



全国高职高专会计专业工作过程导向系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

主编 孔德兰



中国财政经济出版社

全国高职高专会计专业工作过程导向系列教材



财务管理

CAIWU GUANLI

主编 孔德兰



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理 / 孔德兰主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2013. 1

全国高职高专会计专业工作过程导向系列教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3794 - 7

I. ①财… II. ①孔… III. ①财务管理 - 高等职业教育 - 教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 164166 号

责任编辑: 王艳红

责任校对: 王 英

封面设计: 华乐功

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社出版

[http: // www. cfeph. cn](http://www.cfeph.cn)

E - mail: [jiaoyu @ cfeph. cn](mailto:jiaoyu@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 21.25 印张 507 000 字

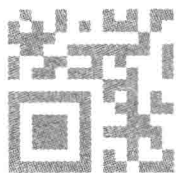
2013 年 1 月第 1 版 2013 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3794 - 7 / F · 3107

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744



总序

会计专业是高等职业教育领域规模较大的专业之一，全国1280所高等职业院校中有700余所院校开设了会计类专业，会计高等职业教育空前繁荣。随着办学规模的扩大，会计专业高等职业教育也一直存在培养目标模糊、知识本位倾向严重、高职特色不鲜明、教学过程与工作过程偏离等诸多问题。知识本位倾向和学科型特征尤为明显，被人们称为本科会计的“压缩饼干”。会计专业高等职业教育越来越不能适应经济社会对高素质技能型会计人才的需求。

会计行业的蓬勃发展和高等职业教育大踏步前进呼吁高等会计职业教育进行脱胎换骨的改革。近年来，我国高等职业教育围绕“专业对接产业职业岗位，课程内容对接职业标准，教学过程对接生产经营过程，学历证书对接职业资格证书，职业教育对接终身学习”的改革目标，在教育理念、培养目标、课程体系、师资队伍、实践条件和运行机制等方面进行了深入探索和大胆尝试，取得了系列改革成果。与此同时，高等会计职业教育领域也在积极尝试案例教学、任务驱动教学、项目教学和工作过程系统化教学等系列改革并取得了一定成就，积累了一批优秀的教学改革成果。一大批优秀的双师型教师迅速成长，一部分优秀的会计教学精英脱颖而出。

为了更好地总结会计专业教学改革的经验，推动优秀教学成果进学校、进课堂、进课本，把会计专业教学改革成果转化为丰富的教学内容，充分展现高职会计专业教育的会计属性、高职特征，我社组织了国内一批优秀会计教育教学专家，组成了“全国高职高专会计专业工作过程导向系列教材”项目开发组，在已积累的会计专业改革成果的基础上，通过近两年的努力开发了这套“全国高职高专会计专业工作过程导向系列教材”。

该系列教材是一套以企业会计工作任务为基本载体，以企业会计工作过程为基本脉络精心设计的突出教学做一体化的新体系

教材。编写这套教材的基本理念是“能力本位，工学结合，校企合作，持续发展”，其基本的出发点是培养学生的职业能力，提高学生职业素养；基本路径就是工学结合、校企合作；根本目标是促进学生的可持续发展。

教材是教学内容的基本载体，是教学改革成果的综合反映，所以本套教材的设计就是要尽可能地彰显高职会计职业教育的会计职业特征和高等教育属性。我们凝炼和坚持的高等会计职业教育理念是“能力本位、持续发展、工学结合、校企合作”。“能力本位”主要体现高等职业教育的职业属性，是高等会计职业教育区别于普通会计高等教育的主要特征，高等会计职业教育坚持能力本位，讲究工作过程的系统性和完整性，而普通高等教育坚持学科本位，讲究知识体系的完整性；“持续发展”主要体现高等职业教育的高等属性，是高等职业教育区别于中等职业教育的重要特征，高职会计与中职会计最大的区别就在于可持续发展能力上。

