

现代远程教育系列教材



. esp. com . cn

财务管理

牛彦秀 刘媛媛 主编



经济科学出版社

责任编辑：范莹

封面设计：褚绪

现代远程教育系列教材

- 《经济学》
- 《经济法概论》
- 《货币银行学》
- 《管理学简明教程》
- 《经济数学》
- 《税法》
- 《基础会计》（第二版）
- 《中级财务会计》
- 《成本会计》
- 《财务管理》

ISBN 7-5058-5403-8



9 787505 854031 >

ISBN 7-5058-5403-8/F. 4663

定价：33.00元（含习题手册）

《财务管理》

操作与习题手册

牛彦秀 刘媛媛 主编

经济科学出版社

ISBN 7-5058-5403-8



9 787505 854031 >

ISBN 7-5058-5403-8/F. 4663

定价: 33.00元 (含习题手册)

现代远程教育系列教材

财 务 管 理

牛彦秀 刘媛媛 主编

经济科学出版社

《财务管理》

操作与习题手册

牛彦秀 主编

经济科学出版社

责任编辑：范莹

责任校对：王肖楠

技术编辑：董永亭

财 务 管 理

牛彦秀 刘媛媛 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

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)

北京欣舒印务有限公司印刷

永明装订厂装订

787 × 1092 16 开 20.25 印张 400000 字

2006 年 9 月第一版 2006 年 9 月第一次印刷

印数：0001—6000 册

ISBN 7 - 5058 - 5403 - 8/F · 4663 定价（含《操作与习题手册》）：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）

现代远程教育系列教材 编 审 委 员 会

主任委员：

阙澄宇 杨 青

委 员（以姓氏笔画为序）：

王立国	王来福	王绍媛	史 达	刘永泽
吴大军	李洪心	张军涛	张树军	於向平
林 波	林清高	武献华	姜文学	赵建国

总序

随着知识经济和信息化时代的到来，终身学习成为社会大趋势，网络教育作为现代远程教育的一种先进模式正在成为人们终身学习的首选形式。

网络教育突破了时间和空间的限制，使高等学校的优秀教育资源冲破校园围墙的限制，让更多的学习者共享，具有开放性、交互性、共享性、协作性、自主性等特点。通过构造现代远程教育的“学习环境”，提供学生自主建构知识的空间，帮助人们随时随地学习，实现学生个体与群体的融合，从而满足人们在校园外接受高等教育的愿望。

经历了近十年的光阴，现代远程教育由萌芽到蓬勃发展。迄今为止已经发展到67所远程教育试点院校，学生近百万人。各高校网络教育学院结合财经、管理学科专业适合网络教育的特点，近年来推出了远程教育高等学历课程体系，最大限度地满足学生个性化自主学习的需要和社会对财经、管理人才的需要。为了确保网络教育质量，本着“我们的产品是教育服务”的宗旨，各高等学校网络教育学院正在努力建立标准化的网络教育管理系统，为学生提供全面周到的服务，建设有中国特色的一流网络大学。

网络教育的不断发展对网络学习教材建设提出新的挑战。如何在尊重传统教育系统性的同时，在教材的内容上更能满足人们继续学习的需要，增强教材的实用性和适用性；在教材的表现形

式上更直观,更易理解,更便于自学,是我们正在努力解决的一个重大课题。为此,我们结合网络教学和课件的特点,组织具有丰富教学经验的老师编写了这套现代远程教育系列教材,尽力做到知识点明确,突出重点要点,使之便于学生自学。同时,在教材内容上也更强调实用性和适用性。意在使这套教材既适用于现代远程教育学习者使用,同时也适合财经管理在校修学的学生和在职人员学习和自学。

教材的改革是教育理念转变的结果,而教育理念的转变是一个长期而艰巨的过程。它不仅需要教师的努力,更需要广大学生和读者的积极参与。我们热切地希望读者对这套教材提出自己的意见和建议,使这套教材不断得以完善。

这套丛书的编写得到了经济科学出版社的大力支持,对此套丛书的选题策划到整体设计都提出了中肯的、有建设性的建议,为其能够及时的出版与广大读者见面付出了大量的、艰辛的努力,在此表示衷心地感谢。

