

华 章 国 际 经 典 教 材



财务管理基础

(原书第13版)

Foundations of Financial Management (13th Edition)

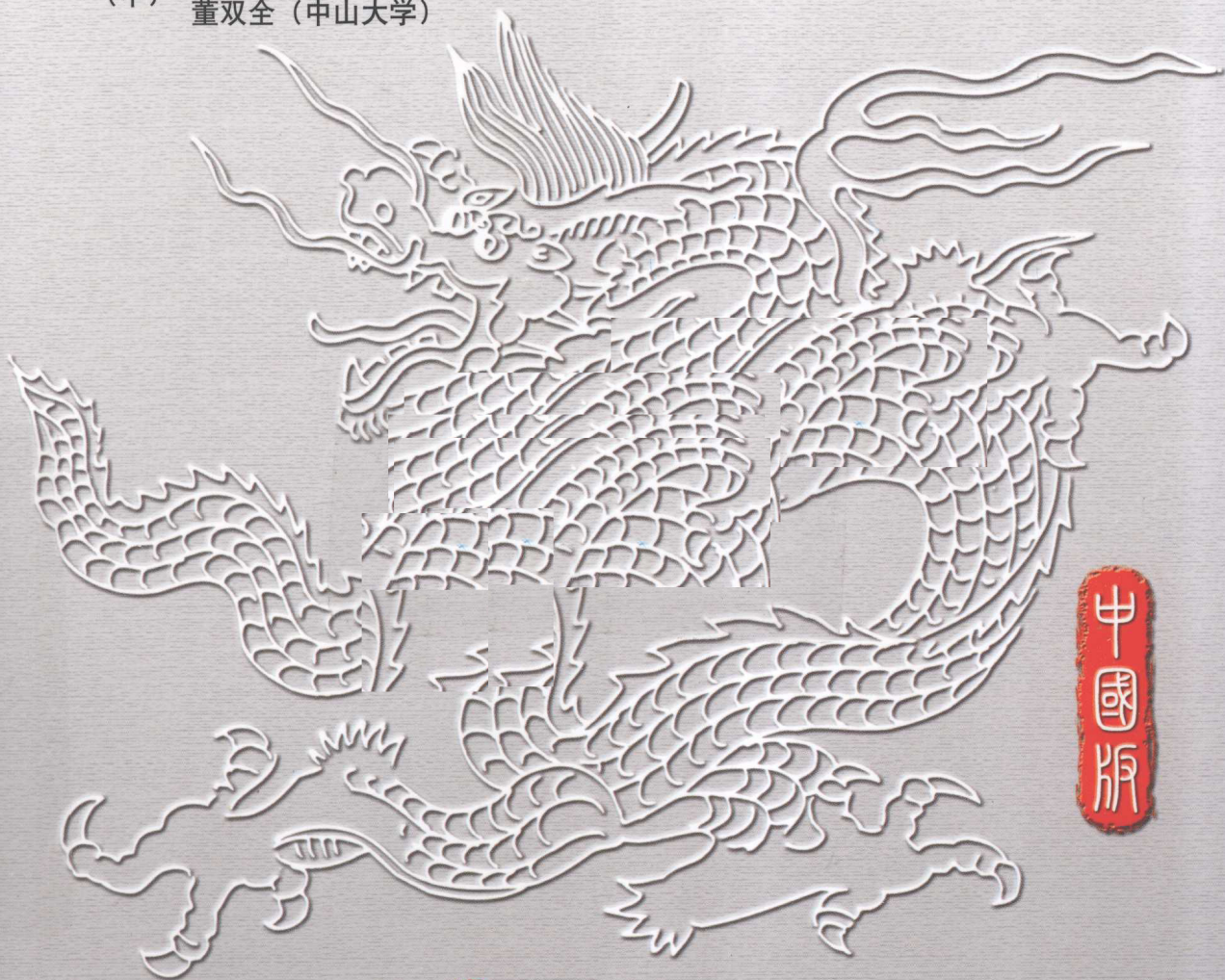
斯坦利 B. 布洛克 (Stanley B. Block) (得克萨斯克里斯汀大学)

(美) 杰弗瑞 A. 赫特 (Geoffrey A. Hirt) (德保罗大学)

巴特利 R. 丹尼尔森 (Bartley R. Danielsen) (北卡罗来纳州立大学) 著

(中) 吴立范 (加州州立大学)

董双全 (中山大学)



