

- 21世纪高职高专规划教材
- 校企合作优秀教材
- 21世纪应用型人才培养“十三五”规划教材
- 高职高专经济管理类专业教·学·做一体化教材

总主编 周 洁

财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

主 编 葛苏玲 王梅霞
邵 云 张晓玲



东北大学出版社
Northeastern University Press
全国985、211大学出版社

- 21世纪高职高专规划教材
- 校企合作优秀教材
- 21世纪应用型人才培养“十三五”规划教材
- 高职高专经济管理类专业教·学·做一体化教材

财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

常州大学图书馆
藏书章

总主编 周 洁
主 编 葛苏玲 王梅霞
邵 云 张晓玲
副主编 李雪梅 蔡兴利
景秋云 李学春
参 编 郭菲菲



东北大学出版社
Northeastern University Press
全国985、211大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理实务/周洁总主编. -- 沈阳: 东北大学出版社, 2015. 7

21 世纪应用型人才培养“十三五”规划教材

ISBN 978-7-5517-1028-2

I. ①财… II. ①周… III. ①大学生-心理健康-健康教育-高等学校-教材

IV. ①B844. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 188225 号

出 版 者: 东北大学出版社

地址: 沈阳市和平区文化路 3 号巷 11 号

邮编: 110819

电话: 024-83680267 (社务室) 83687331 (市场部)

传真: 024-83680265 (社务室) 83680178 (市场部)

网址: <http://www.neupress.com>

E-mail: neuph@neupress.com

印 刷 者: 北京平谷俊林印刷有限公司

发 行 者: 东北大学出版社 北京志远思博文化有限公司

幅面尺寸: 185mm×260mm

印 张: 14.5

字 数: 324 千

出版时间: 2015 年 8 月第 1 版

印刷时间: 2015 年 8 月第 1 次印刷

策划编辑: 志远思博

责任编辑: 孙 锋

责任校对: 李 佳

封面设计: 唐韵设计

责任出版: 唐敏志

ISBN 978-7-5517-1028-2

定价: 35.00 元

高等院校教育

教材研究与编审委员会

主任:陈德怀

常务委员:胡宝华 李 雷 潘力锐 龚 波

夏 巍 丽 平 刘铁明 朱志峰

委员:(排名不分先后)

江 敏	吴志全	刘庚碧	邓有林	朱长元
黄 海	韩丽莎	刘仁芬	张叶栩	刘志东
阳 源	初秀伟	李以渝	刘建国	徐春桥
禹利萍	周启胜	万智勇	李建宁	熊 婷
刘 涛	高 进	吴志明	郑 晖	叶春辉
李裕民	夏洁云	吴立炎	黄伟祥	钟建坤
喻凤生	侯德宏	武怀军	赵锦权	冯国敏
吴士田	彭继玲	李友云	蔡映红	郑明娥
陈灵仙	丁良南	刘 永	张洪雷	绳传冬
杨中纲	李庆东	田 嘉	李丰雪	张 华
赵海燕	王 军	郭伟伟	刁 俊	吴 坤
郑 涛	杨 耘	齐振东	顾美君	陈华平
张宏旭	姜胜中	霍义平	李志敏	诺 敏
龚云平	李 梅	沈易娟	袁 芬	魏 宁
郑 聪	刘 延	汤伟光	张海彬	李 霞
王志强	彭晓娟	那仁图亚		

前言

根据教高〔2006〕16号文件精神，高职高专的课程要贯彻以服务为宗旨、以就业为导向的指导方针，突出职业能力培养，体现高职高专的办学定位，为此，在广泛吸取高职财务管理教师的教学经验和同类教材的优秀成果的基础上编写了本教材。编者在密切联系财务管理学科的新发展和企业财务管理实务，系统、科学地阐述了企业财务管理的基本理论、方法和技能，帮助学生建立现代财务管理观念、熟悉现代财务管理方法、掌握财务管理的技能，培养财务管理能力，为学生从事财务管理工作及相关工作打下坚实的基础。

