



高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材

总主编 姜波

初级财务管理

主编 / 任俊杰



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材

总主编 姜波

初级财务管理

主编 / 任俊杰

副主编 / 郭琳琳

编者 / 郭琳琳 庞仙君

任俊杰 张沛源



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

初级财务管理 / 任俊杰主编. —上海: 立信会计出版社, 2012. 8

高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材

ISBN 978-7-5429-3578-6

I. ①初… II. ①任… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 188865 号

策划编辑 张巧玲
责任编辑 徐小霞 何颖颖
封面设计 周崇文

初级财务管理

| | | | |
|------|------------------|------|-----------------|
| 出版发行 | 立信会计出版社 | | |
| 地 址 | 上海市中山西路 2230 号 | 邮政编码 | 200235 |
| 电 话 | (021)64411389 | 传 真 | (021)64411325 |
| 网 址 | www.lixinaph.com | 电子邮箱 | lxaph@sh163.net |
| 网上书店 | www.shlx.net | 电 话 | (021)64411071 |
| 经 销 | 各地新华书店 | | |

| | | | |
|-----|--------------------------|--|------|
| 印 刷 | 常熟市梅李印刷有限公司 | | |
| 开 本 | 787 毫米×1092 毫米 | | 1/16 |
| 印 张 | 20.75 | | |
| 字 数 | 503 千字 | | |
| 版 次 | 2012 年 8 月第 1 版 | | |
| 印 次 | 2012 年 8 月第 1 次 | | |
| 印 数 | 1—3 100 | | |
| 书 号 | ISBN 978-7-5429-3578-6/F | | |
| 定 价 | 35.00 元 | | |

如有印订差错,请与本社联系调换

内 容 简 介

本教材立足应用型会计、财务管理专业,紧密结合企业财务管理岗位实际,注重专业知识的实用性、操作性、实践性,以及学历教育与执业资格教育相融合,内容包括总论、货币时间价值的计算和风险估价、财务分析、筹资方式、资本成本与资本结构、项目投资、证券投资、流动资产的管理、股利分配管理、企业税务管理、财务预算和财务控制,科学地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法和技能,可作为会计学、财务管理、审计学和金融学等专业财务管理课程教材,也可作为各相关专业学生学习财务管理课程和报考中级会计师财务管理科目的理想参考教材。

高等院校财会专业应用技能 特色规划系列教材

编写委员会

主任 姜波(博士、西安培华学院理事长)

副主任 杨定君 肖建军 袁放建

委员 (按姓名拼音字母顺序排列)

段婕 冯芙蓉 弓锋伟

顾田恩 郭琳琳 郭西强

郝北平 何丽婷 胡宜

花莹 孟君 秦艺汉

权婧 任俊杰 盛碧荷

宋娇 汪锁田 王彬

王彩霞 王丽萍 王西琴

王艳红 王艳梅 韦发友

吴振荣 肖慧霞 杨柏欢

杨敏茹 杨孝安 袁放建

袁小毅 张红 张慧

张磊 张立军 张利军

张沛源 张渭民 张亚娜

赵佳薇 赵洁 赵婧

朱胜利

总序

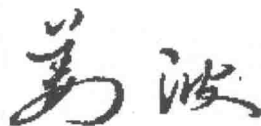
近10年来,由于各界的支持与厚爱,我校会计专业的建设及其教学工作成果显著并得到了社会的普遍认可。如今,该专业不仅具有管理学学士学位授予权,而且还先后荣获“陕西省省级特色专业”、“陕西省省级重点扶持专业”、“陕西省省级综合改革专业”,会计实务课程教学还荣获了“陕西省省级会计实务教学团队”等称号。与此同时,对于我们这个以“应用技能型”定位的会计专业来说,也面临着深化教学改革,尤其是课程教学内容改革的巨大挑战。

实施课程教学内容改革,必须从教材切入。教材是教学的基本依据,是教学内容和教学方法的知识载体,是深化教学改革和提高教学质量的重要保证,也是实现我校“专业学历教育与会计执业认证教育多元融合”、“突出实践的‘X+1’人才培养模式”、“强化过程考核的考试模式”等一系列教育、教学理念的重要支撑。为此,我们在认真调研并广泛讨论的基础上,投入了相当的资金资助,组织了50多名会计专业教师,总结多年教学经验,参考新的会计法规并吸收最新会计研究相关成果,编著出版了“高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材”,旨在通过教材及课程教学内容改革,提高教学质量及学生就业质量。