中國版



机械工业出版社
China Machine Press

华 章 国 际 经 典 教 材

财务管理基础

(原书第13版)

Foundations of Financial Management (13th Edition)

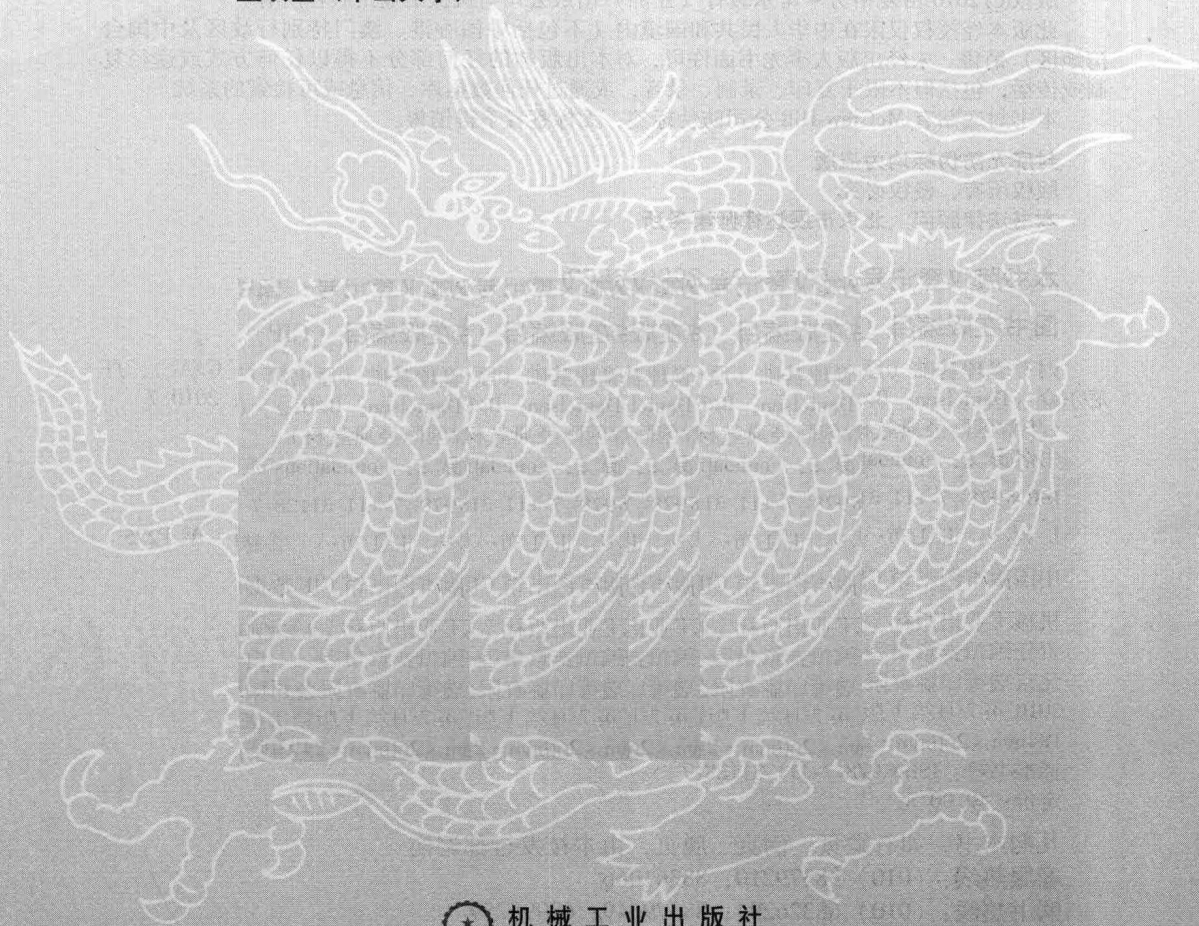
斯坦利 B. 布洛克 (Stanley B. Block) (得克萨斯克里斯汀大学)

(美) 杰弗瑞 A. 赫特 (Geoffrey A. Hirt) (德保罗大学)

巴特利 R. 丹尼尔森 (Bartley R. Danielsen) (北卡罗来纳州立大学) 著

(中) 吴立范 (加州州立大学)

董双全 (中山大学)



机械工业出版社
China Machine Press

本书深入浅出地介绍了财务管理的基本理论,从基础的会计报表与财务预测、经营杠杆与财务杠杆等内容到流动资产、短期融资、时间价值与资产评价,以及资本市场、普通股与优先股融资、股利政策与留存收益等金融相关专业知识,全面涵盖了会计、金融与管理决策等相关领域的知识。向读者全面立体地呈现了一幅财务管理知识体系的画卷。

本书引入了大量的现实案例,精心编制、挑选了很多有实际指导意义的习题练习,有助于读者通过练习巩固所学知识。本书是会计、金融、财务管理专业本科生学习财务管理的优秀教材,同时也适合各级管理专业人士作为了解财务知识的参考书。

Stanley B. Block, Geoffrey A. Hirt, Bartley R. Danielsen. Foundations of Financial Management, 13th Edition.

