



gaozhigaozhuanshidianzhuanyekuaijixilieshiyongjiaocai

高职高专试点专业会计系列试用教材

# 财务管理 实训教程

宋秋萍◎主编



中国财政经济出版社

高职高专试点专业会计系列试用教材

# 财务管理实训教程

宋秋萍 主编

中国财政经济出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

财务管理实训教程/宋秋萍主编. —北京: 中国财政经济出版社,  
2006.3

(高职高专试点专业会计系列试用教材)

ISBN 7-5005-8752-X

I. 财… II. 宋… 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 010790 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: [ckfz@cfeph.cn](mailto:ckfz@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 6.125 印张 150 000 字

2006 年 3 月第 1 版 2006 年 3 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4 000 定价: 11.00 元

ISBN 7-5005-8752-X/F·7608

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

## 总 序

改革开放二十年来，我国会计职业教育空前繁荣，为社会主义经济建设培养了一批批素质高、业务精、技能强的会计专业人才。然而，随着我国加入 WTO 及经济体制改革的不断深入，会计环境发生了巨大的变化，会计行业向专家化、中介化、职业化的发展趋势使现有会计人才培养模式与新环境下对高素质会计人才需求的矛盾日趋凸显。

如何顺应社会对会计人才的需求，实现会计职业教育的目标向综合能力转向、会计教育的重心向素质教育转移、会计人才的培养向应用型靠拢、会计教育的方式向实践性倾斜、会计教育的手段向科技化延伸、师资队伍的建设向“双师”型渗透，是会计教育改革的系列课题。为此，从 2000 年始，根据《教育部关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》的精神，山西省财政税务专科学校、广西财经学院、陕西财经职业技术学院开展了会计专业的改革与建设工作，并被教育部确定为国家级教学改革试点专业。在试点专业的建设与改革过程中，我们清醒地认识到这一轮的教学改革的两个特点：一是教学改革与国家会计改革同步，教学内容应体现最新“新”的改革成果；二是教学改革与高职高专教育的崛起同步，教学目标与人才培养应体现“专”、“职”的特点。为此，建设一套既反映会计改革成果又体现高职高专特色的，体系科学、内容新颖、切合实际、有助于培养学生的职业操守和可持续发展能力的会计系列教材就成为当务之急。以此为背景，2004 年 7 月，在山西省财

政税务专科学校的倡导下，三校决定组合各自的优势力量，成立“晋桂秦三省教学改革试点专业教材编审会”，共同编写适合会计教学改革试点专业使用的会计系列教材。编审委员会成立后，分别于2004年7月、9月在广西、山西召开了编写会议，确定了教材的编写体系、编写要求、编写大纲、编写人员，编写进度；2005年4月，编审委员会在陕西召开了教材审编会议，对教材的初稿进行了审议，并提出了修改意见，之后几经修订成稿。本系列教材包括《会计学原理》、《财务会计》、《成本会计》、《财务管理》、《会计综合实训教程》、《政府与非营利组织会计》、《会计电算化》、《审计》、《纳税实务》等九门课程教材及配套实训教程，体现了“专职、特、新”三个特点：

第一，本系列教材作为高职高专会计教学改革试点专业的配套教材，在指导思想突出高职高专技术应用性人才培养目标，以“理论学习”为基础，以“能力培养”为中心，以“实践应用”为宗旨，力求做到理论与实践内容的有机结合，因而该套教材分为理论教材和配套的实训教程两大部分，并配有相应的理论练习与实践练习的习题。

第二，本系列教材在合理继承以往各校教材注重质量等优良传统的基础上，更加注重特色的建设，使教材既具积累之深厚，又具改革之创新。表现在以下两个方面：一是实践性，高职高专实践教学的特色与会计学科的应用性特色决定了本教材的实践特色。因而，本套教材无论在教材内容的编排上，还是在课后练习、模拟教程的设计上，都体现了理论与实践相结合的教学特点，突出了实践性和实用性。二是课程特色，在编写中，各课程根据教学改革过程中形成的教学特色进行了教材内容的充实和体系的调整。

