



银领精品系列教材

Fundamentals of Financial Management

财务管理基础

- ★ 国家级精品课程教材
- ★ 简化理论，突出应用
- ★ 内容创新，编排科学
- ★ 案例丰富，趣味性强
- ★ 免费提供配套教学资源



贺世强 主编
高瑾瑛 刘艳桃 副主编

清华大学出版社



银领精品系列教材

Fundamentals of Financial Management

财务管理基础

贺世强 主 编
高瑾瑛 刘艳桃 副主编

清华大学出版社

北

内 容 简 介

本书是国家级精品课程《财务管理》的配套教材,根据教育部最新教材改革精神要求和高职高专技能型人才培养目标要求编写而成。本书全面阐述了现代企业财务管理的基本理论和方法,主要包括总论、资金时间价值、筹资管理、营运资金管理、固定资产投资管理、证券投资管理、利润分配管理、财务预算、财务分析、纳税筹划、企业沙盘模拟实训等内容。全书配有大量的例题、实务案例和同步测试项目,较好地把握了以应用为目的,以理论必须、够用为度,以讲清概念、强化应用为教学重点的原则,对提高读者的学习效果很有帮助。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院财会专业及相关专业的教学用书,也可作为社会从业人士的业务参考书及培训用书。

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。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理基础/贺世强主编. —北京:清华大学出版社,2009.12
(银领精品系列教材)

ISBN 978-7-302-19072-1

I. 财… II. 贺… III. 财务管理-教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第195461号

责任编辑:陈仕云

封面设计:张岩

版式设计:刘娟

责任校对:焦章英 姜彦

责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

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

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京市清华园胶印厂

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:18 字 数:350千字

版 次:2009年12月第1版 印 次:2009年12月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:26.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:023346-01

从 书 序

出版缘起

教育部部长周济在全国高职教育第三次产学研结合经验交流会上强调，高职教育的主要任务是培养高技能人才。他说，这类人才，既不是白领，也不是蓝领，而是应用型白领，应该叫“银领”。换句话说，“银领”就是知识与技能都要具备的复合型人才。

为适应培养高等技术应用型人才的急切需求，高职高专教育的发展如火如荼，已成为我国高等教育的“半壁江山”，高职教学改革也在不断深入。“银领精品系列教材”就是在这样的客观背景下，着眼于 21 世纪中国社会经济发展对高等技术应用型人才的需求规格、知识及实践要求，从高职高专教学改革思想的出发点出发，力求突出高职高专教育的特点和要求，同时密切结合精品课程建设和职业资格制度人才培养模式的要求策划组织的。

教材建设是高等院校教育教学工作的重要组成部分，也是精品课程建设的工作要求之一，高质量的教材是培养高质量人才的基本保证，高职高专教材作为体现高职高专教育特色的知识载体和教学的基本工具，直接关系到高职高专教育能否为一线岗位培养符合要求的应用型人才。我们期望本系列教材的出版能为高职高专的教学改革和人才培养贡献一份力量！

读者对象

本系列教材主要适于作为高职高专及应用型本科院校财经大类经济学和管理学相关专业如工商管理、市场营销、经济贸易、电子商务、物流管理等相关专业的教材，同时适用于企业相关实际工作者阅读参考。

丛书书目

本系列教材所选课程均为省级或国家级精品课程建设的配套研究成果，由精品课程负责人联合其他具有丰富的教学和实践经验的专家编写而成，主要包括：

《基础会计》

《创业管理》

《管理学基础》

《统计学基础》



《电子商务应用》

《财务管理基础》

《实用网络营销基础》

《国际贸易理论与实务》

丛书特色

1. 强化基础，突出应用

针对高等职业教育注重培养各职业岗位应用型人才的特点，紧密结合高职高专教育发展现状和教学需要进行编写。对基础理论的阐述以“必需，够用”为原则，由浅入深进行阐述，以求简明易懂。重点放在对应用理论及操作技能方面的介绍，注重培养学生的实践能力，突出应用性。

2. 内容创新，编排科学

高职教育与经济建设密切相关，高职教材的内容也必须紧跟时代，反映新观念、新技术、新工艺、新方法，以培养学生的创新精神。本系列丛书的内容安排从简到难、循序渐进，注重教材的整体性和衔接性，更注重与相关职业资格考试的最新动态相结合，具有一定的创新性。

