

CAIWU GUANLI JICHU

财务管理基础

高等职业教育是我国高等教育的重要组成部分。近几年,其招生规模占高等教育招生规模的一半以上,为社会主义现代化建设和市场经济的发展培养了大批生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用型人才。高等职业教育人才培养模式的根本特征,决定其以应用为主旨,以就业为导向的教学内容体系。因而,加强高等职业教育教材建设,编写适应高等职业教育教学改革、具有一定特色的教材,是非常必要的。

根据教育部要求,高等教育出版社于2002年组织了一批学术水平较高、职业教育教学经验丰富、实践能力强的教师,编写了《21世纪高职高专财务会计系列教材》。本系列教材自出版以来,以其内容新、配套齐全等特点,受到了广大高职院校教师们的广泛好评。

2006年10月28日,国务院发布了《国务院关于大力发展职业教育的决定》(以下简称《决定》),明确了今后一个时期职业教育发展的指导思想、目标任务和政策措施。11月7日至10日,国务院召开了全国职业教育工作会议(以下简称会议),深入学习贯彻党的十六届五中全会精神,全面落实科学发展观,深入学习和贯彻党的十六届五中全会决定。会议强调,要把发展职业教育作为经

21 世纪 财务会计专业系列教材

主 编 靳 磊

副主编 李占国 尚 勇 王志瑛



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

CAIWU GUANLI JICHU

财务管理基础

高等职业教育是我国高等教育的重要组成部分。近几年,其招生规模占高等教育招生规模的一半以上,为社会主义现代化建设和市场经济的发展培养了大批生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用型人才。高等职业教育人才培养模式的根本特征,决定其应用为主旨,以就业为导向的教学内容体系。因而,加强高等职业教育教材建设,编写适应高等职业教育教学改革、有一定特色的教材,是非常必要的。

根据教育部出版于2002年组织了一批学术水平较高、职业教育教学经验丰富、实践能力强的教师,编写了21世纪高等职业教育财务会计系列教材。本系列教材自出版以来,以其内容、配套齐全等特点,受到了广大高职院校师生的一致好评。

2005年10月28日,国务院发布了《国务院关于大力发展职业教育的决定》(以下简称《决定》),明确了今后一个时期职业教育改革、发展的指导思想、目标任务和政策措施。11月10日,国务院召开了全国职业教育工作会议(以下简称会议),深入学习贯彻党的十六届五中全会精神,全面落实科学发展观,

上海精品课程教材

21 世纪
财务会计专业系列教材

主 编 靳 磊

副主编 李占国 尚 勇 王志瑛



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

图书在版编目(CIP)数据

财务管理基础/靳磊主编. —北京:高等教育出版社,
2007.8

ISBN 978 - 7 - 04 - 021853 - 4

I. 财… II. 靳… 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 122077 号

策划编辑 刘悦珍 责任编辑 肖春茂 封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010 - 58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号		021 - 56964871
邮政编码	100011	免费咨询	800 - 810 - 0598
总 机	010 - 58581000	网 址	http://www.hep.edu.cn
传 真	021 - 56965341		http://www.hep.com.cn
			http://www.hepsh.com
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landaco.com
排版校对	南京展望文化发展有限公司		http://www.landaco.com.cn
印 刷	江苏如皋市印刷有限公司	畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787 × 960 1/16	版 次	2007 年 8 月第 1 版
印 张	24.5	印 次	2007 年 8 月第 1 次
字 数	492 000	定 价	33.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 21853 - 00

21 世纪财务会计专业系列教材

编写委员会

(以姓氏笔画为序)

主任委员:

马元兴	孔全会	王宗江	李占国
金跃武	钱乃余	高建宁	梁伟样

委员:

王 炜	王 钧	王剑盛	刘悦珍	杨 欣	陈建松
李 莹	陈 强	邵敬浩	周国安	单祖明	程 坚
谢国珍	楼雪婕	靳 磊	潘上永	戴桂荣	

出版说明

高等教育出版社于2002年组织了一批学术水平较高、教育教学经验丰富、实践能力强的教师,编写了“21世纪财务会计专业系列教材”。本系列教材自出版以来,以其内容适用、配套齐全等特点,受到了广大院校师生的一致好评。