第三，本系列教材体现了会计改革和教学改革的新成果。其一，教材内容紧跟会计改革的步伐，遵循最新的《会计法》、《企业会计制度》及其他现行的规章制度，做到选材内容有根据，具有一

定的科学性和前瞻性。其二，教材体系服从高职高专人才综合素质培养和技术应用性的要求，体现会计专业人才培养的阶段性和兼容性。

汾河与渭水交融，秦川与漓山相拥。“晋桂秦三校合编会计教学改革试点专业系列教材”编写工作的完成，是三校教学改革成果的集中体现，是三校教师丰富的教学经验和丰厚的教学底蕴的结晶，是三校精诚协作、兼容并蓄的成果。我们相信，这样的交流与协作一定有利于教材质量的提高和教学成果的推广，也期盼这套教材能够有力地推动各校教学改革的深化和学科建设的深入。当然，我们也深知，会计教育教学改革是一个长期而艰巨的任务，限于时间与编者的水平，书中难免存在不足，我们期待着会计界的专家、学者和广大读者的批评指正，以便再版时补充修改。

编 者

2005年12月

## 前 言

本书是晋桂秦三省教学改革试点专业教材《财务管理》的配套教学辅导书，可作为高等院校财经专业财务管理教学的参考书。

本书在编写过程中遵循“以理论学习为基础，以能力培养为中心，以实践应用为宗旨，理论与实践内容有机结合”的指导思想。章节安排与《财务管理》教材保持一致，每章内容包括四部分：一是“供讨论和实践的主题”，这是一些与各章内容相关的问题和要点，它们帮助学生研究实际的财务管理问题，将理论和实践有机结合起来；二是“培养管理技巧”，这是一项自我开发练习，要求学生用所学知识分析、解决企业具体的财务问题；三是“教学案例”，供讨论的案例大多来自真实企业，用以深化章节的主题和内容；四是“练习题”，数量丰富，题型多样，针对性强，有助于学生理解和掌握在教材中所学的知识。

本书由宋秋萍主编，高谨英为副主编，编写分工如下：赵丽生编写了第一章和第四章；郭亚平编写了第二章和第三章；廖玉编写了第五章、第六章和第七章；宋秋萍编写了第八章和第九章；高谨英编写了第十章和第十一章。

由于编者水平有限，书中不足之处望读者不吝赐教。

编 者

2005年9月

# 目 录

<b>第一章 总论</b> .....	( 1 )
第一部分 供讨论和实践的主题.....	( 1 )
第二部分 培养管理技巧.....	( 1 )
第三部分 教学案例.....	( 2 )
第四部分 练习题.....	( 6 )
<b>第二章 资金时间价值和风险价值</b> .....	( 9 )
第一部分 供讨论和实践的主题.....	( 9 )
第二部分 培养管理技巧.....	( 9 )
第三部分 教学案例.....	( 10 )
第四部分 练习题.....	( 14 )
<b>第三章 财务计划</b> .....	( 20 )
第一部分 供讨论和实践的主题.....	( 20 )
第二部分 培养管理技巧.....	( 20 )
第三部分 教学案例.....	( 21 )
第四部分 练习题.....	( 25 )
<b>第四章 财务控制</b> .....	( 36 )
第一部分 供讨论和实践的主题.....	( 36 )
第二部分 培养管理技巧.....	( 36 )



