

张翠娟 张献奇

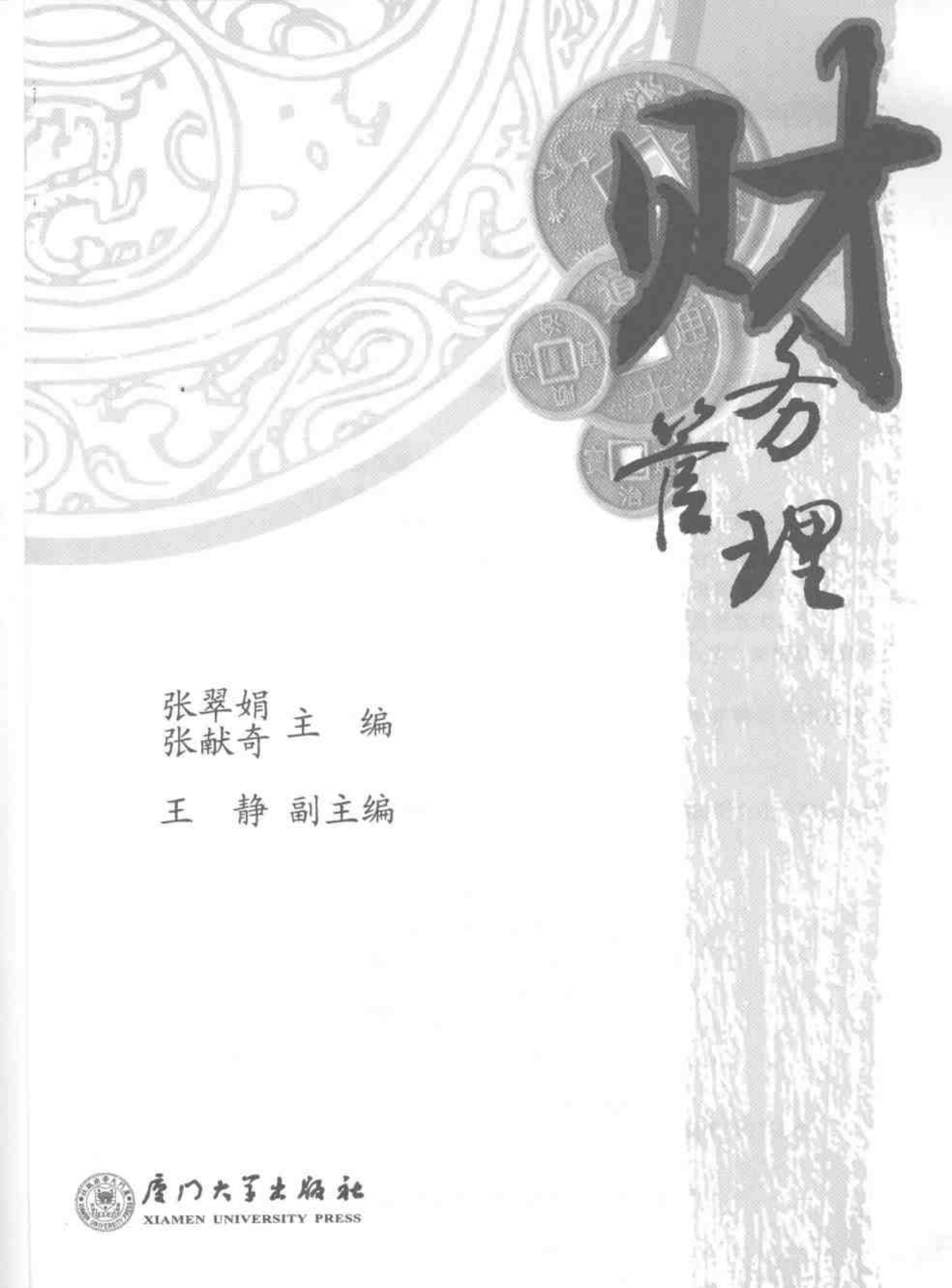
主编

财

方管理



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS



财务管理

张翠娟 主 编
张献奇

王 静 副主编



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/张翠娟,张献奇主编. —厦门:厦门大学出版社,2009.8
ISBN 978-7-5615-3218-8

