

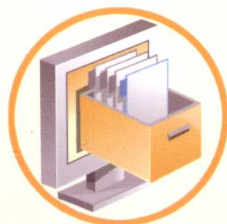


中等职业教育会计专业系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

◎ 主 编 杨秀梅



重庆大学出版社

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



中等职业教育会计专业系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

○主 编 杨秀梅

○副主编 侯远征

重庆大学出版社

内 容 提 要

本书根据中等职业学校应用型人才的培养目标,系统地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法和技能。全书的结构是以财务管理的筹资、投资、营运资金管理和利润分配等财务管理活动为主线,并附以日常财务管理工作的基本内容。全书语言简洁,结构严谨,案例丰富,有较强的通用性和适用性。

本书适合中等职业学校财经类等相关专业学生使用,也可作为在职人员的培训教材。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/杨秀梅主编. —重庆:重庆大学出版社,
2009. 10

(中等职业教育会计专业系列教材)

ISBN 978-7-5624-4945-4

I. 财… II. 杨… III. 财务管理—专业学校—教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 117561 号

中等职业教育会计专业系列教材

财务管理

主 编 杨秀梅

副主编 侯远征

责任编辑:尚东亮 版式设计:尚东亮

责任校对:秦巴达 责任印制:赵 晟

*

重庆大学出版社出版发行

出版人:张鸽盛

社址:重庆市沙坪坝正街 174 号重庆大学(A 区)内

邮编:400030

电话:(023)65102378 65105781

传真:(023)65103686 65105565

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn(营销中心)

全国新华书店经销

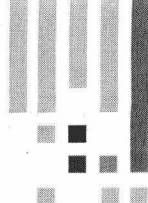
重庆市川渝彩色印务有限责任公司印刷

*

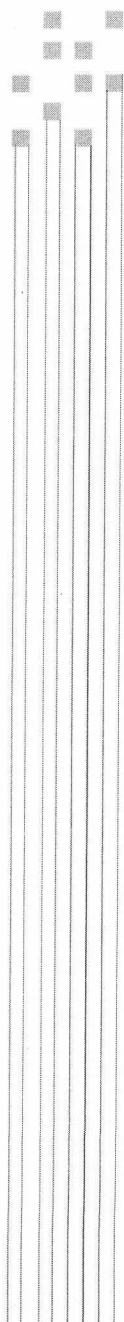
开本:787×960 1/16 印张:14 字数:251千
2009 年 10 月第 1 版 2009 年 10 月第 1 次印刷
印数:1—3 000

ISBN 978-7-5624-4945-4 定价:23.00 元

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换
版权所有,请勿擅自翻印和用本书
制作各类出版物及配套用书,违者必究



前言



为了适应中等职业教育的教学需要,编写组在认真总结了财务管理教学经验和企业实际的基础上,充分考虑了中等职业教育的特点,注重理论与实际的紧密结合,从企业财务管理实际操作业务出发,以丰富的资料、贴切的案例,较详尽地论述了财务管理实务的基本原理、基本程序和操作方法,做到理论性与实践性相结合、专业性与通俗性相结合、全面性与重点性相结合。

本书在编写的过程中力求突出以下特点。

①紧扣财经类中等职业教育人才培养目标和财务管理课程目标。

②体系完整,简化理论叙述。本书在保证学科体系完整的基础上,充分把握“基础理论必需、够用”的原则,既保证了知识的系统性、完整性,又力求内容精练、准确,简化理论叙述,通俗易懂。

③理论与实践相结合。本书在阐述财务管理基本理论和基本方法的同时,注重学生实践能力的培养。侧重实务介绍,突出应用性,强化操作性,大量运用案例使内容讲解更加形象化、具体化。

④积极探索体例设计的创新。全书在体例设计上力求探索教学改革,全书分成7个任务模块。每个任务由开篇的导入对话引入,激发读者的学习兴趣;每个任务中设有学习目标,概括出学完本章后应该达到的目标和应掌握的重点内容;每个任务内容中有大量小贴士、小链接、小案例以及教学互动,便于学生更好地理解和掌握学习内容;每个任务结束有任务回顾、名词速查、延伸阅读、任务检测及参考答案,总结所学内容,强化对重点理论的理解和认识,激发读者继续学习的兴趣。