第三部分 教学案例·····	( 38 )
第四部分 练习题·····	( 43 )
<b>第五章 财务分析·····</b>	<b>( 51 )</b>
第一部分 供讨论和实践的主题·····	( 51 )
第二部分 培养管理技巧·····	( 51 )
第三部分 教学案例·····	( 52 )
第四部分 练习题·····	( 55 )
<b>第六章 筹资渠道和筹资方式·····</b>	<b>( 65 )</b>
第一部分 供讨论和实践的主题·····	( 65 )
第二部分 培养管理技巧·····	( 66 )
第三部分 教学案例·····	( 66 )
第四部分 练习题·····	( 67 )
<b>第七章 资金成本和资金结构·····</b>	<b>( 78 )</b>
第一部分 供讨论和实践的主题·····	( 78 )
第二部分 培养管理技巧·····	( 78 )
第三部分 教学案例·····	( 79 )
第四部分 练习题·····	( 80 )
<b>第八章 对内长期投资·····</b>	<b>( 92 )</b>
第一部分 供讨论和实践的主题·····	( 92 )
第二部分 培养管理技巧·····	( 92 )
第三部分 教学案例·····	( 93 )
第四部分 练习题·····	( 105 )
<b>第九章 证券投资·····</b>	<b>( 113 )</b>

---

第一部分	供讨论和实践的主题	(113)
第二部分	培养管理技巧	(113)
第三部分	教学案例	(114)
第四部分	练习题	(114)
<b>第十章</b>	<b>营运资金管理</b>	(124)
第一部分	供讨论和实践的主题	(124)
第二部分	培养管理技巧	(124)
第三部分	教学案例	(125)
第四部分	练习题	(126)
<b>第十一章</b>	<b>利润分配</b>	(134)
第一部分	供讨论和实践的主题	(134)
第二部分	培养管理技巧	(134)
第三部分	教学案例	(136)
第四部分	练习题	(138)
<b>参考答案</b>		(145)

# 第一章 总 论

## 第一部分 供讨论和实践的主题

1. 资金运动要经历哪些阶段？
2. 财务活动包括哪些内容？
3. 财务管理有何特点？
4. 财务管理过程中应正确处理哪些方面的经济关系？
5. 你认为财务管理的目标是什么？为什么？
6. 财务管理要经过哪些环节？各环节的主要内容是什么？
7. 找一个你熟悉的或感兴趣的企业，了解该企业的财务管理目标是什么，并对该目标是否合适进行分析。

## 第二部分 培养管理技巧

假设你打算开一家小型的广告公司，试分析宏观经济环境、行业竞争、你的实力等各种因素对公司财务的影响？

## 第三部分 教学案例

### 搜狐发展史上的融资故事

1986年，清华大学物理系毕业的张朝阳赴美留学，当时他凭借的是李政道奖学金，他的梦想是为中国人赢得诺贝尔奖。1993年，张朝阳在麻省理工学院念了几个月的物理学博士之后，突然感到学了很多年的物理学并不太适合自己，于是决定改行。改行要找机会，张朝阳很幸运地在麻省理工学院谋到了亚太地区中国联络官的角色。这个角色让张朝阳有机会频频回国并萌生了回国定居的念头。

回国要有一条出路，张朝阳四处找美国公司，希望他们能派自己回中国，最后，联系到了ISI公司。1995年11月到1996年4月，张朝阳在北京作为ISI中国首席代表工作很出色。1996年4月，趁ISI在匹兹堡开会的机会，张朝阳开始拿自己的工作业绩在美国寻找投资。寻找投资的第一步是给自己定个价，张朝阳当时给自己的标价是200万美元，这个定价首先被张朝阳母校麻省理工学院的爱德华·罗伯特教授接受了，爱德华·罗伯特教授是麻省理工学院出了名的投资专家，他愿意个人给张朝阳投资5万元，买张朝阳的股份。但罗伯特不愿意立即投资，他要等张朝阳说服另一个投资者投钱，才愿意一块投。与此同时，麻省理工学院一个名叫邦德的学生表示愿意个人给张朝阳投资5万美元。7月份，张朝阳去美国住了一个月，