I. 财… II. ①张…②张… III. 财务管理-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 098628 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门市软件园二期望海路 39 号 邮编:361008)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门集大印刷厂印刷

2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

开本:787×960 1/16 印张:14.75

字数:257 千字 印数:1~4000 册

定价:25.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换

前言

21 世纪是知识经济时代,也是金融经济快速发展的时代。随着经济的发展,管理的重要性也日渐突出;而管理的发展时刻伴随着财务知识的更新。在竞争日益加剧的今天,经济发展需要充满活力与竞争的市场,充满活力与竞争的市场需要充满活力与竞争力的企业。如何提升企业活力与竞争力,已成为每一个企业亟待解决的问题。在这其中,财务管理问题解决得好与坏,将直接影响到企业活力与竞争力的提升,因而,财务管理知识也就成为从事经济与管理工作的人士的必备知识。

“财务管理”作为财务会计等财经类专业必修的核心课程之一,其教学目的和任务是使学生懂得财务管理学的基本理论;熟悉国家有关财经方针、政策和财务管理制度;掌握财务管理学的基本原则、工作内容和实践操作方法。同时,使学生具有以提高企业经济效益和社会效益为核心,进行财务分析、预测和评价、风险评估与投资管理以及参与企业日常财务与经营管理和决策、实现目标控制、从事综合性价值管理的初步能力。

本教材力求突出紧跟前沿,体系完整,通俗易懂,理论联系实际,低起点、厚基础、严要求等特点。具体表现为:

第一,在章节安排上改变了传统的财务管理教材模式。本教材从最基础的会计基础开始编写,以企业财务管理主要活动为主线,循序渐进,由浅入深,以便于读者的学习以及教师的讲授。

第二,在内容上,编者尽量使教材体系完整。在丰富了资金时间价值、风险价值衡量、成本控制、财务分析、融资管理、投资管理及资本经营管理等内容的同时,编入了基金投资、企业并购和重组等内容,以便拓宽读者知识面。

第三,我们在编写过程中加强了教材的可读性。每一章前都添加了相关的案例引入,便于学生阅读和理解。

第四,加强课后练习。每一章后面我们都附有自测题。目的是让学生在学完每章内容后,能及时补充练习,加深印象。

本教材共分10章,分别为财务管理基础知识、会计基础知识、财务报表分析、企业筹资管理、投资管理、利润分配管理、成本管理、财务预算、财务控制,以及企业并购、重组与清算。

本教材由张翠娟、张献奇担任主编,王静担任副主编。具体编写人员如下:熊玮编写第1、4章;王玉华编写第2、6章;张翠娟编写第3、10章;王静编写第5、8章;蒋妍编写第7、9章。最后由两位主编统稿。

本教材的编写和修订工作得到了郑州旅游职业学院相关老师和领导的大力支持与指导,对此我们表示衷心的感谢!由于作者水平有限,不足之处在所难免,恳请各位读者批评指正,并提出宝贵意见,以便下次修订时及时改进。

编 者

2009年5月

Contents

目 录

二、会计等式	(31)
第三节 会计方法与会计循环	(31)
一、会计方法	(31)
二、会计循环	(34)
第四节 复式记账	(34)
一、会计科目	(34)
二、会计账户	(42)
三、借贷记账法	(43)
第四节 会计报表	(49)
一、资产负债表	(49)
二、利润表	(50)
三、现金流量表	(51)
第三章 财务报表分析	(56)
第一节 财务报表分析概述	(56)
一、财务报表分析的目的与内容	(56)
第二节 财务报表分析的基本方法	(57)
一、比较分析法	(58)
二、比率分析法	(58)
三、趋势分析法	(58)
第三节 基本财务比率分析	(59)
一、财务报表	(59)
二、财务比率分析	(62)
第四章 筹资管理	(78)
第一节 筹资概述	(79)
一、资本金制度	(79)
二、筹资的目的	(80)
三、筹资的基本原则	(80)
四、筹资的分类	(80)
第二节 权益资金的筹集	(81)
一、吸收直接投资	(81)
二、发行股票	(82)
三、留存收益	(86)
第三节 负债资金筹集	(86)

