

中南财经政法大学会计·财务系列教材

Accounting & Finance Textbook Series of Zhongnan University of Economics and Law

# 财务管理 学习指导书

张志宏◆主编



中国财政经济出版社

Financial Management

中南财经政法大学会计·财务系列教材

---

# 财务管理学习指导书

中国财政经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学习指导书 / 张志宏主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2009. 10

(中南财经政法大学会计·财务系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1840 - 3

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 176599 号

责任编辑: 张若丹 温彦君

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 郁佳

版式设计: 兰波

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: 100142

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 8.125 印张 220 000 字

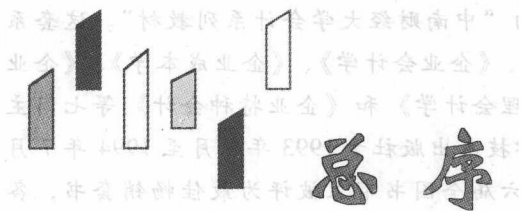
2009 年 10 月第 1 版 2009 年 10 月北京第 1 次印刷

印数: 1—5 060 定价: 19.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1840 - 3 / F · 1540

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744



随着我国社会主义市场经济的建立和现代企业制度的进一步完善，以及资本市场的发展和经济全球化，对会计和财务管理人才的需求，不论从数量规模上，还是从知识结构及素质上，都有了更新和更高的要求。进一步深化会计教育改革，培养顺应时代需求的高素质会计、审计、财务管理人才，是我国会计教育界当前的紧迫任务。

在教学改革中，课程改革是关键，教材改革是基础。多年来，我们一直在努力探索会计学 and 财务管理专业的教育改革，尤其是教材改革问题。早在 20 世纪 80 年代初，根据当时我国社会经济发展和改革开放的形势，我们便对会计学专业主干课程教材进行了改革，提出了系统的改革方案。这一方案经财政部批准后作为财政部部属院校的两套会计学专业教改方案之一实施，并进行了相应的教材建设。

1993 年，为了适应我国社会主义市场经济的建设，我国会计、财务制度进行了重大改革，全面实施了《企业会计准则》、《企业财务通则》和行业会计制度与行业财务制度，我们也及时对会计学专业主干课程体系进行了改革。早在 1992 年，我们就启动了中南财经大学的会计系列教材建设工

作，编写出版了与之配套的“中南财经大学会计系列教材”。这套系列教材包括《会计学原理》、《企业会计学》、《企业成本学》、《企业财务学》、《审计学》、《管理会计学》和《企业特种会计》等七门主干课程的教材，由湖北科学技术出版社于1993年9月至1994年7月出版。在1994年举办的第六届全国书市上被评为最佳畅销套书，各教材也分别获得第二届财政部优秀教材奖，受到广大读者、使用单位和出版界的好评与欢迎。此后，根据我国社会主义市场经济建设和教学改革的发展，我们于1996年至1997年修订出版了第二版，在社会上产生了广泛和良好的影响。

进入新世纪后，无论是我国的经济体制改革、社会主义市场经济建设，还是会计、审计、财务改革都取得了巨大成就。形势的飞速发展、情况的不断变化，具体会计准则、独立审计准则的陆续发布与实施，高校会计学专业、财务管理专业的设置调整，迫切要求我们重新设计会计、财务管理专业主干课程并编写相应的教材，以适应改革的需要。为此，我们于2000年启动了第二轮中南财经政法大学会计系列教材建设工作。考虑到会计和财务管理学科和实际工作的密切关系，以及会计专业和财务管理专业教学内容的一些共同点，我们将两个专业主要的专业主干课程教材并在一起，编写出版一套“中南财经政法大学会计·财务系列教材”，以避免教材编写上的重复。根据我国高等院校会计专业和财务管理专业培养目标和教学改革的要求，经过反复论证，确定了本套系列教材包括：《会计学原理》、《中级会计学》、《高级会计学》、《成本会计学》、《财务管理》、《高级财务管理》、《管理会计学》、《审计学》、《财务分析》、《会计电算化教程》，以及为非会计专业和非财务管理专业的本科生组织编写的《会计学概论》等十一门课程的教材，从2001年起陆续由中国财政经济出版社出版发行。