ISBN 978-0-07-128525-4

Copyright © 2009 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and China Machine Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2010 by McGraw-Hill Education (Asia), a division of the Singapore Branch of The McGraw-Hill Companies, Inc. and China Machine Press.

No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字翻译版由机械工业出版社和麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司合作出版。

版权©2010 由麦格劳-希尔教育(亚洲)出版公司与机械工业出版社所有。

此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括中国香港、澳门特别行政区及中国台湾地区)销售。未经出版人事先书面许可,对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播,包括但不限于复印、录制、录音,或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本书封底贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签,无标签者不得销售。

封底无防伪标均为盗版

版权所有,侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号:图字:01-2009-6553

图书在版编目(CIP)数据

财务管理基础(原书第13版)/(美)布洛克(Block, S. B.), 赫特(Hirt, G. A.), 丹尼尔森(Danielsen, B. R.), (中)吴立范, 董双全著. —北京:机械工业出版社, 2010.7
(华章国际经典教材)

书名原文:Foundations of Financial Management

ISBN 978-7-111-31128-7

I. 财… II. ①布… ②赫… ③丹… ④吴… ⑤董… III. 财务管理-教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第121731号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑:章集香 白春玲 版式设计:刘永青

北京瑞德印刷有限公司印刷

2010年7月第1版第1次印刷

184mm×260mm·24印张

标准书号:ISBN 978-7-111-31128-7

定价:49.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

客服热线:(010) 88379210; 88361066

购书热线:(010) 68326294; 88379649; 68995259

投稿热线:(010) 88379007

读者信箱:hzjg@hzbook.com

总序

改革开放 30 年，是中国日益融入全球经济的 30 年，也是中国管理教育获得最大发展的 30 年。从引入 MBA、EMBA、EDP 等管理教育项目的实践中，我们意识到，我国管理教育事业已站在新的历史起点上，进入到改革发展的关键阶段。管理教育的国际化仍是今后管理教育的普遍趋势，但它由引进为主的阶段，进入了与本土化相结合的阶段。教材建设作为管理教育的先行者，则首先承载着这种发展变化。

早在 10 多年前，根据管理教育国际化的需要，我们与机械工业出版社华章分社一起，把世界上最新的、一流的或被广泛使用与研读的经典教材以最优的质量和最快的速度系统地引入中国，介绍给国内广大读者。在管理学科的发展史上，影响深远的管理学说、耳熟能详的管理大师大多出自美国，为使读者能迅速有效地了解与掌握管理科学的最新理论和发展趋势，因此，在选择列入“21 世纪管理经典教材系列”的教材时，我们当时提出了一个要求，即“与美国同步”，也就是与国际前沿同步。当时，我们也一直思考着这样一个问题：国外的管理理论和管理教材如何与中国的管理实践和管理教育相结合，这是“与中国同步”的问题。现在提出这个要求的条件已经成熟。“与中国同步”是因为 30 年来的经济发展，中国取得了举世瞩目的成就，也逐步证明了中国式管理实践的作用。“与中国同步”，意味着我们必须在国外优秀管理教材的基础上融入中国的管理理论和实践，这是中国读者乃至世界读者对我们管理学者的期盼。为此，在教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会的指导与支持下，我们引进国外一流管理教材，聘请中外一流学者根据中国管理实践和案例，共同改编形成了“华章国际经典教材”系列呈现给广大读者。

在甄选、引进并翻译改编本系列教材时，我们提出并遵循以下原则，即代表最新现代管理思想的权威之作，代表世界一流水平并被全球广泛使用的教科书的最新版本，融入中国管理思想、理论与实践。本系列教材既保留了先进的国外管理理论和实践经验，又体现了我国的管理思想、理论与实践。这样既满足了国内广大师生了解、学习和借鉴国外先进管理理论、实践经验，加快与国际教学相接轨的迫切需求，又有机结合了中国管理实践。这是提高我国管理教育水平的重要措施。