现代远程教育系列教材编委会

杨 青

2003年9月

前言

《财务管理》是现代远程教育会计学专业不可缺少的一门主干专业课，也是其他经济类专业不可缺少的一门必修课。本教材以财务管理的工作环节为顺序，以务实、求新、开拓和借鉴的思想为编写原则，系统阐述了财务管理的基本理论和基本方法。本教材的特点如下：

1. 具有时效性。2006年2月15日财政部颁布了新的《企业会计准则》，这是会计发展中的又一次重大变革。本教材符合新准则的相关规定，教材摒弃了过时的内容，从而使其内容具有时效性。

2. 具有易掌握性。现代远程教育以学生自主学习为主，本教材充分考虑到这一特点，教材内容深入浅出，先理论后操作，循序渐进；教材中的例题重点、难点突出，讲解清晰；是一本理论与实务阐述全面，便于学生自主学习掌握的最适宜的教材。

3. 具有新颖性。为方便远程教育学生的自主学习，本教材不仅结构合理、新颖，而且力求形式新颖。从结构上，一方面对各篇的内容进行了概括性地阐述，使学生对本篇的内容有一个总体的认识；另一方面将利润分配纳入筹资范畴，并按照财务管理的工作环节安排教材的顺序，从而使教材的结构合理且新颖。从形式上，教材每一章都有：学习目标、关键词、灵活多样的小知识、本章小结和思考题，这有助于提高学生的兴趣及各章重点的把握。

4. 具有可操作性。财务管理是一门理论性和实务性极强的学科，它目前在企业管理中处于核心地位。为帮助学生消化理解其基本思想，熟练掌握各种方法的应用技巧，本教材配有财务管理的练习手册，练习手册中以客观题、计算题、案例、全真考试试题等灵活多样的形式为学生巩固所学知识提供了便利的途径。

本教材由牛彦秀教授和刘媛媛讲师编著。牛彦秀教授对本教材的总体编写框架及编写大纲提出了设计思路，并对全书初稿进行了必要的删减、调整，最终总纂定稿。

全书共分四篇十三章，其中第一章至第七章、第十三章、附录由牛彦秀教授编写；第八章至第十二章由刘媛媛讲师编写。

本教材在编写过程中参考了大量的文献，在此，对文献的作者表示感谢。另外还要感谢东北财经大学网络教育学院的杨青院长、张树军副院长、教学部林波主任以及廖世成，他们对教材编写体例提出了建设性的意见并给予了大力的帮助和支持；同时感谢牛彦秀教授所带的研究生：刘健、孙晓燕、赵洲娜、赵松霞、李闽、公言磊、刘慧颖、李洋、安隽、麻帅杰等，他们为参考文献、小知识素材的搜集以及文字的校对做出了努力；最后感谢经济科学出版社的出色编辑，他们卓有成效的工作和不懈的努力使本教材得以顺利出版。

本教材虽然在编写中下了很大工夫，但由于水平所限以及时间、篇幅所限，再加之财务管理内容在不断地丰富和创新，书中难免有不妥及疏漏之处，恳请各位专家、同仁、读者不吝赐教，以便使教材得以不断充实和完善。

编者

2006年6月

说 明

众所周知,财务管理的重要性为人们所公认,它是一门理论性和实务性较强的学科。要想学好这门学科,仅靠书本的学习是不够的,必须辅之以实际的演练。本书是现代远程教育系列教材《财务管理》的配套学习指导书,旨在帮助学习者巩固所学的知识,加深对财务管理基本理论和基本方法的理解,提高分析与思考能力,掌握业务的操作技能。

本书与教材内容完全一致,各章设有单项选择题、多项选择题、判断题、计算题、案例与分析提示、练习题参考答案。其中前四种题型,既反映了各章的基本知识点,也突出了各章的重点和难点;各章所涉及的案例,既有真实案例,也有虚拟案例,每个案例都具有一定的难度和复杂性,是对综合知识的灵活应用,它给人以启发和思考;另外,有些案例结果不惟一,所给案例分析提示仅供参考。从应试的角度考虑,案例分析不作为考试的内容。本书的最后还附有2005年的全真考试试题及参考答案,试题的答题时间为一个半小时,这是最新的考试形式。

