

财务管理

马元兴
主编

21世纪高职高专财务会计系列教材

学习指导与训练



高等教育出版社

HIGHER EDUCATION PRESS

21 世纪高职高专财务会计系列教材

财务管理学习指导与训练

马元兴 主编

高等教育出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

财务管理学习指导与训练/马元兴主编. —北京: 高等教育出版社, 2002. 9

21 世纪高职高专财务会计系列教材

ISBN 7-04-011229-9

I. 财... II. 马... III. 财务管理—高等学校: 技术学校—教学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 069596 号

责任编辑 包莹 孙鸣雷 封面设计 吴昊 责任印制 潘文瑞

书 名 财务管理学习指导与训练
主 编 马元兴

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号
邮政编码 100009
传 真 010-64014048
021-56965341

购书热线 010-64054588
021-56964871
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
<http://www.hepsh.com>

排 版 南京理工排版校对公司
印 刷 上海新华印刷厂

开 本 787×960 1/16
印 张 6.5
字 数 130 000

版 次 2002 年 9 月第 1 版
印 次 2002 年 9 月第 1 次
定 价 10.00 元

凡购买高等教育出版社图书, 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

前 言

《财务管理学习指导与训练》是《财务管理》一书配套的辅助性教材,旨在帮助读者更好地学习、领会和掌握财务管理的理论知识与业务操作。本书根据高等职业技术人才的培养目标,将财务管理的理论与业务进行细分,强化知识点与能力点,突出分析问题与解决问题的能力,力求让每一位学习者掌握财务管理的理论与业务。

本书的每一章都包括了学习指导与习题两部分,学习指导部分包括:学习要点、学习步骤、重点难点与关键;习题部分包括:名词解释、思考题、填空题、单项选择题、多项选择题、计算分析题等。

本书由马元兴主编,编写人员有:马元兴(编写第一、二、三章)、孙健(编写第四、五、七、八、十二章)、胡玲敏(编写第六、九章)、季学芳(编写第十、十一章),马元兴对全书进行了总纂。

本书在编写过程中参阅了有关中外书籍,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

由于编者时间匆促,水平有限,疏漏和不妥之处在所难免,恳请读者批评指正,帮助我们修改,使此书进一步完善。

编 者

2002年5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》。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。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。

现公布举报电话及通讯地址:

电 话:(010) 84043279 13801081108

传 真:(010) 64033424

E - mail:dd@hep. com. cn

地 址:北京市东城区沙滩后街 55 号

邮 编:100009

目 录

1	第一章 总论
7	第二章 财务管理观念
13	第三章 财务预测
21	第四章 资金筹集管理
31	第五章 资金成本和资本结构
39	第六章 流动资产管理
49	第七章 项目投资管理
57	第八章 证券投资管理
65	第九章 收入与分配管理
74	第十章 财务报表分析
83	第十一章 并购与控制
89	第十二章 重整与清算

第一章

总 论

学 习 指 导

一、学习要点

(一) 财务管理的概念

1. 财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动具体包括:

(1) 筹资活动。筹资活动是指企业为了满足生产经营的需要,从一定的渠道,采用特定的方式,筹措和集中所需要资金的过程。

(2) 投资活动。投资活动是指企业为了实现经营目标,追求股东价值最大化,而将企业筹集的资金投入使用的过程。

(3) 分配活动。分配活动是指企业将实现的收入和利润,按照国家规定的分配政策和公司的章程,在国家、企业、投资者、债权人和职工之间进行分配。

2. 财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系具体表现为:

(1) 筹资活动的财务关系;

(2) 投资活动的财务关系;

(3) 分配活动的财务关系。

财务关系的核心是经济利益,处理好企业与各方面的财务关系是财务管理的核心。

3. 财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营活动中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理,是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

4. 财务管理的特征

各种管理都有各自的特征,财务管理的特征有三点:

- (1) 财务管理的基本特征是价值管理;
- (2) 财务管理与企业各方面具有广泛的联系;
- (3) 财务管理是一项综合性管理。

(二) 财务管理的内容和目标

1. 财务管理的内容

(1) 筹资管理

筹资是指为了满足企业投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在这一过程中,筹资管理一方面要确定筹资的总规模;另一方面要确定合理的资本结构。

(2) 投资管理

投资是为了追求股东财富最大化。在投资管理过程中,首先要研究和选择投资方案;其次要对投资方案进行分析,选择最优方案;再次要对实施方案进行过程控制;最后还应对投资结果进行分析总结。

投资管理具体包括:流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、对外投资、成本费用等方面的投资管理。

