

TWENTY-FIRST CENTURY TOURISM MANAGEMENT SERIES



复旦卓越 · 21世纪旅游管理系列

旅游企业 财务管理

贾玎 肖华 编著



复旦大学出版社

www.fudanpress.com.cn



复旦卓越·21世纪旅游管理系列

旅游企业财务管理

贾玎 肖华 编著



复旦大学出版社

www.fudanpress.com.cn

图书在版编目(CIP)数据

旅游企业财务管理/贾玎、肖华编著. —上海:复旦大学出版社, 2011. 4
(复旦卓越·21世纪旅游管理系列)
ISBN 978-7-309-07974-6

I. 旅… II. ①贾…②肖… III. 旅游业-企业管理:财务管理-
高等学校:技术学校-教材 IV. F590.66

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 027383 号

旅游企业财务管理

贾 玎 肖 华 编著
出品人/贺圣遂 责任编辑/罗 翔

复旦大学出版社有限公司出版发行
上海市国权路 579 号 邮编:200433
网址:fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com
门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853
外埠邮购:86-21-65109143
江苏省如皋市印刷有限公司

开本 787×1092 1/16 印张 20.5 字数 404 千
2011 年 3 月第 1 版第 1 次印刷
印数 1—4 100

ISBN 978-7-309-07974-6/F·1687
定价: 35.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。
版权所有 侵权必究

前言

QIAN YAN

旅游业的快速发展使得社会对旅游行业管理人才的要求也越来越高,现代化的旅游企业要求管理人员必须能够看懂报表、理解预算,从财务的角度去理解和处理问题。因此,财务管理已成为广大旅游企业中高层管理人员必须了解和掌握的一门专业知识。

本教材以高校旅游管理专业学生为主要对象,按内容将财务管理划分为基础篇、筹资篇、投资篇、营运篇、利润分配篇和控制篇,共十三章。本书系统地阐述了财务管理的基本理论、基本知识和基本管理方法,便于学生掌握财务管理的基本理念和技能,培养财务管理意识,以应对未来工作岗位的需要。本书可作为应用型本科和高职高专院校旅游管理专业财务管理课程的教学用书,同时也可以用于旅游企业管理人员培训和自学用书。

在编写过程中,本书顺应普通高等教育和高等职业教育发展的要求,注重知识和能力的结合,并增加教材的实践性和实用性,具体表现在以下几个方面。

(1) 注重行业实践性:本教材引用大量旅游行业相关实际案例,使财务管理理论知识和旅游企业的经营实践紧密结合,帮助学生加深理解,提高实践能力。

(2) 注重学习针对性:本教材针对学生学习特点,每章前都列出“学习目标”、“基本概念”,引导学生明确学习目标;同时,每章后都配有“练习与思考”,通过单选、多选、判断、计算、案例分析等多种题型,使学生在学完章节内容后能够及时巩固和提高。

(3) 注重教学便利性:本教材为教师教学配备了 PPT 电子教学课件和相关教学资料,方便教师备课和教学。

本书由无锡城市职业技术学院贾玓和河南科技学院肖华任主编。具体分工是:第一、二、五、六、九、十、十一章由肖华编写,第三、四、七、八、十二、十三章由贾玓编写。

在编写过程中,笔者参阅了大量的相关文献、教材和著作,在此向所有有助于本教材编写的相关文献、教材和著作的作者致以诚挚的谢意;同时,编者得到有关领导和复旦大学出版社同志的指导和帮助,特此深表谢意!

由于编者的知识水平和行业经验有限,加之编写时间仓促,本书疏漏乃至错误之处在所难免,恳请广大读者提出宝贵意见,以利今后修改和补充。

编 者

2010 年 12 月

目 录

MU LU

第一篇 基础篇

第一章 绪论	3
第一节 旅游企业财务管理概述	4
第二节 旅游企业财务管理的目标	9
第三节 旅游企业财务管理的原则和环节	13
第四节 旅游企业财务管理的环境	17
第二章 旅游企业财务管理的价值观念	26
第一节 资金时间价值	27
第二节 资金风险价值	40