3. 精选课程，内容成熟

所选课程均为财经大类经济学和管理学相关专业的公共基础课和专业基础课，由于有精品课程建设的基础，相关内容讲义均已在作者所在院校进行多轮讲解，并经不断修改完善，体系比较成熟。

4. 作者队伍强大

本系列教材的主编均为教育部国家级精品课程以及省级精品课程主持人或具有丰富实践工作经验的专家，多年从事高职高专教学和科研实践工作，拥有较丰富的教学实践和写作经验。其他参编者也均为来自高等院校教学第一线的“双师型”教师。

5. 突出案例教学在教材中的作用

本系列教材在每一章中均设有丰富的学习案例，案例的选择更有针对性，案例介绍与案例分析的作用更为突出。通过篇头案例、节内的微型案例、章后中型案例及书后综合案例的有机结合，强化了案例对知识点的牵引、辅助解说及综合考察作用，突出了教材的时代性、生活性和情趣性。

6. 注重配套教学资源建设与服务

所有教材均配有精美电子课件和教学大纲，根据课程需要，还有配套练习题参考答案、教学案例分析、同步练习自测题库及参考答案等辅助教学资源，以期对相关教师提供更完备的教学支持与服务。

教学支持

为帮助一线教师的教学，为课堂教学提供丰富的教学资源 and 实在的教学支持，本系列教材每一分册均附有以下配套教学资源，并免费为采用任一分册用作教材的一线教师提供：

- ◇ 课程教学大纲
- ◇ 配套电子课件（PPT 形式）
- ◇ 教材课后练习题参考答案
- ◇ 同步练习自测题库及参考答案
- ◇ 教学案例及评析

获取方式：需要获取以上相关教学资源的一线教师，请认真填写书后的教师建议反馈表并按要求及时反馈给我们。

使用指南

本书是编者在总结多年教学经验，进行精品课程建设，突出培养学生财务意识和理财技能的基础上，组织教师编撰而成的。本教材充分发挥了精品课程建设的优势，本着以服务为宗旨，以就业为导向的原则，注重培养学生财务管理岗位的职业能力，强调提高学生的综合素质及掌握知识与技能的实用性和实践性。

随着市场经济的不断发展和资本市场的日益成熟，企业财务管理越来越受到人们的关注。本书既考虑了经济发展对专业人才的能力需求，又考虑了高职高专职业教育技术应用型人才培养的特点，从实际出发，以丰富的实务资料与案例素材，详尽地概述了财务管理的基本原理和方法。尤其安排了一定学时的企业沙盘模拟实训，培养学生综合运用财务管理、工商企业管理、市场营销和心理学等知识对瞬息万变的模拟市场进行分析，理解企业从组建、采购、生产、销售、利润分配以及扩大再生产与资本经营的全过程。教材内容坚持基础性、实践性和实用性相结合，坚持理论教学与实践教学相结合。全书设计了较为新颖的体例，各章开篇给出学生必须明确的学习目标，章节开头还附有引导案例，各章末尾设有本章小结、关键术语、同步测试和案例分析，较好地把握了以应用为目的，以必需、够用为度，以讲清概念、强化应用为教学重点的原则。

本书由顺德职业技术学院贺世强副教授主编，负责拟定编写大纲，并对全书进行修改、总纂，山西财税专科学校高瑾瑛副教授和顺德职业技术学院刘艳桃老师任副主编。各章编写分工如下：第一、二、八、十一章由贺世强执笔；第三章由杨玉红执笔；第四、五、六章由高瑾瑛执笔；第七、九章由刘艳桃执笔；第十章由李丹执笔。在本书编写大纲和书稿的研讨、审定过程中，暨南大学马黎光教授提出了许多宝贵意见，在此表示衷心的感谢。