近年来，我国会计、财务改革进一步深化，会计的国际趋同成为当今会计发展的主流，会计教育改革也必须顺应这一历史发展潮流。因此，有必要对我们已经出版的会计·财务系列教材进行修订、充实

和完善,经过反复论证并吸收了国内外相关院校对会计学专业、财务管理专业教材建设的经验后,从2005年起,我们启动了第三轮中南财经政法大学会计·财务管理专业的教材建设工作。本轮的教材建设,既考虑到会计学、财务管理专业的主干课程的需要,又兼顾到相关专业选修课的需要,经过教材编审委员会审定通过,确定了《会计学原理》、《中级财务会计》、《高级财务会计》、《审计学》、《会计理论》、《会计案例》、《审计案例》、《会计制度设计》、《会计信息系统》、《财务管理》、《高级财务管理》、《财务分析》、《财务管理案例》、《成本会计》、《管理会计》、《公司财务管理概论》、《政府及非营利组织会计》以及《会计学》(非会计、财务管理专业用)等十八门核心课程的教材,从2006年起陆续由中国财政经济出版社出版发行。

在本次的教材建设中,我们继续坚持多年来奉行的教材建设“理论与实务并重,兼容并蓄,立足我国、放眼世界、大胆借鉴,务实创新”的原则,该系列教材具有“科学性、先进性、实用性和易教易学性”等四个特点:(1)系统论述现代会计学科和财务管理学科的基本知识、基本理论和基本技能,全面反映我国经济改革和会计、审计、财务管理改革及学术研究的最新成果,体现教材的科学性;(2)立足现实,面向未来,体现教材的先进性;(3)既同国际趋同,又与中国的实际相结合,体现教材的实用性;(4)充分尊重教学规律的要求,体现教材的易教易学性。

需要特别说明的是,2006年起新出版的“中南财经政法大学会计·财务系列教材”,继续得到了中国财政经济出版社以及许多兄弟院校和广大读者的热情支持与帮助,在此一并表示衷心的感谢!同时,我们也真诚地希望会计界、审计界、财务界的专家、学者和广大读者,以及实务界的朋友,对本套系列教材的方方面面,提出宝贵的意见和建议,以便再版时修订、完善。



# 编写说明

本学习指导书是根据张志宏主编、中国财政经济出版社出版的中南财经政法大学会计·财务系列教材《财务管理》编写而成的。本书的编写主要基于以下两点考虑：一是通过浓缩财务管理教材的内容，突出教材的重点和难点，希望能给学生提供一个基本思路，增强对课程知识点的系统把握；二是考虑到财务管理是一门技术性和应用性很强的课程，计算题的计算和案例分析较多，学生在学习过程中的疑惑也会较多，我们通过对教材中的习题和本辅导补充习题提供参考答案，期望对学生的课程理解和自学能有所帮助。

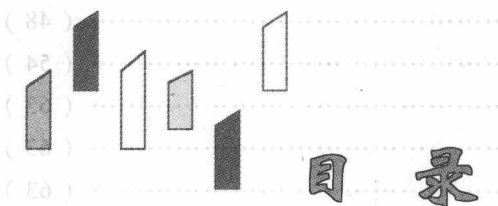
本书共分四个部分。第一部分为“学习指导”，主要包括教材各章的学习提示、重要概念、重点与难点和补充习题；第二部分为教材练习题答案，按照教材章节顺序为教材所附练习题提供参考答案和计算分析思路；第三部分为补充习题答案，为本书所附的补充习题提供参考答案，题型包括单项选择题、多项选择题、判断题、计算题和综合分析题等；第四部分为模拟试题，以成套试卷的形式，全面考察学生学习“财务管理”课程的收获与效果。