写了商业计划，注册了自己的 ITC 公司。公司的中文名字叫爱特信，和爱立信公司很相近。

1996 年 8 月，张朝阳的好运气似乎来了。纽约一家风险投资商表示愿意给他投资，但想知道还有哪些投资商愿意给他投资，这样问的理由是：“我们不愿意和不好的投资商一起投钱。”其实，这个时候，这位纽约投资商已经决定不给张朝阳投资了。他认为中国 Internet 市场以及张朝阳的商业计划都不太成熟。这个投资商自己不想投资，也不希望张朝阳这次能融到钱，他希望张朝阳的商业计划更好时，或等到他想给中国投资的时候，张朝阳再去找他。因此，这位投资商在张朝阳那里获得了投资者的电话后，找到刚刚答应要给张朝阳投资的一位银行高级管理人员，对他说给张朝阳投资风险太大，于是这个人就变卦了，麻省理工学院的学生邦德也开始动摇了。

10 月份，一身疲倦的张朝阳从美国飞回北京的时候，手中尚未拿到一分钱投资，还为解雇 ITC 第一位雇员劳拉打输了一场要赔偿两万美元的官司。

10 月中旬，焦急等待的张朝阳接到爱德华·罗伯特的电话，老辣的罗伯特在电话那头说：“已经四五个月过去了，你也找不到什么人给你投资，在什么都没有的时候，你给自己定价 200 万元，是不是太高了？4 月的时候，我就说给你投资 5 万美元，说你值 70 万美元。现在，算你值 100 万美元，我给你投资 7.5 万美元，你看怎样？”张朝阳听后既兴奋又心疼。此刻已经尝尽融资辛苦的张朝阳忍痛同意了罗伯特的杀价。麻省理工学院的学生邦德听说罗伯特杀掉了张朝阳一半的身价，很高兴，立即同意给张朝阳签 7.5 万美元的支票。

在艰难的 8 月里，唯一让张朝阳兴奋的是他在麻省理

工学院见到了尼葛洛·庞帝——麻省理工学院教授、未来学家。在相互交谈的10分钟里，张朝阳抓住机会，让对方觉得自己是个很能干的人。庞帝邀请张朝阳到伦敦参加一个先锋论坛会议，并请他讲一讲中国Internet的发展状况。张朝阳发言那天，尼葛洛·庞帝要赶到泰国见泰国国王，他吩咐自己的儿子听。他的儿子告诉父亲张朝阳很不错。尼葛洛·庞帝决定给张朝阳投资5万美元，并先期投资了2万美元。

1996年11月下旬，张朝阳共筹资17万美元，去掉4万元的律师费，还剩13万美元。并靠这些钱开始了自己的事业。整个1997年ITC就靠着包括尼葛洛·庞帝追加的5.5万美元一共18.5万美元撑下来了。

有了钱做什么？张朝阳先从立即就有利润的域名注册和网页制作做起。1997年1月初，ITC网站正式开通。没什么内容，就把尼葛洛·庞帝的《数字化生存》先放上去。ITC网站也和一些报纸谈过合作的事，但网站究竟应该做什么并没有一个头绪，网站当时的定位只是用于宣传ITC公司，为公司承揽网页制作业务。

转眼到了尼葛洛·庞帝访华的日子。他虽然对ITC很不满意，认为ITC没有清晰的方向，但仍然给张朝阳追加了投资。

到了1997年12月，张朝阳又进入了一个艰难的阶段，他第一次融来的18.5万美元所剩无几，已经到了连工资都开不出来的地步。张朝阳迫不得已，向给他投资的人发出了紧急求救，告知他们ITC为了竞争169网页制作，停下了其他网页制作业务，一时没了收入。三位投资者商量了一下，为张朝阳提供了10万美元的“桥式”贷款。这笔贷款不是投资，只作为张朝阳融到下一笔资金前

的“救济”，但归还时要给他们一些 ITC 的股份。

其实，早在 1997 年 9 月，张朝阳就开始着手第二笔融资的运作，但直到 1998 年 3 月，才拿到 Intel 和道·琼斯加在一起共 210 万美元的投资。这其中的辛苦可以从张朝阳拿下 Intel 融资那一天的日程安排窥见一斑。