本书的编写，借鉴吸收了许多财务管理实践与教学研究的新成果，参考了大量文献资料，在此向作者表示衷心的感谢！

由于时间紧迫，编者水平有限，书中的错误也在所难免，恳请广大师生、读者批评指正，以便再版时加以完善。

编者
2009年8月

目 录

| | |
|-------------------------|----|
| 第一章 总论 | 1 |
| 第一节 财务管理的基本概念 | 2 |
| 第二节 财务管理的目标 | 7 |
| 第三节 财务管理组织结构 | 10 |
| 第四节 财务管理的原则与观念 | 12 |
| 【本章小结】 | 16 |
| 【关键词】 | 17 |
| 【同步测试】 | 18 |
| 【案例分析】 | 21 |
| 第二章 资金时间价值 | 23 |
| 第一节 资金时间价值的概念 | 23 |
| 第二节 资金时间价值的计算 | 25 |
| 第三节 资金时间价值的特殊问题 | 31 |
| 第四节 风险分析 | 33 |
| 【本章小结】 | 38 |
| 【关键词】 | 38 |
| 【同步测试】 | 38 |
| 【案例分析】 | 42 |
| 第三章 筹资管理 | 43 |
| 第一节 筹资管理概述 | 43 |
| 第二节 自有资金筹集 | 51 |
| 第三节 负债资金筹集 | 56 |
| 第四节 资金成本与资金结构 | 65 |
| 【本章小结】 | 73 |
| 【关键词】 | 73 |



| | |
|----------------------------|------------|
| 【同步测试】 | 73 |
| 【案例分析】 | 78 |
| 第四章 营运资金管理 | 79 |
| 第一节 营运资金的含义与特点 | 80 |
| 第二节 现金管理及有价证券管理 | 82 |
| 第三节 应收账款管理 | 88 |
| 第四节 存货管理 | 98 |
| 【本章小结】 | 103 |
| 【关键词】 | 104 |
| 【同步测试】 | 104 |
| 【案例分析】 | 108 |
| 第五章 固定资产投资管理 | 110 |
| 第一节 固定资产投资决策概述 | 111 |
| 第二节 固定资产投资决策需考虑的重要因素 | 114 |
| 第三节 固定资产投资决策的评价指标 | 120 |
| 【本章小结】 | 129 |
| 【关键词】 | 130 |
| 【同步测试】 | 130 |
| 【案例分析】 | 133 |
| 第六章 证券投资管理 | 135 |
| 第一节 证券投资概述 | 135 |
| 第二节 债券投资管理 | 138 |
| 第三节 股票投资管理 | 144 |
| 【本章小结】 | 149 |
| 【关键词】 | 150 |
| 【同步测试】 | 150 |
| 【案例分析】 | 152 |
| 第七章 利润分配管理 | 154 |
| 第一节 目标利润的预测 | 155 |
| 第二节 利润分配程序 | 159 |

| | |
|--------------------------|------------|
| 第三节 股利分配政策 | 162 |
| 【本章小结】 | 169 |
| 【关键词】 | 169 |
| 【同步测试】 | 170 |
| 【案例分析】 | 173 |
| 第八章 财务预算 | 174 |
| 第一节 财务预算概述 | 174 |
| 第二节 财务预算的编制方法 | 176 |
| 第三节 现金预算与预计财务报表的编制 | 179 |
| 【本章小结】 | 188 |
| 【关键词】 | 188 |
| 【同步测试】 | 188 |
| 【案例分析】 | 193 |
| 第九章 财务分析 | 195 |
| 第一节 财务分析概述 | 196 |
| 第二节 财务分析的基本方法 | 198 |
| 第三节 财务分析的基本内容 | 204 |
| 第四节 综合财务分析 | 214 |
| 【本章小结】 | 219 |
| 【关键词】 | 219 |
| 【同步测试】 | 219 |
| 【案例分析】 | 223 |
| 第十章 纳税筹划 | 224 |
| 第一节 纳税筹划的概念与作用 | 224 |
| 第二节 增值税纳税筹划方法与案例 | 228 |
| 第三节 消费税纳税筹划方法与案例 | 234 |
| 第四节 营业税纳税筹划方法与案例 | 237 |
| 第五节 企业所得税纳税筹划方法与案例 | 240 |
| 【本章小结】 | 245 |
| 【关键词】 | 245 |



| | |
|---------------------|-----|
| 【同步测试】 | 245 |
| 【案例分析】 | 251 |
| 第十一章 企业沙盘模拟实训 | 254 |
| 参考文献..... | 273 |