令人高兴的是,“高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材”经过编写委员会1年多的努力终于诞生。这套教材承载着社会

各界对我校会计专业持续发展的厚望,既是我校会计专业深化教学改革改革的必然,又是我校教学管理与专业建设理念的具体体现,还是我校近10年来广大教师针对应用技能型会计专业进行教学、科研的工作成果的系统展示。我们期望得到广大读者及社会各界的再次认可。愿我国的应用技能型会计专业教学改革能够与时俱进,不断创造新的辉煌。

感谢我校教务处与财会学院在策划组织以及广大教师在调研撰稿等方面所给予的大力支持与帮助,感谢立信会计出版社对这套教材的出版及投入使用所付出的辛勤努力。



姜波 经济学博士,曾留学海外10年,为我国引进高科技项目10余项,承担了多项省部级重点研究课题,出版专著多部。现任西安培华学院理事长,中华教育家协会副理事长,中国青少年发展研究中心副主任,中国教育发展战略学会常务理事,陕西省中华职业教育社副主任,陕西省青联副主席等职。

序

西安培华学院理事长姜波博士,让我为他们编写的“高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材”写个序,我欣然接受了。

会计既是一项重要的经济管理活动,又是一个复杂的信息系统,具有核算、监督、分析预测及参与决策等多种职能。经济越发展,会计越重要。我国正在全面建设小康社会,各行各业需要大量高素质的会计人才;经济社会的快速发展对财会人才提出了更高的要求,他们既要掌握较扎实的理论知识和财经法规,更要具有良好的职业道德、专业素质和技能。这就要求我们普通高校要转变人才培养观念,找准定位,以满足经济社会发展对财会人才的需要。

西安培华学院把社会急需的这种财会人才定位为“高素质应用技能型”,这个定位是准确的。该校在财会人才培养方面,有悠久的历史,有许多创新。西安培华学院的前身是1928年由陕西女子职业教育促进会筹办、陕西省教育厅批准设立的西安第一平民女子职业学校。1935年时就设立了会计班。新中国成立后更名为西安市财经学校,专门培养财会人才。1984年恢复建立“西安培华女子大学”时,开设了会计学专业。目前,该校会计学专业是“陕西省省级特色专业”、“陕西省省级重点扶持专业”、“陕西省省级综合改革专业”。近年来,该校着力开展教学改革,提出了“专业学历教育与会计执业认证教育多元融合”等许多先进理念,根据经济社会发展需

要,准确定位人才培养目标,以课程资源建设为重点,培养基础知识扎实、动手能力强、综合素质高的应用技能型财会人才。课程资源建设以教材建设为教学内容改革的突破口,学校组织了一大批著名教授和业界专家,深入企业广泛调研,突出应用技能型目标要求,编写了“高等院校财会专业应用技能特色规划系列教材”,该套教材包括《会计基础》、《中级财务会计》、《成本会计》、《审计》、《初级财务管理》、《纳税会计》、《会计实务综合模拟教程》、《会计信息系统》、《经济法教程》、《市场营销》、《西方经济学》等。该套教材与财会人员岗位实践运用结合紧密,重基础、重实践、重规范、重应用、重能力培养,便于学生学习、应用和实践,相比传统的财会专业教材有较大突破与创新,是一套难得的好教材,对于提高财会人才的培养质量,一定会产生较大的促进作用。

当然,高素质应用技能型财会人才的培养是一个大课题,经济社会发展对财会人才的需要也在不断变化。因此,高素质应用技能型财会人才培养的教学改革就不是一朝一夕的事,更不是一蹴而就的事。西安培华学院的财会人才培养改革为我们提供了借鉴经验,希望能坚持下去。希望更多的高校重视财会人才的培养改革,为经济建设提供有力的人才保障。

张曼曼

张曼曼 国家审计署法规司副司级审计员,我国著名财务与审计工作专家,多年来主持了国家审计署的多项国家级大型审计工作,并在中央党校、中央企业和地方政府机关多次举办讲座,出版著作多部。