第二篇 筹资篇

第三章 筹资方式	51
第一节 资金筹集概述	52
第二节 权益资金筹集方式	55
第三节 负债资金筹集方式	64
第四节 现代旅游企业创新性资金筹集方式	71
第四章 资金成本管理	77
第一节 资金成本核算	78
第二节 财务杠杆	83
第三节 资金结构	86

第三篇 投资篇

第五章 旅游企业项目投资	95
第一节 项目投资概述	96



第二节 项目投资决策的基础——现金流量	98
第三节 项目投资决策评价指标	101

第六章 旅游企业证券投资	113
第一节 证券投资概述	114
第二节 债券投资	122
第三节 股票投资	127
第四节 证券投资组合	131

第四篇 营运篇

第七章 收益管理	147
第一节 收益管理概述	148
第二节 价格的制定	151
第三节 动态价格管理	155

第八章 成本费用管理	162
第一节 旅游企业成本费用管理概述	164
第二节 旅游企业成本费用预算的编制	168
第三节 旅游企业日常成本费用控制	174

第九章 旅游企业流动资产管理	179
第一节 流动资产概述	180
第二节 现金管理	182
第三节 应收账款管理	188
第四节 存货管理	194

第十章 固定资产管理	202
第一节 固定资产概述	203
第二节 固定资产折旧	206
第三节 固定资产的日常管理	210

第五篇 利润分配篇

第十一章 利润分配管理	217
第一节 利润分配概述	219
第二节 股利政策	223

第三节	股利分配方案	227
第四节	股票分割和股票回购	231

第六篇 控制篇

第十二章	财务预算管理	239
第一节	财务预算概述	240
第二节	旅游企业营业预算的编制	245
第三节	旅游企业财务预算的编制	250
第十三章	财务评价管理	256
第一节	财务评价概述	257
第二节	财务报告分析的基本方法	264
第三节	主要财务指标分析	272
附表		302
参考文献		318



旅 游 企 业 财 务 管 理

第一篇

基 础 篇

第一章 绪论



学习目标

- 理解旅游企业财务管理的基本概念。
- 明确旅游企业财务管理的目标。
- 掌握旅游企业财务管理的原则和环节。
- 熟悉旅游企业财务管理的环境。



基本概念

旅游企业财务管理 财务活动 财务关系 财务管理目标 财务管理环境



案例导入

金融危机对我国酒店业的冲击

2007年金融危机爆发以后,我国酒店业未能独善其身。世界著名会计师事务所德勤的一份关于亚太区酒店业的报告称,2009年1至8月份,亚太区单间客房平均收益下降28.4%,为68美元;平均房价下降27美元;酒店入住率同比下降了12%。其中北京连续12个月单间客房平均收益双位数字下降,2009年前8个月下降超过56%。

据国家旅游局数据,2009年三季度全国星级饭店的利润同比下降52.53%,平均房价同比下降10.99%,营业收入略有下降,客房出租率增长2.98%。显然,金融危机、“甲流”对酒店业的经营效益影响依然很大。

资料来源 据《信息时报》2009年11月17日报道。



第一节 旅游企业财务管理概述

财务是客观存在的资金运动,是随着商品生产和商品交换的发展而不断发展起来的。旅游企业财务管理是企业管理的重要组成部分,随着旅游业的快速发展及企业间竞争程度的日趋激烈,旅游企业财务管理在企业管理中的作用越来越重要。

“一个企业所做的每一个决定都有其财务上的含义,而任何一个对企业的财务状况产生影响的决定就是这个企业的财务决策。因此,从广义上来说,一个企业所做的任何事都属于公司理财的范畴。”

“21 世纪的企业管理是以财务管理为核心的,谁在财务管理方面领先,谁就有可能在竞争中取得优势。”

一、旅游企业的资金运动

旅游企业是以旅游资源和旅游设施为依托,为满足国内外旅游者的消费需求,而提供各种旅游产品和服务的工商企业。现代旅游活动涉及食、住、行、游、购、娱等多个方面,因此,旅游企业的业务活动范围十分广泛。旅游企业包括旅行社、宾馆饭店、景区景点、旅游车船公司、航空公司、旅游公司、旅游商品生产经营企业、游览娱乐公司以及饭店管理公司等。

