

高等学校应用创新型人才培养系列教材

／工商管理专业



财务管理

张晨主编

理的基本价值观念和方法体系入手，围绕
运营和利润分配等方面的财务管理理论和

进行精炼和清晰化，深入浅出。从企业全
面临的筹资决策特殊问题；拓展了企业经
境下的财务管理特殊问题。

题、小链接、章末案例分析和实训，强调
提高学习兴趣，增进运用相

教材，也可供其他相关人员

高等教育出版社

高等学校应用创新型人才培养系列教材

/工商管理专业

财务管理

张晨 主编

Caiwu Guanli



内容简介

本书以“价值管理和价值创造”为核心,从财务管理的基本价值观念和方法体系入手,围绕企业财务管理的重大决策问题,讨论筹资、投资、资本运营和利润分配等方面的财务管理理论和方法,并将一般财务管理决策延伸到特殊领域。

本书的特点及创新:

1. 理论的完整性和应用性。对财务管理的经典理论进行精炼和清晰化,深入浅出。从企业全生命周期的管理视角,新增了企业在种子期和初创期所面临的筹资决策特殊问题;拓展了企业经营控制权变更时的财务决策;新增了企业经营空间跨越国境下的财务管理特殊问题。

2. 方法的实用性和创新性。通过章首引例、章内例题、小链接、章末案例分析和实训,强调实例问题导入式学习,增加案例中的生活元素,加深对知识的理解,提高学习兴趣,增进运用相关理论解决实际问题的能力,在实践中激发创新热情。

本书可作为高等院校相关专业的本科生以及 MBA 学生的财务管理教材,也可供其他相关人员学习财务管理时选用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/张晨主编. --北京:高等教育出版社,
2015.10

工商管理专业

ISBN 978-7-04-043847-5

I. ①财… II. ①张… 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(2015)第 215386 号

策划编辑 雷雪 责任编辑 解琳 封面设计 姜磊 版式设计 王艳红
插图绘制 杜晓丹 责任校对 王雨 责任印制 张泽业

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京天时彩色印刷有限公司
开 本 850 mm× 1168 mm 1/16
印 张 24.5
字 数 520 千字
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
版 次 2015年10月第1版
印 次 2015年10月第1次印刷
定 价 38.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物料号 43847-00

《高等学校应用创新型人才培养系列教材 /工商管理专业》编委会

主 编 杨善林

执行主编 刘业政

编 委 (以姓氏笔画为序)

叶陈刚 邢天才 刘晓君 杜鹏程 李时椿
吴慈生 张冬梅 张 晨 陈忠卫 施先亮
袁 凌 袁涤非 徐经长 常建坤 蒋三庚
蒋翠清 傅为忠 焦建玲 鞠颂东

应用创新型人才的培养是在我国当前经济发展和人才需求形势下对教育、教学模式改革提出的崭新课题。十八大报告指出，要“全面实施素质教育，深化教育领域综合改革，着力提高教育质量，培养学生社会责任感、创新精神、实践能力”；“重点扩大应用型、复合型、技能型人才培养规模”已被明确写入了国家中长期教育改革和发展规划纲要。为了实现应用创新型人才的培养目标，高等教育出版社首先倡导对教材的编写模式进行重大改革，针对若干应用性强的学科，组织撰写“高等学校应用创新型人才培养系列教材”，使其成为继“面向 21 世纪课程教材”之后，高等教育出版社为顺应新形势、完成新使命而发起的重大教材建设工程。“高等学校应用创新型人才培养系列教材/工商管理专业”就是在这样的背景下组织出版的，系列教材以理论的创新应用为最终目标，突出了理论、实践、创新三方面教学任务的相互协调，实现“知识传授、能力训练，智慧启迪”。

任何应用都是对一定理论的应用，工商管理专业的应用创新型人才培养系列教材同样离不开对理论的清晰讲述，但不能沉迷于对理论的赘述，要重点把握“结构”“语言”“深度”三个关键点，即结构清晰、理论完整；深入浅出、朴实无华；深度适宜、留有空间。系列教材在注重理论的完整性、系统性的基础上，以经典理论为结构主线阐述知识要点及其逻辑关系，对理论进行了较大幅度的“瘦身”，让教材变薄，使理论精练；同时注意把握本科教育与高职教育的差异性，能够简洁地将编著者自身的或本领域最新的研究成果融入教材之中，保持普通高等教育的象牙塔特色，注重理论讲解的到位性。每章开篇引入“本章知识结构图”，明确全章重要知识点之间的逻辑结构，帮助学生克服在初学一门课程时容易出现的只知局部、不知整体的盲人摸象现象。每章篇末补充“延伸阅读”，为学生提供一些课外阅读材料，让有深入学习兴趣的学生有章可循。

