

21 世纪高职高专经济·管理类规划教材

CAI WU GUAN LI XUE XI FU DAO YU LIAN XI



财务管理

学习辅导与练习

主编 何学飞 齐绍琼



中南大学出版社

21 世纪高职高专经济、管理类规划教材

VAI HU GUAN LI VAI HU GUAN LI VAI HU GUAN LI

财务管理学习辅导与练习

主 编 何学飞 齐绍琼

副主编 (按姓氏笔画排序)

陈 华 陈惠明

胡成玉 唐淑文

夏桂华



中南大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学习辅导与练习/何学飞,齐绍琼主编. —长沙:
中南大学出版社, 2004. 7
ISBN 7-81061-901-2

I. 财... II. ①何... ②齐... III. 财务管理—高等学校—
教学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 069362 号

财务管理学习辅导与练习

主 编 何学飞 齐绍琼

副主编 陈 华 陈惠明 胡成玉

唐淑文 夏桂华

☐责任编辑 谭 平

☐出版发行 中南大学出版社

社址:长沙市麓山南路 邮编:410083

发行科电话:0731-8876770 传真:0731-8829482

电子邮件:csucbs @ public. cs. hn. cn

☐印 装 核工业中南 230 研究所印刷厂

☐开 本 730×960 1/16 ☐印张 6.25 ☐字数 106 千字

☐版 次 2004 年 7 月第 1 版 ☐2005 年 2 月第 2 次印刷

☐书 号 ISBN 7-81061-901-2/G·231

☐定 价 9.00 元

图书出现印装问题,请与出版社调换

总 序

近几年来,我国的高等职业教育以自己鲜明的特色,独树一帜,迅速发展,打破了高等教育界传统大学一统天下的局面,在适应现代社会人才的多样化需求、实施高等教育大众化等方面,做出了重大贡献,在国内外日益受到各界的关注与重视。

1999年6月中共中央、国务院召开第三次全国教育工作会议,作出了“关于深化教育改革,全面推进素质教育的决定”的重大决策,决定中明确提出要大力发展高等职业教育,培养一大批具有必备的理论知识和较强的实践能力,适应生产、建设、管理、服务第一线急需的高等技术应用性专门人才。为此,教育部召开了关于加强高职高专教学工作的会议,进一步明确了高职高专是以培养技术应用性专门人才为根本任务;以适应社会需要为目标;以培养技术应用能力为主线设计学生的知识、能力、素质结构和培养方案;以“应用”为主旨和特征来构建课程和教学内容体系;高职高专的专业设置要体现地区、行业经济和社会发展的需要,以适应社会对职业人才的需求;教材可以“一纲多本”,形成有特色的高职高专教材系列。

由于高等职业教育本身具有鲜明的职业特征,要求我们在改革课程体系的基础上,认真研究和改革课程教学内容及教学方法,努力加强教材建设。但迄今为止,符合职业特点和需求的教材却还不多。在湖南省职业教育教材编写委员会及湖南省教育厅教育科学研究院职业教育与成人教育研究所指导下,由湖南省内18所高职高专院校长期从事高等职业教育、有丰富教学经验的资深教师共同编写的《21世纪高职高专经济、管理类规划教材》,由中南大学出版社出版,这是一件大好事,值得庆贺和推介。

本套教材以教育部教高〔2002〕2号文件《关于加强高职教育人才培养的

意见》为指导,按高等职业教育应用型人才培养目标与规格要求编写,吸取了以往高职教育教材建设方面的成功经验,并反映了最新科研成果与教改成果,在突出高职教育教材特色方面进行了有益探索,其主要特点是:① 教材内容紧扣高职高专教学大纲,理论知识以必需、够用为度,以“应用”为宗旨,简明扼要,使教材好教好学。② 教材遵循经济领域相关的新准则、新政策、新惯例,并兼顾上岗证考试、资格证考试,突出实用性、操作性,注重理论联系实际、案例教学及技能训练。③ 在编写体例和内容结构上有所创新,取材新颖,博采众长。④ 语言表达上,通俗易懂,趣味性强,适合高职高专层次学生使用。

由于编写时间紧,教材中也有不尽人意之处,但作为全省高职高专教师们集体合作、团结攻关的成果,为我省高职高专教材建设开了一个好头。各高职高专院校在使用本套教材时,可结合各校的实际情况,灵活运用,并随着教学改革的深入,进行充实、修改,使之日臻完善。

柳思维

2004年6月于长沙市

竹园路2号大院淘沙斋

柳思维:湖南商学院首席经济管理教授、湖南省社科联副主席、湖南省人民政府参事、中国市场学会常务理事、享受国务院特殊津贴的专家。

意见》为指导,按高等职业教育应用型人才培养目标与规格要求编写,吸取了以往高职教育教材建设方面的成功经验,并反映了最新科研学术成果与教改成果,在突出高职教育教材特色方面进行了有益探索,其主要特点是:①教材内容紧扣高职高专教学大纲,理论知识以必需、够用为度,以“应用”为宗旨,简明扼要,使教材好教好学。②教材遵循经济领域相关的新准则、新政策、新惯例,并兼顾上岗证考试、资格证考试,突出实用性、操作性,注重理论联系实际、案例教学及技能训练。③在编写体例和内容结构上有所创新,取材新颖,博采众长。④语言表达上,通俗易懂,趣味性强,适合高职高专层次学生使用。

由于编写时间紧,教材中也有不尽人意之处,但作为全省高职高专教师们集体合作、团结攻关的成果,为我省高职高专教材建设开了一个好头。各高职高专院校在使用本套教材时,可结合各校的实际情况,灵活运用,并随着教学改革的深入,进行充实、修改,使之日臻完善。

柳思维

2004年6月于长沙市

竹园路2号大院淘沙斋

柳思维:湖南商学院首席经济管理教授、湖南省社科联副主席、湖南省人民政府参事、中国市场学会常务理事、享受国务院特殊津贴的专家。

21 世纪高职高专经济、管理类规划教材

学术顾问

柳思维 游达明

编写委员会

主 任：何学飞

副主任：冯一粟 阎西林 张国强

李新庚 龙 伟 王涛生

委 员（按姓氏笔画排序）：

方玲玉 齐绍琼 刘岳兰 伍翼程

孙宝祥 孙继红 李乐群 李倩兰

陈 跃 罗丹桂 郑明望 周掌珍

荣树新 贺雪娟 秦亚农 彭 爽

熊 宁 管声交 魏 敏 戴晓红

目 录

第一章 总论	(1)
第二章 货币时间价值	(5)
第三章 风险与报酬	(13)
第四章 财务报表分析	(18)
第五章 财务预算	(27)
第六章 资本金筹资	(35)
第七章 负债筹资	(41)
第八章 资本成本和资本结构	(50)
第九章 流动资产资产管理	(61)
第十章 项目投资管理	(67)
第十一章 证券投资	(75)
第十二章 收益分配管理	(83)

第一章 总 论



学习指导

一、学习目的

通过本章学习,要求学生理解财务管理的概念和特点,熟悉企业的财务活动,能妥善处理企业的各种财务关系;深刻理解财务管理的整体目标和分部目标;熟悉并重视影响企业财务管理的各种主要环境因素。

二、主要内容

(一) 财务管理的概念

1. 企业的财务活动及财务管理的基本内容
2. 企业的财务关系
3. 财务管理的特点

(二) 财务管理的目标

1. 财务管理的整体目标

利润最大化、股东财富最大化(企业价值最大化)、社会责任。

2. 企业财务管理的具体目标

企业筹资管理的目标、企业投资管理的目标、企业营运资金管理的目标、企业利润管理的目标。

(三) 财务管理的环境

1. 法律环境

企业组织法规;独资企业、合伙企业 and 公司企业的特点、优缺点;税务法规;财务法规;其他经济法规。

2. 金融环境

金融市场的分类、组成,我国的主要金融机构;金融市场上利率的构成要素;金融市场的作用。

3. 经济环境

国家经济体制、经济周期、经济发展水平和经济发展目标、具体的经济因

素等。

三、重点

(一) 企业财务活动和财务管理的基本内容、企业的财务关系、财务管理的特点

(二) 企业财务管理的整体目标：利润最大化和股东财富最大化

(三) 影响财务管理的主要环境因素

四、难点

财务管理的目标：利润最大化、股东财富最大化



一、名词解释

财务管理 财务活动 财务关系 财务管理目标 利润最大化 股东财富最大化 财务管理环境 法律环境 独资企业 合伙企业 公司 金融环境 金融市场 货币市场 资本市场 一级市场 二级市场 经济环境

二、简答题

1. 什么叫财务管理？有何特点？
2. 企业的主要财务活动包括哪几个方面？财务管理的基本内容是什么？
3. 什么叫财务关系？企业的主要财务关系包括哪几个方面？
4. 财务管理的整体目标是什么？利润最大化和股东财富最大化各有什么优缺点？
5. 财务管理的分部目标是什么？
6. 什么叫财务管理环境？
7. 企业按组织形式可分为哪几类？不同组织形式的企业各有什么优缺点？
8. 什么叫金融市场？有何作用？简要说明其主要分类。
9. 简要介绍我国的主要金融机构。
10. 试说明利率的主要构成要素。

三、填空题

1. 企业财务活动可以归纳为_____、_____、_____和_____四个方面。

2. 财务管理的基本内容由____、____、____、____组成。
3. 企业同所有者之间的财务关系反映的是____和____相分离的关系。
4. 企业同债权人之间的财务关系,反映的是____与____的关系。
5. 企业同被投资者之间的财务关系,反映的是____与____相分离的关系。
6. 企业同债务人之间的财务关系,反映的是____与____的关系。
7. 财务管理具有____、____、____的特点。
8. 关于财务管理的整体目标,最具代表性的观点有两种,一是____;一是____。
9. 利润最大化目标可用____、____、____表示。
10. 股东财富由其所拥有的____和____两方面来决定。
11. 从理论上说,股票价值是在其股票寿命期内____的折现值。
12. 财务管理的分部目标包括____、____、____和____。
13. 按企业的组织形式,企业可分为____、____、____三类。
14. 按融通资金的期限,金融市场可以划分为____和____。
15. 按市场的交易对象,金融市场可以划分为____、____、____、____、____、____等。
16. 按市场的交割时间不同,金融市场可以划分为____和____。
17. 按市场交易过程的性质划分,金融市场可以划分为____和____。
18. 金融市场由____、____和____组成。
19. 我国主要的金融机构,按其业务范围、职能和服务对象不同,可以归纳为以下几类____、____、____、____。
20. 我国现行的非银行的金融机构主要有____、____、____、____、____。

四、单项选择题

1. 现代企业财务管理的最优目标是()。
 - A. 利润最大化
 - B. 业主财富最大化
 - C. 风险最小化
 - D. 最大程度地承担社会责任
2. 正确反映企业与投资者之间财务关系的是()。
 - A. 债权与债务的关系
 - B. 权利与义务的关系
 - C. 经营权与所有权的关系
 - D. 资金结算关系

1. 财务管理的基本内容包括（ ）。
 - A. 筹资管理
 - B. 投资管理
 - C. 营运资金管理
 - D. 利润及其分配管理
 - E. 企业成本费用管理
2. 财务管理具有（ ）的特点。
 - A. 综合性强
 - B. 影响大
 - C. 涉及面广
 - D. 灵敏度高
3. 利润最大化作为财务管理的目标其主要缺点是（ ）。
 - A. 没有考虑报酬实现的时间
 - B. 没有考虑现金流量
 - C. 没有考虑投资规模
 - D. 没有考虑风险
 - E. 使财务决策带来短期行为的倾向
4. 影响公司理财的法律环境主要可归纳为（ ）等几个方面。
 - A. 企业组织法规
 - B. 税务法规
 - C. 合同法规
 - D. 财务法规
5. 企业按组织形式可以分为（ ）。
 - A. 独资企业
 - B. 合伙企业
 - C. 公司企业
 - D. 集体企业
 - E. 国有企业

第二章 货币时间价值



学习指导

一、学习目的

本章主要阐述货币时间价值的概念和计算。通过本章学习,要求学生理解货币时间价值和年金的概念,掌握一次性收付款项终值和现值的计算,掌握普通年金、即付年金、递延年金终值和现值、永续年金现值的计算,掌握折现率、期间和利率的推算。

二、主要内容

(一) 货币时间价值的概念

货币时间价值,是指一定量资金在不同时点上的价值量的差额。通常情况下,货币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。利率不仅包含时间价值,而且也包含风险价值和通货膨胀因素。

(二) 货币时间价值的计算

1. 一次性收付款项终值、现值的计算

终值又称将来值,是现在一定量现金在未来某一时点上的价值,俗称本利和。现值又称本金,是指未来某一时点上一定量的现金折合为现在的价值。

(1) 单利的终值和现值的计算

(2) 复利的终值和现值的计算

2. 年金终值和现值的计算

年金是指一定时期内每次等额收付的系列款项,通常记作 A 。年金的形式多种多样,如保险费、养老金、折旧、租金、等额分期收款、等额分期付款以及零存整取或整存零取储蓄等,都存在年金问题。

年金按其每次收付发生的时点不同,可分为普通年金、即付年金、递延年金、永续年金等。

(1) 普通年金终值的计算

普通年金是指从第一期起,在一定时期内每期期末等额发生的系列收付款

项, 又称后付年金。

(2) 偿债基金的计算

偿债基金是指为了在约定的未来某一时点清偿某笔债务或积聚一定数额的资金而必须分次等额形成的存款准备金。偿债基金的计算实际上是年金终值的逆运算。

(3) 普通年金现值的计算

(4) 资本回收额的计算

资本回收额是指在给定的年限内等额回收初始投入资本或清偿所欠债务的价值指标。资本回收额的计算是年金现值的逆运算。

(5) 即付年金终值的计算

即付年金是指从第一期起, 在一定时期内每期期初等额收付的系列款项, 又称先付年金。它与普通年金的区别仅在于付款时间的不同。

(6) 即付年金现值的计算

(7) 递延年金终值的计算

递延年金终值的计算方法与普通年金终值的计算方法相同。

(8) 递延年金现值的计算

递延年金是指第一次收付款发生时间与第一期无关, 而是隔若干期 (假设为 s 期, $s \geq 1$) 后才开始发生的系列等额收付款项。它是普通年金的特殊形式。

(9) 永续年金现值的计算

永续年金是指无限期等额收付的特殊年金, 可视为普通年金的特殊形式, 即期限趋于无穷的普通年金。

3. 折现率、期间和利率的推算

(1) 折现率的推算

- a. 一次性收付款项折现率的计算
- b. 永续年金折现率的计算
- c. 普通年金折现率的推算

(2) 期间的推算

(3) 名义利率与实际利率的换算

复利的计息期间不一定是一年, 有可能是季度、月份或日。当每年复利次数超过一次时, 这样的年利率叫做名义利率, 而每年只复利一次的利率才是实际利率。

三、重点

- (一) 货币时间价值的概念
- (二) 货币时间价值的计算
 - 1. 一次性收付款项终值、现值的计算
 - (1) 单利的终值和现值的计算
 - (2) 复利的终值和现值的计算
 - 2. 年金终值和现值的计算
 - (1) 普通年金终值和现值的计算
 - (2) 即付年金终值和现值的计算
 - (3) 递延年金终值和现值的计算
 - (4) 永续年金现值的计算
 - 3. 折现率、期间和利率的推算
 - (1) 折现率的推算
 - (2) 期间的推算
 - (3) 名义利率与实际利率的换算

四、难点

- (一) 货币时间价值概念的理解
- (二) 货币时间价值的计算
 - 1. 一次性收付款项终值、现值的计算
 - 2. 年金终值和现值的计算
 - (1) 普通年金终值和现值的计算
 - (2) 即付年金终值和现值的计算
 - (3) 递延年金终值和现值的计算
 - 3. 折现率、期间和利率的推算
 - (1) 折现率的推算
 - (2) 期间的推算
 - (3) 名义利率与实际利率的换算



习题

一、名词解释

货币时间价值 单利 复利 终值 现值 年金 偿债基金 普通年金

即付年金 递延年金 永续年金 名义利率 实际利率

二、简单题

1. 什么是年金？简述普通年金、即付年金、递延年金、永续年金的区别。
2. 什么叫货币时间价值？它的经济实质是什么？
3. 什么叫偿债基金？它与年金终值有何关系？
4. 什么叫资本回收额？它与年金现值有何关系？
5. 什么叫名义利率、实际利率？

三、填空题

1. 终值又称____、____，是指____一定量的本金按一定的利率计算的在____某一时点上现金的价值。
2. 现值又称____，是指____某一时点上一定量的现金按一定的利率计算的____现金的价值。
3. 有两种利息制度即____和____。
4. 年金按照收付次数和收付的时间不同，可分为____、____、____、____。
5. 普通年金是指从第一期起，在一定时期内____等额发生的系列收付款项，又称____。
6. 即付年金是指从第一期起，在一定时期内____等额发生的系列收付款项，又称____。
7. 递延年金是指第一次收付款发生时间与____无关，而是隔____后才开始发生的系列等额收付款项。
8. 永续年金是指____等额收付的特种年金，可视为____的特殊形式。
9. 复利制是指不仅本金要计算利息，____也要计算利息。
10. 单利制是仅就____计算利息，____不再计算利息。

四、单项选择题

1. 表示货币时间价值的利率是（ ）。
A. 银行同期贷款利率
B. 银行同期存款利率
C. 社会资金平均利润率
D. 加权资金成本率
2. 某校准备设立奖学金，现存入一笔现金，预计以后无限期地在每年年末支取利息 10 000 元。在存款利率为 8% 的条件下，现在应存款（ ）元。
A. 125 000
B. 100 000
C. 108 000
D. 112 500

3. 递延年金终值计算具有的特点是 ()。
- A. 与普通年金终值计算方式相同 B. 与即付年金终值计算方式相同
C. 普通年金终值基础上加 1 D. 与永续年金终值计算方式相同
4. 偿债基金系数的表达形式为 ()。
- A. $(P/A, i, n)$ B. $(A/P, i, n)$
C. $(A/F, i, n)$ D. $(F/A, i, n)$
5. 分 6 年期付款购物, 每年年初付款 500 元, 设银行利率为 10%, 该项分期付款相当于现在一次现金支付的购价是 ()。
- A. 4 169.90 元 B. 1 895.50 元
C. 1 934.50 元 D. 2 395.5 元
6. 已知 $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$, $(F/P, 10\%, 5) = 1.6106$, $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$, $(F/A, 10\%, 5) = 6.1051$, 则 $i = 10\%$, $n = 5$ 时, 偿债基金系数为 ()。
- A. 1.6106 B. 0.6209 C. 0.2638 D. 0.1638
7. 已知 $(P/F, 8\%, 5) = 0.6806$, $(F/P, 8\%, 5) = 1.4693$, $(P/A, 8\%, 5) = 3.9927$, $(F/A, 8\%, 5) = 5.8666$, 则 $i = 8\%$, $n = 5$ 时的投资回收系数为 ()。
- A. 1.4693 B. 0.6806 C. 0.2505 D. 0.1705
8. 普通年金终值系数的倒数称为 ()。
- A. 复利终值系数 B. 偿债基金系数
C. 普通年金现值系数 D. 投资回收系数
9. 如果 $(F/P, 5\%, 5) = 1.2763$, 则 $(A/P, 5\%, 5)$ 的值为 ()。
- A. 0.2310 B. 0.7835 C. 1.2763 D. 4.3297
10. 某企业拟建立一项基金, 每年初投入 10 000 元, 若利率为 10%, 5 年后该项基金本利和将为 ()。
- A. 67 160 元 B. 56 410 元 C. 87 160 元 D. 61 050 元
11. 普通年金现值系数的倒数称为 ()。
- A. 普通年金终值系数 B. 复利终值系数
C. 偿债基金系数 D. 投资回收系数
12. 计算先付年金终值时, 采用的公式是 ()。
- A. $A(P/A, i, n)(1+i)$ B. $A(F/A, i, n)(1+i)$
C. $A(P/F, i, n)(1+i)$ D. $A(F/P, i, n)(1+i)$
13. 计算即付年金现值系数时, 通过普通年金现值系数表 ()。
- A. 期数加 1, 系数减 1 B. 期数加 1, 系数加 1