二、影响股利分配的因素	(130)
三、股利支付程序	(133)
四、股利种类	(134)
五、股票分割	(137)
六、股票回购	(138)
第七章 成本管理	(142)
第一节 成本的分类	(142)
一、按经济用途分类	(143)
二、按成本习性分类	(143)
三、按是否可以加以控制分类	(145)
四、成本的其他分类	(145)
第二节 成本预测	(145)
一、高低点法预测	(146)
二、回归分析法预测	(147)
第三节 成本决策	(149)
一、与成本决策有关的成本概念	(149)
二、成本决策的方法——量本利分析法	(150)
三、盈亏平衡的扩展应用	(152)
第八章 财务预算	(156)
第一节 财务预算体系与意义	(156)
一、财务预算体系	(156)
二、财务预算的作用	(157)
三、财务预算编制的步骤	(158)
第二节 财务预算的编制方法	(159)
一、固定预算与弹性预算	(159)
二、增量预算与零基预算	(163)
三、定期预算与滚动预算	(165)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	(166)
一、现金预算的编制	(166)
二、预计财务报表的编制	(177)
第九章 财务控制	(183)
第一节 财务控制概述	(183)
一、财务控制的含义及意义	(183)

第一章

财务管理基础知识

企业财务管理学是研究如何对企业财务活动进行规范和控制的一门学科。财务管理历来就是企业的一项基本管理活动,是组织企业财务活动、协调财务关系、提高财务效率的一项重要管理工作。

第一节 财务管理概述

案例引入

李芳作为财务总监受聘于一家四星级酒店。当李芳跨入酒店的第一天,她满怀兴奋的心情向总裁索取上一年度的财务报告,想了解一些酒店的基本财务状况。然而,总裁的回答令她吃惊,“这正是我们需要你的原因。”“酒店的入住率不低,主营业务发展不错,也不断有些新项目,酒店各部门都显得忙忙碌碌,看上去很赚钱”,李芳对这家酒店最初的印象就是如此。但是,当所有账目结果出来后却让她震惊,酒店的账面上几乎都是应收账款和库存,根本没有盈利,这是李芳万万没有预料到的。

究其原因,就是以前酒店几乎没有做过全面预算管理。所以,没有人知道目标利润,没人知道花了多少钱,也没人去想做这些事情能给酒店带来什么。融资来的1 000万元什么时候花完、花完了怎么办、能否给投资人带来回报,以后能否吸引更好的投资等问题,大家好像都顾不上这些,但这些恰恰是一家企业运作中最核心的问题。

为什么有的企业看上去很好,顾客盈门,生意兴隆,却在一夜之间突然倒闭?深究其原因,往往都是财务管理不力惹的祸。财务管理是目前大多数旅游企业普遍存在的薄弱环节,也成为限制旅游企业进一步发展的瓶颈。加强财务管理,平衡企业资金收支状况,增加企业抗风险能力,是旅游企业进一步发展壮大的前提。

一、企业财务活动

财务(finance),“财”者钱财,“务”者事务,即有关钱财方面的事务,是与货币、资金、资本或价值相关的概念。企业财务活动是企业为了达到既定目标所进行的筹集资金、运用资金和收益分配的活动,是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业要进行生产经营活动,就必须有人力、物力和财力的投入,形成生产能力;再经过采购、生产、销售等阶段,获得生产经营收入;还要将生产经营成果分配给利益相关者。在这个过程中,资金是其中最活跃的因素,因此,财务活动也可以说是现金流转活动。一般说来,企业的财务活动包括以下内容:

(一)筹资活动

筹资活动是指企业从内外部各方面筹集企业生产经营活动中所需资金的过程。企业在设立时、生产经营过程中、偿还债务时和调整资金结构等活动中,必然产生大量的现金支付需求,如果这些现金支付得不到满足,企业就会发生财务困难,出现生产经营危机,甚至导致破产。财务活动的首要任务就是满足这些基本的现金支付需求。为此,必须对生产经营活动中资金需要量做出及时、准确的估量,选择合适的筹资渠道和筹资方式,以降低筹资成本,控制财务风险。科学衡量企业资金需要量和找到最佳筹资方式或融资渠道则是筹资活动的两大难题。

(二)投资活动

投资活动是指将所筹资金在企业内部合理配置以及将闲置资金对外投放的过程。企业筹集资金的目的是把资金用于生产经营活动以求得最大的经济效益。在市场经济条件下,企业能否把筹集到的资金投放到收益高、回收快、风险小的项目上,对企业的生存和发展是十分重要的。因此在投资过程中,企业必须认真进行市场调研,及时捕捉投资机会,根据需要及时足额地筹集资金,保证投资方案或投资项目的资金供应量,并能运用财务分析方法,适时评价企业的投资风险,认真分析投资行为的风险和收益,做出最佳投资决策。

(三)收益分配活动

收益分配是反映企业在一定时期内所创造的剩余价值总额,在企业内外各利益主体之间分割的过程。对于企业来讲,利润是在一定期间生产经营活动的最终结果,也就是收入与成本费用相抵后的差额。企业生产经营活动的主要目的,就是要不断提高企业的盈利水平,增强企业获利能力。收益分配是整个国民经济收入的一个重要组成部分,其处理是否得当,是影响经济健康发

展的重要因素。因此企业在分配利润时,要严格按照法律规定,既要满足国家集中财力的需要,又要考虑企业自身发展的要求;既要维护投资者的合法权益,又要保障职工的切身利益。收益分配具体表现为对企业净利润的分配,通常按如下程序进行:弥补亏损、提取法定盈余公积金、支付优先股股利、提取任意盈余公积金、支付普通股股利。

二、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各利益相关主体发生的经济利润关系。不同的财务活动体现了不同的财务关系,一般包括以下几方面的财务关系。

(一)企业与其所有者之间的财务关系

企业与其所有者之间的财务关系是指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。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金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

(二)企业与其债权人之间的财务关系

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。企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有:(1)债券持有人;(2)贷款机构;(3)商业信用提供者;(4)其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后,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。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

(三)企业与其债务人的财务关系

企业与其债务人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约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

(四)企业与其受资者的财务关系

企业与其受资者的财务关系是指企业将其闲置资金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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的经营管理和利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

(五)企业与其内部各部门之间的财务关系

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,企业在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各部门之间的利益关系。

(六)企业与其内部职工之间的财务关系

企业与其内部职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品营业收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

(七)企业与税务机关之间的财务关系

这主要是指企业要按照税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。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,企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

另外,企业与其他利益相关者也存在一定的财务关系,如企业要为客户提供(营业)更多更好的产品,并尽可能降低成本;企业也要为社会公众提供就业机会,保护生态环境,确保产品安全及建立良好的公共关系等。

综上所述,企业财务关系是以企业为财务主体进行的、以各种物质利益关系为根本的纵横交错的经济利益关系网络,这一关系网络在很大程度上又体现着企业再生产的客观经济环境。显然,要使再生产得以顺利进行,必须积极主动地争取一个良好的经济环境,从而必然要求处理好企业与各方面的财务关系。企业只有处理和协调好这些财务关系,各利益相关者才会继续“参与”到企业的组织中,企业组织才能得以继续生存和发展。

