



21世纪高职高专规划教材

财经管理系列

财务管理

CAIWU GUANLI

秦志林 主 编

杨 勇 靳小翠 副主编



清华大学出版社
<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>



北京交通大学出版社
<http://press.bjtu.edu.cn>

21 世纪高职高专规划教材·财经管理系列

财 务 管 理

秦志林 主 编
杨 勇 靳小翠 副主编

清 华 大 学 出 版 社
北 京 交 通 大 学 出 版 社

· 北 京 ·

内 容 简 介

本书是 21 世纪高职高专教改项目成果教材,编者广泛吸取了高职高专原有的财务管理教学经验和教材建设成果,以财务活动为主线,以财务决策为主要内容,按照财务决策、财务预算、财务控制和财务分析的体系编写而成,系统地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法和技能。全书共分 5 篇 11 章,内容为:基础篇(包括财务管理总论、财务管理价值观念及方法)、筹资篇(包括筹资方式、资金成本与资本结构)、投资与营运篇(包括项目投资决策、证券投资决策、营运资金管理)、分配篇(利润分配管理)、方法篇(包括财务预算、财务控制和财务分析)。本书以能力培养为主旨,注重教材的实用性;内容深入浅出,有利于自学;每章末附有各种题型的同步测试,便于学生加强理解及进行练习;配有电子教案,有助于提高教学效果。

本书主要是作为普通高等院校(高职高专、应用型本科)、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院会计类专业及其他相关专业的教材,也可作为五年制高职教材,还可作为社会从业人士的参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 秦志林主编. — 北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社, 2009. 11
ISBN 978-7-81123-894-5

I. ①财… II. ①秦… 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(2009)第 202062 号

责任编辑:刘 洵

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京东光印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印张:22 字数:493 千字

版 次:2009 年 11 月第 1 版 2009 年 11 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 978-7-81123-894-5/F·531

印 数:1~4 000 册 定价:33.00 元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

【前言】

随着我国教育改革的深入,职业教育在高等教育中所占的比重越来越大。高等职业教育应以培养实践性、应用性、操作性、创新性的职业技术人才为目标,突出其“专”和“职”的特点。因此,本书编写的基本理念是:以学生为教学主体,以理论学习为基础,以能力培养为中心,以实践应用为目标,力求做到理论与实践的有机结合,基础知识技能学习和创新能力培养的有机结合。

本书是按照教育部《关于加强高职高专教育教材建设若干意见》和《高职高专规划教材编写的指导思想、原则和特色》的要求,根据财务管理学科的新发展与以就业为导向、体现实用性和适度性、突出专业技能训练和岗位针对性、体现职业特点等高职高专教育人才培养目标编写的。编者广泛吸取高职高专原有的财务管理教学和教材建设经验,联系财务管理学科的新发展与企业财务管理实务,系统地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法和技能。本书以财务活动为主线,以筹资决策、投资决策和利润分配决策为主要内容,按照财务决策、财务预算、财务控制和财务分析的体系编写而成,系统地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法和技能。

本书的特点是:以能力培养为主旨,有较强的适用性;通过大量实例的计算、分析,帮助学生理解与掌握;每章末附有多种类型的同步测试,基本覆盖了各章节的重点和难点,便于学生复习与自测。

为方便教学,本书配备电子课件等教学资源。凡选用本书作为教材的教师均可登录 <http://press.bjtu.edu.cn> 免费下载。如下载中出现问题,或对电子课件有宝贵建议,欢迎致电 010-51686047。

本书由焦作大学副教授秦志林主编。第一章、第三~第六章由秦志林执笔,第二章、第七章、第九章由杨勇执笔,第八章、第十章、第十一章由靳小翠执笔。秦志林负责教材编写大纲的拟定及全书的统稿、修改和定稿工作。

在本书编写过程中,天津商业大学的王德禄博士对本书的大纲及内容进行了审定,并提出了很多宝贵意见与建议,在此表示感谢。感谢北京交通大学出版社编辑刘洵对本书出版所做的工作。另外,本书借鉴了大量参考文献资料,在此向有关单位及作者表示感谢。

