



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



21世纪高职高专金融类系列教材

投资理财子系列



理财学

LICAIXUE

主编 / 边智群 朱澍清



中国金融出版社

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
21 世纪高职高专金融类系列教材

理 财 学

主 编 边智群 朱澍清
副主编 孔德兰



中国金融出版社

责任编辑：王效端 吕晶晶

责任校对：刘 明

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

理财学 (Licaixue) / 边智群, 朱澍清主编. —北京: 中国金融出版社, 2006. 8

(普通高等教育“十一五”国家级规划教材)

(21 世纪高职高专金融类系列教材. 投资理财子系列)

ISBN 7-5049-4161-1

I. 理… II. ①边…②朱… III. 财务管理—高等学校: 技术学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 102764 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京华正印刷有限公司

尺寸 170 毫米×228 毫米

印张 25.5

字数 483 千

版次 2006 年 8 月第 1 版

印次 2006 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 32.00 元

如出现印装错误本社负责调换

21 世纪高职高专金融类教材委员会

顾 问：

李 健（女） 中央财经大学教授、博士生导师

主任委员：

周战地（女） 中国金融出版社总编辑

胡柏梧 中国金融教育发展基金会副会长

周建松 浙江金融职业学院教授

委 员：（按姓氏笔画排序）

丁孜山 保险职业学院教授

方 洁（女） 湖北经济学院教授

朱澍清（女） 湖南大众传媒职业技术学院副教授

许文新 上海金融学院副教授

张丕强 上海立信会计学院副教授

李厚戩 辽宁金融职业学院教授

陈炳辉 广东金融学院副教授

岳高社 山西金融职业学院副教授

金绍珍（女） 哈尔滨金融高等专科学校教授

唐宴春（女） 山东轻工业学院金融职业学院教授

崔 荫（女） 福建金融职业技术学院副教授

盖 锐（女） 金陵科技学院教授

彭元勋 中国金融出版社副编审

主 编 简 介

边智群，女，1967年生。湖北经济学院副教授，金融学院金融理论教研室主任，校级学科带头人。从事教学工作17年，主讲课程包括“财务管理”、“中国税制”、“财政与金融”、“货币金融学”等。近年来主要的科研成果有：在《经济问题》、《统计与决策》、《武汉金融》等期刊上发表学术论文二十余篇；其中《提高我国企业税务筹划水平的思考》、《浅议政府与企业税务筹划》、《商业银行开展社区金融业务问题的若干思考》等文章分别于2003年、2004年被中国人民大学复印资料《财政与税务》、《金融与保险》全文转载。主持完成了人民银行武汉分行、湖北省教育厅及湖北省“金融发展与金融安全研究基地”等共五项金融问题研究课题；作为副主编参与了《财政与金融》（武汉理工大学出版社1995年版）、《成本会计学》（中国地质大学出版社2000年版）及《金融学》（中国财政经济出版社2004年版）等教材的编写。

朱澍清，女，1965年生。现任湖南大众传媒职业技术学院经济与管理系副主任，副教授。从事会计、财务等专业教学二十多年，涉及本科、专科和成人的学历教育和职业培训，具有丰富的教学经验。在教学中能采取各种方法，灵活有效地组织教学，教学效果显著。先后主编出版了《会计原理与企业会计》、《财务会计学》、《基础会计学》等教材；参加编著了《改革中的中国金融》、《经济基础》等著作、教材。发表论文数十篇，被中国人民大学资料中心全文转摘一篇。主持、参加课题多项。主要研究领域有会计理论、公司理财、会计实务、财务治理等。多次被评为院级“优秀教师”，曾获省级“优秀教师”称号，是1999年度中国金融教育基金奖“优秀教师”的获得者。



投资理财子系列

前言

近年来,随着我国市场经济体制的逐步确立和完善,金融在经济生活中的地位日益突出。金融市场无论是在范围上、规模上,还是在市场深度上及市场主体的参与程度上,都发生了深刻的变化。这种变化不仅改变了公司面临的理财环境、理财理念和理财方法,而且也改变了个体对经济金融的参与方式,消费信贷、股票、债券、外汇、黄金之类的金融理财工具已成为各种经济主体关注的热点话题。这种转变也影响了金融机构的业务经营,理财服务正日渐成为其新的利润来源,职业理财师正成为金融机构的紧缺人才。为了适应这种新的经济金融环境,原有的金融理论导向型的金融专业教学正在向金融实务方向转化,传统《理财学》内容体系也面临着革新和调整。

根据中国金融出版社“21世纪高职高专金融类教材委员会”的部署,我们编写了这本《理财学》。本着务实、创新、借鉴的精神,本书编者紧密联系理财实践,在本书写作过程中,尽可能体现了以下特点:

1. 反映当代经济金融活动的最新成就。一般意义上讲理财,人们主要是关注公司理财,但随着经济金融化的程度加深,老百姓的金融意识不断提高,个人理财也日益成为人们关注和研讨的一个重点。因此,本教材在介绍公司理财的同时,也加进个人理财这一新的元素,以一种全新的方式去丰富学生的现代理财活动知识。