第一章 总 论

【学习目标】

- ① 理解财务管理的概念、财务管理的目标，明确财务管理的特点与职能；
- ② 了解企业的组织形式、财务管理机构组织形式；
- ③ 了解企业财务管理的原则与观念；
- ④ 掌握财务管理与财务会计的关系，能运用财务管理的原则与观念分析企业财务管理中的实际问题。

财务管理是现代市场经济条件下企业管理的重要组成部分，直接关系到企业的生存与发展。市场经济越发展，财务管理越重要。与会计相比，财务管理更多的是一种理念、一种思想。那些成功的企业掌握着科学合理的理财之道。

金钱既参与资金运动，又产生于资金运动。金钱如何参与、怎样产生（更多的金钱），是财务管理这门学科所要研究的。

金钱可以生产金钱，而它的产物又能生产更多的金钱。

——富兰克林

从富兰克林的名言中，你读出了什么？

如何“借用他人资金”来实现自己的致富目标，是财务管理的精髓所在。然而，“借用他人资金”获得成功是有前提条件的，这就是你的行为要合乎最高的道德标准：诚实、正直和守信用。你要把这些道德标准应用到你的各项事业中去。不诚实的人是不能够得到信任的，因为“借用他人资金”必须按期偿还全部借款和利息。富兰克林还说“每年6镑，就每天来说不过是一个微小的数额。就这个微小的数额来说，每人都可以在不知不觉的遭遇中把它浪费掉，一个有信用的人，可以自行担保，把它不断地积累到100镑，并真正当做100镑使用。”

富兰克林的这个忠告在今天具有同样的价值。你可以按照他的忠告，从几分钱开始，不断地积累到500元，甚至积累到几万元，但你必须是一个讲信用的人。

学好财务管理，首先要学会做人，做诚实、正直和守信用的人，在实现自我财富积累的同时，能为社会的进步和发展尽一份责任。



【引导案例 1.1】

1964年,美国 Eastern Airline 股价为每股 60 多美元,而 Delta 公司股价只有 20 余美元。20 世纪 80 年代以后,Eastern Airline 公司股价每股不到 4 美元,而 Delta 公司股价则接近 50 美元。Delta 公司盈余和股息逐年稳定增长,公司员工都有一份安定、丰厚的工作,而 Eastern Airline 公司在 1969 年以后就没有支付股息,并经常解雇员工,削减员工的薪金。

导致两个公司这种明显差异的因素很多,但公司理财因素是其中最主要因素之一。Eastern Airline 公司一直沿用传统理财思路,大量使用负债,而 Delta 公司主要运用权益资本融资。1984 年,Delta 公司约有 50% 权益资本和 50% 负债,Eastern Airline 公司约有 12% 权益资本和 88% 负债。20 世纪 80 年代美国市场利率急剧上涨,从 60 年代末的 6% 上涨到 21%,这就极大地增加了 Eastern Airline 公司的成本,降低了公司的利润,但对 Delta 公司的影响很小。其次,因燃料价格上涨近 10 倍,许多航空公司都购买新型节约燃料的飞机,Delta 公司也购买了这种飞机,而 Eastern Airline 公司却因沉重利息负担无法购买。再次,70 年代航空业务萧条,Delta 公司努力扩展市场业务,并削减价格吸引顾客,但 Eastern Airline 公司却没有这样做。

第一节 财务管理的基本概念

财务是经营者的眼睛,财务能反映公司的财务状况和经营成果情况,对财务的把握就是对企业命运的把握。随着我国经济体制改革的不断深入,企业管理以财务管理为核心,已成为企业家和经济界人士的共识。

财务管理是对某一独立核算单位的财务活动进行有效的组织,正确处理好内外部各项财务关系,并为提高其整体管理水平和整体价值服务的一项经济管理工作。可以说,只要有资金运动的地方,就必然有财务管理活动。