由于编者的业务水平、能力有限,书中难免有不妥或错误之处。敬请同仁和读者在教学过程中指出,以便不断完善。

编 者

2009 年 11 月

【目录】

第一篇 基础篇

第一章 财务管理总论	(3)
第一节 财务管理基本概念	(3)
一、资金运动及其表现形式	(3)
二、财务活动与财务关系	(5)
三、财务管理的内容	(6)
第二节 财务管理目标	(7)
一、财务管理目标及其特征	(7)
二、财务管理目标的表达	(8)
三、不同利益主体财务目标的矛盾与协调	(10)
四、财务管理目标与社会责任	(11)
第三节 财务管理组织与工作环节	(12)
一、企业的组织形式	(12)
二、财务分层管理体系	(14)
三、财务管理机构	(15)
四、财务管理工作环节	(17)
第四节 财务管理环境	(18)
一、法律环境	(18)
二、经济环境	(19)
三、金融环境	(21)
本章小结	(24)
同步测试	(25)
第二章 财务管理价值观念及方法	(29)
第一节 资金时间价值	(29)
一、资金时间价值的概念	(29)
二、一次性收付款项的终值和现值	(30)
三、年金终值和现值	(33)
四、资金时间价值计算中的特殊问题	(38)
第二节 风险与报酬	(40)
一、风险的概念	(40)
二、风险衡量与控制对策	(41)

三、风险报酬与必要投资报酬率	(44)
第三节 成本性态分析及本量利分析	(45)
一、成本性态及成本分类	(45)
二、成本性态分析	(47)
三、本量利分析	(50)
本章小结	(54)
同步测试	(55)

第二篇 筹资篇

第三章 筹资方式	(63)
第一节 企业筹资概述	(63)
一、企业筹资的概念	(63)
二、企业筹资的种类	(64)
三、筹资渠道与方式	(65)
四、筹资原则	(66)
第二节 筹资规模	(67)
一、筹资规模确定的依据	(67)
二、筹资规模的特征	(67)
三、筹资规模确定的方法	(68)
第三节 权益资金筹集	(72)
一、吸收直接投资	(72)
二、发行股票	(74)
三、留存收益	(78)
第四节 负债资金筹集	(79)
一、长期借款	(79)
二、企业债券	(81)
三、融资租赁	(84)
四、短期借款	(87)
五、商业信用	(89)
本章小结	(91)
同步测试	(92)
第四章 资本成本与资本结构	(96)
第一节 资本成本	(96)
一、资本成本的概念	(96)

二、个别资本成本	(98)
三、综合资本成本	(101)
四、边际资本成本	(101)
第二节 杠杆原理	(104)
一、经营杠杆	(104)
二、财务杠杆	(107)
三、综合杠杆	(110)
第三节 资本结构	(112)
一、资本结构的概念	(112)
二、资本结构理论	(112)
三、最佳资本结构决策	(113)
四、资本结构的调整	(115)
本章小结	(117)
同步测试	(118)

第三篇 投资与营运篇

第五章 项目投资决策	(125)
第一节 项目投资决策概述	(125)
一、项目投资的概念与类型	(125)
二、项目投资程序	(127)
三、项目计算期的构成和资金投入方式	(128)
第二节 现金流量的内容与估算	(129)
一、现金流量的概念	(129)
二、确定现金流量的假设和应注意的问题	(130)
三、现金流量的构成	(131)
四、现金净流量的计算	(133)
五、举例	(133)
第三节 项目投资决策评价指标及应用	(135)
一、非贴现指标	(135)
二、贴现指标	(138)
三、项目投资决策评价指标的应用	(144)
第四节 所得税与折旧对项目投资的影响	(150)
一、考虑所得税与折旧因素的现金流量	(150)
二、举例	(152)

