据,特别是在公司预算控制和流动资产管理中,财务管理与会计更是紧密地结合在一起的,因为,会计是公司中唯一提供财务信息的信息系统。

2. 财务管理与经济学的关系

经济学包括微观经济学和宏观经济学。微观经济学主要研究个人、家庭和公司的经济决策,宏观经济学主要研究宏观经济的运行规律和宏观经济政策,财务管理人员必须熟悉微观经济学和宏观经济学。

公司业绩在很大程度上取决于宏观经济环境,并且依赖于资本市场状况,财务管理人员必须深刻地理解政府货币政策对公司资本成本和信用条件的影响。同时,对政府财政政策及其对经济的影响,财务管理人员也应该有深刻的认识。在财务预测中,宏观经济的未来走向也是公司销售收入预测及其他财务预测至关重要的因素。

微观经济理论是财务管理人员理解公司财务决策的基础理论。现代财务理论是建立在以新古典主义为基本特征的微观经济理论基础之上的,均衡分析是其基本特征,缺乏对微观经济理论的基本认识,就不可能深刻理解现代财务理论的本质。同时,财务管理的一些决策分析方法也是以微观经济理论为基础的,例如,资本预算中的投资决策分析方法和营运资本管理都是以微观经济理论中边际成本等于边际收益原则作为决策分析的。

3. 财务管理与管理学、数学的关系

财务管理本身是管理学的一个分支,它包括资源和行为的管理。数学方法为财务管理提供决策的计算工具。数学上的许多模型和方法,如统计和线性规划已被广泛地应用在财务管理、投资及金融市场上。学习财务管理如同学习会计学一样,会计学需要记会计分录,而财务管理则需要许多量化的分析。

总之,学习财务管理涉及经济学、管理学、数学和会计学等许多方面的知识,其中经济学是财务管理的理论基础课,财务管理是管理学的一个分支,数学是财务管理的分析工具,而会计学则为财务管理提供分析的数据和资料^①。

^① 刘建民,宋秀珍等.财务管理学[M].北京:中国电力出版社,2006.