在坚持上述原则的基础上,本系列教材还具有以下几个特点:(1)注重系统性。首批以工商管理(本科)专业教材为主,兼顾MBA教材,基本涵盖了教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会建议的工商管理专业核心课程以及我国目前MBA教学大纲中的所有核心课程。(2)强调权威性。所选的原著大多数为各学科领域著名教授所著、在全球广为采用的教材,同时,在翻译改编上,邀请国内各学科领域中的著名教授、专家学者合作。(3)突出中西方管理理论与实践的融合。在西方先进管理理论与实践的基础上,融入中国管理思想、理论与实践。同时,根据国内教学需要,对教学大纲要求的知识点进行整合,对国外教材进行适当的增删,精选保留原书中经典案例,适量补充中国本土案例,这样既保留国外经典教材的原汁原味,又更符合中国管理教育的教学需要。(4)关注学科新动态,方便教学使用。大多数教材配有成套的教学辅助材料,其中,部分教材还提供中文PPT材料等。

此外,本系列教材还特别注重其良好的适用范围。该系列教材可以作为工商管理(本科)专业和MBA的学习用书,还可作为大学教师、科研人员的参考书。对那些运筹帷幄、决战商场的企业家们和创业者们来说,也可以从本系列教材中汲取丰富的营养。

我们组织翻译改编这套“华章国际经典教材”,还出于对我国高等管理教育改革和学科建设的密切关注。在建设一流的管理学科方面,一流的教材建设是最基本、最重要的内容之一。而高质量、迅速地引进国外最新的一流教材,则是教材建设中十分必要和有效的途径。根据教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会最新制定的《工商管理专业(本科)育人指南》,并应广大师生的要求,该系列教材精选国际经典畅销教材,邀请国内各学科领域中的著名专家学者合作,精心制作而成。为适应经济全球化的挑战,培养现代社会需要的高级管理人才,推进高校“教育面向现代化、面向世界、面向未来”的发展,同时,立足国内需求,体现中国特色,我们愿意与我们的合作伙伴一道,为我国的高等管理教育乃至我国的经济建设做出自己的贡献。

管理教育事业的发展需要全社会的关心和支持。该系列教材从引进到定稿出版,得到了教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会专家学者和其他相关学科专家学者的大力支持与帮助,在此,对他们的辛勤劳动和精益求精的工作态度深表谢意!为中国管理学科的理论教育和实践发展以及推动中国高等教育事业略尽绵薄之力,这也是我们出版该系列教材的初衷。



管理学博士、经济学博士

南开大学商学院院长

首批管理学科长江学者特聘教授

教育部高等学校工商管理类学科专业教学指导委员会副主任委员

作者简介

斯坦利 B. 布洛克 (Stanley B. Block)

斯坦利 B. 布洛克教授在得克萨斯克里斯汀大学讲授财务管理与投资课程，曾获得柏灵顿北方杰出教学奖及 M. J. 尼利商学院优秀教学奖。他的研究领域包括金融市场、并购和高收益债券。布洛克教授是西南财务学会主席、特许财务分析师和注册现金经理。布洛克教授喜欢运动并参加过马拉松比赛。他拥有得克萨斯大学学士学位，康奈尔大学 MBA 学位，路易斯安那州立大学博士学位。2001 年，他以前的学生出资 150 万美元在得克萨斯克里斯汀大学设立了以斯坦利 B. 布洛克博士命名的财务学讲席教授基金，布洛克教授是该基金的第一位讲席教授。2006 年，他被评为得克萨斯克里斯汀大学的杰出教授。

杰弗瑞 A. 赫特 (Geoffrey A. Hirt)

杰弗瑞 A. 赫特教授是德保罗大学的财务学教授，他拥有伊利诺伊大学博士学位，俄亥俄州迈阿密大学 MBA 学位，卫斯理大学学士学位。1987 ~ 2001 年，杰弗瑞在芝加哥投资分析师协会（现为芝加哥 CFA 机构）指导特许金融分析师学习项目，2002 ~ 2005 年，他一直是芝加哥 CFA 机构的董事会成员，1998 ~ 2001 年，任 Mesirow 金融公司股权研究机构董事，赫特教授在伊利诺伊州立大学建立了不动产投资基金并在得克萨斯克里斯汀大学和德保罗大学讲授不动产投资课程。2006 年赫特教授获德保罗大学颁发的德保罗精神奖。