2. 在教材内容体系上有所创新。从市面上已有的相关教材看,有的立足于公司理财,有的立足于个人理财,有的虽然内容涉及了公司理财和个人理财,但内容体系较散,逻辑不够严谨。本教材编写在内容体系上共分为三大篇:上篇是理财基础篇,介绍公司理财和个人理财具有共性的知识;中篇介绍公司理财基本原理和基础知识;下篇介绍个人理财基本原理和基础知识。本教材希望通过这种全新的内容体系的探索,让学生掌握系统的理财学知识,提高学生毕业后从事理财职业的执业能力和从事其他相关金融专业工作的职业素养。

3. 教材内容力求简洁、务实。现有的教材有的内容过于庞大,知识介绍涉

及很多理论性的东西,让高职高专的学生学起来一是觉得枯燥、二是觉得困难。本书力求在内容的广度上将最基本的知识介绍给学生,而在内容的深度上力求务实,并通过一些典型案例的引导,使学生在掌握必要的理财知识的基础上,逐渐形成对《理财学》的学习兴趣。这种兴趣能促使学生自主地关注社会的理财现象和理财活动,有利于提高学生毕业后从事相关工作的执业能力。

正因为具备了上述特点,本教材可用做金融、财务、会计、经济管理专业专科及相关本科教材和教学参考书,也可供银行、证券、保险等金融从业人员和公司财务人员阅读参考。

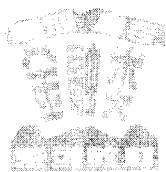
本教材的编写由湖北经济学院、湖南大众传媒职业技术学院、浙江金融学院、上海金融学院的9位教师合作完成,主编由边智群副教授、朱澍清副教授担任,孔德兰副教授为副主编。具体编写分工如下:第一章、第十一章由边智群编写,第八章由朱澍清编写,第四章、第五章由孔德兰编写,第二章由王国红编写,第十二章由熊劭编写,第九章、第十章由裘晓飞编写,第六章由欧阳莹编写,第三章由佟莉编写,第七章由程华安编写。边智群、朱澍清负责初稿的审订、修改和全书的总纂。

在本书的写作中参阅和借鉴了许多文献,他们的成果对本书的形成功不可没,我们在参考文献中已尽可能详细列出,但难免有所遗漏,在此对未列入参考文献的作者表示歉意,并对所有引用的文献作者表示衷心的感谢。

由于水平和时间所限,书中难免有错误和不足之处,恳请广大读者批评指正。

编写组

二〇〇六年八月



投资理财子系列

目 录

上篇 理财基础

3	第一章 理财与现代经济生活
3	第一节 理财的含义
3	一、公司理财的含义
4	二、个人理财与家庭理财
4	三、传统家政与社会理财
6	第二节 现代公司营运与公司理财
6	一、公司理财的产生与发展
8	二、理财对公司的意义
13	第三节 现代经济生活与个人理财
13	一、国外个人理财的起源及发展
13	二、我国个人理财的发展
14	三、个人理财的必要性
18	第四节 金融机构与客户理财
18	一、金融机构与公司客户理财
19	二、金融机构与个人客户理财
25	第二章 理财的基本原理
25	第一节 理财环境的分析
25	一、理财环境分析的内涵
25	二、理财环境的含义
26	三、金融市场环境

31	四、经济环境
32	五、法律环境
36	六、社会文化环境
37	七、加入世界贸易组织对我国理财环境的影响
38	第二节 货币的时间价值原理
38	一、货币时间价值概念
39	二、现值与终值的计算及应用
41	三、年金终值与现值的计算及应用
46	第三节 风险原理
47	一、风险的概念
48	二、风险的分类
50	三、风险的计量
54	四、风险与收益的关系
55	五、风险管理

中篇
公司理财

65	第三章 公司理财概述
65	第一节 现代企业制度与公司理财
65	一、企业制度的历史演进
72	二、公司理财的基本内容
73	三、公司理财的特点
74	第二节 公司理财的目标和方法
74	一、公司理财的目标
77	二、公司理财的方法
80	第三节 财务报表的阅读与分析
80	一、财务报表分析的目的
81	二、财务报表分析的方法
83	三、财务报表分析的基本步骤
84	四、基本财务比率分析
91	五、财务分析的应用

96	第四章 公司筹资管理
96	第一节 资金需要量预测
96	一、销售百分比法
98	二、资金习性预测法
101	第二节 公司筹资方式
101	一、吸收直接投资
103	二、普通股筹资
106	三、优先股筹资
107	四、向金融机构借款
110	五、债券筹资
116	六、融资租赁
119	七、利用商业信用
121	第三节 资本结构管理
121	一、资金成本概述
125	二、杠杆原理
130	三、资本结构
139	第五章 公司投资管理
139	第一节 项目投资决策
139	一、项目投资管理概述
141	二、项目投资的现金流量及其估算
146	三、项目投资决策的经济评价指标
147	四、项目投资决策的评价方法
154	五、项目投资决策方法运用的说明
155	六、项目投资的风险控制
157	第二节 证券投资管理
157	一、公司证券投资概述
162	二、债券投资评价
164	三、股票投资评价
166	四、证券投资组合评价
172	第三节 资本运营
172	一、经营管理和资本运营的关系