解决了理论知识的组织之后，如何引导理论走向实践，是本系列教材建设面临的重要任务和更大挑战。本系列教材在侧重揭示基本原理和知识的基础上，立足现实，注重增加实践环节与应用指导，从而解决实际问题，引导学生逐步实现知识体系与岗位技能、专业素质与行业发展的顺利过渡。工商管理作为应用性学科，案例教学和实践训练是培养学生学以致用能力的一个重要平台。案例的适用性是案例教学能否更好地发挥作用的关键因素。系列教材强调案例选择应力求贴近生活，在唤起学生切身感受的同时也给学生更大的可行性去对案例事件进行深入的调查研究，从而在案例环节就搭建起理论走向实践的桥梁。每章开篇以小案例引入主题，同时配以案例启示，启发学生思考，引起学生兴趣；在正文中及时插入与理论知识相匹配的小链接，以引发学生对理论的思考；章末案例引导学生综合运用全章知识，深入调查思考。每章结尾都专门设置“本章实训”栏目，涉及管理观察、管理设计、管理模拟、开放性话题讨论等多种形式，实训任务的设计详细地给出了实训目的、内容、组织方式、实施步骤、评价标准，提高了实训任务的可操作性，使之真正成为应用创新型人才培养的一个重要环节。

本系列教材的建设必须为培养创新型人才服务，才能适应时代潮流。如何培养创新型工商管理人才是摆在所有工商管理教育工作者面前的重大课题。创新来自于理论，创新来自于实践，创新更来自于激情。因此，培养创新型工商管理人才的关键在于“引导学生从理论走向实践，在实践中激发创新热情”。本系列教材创新的落脚点在于“激发热情”，使学生摆脱过深、过难、过繁的理论学习，引导学生抓住重点、把握结构、展望前沿，为学生的创新思维留出时间和空间；将实践引入课堂，使之成为教学的有机组成部分，在实践中理解理论，在实践中发现新问题、探索新方法，甚至创造新理论；利用现代信息技术，为教师教学、学生学习建造一个畅通的、专业的、活跃的交流平台，使思想在这里碰撞，合作在这里达成，资源在这里分享。

教材编写及相关资源建设，是一个复杂而系统的工程。为出版精品教材，“高等学校应用创新型人才培养系列教材/工商管理专业”编委会采用了多种手段和措施保证系列教材的质量。首先，对每本教材的主编提出了明确的资格条件，通过广泛征集、自我推荐等方式，吸引优秀教师、企业人才参与编写；其次，按照应用创新型人才培养系列教材的建设目标，制定统一的教材编纂模板，保证系列教材结构的一致性和内容的完整性；再次，邀请全国著名专家、教授召开研讨会，集思广益，对每本教材的大纲、样章进行认真审阅、严格把关，力争精益求精；最后，编委会对每本教材的内容进行认真审核，并为每本教材配有一至两位审稿专家。

在高等教育出版社和全国许多高校教师、企业家的辛勤付出和努力之下，我们很高兴地看到，“高等学校应用创新型人才培养系列教材/工商管理专业”已陆续和全国读者见面。我们衷心希望本系列教材的出版对提高应用创新型工商管理人才的培养水平做出贡献，对其他应用性学科的教材建设起到借鉴和推动作用。同时，借系列教材出版的机会，向所有对系列教材的构思、组织、撰写、审校、编排出版等做出贡献的专家学者

和工作人员表示最诚挚的感谢!