旅游企业从事经营活动的前提条件就是要具备一定数量的资金,一切经济活动最终都要引起资金的支出或收回。只要企业的经济活动持续下去,资金就要不断地收支,由此形成资金运动。从货币资金开始,经过若干阶段,又回到货币资金形态的运动过程,叫做资金的循环。资金周而复始的循环形成资金周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。物资价值的运动就是通过资金运动的形式表现出来的。因此,旅游企业的生产经营过程一方面表现为物资运动,另一方面表现为资金运动。

不同类型的旅游企业,其物资运动的过程是不同的。旅游商品流通企业首先购进各种旅游商品,然后摆上货架供旅游者购买,从而实现销售,整个经营过程较为简单。而旅游餐饮等生产型企业则首先需要购买各种原辅料,然后进入生产制造阶段,经过生产工艺的各个环节,原材料成为各种在产品、半成品,最后成为具有不同于原材料使用价值的产成品,并经过销售环节完成生产经营的整个过程。

从价值形态来看,旅游企业生产经营过程表现为资金的流动。旅游商品流通企业以货币资金(或商业信用)购入商品,库存和上柜商品体现为储备资金,商品售出后实现收入,又回到货币资金形态。旅游生产企业从货币资金开始,依次经过固定资产构建、原材料采购、生产制造与销售等环节,形成营业收入,最终回到货币资金形态。

为了保证企业的持续经营和发展,营业收入中需扣除生产经营过程中产生的各种成本费用,剩余部分在上缴所得税之后按照国家有关法规进行分配。从图 1-1 中可以直观地看出企业(包括旅游企业)资金运动的整个过程。

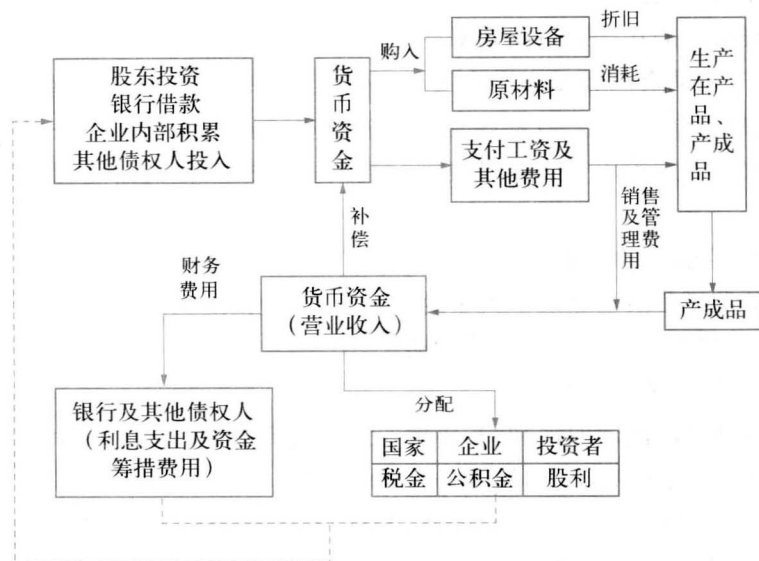


图 1-1 企业资金运动图示

资料来源 陈宝峰:《财务管理》,北京:机械工业出版社,2004 年,第 3 页。

二、旅游企业财务管理的内涵

资金是旅游企业生存和发展的必要条件,它既是保证企业正常生产经营的前提,又是谋求企业发展的基础。由资金的收支形成了各种财务活动,由资金来源和去路的不同形成了各种财务关系。因此,旅游企业财务管理就是依据财经法律法规,按照财务管理原则,组织财务活动,处理与各方面的财务关系,以实现企业经营目标的一项经济管理工作。为了全面把握财务管理的概念,以下对旅游企业经营过程中的财务活动和财务关系进行介绍。