那天活动的中心是旧金山。头天晚上，张朝阳从网上下载了旧金山的地图。第二天上路，他将笔记本放在驾驶室里，一面开车，一面对照电子地图，检查自己是否走错了。这天正赶上旧金山的地铁工人罢工，大家都开车，交通非常拥挤。

张朝阳这天一共有四个谈判。上午 9 点和 Intel 谈判，结果张朝阳 9 点半才赶到。12 点和软银谈判，为了赶时间，张朝阳一边开车，一面咬汉堡，一面看电子地图。从软银出来，下午 2 点，张朝阳去见世代投资。下午四点，张朝阳要去美洲银行总部见后来给四通利方投资的斯蒂文森。汽车在加洲大道上怎么也开不动，张朝阳急了，在高速公路旁向警察求救。张朝阳对警察讲自己遇到了生与死的问题。警察听说他只是要去参加一个重要的会议，让他在那待着。张朝阳下了车，开始跑步前进，待他气喘吁吁地跑进美洲银行大楼，已经等了 1 个小时并且早已不耐烦的斯蒂文森说他再等 10 分钟就不等了，这次会谈，斯蒂文森口头答应给张朝阳投资 25 万美元（后来没投）。

费了很多周折，迄今搜狐从许多家融到的资金不到 250 万美元。搜狐为什么每次融的资都这样少？张朝阳说，他是有意这样做的。“公司还很小的时候，要很多钱，过早地把它变成大公司的结构是很有害的。上次融资融到 300 万美元也没有问题，但我不能要，否则，就让投资人占的股份太多了。”

“搜狐今后的股份会更值钱，早期，公司必须保持创业的结构，这样才能给未来留下发展的余地。”

要求：根据案例思考与分析：

1. 在一无所有的情况下，张朝阳为什么可以给自己定价 200 万美元？你认为企业的价值取决于哪些方面？
2. 通过了解本案例，你认为财务管理在企业中的地位如何？
3. 向投资者融资和借钱有什么显著的区别？
4. 为什么张朝阳没有通过资本市场大量融资？你认为他的考虑对吗？

## 第四部分 练习题

### 一、单项选择题

1. 目前我国企业财务管理的最优目标一般被认为是( )。  
A. 产值最大化                      B. 利润最大化  
C. 每股利润最大化                D. 股东财富最大化
2. 能较好反映股东财富最大化目标实现程度的指标是( )。  
A. 利润额                            B. 总资产报酬率  
C. 市场占有率                      D. 每股市价
3. 影响企业价值的两个最基本的因素是( )。  
A. 时间和利润                      B. 利润和成本  
C. 风险和报酬                      D. 风险和贴现率
4. 股东财富最大化目标强调的是( )。  
A. 实际利润额                      B. 实际利润率



- C. 预期获利能力                      D. 市场占有率
5. 财务管理的基本环节是指( )。
- A. 筹资、投资和用资  
B. 资产、负债和所有者权益  
C. 预测、决策、预算、控制和分析  
D. 筹资活动、投资活动、资金营运活动和资金分配活动
6. 没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率是指( )。
- A. 基准利率                              B. 固定利率  
C. 纯利率                                  D. 名义利率

## 二、多项选择题

1. 企业财务活动包括( )。
- A. 筹资活动                              B. 投资活动  
C. 资金营运活动                      D. 分配活动
2. 企业财务关系包括( )。
- A. 企业与国家的财务关系  
B. 企业与投资者、受资者的财务关系  
C. 企业与债权债务人的财务关系  
D. 企业与职工之间的财务关系  
E. 企业内部各单位之间的财务关系
3. 关于企业财务管理目标的观点有( )。
- A. 利润最大化                              B. 每股利润最大化  
C. 市场份额最大化                      D. 股东价值最大化
4. 以利润最大化作为财务管理目标的不足之处有( )。
- A. 没考虑实现利润的时间因素  
B. 没考虑实现利润与投资的对比关系  
C. 没考虑实现利润的风险因素  
D. 不便于理解