应用创新型人才培养系列教材的建设是一项复杂的系统工程,也是一次新的尝试,固然有许多经验值得总结,也难免出现疏漏或不妥之处,恳请广大读者不吝赐教,帮助我们不断提高系列教材的质量。

杨善林

2014年6月8日

现代财务金融学是由财务管理、投资学、金融市场与机构等相关领域所组成的。从历史的视角来看，货币资本化是财务金融学产生的前提，公司制和金融市场的存在则是财务金融学形成的客观基础。经过百余年的发展，现代财务金融学已经分化出三大独立的学科：立足于公司微观视角的财务管理（或称为公司理财）、立足于资本市场行为的投资学和立足于金融资源配置宏观视角的货币金融学。

财务管理作为财务金融学的一个重要分支，是关于企业投资、筹资、运营管理和利润分配等方面的财务决策和控制问题，其知识体系包括基础理论和应用方法。现代财务管理以企业的价值创造和管理为核心，从战略高度服务于企业体系全局中的价值创造。

在各国开放政策的放宽、金融管制有效松动的推动下，经济全球化成为世界经济发展的主流。金融市场的国际化和日趋完善，金融工具的创新，现代通信工具和媒体的广泛运用，互联网技术的变革（云计算、大数据的利用）催生了新的业态和商业价值模式，这些构成了推动财务管理不断发展的环境和条件；新环境下公司治理问题和契约关系的日益复杂、经营风险的多源化等，对财务管理的实践和理论发展形成了巨大的内在驱动力。诸如信息不对称理论、套利定价理论、委托代理理论、投资组合理论、估价理论、资本成本和资本结构理论、股利政策理论等财务金融理论，不仅本身在不断丰富、深化，而且对财务管理的实践起到重要的引导和规范作用。

在十八届三中全会提出全面深化改革的规划蓝图下，中国企业应更加放眼世界，确定长期发展战略目标，科学地制定并执行投融资决策程序，有效控制企业的资金流动，合理规避风险，实现企业价值的最大化。因此，财务管理是企业决策者和经营者必须掌握的基础理论和专门知识。

虽然不同国家和地区的市场经济有着各自不同的形成发展特点和历史环境，但基本

规律是相通的。本书以市场经济的一般规律为切入点,以市场经济理论为基础,围绕财务管理的重点内容,以“价值评估—风险与报酬—筹资管理—投资管理—利润分配—企业重组—国际企业财务管理”为逻辑主线展开论述。

全书分为九章。第一部分为第一章至第三章,这些是学习财务管理方法所必备的基础知识,分别讨论了财务管理的本质、战略地位、发展演变的环境;财务管理基本价值观念、时间价值、风险报酬和估值方法;财务管理的业务框架及其财务分析、计划和控制等工具。第二部分为第四章至第七章,是围绕企业财务管理的重大决策,分别讨论在筹资管理、投资管理、运营资本管理和利润分配等方面的决策理论和方法,这些是运用第一部分的基础知识,针对企业经营活动的财务管理具体决策内容展开讨论。第三部分为第八章至第九章,将企业一般财务管理决策向一些特殊问题领域延伸。其中,第八章企业重组的财务管理着重讨论企业变更经营控制权情况下的特殊财务决策问题,分别从兼并重组和破产清算两方面分析企业价值评估、价值重组流程、风险控制等理论和方法;第九章国际企业财务管理主要是讨论企业经营管理跨越国境后所产生的国际财务管理决策的特殊问题,分别讨论国际企业在筹资、投资和运营资本等财务决策中的特殊管理问题,以及外汇汇率和国际税收的管理问题。全书三部分九章之间有着内在的逻辑关联,构成了全生命周期下企业财务管理的有机整体(见下页教材逻辑结构安排图)。