为此，本套教材在编写中以“职业能力”培养为根本出发点，以“典型岗位任务”为中心整合“知识、素质、技能”等教学内容，突出能力培养过程必须的“学习情境”设计、“职业环境”描述、“实践操作”指导等要素，使学习者在学习中逐渐熟悉职业岗位任务，提高职业岗位能力。同时，教材编写充分考虑了学习者的职业发展需求和综合素质培养要求，理论教学内容在做到“必需、够用”的基础上，具有一定的职业延展性；实践教学内容在按工作步骤完成“典型工作任务”的基础上，提示学习者思考实际工作中出现的各类“实践性”问题，培养学生在基本学习前提下的创新能力和对会计职业实践操作的逻辑思维能力。“工学结合、校企合作”是高等职业教育教学的组织模式和办学途径，也是实现高等职业实践性教学特点的必由之路。为此，教材编写一方面以“工学结合”理念为指导，按照“学

中做”“做中学”的教学组织特点安排教学内容，引导教师和学生通过学练结合的方式掌握知识和技能并将其转化为职业能力；另一方面，教材编写注重与会计工作实践相结合，教材所选的“典型工作任务”、“工作流程”、“操作规范”、“票证账表”等均来自于企业、税务和银行一线，具有很强的实践性和时效性。

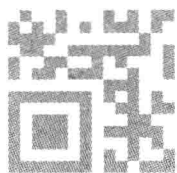
彰显高职会计专业学生优势，必须正确定位培养目标，合理搭建课程体系和科学重组教学内容。项目组在对会计职业进行调研分析的基础上，将高职会计专业的就业岗位定位于中小企业、非营利组织及社会中介机构的出纳、会计核算、会计监督、资金管理、会计信息管理、会计工作管理、税务管理等职业岗位。以培养目标即职业岗位为逻辑起点，项目组经过多次讨论，搭建了包括“会计基础、财务会计、成本会计、政府与非营利组织会计、经济法、审计实务、管理会计、财务管理、财务报表分析、会计信息化、财经法规与会计职业道德、会计制度设计、纳税实务、会计综合实训、会计英语”等 15 门学习领域课程在内的专业课程体系，形成了本系列教材的编写课程科目。在此基础上，教材编写遵循工作过程导向课程开发理论，采用职业含义更加丰富的“学习情境”搭建教学单元，按照“分析职业岗位设置——确定职业岗位典型工作任务——归纳形成学习情境——细分典型工作任务——归纳形成学习子情境——子情境工作过程步骤”的逻辑线索，以各职业岗位的典型工作任务为中心科学重组理论知识与实践技能，以完成工作任务的工作过程为导向序化教学内容，形成学习领域课程的各个“学习情境”，使“知识、技能、素质”的培养与典型工作任务的完成明晰对应起来。学习情境式教学单元融合了岗位任务完成所需的“职业环境、岗位要求、典型任务、职业工具和职业资料”，立体化地描述了完成一项典型工作任务的工作过程和工作情境，再现了大量真实的会计职业的账、证、表，充分体现了高等职业教育的职业性、实

践性特点。

本系列教材的编写伴随着我国职业教育改革的历程，历时近二年，是编写者心血与智慧的结晶。我们衷心地希望它的出版能够为我国高等职业教育会计专业教学改革提供一个新的思路和一个新的载体。同时，我们也深深知道本系列教材的问世仅仅是我们在职业教育改革进程中的一个新起点，今后将随着经济社会与会计行业发展不断对其修订，以为会计改革实践和会计职业教育繁荣做出应有的贡献。在此，我们真诚的希望各位老师在使用教材的过程中，及时提出意见和建议，使之不断完善提高。

中国财政经济出版社

2013 年 1 月



前言

财务管理是企业管理过程中的一个重要内容，主要包括筹资管理、投资管理、资金的日常运营管理和收益分配管理。随着我国社会主义市场经济的迅猛发展和资本市场的日益成熟，企业管理者面临着如何更科学、合理地筹集资金、使用资金和分配资金这一核心问题。企业财务管理信息是企业整体管理活动中最具有综合性、系统性、连续性和完整性的经济信息，这种信息在企业整个经营管理活动中也最具有指导价值。