本章小结	(155)
同步测试	(157)
第六章 证券投资决策	(163)
第一节 证券投资概述	(163)
一、证券投资的概念与目的	(163)
二、证券投资的种类与特点	(164)
三、证券投资的程序和时机选择	(166)
第二节 证券投资收益评价	(167)
一、债券投资的收益评价	(167)
二、股票投资的收益评价	(171)
第三节 证券投资风险与组合	(175)
一、证券投资风险	(175)
二、单一证券投资风险的衡量	(177)
三、证券投资组合	(179)
本章小结	(186)
同步测试	(187)
第七章 营运资金管理	(191)
第一节 营运资金概述	(192)
一、营运资金的概念	(192)
二、营运资金的特点	(192)
三、营运资金管理的基本要求	(193)
四、流动资产分类	(193)
第二节 货币资金管理	(194)
一、货币资金管理的目标	(194)
二、置存货币资金的动机与成本	(194)
三、最佳货币资金持有量的确定	(196)
四、货币资金日常管理	(198)
第三节 应收账款管理	(199)
一、应收账款的功能及成本	(199)
二、信用政策	(201)
三、应收账款日常管理	(210)
第四节 存货管理	(213)
一、存货的功能与成本	(213)
二、存货资金定额的测算	(215)
三、存货控制方法	(216)

本章小结	(223)
同步测试	(224)

第四篇 分配篇

第八章 利润分配管理	(231)
第一节 利润分配概述	(232)
一、利润分配基本原则	(232)
二、利润分配的一般程序	(233)
第二节 股利分配政策	(234)
一、股利理论	(235)
二、确定股利分配政策时应考虑的因素	(236)
三、股利分配政策类型	(239)
第三节 股利分配方案	(241)
一、股利分配政策类型的选择	(241)
二、股利支付水平的确定	(242)
三、股利支付形式的选择	(242)
四、股利支付程序	(245)
本章小结	(246)
同步测试	(248)

第五篇 方法篇

第九章 财务预算	(255)
第一节 财务预算概述	(255)
一、财务预算的概念	(255)
二、财务预算的作用	(256)
第二节 预算的编制方法	(256)
一、固定预算与弹性预算	(257)
二、增量预算与零基预算	(261)
三、定期预算与滚动预算	(263)
第三节 财务预算的编制	(265)
一、现金预算的编制	(265)
二、预计财务报表的编制	(272)
本章小结	(275)

同步测试	(276)
第十章 财务控制	(281)
第一节 财务控制概述	(281)
一、企业财务控制概念	(281)
二、财务控制应具备的条件	(282)
三、财务控制原则	(282)
第二节 责任中心	(283)
一、责任中心的概念	(283)
二、成本中心	(283)
三、利润中心	(287)
四、投资中心	(289)
第三节 内部结算与责任成本结转	(293)
一、内部转移价格的概念	(293)
二、内部转移价格的种类	(294)
三、内部结算	(296)
四、责任成本的内部结转	(296)
本章小结	(297)
同步测试	(298)
第十一章 财务分析	(303)
第一节 财务分析概述	(303)
一、财务分析的概念与作用	(303)
二、财务分析的目的和种类	(304)
三、财务分析的基本方法	(305)
第二节 财务指标分析	(311)
一、偿债能力分析	(312)
二、营运能力分析	(316)
三、获利能力分析	(321)
四、发展能力分析	(326)
第三节 财务综合分析	(328)
一、财务综合分析概念	(328)
二、财务综合分析的方法	(328)
本章小结	(332)
同步测试	(333)
附录 A	(338)
参考文献	(342)

第一篇

基础篇

- 第一章 财务管理总论
- 第二章 财务管理价值观念及方法

第一章

财务管理总论

学习目标

知识目标

- 理解财务管理的基本概念及财务管理目标的科学表达;
- 理解财务关系及财务管理的基本内容;
- 了解财务组织和财务管理工作环节;
- 归纳财务管理的环境因素对财务管理的影响。

能力目标

- 通过本章基础知识的学习,把握财务管理课程的基本结构框架,提高综合概括能力。

引言

你想成为一名出色的公司财务经理吗?或者你想成为一个家庭理财高手吗?系统地学习财务管理知识,能帮助你了解财务管理的价值观念和 risk 观念,助你在公司筹资、投资、资金营运和利润分配决策或家庭理财问题中果断自信地作出正确的判断。