本书由杨秀梅任主编,侯远征任副主编。具体的编写分工为:玉溪工业财贸学校的王琪编写任务1和任务2,河南省财经学校的侯远征编写任务3,重庆城市管理职业学院的杨秀梅编写任务4,侯远征与杨秀梅共同编写任务5,重庆第一财贸学校的牟艳梅编写任务6和任务7。杨秀梅负责大纲的拟订及全书的统稿、修改和定稿工作。

由于作者水平有限,本书难免有疏漏和不当之处,恳请专家和读者在使用过程中批评指正,以便不断完善。

本教材附有授课课件(PPT)、习题解答、教学参考案例、考试样题及答案等相关资料,如有需要请到重庆大学出版社网站(www.cqup.com.cn)下载。

编 者

2009年5月

目录

任务1 了解企业的财务管理工作

1.1 财务管理的内容	2
1.2 财务管理的目标	8
1.3 财务管理的环境	15
任务检测	25

任务2 树立财务管理的基本观念

2.1 资金时间价值观念	31
2.2 风险与收益均衡观念	44
任务检测	52

任务3 进行筹资管理

3.1 权益资本的筹集	58
3.2 债务资本的筹集	64
3.3 个别资本成本的计算	77
3.4 加权平均资本成本的计算	79
任务检测	84

任务4 进行投资决策

4.1 企业投资概述	88
4.2 投资项目的现金流量	92
4.3 投资决策的方法	96
4.4 证券投资	104

任务检测	122
------------	-----

任务5 进行营运资金的管理

5.1 现金的管理	129
5.2 应收账款的管理	135
5.3 存货的管理	142
任务检测	155

任务6 利润分配

6.1 目标利润的规划与控制	159
6.2 利润分配管理	168
任务检测	181

任务7 财务报表分析

7.1 财务报表分析概述	185
7.2 基本财务分析指标	190
任务检测	204

附录

附录一 复利终值系数表	208
附录二 复利现值系数表	211
附录三 年金终值系数表	213
附录四 年金现值系数表	215

参考文献

任务 1

了解企业的财务管理工作



任务目标

1. 掌握财务管理的含义和内容；
2. 掌握财务管理的目标；
3. 熟悉财务管理的经济环境、法律环境和金融环境；
4. 了解相关利益群体的利益冲突及协调方法。



学时建议

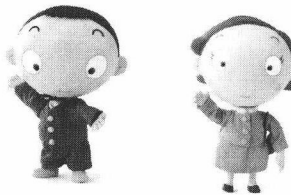
6 课时

【导入对话】

许多人抱怨找不到高薪的满意工作,你看过招聘财务总监年薪 100 万以上的信息吗?

满意的工作需要素质与能力!
专业的理财师和优秀的财务
主管不再是过去的账房先生。
高薪的工作需要不断学习,
才能与时俱进。

作出人生中最重要决定
——做一个专业的理财师!
作出人生中最重要选择
——做一名优秀的财务主管!



【学一学】

1.1 财务管理的内容

学习财务管理的基础知识,首先必须了解财务管理的内容是什么,即财务管理管什么。企业财务管理的内容,是由企业资金运动的内容决定的。

企业要进行生产经营活动首先要有资金。企业打算从哪些渠道筹集所需要的资金?以何种方式筹集资金?怎样安排不同资金的比例结构,才能使筹集资金的成本最小?企业筹集到的资金怎样使用?是投资于企业内部扩大生产规模,还是投资到企业外部?以什么方式投资,才能使资金使用效益最好?对营运资金怎样进行有效管理?对目标利润怎样规划与控制?对利润分配怎样管理?这一系列的内容都是财务管理的范畴。

综上所述,将财务管理的内容归纳为:筹资管理、投资管理、营运资金管理、资金分配管理。

1.1.1 什么是财务管理

财务管理,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。为

了深入了解财务管理的基本概念,就必须从资金运动入手。

1) 资金运动

资金运动,是资金的形态变化或位移,是指企业在生产经营过程中有关资金的筹集、投入、使用、耗费、增值、收回和分配等价值运动的总称。它以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业资金运动的实质反映的是经济利益关系,如图 1.1 所示。