本书充分吸收“国家精品课程建设与改革”成果，遵循高等职业教育人才培养目标和人才培养模式改革的重点，突出实践性、开放性和职业性，全面兼顾财务管理岗位职业知识、职业能力和职业道德素质的培养。本书遵循基于职业岗位分析和具体工作过程的课程设计理念，以全国会计专业技术资格标准为参照，以企业财务管理活动为主线，以财务管理相关业务操作为主体，突出职业素质培养，训练职业技能，发展财务管理职业能力。本书共分为10个学习情境：首先介绍财务管理基本认知和财务管理的基本观念；然后介绍财务管理的核心内容，即项目投资、证券投资、营运资金管理、筹资策划、资本成本与资本结构、收益分配管理；最后介绍财务管理的专题内容，即预算管理、财务分析与评价。

本书内容简明扼要，浅显易懂；设计新颖，贴近现实；素材丰富，功能齐全。每个学习情境包括【职业能力目标】、【典型工作任务】、【情境引例】、【职业判断与业务操作】、【工作实例】、【案例分析】、【业务拓展】、【情境小结】、【思考题】9个构成要素，力求体现“以学生为主体，以教师为主导”，“教学做一体化”的高职高专教育教学改革新思路。

为方便教学与学生技能实践训练，本书还编写了配套教材《学生手册》和网络教学资源包（内含PPT电子教学课件等相关教辅资源），每个学习情境包括【知识与技能回顾】、【职业判断训练】、【职业技能训练】、【参考答案与提示】4个构成要素。

本书由《财务管理实务》国家精品课程负责人、浙江省教学名师、浙江金融职业学院孔德兰教授担任主编，负责拟定编写

大纲和样章，对全书总纂和定稿。具体编写分工如下：学习情境一、二、七、九由孔德兰编写，学习情境三、四由四川财经职业学院陈娟编写，学习情境五、六由黑龙江职业技术学院刘鹏编写，学习情境八、十由浙江金融职业学院雷舰编写。

本书可作为高职高专院校财会类专业及相关专业的全国通用教材，也可供企业在职人员培训使用。

在编写过程中，我们借鉴和参考了大量国内外的相关书籍和教材，在此，谨向所有相关作者表示诚挚的感谢。虽然，我们对本书的撰写做了很多努力，但作者水平有限，书中难免存在纰漏或不当之处，敬请各位读者朋友批评指正。

编 者

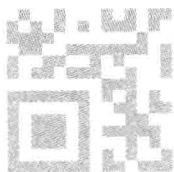
2012 年 12 月

作者简介

孔德兰，教授，注册会计师。现任浙江金融职业学院会计系主任、党总支书记。同时还担任中国商业会计学会常务理事、全国高职高专会计系主任（院长）联席会秘书长、教育部经济类教学指导委员会财会专业委员会副秘书长、全国高职高专经济管理类专业教学资源建设专家委员会副秘书长、浙江省经济类教学指导委员会财会专业委员会副主任委员兼秘书长、浙江省大学生财会信息化竞赛委员会副主任委员。被评为浙江省高校教学名师，首届浙江省高等学校教坛新秀，浙江省专业带头人，入选浙江省新世纪 151 人才工程第二层次。国家示范性重点专业会计专业负责人，国家级精品课程《财务管理实务》负责人。曾获浙江省优秀教师、浙江省先进会计工作者、浙江省“三八红旗手”、浙江省金融教育基金会金晖奖等荣誉称号。

具有较强的专业教研教改能力，2009 年获第六届浙江省高等教育教学成果奖一等奖。主编普通高等教育“十一五”国家级规划教材《成本会计》，担任普通高等教育“十一五”国家级规划教材《理财学》的副主编；主编浙江省重点教材 3 部；此外还主编《会计基础》、《财务管理实务》、《管理会计》、《会计专业工学结合课程改革》、《高等职业教育财会人才培养创新与实践》等其他统编教材及论著 11 部。论文“高职院校专业特色化建设机制研究”在 2010 年（第十二届）全国职业教育优秀论文评选活动中荣获二等奖。

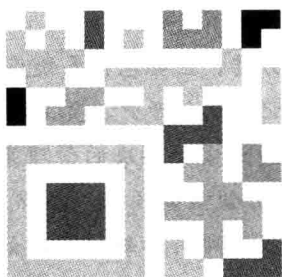
具有较强的科研能力：出版学术专著 3 部，在《中国高教研究》、《中央财经大学学报》等刊物公开发表论文 40 余篇，其中 8 篇被中国人民大学复印资料全文转载。主持浙江省科技厅软科学项目、省哲学社会科学等省部级研究课题 7 项，厅级课题 7 项。2007 年、2008 年、2010 年三次获浙江省高校科研成果三等奖；2008 年和 2010 年分获中国金融教育发展基金会金融教育优秀科研成果优秀奖、三等奖。



