



gaozhigaozhuanshidianzhuanyekuaijixilieshiyongjiaocai

高职高专试点专业会计系列试用教材

财务管理

赵丽生◎主编



中国财政经济出版社

高职高专试点专业会计系列试用教材

财 务 管 理

赵丽生 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/赵丽生主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.3
(高职高专试点专业会计系列试用教材)

ISBN 7-5005-8751-1

I. 财… II. 赵… 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 (2006) 第 010800 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880 × 1230 毫米 32 开 9.75 印张 250 000 字

2006 年 3 月第 1 版 2006 年 3 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4 000 定价: 18.00 元

ISBN 7-5005-8751-1/F·7607

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

总 序

改革开放二十年来，我国会计职业教育空前繁荣，为社会主义经济建设培养了一批批素质高、业务精、技能强的会计专业人才。然而，随着我国加入 WTO 及经济体制改革的不断深入，会计环境发生了巨大的变化，会计行业向专家化、中介化、职业化的发展趋势使现有会计人才培养模式与新环境下对高素质会计人才需求的矛盾日趋凸显。

如何顺应社会对会计人才的需求，实现会计职业教育的目标向综合能力转向、会计教育的重心向素质教育转移、会计人才的培养向应用型靠拢、会计教育的方式向实践性倾斜、会计教育的手段向科技化延伸、师资队伍的建设向“双师”型渗透，是会计教育改革的系列课题。为此，从 2000 年始，根据《教育部关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》的精神，山西省财政税务专科学校、广西财经学院、陕西财经职业技术学院开展了会计专业的改革与建设工作，并被教育部确定为国家级教学改革试点专业。在试点专业的建设与改革过程中，我们清醒地认识到这一轮的教学改革的两个特点：一是教学改革与国家会计改革同步，教学内容应体现最新“新”的改革成果；二是教学改革与高职高专教育的崛起同步，教学目标与人才培养应体现“专”、“职”的特点。为此，建设一套既反映会计改革成果又体现高职高专特色的，体系科学、内容新颖、切合实际、有助于培养学生的职业操守和可持续发展能力的会计系

列教材就成为当务之急。以此为背景,2004年7月,在山西省财政税务专科学校的倡导下,三校决定组合各自的优势力量,成立“晋桂秦三省教学改革试点专业教材编审会”,共同编写适合会计教学改革试点专业使用的会计系列教材。编审委员会成立后,分别于2004年7月、9月在广西、山西召开了编写会议,确定了教材的编写体系、编写要求、编写大纲、编写人员、编写进度;2005年4月,编审委员会在陕西召开了教材审编会议,对教材的初稿进行了审议,并提出了修改意见,之后几经修订成稿。本系列教材包括《会计学原理》、《财务会计》、《成本会计》、《财务管理》、《会计综合实训教程》、《政府与非营利组织会计》、《会计电算化》、《审计》、《纳税实务》等九门课程教材及配套实训教程,体现了“专职、特、新”三个特点:

第一,本系列教材作为高职高专会计教学改革试点专业的配套教材,在指导思想上突出高职高专技术应用性人才培养目标,以“理论学习”为基础,以“能力培养”为中心,以“实践应用”为宗旨,力求做到理论与实践内容的有机结合,因而该套教材分为理论教材和配套的实训教程两大部分,并配有相应的理论练习与实践练习的习题。

第二,本系列教材在合理继承以往各校教材注重质量等优良传统的基础上,更加注重特色的建设,使教材既具积累之深厚,又具改革之创新。表现在以下两个方面:一是实践性,高职高专实践性教学的特色与会计学科的应用性特色决定了本教材的实践特色。因而,本套教材无论在教材内容的编排上,还是在课后练习、模拟课程的设计上,都体现了理论与实践相结合的教学特点,突出了实践性和实用性。二是课程特色,在编写中,各课程根据教学改革过程中形成的教学特色进行了教材内容的充实和体系的调整。

第三,本系列教材体现了会计改革和教学改革的新成果。其一,教材内容紧跟会计改革的步伐,遵循最新的《会计法》、《企业

会计制度》及其他现行的规章制度，做到选材内容有根据，具有一定的科学性和前瞻性。其二，教材体系服从高职高专人才综合素质培养和技术应用性的要求，体现会计专业人才培养的阶段性和兼容性。

汾河与渭水交融，秦川与漓山相拥。“晋桂秦三校合编会计教学改革试点专业系统教材”编写工作的完成，是三校教学改革成果的集中体现，是三校教师丰富的教学经验和丰厚的教学底蕴的结晶，是三校精诚协作、兼容并蓄的成果。我们相信，这样的交流与协作一定有利于教材质量的提高和教学成果的推广，也期盼这套教材能够有力地推动各校教学改革的深化和学科建设的深入。当然，我们也深知，会计教育教学改革是一个长期而艰巨的任务，限于时间与编者的水平，书中难免存在不足，我们期待着会计界的专家、学者和广大读者的批评指正，以便再版时补充修改。