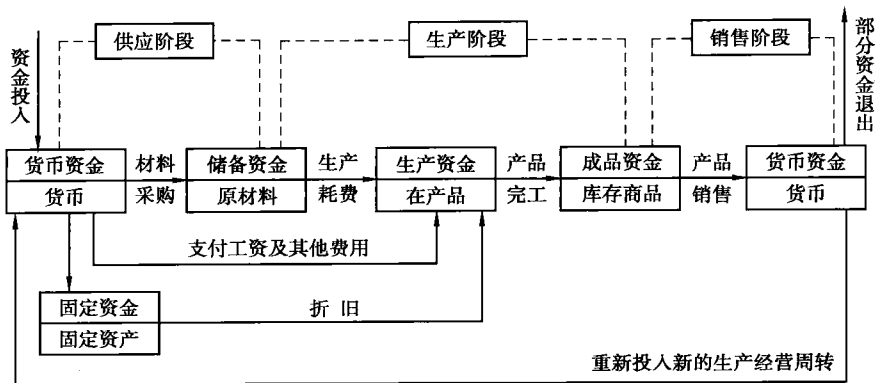


图 1.1 工业企业资金运动示意图

【教学互动】

- ①工业企业的资金运动要经历哪 3 个阶段？
- ②工业企业的资金运动表现为哪几种资金形态？

2) 财务管理的特点

企业的管理体系包括:人员管理、技术管理、质量管理、信息管理、后勤管理、设备管理、生产管理、成本管理、销售管理、财务管理等。财务管理与其他管理相比较,具有以下几个方面的特点:

(1) 财务管理具有价值管理的特征

财务管理是对资金运动的管理,财务管理主要是运用价值形式对企业生产经营活动过程及其结果加以合理地规划与控制,以达到提高企业经济效益,不断增加企业财富的目的。财务管理是企业唯一的价值形式的管理,财务管理是以资金管理为中心,财务管理是以财务决策为核心,财务管理的实质是价值管理。

(2) 财务管理具有综合性和灵敏性的特征

因为企业的一切重要经济活动均通过货币计量及资金收付最终反映到财务数据上来,所以财务管理在管理范围上就可以包括企业的各类经济活动,在管理的深度上可以深入到企业的每个经营环节及管理环节,在管理的时限上可以覆盖企业每个年度自始至终的一切过程。因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。每一项业务、每一个部门、每一道环节如果运行不正常,都会及时、灵敏地在财务数据上反映出来,实施财务管理就可以及时采取措施,予以纠正偏差,从而保证经营活动的高效益。

(3) 财务管理在企业管理中处于中心地位

财务管理是企业通过资金管理、成本费用管理、利润管理等价值形态的管理,实现对企业生产经营活动过程的管理,是全方位的综合性管理,因而财务管理是企业一切管理活动的基础,是企业管理的中心环节。

3) 财务管理的环节

财务管理的环节,是指财务管理的工作步骤与一般工作程序。

财务管理的环节一般包括:①规划和预测;②财务决策;③财务预算;④财务控制;⑤财务分析,业绩评价与激励。

【教学互动】

①财务管理以什么为中心?

②财务管理以什么为核心?

③财务管理的实质是什么?

1.1.2 财务活动

企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。企业资金的收付,构成了企业经济活动的一个独立方面,是具有自己运动规律的企业资金运动。企业在生产经营过程中客观存在的资金运动,即企业的财务活动。财务活动的核心是资金运动,包括筹资、投资、资金营运和资金分配等一系列行为。

1) 企业筹资活动引起的财务活动

筹资,是指企业为了满足投资和资金营运的需要,筹集所需要资金的行为。

筹资是企业资金运动的起点。在筹资过程中,一方面,企业需要根据企业战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模,以保证经营及投资

所需要的资金;另一方面,企业要通过一定的筹资渠道(如通过金融市场)、采取一定的筹资方式(如吸收直接投资、办理银行长期借款或发行股票、债券等),合理确定筹资结构,降低筹资成本和风险,筹集一定数量的资金。同时,企业还要按时归还借款,支付借款利息,并向投资者发放股利和分配利润。



财务活动一般由筹资、投资、日常资金营运和资金分配4项内容组成,其中,筹资是企业资金运动的起点。

2) 企业投资活动引起的财务活动

投资,是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括对外投资(如投资购买其他公司的股票、债券或与其他企业联营或投资于外部项目)和对内投资(即内部使用资金,如企业内部购置固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。无论对内投资或对外投资,都会产生支付资金及收入资金的经济活动,投资具体来说就是企业投入一定的资金,以期取得未来收益的经济活动。

企业投资必须考虑投资规模,还必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益并同时降低投资风险。

3) 企业资金营运活动引起的财务活动

营运资金,是指为满足企业日常营业活动的需要而垫付的资金。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他相关费用;其次,当企业把产品或商品销售出后,便可取得收入,收回资金;再次,如果企业现有资金不能满足企业生产经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。因企业日常经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。