目录

学习情境一 企业财务管理认知	1
学习子情境一 财务活动	1
学习子情境二 财务管理目标	6
学习子情境三 财务管理环节	11
学习子情境四 财务管理环境	14
学习情境二 时间价值与风险价值分析	23
学习子情境一 资金时间价值分析	23
学习子情境二 投资风险价值分析	34
学习情境三 项目投资	45
学习子情境一 项目投资的现金流量估算	45
学习子情境二 项目投资决策评价指标分析	53
学习子情境三 项目投资决策方法应用	65
学习情境四 证券投资	75
学习子情境一 债券投资	75
学习子情境二 股票投资	83
学习子情境三 基金投资	89
学习子情境四 证券投资组合决策	92
学习情境五 营运资金管理	97
学习子情境一 现金管理	97
学习子情境二 应收款管理	106
学习子情境三 存货管理	116
学习子情境四 流动负债管理	126
学习情境六 筹资策划	134
学习子情境一 资金需要量预测	134

学习子情境二	债务筹资	145
学习子情境三	股权筹资	158
学习子情境四	衍生工具筹资	171
学习情境七	资本成本与资本结构优化	180
学习子情境一	资金成本分析	180
学习子情境二	财务杠杆分析	189
学习子情境三	资本结构优化	196
学习情境八	收益分配管理	206
学习子情境一	收益与分配管理认知	207
学习子情境二	收入管理	210
学习子情境三	成本费用管理	222
学习子情境四	利润分配管理	239
学习情境九	预算管理	253
学习子情境一	预算管理认知	254
学习子情境二	预算编制方法	259
学习子情境三	预算编制	263
学习子情境四	预算执行与考核	277
学习情境十	财务分析与评价	284
学习子情境一	财务分析的基本方法	284
学习子情境二	财务指标分析	292
学习子情境三	综合绩效分析与评价	310
主要参考文献		326



学习情境一

企业财务管理认知

■ 职业能力目标

能够正确分析企业活动及其财务关系，熟悉财务管理的概念、财务管理环节；能够准确计算资金时间价值并应用其进行相关决策；熟练掌握风险衡量指标的计算、分析与应用。

■ 典型工作任务

序号	典型工作任务
1	分析企业财务活动
2	协调企业财务关系
3	选择企业财务管理目标
4	模拟企业财务管理环节
5	分析企业财务管理环境



学习子情境一

财务活动

【情境引例】

餐饮店开业之财务问题

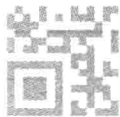
王艺是一家汽车销售公司的营销人员，她最近购买的体育彩票中了500万元大奖，她准备用所得的奖金进行自主创业。她在反复进行可行

性论证后,拟在市中心开设一家餐饮店。

王艺面对的问题千头万绪,主要包括餐饮店选址和场地租借、场地设计与装修、工商税务登记与银行开户、员工招聘与培训等。从管理角度出发,王艺梳理出她认为最需要解决的管理事项:(1)餐饮店开业时需花多少钱?(2)开办餐饮店必须投入多少本金,这部分钱从何而来?本金不足以满足全部投资所需的缺口,该如何筹措?(3)餐饮店如何经营?王艺曾考察过几家知名的餐饮店,并对其经营有一定了解,她需要制定周全的商业计划书,以对经营策略、收入来源及其方式、成本控制等进行全面经营规划。(4)餐饮店实现赢利后,该如何协调分配利润?未来发展该如何规划?王艺计划先搞单体式餐饮店经营,在未来5~8年实现连锁式餐饮店经营目标。她需要考虑未来收益该如何合理规划及分配。

如果你是王艺的财务顾问,你该如何替她规划、管理与财务相关的问题?

