



21世纪高等院校会计学专业精品系列(案例)教材

21SHIJI
GAODENG YUANXIAO
KUAIJIXUE ZHUANYE
JINGPIN XILIE(ANLI)
JIAOCAI

财务管理

CAI WU GUANLI

理论 · 实务 · 案例 · 习题

郭复初 主编



首都经济贸易大学出版社

CAPITAL UNIVERSITY OF ECONOMICS AND BUSINESS PRESS

财务管理

第二版

清华大学出版社

清华大学出版社

21世纪高等院校会计学专业精品系列(案例)教材

财务管理

理论 · 实务 · 案例 · 习题

郭复初 主编



21SHIJI GAODENG YUANXIAO
KUAJIXUE ZHUANYE
JINGPIN XILIE(ANLI) JIAOCAI

首都经济贸易大学出版社

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/郭复初主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2003.2

[21 世纪高等院校会计学专业精品系列(案例)教材]

ISBN 7-5638-1039-0

I.财... II.郭... III.财务管理-高等学校-教材 IV.F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 003952 号

出版发行 首都经济贸易大学出版社
地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)
电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)
E-mail publish @ cueb. edu. cn
经 销 全国新华书店
照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部
印 刷 北京宏飞印刷厂
开 本 787 毫米×980 毫米 1/16
字 数 830 千字
印 张 43.25
版 次 2003 年 2 月第 1 版 第 1 次印刷
印 数 1~4 000
书 号 ISBN 7-5638-1039-0/F·586
定 价 49.50 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

丛书编辑委员会

总主编 阎达五

编 委 (按姓氏笔画为序)

于长春	王又庄	刘大贤	刘仲文	阎达五
孙 铮	沈小凤	张文贤	张龙平	余绪缨
欧阳清	杨世忠	杨周南	杨雄胜	赵德武
郭复初	曹 冈	盖 地		

组稿编辑 乔 剑 QiaoJian0906@yahoo.com.cn

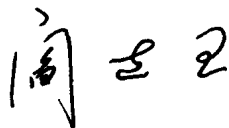
丛书总序

新世纪的会计教学面临着新的挑战,特别是我国加入 WTO(世界贸易组织)以后,情况更加严峻。我国普通高校本科会计学专业肩负着为各条战线输送会计专业人才的重要任务,在新的形势下,只有不断地进行教学改革,用最新的专业知识武装学生,努力从各个方面提高教学水平,才能培养出符合时代需要的会计人才。在教学改革中,教学内容的改革是关键,而教学内容的改革又主要体现在教材的改革和建设上。我国目前各高等院校会计学专业所使用的教材,尽管存在着版本众多、内容和结构有所差别、各校可选择的空间较大等特点,但仍有继续进一步改革之必要。这是因为:第一,目前各校所使用的教材,大都编写于上个世纪末期,而这几年会计所处的环境发生了很大变化,新的会计理念和新的会计处理方法不断出现,再加上电子计算机、网络技术和电子商务的不断发展,原有的会计教材内容需要不断更新。第二,随着会计理论与会计实践的发展,人们对会计的认识也在不断深化,对于原有教材的有些内容也需要在新的认识基础上重新解读,使学生能够在更宽广的视野和更高的层次上掌握会计这门专业知识。第三,原有各种版本的会计专业教材虽然在内容上略有不同,但总体而言却是小异大同,各种版本存在着雷同化倾向。其实,具有创新性、突破性、与我国实际情况结合紧密的可选的素材很多,但从目前看来版本不同的教材却难以起到相互补充的作用。第四,现有教材在体系结构上大多采取教材、案例、习题相分离的编排形式,而且有的教材根本没有案例,这给教学工作带来诸多不便,需要加以改进。

基于上述情况,由首都经济贸易大学出版社牵头,我们共同组织策划、出版了这套定名为《21 世纪高等院校会计学专业精品系列(案例)教材》的丛书,邀请在相关领域的教学、科研方面有突出成果的国内知名高等院校和研究机构的学者、教授参与编写。这套丛书基本上涵盖了大学本科会计学专业的核心课程。我们在策划这套教材时,从新世纪面临剧烈竞争的客观环境出发,本着“不断改革、与时俱进”的精神,经过深入研究、多方研讨,确立了这套教材的总体设计方案。其基本思路是:在充分继承我国原有教材良好的编写风格(包括内容、结构、体例以及行文)的基础上,尽可能吸收近年来国内外会计研究的新成果和实践中的新创造,力争处理好会计国际化与国家化的关系,努力编写出一套既体现国际会计通行惯例又符合中国国情的理论性、操作性并重的新教材。在内容编写上,我们要求作者应根据各门课程发展的新动向,尽可能吸取最新研究和实