为了适应我国近几年经济快速发展的需要,促进教学内容的更新,我社在2007年又重新组织编写了本套“21世纪财务会计专业系列教材”。新版系列教材部分为新编;部分是从原有的系列教材中遴选,根据应用型本科和高等职业教育的教学特点,对其内容和体例作了进一步的补充修改,再版而成。

新版系列教材具有以下几个特点:

(1) 获奖、规划教材荟萃。本套教材有多本被列为“普通高等教育精品教材”、“普通高等教育‘十一五’国家级规划教材”、“国家级精品课程教材”和省、部级精品课程教材等,所有这些都是在对本套教材内在质量和适用性的充分肯定。

(2) 双师型作者队伍。作者大都是从全国有关商业院校中遴选出的专业造诣和技能水平较高、编写教材经验丰富、责任心强的双师型资深骨干教师。他们大都在企业中兼职,在实践中学习操作技能,了解前沿知识、先进技术,从而改进和充实自己的教学内容,并反映到了新编教材中。

(3) 体系构架完整,内容精心编排。本套教材基本上涵盖了财务会计专业开设的所有课程,作为系列教材,其中的每一本都是在相关专家反复研讨的基础上进行编排的,在编写时注重了每门课程内容的各自独立性及其相互衔接。

(4) 反映最新的企业会计改革精神。2005年1月1日起,财政部相继颁发的三项新会计制度——《小企业会计制度》、《民间非营利组织会计制度》、《村集体经济组织会计制度》正式实施;2006年发布的最新的《企业会计准则》也已经于2007年1月1日起施行,上述以及其他企业会计改革精神均在教材中得到了反映。

(5) 配套立体化的教学资源。为了利教便学,几乎每本主教材都提供了完整的立

体化教学资源。该资源包括主教材,主教材学习指导、习题和实训,习题和实训的参考答案,教学课件等。

(6) 编写形式适合应用型本科、高职高专教育特点。为了加强实践性教学,在教材的编写中融入了足够的实训内容。编写体例活泼、新颖。基本每章开头都设置有精炼的“引导案例”,每章都穿插有 1~2 个与相关知识紧密结合的专栏,增加了教材的趣味性。

为了更好地为教学服务,我社将在本套新版教材的基础上,组织教师培训和教学研讨活动。通过与教师的互动以及扩大和补充立体化教学资源,增进学科建设信息的交流,推动学科建设,提高教学质量,进而把教材的改革和建设推向一个新的水平。

高等教育出版社

2007 年 7 月

前 言

“财务管理基础”课程是管理类、经济类学科专业的一门重要的基础课程,是财务管理专业的专业基础课,是会计学专业的专业主干课程之一。它主要以现代公司制企业为研究对象,以资本市场为背景,着重讲授企业资本运作各环节的筹划与谋略。课程的开设,旨在使学生通过系统学习,了解和掌握现代财务管理的基础知识和基本方法,树立现代财务管理的观念,运用现代财务管理的方法和技巧,紧密结合我国最新的财务管理改革的实际,培养分析问题、解决问题的能力以及应用创新思维方式。

学生通过系统学习和训练,能够按照企业财务管理实务的业务流程开展全面的日常财务管理工作,具体包括企业财务预测和可行性分析、项目投资方案决策、融资方案设计、财务预算编制、资本运行过程的控制、利润分配方案制订、财务分析报告等环节的各项实际财务管理工作。由于“财务管理基础”课程是一门应用性很强的学科,与实际联系非常紧密,因此,应根据财务管理改革实践的最新成果,以及实际财务管理工作对应用型人才的要求,及时调整和更新本课程教学内容。为此,我们将本课程的培养目标定位于:为生产管理一线培养具有创新思维的“行家里手”型的应用型专门人才。根据课程培养目标要求,以“能力培养和应用创新”为课程具体目标,按照理论和实践高度融合的思路,从企业财务管理实务的基本流程出发,改革传统财务管理的教学内容体系,构建理论教学与实践教学完全融合的课程体系,使其更加贴近实际,更加有利于实践教学开展和学生实际操作能力、应用创新能力的培养。据此,我们将该课程的教学内容分为四个模块:“企业财务基础”、“企业资本运作”、“企业全面预算管理”、“企业财务成果管理与评价”。针对每个模块的理论教学,设计对应的模块实践教学内容和方式,通过每个模块的章节练习、案例分析和模块测试以强化理论知识的学习,通过模块的项目实训以达到“边讲边练、学以致用”的目的。在课程理论内容全部结束后,再以课程的综合实训、综合案例分析或课程设计等方式进行课程的综合实践训练,以提高学生财务管理的综合运用能力。