这主要涉及财务管理是什么、做什么的问题。对于这个问题,不同的人从不同的角度可能得出不同的答案。引例涉及了企业财务管理的基本内容,即财务管理包括筹资、投资和资金营运管理以及收益分配等方面的内容。



职业判断与业务操作

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。企业的财务管理是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和由此产生的财务关系,因此,财务管理的内容包括财务活动和财务关系两个方面。

一、企业财务活动

企业的财务活动包括投资、资金营运、筹资和利润分配等一系列行为。

(一) 投资活动

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业为了正常运转和扩大再生产,一是补充流动资金缺口即进行流动资产投资;二是完成设备重置和扩张性投资。企业有现金结余,有时会投资于金融性资产,以便获取股利或利息收益。在投资管理中,我们应该区别于不同投资时限——短期投资和长期投资;不同种类投资——直接投资和间接投资作出相应的决策。对于短期投资主要应遵从成本——效益原则确定其合理的占用量,并尽量加速其周转速度,提高资金的利用效率。而长期投资由于时间长、风

险大,决策更重视货币的时间价值和投资风险价值的计算,使投资项目的净现值大于零即通过投资可以给企业增加价值。

（二）资金营运活动

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。首先,企业需要采购材料或商品,从事生产和销售活动,并支付工资和其他营业费用;其次,当企业把商品或产品售出后,便可取得收入、收回资金;最后,如果资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,成为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动,也称为资金营运活动。在一定时期内,营运资金周转速度越快,资金的利用效率就越高,企业就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获取更多的利润。

（三）筹资活动

筹资是指企业通过各种融资渠道,运用不同方式,从企业外部有关单位、个人或从企业内部筹措企业经营活动所需资金的财务活动。企业为了正常经营、扩大再生产、对外投资等目的,往往需要大量资金。这些资金可以通过企业内部积累来提供,但往往不够,还必须通过外部渠道取得,如向银行借款、发行公司债券、扩大发行普通股等。企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业权益资金;二是企业债务资金。

（四）利润分配活动

分配是指对投资收入和利润进行分割和分派的过程。所以,广义来看包括对收入(如销售收入)的分配和利润的分配。本书中我们仅讨论狭义概念,即利润分配。利润分配过程实际是利润在国家(税收)、企业(留存收益)和投资者(股利)之间的划分。这种划分既要遵守相关法律、章程,又要结合企业的外部环境和内部条件来决定留存比率。在利润分配决策过程中起码应明确两点:一是利润分配过程绝不是一个孤立过程,它与企业后续的投资和融资紧密关联;二是分配的数额与方式会影响到股票价格及人们对公司的预期。

二、企业财务关系

企业在处理各项财务活动的过程中会与有关各方发生经济利益关系,这种由理财而发生的各种经济关系称企业财务关系。处理好这些关系是企业理好财的保障。企业的财务关系主要包括以下几个方面:

第一,企业与政府之间的财务关系,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关系。

第二，企业与投资者之间的财务关系，主要指企业的投资者向企业投入资金和企业向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。

第三，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，并按合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。

第四，企业与受资者之间的财务关系，主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。

第五，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关系。

第六，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接受其劳务，以及企业向客户销售商品或提供劳务过程中形成的经济关系。

第七，企业内部的财务关系，企业内部的财务关系主要包含两方面内容：一是企业内部各单位之间的财务关系；二是企业与职工之间的财务关系。从前者来看，这种企业内部形成的资金结算关系反映了企业内部单位之间的经济利益关系。就后者而言，主要指企业向职工支付劳动报酬过程中形成的经济关系。

三、企业财务管理组织

由于财务管理在企业管理决策中发挥核心作用，财务负责人在企业组织层次中居于较高地位。一般而言，企业财务管理工作主要由财务副总裁（首席财务执行官，即CFO）负责。财务管理主要职责有：负责拟订企业的主要财务政策，也与其他高级管理者联系，提出其他领域主要决策中的财务问题，决定下级财务人员的职责，并对财务主任和主计长的工作负有责任。企业财务管理组织情况如图1-1所示。

案例分析

62家铁公鸡不分红^①

背景与情境：也许，在A股市场，投资者永远也想不到靠分红也能赚大钱。

低买高卖，炒股票玩的就是心跳，对一点点微薄的红利根本看不上眼，这是境内股民们的真实写照。当长长的上市公司“铁公鸡”排行榜公布于众的时候，人们才发现，众多公司十几年都没有红利可分。可想而知，在股市摸爬滚打了十几年的股民们，有谁关注过这些“铁公鸡”？有谁谴责过这些“铁公鸡”？又有谁在乎过分到手的红利？