173	二、资本运营的形式
174	三、资本运营的融资创新
176	四、资本运营的风险防范
181	第六章 公司利润决策
181	第一节 公司利润分配
181	一、公司利润分配的原则
183	二、利润分配的项目与顺序
190	第二节 股利政策概述
190	一、股利政策的概念
191	二、股利支付的方式及选择
196	三、股利支付的程序
197	第三节 股利理论
197	一、传统股利政策理论
199	二、现代股利政策理论
203	第四节 股利分配政策
203	一、股利分配政策的类型
207	二、公司股利分配政策确定的原则
209	三、股利分配政策选择的影响因素
214	第七章 公司营运资本管理
214	第一节 现金管理
214	一、现金管理目标
215	二、现金的持有动机
216	三、最佳现金持有量的确定
220	四、现金日常收支管理
224	第二节 应收账款的管理
224	一、应收账款管理的目标
224	二、应收账款的成本
225	三、信用政策的制定
228	四、应收账款管理的方法
231	第三节 存货管理

231	一、存货管理目标
232	二、存货成本
233	三、存货管理方法
239	第八章 公司重组
239	第一节 公司并购
239	一、公司重组与公司并购的关系
240	二、公司并购的概念
240	三、公司并购的类型
241	四、公司并购的动机与效应
243	五、并购资金的筹集
244	六、并购的价值评估方法
246	第二节 公司剥离与分立
247	一、公司剥离与分立及其类型
248	二、公司剥离与分立的动因
250	三、公司剥离与分立的结果
250	第三节 公司财务失败与重组
251	一、企业失败的分类及其原因
252	二、财务重组

下篇

个人理财

263	第九章 个人理财基础理论
263	第一节 马斯洛需求层次理论与个人理财
263	一、马斯洛需求层次理论
265	二、马斯洛需求层次理论对个人理财的启示
267	第二节 消费支出理论与个人理财
267	一、持久收入理论及对个人理财的启示
269	二、储蓄生命周期假说及其对个人理财的启示
271	三、各收入阶层的消费状况
272	第三节 生命周期理财理念与个人理财
272	一、生命周期理财理念及对个人理财的启示

274	二、个人生命周期与理财
275	三、家庭生命周期与理财
276	四、个人特征与生命周期理财
278	第四节 个人理财的几个基本问题
278	一、个人理财的目标与主要内容
282	二、个人理财的步骤
283	三、个人理财的误区与策略
292	第十章 个人(家庭)财产的计量与管理
292	第一节 个人(家庭)财产的计量
292	一、家庭资产的内容
293	二、家庭资产的计量
296	三、家庭负债的内容与计量
296	四、家庭净资产
298	五、我国个人(家庭)的财产构成状况分析
301	第二节 家庭资产负债表和损益表的编制
301	一、流量和存量的概念
302	二、家庭资产负债表的编制
304	三、家庭损益表或现金流量表的编制
308	第三节 个人(家庭)财产的管理
308	一、家庭资产负债表财务比率分析
310	二、家庭损益表财务比率分析
311	三、家庭预算的编制与管理
316	第十一章 个人收入与所得税筹划
316	第一节 个人所得税筹划概述
316	一、个人所得税筹划的概念
318	二、进行个人所得税筹划的原因
319	第二节 个人所得税基本知识
319	一、个人所得税法
319	二、纳税义务人及其纳税义务的规定
320	三、应税所得项目

322	四、税率
324	五、个人所得税的计算
327	六、征收管理相关规定
328	七、个人所得税的优惠政策
331	第三节 个人所得税筹划策略
331	一、纳税人身份筹划策略
334	二、收入分割策略
336	三、收入转化筹划策略
339	四、收入延期策略
340	五、投资避税策略
341	六、成本费用最大化筹划策略
347	第十二章 个人家庭理财活动
347	第一节 个人家庭投资理财
347	一、个人投资理财的定义
348	二、个人家庭投资品种
356	三、个人家庭投资原则
357	四、投资策略
359	五、证券投资的系统方法
361	第二节 个人家庭融资管理
361	一、个人贷款与债务管理
363	二、购房与抵押融资
367	三、信用卡消费与个人融资
368	第三节 个人家庭风险管理
369	一、保险概述
371	二、保险与个人家庭理财和风险防范
371	三、与个人家庭相关的保险品种
375	四、个人家庭保险原则
376	五、个人家庭如何投保
377	六、家庭保险投资管理

380	附录
380	表一 复利终值系数表
382	表二 复利现值系数表
384	表三 年金终值系数表
386	表四 年金现值系数表
388	参考文献



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
21 世纪高职高专金融类系列教材

上 篇

理财基础