践成果,努力扩大信息量,强化可读性,使教材内容具有较强的科学性、先进性和适用性。在案例的选材上,作者力争采用第一线的调查材料,追踪实践中出现的新问题,使案例真正成为联系理论与实践的纽带。在结构安排上,本书各章均采取了内容提示、专业知识论述、案例展示和思考题、习题并列的方式,以方便教、学双方的使用。据我们了解,目前国内所使用的会计本科专业教材将专业知识讲述和案例展示结合在一起进行编排的情况尚不多见,这种安排可以说是本套教材的一大特点。

本丛书的编写,我们邀请了中国人民大学、复旦大学、厦门大学、南京大学、中南财经政法大学、上海财经大学、东北财经大学、西南财经大学、天津财经学院、首都经济贸易大学、国家会计学院等著名院校以及财政部财政科学研究所的学者、教授参与,对他们们的热情支持表示深切的谢意。首都经济贸易大学出版社为我们编写本丛书提供了良好的条件,我代表全体作者向他们表示衷心的感谢!

A handwritten signature in black ink, consisting of three stylized Chinese characters: '阎' (Yan), '士' (Shi), and '志' (Zhi).

2002.8.8 于中国人民大学

前 言

在知识经济迅猛发展,经济全球化进程加速和我国已加入世界贸易组织(WTO)的新形势下,会计学专业与财务管理专业以及其他相关专业(如金融学、企业管理等)急需培养开拓型、国际型理财人才,这就要求编著一部融合中国与西方主要财务理论与管理方法,并有所创新的财务管理教材。而通观现有的各种财务管理教材,有的几乎全盘引进西方教材,缺乏中国特点;有的虽包含两方面的内容,但形成板块结构,缺乏完整体系,且内容尚不完整;有的虽增加了思考题,但缺少案例与作业题。作者应首都经贸大学出版社邀请所编著的这部教材,力求在继承中国现有财务管理教材优秀成果的基础上,融合西方财务管理教材的先进成果和作者多年来科研与教学的前沿研究成果,形成5篇共21章具有全面性与创新性的财务管理教材。该教材集财务基本理论、思考题、作业题和案例于一体,对不同形式的教学具有广泛的适用性。

本书以财务的基本矛盾——本金投入与收益的矛盾贯穿始末。对本金基本原理的阐述形成第一篇财务导论的内容;对本金投入的目标和实业投资与证券投资两大投资体系的阐述形成第二篇资本投入;对按资本投入的需求组织本金供给,资本成本与结构的分析和权益资本与债务资本筹措的阐述形成第三篇资本融通;对资本投入后所取得的收益的形成、分配与评价形成第四篇资本收益;对在新的国际国内理财环境变化的条件下企业清算财务、跨国公司财务、知识经济财务、国家财务、企业重组财务和综合案例教学方法的阐述形成第五篇特殊财务。

全书以本金理论作为基石,形成严谨的逻辑结构,大大增强了财务管理学科的科学性和财务管理教材的严谨性,这对培养国际型理财人才是大有裨益的。

本书在财务管理方法上也进行了若干新的探索,如对财务制度设计方法、基金投资决策方法、期权投资决策方法、公司绩效财务评价方法等的阐述都有新的发展,这对会计学专业与财务管理专业和其他相关专业学生的学习是有启发性的。

本书内容分5篇共21章,全书由郭复初教授进行总体设计、大纲制定、定稿修改,并撰写第一、三、十九章;赵德武教授、博士生导师撰写第二、十八章;冯建教授、博士撰写第四章;彭韶兵教授、博士撰写第五、六、七章;郑亚光博士撰写第八、十、十一章;舒瑾副教授撰写第九、十七章;向显潮副教授、博士撰写第十二、十三、十四、十五章;刘阳硕

士撰写第十六章;古惠副教授撰写第二十章;杨丹副教授、博士撰写第二十一章。

本书出版之际,感谢首都经贸大学出版社领导和编辑乔剑同志为本书所付出的辛勤劳动,感谢为本书写作提供实际资料与宝贵意见的众多实际工作部门的同志。本书错漏之处,敬请广大读者批评指正。

郭复初

二〇〇二年十月于西南财经大学



作者简介

郭复初 1941年1月生，四川宜宾人。西南财经大学教授，博士生导师，国家“学位与研究生教育评估专家组”成员，全国企业财务理论研究会理事，中国成本学会理事，全国高校财务学研究会常务理事，四川省优秀教师。享受国务院颁发的政府特殊津贴。

作者先后在《财政研究》、《会计研究》、《投资研究》、《经济学家》、《国有资产研究》等多家刊物上发表论文110余篇，出版专著10部，教材8部，主要著作有：《国家财务论》、《财务调节与控制》、《社会主义初级阶段财务管理体制》、《财务通论》、《财务专论》、《财务新论》、《经济体制改革中的财务问题》、《经济发展中的财务问题》、《国有资本经营专论》等。