“财务管理基础”课程共计 72 学时,其中理论教学 44 学时,实践教学 28 学时。根

据教学大纲要求,每个模块的教学目的和内容如下:

第一篇 企业财务基础

包括:第一章 财务管理导论

第二章 资金的时间价值

第三章 风险与报酬

第四章 资本成本与现金流量

教学目的:通过教学使学生掌握财务管理的基础知识、基本方法和基本价值观念。

教学内容:包括财务管理的内容、财务管理的职能与目标、财务管理的组织、财务管理环境因素、财务管理环节与方式、资金时间价值的含义与计算、风险与报酬、风险报酬的衡量、资本成本与现金流量等。

实践环节:以社会调查的形式进行课程的认知实习。

第二篇 企业资本运作

包括:第五章 财务预测

第六章 项目投资决策

第七章 证券投资决策

第八章 筹资管理

教学目的:通过教学使学生掌握企业资本运作过程和一般的实务操作流程。

教学内容:包括财务预测的方法及其应用、项目投资决策的评价指标及其应用、项目投资的风险分析、股票与债券投资的估价、证券投资组合的风险与收益、筹资渠道与方式、财务管理的杠杆原理、资本结构决策等。

实践环节:以“投资项目财务预测与可行性分析”、“项目投资方案设计”、“投资项目筹资方案设计”等项目模块实训、课程设计以及模块案例分析等方式来进行专项实训。

第三篇 企业全面预算管理

包括:第九章 财务预算

第十章 财务控制

第十一章 营运资金管理

教学目的:通过教学使学生掌握企业全面预算管理的意义与体系、财务预算的编制方法、财务控制内容和营运资金的管理方法。

教学内容：包括全面预算管理体系与财务预算的编制、财务控制的原则与方法、责任中心与责任控制、营运资本的概念、特点和管理要求、现金、应收账款和存货等流动资产的管理。

实践环节：以“投资项目财务预算的编制”、“投资项目营运过程的控制与管理”等项目模块实训、课程设计以及模块案例分析等方式来进行专项实训。

第四篇 企业财务成果管理与评价

包括：第十二章 利润分配管理

第十三章 财务分析

教学目的：通过教学使学生掌握企业分配政策制定、业绩的财务评价方法和指标的计算。

教学内容：包括利润分配的基本原则与一般程序、股利分配政策、财务分析的意义与内容、财务分析的依据与程序、财务分析的基本方法、财务指标分析与财务综合分析等。

实践环节：以“投资项目分配方案的制订”、“投资项目财务分析评价”等项目模块实训、课程设计和模块案例分析等方式来进行专项实训。

本课程需要的预备基础知识：《会计学基础》、《财务会计学》。

本教材的特色：

(1) 内容体系力求创新性。课程内容体系的构建上,力求体现以“财务管理实际业务流程”为主线的创新特色。

(2) 编写风格具有新颖性。每章开头设有“案例导入”,文中穿插有“提示”、“知识卡片”、“试一试”、“请思考”、“小专栏”等,以引导、启发、帮助学生培养一种自主学习的方法和创新思维能力,体现以学生为主体的自学与导学、助学相结合的开放式的理论教学模式特色。