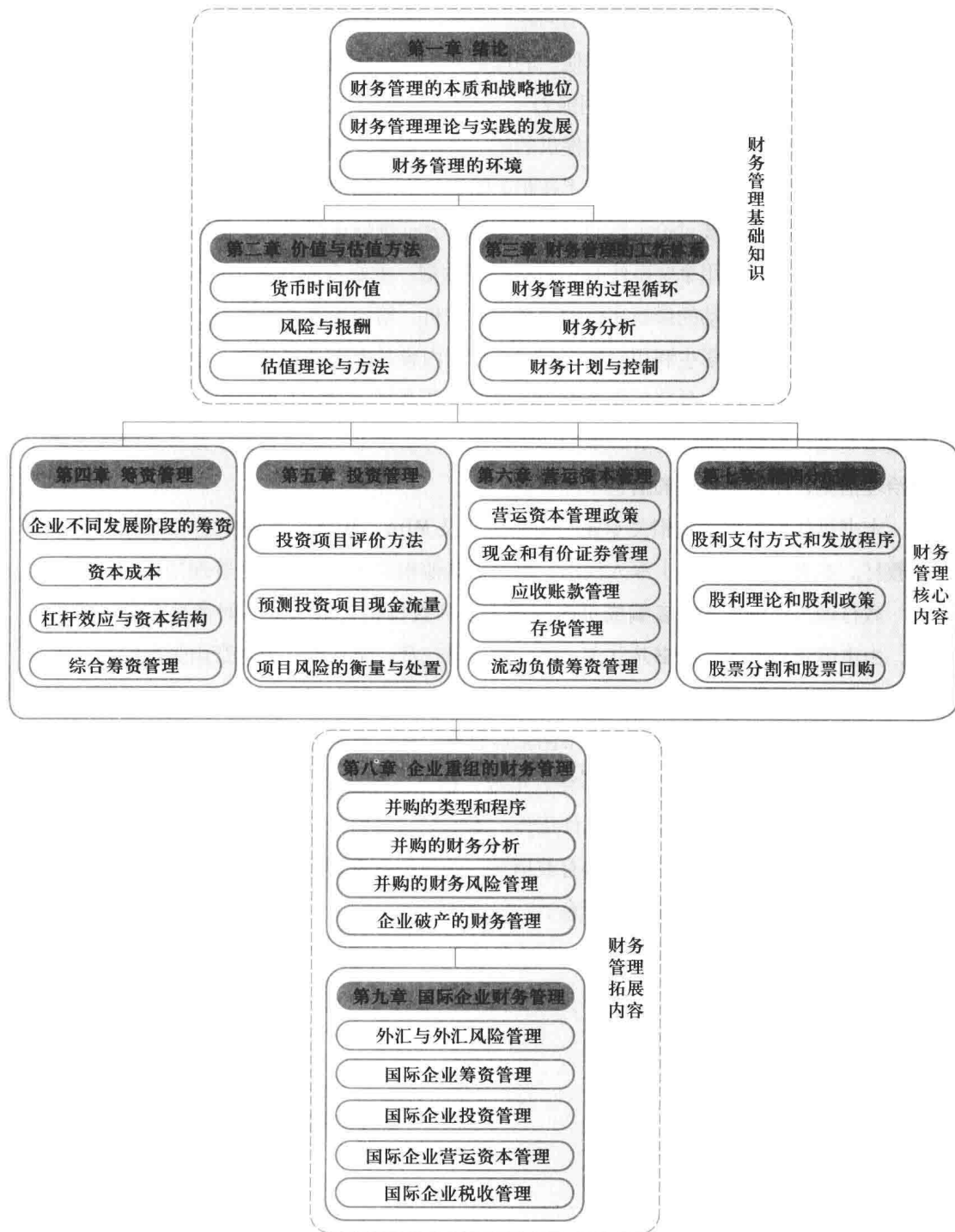
主编从事各类本科生和硕士研究生的财务金融学专业课程的教学工作 20 多年,主要采用国内财经类大学的相关金融教材,同时吸收国际知名大学的金融领域经典教材。在美国北科罗拉多大学(UNC)和日本久留米大学的财务金融领域访学交流期间,学习了国外大学财务管理相关课程的内容设置和知识拓展方式,并将这些教学理论与实践经验体现于本教材中。教材编写团队具有长期的财务管理领域的国内外教学和科研经历,力求给学生构建完备的财务管理知识体系,同时掌握财务决策问题的分析路径和方法。本教材具体特点表现为:

1. 突出财务管理基本理论的完整性和应用性

教材通过构建企业财务管理的完整理论框架,分析企业价值创造过程中的各种财务管理决策问题。由此所构建的统一分析框架使得学生在面对变化的财务金融实务时,能够把握分析财务决策问题的基本方法和路径,培养其自我更新知识的能力。教材对财务管理的经典理论进行精炼和清晰化,使得理论完整、结构清晰;深度适宜、留有空间。

教材改变以往财务管理教材主要以成熟期企业或公司为研究对象的方法,以企业全生命周期的管理视角,新增了企业在种子期和初创期所面临的筹资决策的特殊问题和方法(第四章);拓展了企业经营控制权变更时(兼并重组、破产清算等)等特殊情况下的财务决策;新增了企业经营空间跨越国境情况下的国际财务管理的特殊财务管理问题。这样的分析框架通过对时间和空间上的扩展安排,给学生提供完整的财务管理实务和应用体系。