编 者

2005 年 12 月

前 言

经济越发展，会计越重要，会计要发展，教育是关键。会计教育的水平，决定着会计人员的业务素质和工作质量，并在一定程度上影响着社会经济的正常运行。高职高专作为为社会输送会计人才的重要阵地，其教学质量的高低，教学改革步伐能否跟上时代的需要，是会计教育的关键所在。而教学内容的改革又主要体现在教材的改革和建设上。目前，会计专业的教材林林总总，版本多，内容和结构的差异较大，真正适合高职高专会计专业教学的教材却为数不多。加之经济环境剧烈变化，会计改革力度加大，会计知识更新加速，高职高专培养目标不断调整，旧的教材已不能够适应新的教学需要，因此，山西财政税务专科学校、陕西省财经职业技术学校 and 广西财经学院共同组织策划、出版了这套高职高专会计专业系列教材。《财务管理》是系列教材中的一部。

本教材的编写，紧紧围绕培养既有一定的财务管理理论知识，又能够进行实践操作的应用型人才的目标。在充分继承我国原有教材良好编写风格（包括内容、结构、体例以及行文）的基础上，进行了适当的调整。教材分理论教材和实训教材两册。理论教材主要按照财务管理环节和财务管理内容两条主线组织撰写。在介绍了财务管理总论和财务管理的基本价值观念——资金时间价值和风险投资价值观念的基础上，第三章、第四章和第五章，分别介绍了财务计划、财务控制和财务分析等财务管理方法。其中财务计划包括财务活动进行前的财务预测、财务决策和财务预算等。第六章至第十

一章,分别介绍了筹资管理、投资管理、资金营运管理和收益分配管理。内容组织以“理论够用即可,密切联系实际”为宗旨,简洁的理论讲解后是大量详实的例题。对学生而言,“例子往往比定理更重要”(牛顿),深入浅出的例子更便于学生的学习和操作。实训教材和理论教材保持了相同的章节结构。每一章包含四部分内容:第一部分为“供讨论和实践的主题”,列出应重点把握的或着重关注的理论性或实践性问题供学生讨论、实践;第二部分为“培养管理技巧”,要求学生利用财务管理方法和原理解决实际财务问题,提高管理能力;第三部分为“教学案例”,要求学生运用每章的财务管理的原理和方法对给出案例进行分析,找出企业存在的问题和解决的对策。第四部分为“练习题”,通过各类题型使学生进一步熟悉和把握各章的财务管理原理和方法。实训教材更注重实践和操作,以尽可能缩短书本和实际的差距,提高学生对未来工作的适应能力和适应速度。

本教材由长期从事财务管理教学和实践的一线教师共同编写。编写者有深厚的财务管理理论基础和丰富的财务管理实践经验。理论教材主编赵丽生教授,副主编郭亚平、廖玉;实训教材主编宋秋萍,副主编高谨英。各章具体分工如下:赵丽生编写了第一章和第四章;郭亚平编写了第二章和第三章;廖玉编写了第五章、第六章和第七章;宋秋萍编写了第八章和第九章;高谨英编写了第十章和第十一章。

本教材适用于大专院校会计专业、财务管理专业、企业管理和其他经济类专业,也可用于各类管理人员和财会人员学习财务管理知识,还可以作为相关技术资格考试人员的参考教材。

由于编者水平有限,教材中的不足望读者不吝赐教。

编 者

2005年9月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的概念	(1)
第二节 财务管理目标	(8)
第三节 财务管理环境	(11)
第二章 资金时间价值和风险价值	(19)
第一节 资金时间价值	(19)
第二节 风险和风险报酬	(27)
第三章 财务计划	(38)
第一节 财务预测	(38)
第二节 财务决策	(51)
第三节 财务预算	(54)
第四章 财务控制	(70)
第一节 财务控制的意义、种类和过程	(70)
第二节 责任控制	(73)
第三节 内部转移价格	(81)
第五章 财务分析	(84)
第一节 财务分析的意义	(84)

第二节 偿债能力分析·····	(88)
第三节 营运能力分析·····	(93)
第四节 获利能力分析·····	(97)
第五节 现金流量分析·····	(101)
第六节 财务状况综合分析·····	(111)
 第六章 筹资渠道和筹资方式·····	(117)
第一节 筹资概述·····	(117)
第二节 权益资金的筹集·····	(122)
第三节 负债资金的筹集·····	(132)
 第七章 资金成本和资金结构·····	(146)
第一节 资金成本·····	(146)
第二节 杠杆原理·····	(153)
第三节 资金结构·····	(162)
 第八章 对内长期投资·····	(168)
第一节 长期投资概述·····	(168)
第二节 现金流量的内容及其估算·····	(172)
第三节 项目投资决策的基本指标·····	(181)
第四节 投资决策指标的运用·····	(192)
 第九章 证券投资·····	(200)
第一节 证券投资及其种类·····	(200)
第二节 证券投资的风险与收益·····	(202)
第三节 证券投资决策·····	(210)
第四节 证券投资组合·····	(220)

第十章 营运资金管理	(232)
第一节 营运资金的含义与特点	(232)
第二节 现金管理	(234)
第三节 应收账款管理	(240)
第四节 存货管理	(253)
第十一章 利润分配	(262)
第一节 企业利润的构成	(262)
第二节 企业利润的分配	(264)
第三节 利润分配政策	(265)
第四节 股利支付与股票分割	(274)
附录	(281)
参考书目	(299)

第一章 总 论

第一节 财务管理的概念

一、企业财务

企业财务包括财务活动和财务关系两个方面。

(一) 财务活动

企业财务活动是其再生产过程中的资金筹集、投放、营运和分配的活动。资金是企业再生产过程中商品价值的货币表现。在市场经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中，劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到商品中去，并且创造出新的价值，通过商品的出售，转移价值并使新创造的价值得以实现。再生产过程中资金和商品密不可分，并随企业的生产经营过程而不断运动，从一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金运动过程。资金的运动过程总是和一定的财务活动相对应，也就是说，资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。

1. 筹资活动

筹资活动是指企业通过各种方式，从不同渠道获取资金的活动。企业筹集的资金可以分为权益资金和债务资金两种。权益资金也称自有资金，一旦进入企业就可以供企业长期使用而无须归还。

由于投资者承担了公司经营失败或损失的风险，因此，投资者要求获取较高的回报。借入资金，也称债务资金，需要公司按期归还并按照规定利率支付利息。如果债务不能及时偿还，公司将面临破产的威胁。

自有资金和借入资金的比例关系，称之为资金结构。不同资金结构，影响企业的风险程度和获利水平，因此，合理确定筹资规模、方式和渠道，降低筹资风险，增加企业收益，是财务管理的重要内容之一。

2. 投资活动

投资是指将筹集的资金投入生产经营过程中以获取收益的活动。投资按其方向可分为对内投资和对外投资两种。对内投资是指将资金投放到企业自己的厂房、设备、现金、应收账款和存货等资产方面，通过正常的生产经营活动赚取收益的活动；对外投资是指将资金投放于本企业以外的其他企业或有价证券等金融资产方面，以获取投资收益的活动。

不同的投资项目具有不同的风险和收益水平。如何选择投资项目、确定投资规模、合理安排各种投资的比例关系，也是财务管理的重要内容之一。

3. 资金营运活动

资金营运活动是企业正常的生产经营过程中所发生的一系列资金收付的活动。首先，公司将资金投放于生产经营活动中，一般要经历供应、生产和销售等过程。在这一过程中，资金的形态在不断变化，不断收入和支出。其次，为弥补企业生产经营过程中资金的不足，还要采取短期借款等方式筹集所需资金。在经营过程中，资金从一种形态依次经过供、产、销等阶段，又回到该形态的过程，称之为资金的循环，周而复始的资金循环，构成了资金的周转。资金周转速度的快慢，直接影响企业的获利能力和风险程度。在一定时期内资金周转快，就可以利用同样数量的资金，生产出更多的产

品,取得更多的收入,获得更多的报酬,更好地降低企业的风险。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,也是财务管理的重要内容之一。

4. 资金分配活动

资金分配活动是指对企业的收入和利润进行分割和分派的过程。企业通过投资活动、营运活动取得收入,并实现资金的增值——利润。企业获取的收入,首先用来弥补生产经营过程中的耗费,即进行成本补偿。成本补偿后的余额,形成企业利润。企业利润应首先依法交纳国家税金,税后利润在依法提取公积金和公益金后,可以向投资者进行分配,或留在企业作为新的资金来源。

随着分配过程的进行,资金或者留存或者退出企业。这将直接影响企业资金运动的规模和资金结构,从而影响企业的收益和风险程度。因此,依据一定的法律原则,合理确定税后利润分配的比例和分配方式,使企业的长期利益最大,也是财务管理的主要内容之一。

(二) 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中所形成的各种经济利益关系。经济利益关系应包括利益双方的权利、义务两个方面。

1. 企业与政府之间的财务关系

作为社会管理者的政府,需要相当的财政收入作保障。因此,一方面,政府有权无偿参与企业利润的分配,而企业则应根据国家税法的规定履行交纳税金的义务。另一方面,政府有义务为企业提供必要的社会服务和良好的经营环境。企业与政府之间的财务关系,既关系到国家利益,也关系到企业的生存与发展。

2. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者的财务关系主要是指投资者向企业投入资金,企业向投资者分配收益所形成的经济关系。企业所有者具有的经济权

利是基于其投资而形成的参与经营管理和享受收益分配的权利，其经济义务是按照投资协议、合同或章程的规定足额交纳投资款的义务；企业有权根据投资协议、合同或章程的规定收取投资款，也有义务保证所有者投入资金的保值和增值。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金，并按照借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的债权和债务关系。债权人具有到期收回本金和获取利息的权利，并负有按照借款协议或合同提供资金的义务；企业享有按照借款协议或合同取得借款的权利，并负有到期归还本金和按期支付利息的义务。正确处理企业与债权人之间的财务关系，有利于扩大企业筹资渠道，控制企业风险，增加企业收益，保障债权人的合法权益。

4. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者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。其实质与企业与投资者之间的财务关系一样。所不同的是，企业是投资者而对方单位是受资者。随着企业经营范围的扩大，获取利润途径的多样化和为降低风险而进行的多角化经营的需要，这种经济关系会日益广泛。

5. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业以其资金购买债券、提供借款或商业信用等所形成的债权债务关系。其实质与企业与债权人之间的财务关系一样，所不同的是，企业是债权人而对方为债务人。

6. 企业内部各单位之间的经济关系

企业内部各单位之间的经济关系是指企业内部各单位在生产经营过程中相互提供产品或劳务而形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，供应、生产和销售等部门以及各生产经营单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算，因此形成了企业内

部的资金结算关系。正确处理企业内部各单位之间的财务关系，有利于实行经济责任制，调动各单位的工作积极性。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业按照职工的劳动数量和劳动质量支付职工劳动报酬而形成的结算关系。支付给职工的劳动报酬包括工资、津贴、奖金以及按规定提取的公益金。企业与职工的关系直接影响企业利润及企业所有者权益的规模，也直接影响着职工的劳动积极性。

二、财务管理

财务管理就是对财务活动和财务关系的管理，即基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，组织企业财务活动，处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

财务管理具有如下几方面的特点：

（一）财务管理是一项综合性的管理工作

企业管理中的各种专业化管理，有的侧重于使用价值的管理，有的侧重于劳动要素的管理，而财务管理则因为是价值管理而具有不同于其他管理的综合性。财务管理是对再生产过程中的资金运动进行管理的。资金如同企业的血液，渗透在生产经营的各个环节、各个部门和各个方面。因此，财务管理也涉及企业经营的各个方面，与各个部门有广泛的联系。把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都加以合理的规划和控制，财务管理工作达到使企业效益不断提高、财富不断增加的目的。

（二）财务管理能迅速反映企业生产经营状况

由于资金运动是再生产过程中的价值方面的变化情况，因此，企业供应、生产、销售情况以及与此相联系的财务状况的变化都可以通过各种财务指标迅速得以反映。如果企业生产经营过程比较顺畅，财务状况良好，则表现为收入增加，成本有效控制，资产周转

速度加快, 负债有偿还的保障, 利润显著提高, 企业价值增加; 相反, 如果企业生产经营出现困难, 则表现为收入减少, 成本失控, 资产周转速度缓慢, 现金短缺, 存货积压, 应收账款占用大量资金, 债务不能及时偿还, 利润下滑, 企业价值降低。因此, 加强企业财务管理, 及时提供各种财务信息, 有利于企业及时调整生产经营策略, 加强管理, 提高效益。

三、财务管理的内容

(一) 筹资管理

筹资管理的主要内容有: 根据企业未来发展规划、目前财务状况、资本市场的变化等方面, 合理预测企业未来资金需要量, 确定筹资规模, 并在此基础上, 进行资本结构的决策, 如合理确定自有资金和借入资金的比例, 使企业在可以承受的风险范围内, 尽可能降低筹资费用和资金的使用费用, 增加企业收益。

(二) 投资管理

投资管理的主要内容有: 根据企业未来发展规划, 确定合理的投资规模, 选择有发展前景的投资方向, 对各种备选的投资项目进行财务评价, 分析其收益性和风险性, 并选择最优方案。

(三) 营运资金管理

营运资金管理的主要内容有: 根据企业生产经营的需要, 确定合理的营运资金规模; 通过各种途径, 加速营运资金的周转; 加强管理, 节约使用营运资金, 提高资金使用的效果。

(四) 收益分配管理

收益分配管理的主要内容有: 根据国家法律的规定, 及时足额交纳各种税费, 提取公积金和公益金; 根据企业未来发展规划、财务政策、资本市场、股东利益等方面, 合理确定利润分配和留用的比例, 正确处理企业长远发展与股东当前利益的关系, 最有效地增加企业价值, 增加股东财富。