(3) 教辅教材体现实用性。配套教学辅导教材《财务管理学习指导、习题与实训》,按照模块、章节顺序,每章配以学习指导(学习目的与要求、学习要点以及重点难点问题)、习题与案例分析;每个模块之后配以模块测试、模块实训(综合案例、项目实训);课程结束后配以综合测试、综合实训,以体现“循序渐进、边学边练、学以致用”的教辅用书特色。

(4) 实践教学内容多样性。实践教学方面,以传统的案例分析、手工模块化的实务

操作实训和财务软件操作相结合的方式来体现多样化的实践教学体系特色。

本教材既可作为应用型本科、高职高专财会专业及其他相关专业的教学用书,也可作为成人高等教育和各种形式的岗位培训用书,同时还可作为经济类各专业的教师和学生以及企事业单位的管理人员、业务人员的学习参考用书。

本教材由上海市“财务管理基础”精品课程负责人靳磊担任主编,李占国、尚勇、王志瑛担任副主编。靳磊负责设计教材体系和编写大纲,并对全书进行修改、总纂和定稿。具体编写分工如下:靳磊,第一、三、六、八章;李占国,第四章;陈瑛,第五章;尚勇,第七章;胡珏,第九章;杨春兰,第二、十二章;刘长立,第十章;王志瑛,第十一章;杨惠,第十三章。在本教材编写过程中,我们借鉴并吸收了国内外财务管理实践、研究和教学改革最新成果,限于篇幅不能将之一一列出,在此,我们一并表示衷心的感谢!

由于我们水平有限,加之时间紧迫,书中不足之处在所难免,恳请广大读者批评指正,以便进一步完善。

作 者

2007年6月

郑 重 声 明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010)58581897/58581896/58581879

传 真：(010)82086060

E - mail：dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

目 录

第一篇 企业财务基础

第一章 财务管理导论	3
案例导入：什么是财务管理？	3
第一节 财务管理的内容	3
第二节 财务管理的职能与目标	9
第三节 财务管理的组织	16
第四节 财务管理的环境	24
第二章 资金的时间价值	30
案例导入：房贷还款方式的选择	30
第一节 资金时间价值的含义	31
第二节 资金时间价值的基本原理	32
第三节 资金时间价值的应用	41
第三章 风险与报酬	47
案例导入：风险收益的计量——金华公司风险收益的计量	47
第一节 风险与报酬的关系	48
第二节 单项投资风险报酬的衡量	50
第三节 投资组合风险报酬的衡量	56
第四章 资本成本与现金流量	67
案例导入 1：综合资本成本的计算	67
案例导入 2：净现金流量的测算	67
第一节 资本成本	67
第二节 现金流量	80

第二篇 企业资本运作

第五章 财务预测	97
案例导入：晨光纸业利润的预测	97
第一节 财务预测概述	98
第二节 财务预测的方法	100
第三节 财务预测的应用	105
第六章 项目投资决策	123
案例导入：胜利公司的项目投资决策	123
第一节 项目投资决策的相关概念	123
第二节 项目投资决策评价指标与应用	127
第三节 所得税与折旧对项目投资的影响	144
第四节 投资风险分析	150
第七章 证券投资决策	159
案例导入：股票估价模型的应用	159
第一节 证券投资目的与种类	160
第二节 企业证券投资决策	163
第三节 证券投资组合	179
第八章 筹资管理	186
案例导入：企业资本结构的比较	186
第一节 企业筹资概述	186
第二节 权益资金的筹集	191
第三节 负债资金的筹集	196
第四节 杠杆原理	210
第五节 资本结构的决策	217