巴特利 R. 丹尼尔森 (Bartley R. Danielsen)

巴特利 R. 丹尼尔森博士是北卡罗来纳州立大学的副教授，他为本科生和研究生讲授公司财务课程，他研究的领域包括资本市场效率、卖空限制、市场微观结构、衍生市场与现行市场的交互作用。他在《财务与数量分析》、《财务研究评论》及其他一些学术和房地产刊物上发表了多篇学术论文。丹尼尔森博士拥有佛罗里达大学财务经济学博士学位，佐治亚大学会计学硕士学位。作为公共注册会计师他还为多家跨国公司提供咨询。

吴立范

美国加州州立大学洛杉矶分校财务系教授。1994年获伊利诺伊大学金融学博士学位。1994~1998年在香港城市大学经济财务系任助理教授，1998年起在加州州立大学洛杉矶分校财务系任助理教授、副教授和教授，2007~2010年任中山大学岭南学院院长。他曾受聘为上海证券交易所客座高级研究员，上海市对外文化交流协会理事，南开大学、华南师范大学和中欧国际工商管理学院兼职教授。吴立范教授长期从事投资理论、证券市场、公司财务和房地产的研究及教学，科研成果丰硕，在《财务与数量分析》等国际著名财务金融杂志发表过高水平的学术论文。他曾获得美国个人投资协会优秀论文奖，并担任《南方经济》的主编，《国际商业研究》及《投资管理和创新金融》的编委。

董双全

中山大学岭南学院金融学博士，注册会计师。自1999年以来任职于中国人民银行广州分行、广州黄埔区政府和广东商学院会计学院，在《财务与会计》、《财会通讯》等期刊发表论文多篇。

序 言

财务管理是一门应用性很强的学科。近年来随着经济改革的深入和市场化进程的加快,财务管理的重要性越来越多地引起了我国理论界和业界的关注,各个高校的商学院都将财务管理作为课程体系的一门主要课程。

财务管理教科书以金融市场的发展为基础,以公司的财务实践为源泉,以金融理论为指导,不断地随着时间的推移而更新和发展。我国目前流行的财务管理教科书中,以翻译和引进原版教材为主。这类教科书的特点是以市场经济发展较成熟的国家(如美国)的财务管理为目标,丰富的实践和成熟的理论使这些教材有很强的指导意义。但由于读者对象不同,所采用的例证和案例都针对本国学生的需要,并不适应我国商学院和财经管理类学生的需要。

为了弥补这个缺陷,我们决定采取与国外著名财务管理教科书的作者合作的方式,提供一本适合中国财务管理教学的教科书。在国外众多财务管理教科书的选择中,我们注重教材的适用性和通俗易懂,注重教材的理论与实践相结合的程度,要求教材不仅要描述准确,而且能帮助理解概念、方法和运用。

在机械工业出版社华章公司的帮助下,我们在汗牛充栋的财务管理教材中,选择了这本32年来一版再版的财务管理教材,并与该书的作者签署了合作协议。我们在原书结构的基础上,考虑到中国财务管理的特点和学生的需要,对原书的章节进行了必要的调整和筛选。不仅如此,我们还对原书中的部分案例进行了重新编写,加进了适合中国国情的案例。我们将本书的目标定为一本适合MBA、EMBA和大学本科财经管理类各专业的基础教材。本书的主要特点如下:

第一,理论联系实际。本书的原作者不仅在美国大学任教,而且在金融、证券机构担任顾问和领导职务。主要编译者有国内外大学任教的背景,也有很丰富的实践经验。全书很多地方都有生动的实际例子,这对将所学财务管理知识应用于实践非常有用。

第二,内容新颖。每一章的开始都描述了有关企业最近发生的实际经营活动和决策行为,像美国次贷危机的原因和影响,书中都有叙述。



第三，结合中国实际。在书中，我们分析了很多中国公司的实际经营活动，也介绍了中国最新的税法和会计准则。

第四，可读性强。本书的语言非常精炼，对很多财务理论的分析都结合实际例子来进行。

参加本书编译的人员主要是中山大学岭南学院金融专业的教师和博士，他们是吴立范、董双全、刘醒云、苏文婕、熊伟和常亮。另外，也非常感谢刘淑莲、毕金玲老师，为保持术语的一致性，我们也参考了《财务管理基础》（英文版·原书第13版）的一些内容。