(3) 收益分配管理

收益分配管理一是要追求利润最大化,二是要确定合理合法的分配政策,三是处理好利益各方的分配关系。

2. 财务管理目标

(1) 财务管理总目标

财务管理的总目标是追求股东财富最大化。

(2) 财务管理的具体目标

- ① 筹资管理目标:以较小的资本成本和较低的筹资风险获取较多的资金。
- ② 投资管理目标:投资收益最大化和降低投资风险。
- ③ 收益分配管理目标:正确计算收益与成本和合理分配利润。

(三) 财务管理的环境

1. 经济环境

财务管理的经济环境是指企业进行财务活动的社会宏观经济状况。对企业财务管理有影响的社会宏观经济环境包括:经济发展状况、通货膨胀、利率波动、政府的经济政策和社会竞争。

2. 法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵循的各种法律、法规和规章。它具体包括:企业组织法规,如《公司法》等;税务法规,如《增值税

法》、《所得税法》等；财务法规，如《会计法》、《企业财务通则》等。

3. 金融环境

财务管理的金融环境是指金融市场的资金供应和利率变动对企业财务的影响，具体包括：外汇市场、资金市场、黄金市场对企业财务的影响。

（四）财务管理的方法

1. 财务预测

财务预测是财务人员根据历史资料，依据现实条件，运用特定的方法对企业未来的财务活动和财务成果所做出的科学预计和测算。

财务预测的方法有两种：

（1）定性预测法。利用直观材料，依靠个人经验的主观判断和综合分析能力，对事物未来的状况和趋势做出预测的一种方法。

（2）定量预测法。根据变量之间存在的数量关系，建立数学模型来预测的方法。定量预测法包括：趋势预测法和因果预测法。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下，从若干个可以选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。

财务决策的方法通常有：优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法、损益决策法等。

3. 财务计划

财务计划是指在一定的计划期内以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的计划。

财务计划一般包括：现金预算、资本预算、预计损益表和预计资产负债表。

财务预算的方法通常有：平衡法、因素法、比例法和定额法。

4. 财务控制

财务控制是指在财务管理过程中，利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以便实现计划规定的财务目标。

财务控制的方法有多种，主要的控制方法有：防护性控制、前馈性控制和反馈性控制。

5. 财务分析

财务分析是根据有关信息资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。

财务分析通常的方法有：对比分析法、比率分析法和综合分析法。

（五）财务管理体制

1. 财务管理职权

企业财务管理职权是指国家与企业、上级与下级之间的财务管理权限的

划分。

2. 财务管理组织形式

财务管理组织形式是指企业建立财务管理的职能部门,配备财务管理人员,实施管理企业财务活动。

3. 财务管理制度

财务管理制度是组织企业财务活动,实施企业财务管理的章程。我国的财务管理制度由《企业财务通则》、分行业的企业财务制度和企业内部的财务管理制度三部分内容组成。

二、学习步骤

1. 弄清什么是财务活动、财务关系及财务管理,财务管理有哪些特征。
2. 了解财务管理的内容,明确财务管理的目标。
3. 从不同角度了解财务管理的环境,理解不同环境对财务管理的影响。
4. 明确财务管理的方法,理解财务管理方法的适用范围。
5. 弄清财务管理体制,知道财务管理职权、组织形式和制度。

三、重点、难点与关键

(一) 重点

财务活动,财务关系,财务管理的概念、特征、内容、目标、环境、方法和体制。

(二) 难点

- (1) 财务关系。
- (2) 财务管理的方法。

(三) 关键

识记财务管理的定义、特征,明确财务管理是干什么的。

习 题

一、名词解释

财务活动 财务关系 财务管理 法律环境 财务预测 财务决策 财务计划 财务控制 财务分析 财务管理体制

二、思考题

1. 财务关系由哪些内容组成?
2. 财务管理有哪些特征?
3. 以股东财富最大化作为财务管理的目标有哪些优点?
4. 财务管理有哪些具体目标?
5. 金融市场如何划分?
6. 财务管理制度包括哪些内容?