第三篇 企业全面预算管理

第九章 财务预算	227
案例导入：施乐公司的研究规划体系	227
第一节 财务预算概述	228

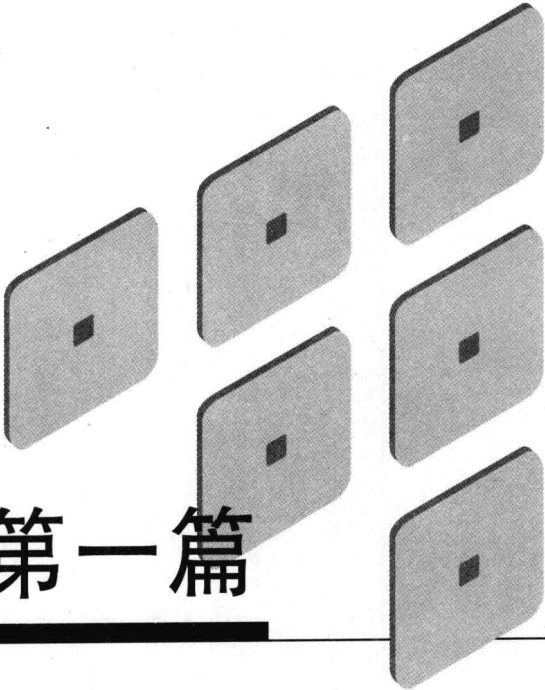
第二节 财务预算的编制方法	231
第三节 财务预算的编制	239
第十章 财务控制	253
案例导入：东远公司领导层面临考验	253
第一节 财务控制概述	254
第二节 责任控制	258
第十一章 营运资金管理	269
案例导入：现金流是企业的血脉	269
第一节 营运资金的概念	270
第二节 现金管理	274
第三节 应收账款管理	281
第四节 存货管理	293
 第四篇 企业财务成果管理与评价 	
第十二章 利润分配管理	305
案例导入：有限公司董事会能否“决定”股利分配方案	305
第一节 利润分配管理的概述	305
第二节 股利分配政策	309
第三节 股票股利、股票分割与股票回购	314
第十三章 财务分析	324
案例导入：上海三毛财务分析案例	324
第一节 财务分析概述	325
第二节 财务分析的基本方法	328
第三节 财务指标分析	333
第四节 财务综合分析	354
附录 资金时间价值系数表	360
参考文献	369
教学课件索取单	

知识卡片目录

知识卡片 1-1	财务管理的定义	4
知识卡片 1-2	财务管理目标新探	14
知识卡片 1-3	CFO 的职责	19
知识卡片 2-1	西方经济学对“资金时间价值”的理解	32
知识卡片 3-1	威廉·夏普——CAPM(资本资产定价模型)的奠基者	61
知识卡片 4-1	西方理财学界对资本成本的定义	68
知识卡片 5-1	特尔菲法	100
知识卡片 7-1	什么是指数基金	178
知识卡片 8-1	默顿·米勒及其“MM 理论”	217
知识卡片 9-1	零基预算	235
知识卡片 11-1	赊销	286
知识卡片 12-1	我国关于股票回购的法律规定	319
知识卡片 13-1	清偿能力	326
知识卡片 13-2	资产的流动性	338
知识卡片 13-3	沃尔评分法	357

专栏目录

专栏 1-1	财务与会计的关系	23
专栏 2-1	资金时间价值的产生原因	45
专栏 3-1	马科威兹的投资组合理论	57
专栏 3-2	GE 公司的有效组合投资	65
专栏 4-1	资本成本的界定	78
专栏 4-2	自由现金流量的概念和构成	91
专栏 5-1	我国目前财务预测存在的问题	120
专栏 6-1	经典投资决策过程	126
专栏 6-2	投资决策模式	157
专栏 7-1	我国公司债券发展现状分析	167
专栏 7-2	巴菲特投资理念的启示	183
专栏 8-1	企业的筹资战略	222
专栏 9-1	企业周期与预算管理	250
专栏 10-1	构建财务控制体系的“四项原则”	266
专栏 11-1	家乐福的库存计划模式	301
专栏 12-1	美国股利政策及其形成的原因	322
专栏 13-1	关于《企业会计准则》	359



第一篇

企业财务基础

本篇主要讲述财务管理的内容、财务管理的职能与目标、财务管理的组织与环境、资金时间价值、风险与报酬、资本成本和现金流量等财务管理基础知识,这些知识既是财务管理作为一门学科的基本理论问题,也是实际工作者从事财务工作时必备的基础知识、基本观念和基本方法。熟练掌握这些知识对于进一步学习后续内容至关重要。因此,在学习时要着重加深对重要概念的理解和基本方法的应用,培养财务理念和思维,学会运用财务思想分析问题。