我们要特别感谢机械工业出版社华章公司的王洪波编辑和章集香编辑等有关人员，她们的敬业精神深深地感动了我们，她们还帮助我们处理了书中的图形编辑和文字编辑难题。

前言

从我们写本书的第1版至今，32年过去了。在此期间发生了很多变化。

首先，财务领域的问题变得更加可分析，更加强调决策导向型方法，而不再是过去的描述性方法。实际上，我们在本书的每一章都更多地利用分析方法来解决问题。当然，我们也坚守基本使命，那就是保证学生自始至终能跟上我们的分析和讨论。尽管第13版比最初的版本更加复杂，但仍然极具可读性。随着学生分析能力的提高，我们也会相应地提供更多的分析素材。

计算机的使用在过去的25年里变得相当重要，这也反映在第13版中。

在过去的32年中，本书是将现实世界带入课堂的领先者，这在第13版中反映得非常明显。“财务实践”描述了真实世界的实际经营活动和决策行为，书中还讨论了几百家公司。作者也采用最新的税法和财务报告准则。

最近，与高科技有关的“新”经济变得更加重要，在第13版中，我们也比以往更多地提到eBays、亚马逊（Amazon. coms）和甲骨文（Oracles）公司。

然而，有一件事情在过去32年里一直未变，那就是作者们仍在亲自撰写本书所有内容（包括习题）。我们相信这么多年来付出的时间、精力和辛劳就是为了我们的荣誉，即写一本高质量和成功的教材——一版接一版。我们很高兴地宣布北卡罗来纳州立大学的巴特利 R. 丹尼尔森加入了我们的团队，巴特利非常关注教学和研究，他的加入对我们为教师和学生提供一本优秀的教材（及辅导材料）有很大的帮助。

强化了先修知识

毕业于商学院的企业家们都认为，大多数成功的分析师、规划师和执行官都能有效地掌握财务技能且他们对此很自信，我们也同意这一点。提高财务技能的最佳途径之一就是将在先修课程中所学的知识与财务知识结合起来。因此，本书特地从会计学 and 经济学课程中构建你的基础知识。通



过运用在这些课程中所学到的工具，能够加深对财务管理中概念问题和分析问题的理解。

内容更新

第13版特别包括以下新论题。

资本市场的变化 第1章讨论了从上一版至今的一些主要上市公司的股票交易和全球证券市场的持续并购。

会计数据的误用 第2章生动地讨论了采用追溯股票期权这一不适当的方法来提高高层管理人员的薪酬。根据股东财富最大化这一判断标准，对高层管理人员所采用的其他类似的正确和不正确的实际做法的讨论贯穿全书。

扩展了采用技术手段对营运资本进行管理 在第6、7和8章，提供了Hewlett-Packard、Wal-Mart、General Motors及其他公司采用的先进技术（包括互联网）进行营运资本管理的实例。

次贷市场的崩溃 第8章中，对次贷市场崩溃的原因及后果进行了讨论。

美国主要公司的负债融资 在第11章讨论资本成本时，提供了美国主要公司最近进行负债融资的情况。

对投资银行监管的变化 贝尔斯登倒闭之后，要求对投资银行的监管进行改变，第14章分析了未来监管的变化趋势。

第13版对以前版本进行成功改进的地方包括：

功能整合 我们精心选择的例子不仅适用于财务专业的学生，也适用于市场营销、管理和会计专业的学生。

小企业 在美国，2/3的就业机会是由小企业提供的，我们已经注意到大企业采用的理财技术与小企业有所不同。

内容的充分国际化 在全书中，我们已经更新和扩展了跨国企业及相关案例的内容。

内容的时代化 第13版继续提供真实世界的例子，用学生们容易识别的公司来说明有关财务的概念。

提供互联网网址 书中列出了很多有用的网址，在“财务实践”中也有一些网址。

章节特征

更新学习目标 在每章的前面都提供了学习目标，作为应该学习内容的介绍，也是学习下一章之前应该掌握和理解的知识。

更新开篇案例 我们介绍最新发生的各种事件（如B2B的在线业务、空运的竞争），在每一章的开始即提供这一章将学习的知识素材。

扩展财务实践 在“财务实践”中提供的阅读材料，与3个主要的特别话题有关：管理决策、全球化状况和技术问题。我们也提供了相关的网址，可以很容易地进入，得到更多的信息。