作者的著作有6部获省级政府奖，有多部获各种学会与学校级奖。

目 录

第一篇 财务导论

第一章 财务的性质与地位

第一节 本金与基金分流	3
第二节 本金运动规律	8
第三节 财务的性质与地位	11
第四节 财务的外延与学科研究对象	16
案 例	19
思考题	22

第二章 财务观念与方法

第一节 财务管理主体与目标	25
第二节 财务管理的基本观念	27
第三节 财务管理方法体系	33
案 例	38
思考题	42

第三章 理财环境与财务政策

第一节 经济环境	45
第二节 法律环境	47
第三节 金融市场	51
第四节 财务政策	56
案 例	61
思考题	64

第四章 企业内部财务制度设计

第一节 企业内部财务制度及其内容	67
第二节 企业内部财务制度设计的依据与原则	68
第三节 企业内部财务体制设计	70
第四节 企业内部具体财务制度设计	75
案 例	84
思考题	87

第二篇 资本投入

第五章 投资管理导论

第一节 投资管理的目标	91
第二节 资产结构管理	99
第三节 现金流量	109
第四节 投资决策方法	117
案 例	129
思考题	130
作业题	131
作业题参考答案	132

第六章 实业投资与管理

第一节 固定资产投资与管理	135
第二节 无形资产投资与管理	148
第三节 流动资产投资与管理	153
案 例	171
思考题	173
作业题	173
作业题参考答案	174

第七章 证券投资与管理

第一节 证券投资评价	179
第二节 证券投资组合	188
第三节 基金投资	193

第四节 期权投资	205
案 例	220
思考题	221
作业题	221
作业题参考答案	222

第三篇 资本融通

第八章 融资导论

第一节 融资概述	225
第二节 企业融资需求预测	229
案 例	241
思考题	243

第九章 资本成本和资本结构理论

第一节 资本成本	247
第二节 经营杠杆和财务杠杆	253
第三节 资本结构理论	263
案 例	271
思考题	274
作业题	274
作业题参考答案	275

第十章 权益资本的融通

第一节 吸收直接投资	279
第二节 普通股融资	284
第三节 优先股和留存收益融资	297
案 例	303
思考题	305

第十一章 债务资本融资

第一节 发行债券融资	309
第二节 长期借款和融资租赁	322

第三节 短期负债融资	331
第四节 营运资金政策	337
案 例	341
思考题	346

第四篇 资本收益

第十二章 资本收益管理概论	
第一节 资本收益的内涵与外延	351
第二节 资本收益的管理目标	353
第三节 资本收益管理的原则	357
思考题	362
第十三章 资本收益形成管理	
第一节 资本收益形成管理概述	365
第二节 营业收入的管理	371
第三节 营业成本、费用的管理	385
第四节 对外投资收益管理	396
第五节 利得与损失的管理	399
案 例	401
思考题	402
第十四章 资本收益分配管理	
第一节 资本收益分配概述	405
第二节 股利理论	407
第三节 股利政策	411
第四节 股票股利与股票分割	416
案 例	419
思考题	421
第十五章 企业财务评价	
第一节 企业财务评价概述	425
第二节 企业财务能力评价	433
第三节 上市公司股票投资价值评价	455
第四节 企业财务综合评价	463

案 例	476
思考题	478
作业题	478
作业题参考答案	482

第五篇 特殊财务

第十六章 企业清算财务

第一节 企业清算财务概述	485
第二节 财产、债权和债务的清查	492
第三节 债务清偿与剩余财产分配	503
案 例	510
思考题	511

第十七章 跨国公司财务管理

第一节 跨国公司财务管理概述	515
第二节 跨国公司筹资管理	522
第三节 跨国公司对外直接投资管理	526
第四节 跨国公司转移价格管理	530
第五节 跨国公司风险管理	536
第六节 跨国公司结算管理	547
第七节 跨国公司纳税管理	555
案 例	560
思考题	563
作业题	563
作业题参考答案	564

第十八章 知识经济财务

第一节 知识经济下的企业	567
第二节 知识经济下的财务管理创新	571
案 例	578
思考题	581

第十九章 国家财务	
第一节 国家财务概念的提出与发展	585
第二节 国家财务的基本内容	587
第三节 国家财务投融资	594
第四节 国家财务分配	597
第五节 国家财务调控	599
第六节 国家财务监督	602
第七节 国有资本营运体系	605
案 例	609
思考题	613
第二十章 企业重组财务	
第一节 企业重组财务理论及动因分析	617
第二节 企业兼并收购的财务分析	625
第三节 企业分立与财务重组	634
案 例	637
思考题	642
作业题	642
作业题参考答案	643
第二十一章 财务管理案例分析实务	
第一节 财务管理案例教学概述	647
第二节 财务管理案例举例	654
附 录	661
主要参考文献	
	675

第一篇

财务导论