本书由牛彦秀和刘媛媛共同编著,其中牛彦秀编写第一章至第八章、第十章、第十一章、第十三章,刘媛媛编写第九章、第十二章。本书在编写中参阅了大量的文献并得到了牛彦秀所带研究生的帮助,在此表示诚挚的谢意。

由于编写时间紧迫,文中难免有不妥及疏漏之处,恳请各位专家、同仁、读者批评指正。

编 者

2006年7月

目 录

第一篇 财务管理基础	1
第一章 财务管理概述	3
1.1 财务管理的概念	3
1.2 财务管理的目标及工作环节	8
1.3 财务管理的发展及组织机构	14
1.4 财务管理与金融市场	17
第二章 现金流量的衡量	24
2.1 货币时间价值	24
2.2 风险与风险价值的衡量	36
第二篇 分析规划	49
第三章 财务比率分析	51
3.1 财务比率分析的内涵和方法	51
3.2 不同方面的财务比率分析	55
3.3 财务比率的因素分析	71
第四章 财务预算	77
4.1 财务预算的内涵及程序	77
4.2 资金需要量的预测	81
4.3 筹资调整	85
4.4 现金预算	91

第三篇 筹资管理	97
第五章 资本成本	99
5.1 资本成本的内涵及作用	99
5.2 个别资本成本的确定	103
5.3 加权平均资本成本与边际资本成本的确定	108
第六章 长期筹资方式	115
6.1 筹资种类与筹资方式	116
6.2 所有者权益筹资	119
6.3 负债筹资	128
6.4 认股权证与可转换债券筹资	142
第七章 短期筹资方式	150
7.1 短期筹资方式与筹资策略	150
7.2 自然筹资	155
7.3 短期借款筹资	159
7.4 经营租赁与短期融资券筹资	163
第八章 杠杆分析与资本结构	167
8.1 杠杆分析	167
8.2 资本结构决策	175
8.3 资本结构理论	182
第九章 股利政策	188
9.1 利润分配概述	188
9.2 股利支付程序与方式	191
9.3 股利政策的实施	198
9.4 股利理论	203
第四篇 投资管理	207
第十章 固定资产投资管理	209
10.1 固定资产投资管理概述	209
10.2 现金流量的预测	211
10.3 固定资产投资决策评价指标及其决策评价方法	218
10.4 特殊情况下的固定资产投资决策问题	224

第十一章 证券投资管理	229
11.1 证券投资概述	229
11.2 债券投资	231
11.3 股票投资	236
第十二章 流动资产投资管理	245
12.1 现金管理	245
12.2 应收账款管理	254
12.3 存货管理	264
第十三章 企业并购投资管理	272
13.1 企业并购的基本理论	272
13.2 目标企业价值的评估方法	281
13.3 并购的实施方式决策	286
13.4 并购后的财务整合	293
附录 1 1 元复利终值系数表	298
附录 2 1 元复利现值系数表	300
附录 3 1 元年金终值系数表	302
附录 4 1 元年金现值系数表	304
参考文献	306
财务管理相关网站	308

目 录

第一章 财务管理概述	1
一、练习题	1
二、案例及分析提示	5
三、练习题参考答案	6
第二章 现金流量的衡量	7
一、练习题	7
二、案例及分析提示	12
三、练习题参考答案	12
第三章 财务比率分析	15
一、练习题	15
二、案例及分析提示	20
三、练习题参考答案	23
第四章 财务预算	26
一、练习题	26
二、案例及分析提示	30
三、练习题参考答案	36
第五章 资本成本	38
一、练习题	38
二、案例及分析提示	42
三、练习题参考答案	43
第六章 长期筹资方式	45
一、练习题	45
二、案例及分析提示	49
三、练习题参考答案	51
第七章 短期筹资方式	52
一、练习题	52
二、案例及分析提示	56
三、练习题参考答案	58
第八章 杠杆分析与资本结构	60
一、练习题	60
二、案例及分析提示	66
三、练习题参考答案	67
第九章 股利政策	70
一、练习题	70
二、案例及分析提示	75