(一) 旅游企业财务活动

旅游企业财务活动(图 1-2)是以现金收支为主的资金收支活动的总称,它可以分为以下四个方面。

1. 企业筹资引起的财务活动

筹集资金是旅游企业进行经济活动的前提。筹资的方式多种多样,可以向银行等金融机构借款,发行债券、股票或吸

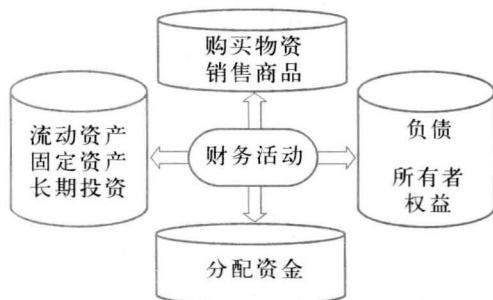


图 1-2 旅游企业财务活动



收直接投资。使用资金要付出代价,除支付必要的筹资费用外,借款需支付利息并偿还本金,利用股票和直接投资方式筹资应支付股息或进行分红。上述因筹资而引起的资金收支,就是由筹资引起的财务活动。

2. 企业投资引起的财务活动

企业筹资的目的在于通过投资获得利润。因而,企业将筹集到的资金对内用于购置固定资产、流动资产和无形资产等,对外用于购买股票、债券及直接向其他企业投资,从而引起资金的支出;当企业变卖对内投资的资产或收回对外投资时,则产生相应的资金收入。这种由于企业投资而引起的资金收入和支出,就是由投资引起的财务活动。

3. 企业经营引起的财务活动

企业的日常经营活动会发生大量的资金收支,包括购买原材料和燃料、支付工资与费用,以及销售商品或提供劳务等活动。

4. 企业分配引起的财务活动

企业因各种经济活动取得利润,要按一定原则和法律规定的程序进行分配,包括纳税、弥补亏损、提取公积金、向投资者分配利润等。

财务活动的这四个方面是互相联系、相互依存的。正是上述互相联系又存在区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,这四个方面也就是财务管理的基本内容——企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配管理。

(二) 旅游企业财务关系

旅游企业的资金运动从表面上看是钱和物的流动,而实质上却体现了企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。这种关系即图 1-3 所示的财务关系。旅游企业的财务关系可概括为以下几个方面。

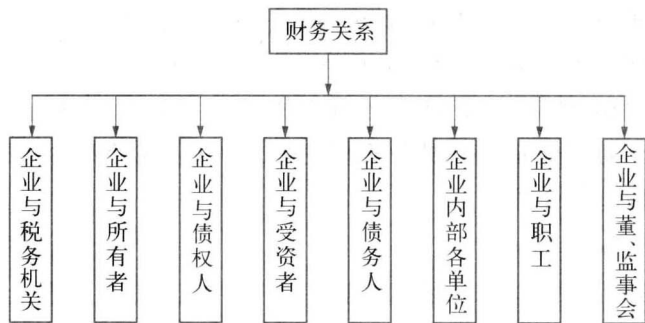


图 1-3 旅游企业财务关系

1. 旅游企业与税务机关之间的财务关系

国家担负着维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,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,而税收则是国家进行这些活动的主要经费来源。因此,作为国家税金征收的主管部门,税务机关以收缴

各种税费的形式与企业之间发生财务关系,这种关系是依法征税与依法纳税的强制性的经济利益关系。

2. 旅游企业与所有者之间的财务关系

旅游企业与所有者之间的财务关系是指投资者(即所有者)向旅游企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。这种关系包括与国有资产管理部门的关系、与法人投资者的关系、与个人投资者的关系、与外商投资者的关系等,是一种所有权和经营权的关系。

3. 旅游企业与债权人之间的财务关系

旅游企业与债权人之间的财务关系指企业向债权人借入资金,并按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,具体包括与债券持有人的关系、与贷款机构的关系、与商业信用提供者的关系、与提供借款的其他企业及个人的关系。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 旅游企业与被投资者之间的财务关系

旅游企业与被投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企业投资所形成的经济利益关系。旅游企业与被投资者的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