前言

财务管理是指由企业再生产过程客观存在的财务活动和财务关系产生的,利用价值形式对企业生产经营过程进行管理,组织企业财务活动,处理企业与相关各方财务关系的一项综合性经济管理工作。财务管理是企业的核心,企业管理必须围绕财务管理为中心展开,企业的生存与发展离不开良好的财务管理环境和先进的财务管理手段。市场经济越发展,财务管理越重要。科学有效的财务管理是企业价值保持持续增长的基本前提。随着我国经济的迅猛发展,中国企业也在不断成长,新的财务管理思想和理念层出不穷,这种学科发展态势和丰富的成果积淀为我们的教材编写提供了深厚的理论支持,同时也对编写质量提出了更高的要求。

本教材立足三本院校会计、财务管理专业,紧密结合企业财务管理岗位实际,注重专业知识的实用性、操作性、实践性,培养三本院校学生独立解决实际问题的能力,为今后从事财务管理工作奠定基础。

本教材具有以下特点:

(1) 体系新颖、结构合理、内容严谨,便于学生在较短时间内掌握这门专业基础课,实现学历教育与职业资格教育(从业资格、专业技术职称、注册会计师执业资格)相融合,尤其要突出是什么和怎么做。做到逻辑方面层次清晰,通俗易懂,循序渐进。

(2) 以财务报表分析、财务管理的两个价值观念(时间价值和风险价值)等基础理论知识为出发点,系统、全面地阐述了企业的筹资管理、投资管理、营运资本管理、利润分配管理等相关内容,保证知识点的全面性,在体系、结构和内容上,既便于老师讲授,也便于学生的学习和理解。

(3) 充分体现了财政部已颁布或修订的最新《企业会计准则》、《企业财务通则》、《公司法》、《证券法》、《注册会计师职业准则及其指南》的规定和要求。

(4) 除第一章外,每章附有大量思考题、练习题,既便于学生在学习各章内容之后,明确把握各章的学习要点、巩固所学知识,也丰富了教师的课堂教学。做到实务训练充足,讲授练习结合。

本教材由任俊杰担任主编。郭琳琳担任副主编。各章的执笔人员为:第三、第八、第九章由任俊杰编写,第一、第四、第五章由郭琳琳编写,第二、第六、第七章由张沛源编写,第十、第十一、第十二章由庞仙君编写。各章初稿完成后,先后进行交叉审阅,最终由任俊杰、郭琳琳定稿。

感谢参编教师的努力和付出,感谢立信会计出版社给予的诸多支持和编辑付出的辛勤劳动!

教材的编写及其质量的提高是一个持续不断的过程。由于编者水平有限,教材中难免存在不足之处,我们恳请广大师生及其他读者朋友对本教材给予批评指正,并提出宝贵的意见和建议,以便我们进一步提高教材的质量,更好地适应教学的需要。

任俊杰

2012年8月于西安

目 录

□ 第一章

| | |
|-----------------------|-----|
| 总论 | 001 |
| 第一节 财务管理概述 | 002 |
| 第二节 财务管理的目标 | 007 |
| 第三节 财务管理组织和体制 | 011 |
| 第四节 理财环境 | 014 |
| 第五节 财务管理的重要理财原则 | 018 |
| 【本章小结】 | 020 |
| 【关键术语】 | 021 |
| 【思考题】 | 021 |
| 【练习题】 | 021 |

□ 第二章

| | |
|----------------------|-----|
| 货币时间价值的计算和风险估价 | 023 |
| 第一节 货币时间价值的计算 | 023 |
| 第二节 风险与收益 | 033 |
| 【本章小结】 | 040 |
| 【关键术语】 | 040 |
| 【思考题】 | 040 |
| 【练习题】 | 040 |