三、填空题

1. 企业财务活动是以_____为主的企业_____活动的总称。
2. 财务管理是基于企业在经营中客观存在的_____和_____而产生的,它主要利用_____对企业所从事的_____进行管理。
3. 财务管理的主要内容是_____、_____和_____。
4. 股东财富最大化是指股份公司通过_____,采用最优的_____,在考虑资金的_____和_____的情况下,不断增加_____,使股东财富达到最大。

四、单项选择题

1. 财务关系的核心是()。
A. 筹资活动 B. 投资活动 C. 分配活动 D. 经济利益
2. 财务管理的总目标是()。
A. 利润最大化 B. 每股盈余最大化
C. 股东财富最大化 D. 投资风险最小化
3. 企业财务管理的重点是()。
A. 筹资管理 B. 投资管理 C. 收益分配管理 D. 利润管理
4. 财务管理的基本特征是()。
A. 价值管理 B. 生产管理 C. 技术管理 D. 销售管理
5. 财务预测是()的基础。
A. 财务预算 B. 财务决策 C. 财务控制 D. 财务分析

五、多项选择题

1. 企业的财务活动包括以下()环节。
A. 筹资 B. 生产 C. 投资 D. 销售

- E. 分配
- 2. 财务管理的内容包括()。
 - A. 筹资管理 B. 价值管理 C. 投资管理 D. 成本费用管理
 - E. 收益分配管理
- 3. 公司的目标主要概括为()。
 - A. 竞争 B. 生存 C. 效益 D. 发展
 - E. 获利
- 4. 最重要的财务管理环境是()。
 - A. 社会环境 B. 科学技术环境 C. 经济环境 D. 法律环境
 - E. 金融环境
- 5. 金融市场包括()。
 - A. 外汇市场 B. 劳动力市场 C. 资金市场 D. 黄金市场
 - E. 技术市场
- 6. 财务管理的方法按照财务管理的环节,可分为()。
 - A. 财务预测方法 B. 财务决策方法 C. 财务预算方法 D. 财务控制方法
 - E. 财务分析方法
- 7. 财务决策的方法通常有()。
 - A. 优选对比法 B. 数学微分法 C. 线性规划法 D. 概率决策法
 - E. 损益决策法
- 8. 财务控制主要运用的方法有()。
 - A. 日常控制 B. 分类控制 C. 防护性控制 D. 前馈性控制
 - E. 反馈控制

第二章

财务管理观念

学 习 指 导

一、学习要点

(一) 货币的时间价值

1. 货币时间价值的概念

货币的时间价值,是指货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值,也称为资金的时间价值。

2. 货币时间价值的作用

货币时间价值具有两点作用:

(1) 货币时间价值是评价投资方案是否可行的基本依据。

(2) 货币时间价值是评价企业收益的尺度。

3. 货币时间价值的计算

货币时间价值的计算有单利和复利两种方法,计算内容涉及利息、现值、终值和年金等。

(1) 单利的计算

单利计算是指在规定的期限内获得的利息均不计算利息,只就本金计算利息的一种方法。其内容有单利利息的计算、单利终值的计算和单利现值的计算。

(2) 复利的计算

复利计算是指将每一期利息分别滚入下期连同本金一起计算利息的方法,俗称利滚利。其内容有复利终值的计算和复利现值的计算。

复利终值就是一定数量的本金在一定的利率下按照复利的方法计算出若干时期以后的本金和利息。

复利现值是指未来某一时间的资金按复利计算的现在价值,或者说是为取得将来一定本利和现在所需要的本金。

(3) 年金的计算

年金是指等额、定期的系列收支。

年金按收付的次数和支付的时间分,有普通年金、预付年金、递延年金和永续年金。

① 普通年金

普通年金是指一定时间内每期期末等额收付的系列款项,又称后付年金。

在普通年金的计算中有:普通年金终值的计算、偿债基金的计算、普通年金现值的计算等。

② 预付年金

预付年金是指在每期期初支付的年金,又称即付年金或先付年金。

在预付年金的计算中有:预付年金终值的计算和预付年金现值的计算。

③ 递延年金

递延年金是指第一次收付款发生时间不在第一期末,而是隔若干期后才开始发生的系列等额收付款项。

在递延年金的计算中有:递延年金终值的计算和递延年金现值的计算。

④ 永续年金

永续年金是指无限期等额收付的特种年金,可视为普通年金的特殊形式,即期限趋于无穷的普通年金。

由于永续年金持续无限,没有终止的时间,因此没有终值,只有现值的计算。

(二) 风险与报酬

1. 风险的概念

风险通常是指某种行动结果所具有的变动性或不确定性。企业的经济活动可分为确定性和不确定性两种,不确定性活动是指企业经济活动的未来结果是不确定的,可能会偏离计划目标,决策者不知道最终的结果。

不确定性活动又可分为两种类型,一是风险型,二是完全不确定型。

风险型是指虽然这些活动最终将出现的结果不确定,但这些结果和结果出现可能性的概率分布状况是已知或是可以估计的。完全不确定型是指可能出现的结果不确定,而且出现结果的概率分布也全然不知。

(1) 经营风险

经营风险是指因生产经营方面的原因给企业盈利带来的不确定性。

(2) 财务风险

财务风险又称筹资风险,是指由于举债而给企业财务成果带来的不确定性。

2. 风险的衡量

风险是与各种可能的结果和结果的概率分布相联系的,对风险的衡量与计算,必须从概率分析入手。

(1) 概率分布

概率是指随机事件发生的可能性。概率分布是指一项活动可能出现的所有结果的概率集合。

(2) 期望值

期望值是一个概率分布中的所有可能结果,以各自相应的概率为权数计算的加权平均值。期望值体现的是预期收益的平均化,在各种不确定性因素影响下,它代表了投资者的合理预期。

(3) 标准离差

标准离差是反映概率分布中各种可能结果对期望的偏离程度。标准离差以绝对数衡量决策方案的风险,在期望值相同的情况下,标准离差越大,风险越大;反之,标准离差越小,则风险越小。

(4) 标准离差率

标准离差率是一个相对数指标,它以相对数反映决策方案的风险程度。在期望值不同的情况下,标准离差率越大,风险越大;反之,标准离差率越小,则风险越小。

3. 风险与报酬

风险与报酬是两个紧密相联系的因果关系,一般情况下,风险越大报酬率越高。

投资者进行风险投资所要求得到的报酬率,是时间价值与风险报酬率之和。风险报酬率取决于风险报酬斜率与风险程度。

二、学习步骤

1. 弄清货币时间价值的概念和作用、在财务管理中货币时间价值的用途。
2. 了解货币时间价值的各种计算指标。
3. 掌握货币时间价值的单利计算。
4. 掌握货币时间价值的复利计算。
5. 掌握货币时间价值的年金计算。
6. 理解风险概念、类型,弄清风险与报酬的关系。
7. 掌握风险的衡量方法。

三、重点、难点与关键

(一) 重点

货币时间价值概念,复利终值的计算,复利现值的计算,普通年金终值的计算,

普通年金现值的计算,风险的衡量。

(二) 难点

(1) 年金的计算。

(2) 风险的衡量。

(三) 关键

明确货币时间价值和风险衡量的计算公式,弄清计算过程和方法,达到能熟练运用。

习 题

一、名词解释

货币的时间价值 单利计算法 复利计算法 复利终值 复利现值 年金
普通年金 偿债基金 预付年金 递延年金 永续年金 风险 经营风险 财务
风险 期望值

二、思考题

1. 货币时间价值有哪些作用?
2. 货币时间价值主要计算哪些指标?
3. 风险如何衡量?
4. 风险与报酬有何关系?

三、填空题

1. _____ 和 _____,是现代财务管理的两个基本观念。
2. 从量的规定性来说,货币时间价值是没有 _____ 和没有 _____ 下的社会平均 _____ 率。
3. 以时间价值作为尺度对投资项目的 _____ 进行衡量,就成为评价 _____ 的基本依据。
4. 偿债基金是指为了在 _____ 的未来某一点时清偿某笔债务或 _____ 的资金而必须 _____ 的存款准备金。
5. 符号 $(S/P, i, n)$ 表示 _____, $(P/S, i, n)$ 表示 _____

____, $(S/A, i, n)$ 表示 _____, $(A/S, i, n)$ 表示 _____。

四、单项选择题

1. 由于时间差异和利息率的存在,所带来的货币价值差异额,就是()。
A. 货币的时间价值 B. 现值
C. 终值 D. 年金
2. 递延年金的终值大小,与()无关。
A. 本金 B. 利率 C. 递延期 D. 期数
3. 永续年金持续期无限,因此没有()。
A. 现值 B. 终值 C. 本金 D. 利率
4. 某种行动的不确定性称为()。
A. 风险 B. 报酬 C. 概率 D. 期望值
5. 无风险报酬率是指()。
A. 期望报酬率 B. 时间价值 C. 标准离差 D. 标准离差率

五、多项选择题

1. 单利的计算包括()。
A. 单利利息的计算 B. 单利贴现的计算
C. 单利现值的计算 D. 单利终值的计算
E. 单利年金的计算
2. 复利的计算包括()。
A. 复利终值的计算 B. 复利利息的计算
C. 复利年金的计算 D. 复利现值的计算
E. 复利贴现的计算
3. 年金按收付的次数和支付的时间划分,可分为()。
A. 普通年金 B. 预付年金 C. 递延年金 D. 永续年金
E. 偿债基金
4. 财务管理中的风险包括()。
A. 风险型 B. 完全不确定型 C. 经营风险 D. 财务风险
E. 市场风险
5. 对风险的衡量,一般使用的指标有()。
A. 概率分布 B. 期望值 C. 标准离差 D. 标准离差率
E. 无风险报酬率