小结 几乎每一章的结尾都有小结，与各章开始所描述的概念相呼应。

术语表 在本书的最后提供了术语表，可以测试对有关问题的理解和记忆程度。

概念题和练习题 书中有大量的概念题和练习题，用来强化读者对书中内容的理解。

教学建议

教学目的

本课程教学的目的在于让学生掌握财务管理的基本知识和技能，主要包括投资、融资、资产管理三大部分，要求学生全面掌握财务管理的理论知识和业务知识。本教材不仅介绍了财务管理理论的最新发展，而且全面介绍财务管理的实务技能，使学生能够理论联系实际，很快能够将所学知识应用于实际工作中，为今后从事财务管理工作打下坚实的基础。

前期需要掌握的知识

经济学、会计学等课程相关知识

课时分布建议

教学内容	学习要点	课时安排	
		本科	MBA
第1章 财务管理的目标和功能	(1) 了解企业的不同组织形式 (2) 了解风险和收益的关系是公司财务关注的重点 (3) 掌握财务管理的目标和功能	2	2
第2章 财务报表	(1) 掌握利润表 (2) 掌握市盈率的含义 (3) 掌握反映资产、负债和所有者权益的资产负债表 (4) 掌握反映公司现金变化情况的现金流量表 (5) 了解能带来减税收益和增加现金流的折旧	6	5
第3章 财务分析	(1) 了解比率分析的意义 (2) 掌握能够衡量盈利能力、资产营运能力、流动性和负债利用效率的各种比率 (3) 掌握能够识别资产收益率、股东权益收益率真正来源的杜邦分析体系 (4) 了解反映公司业绩随时间变化的趋势分析	4	3
第4章 财务预测	(1) 了解财务预测对公司战略性增长的重要性 (2) 掌握三种预测财务报表：预计利润表、现金预算表和预计资产负债表 (3) 了解销售百分比法 (4) 了解预测过程中季节性和其他因素对现金流的影响	4	4
第5章 经营杠杆和财务杠杆	(1) 掌握盈亏平衡分析 (2) 掌握经营杠杆和财务杠杆 (3) 掌握总杠杆反映的是对固定资产和负债的综合运用程度 (4) 了解提高杠杆度增加潜在的盈利能力，但同时经营失败的风险也在增加	4	4

(续)

教学内容	学习要点	课时安排	
		本科	MBA
第6章 营运资本和融资决策	(1) 了解容易转换和难以转换为现金的流动资产的区别 (2) 了解融资方式的选择应该与用所融资金购买(或投资)的资产的流动性联系起来 (3) 掌握长期融资和短期融资成本的差异	3	2
第7章 流动资产的管理	(1) 掌握现金管理就是对现金收付进行控制,使不产生收益的现金余额保持在最低水平 (2) 掌握有价证券管理就是在不同的短期投资之间进行选择 (3) 掌握应收账款管理就是制定能够最大化利润的信用政策 (4) 掌握存货管理就是决定能够促进销售和具有盈利能力的存货持有水平 (5) 了解资产的流动性越低,对其要求的收益率也越高	4	4
第8章 短期融资	(1) 了解供应商的商业信用是最容易获得的短期融资形式 (2) 了解银行借款在性质上通常是短期的,应该以公司正常经营获得的资金来偿还 (3) 掌握商业票据代表公司发行的短期的、无抵押的期票 (4) 了解以应收账款、存货来担保,可以提高公司借款的数量 (5) 了解套期可用来抵消利率上升的风险	3	2
第9章 货币的时间价值	(1) 了解货币时间价值的概念 (2) 掌握终值与现值、年金终值与年金现值的计算 (3) 掌握折现率、期间和利率的推算方法	6	4
第10章 债券和股票的估值	(1) 了解债券和股票的风险与收益率 (2) 掌握企业债券投资的目的、优缺点,了解债券的估价 (3) 掌握企业股票投资的目的、优缺点,了解股票的估价	4	3
第11章 资本成本	(1) 掌握资金成本的含义及作用 (2) 掌握个别资金成本、加权平均资金成本和资金边际成本的计算方法 (3) 了解资本结构的含义,掌握影响资本结构的因素 (4) 了解资本成本通常是分析投资时使用的折现率	4	2
第12章 资本预算决策	(1) 了解现金流量的含义和内容,熟练掌握现金净流量的计算方法 (2) 了解回收期、净现值、现值指数、内部收益率的含义 (3) 掌握各种评价指标的计算方法,尤其是回收期法、净现值法和内含收益率法,掌握投资决策评价指标的运用,了解各种评价指标的优缺点	6	5
第13章 资本预算中的风险	(1) 了解风险的概念 (2) 掌握风险的类别和衡量方法 (3) 掌握期望值、方差、标准离差和标准离差率的计算	3	2
第14章 投资银行:公开融资与私募	(1) 了解投资银行的演变 (2) 了解投资银行的业务 (3) 了解证券的发行程序及定价 (4) 掌握公开融资与私募 (5) 了解杠杆收购	3	2
第15章 长期负债及租赁融资	(1) 了解长期负债和长期租赁的特点 (2) 了解借款抵押、还款方式和其他关键因素 (3) 掌握债券价格、收益的计算和评级影响	3	2