本书由张志宏教授任主编，王征副教授任副主编。在编写过程中，中南财经政法大学财务管理教研室全体老师对指导书的架构和内容提出了许多宝贵意见，会计学院2007级研究生王舒和张玉等同学在本书习题的收集、习题解答和书稿校对等环节做了大量的工作，中国财政经济出版社也给予了大力支持和帮助，在此一并表示诚挚的谢意！对于书中存在的问题和疏漏，我们诚请各位读者批评指正！

编者

2009年9月





---

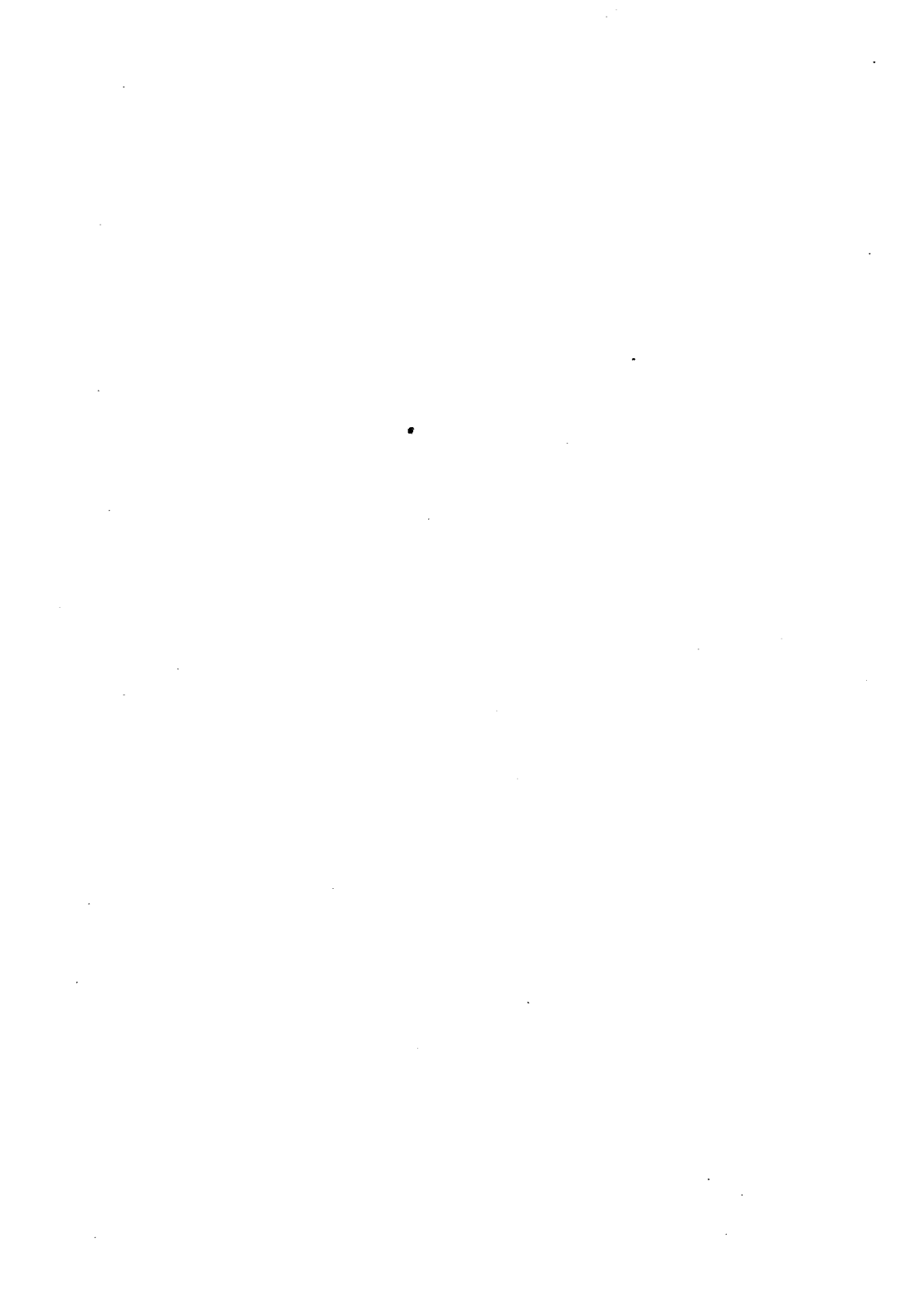
|                           |        |
|---------------------------|--------|
| <b>第一部分 学习指导</b> .....    | ( 1 )  |
| <b>第一章 财务管理概论</b> .....   | ( 3 )  |
| 一、学习提示 .....              | ( 3 )  |
| 二、重要概念 .....              | ( 3 )  |
| 三、重点与难点 .....             | ( 5 )  |
| 四、补充习题 .....              | ( 11 ) |
| <b>第二章 财务管理价值观念</b> ..... | ( 16 ) |
| 一、学习提示 .....              | ( 16 ) |
| 二、重要概念 .....              | ( 16 ) |
| 三、重点与难点 .....             | ( 17 ) |
| 四、补充习题 .....              | ( 21 ) |
| <b>第三章 固定资产投资</b> .....   | ( 30 ) |
| 一、学习提示 .....              | ( 30 ) |
| 二、重要概念 .....              | ( 30 ) |
| 三、重点与难点 .....             | ( 31 ) |
| 四、补充习题 .....              | ( 37 ) |
| <b>第四章 证券投资</b> .....     | ( 46 ) |
| 一、学习提示 .....              | ( 46 ) |
| 二、重要概念 .....              | ( 46 ) |