5. 旅游企业与债务人之间的财务关系

旅游企业与债务人之间的财务关系是指企业因购买债券、提供借款或商业信用而与其他单位形成的借贷关系。这种关系体现为债权与债务的关系。

6. 旅游企业内部各单位之间的财务关系

旅游企业内部各单位之间的财务关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济利益关系。这种在企业内部资金使用中的权责关系、利益分配关系与内部结算关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

7. 旅游企业与职工之间的财务关系

职工以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据职工职务高低、能力大小、工作业绩的好坏等因素,向其支付薪资、津贴和奖金。因而,企业与职工之间是以权、责、劳、绩为依据的在劳动成果上的分配关系。这种分配关系将直接影响企业利润并进而影响所有者权益,因此职工分配最终会导致所有者权益的变动。

8. 旅游企业与董事会、监事会之间的财务关系

为加强控制和监督,很多企业实行董事、监事制度。董事会主要负责决定企业经营计划和投资方案,制定企业年度财务预决算、利润分配、弥补亏损和增减注册资本等方案,企业要为董事会支付董事会经费;而监事会负责检查企业财务情况,企业执行董事会决议的一切财务收支,都要接受监事会的检查监督,企业也要支付一部分监事会经费。因此,董事会、监事会与旅游企业之间也存在着经济利益关系。



由上可见,旅游企业财务活动是在不同主体的利益驱动下而开展的。投资者的投资利润驱动,形成了股权资本;银行的经营利润(利息收入)驱动,形成了银行信用资金;商家的商业利润驱动,形成了商业信用资金;经营者和职工的薪资收入驱动以及激励驱动,形成了活劳动;政府维持公共利益的驱动,为企业的合法经营保驾护航。因此,只有不同主体的不同经济利益得到保证,旅游企业的财务活动才能顺利进行。

(三) 不同组织形式旅游企业财务管理的差异

上述财务活动和财务关系的内容都是从一般意义上而言的,但是,不同组织形式的旅游企业,无论是财务活动的复杂程度,还是财务关系的多样性都存在着不同。从法律组织形式来讲,旅游企业的基本组织形式有独资企业、合伙制企业和公司制企业,这三类企业的财务特征见表 1-1。

表 1-1 不同组织形式旅游企业的财务特征

	独 资 企 业	合 伙 制 企 业	公 司 制 企 业
财 务 优 势	企业设立成本低; 所有权能够自由转让; 没有法人所得税; 财务管理内容简单,财务决策迅速	信用能力提高; 筹资能力相对改善; 经营风险相对分散	具有独立法人资格; 投资者以出资额或持有股份承担有限责任,投资风险有限; 筹资方式多,筹资能力强
财 务 劣 势	筹资能力有限; 投资者风险大,对企业债务承担无限责任; 企业存续期较短; 抵御经营、财务风险的能力低下	企业财务状况不稳定; 合伙人对企业债务承担无限连带责任,风险大;财务管理机制不够灵活	公司设立严格; 存在法人所得税; 外部约束和限制条件多

三、旅游企业财务管理的任务

财务管理是旅游企业经营管理系统中的一个子系统,是从价值上对企业经营活动进行的一种综合性管理。它的主要任务是围绕旅游企业经营目标,保证经营活动的正常进行,做好各项财务收支的预测、预算、控制、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效利用企业各项资产,努力提高经济效益。旅游企业财务管理的具体任务包括以下几个方面。

(一) 依法合理筹集资金,保证企业经营的需要

筹集资金是旅游企业财务管理工作的起点,也是保证企业正常经营的基本条件。创办旅游企业应筹集国家规定的设立企业的最低资本金限额;在生产经营过程中,若出现流动资金不足或其他资金缺口时也要筹集资金。在筹集资金时应综合考虑筹资方式、资金成本、资金时间价值及筹资风险等多种因素,合理有效地筹集满足企业经营需要的各种资金,努力降低筹资成本,并尽量规避各类筹资风险。

（二）有效利用资金，最大限度地提高资金的使用效率

旅游企业财务管理要根据经营业务和多种经营发展的需要，有效组织资金供应，有计划地安排资金的收支，管好、用好资金，及时满足企业的经营需要。要使资金合理地分布在经营过程的各个阶段，加强资金管理，加速资金周转，最大限度地发挥资金的使用效率，促进旅游企业经营业务的发展。