(续)

教学内容	学习要点	课时安排	
		本科	MBA
第 16 章 普通股和优先股融资	(1) 了解普通股的发行与上市要求 (2) 掌握普通股的权利和普通股融资的优缺点 (3) 了解优先股的分类、优先股的权利, 掌握优先股融资的优缺点	3	2
第 17 章 股利政策和留存收益	(1) 了解影响股利政策的因素 (2) 掌握各种股利政策的基本原理、优缺点和适用范围 (3) 了解股票分割和股票回购	3	2
第 18 章 可转换债券、认股权证 和衍生证券	(1) 掌握可转换债券价值的计算 (2) 了解认股权证, 掌握用认股权证进行融资 (3) 掌握衍生证券的特点	4	2
第 19 章 通过并购实现外部成长	(1) 了解并购的动机 (2) 掌握现金或换股形式的并购 (3) 掌握并购对每股收益和股票价格的影响 (4) 了解敌意收购	3	2
课时总计		72	54

说明:

- (1) 在课时安排上, 对于财务管理、会计和金融专业基础课建议每周 4 开设, 共 72 个学时, 对于 MBA、工商管理、经济学、市场营销等专业可以每周 3 开设, 共 54 学时。
- (2) 实验课、案例分析等可以在课程中穿插进行。

目 录

总 序
作者简介
序 言
前 言
教学建议

第 1 章 财务管理的目标和功能 1

学习目标

导言

- 1.1 财务学 2
- 1.2 财务学的演化 2
- 1.3 财务管理的功能 3
- 1.4 企业的形式 4
- 1.5 公司治理 5
- 1.6 公司管理的目标 7
- 1.7 金融市场 9

概念题 12

第 2 章 财务报表 13

学习目标

导言

- 2.1 利润表 14
- 2.2 资产负债表 17
- 2.3 现金流量表 20
- 2.4 折旧和资金流 23
- 2.5 自由现金流 24
- 2.6 所得税 25

本章小结 27

概念题 28

练习题 28

第3章 财务分析 31

学习目标

导言

3.1 比率分析 32

3.2 趋势分析 40

3.3 通货膨胀对财务分析的影响 43

3.4 利润出现失真的其他因素 45

本章小结 47

概念题 48

练习题 48

第4章 财务预测 51

学习目标

导言

4.1 编制预计报表 52

4.2 预计利润表 53

4.3 现金预算 56

4.4 预计资产负债表 59

4.5 销售收入百分比法 62

本章小结 64

概念题 64

练习题 64

第5章 经营杠杆和财务杠杆 67

学习目标

导言

5.1 经营中的杠杆现象 68

5.2 经营杠杆 68

5.3 财务杠杆 74

5.4 经营杠杆和财务杠杆的联合 79

5.5 总杠杆度(系数) 81

本章小结 82

概念题 82

练习题 82

第6章 营运资本和融资决策 85

学习目标

导言

- 6.1 资产增长的特性 86
- 6.2 控制资产——生产和销售的匹配 88
- 6.3 融资模式 95
- 6.4 融资决策 97
- 6.5 决策过程 101
- 6.6 资产结构的改变 103
- 6.7 最优策略 104
- 本章小结 104
- 概念题 105
- 练习题 105

第7章 流动资产的管理 108

学习目标

引言

- 7.1 现金管理 109
- 7.2 收款和支付 112
- 7.3 有价证券 117
- 7.4 应收账款管理 120
- 7.5 存货管理 125

本章小结 131

概念题 132

练习题 132

第8章 短期融资 134

学习目标

引言

- 8.1 商业信用 135
- 8.2 银行信用 136
- 8.3 商业票据融资 141
- 8.4 国外借款 144
- 8.5 利用抵押来进行短期融资 145
- 8.6 应收账款融资 145
- 8.7 存货融资 147
- 8.8 利用套期保值降低借款风险 149

本章小结 150

概念题 151

练习题 151