本教材的编写是集体劳动的产物，突出了高等职业技术教育的特点，问题阐述与分析力求透彻，吸收并借鉴了同行的先进成果，同时也注入了编者多年高职教学的经验与体会，以够用、实用、适用为原则，精心安排了各章节的内容。

本教材由陕西邮电职业技术学院周洁老师统稿并编写了项目一、项目七和项目十；陕西邮电职业技术学院葛苏玲老师编写了项目二和项目四；陕西邮电职业技术学院王梅霞老师编写了项目三，海南职业技术学院蔡兴利老师编写了项目六；广东理工职业学院邵云老师编写了项目五，威海海洋职业学院郭菲菲老师编写了项目九；贵阳职业技术学院张晓玲老师，山西政法管理干部学院景秋云老师编写了项目八；贵阳职业技术学院李雪梅老师，济南工程职业技术学院李学春老师编写了项目十一。

在编写过程中，我们得到了部分企业领导和财务人员的大力支持，在此表示衷心的感谢。由于编写时间仓促，实践经验有限，书中难免存在错误，恳请读者予以批评指正。

编者

2015年8月

项目四 资本结构决策	53
任务一 资本成本	54
任务二 杠杆原理	60
任务三 资本结构决策方法	61
项目五 证券投资管理	67
任务一 证券投资相关知识	68
任务二 股票投资决策	81
任务三 债券投资决策	88
项目六 营运资金管理	106
任务一 营运资金相关知识	107
任务二 现金管理	110
任务三 应收账款管理	115
任务四 存货管理	123

目 录

项目一 财务管理入门	1
任务一 财务管理的含义和内容	2
任务二 财务管理的目标和原则	5
任务三 财务管理的环节和环境	8
项目二 财务管理的基本价值观念	15
任务一 资金的时间价值	16
任务二 资金的风险价值	26
项目三 筹资管理	37
任务一 筹资管理相关知识	38
任务二 权益筹资	40
任务三 负债筹资	47
任务四 企业筹资需求量的预测	53
项目四 资金成本和资本结构	60
任务一 资本成本	61
任务二 杠杆原理	70
任务三 资本结构决策方法	78
项目五 证券投资管理	87
任务一 证券投资相关知识	88
任务二 股票投资决策	91
任务三 债券投资决策	98
项目六 营运资金管理	106
任务一 营运资金相关知识	107
任务二 现金管理	110
任务三 应收账款管理	116
任务四 存货管理	123

项目七 收益分配管理	135
任务一 收益分配相关知识	136
任务二 股利政策	139
任务三 股票股利、回购和分割	144
项目八 财务预算	156
任务一 财务预算相关知识	157
任务二 财务预算的编制方法	161
任务三 现金预算的编制	169
项目九 财务控制	183
任务一 财务控制相关知识	184
任务二 责任中心及其考核	186
项目十 财务分析	199
任务一 财务分析相关知识	200
任务二 基本财务分析指标	203
附录	217
附录一 复利终值系数表(FVIF 表)	217
附录二 复利现值系数表(PVIF 表)	219
附录三 年金终值系数表(FVIFA 表)	220
附录四 年金现值系数表(PVIFA 表)	222
参考文献	224

项目一 财务管理入门

教学 目标

财务管理是现代企业管理的核心组成部分，是组织企业财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作。本项目的学习目标主要是：

- ◎理解财务管理的含义、原则；
- ◎掌握财务管理的内容和目标；
- ◎熟悉财务管理的环节；
- ◎了解财务管理的环境。

任务导入

王国庆是某烹饪高职院校毕业的学生，毕业后在一家酒店工作。一年后，他根据自己所学的专业知识和在酒店学到的工作经验，决定辞掉工作，自主创业，开了一家饭店。王国庆将面临饭店的选址、招聘员工、宣传、费用预算、筹资、经营管理规章制度的制订、工商税务登记等很多问题。假如你是该饭店的财务管理者，请思考：