4) 企业资金分配活动引起的财务活动

广义的分配是指对企业的各种收入进行分割和分派的行为;狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业在生产经营过程中,通过对外投资取得了投资报酬,这表明企业有了资金的增值;企业日常的资金营运活动可以取得相应的收入,是企业利润的主要来源。企业取得的各种收入在扣除各种税费成本后所形成的利润,要按规定的程序进行

分配。首先,要依法缴纳所得税;其次,要用来弥补亏损,提取企业公共积累资金(如公积金);最后,要向投资者分配利润。

上述财务活动的4个方面,是有一定区别,又相互联系、相互依存的。它构成了财务管理的基本内容:筹资管理、投资管理、营运资金管理、资金分配管理,它规定了企业财务管理的范围。

【教学互动】

- ①财务活动的核心是什么?
- ②区别一下营运资金与资金营运活动有什么不同。
- ③短期借款与长期借款,哪一项属于筹资活动?哪一项属于资金营运活动?

1.1.3 财务关系

财务关系,是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系。企业在组织投资活动、资金营运活动、筹资活动和资金分配活动中,与企业各有关方面形成的各种经济利益关系就是财务关系,财务关系实质上是一种经济利益关系(即货币经济关系)。财务关系主要包括以下几方面:

1) 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。

企业的投资者要按照投资签订的合同、协议、章程等约定履行出资义务,及时使投入资金到位,形成企业的资本金;企业利用筹集的资本金进行资金营运活动,实现利润后,按照出资比例或合同、协议、章程的有关规定,向其投资者支付投资报酬。一般来说如果同一个企业有多个投资者,投资者的出资比例不同,他们各自对企业所承担的责任不同,相应对企业享有的权利和利益也不相同。因此,企业与投资者之间的经济利益关系,体现着一种经营权与所有权之间的关系。

2) 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,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济利益关系。

企业除利用资本金进行生产经营活动外,有时为扩大经营规模和降低资金成本,还要借入一定数量的资金。企业使用债权人的资金,要依照约定的利息率,按时向债权人支付利息;债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。因

此,企业与债权人之间的财务关系,在性质上属于建立在契约之上的债务与债权的关系。



企业的债权人主要有:债券持有人、银行贷款机构、商业信用提供者以及出借资金给企业的单位或个人。

3) 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闲置的资金购买股票或以直接投资的形式向其他企业投资形成的经济利益关系。

企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。它体现着一种所有权性质的投资与受资的关系。

4) 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将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。

企业将闲置资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。它体现了企业与债务人之间的债权与债务关系。

5) 企业与供货商、企业与客户之间的财务关系

企业与供货商、企业与客户之间的财务关系主要是指企业购买供货商的商品或劳务,以及向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济利益关系。

企业与商品、材料的供货商、与商品购买者以及为企业提供各种服务的社会各部门之间发生的财务关系,是一种建立在公平交易与等价交换及货币结算基础上的经济利益关系。

6) 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系主要是指政府作为社会管理者,通过收缴各种税款的方式与企业形成的经济利益关系。

政府作为社会管理者,担负着维护社会正常秩序、组织和管理社会活动等任务,为企业生产经营活动提供公平竞争的经营环境和公共设施等条件,为此政府所发生的费用支出,必须从受益企业的收益中获取,从而使企业承担着具有强制性的照章纳税义务。因此,政府以收缴各种税费的形式,与企业之间发生的财务关系,



是一种强制性的分配关系。

7) 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指企业内部各单位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利益关系。

企业在实行内部经济核算制和企业内部经营责任制的情况下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供劳务和产品是要计价结算的。这种企业内部的权责关系、利益分配关系及内部结算关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

8) 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过程中所形成的经济利益关系。

职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据其职务高低、业务能力强弱及经营业绩大小,向职工支付工资、津贴及奖金,并按规定提取职工福利费等。它体现了企业与职工之间是一种以权、责、劳、绩为依据在劳动成果上的分配关系。

1.2 财务管理的目标

财务管理目标又称理财目标,是指企业在特定的财务环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的目的。每一项财务管理活动都是为了实现财务管理目标。因此,明确财务管理目标,是搞好理财工作的前提。财务管理目标包括财务管理的总体目标和财务管理的具体目标两部分。

