



高等财经院校“十二五”精品系列教材



山东省高等学校优秀教材一等奖

《财务管理学》学习指导

(第二版)

张 涛 主编

Financial Management Study Guide

JINGPIN XILIE JIAOCAI



经济科学出版社
Economic Science Press

⑤ 高等财经院校“十二五”精品系列教材



山东省高等学校优秀教材一等奖

山东省精品课程“财务管理”教材

《财务管理学》学习指导

(第二版)

张 涛 主编

Financial Management Study Guide



经济科学出版社
Economic Science Press

JINGPIN XILIE JIAOCAI

图书在版编目 (CIP) 数据

《财务管理学》学习指导/张涛主编. —2 版.
—北京: 经济科学出版社, 2012. 4
高等财经院校“十二五”精品系列教材
ISBN 978 - 7 - 5141 - 1704 - 2

I. ①财… II. ①张… III. ①财务管理 -
高等学校 - 教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 048716 号

责任编辑: 柳 敏 于海汛
责任校对: 刘 昕
版式设计: 代小卫
技术编辑: 邱 天

《财务管理学》学习指导 (第二版)

Financial Management Study Guide

张 涛 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销
社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142
总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京汉德鼎印刷厂印刷

河北三河华玉装订厂装订

710 × 1000 16 开 24. 25 印张 450000 字

2012 年 8 月第 1 版 2012 年 8 月第 1 次印刷

印数: 0001—5000 册

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1704 - 2 定价: 32. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191502)

(版权所有 翻印必究)

总 序

大学是研究和传授科学的殿堂，是教育新人成长的世界，是个体之间富有生命的交往，是学术勃发的世界。^{*}大学的本质在于把一群优秀的年轻人聚集一起，让他们的创新得以实现、才智得以施展、心灵得以涤荡，产生使他们终身受益的智慧。

大学要以人才培养和科学研究为已任，大学教育的意义在于它能够给人们一种精神资源，这一资源可以帮助学子们应对各种挑战，并发展和完善学子们的人格与才智，使他们经过大学的熏陶，学会思考、学会反省、学会做人。一所大学要培养出具有健全人格、自我发展能力、国际视野和竞争意识的人才，教材是实现培养目标的关键环节。没有优秀的教材，不可能有高质量的人才培养，不可能产生一流或特色鲜明的大学。大学教材应该是对学生学习的引领、探索的导向、心智的启迪。一本好的教材，既是教师的得力助手，又是学生的良师益友。

目前，中国的大学教育已从“精英型教育”走向“平民化教育”，上大学不再是少数人的专利。在这种情况下，如何保证教学质量的稳定与提升？教材建设的功能愈显重要。

为了全面提高教育教学质量，培养社会需要的、具有人文精神和科学素养的本科人才，山东财经大学启动了“十二五”精品教材建设工程。本工程以重点学科（专业）为基础，以精品课程教材建设为目标，集中全校优秀师资力量，编撰了高等财经院校“十二五”精品系

^{*} 雅斯贝尔斯著，邹进译：《什么是教育》，生活·读书·新知三联书店1991年版，第150页。

列教材。

本系列教材在编写中体现了以下特点：

1. 质量与特色并行。本系列教材从选题、立项，到编写、出版，每个环节都坚持“精品为先、质量第一、特色鲜明”的原则。严把质量关口，突出财经特色，树立品牌意识，建设精品教材。

2. 教学与科研相长。教材建设要充分体现科学研究的成果，科学研究要为教学实践服务，两者相得益彰，互为补充，共同提高。本系列教材汇集各领域最新教学与科研成果，对其进行提炼、吸收，体现了教学、科研相结合，有助于培养具有创新精神的大学生。

3. 借鉴与创新并举。任何一门学科都会随着时代的进步而不断发展。因此，本系列教材编写中始终坚持“借鉴与创新结合”的理念，舍其糟粕，取其精华。在中国经济改革实践基础上进行创新与探索，充分展示当今社会发展的新理论、新方法、新成果。

本系列教材是山东财经大学教学质量与教学改革建设的重要内容之一，适用于经济学、管理学及相关学科的本科教学。它凝聚了众多教授、专家多年教学的经验和心血，是大家共同合作的结晶。我们期望摆在读者面前的是一套优秀的精品教材。当然，由于我们的经验存在欠缺，教材中难免有不足之处，衷心期盼专家、学者及广大读者给予批评指正，以便再版时修改、完善。

山东财经大学教材建设委员会

2012年6月

前 言

(第一版)

本书是山东省精品课程、高等财经院校“十一五”精品系列教材《财务管理学》的配套教材，旨在适应会计学、财务管理、审计学等专业的财务管理课程教学需要，帮助读者把握课程的基本内容、理论框架和知识点，正确、熟练地掌握财务管理的基本原理和方法，培养学生分析问题、解决问题的能力，使理论教学与应用实践紧密结合。

初学财务管理的学生会发现，财务管理是建立在会计学和经济学的基础之上的。经济归为财务管理提供了许多理论基础，会计学则提供了财务决策的数据基础。初学者容易忽视财务理论而一味地死记公式和规则，不能很好地理解财务各章节之间的相互关系。加之由于经济学、会计学、金融学等相关领域的理论与实践不断更新和发展，使得财务管理教学面临巨大的压力。

为了帮助学生巩固课堂知识，精心领会财务管理学中的许多重要的名词、术语、基本理论等，加深对各重要知识点的理解，训练学生运用财务管理原理和方法进行决策分析的能力，我们根据多年的教学经验与知识积累，编写了本学习指导书，以便与《财务管理学》教材配套使用。

《〈财务管理学〉学习指导》在内容和体系上与《财务管理学》教材保持高度一致。通过“学习纲要”可以了解教材的重点与难点、每章的主要内容；通过“练习与思考”可以强化对教材知识点的理解，加强对学生分析问题、解决问题能力的培养和训练，查验学习效果。本书包括“学习要求”、“本章学习纲要”、“练习与思考”（含选择题、判断题、思考题、计算分析题）、“案例”、“参考答案”等内容，涵盖教材全部内容，但又不完全拘泥于教材，某些练习是对教材内容的扩展和延伸。这样可以给教师和学生留下自主选择的空间，由教师根据授课对象有针对性地选择练习，达到学以致用目的。

本书由山东财政学院张涛教授主编，具体分工如下：张涛教授编写第一章至第八章、第十一章至第十三章、第二十二章；孙建民副教授编写第九章、第十

章；叶飞副教授编写第十四章至第十六章、第二十一章；宋涛副教授编写第十七章至第二十章。全书由张涛教授进行修改、补充、总纂。

本书在编写中借鉴和参阅了国内外众多财务管理教材，在此一并表示感谢。

尽管在成书过程中我们几经推敲和修改，但难免还有疏漏和不当之处，敬请读者给予批评指正，以便再版时完善。

作者

2009年2月于金鸡岭下

前 言

(第二版)

《财务管理学》第一版发行至今已有4年，在过去的4年期间，《财务管理学》已经被许多高校广泛采用，作为山东省精品课程“财务管理”本科学生使用的教学用书，深受学生和读者的喜爱，并且本教材于2011年被评为山东省高等学校优秀教材一等奖。

为了更好地适应教学改革需要，为社会培养更多的有用人才，我们根据中国财务领域的新变化和在教学中发现的问题，认真听取教师和学生，以及企业实践工作者反馈的信息，重新编写了《财务管理学》(第二版)教材。

同时，为了方便学生对于教材的学习与理解，加强实践应用能力的培养，我们根据《财务管理学》(第二版)教材的修改情况，同步对《〈财务管理学〉学习指导》进行全面修改、补充与完善。

《〈财务管理学〉学习指导》(第二版)是山东省精品课程“财务管理”建设成果之一、山东省教学改革课题《财务管理课程教学改革与实践》研究成果之一。《〈财务管理学〉学习指导》(第二版)由山东财经大学张涛教授、宋涛副教授、叶飞副教授共同编写，张涛教授最后对学习指导进行总纂。具体分工如下：张涛教授编写第一章至第七章、第十一章至第十三章、第十六章；宋涛副教授编写第八章至第十章、第十五章、第十七章；叶飞副教授编写第十四章。

读者可登陆全球最大中文学术视频库：超星学术视频网站，观看由课程负责人、山东省教学名师张涛教授录制的山东省精品课程《财务管理》教学录像。网址：<http://video.chaoxing.com/serie400001624.shtml> 或者登陆山东财经大学网站：山东省精品课程《财务管理》网页进行课程学习与讨论。网址：<http://123.232.100.72/netclass/jiaoan/2006/caiwu/index.htm>。

在这次修改过程中，我们认真听取了使用过本书的教师和学生提出的意见，

对于存在的问题进行处理、解决。尽管如此，难免还有疏漏和不当之处，敬请使用者批评指正，以便再版时修改。

编写者
2012年初夏

目 录

第一篇 财务管理导论

第一章 财务管理概述	3
学习要求	3
本章学习纲要	3
练习与思考	6
案例	8
第二章 财务目标、代理关系与财务原则	11
学习要求	11
本章学习纲要	11
练习与思考	14
案例	18
第三章 金融环境：市场、机构与利率	22
学习要求	22
本章学习纲要	22
练习与思考	25
案例	28

第二篇 财务管理价值观念

第四章 货币时间价值	35
学习要求	35

本章学习纲要	35
练习与思考	38
案例	46
第五章 风险与报酬	48
学习要求	48
本章学习纲要	48
练习与思考	52
案例	63
第六章 证券估价	67
学习要求	67
本章学习纲要	67
练习与思考	70
案例	78
第七章 资本成本	80
学习要求	80
本章学习纲要	80
练习与思考	83
案例	91

第三篇 财务分析与财务规划

第八章 财务报表分析	97
学习要求	97
本章学习纲要	97
练习与思考	106
案例	125
第九章 财务预测	127
学习要求	127

本章学习纲要	127
练习与思考	129
案例	140
第十章 财务预算	143
学习要求	143
本章学习纲要	143
练习与思考	147
案例	157

第四篇 资本预算决策与管理

第十一章 资本预算基础：决策方法	163
学习要求	163
本章学习纲要	163
练习与思考	168
案例	175
第十二章 现金流量估算与风险分析	180
学习要求	180
本章学习纲要	180
练习与思考	184
案例	196

第五篇 资本结构与融资决策

第十三章 资本结构决策	201
学习要求	201

本章学习纲要	201
练习与思考	206
案例	218
第十四章 融资决策	221
学习要求	221
本章学习纲要	221
练习与思考	234
案例	250
第十五章 股利分配政策	257
学习要求	257
本章学习纲要	257
练习与思考	262
案例	274

第六篇 营运资本管理

第十六章 流动资产的管理	279
学习要求	279
本章学习纲要	279
练习与思考	286
案例	300
第十七章 短期融资	307
学习要求	307
本章学习纲要	307
练习与思考	311
案例	317

参 考 答 案

第一章 财务管理概述	319
第二章 财务目标、代理关系与财务原则	319
第三章 金融环境：市场、机构与利率	320
第四章 货币时间价值	321
第五章 风险与报酬	323
第六章 证券估价	327
第七章 资本成本	329
第八章 财务报表分析	331
第九章 财务预测	338
第十章 财务预算	343
第十一章 资本预算基础：决策方法	346
第十二章 现金流量估算与风险分析	349
第十三章 资本结构决策	352
第十四章 融资决策	356
第十五章 股利分配政策	360
第十六章 流动资产的管理	365
第十七章 短期融资	370

第一篇

财务管理导论

第一章 财务管理概述

学习要求

通过本章学习，能够对财务管理有一个全面而客观的认识。了解财务管理的基本功能，掌握财务管理的主要内容。通过走访企业，熟悉企业财务组织结构与职位设置，以及由此产生的财务关系，并对不同组织形式的企业特点有所认知，为以后知识的学习奠定基础。

本章学习重点：财务管理的内容、企业财务关系、不同企业组织形式的财务特征。

本章学习难点：财务管理内容的理解与把握、企业财务关系的处理。

本章学习纲要

一、财务管理基本概念

（一）财务管理内涵

企业财务就是企业为创造价值而对资金筹集、使用、分配、回收等所开展的一系列财务活动以及体现出的财务关系。财务管理是指利用价值形式对企业财务活动及其财务关系所进行的一项综合性管理工作。

（二）财务管理的功能

1. 财务战略制定与实施；