□ 第三章

| | |
|-----------------------|-----|
| 财务分析 | 043 |
| 第一节 财务分析的含义及其内容 | 043 |
| 第二节 偿债能力分析 | 048 |
| 第三节 营运能力分析 | 053 |
| 第四节 盈利能力分析 | 056 |
| 第五节 发展能力分析 | 061 |
| 第六节 财务综合分析 | 062 |

| | | |
|-------|--------------------------|-----|
| | 【本章小结】 | 066 |
| | 【关键术语】 | 067 |
| | 【思考题】 | 067 |
| | 【练习题】 | 068 |
| □ 第四章 | 筹资方式 | 073 |
| | 第一节 筹资概述 | 074 |
| | 第二节 权益性筹资方式 | 081 |
| | 第三节 长期债务性筹资方式 | 091 |
| | 第四节 混合筹资方式 | 099 |
| | 第五节 短期筹资方式 | 103 |
| | 【本章小结】 | 112 |
| | 【关键术语】 | 112 |
| | 【思考题】 | 113 |
| | 【练习题】 | 113 |
| □ 第五章 | 资本成本与资本结构 | 116 |
| | 第一节 资本成本 | 117 |
| | 第二节 杠杆原理 | 123 |
| | 第三节 资本结构 | 127 |
| | 【本章小结】 | 135 |
| | 【关键术语】 | 135 |
| | 【思考题】 | 135 |
| | 【练习题】 | 135 |
| □ 第六章 | 项目投资 | 139 |
| | 第一节 投资概述 | 139 |
| | 第二节 项目投资的现金流量分析 | 141 |
| | 第三节 项目投资决策评价指标及其计算 | 146 |
| | 第四节 项目投资决策评价指标的运用 | 152 |
| | 第五节 风险投资决策 | 158 |
| | 【本章小结】 | 165 |
| | 【关键术语】 | 166 |
| | 【思考题】 | 166 |

| | | |
|-------|------------------------|-----|
| | 【练习题】 | 166 |
| □ 第七章 | 证券投资 | 169 |
| | 第一节 证券投资概述 | 169 |
| | 第二节 债券投资 | 172 |
| | 第三节 股票投资 | 176 |
| | 【本章小结】 | 181 |
| | 【关键术语】 | 181 |
| | 【思考题】 | 181 |
| | 【练习题】 | 181 |
| □ 第八章 | 流动资产管理 | 184 |
| | 第一节 现金管理 | 184 |
| | 第二节 应收账款管理 | 193 |
| | 第三节 存货管理 | 201 |
| | 【本章小结】 | 208 |
| | 【关键术语】 | 209 |
| | 【思考题】 | 209 |
| | 【练习题】 | 209 |
| □ 第九章 | 股利分配管理 | 213 |
| | 第一节 利润分配 | 213 |
| | 第二节 股利政策 | 215 |
| | 第三节 股利支付的方式与程序 | 220 |
| | 【本章小结】 | 223 |
| | 【关键术语】 | 223 |
| | 【思考题】 | 223 |
| | 【练习题】 | 224 |
| □ 第十章 | 企业税务管理 | 227 |
| | 第一节 税务管理概述 | 228 |
| | 第二节 企业财务活动中的税务管理 | 232 |
| | 【本章小结】 | 249 |
| | 【关键术语】 | 250 |
| | 【思考题】 | 250 |

| | | |
|--------|----------------|-----|
| | 【练习题】 | 250 |
| □ 第十一章 | 财务预算 | 252 |
| | 第一节 财务预算概述 | 252 |
| | 第二节 财务预算的编制 | 255 |
| | 【本章小结】 | 269 |
| | 【关键术语】 | 270 |
| | 【思考题】 | 270 |
| | 【练习题】 | 270 |
| □ 第十二章 | 财务控制 | 272 |
| | 第一节 财务控制的意义和种类 | 273 |
| | 第二节 内部责任控制 | 275 |
| | 第三节 内部转移价格 | 281 |
| | 【本章小结】 | 284 |
| | 【关键术语】 | 285 |
| | 【思考题】 | 285 |
| | 【练习题】 | 285 |
| | 附录 | 288 |
| | 《初级财务管理》教学大纲 | 288 |
| | 《初级财务管理》实训大纲 | 298 |
| | 模拟试题(一) | 301 |
| | 模拟试题(二) | 304 |
| | 附表 1 复利终值系数表 | 308 |
| | 附表 2 复利现值系数表 | 310 |
| | 附表 3 普通年金终值系数表 | 312 |
| | 附表 4 普通年金现值系数表 | 314 |
| | 参考文献 | 316 |

第一章 总 论

学习目的与要求:

- (1) 理解财务管理基本概念。
- (2) 熟悉财务管理的基本内容,了解财务管理工作环节。
- (3) 理解财务管理目标的科学表达。
- (4) 掌握不同利益相关者之间的冲突及协调。
- (5) 了解财务管理环境,掌握金融环境的构成。
- (6) 理解财务管理的原则。

重点:

财务管理概念,财务管理的目标,金融市场的类型和功能,利率的构成。

难点:

财务管理目标的理解,财务管理原则的理解。

导读:

我国企业目前已进入资本运营时代,企业之间的竞争也从产品的竞争演变成在资本市场上的激烈竞争。几乎企业所有的决策都必须考虑财务问题,大多数企业经营的失败也都可以归根于财务决策的失误。一个企业财务管理水平的高低,严重制约着企业的发展。

那么,到底什么是财务管理?财务管理对于企业有什么重要意义?如何做好财务管理工作?本章内容就回答了这几个问题。

财务管理是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动进行管理。财务管理职能部门承担着会计核算、财务管理、资金管理等众多职能,是行使价值管理的核心部门。一个企业规范的财务管理体系的建立有助于企业的投资决策管理、企业的资金使用与控制以及企业的财务风险防范。企业的目标是要生存、发展和获利。财务管理以企业目标为导向,以实现企业价值最大化为目标,以预测、决策、预算、控制、分析为手段,包括了筹资管理、投资管理、资金营运管理和利润分配管理等四大内容。在实现财务管理目标的过程中,企业必须考虑其所处的各种理财环境,必须遵循财务管理中一些重要的理财原则。



第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念

任何企业的生产经营活动,都是运用人力、资金、物资与信息等各项生产经营要素来进行的,其中包含了生产经营的业务活动和财务活动两个方面,与之相对应的,在企业中必然存在两种基本管理活动,即生产经营管理和财务管理。财务管理,是对企业财务进行的管理,是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,是组织企业资金活动、处理企业同各方面的财务关系的一项企业经济管理工作,是企业的重要组成部分。理解企业财务管理的概念和财务管理的内容,必须理解资金运动中涉及的财务、资金、资本、资产几个基本概念,以及财务活动和财务关系等相关概念。

(一) 几个基本概念

1. 财务

财,《说文》中解:“财,人所宝也。”《广雅》中解:“财,货也。”也就是指金钱和物资的总称,如财宝、财富、钱财等。中国有这么一句俗语:“人为财死,鸟为食亡。”也说明了“财”的重要性。“务”,形声,从力,表示要致力于某事。财务,即是指与“财”有关的活动、事务。

从经济学角度来看,财务是国民经济各部门、各单位在物质再生产过程中客观存在的资金运动及资金运动过程中所体现的经济关系。因财务大量发生在企业,故通常指企业财务。财务随着商品货币经济产生以后,在各个社会形态下都表现为资金运动。如进行商品生产,首先要筹集一定数量的货币资金,才能购买生产的三要素——劳动力、劳动资料和劳动对象。在生产过程中,工人使用劳动资料对劳动对象进行生产。工人除将已耗费的劳动对象和劳动资料的价值转移到产品中去以外,还创造新的价值。工人新创造的价值,一部分由企业通过工资形式支付给工人,另一部分形成企业的纯收入。产品生产完成后,通过销售收回产品的全部价值。企业取得产品销售收入的大部分,用以弥补生产耗费,其余部分要在投资者、企业之间和国家之间进行分配,用以弥补生产耗费的资金,又以货币形态开始继续参加生产周转,重新购买劳动对象,更新劳动资料,支付职工工资,实现产品再生产。这样,在企业的再生产过程中,一方面是物资运动,即物资的供应、生产和销售;另一方面是资金运动,即资金的筹集、使用、耗费、收回和分配。前者是经济活动,后者是财务活动。财务虽表现为资金运动,但它并不是资金,而是体现资金背后的经济关系,即财务关系。因此,国民经济各部门、各单位在物质资料再生产过程中客观存在的资金运动,是财务的表象,而由资金运动所体现的经济关系,是财务的本质。把两者统一起来,才构成完整的财务概念。

2. 资金

对于资金的定义有很多,具体有以下表述:

(1) 资金是垫支于社会再生产过程,用于创造新价值,并增加社会剩余产品价值的媒介价值。

(2) 资金是以货币形式表现,用来进行周转,满足创造社会物质财富需要的价值,它体现