三、财务管理的概念

财务管理就是研究企业货币资源(资金)的获得和管理,具体地说,就是研究企业资金的筹集、使用和分配等财务活动,以及与这些财务活动有关的企业

第二节 财务管理的价值观念

案例引入

如果你突然收到一张事先不知道的 1 267 亿美元的账单,你一定会大吃一惊。而这样的事件却发生在瑞士的田纳西镇的居民身上。纽约布鲁克林法院判决田纳西镇应向美国投资者支付这笔钱。最初,田纳西镇的居民以为这是一件小事,但当他们收到账单时,他们被这张巨额账单惊呆了。他们的律师指出,若高级法院支持这一判决,为偿还债务,所有田纳西镇的居民在其余生中不得不靠吃麦当劳等廉价快餐度日。

田纳西镇的问题源于 1966 年的一笔存款。斯兰黑不动产公司在内部交换银行(田纳西镇的一个银行)存入一笔 6 亿美元的存款。存款协议要求银行按每周 1% 的利率(复利)付息。(难怪该银行第二年破产!) 1994 年,纽约布鲁克林法院作出判决:从存款日到田纳西镇对该银行进行清算的 7 年中,这笔存款应按每周 1% 的复利计息,而在银行清算后的 21 年中,每年按 8.54% 的复利计息。

问题提出:

1. 你知道 1 267 亿美元是如何计算出来的吗?
2. 如利率为每周 1%,按复利计算,6 亿美元增加到 12 亿美元需多长时间?
3. 本案例对你有何启示?

在市场经济条件下,作为企业财务管理人员,应树立货币的时间价值观念,任何企业的财务活动都是在特定的时空中进行的,离开了时间价值因素,就无法正确计算不同时间的财务收支,也无法正确评价企业盈亏。时间价值原理提示了不同时点上资金之间的关系,是财务决策的依据。

一、资金时间价值的概念

资金时间价值是指资金在不同的时点上的价值量的差额。资金时间价值是资金在周转使用中产生的,是资金所有者让渡资金使用权而参与社会财富分配的一种形式。资金时间价值是资金在周转使用中由于时间因素而形成的

差额价值,实质是资金周转使用后的增值额。它表现为同一数量的资金在不同的时点上具有不同的价值。通常情况下,资金的时间价值相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率,这是利润平均化规律作用的结果。

有关资金时间价值的计算方法同有关利息的计算方法相同,因而时间价值与利率容易被混为一谈。实际上,财务管理活动总是或多或少地存在风险,而通货膨胀也是市场经济中客观存在的经济现象,因此,利率不仅包括资金时间价值,而且包含风险价值与通货膨胀的因素。只有购买国库券等政府债券时几乎没有风险,当通货膨胀很低的情况下,可以用政府债券利率来表示资金时间价值。

二、资金时间价值的计算

资金时间价值有两种表现方式:相对数和绝对数。相对数是指时间价值率,是扣除风险报酬率和通货膨胀率后的平均资金利润率。绝对数是指时间价值额,即资金在生产经营过程中所带来的真实增值额。

(一)单利

单利是计算利息的一种方法,无论期限多长,只计算本金上的利息,所生利息不再计息。为了方便计算,一般用下列符号表示:

I ——利息;

P ——现值;

F ——终值;

i ——每期的利率(折现率);

n ——计息期数。

其中,终值是指现在一定量的资金在未来某一时点上的价值,俗称本利和。现值是指未来某一时点的一定量的资金相当于现在时点的价值,俗称本金。

1. 单利终值的计算(已知现值计算终值)

计算公式:

$$F = P + I = P + P \times i \times n = P(1 + i \times n)$$

[例 1.1] 大字公司在 2002 年 1 月 1 日发行一债券,票面利率为 6%,债券期限为 3 年,金华公司认购了面值为 100 000 元的债券,到 2005 年 1 月 1 日,金华公司持有的债券到期的本利和为: