
 高等财经院校“十一五”精品系列教材

# 《财务管理学》

CAIWU GUANLIXUE XUEXI ZHIDAO

## 学习指导

张 涛 主编

 经济科学出版社  
Economic Science Press

③ 高等财经院校“十一五”精品系列教材

# 《财务管理学》

CAIWU GUANLIXUE XUEXI ZHIDAO

## 学习指导

张 涛 主编



经济科学出版社  
Economic Science Press

责任编辑：吕 萍 于海汛  
责任校对：远瑞华  
版式设计：代小卫  
技术编辑：邱 天

### 图书在版编目 (CIP) 数据

《财务管理学》学习指导 / 张涛主编. —北京：经济科学出版社，2009. 2

(高等财经院校“十一五”精品系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7929 - 4

I. 财… II. 张… 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 (2009) 第 016114 号

### 《财务管理学》学习指导

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

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

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

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

汉德鼎印刷厂印刷

永胜装订厂装订

787 × 1092 16 开 28.25 印张 510000 字

2009 年 2 月第 1 版 2009 年 2 月第 1 次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7929 - 4 定价：33.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

---

# 总 序

---

21 世纪最短缺的是什么？人才。

大学是以人才培养和科学研究为己任，大学教育说到底是一种人文教育，大学是养育人文精神的地方。尽管科学研究是当今评价一所大学水平和地位的重要内容，但是，支撑科学研究的基础是人才的培养。一所大学要培养出优秀的、具有国际化和市场竞争意识的人才，教材是实现培养目标的关键环节。没有优秀的教材，就不可能有高水平的高等教育；没有高质量的人才培养，就不可能产生一流或特色鲜明的大学。中国的大学教育已从往日的“精英教育”走向“大众教育”，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高？教材建设的功能愈显重要。

一本好的教材，既是教师的得力助手，又是学生的良师益友。尤其是在当今知识爆炸的 21 世纪。为了提高教学质量，深化教学改革，山东财政学院启动了“十一五”精品教材建设工程。该项工程以精品课程教材建设为目标，以重点学科（专业）培育为基础，集中全校优秀师资力量，编撰了高等财经院校“十一五”精品系列教材。

本系列教材在编写中体现了以下特点：

1. 质量与特色并行。为保证编写质量，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，突出财经特点，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。本系列教材将各学科领域最新教学与研究成果进行提炼、吸收，实现了教

学、科研结合的大学教育目标。

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，我们在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，充分展示了当今社会发展的新理论、新方法和新成果。

本系列教材是山东财政学院教学质量与教学改革工程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。它凝聚了众多教授和专家多年教学的经验和心血，是大家共同努力的结晶。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。

高等财经院校“十一五”精品系列  
教材建设委员会  
2008年7月

# 前 言

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 and 经济学基础之上的。经济学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许多重要的名词、术语、基本理论等，加深对各重要知识的理解，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。本书共分“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）、“案例分析”、“参考答案”等形式，本书涵盖教材全部内容，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。这样可以给教课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

# 目 录

## 第一篇 财务管理导论

<b>第一章 财务管理概述</b> .....	<b>3</b>
学习要求 .....	3
本章学习纲要 .....	3
练习与思考 .....	6
案例分析 .....	8
<b>第二章 财务目标、代理关系与财务原则</b> .....	<b>11</b>
学习要求 .....	11
本章学习纲要 .....	11
练习与思考 .....	14
案例分析 .....	19
<b>第三章 金融环境：市场、机构与利率</b> .....	<b>22</b>
学习要求 .....	22
本章学习纲要 .....	22
练习与思考 .....	25
案例分析 .....	28
<b>第四章 财务报告、现金流量与税收</b> .....	<b>33</b>
学习要求 .....	33



本章学习纲要 .....	33
练习与思考 .....	37
案例分析 .....	44

**第二篇 财务管理价值观念**

<b>第五章 货币时间价值 .....</b>	<b>51</b>
学习要求 .....	51
本章学习纲要 .....	51
练习与思考 .....	55
案例分析 .....	62
<b>第六章 风险与报酬 .....</b>	<b>64</b>
学习要求 .....	64
本章学习纲要 .....	64
练习与思考 .....	69
案例分析 .....	79
<b>第七章 证券估价 .....</b>	<b>83</b>
学习要求 .....	83
本章学习纲要 .....	83
练习与思考 .....	86
案例分析 .....	94
<b>第八章 资本成本 .....</b>	<b>96</b>
学习要求 .....	96
本章学习纲要 .....	96
练习与思考 .....	99
案例分析一 .....	106
案例分析二 .....	108

**第三篇 财务分析与财务规划**

第九章 财务报表分析 .....	113
学习要求 .....	113
本章学习纲要 .....	113
练习与思考 .....	122
案例分析 .....	144
第十章 财务预测 .....	147
学习要求 .....	147
本章学习纲要 .....	147
练习与思考 .....	150
案例分析 .....	162

**第四篇 资本预算决策与管理**

第十一章 资本预算基础 .....	167
学习要求 .....	167
本章学习纲要 .....	167
练习与思考 .....	172
案例分析一 .....	179
案例分析二 .....	181
第十二章 现金流量估算与风险分析 .....	184
学习要求 .....	184
本章学习纲要 .....	184
练习与思考 .....	188
案例分析 .....	199

## 第五篇 资本结构与融资决策

<b>第十三章 资本结构决策</b> .....	<b>205</b>
学习要求 .....	205
本章学习纲要 .....	205
练习与思考 .....	210
案例分析 .....	222
<b>第十四章 普通股融资</b> .....	<b>225</b>
学习要求 .....	225
本章学习纲要 .....	225
练习与思考 .....	228
案例分析 .....	231
<b>第十五章 负债融资</b> .....	<b>234</b>
学习要求 .....	234
本章学习纲要 .....	234
练习与思考 .....	240
案例分析 .....	248
<b>第十六章 混合融资</b> .....	<b>250</b>
学习要求 .....	250
本章学习纲要 .....	250
练习与思考 .....	255
案例分析一 .....	263
案例分析二 .....	264
<b>第十七章 股利分配政策</b> .....	<b>269</b>
学习要求 .....	269
本章学习纲要 .....	269

练习与思考 .....	273
案例分析一 .....	285
案例分析二 .....	286

## 第六篇 营运资本管理

第十八章 流动资产的管理 .....	291
学习要求 .....	291
本章学习纲要 .....	291
练习与思考 .....	299
案例分析一 .....	312
案例分析二 .....	315
第十九章 短期融资 .....	320
学习要求 .....	320
本章学习纲要 .....	320
练习与思考 .....	324
案例分析 .....	330

## 第七篇 财务预算、财务控制与绩效评价

第二十章 财务预算 .....	335
学习要求 .....	335
本章学习纲要 .....	335
练习与思考 .....	341
案例分析 .....	351
第二十一章 财务控制 .....	354
学习要求 .....	354

本章学习纲要 .....	354
练习与思考 .....	361
案例分析 .....	365
<b>第二十二章 财务绩效评价 .....</b>	<b>367</b>
学习要求 .....	367
本章学习纲要 .....	367
练习与思考 .....	371
案例分析 .....	374
<b>参考答案 .....</b>	<b>376</b>

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：**财务内容的理解、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



2. 合理筹集资金，有效运营资产
3. 控制成本费用，增强企业收益
4. 规范收益分配，增强企业活力
5. 加强财务监督，实施财务控制

## 二、财务管理内容

### 1. 投资决策

投资决策所影响和改变的是企业的资产结构，亦即资产负债表的左方。

投资决策的优劣决定了企业在项目运作后所获得的现金流量的多少，也就在很大程度上决定了企业价值的大小。

### 2. 融资决策

筹资决策所影响和改变的是企业的资本结构，亦即资产负债表的右方。

筹资决策又称资本结构决策，是对企业资金来源中长期负债与股权资本的组合进行规划和控制的过程。

### 3. 收益分配

收益分配是指企业的分配主体对分配对象（即企业经营收益）在各个分配参与者之间进行的分割和平衡。

### 4. 营运资本管理

营运资本管理是指企业短期资金的筹措与使用。

### 5. 成本（费用）管理

成本（费用）是指企业在生产经营过程中所消耗的各种资源的经济价值。

成本管理是指企业按照国家有关财务制度的要求以及自身的财务目标，运用各种现代成本管理方法，将各项成本掌握在一定范围内的财务活动。

## 三、财务关系与财务组织

### （一）财务关系

财务关系是指财务活动中企业与其利益相关者之间存在的各种经济利益关系。企业财务关系主要包括以下几个方面：

1. 企业与投资者之间的财务关系
2. 企业与债权人之间的财务关系