简单说,财务管理就是对企业财务活动和财务关系的管理,主要指对资金筹集、投入、运用和分配的管理。

一、财务管理的历史沿革

财务管理的历史不算太久,但在这短短的历史中,财务管理经历了内容和职能的很大变化,逐渐在企业的经济管理中上升到战略性的核心地位。西方财务管理发展至今,

大约经历了以下几个阶段：

（一）描述及法规性阶段

这一阶段是从 20 世纪初到 50 年代。在这个时期，财务管理的主要内容是研究企业外部筹资的方法，以及和证券发行有关的法律法规问题。

（二）内部决策财务管理阶段

这一阶段主要是 20 世纪 50 年代中后期。那时，货币的时间价值引起了财务经理的广泛关注。1958—1961 年，莫迪里尼 (F. Modigliani) 和米勒 (H. Miller)，创建了著名的 M-M 定理，他们认为在有效的证券市场上，公司的资本结构和股利政策与其证券的价值无关。

（三）投资与管理财务阶段

这一阶段是从 20 世纪 60 年代至今。1965 年，夏普 (W. F. Sharpe) 提出了“资本资产定价模型”，进一步阐明了风险与报酬的关系。这一理论的出现标志着财务理论的又一重大突破，改变了公司的资产组合和投资策略，被广泛用于公司的资本预算决策，使公司财务理论进入了投资与管理财务相结合的新时期。

我国的财务管理工作以十一届三中全会为界可划分为两个阶段：十一届三中全会之前的阶段，企业财务管理工作是在高度集中的计划经济体制下建立和发展的，明显表现为政府在企业财务管理体的建立和发展中，具有直接管理的性质和起着强大推动作用的特点；十一届三中全会之后，随着计划经济向市场经济的转变，企业成为直接面向市场、自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的经济实体，企业理财的环境和内容均有较大的变化，财务管理的地位和作用也不断得到增强。

二、财务活动与财务关系

（一）财务活动

财务活动是指企业关于资金的筹集、投入、运用和分配的活动。

要搞好财务管理，首先要掌握好资金运动规律，企业的财务活动实际上就是企业的资金运动。现金既是企业资金运动的起点，又是资金运动的终点。我们将企业资金的筹集、投入、运用和分配等一系列行为活动，称为企业的财务活动，有时也称为理财活动。

由于企业资金活动的起点和终点都是现金，所以企业的财务活动也称为现金管理活动。

1. 筹资活动

可以借助资产负债表来理解，表的右边表示负债和所有者权益，体现企业资金来源



的两个渠道，负债有哪些筹资活动内容，所有者权益又包括哪些内容，这就形成了企业的筹资活动。

2. 投资活动

投资活动实际是资金的筹划活动，可以结合资产负债表的左半部分来理解，左半部分体现的是资产的占用。

资产负债表左半部分的资产占用从广义上来讲都是属于资产的投放（投资）范畴。当然，财务管理所讲的投资往往是狭义的投资，狭义的投资主要是指对外的证券投资，对应资产负债表左半部分的短期投资、长期投资。

3. 营运资金活动（资金的营运活动）

营运资金活动是指企业在日常生产经营过程中关于短期资金的管理，也就是短期资金的投放活动，这也可以回到资产负债表的左半部分下的货币资金、应收账款、存货等。对货币资金、应收账款、存货等的管理叫流动资金的管理，也可以叫营运资金的管理。

对于工业企业来讲，营运资金活动主要是通过供、产、销过程的资金运动体现的，如图 1-1 所示。

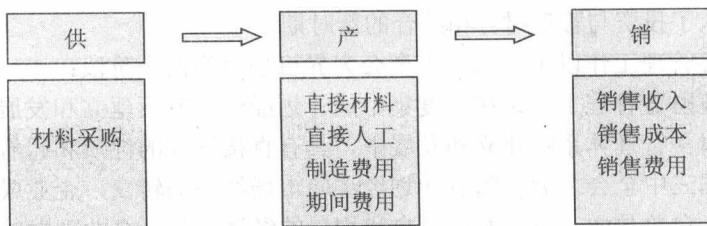


图 1-1 营运资金活动示意图

4. 利润分配

分配既包括对债权人的分配也包括对股东的分配，对债权人的分配就是支付利息，对股东的分配主要是分配利润，对企业税后净利润的分配。这里讲的是对股东的分配。给股东分配多少，企业留存多少，是利润分配的范畴。