- ①饭店的财务管理目标应该是什么？
- ②分析饭店筹建期间财务管理环境，有无有利条件？

任务一 财务管理的含义和内容

一、财务管理的含义

财务,是指企业、机关、事业单位和其他经济组织在生产经营过程中的资金及其运动。而财务管理的对象就是资金及其运动,即资金循环。

财务管理,是组织企业财务活动和处理企业同各方面财务关系的一项经济管理工作。所谓财务活动,是指企业为了达到既定目标所进行的资金的筹集、投放、使用和分配等一系列行为,是以现金收支为主的企业资金运动的总称。而财务关系是指企业在进行各项财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。

二、财务管理内容

财务管理是现代企业管理的核心组成部分,财务管理内容包含管理财务活动和处理财务关系两方面内容。其中,管理财务活动是基本内容,即筹资管理、投资管理、营运资金管理和收益分配管理。

(一) 财务活动

财务活动是指企业在资金循环过程中的各种经济活动,主要包括以下四个方面。

1. 筹资活动——筹资管理

筹资是企业为了满足生产经营和资本经营的资金需求而筹措资金的过程。筹集资金是企业进行投资和运营的前提。

筹资管理是分析研究企业如何以较少的代价筹集到足够的资金,以满足企业生产经营的需要。在筹资过程中,企业一方面要预测筹资的总规模,另一方面要通过一定的筹资渠道和适当的筹资方式选择,确定合理的筹资结构,以降低筹资成本,控制财务风险。

2. 投资活动——投资管理

投资是企业资金的运用,是为了获得收益或避免风险而进行的资金投放

活动。企业的投资既可以是对内投资，也可以是对外投资；既可以是短期投资，也可以是长期投资。

投资管理就是分析研究企业如何选择最合理的投资方案，以实现提高投资效益、控制投资风险的目的。投资管理是企业财务管理的重要环节，投资决策的成败，对企业未来经营成本具有根本性影响，所以，企业要做好预测和决策分析，尽量提高投资收益，同时将风险控制在合理的范围内。

3. 资金营运活动——营运资金管理

资金营运活动是指企业日常生产经营过程中发生的资金收付行为。企业要采购材料或商品，同时还要支付工资和其他营业费用，构成日常财务支出；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，构成日常财务收入。

营运资金管理主要是对企业流动资产的管理。包括企业生产经营中占用在现金、短期投资、应收及预付款项和存货等流动资产上的资金管理。营运资金管理重点是要加速资金周转，提高资金利用效果，合理配置资金，妥善安排流动资产与流动负债的比例关系，使企业有足够的偿债能力，防止营运资金的闲置。

4. 收益分配活动——收益分配管理

收益分配活动是对企业财务成果的分割过程。狭义的分配是指对企业净利润的分配，广义的分配包括支付给职工的薪酬、支付给债权人的利息、缴纳给政府的各种税金等。

收益分配管理指企业必须根据情况制订出其最佳的利润政策，合理确定分配规模和分配方式，在分配过程中，应兼顾股东和企业的利益，既要有利于企业长期稳定发展，又要有利于保障股东利益，以确保企业取得最大的长期效益。

上述财务活动的四个方面相互联系、相互依存，构成企业财务活动的完整过程，同时也成为财务管理的基本内容：筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配管理。

(二) 财务关系

企业财务关系是指企业在进行各项财务活动过程中，与各种相关利益主体所发生的经济利益关系，主要包括以下四个方面。

1. 企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者，行使其行政职能，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。任何企业都必须按照国家税法的规定缴纳各种税款,企业及时足额地纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。因此,企业与政府部门之间的财务关系属于无偿的纳税关系。

2. 企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系是指企业的投资者向企业投入资本金,企业向其投资者分配投资收益所形成的经济利益关系。

企业与受资者之间的财务关系是企业以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资所形成的经济关系,并从受资者那里获取收益。