^① 资料来源：上市公司分红排名榜：62家铁公鸡3年不分红，http://money.msn.com.cn/stock/20100524/16561010254_2.shtml。

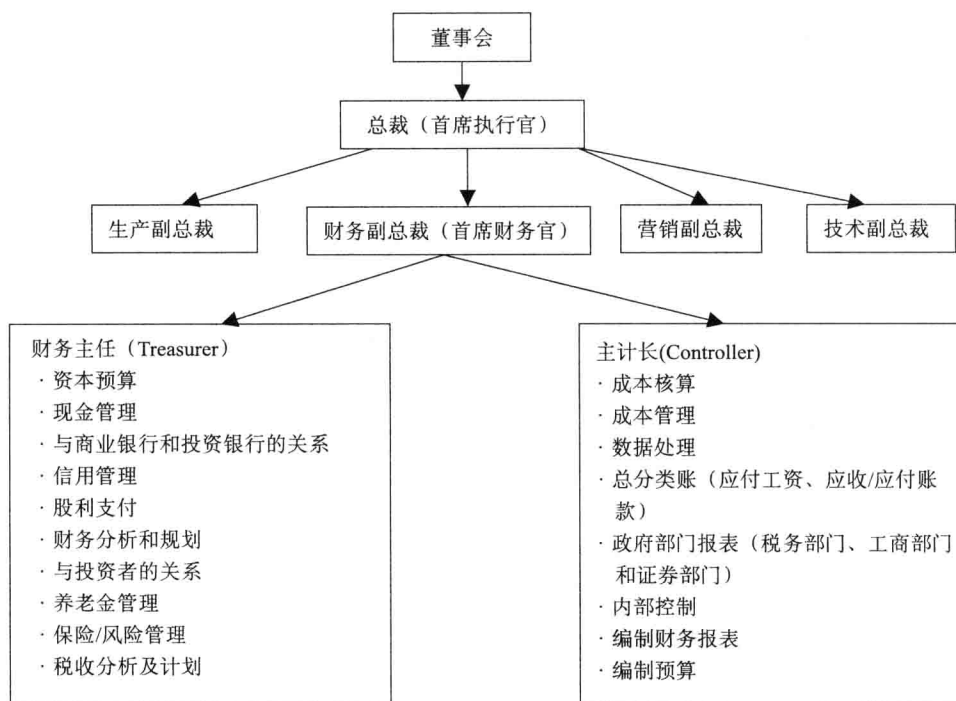


图 1-1 财务管理组织示意图

《投资者报》通过逐一盘点，发现 A 股市场竟有如此多的“铁公鸡”：62 家公司连续 3 年不分红，然而它们却有着良好的盈利能力和充沛的未分配利润，完全具备分红的条件和基础。据统计，辽宁成大最近一次分红是在 2006 年，分红 3 638 万元，此后再未分红。实际上，这 3 年时间，除 2008 年净利润下滑外，2007 年和 2009 年净利润均实现增长。与此同时，公司每年年末的未分配利润均在 23 亿元以上，2008 年、2009 年年均增长约 40%，2009 年公司账面未分配利润为 46.67 亿元。账面未分配利润如此丰厚却又如此吝啬，可谓是不折不扣的“铁公鸡”。

要强调的是，在筛选“铁公鸡”公司过程中，有分红能力但不分红年数最长的是汇通能源，累计共有 12 年未分红。汇通能源是一家从事商业贸易的企业，于 1992 年在上海上市，该公司第一次也是唯一一次分红是在其上市后第一年即 1993 年，分红 1 751.6 万元，此后 12 年间公司再也没有掏过腰包。其次是数源科技、刚泰控股、国恒铁路、闽福发 A、双环科技、桐君阁、* ST 工新、* ST 鲁北 8 家公司，累计 9 年不分红。

问题：什么是上市公司与投资者之间的财务关系？请分析上市公司中为何出现“铁公鸡”的行为？