（三）加强经济核算，实行财务控制和监督

旅游企业要正确核算各项成本开支，采取各种措施，挖掘内部潜力，节约资金耗费，控制成本费用开支。在业务经营过程中，应利用价值形式对企业的资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润等进行计量、计价、核算和控制，及时发现不合理的财务行为并加以纠正，这样才能使企业扩大经营收入，降低成本，增加盈利，从根本上改善旅游企业的财务状况。

（四）开展财务分析，提高经济效益

正常情况下，旅游企业的各项经济活动都反映在企业的财务收支上。旅游企业只有经常检查、分析、评价财务指标的执行情况，从中发现问题，解决问题，总结经验，才能发挥财务综合作用。通过财务分析，旅游企业可以确定在复杂因素中各个具体因素对企业目标实现的影响程度，分清主次，找出原因，提出合理建议，不断提高财务管理水平和经济效益。

第二节 旅游企业财务管理的目标

旅游企业财务管理目标是旅游企业进行理财活动所要达到的最终目的。明确财务管理目标，是有效组织财务管理工作的前提，也是评价财务活动是否合理的标准。

一、旅游企业财务管理目标的特征

旅游企业财务管理目标具有导向作用、激励和凝聚作用以及考核作用。它具有以下特征。

（一）相对稳定性

财务管理目标是在一定的宏观经济体制和企业经营方式等背景下的产物，随着社会、政治、经济等环境因素的变化，财务管理目标也会发生相应的变化。但是，在一定时期内，社会经济环境保持着一定的稳定性，这就要求财务管理目标与之相适应，并保持一定的稳定性，直到社会经济环境发生重大变化，形成新的财务管理目标为止。

（二）多元性

旅游企业财务管理目标是旅游企业经营目标的主要体现，经营目标的多样性必然导致财务管理目标的多元性。多元性是指财务管理目标不是单一的，而是适应多



因素变化的综合目标群。总体来说,这些目标可分为主导目标和辅助目标。例如,旅游企业在努力实现“企业价值最大化”这一主导目标的同时,还必须实现履行社会责任、加速企业成长、提高企业信誉等辅助目标。

(三) 层次性

层次性是指财务管理目标按一定标准可划分成若干层次。财务管理目标之所以具有层次性,是由财务管理内容和方法的多样性及其相互关系上的层次性决定的。按财务管理内容的层次,可把财务管理目标划分成整体目标、分部目标和具体目标。整体目标决定着分部目标和具体目标,决定着整个财务管理活动的发展方向;分部目标是实现整体目标的保证和前提;具体目标是整体目标和分部目标在具体财务管理活动中的体现,直接关系着整体目标和分部目标的实现。

二、旅游企业目标对财务管理目标的要求

旅游企业财务管理目标决定着财务管理的基本方向。但是,财务管理是企业的一个组成部分,因此,旅游企业财务管理目标取决于旅游企业的总体目标,并受财务管理自身特点的制约。

在市场经济条件下,旅游企业是自主经营、自负盈亏的经济组织,其最终目标是实现盈利。但是在激烈的市场竞争中,盈利是以生存和发展为前提的。因此,旅游企业的整体目标可以概括为生存、发展和盈利。它对财务管理的要求见表1-2。

表1-2 旅游企业目标对财务管理的要求

旅游企业目标	制约企业目标实现的因素	对财务管理的要求
生 存	收不抵支,长期亏损;不能偿还到期债务,面临破产风险	力求保持以收抵支;提高偿还到期债务的能力,规避破产风险
发 展	资金	拓展筹资渠道,增加企业收入,筹集企业发展所需资金
盈 利	资金成本	合理、有效地使用资金,加快资金周转速度,降低成本费用

三、旅游企业财务管理的总体目标

财务管理目标是一切财务活动的出发点和归宿。目前对财务管理目标的认识有多种观点,具有代表性的目标有以下几种。

(一) 利润最大化

利润最大化是指在企业投资预期收益确定的情况下,财务管理应追求企业利润