3. 企业与债权人和债务人之间的财务关系

企业的债权人是指借款给企业的金融机构、公司债券的持有人、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业与其债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金,并按照借款合同的规定,按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。

企业与其债务人之间的财务关系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。企业将资金借出后,有权要求其债务人按照约定的条件支付利息和归还本金。

4. 企业内部的财务关系

企业内部的财务关系包括企业内部各单位之间及企业与员工之间的财务关系。企业内部各单位之间相互提供产品或劳务所形成的资金结算关系体现了企业内部各单位之间的财务关系。

企业职工是企业生产经营活动的主要参与者,企业要为职工支付劳动报酬,并提供必要的福利和保险等。因此,企业与职工之间的财务关系体现为劳动成果的分配关系。

另外,企业与其他相关利益者也存在一定的财务关系,如与客户、与社会公众等。企业只有正确处理和协调好这些财务关系,才可有效地协调各利益群体之间的利益冲突,均衡企业相关利益者的利益分配,减少利益冲突导致企业总体收益和价值下降的不利影响,企业组织才得以继续生存和发展。

任务二 财务管理的目标和原则

一、财务管理的目标

财务管理的目标是指企业进行财务管理活动所要达到的根本目的,决定着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,它是评价企业财务活动是否合理有效的基本标准。关于企业财务管理目标的观点有许多,主要有以下三种观点。

(一) 利润最大化

将利润最大化作为财务管理的目标,是由于利润既是资本报酬的来源,又是整个社会财富增加的来源,还是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此,以利润最大化为财务管理目标,简明实用,便于理解,有其合理的一面。但是,利润最大化目标在实践中也存在一些难以解决的问题。

①利润最大化目标没有考虑利润获取的时间,即没有考虑资金的时间价值。例如,今年获利 100 万元和明年获利 100 万元的项目,对企业的影响是不同的。因为早取得收益,就能早进行再投资,进而早获得新的收益,利润最大化目标忽视了这一点。

②利润最大化目标没有考虑所获利润与投入资本额之间的关系。例如,同样获得 250 万元的利润,一个企业投入资本 2500 万元,另一个企业投入资本 1800 万元,哪一个更符合企业的目标? 因为利润最大化是一个绝对指标,无法在不同资本规模的企业或同一企业的不同时期之间直接对比。如果不与投入的资本额相联系,就难以做出正确的判断。

③利润最大化未能有效地考虑风险问题。在市场经济条件下,收益与风险并存,一般情况下,收益与风险成正比。例如,同样投入 800 万元,本年获利 300 万元,一种情况是获利已全部转化为现金,另一种情况是获利全部表现为应收账款,有可能发生坏账损失。若不考虑风险,就难以作出正确的理财决策。

④利润最大化往往会使企业财务决策行为具有短期化的倾向。只片面追求眼前利润最大化,可能导致企业只顾当前利益的最大化,忽视企业长远的

发展。

（二）资本利润率最大化（每股收益）

资本利润率是税后净利润与资本额的比率。每股收益是税后净利润与普通股股数的比值。表现为税后净利润（可以用来分配的利润）与出资额或股份数（普通股）的对比关系。这一目标的优点，是把企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利率水平，可以在不同资本规模的项目或企业之间进行比较。但该目标导向除了已经考虑了投入与产出的比例关系外，仍不能避免前述利润最大化目标的其他三种不足和缺陷。

（三）企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营，采用最满意的财务决策，在考虑资金时间价值、风险价值和企业长期稳定发展的基础上，使企业总价值达到最大。所谓企业价值，就是企业全部资产的市场价值，即企业资产未来预期实现的现金净流量的现值。看重的不是企业已经获得的利润水平，而是企业潜在的获利能力和未来创造现金的能力。

以企业价值最大化作为企业财务管理目标的优点如下。

①该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险价值，有利于统筹安排长期规划、合理选择投资方案、合理确定股利政策等。

②该目标反映了对企业资产保值、增值的要求。企业价值越大，表现为企业的市场价值越大，利益相关者的认可度越高，企业资产保值、增值的能力和潜力就越大。

③该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为。企业价值最大化目标客观地考虑了风险与报酬之间的联系，能有效地克服企业管理当局不顾风险的大小、片面追求利润的倾向。

④该目标有利于促进企业资源的合理配置，从而有利于实现社会效益的最大化。

当然，以企业价值最大化作为财务管理目标也存在一些问题。

①股票上市公司虽然通过股票价格的变动揭示企业价值，但由于影响股价的因素有很多，股价不一定能够直接揭示企业的获利能力，只有长期趋势才能做到这一点。

②为了控股或稳定购销关系，现代企业不少采用环形持股方式，相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东，对企业价值最大化目

标没有足够的兴趣。

③非上市企业的价值确定难度较大。虽然通过专门评估如资产评估等可以确定其价值,但由于评估过程受评估标准和评估方式的影响,使得这种估价方式不够客观和标准,从而影响企业价值的准确性与客观性。

上述三种财务管理目标各有利弊。前两种财务管理目标尽管存在不足,但意义直观、方便计算、便于考核,因而被实务界青睐,但企业价值最大化应成为我国现代财务管理的最终目标。

二、财务管理的原则

财务管理原则,也称理财原则,是进行企业财务管理所应遵循的指导性的理念或标准,是人们对财务活动的共同的、理性的认识。为确保财务管理目标的实现,在实际工作中应坚持以下原则。

(一) 资金合理配置原则

资金合理配置原则是指企业通过合理地组织调解资金,形成合理的企业资金结构比例,诸如负债和净资产的构成比例、长期负债和短期负债的构成比例、流动资产和非流动资产的构成比例等。保证企业生产经营活动的正常运行,从而获得最大的经济效益。

(二) 收支平衡原则

在财务管理中,贯彻的是收付实现制,而非权责发生制,客观上要求在一定时期的现金收入(流入)与现金支出(流出)在数量上、时间上达到动态平衡。一方面要求企业积极筹集资金,确保生产经营所需;另一方面要节约成本费用,才能保证企业的生存。

(三) 成本收益原则

生产经营追求的是以最小的成本获得最大的收益。在财务管理中,时刻都需要进行成本与收益的权衡,使成本和收益得到最佳组合,以获得最大的盈利。在筹资管理中,要进行筹资成本与筹资收益的权衡;在长期投资管理中,要进行投资成本与投资收益的权衡;在运营资金管理,收益难以量化,但应追求成本最低化;在分配管理中,应在追求分配管理成本最小的前提下,妥善处理各种财务关系。

(四) 收益风险均衡原则

收益与风险的基本关系是一种对等关系,高收益、高风险,低收益、低风险。但高风险并不必然带来高收益,有时甚至是高损失。可见,认真权衡收益与风险是很重要的。在筹资管理中,要权衡财务杠杆收益与财务风险;在投资管理中,要比较投资收益与投资风险;在分配管理中,要考虑再投资收益与再投资风险;在分配管理中,要考虑再投资收益与再投资风险。

收益风险均衡原则要求企业做出各种财务决策时,应把握住:在风险一定的情况下,使收益达到较高的水平;在收益一定的情况下,将风险维持在较低的水平。

任务三 财务管理的环节和环境

一、财务管理环节

财务管理工作环节是指财务管理的工作步骤和一般程序。企业财务管理一般包括以下五个环节。

(一) 财务预测

财务预测是企业根据过去的财务活动资料,考虑目前的财务需求与未来可能发生的变化,运用特定方法对企业未来的财务状况和财务成果做出科学的预计或测算。财务预测的主要任务是测算各项经营方案的经济效益,为财务决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,是编制财务预算的前提。

(二) 财务决策

财务决策是指企业按照财务管理目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最优方案的过程。财务决策主要包括三个步骤:确定决策目标、拟定备选方案、选择最优方案。财务决策是财务管理的核心,其成功与否直接关系到企业的兴衰成败,是建立在财务预测基础上的。

(三) 财务预算

财务预算是指企业运用科学的技术手段和数量方法,对未来财务活动的

内容及指标进行的具体规划。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化,是财务控制和财务分析的依据,贯穿企业财务活动的全过程。

(四) 财务控制

财务控制是在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动所施加的影响和进行的调节。实行财务控制是落实财务预算、保证预算实现的有效措施,也是责任绩效考评与奖惩的重要依据。

(五) 财务分析

财务分析是根据企业核算资料,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。财务分析既是本期财务活动的总结,也是下期财务预测的前提,具有承上启下的作用。通过财务分析,可以掌握企业财务预算的完成情况,评价财务状况,研究掌握企业财务活动的规律,改善财务预测、财务决策、财务预算和财务控制,提高企业财务管理水平,提高企业的经济效益。

财务分析的方法包括比较分析法、比率分析法、因素分析法和差额分析法四种。

二、财务管理的环境

财务管理的环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响与作用的企业内外部条件的总称。企业财务管理环境包括内部财务环境和外部财务环境。内部财务环境存在于企业内部,是企业可以从总体上采取一定措施加以控制和改变的因素,如企业资本实力、生产技术条件、经营管理水平和决策者的素质等方面。谈到财务管理环境时,更多的是指企业的外部财务管理环境,这里主要介绍对财务管理影响较大的外部财务环境,主要包括经济环境、金融环境、法律环境等。

(一) 经济环境

财务管理的经济环境是指对企业财务管理有重大影响的一系列经济因素。主要包括经济发展水平、经济周期和通货膨胀、经济政策等基本因素。

1. 经济发展水平

在经济处于快速发展时,企业要想维持现有的市场地位,就必须努力保持企业较高的增长速度,要求企业抓住经济增长带来的机遇,实施投资扩张

战略,使企业高速成长。相应的,在重视经济发展质量的发展战略下,经济发展速度会放缓,企业必须更加重视环境保护、生态平衡等生活质量指标,企业成长的机会减少,投资扩张就更慎重。

2. 经济周期和通货膨胀

经济周期指在经济运行过程中,会周期性地出现经济扩张和经济紧缩交替循环,即时而繁荣时而衰退的经济现象。在经济繁荣时期,经济发展速度较快,市场需求旺盛,销售额大幅度上升,企业会扩大生产,增加投资,需要筹集大量的资金。在经济衰退时期,经济发展速度缓慢,甚至出现负增长,企业的产量和销售量下降,投资锐减,资金时而紧缺、时而闲置,财务运作出现较大困难。

另外,通货膨胀也会给企业财务管理带来较大的不利影响,主要表现在:资金占用额迅速增加;利率上升,企业筹资成本加大;证券价格下跌,筹资难度增加;利润虚增、资金流失。

3. 经济政策

国家具有调控宏观经济的职能。经济政策就是国家进行调控经济的重要手段。国家的产业政策、金融政策、财税政策等对企业的投资活动、筹资活动和分配活动都有影响。因此,企业在进行财务管理时,应认真研究国家经济政策,预测其变化趋势,在国家宏观经济政策指导下,从事生产经营活动和财务管理活动。

(二) 金融环境

金融环境是指影响企业进行财务活动的金融因素,是影响财务管理的诸多因素中最为直接和最为特殊的一个方面。其内容包括金融机构、金融市场、和利息率等。

1. 金融机构

在筹资过程中,资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中,大多要通过金融机构。金融机构可分为银行金融机构和非银行金融机构两种。银行的主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段。我国银行金融机构主要包括中国人民银行、政策性银行和商业银行。非银行金融机构主要有保险公司、信托投资公司、证券机构、财务公司、金融租赁公司等。

2. 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过信用工具融通资金的