（二）财务关系

财务关系是指企业在进行财务活动过程中，与有关各方所发生的经济利益关系。主要财务关系涉及三方面：

1. 企业与政府之间：强制无偿的分配关系；
2. 企业与投资者之间：投资与被投资的关系，投资者有权对企业实施控制、参与分配、有义务承担责任；

3. 企业与债权人之间：债务与债权关系。

除上述三方面外，企业财务关系还包括与受资者、债务人及企业内部发生的经济利益关系。从图 1-2 中，试举例说明各种企业财务关系主要体现在哪些方面。如企业上交所得税属于企业与政府之间发生的财务关系，体现了强制、无偿的分配关系。

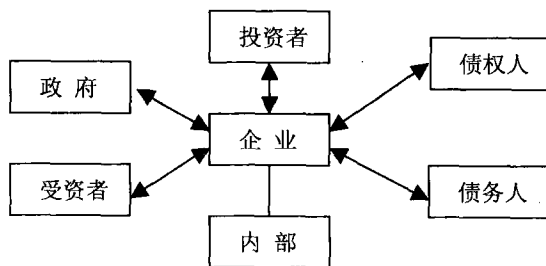


图 1-2 企业财务关系示意图

三、财务管理的特点与职能

(一) 财务管理的特点

1. 侧重价值管理的特点

组织财务活动和处理财务关系，都是通过资金收支、成本费用开销、利润的形成与分配而进行的。这与侧重于使用价值管理的其他管理工作所涉及的产销量、品种、质量、劳动生产率、物资消耗等项指标形成了比较明显的区别。

2. 综合性的特点

一方面表现在财务工作所面对的相关指标具有一定的综合性，另一方面也表现在财务管理工作需要与其他管理工作相互配合，以保证企业的各项工作不偏离财务管理的既定目标。

3. 协调性的特点

由于财务管理运用价值法则和货币关系配置资源，并执行各项法律和财务制度规范各利益相关者的行为，从而可以提高资源的配置效率，使不同利益主体为企业的共同利益而组合在一起。财务管理的这一特点，显示了财务管理具有较强的控制能力。

(二) 财务管理的职能

财务管理的职能是财务作为一项管理活动本身所固有的职责和功能。履行财务管理职能的目的在于实现财务管理目标。在市场经济条件下，企业财务管理的基本职能主要



有以下几个方面。

1. 财务决策

财务决策是有关资金筹集、使用和分配的决策，即有效制定和实施企业筹资决策方案，合理投放和配置资金，控制经营成本，合理分配企业收益。财务决策是财务管理的核心职能。管理的重心在经营，经营的重心在决策。

2. 财务计划

财务计划就是财务规划和财务预算。规划和预算在市场经济条件下显得尤为重要，没有长期的规划和科学合理的预算，很难想象一个企业的管理是有效的。财务规划包括财务预测和本量利的分析，财务预算是计划和控制的主要手段。

3. 财务分析

财务分析是指以财务报表为基础的分析。通过各种会计核算进行定量定性分析、计算出各种比率，对企业财务状况、获利能力、发展趋势等作出判断和评价意见。

4. 财务控制

财务控制就是通过计划对整个资金运动的过程加以控制。财务计划制定出来就要执行，所以执行计划的手段就是财务控制。比如，实际成本与计划成本之间可能存在差异，在分析这些差异后，通过财务控制对财务计划进行调整。

财务决策、财务计划、财务分析和财务控制是现代企业财务管理非常重要的思想。

四、财务管理的内容

财务管理的内容体现在企业资金运动的全过程，主要包括：筹资决策、投资决策和利润分配决策。

（一）筹资决策

筹资是指企业为满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的规模，以保证投资和用资的需要；另一方面要通过筹资渠道、筹资方式的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资成本和风险。

（二）投资决策

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益。对于创造价值而言，投资决策是财务管理工作中最重要的决策。筹资的目的是投资，投资决定了筹资的规模和时间，决定了购置资产的类别，投资的效果又直接影响着利润的分配，正确的投资决策，对于提高企业经济效益，增强企业活力具有重要意义。