财务管理目标具有以下特征:

1) 财务管理目标具有相对稳定性

财务管理目标,都是一定政治、经济环境的产物,随着宏观经济体制和企业经营方式的变化,随着人们认识的发展和深化,财务管理目标也会发生变化,但在一定时期或特定条件下,财务管理目标是保持相对稳定的。如:我国在过去计划经济体制下,企业财务管理目标是围绕国家下达的产值或任务指标来确定的;改革开放以后,企业最关心的是利润的多少,企业财务管理目标是围绕利润来确定的。目前,人们对财务管理目标的认识还在不断深化,并趋向于以“企业价值(财富)最大化”作为财务管理的总体目标。

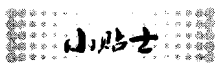
2) 财务管理目标具有可操作性

因为财务管理是对企业资金、费用、利润等进行综合性的价值管理,它能够以货币计量的方式将规划好的经济指标进行分解,层层落实,并进行科学的绩效考评,所以财务管理目标就具有可操作性。

3) 财务管理目标具有层次性

财务管理的总体目标和财务管理的具体目标,构成财务管理目标的层次体系。

财务管理目标的作用可以概括为4个方面:①导向作用;②激励作用;③凝聚作用;④考核作用。



企业有总体财务管理目标和具体财务管理目标,人们平时所说的财务管理目标,通常是指财务管理的总体目标。

1.2.1 财务管理的总体目标

财务管理的总体目标,是指整个企业财务管理所要达到的目标。

财务管理的总体目标,决定着企业财务管理的基本方向,是企业一切财务活动的出发点和归宿,是评价企业理财活动绩效的基本标准。财务管理总体目标的设置必须体现企业发展战略的意图,财务管理的总体目标一经确定,在一定时期内应保持相对稳定,但并非一成不变。

财务管理的总体目标有以下几种具有代表性的模式:

1) 利润最大化目标

基本观点:利润最大化目标,就是假设在投资预期收益确定的情况下,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

代表性指标:利润。

优点:追求利润最大化,必然注重经济核算,加强管理,改进技术,降低成本,科学配置资源,提高经济效益。一方面,利润从一定程度上反映出企业经济效益的高低和社会贡献的大小;另一方面,利润也是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。

缺点:利润最大化在实践中存在以下几个难以解决的问题。①利润是指企业一定时期内实现的税后净利润,它没有考虑资金的时间价值;②没有反映获得的利润与投入的资本之间的关系;③没有考虑风险因素,高额利润的获得往往要承担较

大的风险;④片面追求利润最大化,可能会导致企业短期行为,与企业发展的战略目标相背离。

2) 每股收益最大化目标

基本观点:每股收益,是指企业实现的归属于普通股股东的当期净利润同当期发行在外的普通股股数的比值,它可以反映投资者投入的资本获得回报的能力。因此,每股收益最大化目标是投资者进行投资决策时需要考虑的一个重要标准。

代表性指标:每股收益 = 净利润 ÷ 普通股股数(或出资额)。

优点:该目标考虑了企业实现的净利润同投入的出资额或普通股股数之间的关系;能够说明企业的赢利水平;能在不同资本规模的企业之间或同一企业不同期间进行赢利水平的差异分析。

缺点:该目标与利润最大化目标一样,仍然没有考虑资金的时间价值;没有考虑风险因素;也不能避免企业的短期行为,与企业发展的战略目标相背离。

3) 企业价值最大化目标

基本观点:企业价值就是企业的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。

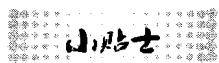
代表性指标:企业价值 = 企业预计未来现金流量的现值。

优点:

- ①该目标考虑了资金时间价值和投资风险;
- ②该目标反映了对企业资产保值增值的要求;
- ③该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为;
- ④该目标有利于社会资源的合理配置。

缺点:该目标主要是企业价值的确定比较困难,特别是对于非上市公司;当期证券市场的股价不能够直接揭示企业的获利能力;法人股东对股价不敏感。

总之,在确定企业价值最大化目标时,不能忽视投资者、债权人、职工、客户、供应商和政府这些相关群体的利益,要在权衡企业相关群体利益的前提下,实现企业价值最大化。



由于企业价值最大化考虑了资金的时间价值和投资风险,所以企业价值最大化是最优的财务管理目标。在资本市场有效性的假定之下,上市公司的股票的市场价值就是其企业价值。