2. 强调财务管理方法的实用性和创新性



教材逻辑结构安排图

教材通过章首引例、章内例题、小链接和章末的案例分析，强调实例问题导入式的学习，通过大量学生熟悉的企业案例，增加案例中的生活元素，加深对知识的理解；小链接使学生开阔视野、提高学习兴趣；案例分析从企业财务管理实践中发现问题，运用相关理论和方法去分析和解决问题。章末补充实训环节，建立理论教学和应用教学协同

一致的基本参照系，给学生提供提出问题和解决问题的思路，让他们自行设计解决方案并给出可行的决策结果，重点培养他们的理论和实践结合的创新能力。

3. 多源学习资源平台提升应用能力

为了帮助学生理解和应用教材提供的统一分析框架，教材提供拓展阅读索引、构建课程学习网站等，一方面充分介绍了在相关财务管理问题上的理论思想和实证研究的新动态，将支持和质疑被讨论主题的各种代表性研究证据展现给学生，提高学生的辨析水平；另一方面大量引用金融事件的实例和经济数据、重要专业刊物上的财务金融新闻，随时了解财务管理活动的最新实践动态及专业评析。给学生推荐重要的财务资讯官方网站和专业网站，以供学生利用网站充实课外学习内容并提高学习效率。这些网站中有大量的第一手数据资料，是分析财务管理问题的主要素材；网站上也会提供财务金融法规和政策变更，为学生理解财务政策的调整意图、分析政策的实施效果以及企业财务问题的治理措施，提供了官方的信息来源渠道。

本书可作为高等院校相关专业的本科生以及 MBA、MPAcc 等研究生的财务管理课程教材。本书在内容安排上深入浅出，也可供其他相关人员学习财务管理知识时选用。

教材编写大纲在本书参编成员内部和本系列教材相关编写组之间经过多次讨论修改，由主编张晨确定。本书共九章，第一章、第二章、第八章、第九章由张晨编写，第三章由朱卫东和张晨编写，第四章由李姚矿编写，第五章由杨模荣编写，第六章由杨昌辉编写，第七章由姚禄仕编写。全书由张晨总纂定稿，合肥工业大学管理学院会计系吴勇老师以及研究生王锐、彭婷、丁洋、年敏、杨玉、吴亚奇、杨仙子、张丹、宋佳宁、吴晓曦等在撰写中投入大量的基础性工作。本书编写得到合肥工业大学管理学院杨善林院士、刘业政教授、赵惠芳教授的有益指导，尤其是赵惠芳教授为书稿所作的细致深入的评审，在此向他们表示诚挚的谢意。

由于水平所限，书中难免存在一些不妥之处，我们期待各位专家学者和广大读者的批评指正。

合肥工业大学管理学院会计系教授

张晨

2015年6月20日

高等学校管理类专业主要课程教材

高等学校非管理专业经济管理类基础课程教材

经济管理基础（第二版）	席酉民
企业管理概论（第四版）（送教师课件）	尤建新
技术经济学概论（第三版）（送教师课件）	吴添祖
简明市场经济学（第三版）（送教师课件）	彭兆祺

高等学校管理类专业基础课程教材

管理学（第四版）（配学科网站，送教师课件）	周三多等
管理学（第二版）（配学科网站，送教师课件）	邢以群
管理学（第二版）（送教师课件）	许庆瑞
管理学（送教师课件）	马建会
管理学（送教师课件）	谭力文
管理学（送教师课件）	武忠远等
管理学（送教师课件）	王学军
管理学原理（送教师课件）	吴价宝
管理学：技能与应用导向（送教师课件）	单凤儒
管理学（送教师课件）	陈耀
管理学原理（送教师课件）	毛蕴诗
管理学（第二版）	李垣
组织行为学（第四版）（送教师课件）	张德
组织行为学（第二版）（送教师课件）	段万春