第一节 财务管理基本概念

在企业经营活动中,财务管理人员必须至少回答以下问题:第一,企业应该实施什么样的长期投资项目?即投资决策及资本预算问题。第二,如何为所要实施投资的项目筹集资金?即筹资决策问题。第三,企业的管理者如何管理日常的现金和财务工作?即短期融资和营运资本的决策。第四,企业的利润如何进行分配?即分配决策问题。这些活动构成财务管理的主体。要理解企业财务管理的基本内容,必须先了解资金运动、财务活动及财务关系等相关概念。

一、资金运动及其表现形式

资金是企业生产经营过程中商品价值的货币表现,其实质是再生产过程中运动着的价

值。资金运动是指企业实物商品运动和金融商品运动过程中的价值运动，它以价值形式综合地反映企业的生产经营过程。具体表现为以下两种形式。

（一）实物商品资金运动

实物商品资金运动以实物商品为对象。在企业再生产过程中，劳动者运用一定的劳动手段对劳动对象进行加工，生产出新的产品或使用价值，并通过出售实现实物商品的使用价值，它表现为实物商品的使用价值的生产和交换过程；另一方面，劳动者将生产中消耗掉的生产资料价值转移到产品上去，并创造出新的价值，最后通过销售实现价值，它表现为价值的形成和实现过程。这一运动过程如图 1-1 所示。

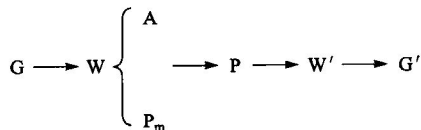


图 1-1 实物商品的价值运动过程

在图 1-1 中， $G \longrightarrow W$ 反映了实物商品的购进过程，同时也是货币资金向储备资金的转化过程； $W \left\{ \begin{array}{l} A \\ P_m \end{array} \right. \longrightarrow P \longrightarrow W'$ 反映了购进的实物商品与劳动力结合被生产加工成为一种新的

实物商品的过程，同时也是储备资金转化为生产资金，继而又转化为商品资金的过程，在这个过程中伴随着实物商品形态的转换，产生了一个价值增值额； $W' \longrightarrow G'$ 反映了实物商品的销售过程，同时又是商品资金向货币资金转化的过程。这样，企业的再生产过程，既是实物商品的流通过程，又是实物商品的资金运动过程。

（二）金融商品资金运动

金融商品资金运动以金融商品为对象。金融商品是指在金融市场上反复买卖，并有市场价格的各种有价证券（如股票、债券等）。企业进行的各种金融商品投资或买卖活动如图 1-2 所示。

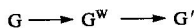


图 1-2 金融商品投资或买卖活动过程

从图 1-2 中可以看出，金融商品资金运动经历买与卖的两个阶段。 $G \longrightarrow G^w$ 是购买金融商品的过程，同时也是货币资金（G）向金融商品资金（ G^w ）转化的过程；而 $G^w \longrightarrow G'$ 是出售金融商品的过程，同时也是金融商品资金（ G^w ）转化为更多的货币资金（ G' ）的过程。企业买卖金融商品的过程是不断进行、周而复始的，买卖金融商品所形成的资金运动构成了金融商品资金的周转。

二、财务活动与财务关系

(一) 财务活动

如前所述,企业资金运动过程是资金形态的不断转化及增值过程,这一过程是通过一系列的财务活动实现的。所谓财务活动,是指资金的筹集、投放、运营、收回及分配等一系列行为。资金运动和财务活动对应关系如图1-3所示。

$$G^W \longrightarrow G \longrightarrow W \longrightarrow P \longrightarrow W' \longrightarrow G' \longrightarrow G^W$$

图1-3 资金运动和财务活动的对应关系

其中,筹资活动($G^W \longrightarrow G$)是资金运动的前提,投资活动($G \longrightarrow W$)是资金运动的关键,资金营运活动($W \longrightarrow P \longrightarrow W' \longrightarrow G'$)是资金运动的增值环节,分配活动($G' \longrightarrow G^W$)是作为资金运动成果进行的,体现了筹资、投资与资金营运的目标要求。

(二) 财务关系

企业的财务活动是以企业为主体来进行的。企业在组织财务活动的过程中,必然与企业内外部有关各方发生广泛的经济利益关系,这就是企业的财务关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

