



旅游财务管理实务

TOURISM

清华大学出版社



清华版·高等院校
旅游与饭店管理专业规划教材

杨敏 段九利 主编

清华版·高等院校
旅游与饭店管理专业规划教材

内容简介

《旅游财务管理》是“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材之一，是“十二五”普通高等教育本科国家级规划教材之一。本书全面系统地介绍了旅游企业财务管理的基本理论、基本方法和基本操作。全书共分10章，主要内容包括：财务管理概述、资金管理、筹资管理、投资管理、利润分配管理、营运资金管理、财务分析、税务管理、内部控制制度和风险管理等。本书可作为高等院校旅游管理专业及相关专业的教材，也可供从事旅游企业财务管理工作的管理人员参考。

旅游财务管理

实务



杨敏 段九利 主编

刘方乐 范英杰 吴珏 副主编

清华大学出版社
地址：北京清华大学学研大厦
邮编：100084
http://www.tup.com.cn
联系电话：(010) 62770172 客户服务：(010) 62786989

出版：清华大学出版社
编辑：张瑞芳
文字编辑：王明芳
排版：李倩
印刷：清华大学印刷厂
发行：新华书店北京发行所
开本：185×260 印张：20.2 字数：483千字
版次：2006年8月第1版 2006年8月第1次印刷
书号：ISBN 7-302-13431-2/F·1209
印数：1-4000
定价：39.00元

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书是教育部旅游管理专业教育教学改革项目配套教材之一,是参照2006年1月实施的新《公司法》和《证券法》,结合现代旅游财务管理的最新理论与方法编写的,共10章。其主要内容和逻辑体系的安排有以下特点:以旅游企业的物流和资金流为管理的对象;以旅游财务管理目标为管理的导向;以资金时间价值、投资风险价值为管理的基本价值理念;以旅游企业短期资本的筹集和长期资本的筹集、旅游企业投资管理、旅游企业利润分配管理为管理的基本内容;以资本成本与资本结构的计算分析,财务的预测、决策、计划和控制,以及旅游企业财务分析为管理的技术方法;以旅游企业国际财务管理等特种业务为重要补充。

本书可作为高等学校旅游管理专业的教科书,也可作为旅游高职教育以及在旅游企事业单位从事旅游经济管理的有关人员的培训教材或参考书。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

旅游财务管理实务/杨敏,段九利主编;刘方乐,范英杰,吴珏副主编. —北京:清华大学出版社,2006.8
(清华版·高等院校旅游与饭店管理专业规划教材)
ISBN 7-302-13471-5

I. 旅… II. ①杨…②段…③刘…④范…⑤吴… III. 旅游业—企业管理:财务管理—高等学校—教材
IV. F590.66

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第083091号

出版者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社总机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:温洁

文稿编辑:杨作梅

排版人员:房书萍

印装者:清华大学印刷厂

发行者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×260 印张:20.5 字数:483千字

版 次:2006年8月第1版 2006年8月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-13471-5/F·1599

印 数:1~4000

定 价:29.00元

内 容 简 介

本书是教育部旅游管理专业教育教学改革项目配套教材之一，是参照2006年1月实施的新《公司法》和《证券法》，结合现代旅游财务管理的最新理论与方法编写的，共10章。其主要内容和逻辑体系的安排有以下特点：以旅游企业的物流和资金流为管理的对象；以旅游财务管理目标为管理的导向；以资金时间价值、投资风险价值为管理的基本价值理念；以旅游企业短期资本的筹集和长期资本的筹集、旅游企业投资管理、旅游企业利润分配管理为管理的基本内容；以资本成本与资本结构的计算分析，财务的预测、决策、计划和控制，以及旅游企业财务分析为管理的技术方法；以旅游企业国际财务管理等特种业务为重要补充。

本书可作为高等学校旅游管理专业的教科书，也可作为旅游高职教育以及在旅游企事业单位从事旅游经济管理的有关人员的培训教材或参考书。



清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

地址：北京市海淀区双清路学研大厦A座5-7层

邮编：100084

客服电话：010-62776969

邮购电话：62786544

传真：010-62775445

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.china-book.com



丛 书 序

进入21世纪以来,随着中国社会经济的飞跃发展,综合国力的不断增强,国民生活水平的显著提高,中国旅游业迅速发展起来,并且保持着持续发展的活力。根据世界旅游组织的预测,2020年中国将成为世界第一大旅游目的地国,并成为世界主要旅游客源国之一。在21世纪的起始阶段,中国旅游业的发展将本着“大力发展入境游,积极发展国内游,规范发展出境游”的方针,逐步发展成为出入境旅游并举的旅游客源输出大国和旅游目的地大国。

中国能够快速发展成为全球最主要的旅游市场之一,首先需要大量优秀的专业人才做支撑。旅游产业的发展运行需要管理、策划、营销、服务等多方面和多层次的专业人才体系来支撑,涉及面包括了从旅游资源的规划与开发到旅游产品的策划与设计,从旅游活动的组织创意到旅游线路的营销推介,从旅游企业的管理运营到旅游项目的筹划运作以及到各种旅游服务的实际提供与操作等等;同时,随着现代旅游产业发展呈现出的多元化、国际化趋势,旅游节庆、旅游会展、旅游地产、旅游电子商务等新型旅游产业迅速发展起来,对现代旅游从业人员提出了新的要求,也是对当前旅游管理专业的高等教育提出了新的挑战。

当前,我国旅游管理专业教学建设已有了一定的发展基础,在中国步入“十一五”新的发展时期,中国旅游专业人才的培养需要一套具有新理念、新思维、高水平的精品教材,以培养出一批符合未来中国旅游产业发展需求的合格人才。为此,清华大学出版社策划组织了国内一流旅游院校中的部分院系著名专家教授和学科带头人参与编写了这套能够适应中国旅游业发展需要的高等院校系列教材。本套教材是教育部面向21世纪旅游管理专业教育教学改革工程项目的系列配套教材,由清华大学出版社组织出版。本套教材的宗旨是进一步完善全国旅游管理专业的高等教学体系,总结中国旅游产业发展的理论成果和实践经验,推进中国旅游管理专业的理论发展和学科建设,并希望有助于提高中国现代旅游从业人员的专业素养和理论功底。

在编制本套教材的过程中,我们力求系统地、完整地 and 准确地介绍旅游管理专业的基本理论和知识,并体现资料全、观点新和体系完整的特色,尽可能地将当前

国内外旅游产业发展的前沿理论和热点、焦点问题收纳进来。本套教材既可作为全国高等院校旅游管理专业教育教学的专业教材，也可作为旅游企业专业人才培养的参考用书。本套教材由教育部工商管理教学委员会委员马勇教授和田里教授担任总主编，由华侨大学郑向敏教授、重庆师范大学罗兹伯教授和上海师范大学高峻教授担任副总主编。

本套系列教材将于2006年秋季陆续出版发行，其中刘纯教授的《现代饭店督导管理》、郑向敏教授的《现代饭店经营管理》已评为教育部国家级“十一五”规划教材。在教材的编制过程中，清华大学出版社特别邀请了全国旅游教育界和企业界的知名教授和专家学者进行了严格的审定，借此机会对支持和参与本套教材编、审工作的专家、学者表示衷心的感谢。

欢迎全国旅游高等院校师生和旅游专业人士的选用，并提出宝贵意见，以利于今后本套系列教材的修订与完善。

编委会
2006年7月



教育部面向21世纪
旅游管理专业教育教学改革工程项目配套教材
清华版·高等院校旅游与饭店管理专业规划教材

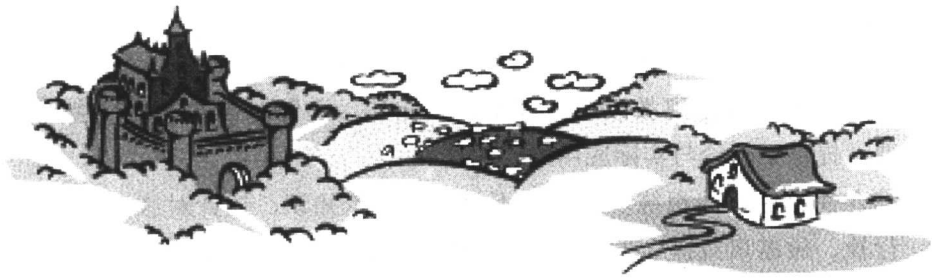
编 委 会

总主编 马 勇 田 里

副总主编 郑向敏 罗兹柏 高 峻

主编委员 (按姓氏笔画排序)

马 波 马 勇 王 琳 王远水
王远坤 田 里 叶 红 叶晓辉
龙京红 吕宛青 刘 纯 刘大可
刘爱服 牟 红 冯冬明 朱承强
肖 星 李 丽 李 昕 李 晴
李亚利 李肇荣 杜文才 陈福义
陈绍友 张文建 张德成 杨 敏
杨振之 郑向敏 郑耀星 赵 丽
赵 毅 罗兹柏 罗有贤 修月楨
高 峻 徐启明 曹华盛 韩玉灵
魏 卫



前 言

本书是教育部旅游管理专业教育教学改革项目配套教材之一。为了满足培养 21 世纪中高级旅游财务管理人才的急需，我们编写了这本《旅游财务管理实务》。本书的内容主要是根据旅游管理专业以及旅游企事业单位的管理人员所应该具备的旅游财务管理知识编写的。本书站在旅游企业的战略高度，从旅游企业的资本筹措、投资分析及利润分配等方面向读者介绍现代旅游财务管理的理念和运作手段。因此，本书的主要读者对象是高等学校旅游管理专业的本、专科学生以及旅游企事业单位的管理人员。

本书主要有以下特点：

- 宏观指导性。现已出版的同类教材中，绝大部分把重点放在旅游企业财务管理的微观层面，主要讲述旅游企业如何核算、如何记账等财务人员应该具备的技能。编者认为以此为重点的教材只适合旅游企业中正在从事或者将来要从事具体财务管理工作的有关人员使用，而在旅游企业从事具体财务管理工作的有关人员主体应该由财务管理专业或者会计专业毕业的人员构成，旅游管理专业的培养目标也并不是旅游企业中具体的财务管理人员，以财务管理微观层面的操作为重点的教材并不符合旅游管理专业的培养目标。因此，本书在编写过程中，充分考虑了旅游财务管理的特点，从旅游企业的战略高度出发，让读者了解并掌握旅游企业的资本筹集、投资分析及利润分配政策等财务管理的宏观理论和运用方法。
- 先进性与基础性相统一。在我国的企业中，旅游企业是最早与世界接轨的。我国已经加入了 WTO，因此旅游企业与国外的联系就更加紧密，为此，本书特别设置了国际旅游财务管理一章。同时，本书参照 2006 年 1 月实施的新《公司法》和《证券法》，编写了与之相关的内容。另外，本书注重用先进的科学观点和行业规范策划、组织编写，突出重点和难点，精选基础、核心的内容，

并针对一些基本的概念给出准确一致的解释，避免了概念上的混淆或术语的不一致。

- 教材建设与教学改革相统一。本书跟踪学科最新发展动态，考虑了专业内容的更新，关注并体现教改的内容变化。此外，还针对该专业领域应用的迫切需要，提供了理论与实际应用的实例。
- 综合性与针对性相统一。本书不仅讲解理论知识，还针对旅游企业(酒店、旅行社、旅游风景区、旅游交通企业等)财务管理的特点，提供了理论结合实际应用的综合案例，这使读者更容易掌握其基本理论和方法。

另外，本书配有电子课件，以适应多媒体教学的需要。下载地址：

www.tup.com.cn。

本书的主要编写人员与具体分工如下：杨敏负责总策划与具体大纲设计，修改全部书稿和最后统稿，并编写第六章；段九利参与编写大纲和设计，审阅全书并编写第三章、第四章；刘方乐编写第九章、第十章；吴珏编写第七章、第八章；范英杰编写第五章；环绍军编写第一章、第二章。

在本书的编写过程中，参考了一些同行的研究成果，相关资料已经在本书参考文献中一一列出，在此，特向有关的作者致以诚挚的谢意。

由于编写时间的仓促和编者的水平所限，书中难免存在一些缺点、谬误和疏漏之处，恳请各位学术同仁及读者不吝赐教，提出宝贵的批评和建议，以便在对本书再版时加以改正。

杨 敏

2006年5月于昆明大学



目 录

第一章 导论 1	二、风险价值的计算..... 31
第一节 旅游企业及其组织形式 2	三、投资组合的风险价值..... 35
一、旅游企业的组织形式..... 2	案例与点评..... 40
二、旅游企业生产经营中的 物流与资金流..... 4	阅读资料..... 40
三、旅游企业的目标..... 5	练习与思考题..... 46
第二节 旅游财务管理的目标 6	复习自测题..... 46
一、利润最大化..... 6	第三章 旅游企业短期资金筹资管理 49
二、财富最大化..... 7	第一节 旅游企业筹资概述 50
三、社会责任..... 8	一、筹资的动机与要求..... 50
第三节 旅游财务管理的内容 9	二、筹资的类型与原则..... 51
一、筹资管理..... 9	三、筹资渠道与筹资方式..... 54
二、投资管理..... 9	第二节 短期资金筹集概述 57
三、利润分配管理..... 10	一、短期资金筹集的特点..... 57
第四节 旅游财务管理的环境 10	二、短期资金的筹集策略..... 58
一、经济环境..... 10	第三节 商业信用 59
二、法律环境..... 12	一、商业信用的形式及应用..... 59
三、金融环境..... 13	二、商业信用融资的优缺点..... 62
案例与点评..... 14	第四节 短期借款 63
练习与思考题..... 15	一、短期借款的种类..... 63
复习自测题..... 15	二、短期借款的信用条件..... 64
第二章 旅游财务管理的 两个价值观念 19	三、银行借款利息的支付方式..... 65
第一节 货币的时间价值 20	四、短期借款成本..... 66
一、货币时间价值的概念..... 20	五、银行借款筹资的优缺点..... 66
二、货币时间价值的计算..... 20	案例与点评..... 67
第二节 投资的风险价值 30	练习与思考题..... 68
一、投资风险价值的概念..... 31	复习自测题..... 68
二、风险价值的计算..... 31	第四章 旅游企业长期资本筹集 71
三、投资组合的风险价值..... 35	第一节 股权资本筹集管理 72
案例与点评..... 40	
阅读资料..... 40	
练习与思考题..... 46	
复习自测题..... 46	

一、资本金制度.....	72	三、经营杠杆.....	131
二、吸取直接投资.....	75	四、财务杠杆.....	133
三、发行普通股票.....	78	五、总杠杆.....	135
四、优先股筹资.....	85	第三节 资本结构决策.....	137
五、留存收益筹资.....	88	一、资本结构概述.....	137
六、认股权证融资.....	90	二、资本结构的理论.....	139
第二节 债权资本筹资管理.....	93	三、资本结构决策的方法.....	143
一、长期银行借款.....	93	案例与点评.....	146
二、发行债券.....	96	练习与思考题.....	151
三、可转换债券.....	104	复习自测题.....	152
第三节 融资租赁.....	106	第六章 旅游企业营运资本管理.....	153
一、租赁的种类.....	107	第一节 现金管理.....	154
二、融资性租赁与经营租赁		一、占用现金的原因.....	154
的区别.....	109	二、现金管理的目的.....	155
三、融资租赁的程序.....	109	三、现金管理的方法.....	155
四、融资租赁租金的计算.....	110	第二节 有价证券管理.....	161
五、租金的确定.....	111	一、短期有价证券投资应考虑	
六、租赁筹资方式的评价.....	112	的主要因素.....	162
案例与点评.....	114	二、有价证券的种类与特点.....	162
阅读资料.....	115	三、有价证券投资组合管理.....	163
练习与思考题.....	117	第三节 应收账款管理.....	163
复习自测题.....	117	一、应收账款的功能与成本.....	164
第五章 资金成本与资本结构.....	121	二、信用政策.....	165
第一节 资金成本概述.....	122	三、应收款的日常管理.....	167
一、资金成本的内涵等		第四节 存货管理.....	171
基本问题.....	122	一、存货的概念.....	171
二、个别筹资方式的资金成本		二、存货的功能与成本.....	171
及其计算.....	124	三、存货管理的目的.....	173
三、综合资金成本.....	127	四、存货管理模型.....	173
四、边际资金成本.....	127	五、存货的日常控制.....	179
第二节 杠杆效应.....	129	案例与点评.....	181
一、杠杆效应的含义.....	129	练习与思考题.....	183
二、成本习性及相关概念.....	129	复习自测题.....	184





第七章 旅游企业投资管理	187	案例与点评	228
第一节 现金流量	188	练习与思考题	230
一、现金流量的概念	188	复习自测题	230
二、现金流量的计算	191	第九章 旅游企业财务分析	233
第二节 投资决策评价指标	192	第一节 旅游企业财务分析概述	234
一、非贴现现金流量指标	193	一、财务分析的意义	234
二、贴现现金流量指标	196	二、财务分析的目的	235
第三节 投资决策评价指标的应用	202	三、财务报表	237
一、单一投资方案的		四、财务分析的内容	241
可行性评价	202	第二节 财务分析方法	243
二、多个互斥方案的		一、趋势分析法	243
比较与优选	203	二、比率分析法	244
案例与点评	206	三、因素分析法	246
练习与思考题	208	第三节 财务分析指标	249
复习自测题	209	一、偿债能力分析	249
第八章 旅游企业利润分配管理	211	二、营运能力分析	253
第一节 利润分配的内容	212	三、盈利能力分析	256
一、利润及其构成	212	四、发展能力分析	258
二、利润分配的项目	214	第四节 杜邦分析体系简介	260
三、利润分配的顺序	215	案例与点评	262
四、股利分配的程序	215	练习与思考题	270
第二节 股利政策与公司价值	217	复习自测题	270
一、股利政策无关论	217	第十章 旅游企业国际财务管理	275
二、“在手之鸟”理论	218	第一节 国际财务管理概述	276
三、差别税收理论	218	一、国际财务管理的概念	276
第三节 股利政策的制定	219	二、国际财务管理的特点	276
一、影响股利政策的因素	219	三、国际财务管理的内容	277
二、股利分配政策	222	第二节 国际筹资管理	278
第四节 股票股利、股票分割		一、国际筹资渠道	278
和股票回购	224	二、国际筹资方式	279
一、股票股利	224	第三节 国际投资管理	282
二、股票分割	226	一、国际投资环境	282
三、股票回购	227		



二、国际投资方式.....	283	二、外汇风险的种类.....	296
三、国际投资风险.....	283	三、外汇风险的控制.....	297
第四节 国际企业纳税管理.....	285	案例与点评.....	298
一、国际纳税概述.....	286	练习与思考题.....	299
二、避免双重纳税.....	288	复习自测题.....	299
三、国际避税与反避税.....	290	附录.....	302
第五节 外汇风险管理.....	294	参考文献.....	311
一、外汇与外汇交易.....	294		

第一章 导 论

【本章导读】

本章首先说明了什么是旅游企业，然后阐述了旅游企业的组织形式与结构、旅游企业生产经营过程的资金运动、旅游财务管理的目标，以及财务管理的法律、经济和金融市场等三个外部环境。通过本章的学习，可以从轮廓上了解旅游财务管理的内涵。

【关键词】

旅游企业 独资企业 合伙企业 有限责任公司 股份有限公司 利润最大化 财富最大化 社会责任 筹资管理 投资管理 利润分配管理 经济环境 法律环境 金融环境

【知识要点】

熟悉旅游企业的组织形式；熟悉旅游财务管理的目标；熟悉旅游财务管理的内容；了解旅游财务管理的环境。



第一节 旅游企业及其组织形式

旅游企业是指以旅游资源和旅游设施为依托,为满足国内外旅游者消费需求,能够提供各种旅游产品和服务的工商企业。旅游企业包括了宾馆饭店、旅行社、景区景点、旅游车船公司、航空公司、娱乐公司、机票代理公司和展览公司等。

一、旅游企业的组织形式

企业组织,通常指的是企业实体,根据所有者不同而区别存在。一家餐馆、一家汽车旅馆、一家旅行社就是一个小型企业。它们都是单独的企业,并根据它们不同的所有者分别进行会计记录。

企业组织有四种基本形式:独资企业、合伙企业、有限责任公司和股份有限公司。此外还有一些混合形式,如有限合伙企业和S股份有限公司。

(一) 独资企业

在旅游业中,一部分企业组织通常都是独资企业的形式。个人独资企业不具有法人资格,也无独立承担民事责任的能力。个人独资企业虽然不具有法人资格,但却是独立的民事主体,可以以自己的名义从事民事活动。

旅游独资企业投资人为一个自然人,且只能是一个中国公民,要有合法的企业名称,有固定的生产经营场所和必要的生产经营条件,有必要的从业人员。投资人可以个人财产出资,也可以家庭共有财产作为个人出资。以家庭共有财产作为个人出资的,投资人应当在设立(变更)登记申请书上予以注明。

个人独资企业投资人对本企业的财产依法享有所有权,其有关权利可以依法进行转让或继承。个人独资企业投资人在申请企业设立登记时,明确以其家庭共有财产作为个人出资的,应当依法以家庭共有财产对企业债务承担无限责任。个人独资企业投资人可以自行管理企业事务,也可以委托或者聘用其他具有民事行为能力的人负责企业的事务管理。投资人对受托人或者被聘用人员职权的限制,不得对抗善意第三人。

个人独资企业享有以下权利:依法申请贷款,依法取得土地使用权,拒绝摊派权,法律、行政法规规定的其他权利。