组织行为学（第二版）（送教师课件）	李永瑞
组织行为学	田也壮
组织行为学——个人、群体和组织（第四版）（翻译）	李永瑞等
创业管理（第二版）（送教师课件）	唐丽艳等
创业管理	聂元昆
创业基础——大学生创业理论与实务（送教师课件）	汪 戎
创业基础教程（送教师课件）	孙德林
企业管理学（第三版）（送教师课件）	杨善林
现代企业管理（第四版）（送教师课件）	李启明
企业会计学（第四版）（送教师课件）	赵惠芳
市场调查	柯惠新
现代商学概论（送教师课件）	黄国雄
管理信息系统（第五版）（附盘、配学习卡，送教师课件）	黄梯云
管理运筹学（第三版）（附盘，送教师课件）	韩伯棠
 高等学校管理类专业主干课程教材	
企业战略管理（第四版）（送教师课件）	杨锡怀
企业战略管理（送教师课件）	韩伯棠
战略管理（送教师课件）	金占明
战略管理	金彦龙
企业国际化战略（送教师课件）	金占明
企业战略管理：工具、方法与案例	韩伯棠等
生产与运作管理（第三版）（送教师课件）	陈荣秋
生产运营管理（送教师课件）	冯根尧
生产与运营管理（送教师课件）	应可福等
系统工程简明教程（第三版）（送教师课件）	汪应洛
财政与金融（第六版）（送教师课件）	朱耀明、宗 刚
项目评估（第二版）（送教师课件）	张少杰
质量管理学（第三版）（送教师课件）	孙 静
管理科学研究方法（送教师课件）	西 宝
企业研究方法	陈洪安
管理沟通（第二版）（送教师课件）	张 莉
企业伦理与道德（送教师课件）	李金轩
企业运作仿真综合实习教程（送教师课件）	刘良惠等
工商管理英语（第二版）（送教师课件）	雷涯邻

高等学校管理类专业前沿课程教材

公司治理学（第三版）（送教师课件）

李维安

公司治理（第二版）

席酉民、赵增耀

中小企业管理（第二版）（送教师课件）

林汉川等

项目规划（双语）

王松江

研究、发展与技术创新管理（第二版）（送教师课件）

许庆瑞

企业信用管理（送教师课件）

叶陈毅

公共关系学（第二版）（送教师课件）

李道平

企业文化学原理（送教师课件）

王超逸

比较企业文化学原理（送教师课件）

王超逸

西方管理名著赏析

彭新武

知识产权管理（第二版）（送教师课件）

朱雪忠

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任；构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话 (010) 58581897 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010) 82086060

反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号 高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

- • • 001 第一章 绪论
 - 001 引例：德萨撤离，制造业回流
 - 002 本章知识结构图
 - 003 第一节 财务管理的本质和战略地位
 - 014 第二节 财务管理理论与实践的发展
 - 019 第三节 财务管理的环境
 - 029 第四节 案例分析：雷曼兄弟公司的财务目标选择
 - 031 本章小结
 - 032 关键名词
 - 032 课后思考题
 - 032 本章实训：从巨人集团的兴衰起伏中学习财务之道
 - 033 延伸阅读

- • • 035 第二章 价值与估值方法
 - 035 引例：养儿防老的困境
 - 036 本章知识结构图
 - 037 第一节 价值与价值评估概述
 - 038 第二节 货币时间价值
 - 047 第三节 风险与报酬
 - 057 第四节 估值理论与方法

- 075 第五节 案例分析：华联三鑫的经营风险与财务风险
- 077 本章小结
- 077 关键名词
- 078 课后思考题
- 079 本章实训：运用 EXCEL 实现资金流现值和终值的计算
- 081 延伸阅读

- • • 083 第三章 财务管理的工作体系
- 083 引例：马克·洛里基的财务路线图
- 084 本章知识结构图
- 085 第一节 财务管理的过程循环
- 088 第二节 财务分析
- 117 第三节 财务计划与控制
- 130 第四节 案例分析：中石化财务预算管理
- 132 本章小结
- 132 关键名词
- 133 课后思考题
- 133 本章实训：格力电器公司财务报表分析
- 134 延伸阅读

- • • 135 第四章 筹资管理
- 135 引例：五谷道场的辉煌与没落
- 136 本章知识结构图
- 137 第一节 筹资管理概述
- 139 第二节 企业不同发展阶段的筹资
- 143 第三节 资本成本
- 150 第四节 杠杆效应与资本结构
- 163 第五节 综合筹资管理
- 168 第六节 案例分析：合理资本结构下的万科良性发展
- 169 本章小结
- 170 关键名词
- 170 课后思考题
- 172 本章实训：编制企业综合筹资计划书