1. 企业与国家之间的财务关系

国家作为行政管理者担负着维护正常的社会秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务。政府为完成这一任务,必然无偿参与企业收入或利润的分配。企业则必须按照国家税法规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税等税金。这种关系体现为一种强制和无偿地税收缴征关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业的所有者向企业投入资本,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运,实现所有者资本的保值与增值,并按照出资比例或合同、章程的规定向企业所有者支付投资报酬。因此,企业与所有者的关系体现为所有权性质的受资与投资关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

这主要是指债权人向企业放贷资金,企业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。企业的债权人主要有企业债券的持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金,要按约定的利息率及时向债权人支付利息;债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系

这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。企业

向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并根据其出资额参与受资方的重大决策和利润分配。企业与受资者的财务关系体现为所有权性质的投资与受资关系。

5. 企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业将资金以购买债券、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,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的财务关系在性质上属于债权与债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营过程各环节相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在企业内部实行责任预算和责任考核与评价的情况下,企业内部各责任中心之间相互提供产品与劳务,应以内部转移价格进行核算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益均衡关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参与企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金等,体现了职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

三、财务管理的内容

根据以上分析,财务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,是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。企业筹资、投资、资金营运和分配构成了完整的企业财务活动。与此对应,企业筹资管理、投资管理、资金营运管理和分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

(一) 筹资管理

筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹集所需资金的过程。筹资是企业财务活动的首要环节,是企业投资活动的基础。从整体上看,企业筹措的资金可分为两类:一类是自有资金(亦称权益资金),一旦进入企业就可以供企业长期使用而无须归还,它是通过吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得的;另一类是借入资金(亦称债务资金),需要企业按期归还并按照规定的利率支付利息,它是通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得的。

在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、方式的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。因此,筹资管理是财务管理的主要内容之一。

(二) 投资管理

投资是指企业对资金的运用,是为了获得收益或分散风险而进行的资金投放活动。投资按其方式可分为直接投资和间接投资。直接投资是指将资金投放在生产经营性资产上,以便

获得利润的投资,如兴建厂房、购买设备和原材料等。间接投资又称证券投资,是指将资金投放在金融商品上,以便获得利息或股利收入的投资,如购买政府债券、企业债券和股票等。

在投资过程中,企业必须考虑投资规模(即为确保获取最佳投资收益,企业应投入多少数额的资金);同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。因此,投资管理也是财务管理的主要内容之一。

(三) 资金营运管理

企业的营运资金主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金。比如企业为采购材料或商品、支付工资和其他营业费用而垫支的资金,这些资金可通过产品或商品出售及短期借款来满足。这种因企业日常生产经营而引起的财务活动称为资金营运活动。

在生产经营过程中,资金从一种形态依次经过供、产、销等阶段,又回到该形态的过程,称为资金循环。周而复始的资金循环,构成了资金周转。在一定时期内,资金周转越快,就可以利用同样数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,也是财务管理的主要内容之一。

(四) 资金分配管理

资金分配是指对企业的收入和利润进行分割和分派的过程。企业通过投资和资金营运取得收入并实现资金的增值。企业获取的收入首先用来弥补生产经营过程中的耗费,即进行成本补偿。进行成本补偿后的余额,形成企业利润。企业利润应首先依法缴纳国家税金,税后利润在依法提取盈余公积金后,可以向投资者进行利润分配。随着分配过程的进行,资金或退出或留存企业,它必然会影响企业的资金运动规模和资金结构。因此,如何依据一定的原则,合理确定分配比例和分配方式,实现企业价值最大化,也是财务管理的主要内容之一。

上述财务管理的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述相互联系又有一定区别的四个方面,构成了企业财务管理的基本内容。

第二节 财务管理目标

合理而有效的财务活动需要在充分研究财务活动客观规律性的基础上,根据未来变动趋势,确定财务管理目标。

一、财务管理目标及其特征

财务管理目标又称理财目标,是指企业进行财务活动所要达到的根本目的,是企业开展一切财务活动的基础和归宿,是评价企业财务活动是否合理的标准,决定着财务管理的基本方向。财务管理目标一般具有如下特征。

(一) 财务管理目标在一定时期内具有战略稳定性

财务管理目标服从于企业管理目标,取决于特定社会经济模式。也就是说,企业财务管