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| 三、重点与难点 .....         | ( 48 )  |
| 四、补充习题 .....          | ( 54 )  |
| 第五章 融资管理概论 .....      | ( 63 )  |
| 一、学习提示 .....          | ( 63 )  |
| 二、重要概念 .....          | ( 63 )  |
| 三、重点与难点 .....         | ( 64 )  |
| 四、补充习题 .....          | ( 68 )  |
| 第六章 权益融资 .....        | ( 75 )  |
| 一、学习提示 .....          | ( 75 )  |
| 二、重要概念 .....          | ( 75 )  |
| 三、重点与难点 .....         | ( 76 )  |
| 四、补充习题 .....          | ( 79 )  |
| 第七章 长期债务融资 .....      | ( 84 )  |
| 一、学习提示 .....          | ( 84 )  |
| 二、重要概念 .....          | ( 84 )  |
| 三、重点与难点 .....         | ( 86 )  |
| 四、补充习题 .....          | ( 89 )  |
| 第八章 资本结构 .....        | ( 93 )  |
| 一、学习提示 .....          | ( 93 )  |
| 二、重要概念 .....          | ( 93 )  |
| 三、重点与难点 .....         | ( 95 )  |
| 四、补充习题 .....          | ( 104 ) |
| 第九章 利润分配 .....        | ( 113 ) |
| 一、学习提示 .....          | ( 113 ) |
| 二、重要概念 .....          | ( 113 ) |
| 三、重点与难点 .....         | ( 114 ) |
| 四、补充习题 .....          | ( 119 ) |
| 第十章 营运资金政策与短期融资 ..... | ( 128 ) |
| 一、学习提示 .....          | ( 128 ) |

|                    |       |
|--------------------|-------|
| 二、重要概念 .....       | (128) |
| 三、重点与难点 .....      | (129) |
| 四、补充习题 .....       | (133) |
| 第十一章 流动资产 .....    | (140) |
| 一、学习提示 .....       | (140) |
| 二、重要概念 .....       | (140) |
| 三、重点与难点 .....      | (141) |
| 四、补充习题 .....       | (148) |
| 第十二章 企业并购 .....    | (158) |
| 一、学习提示 .....       | (158) |
| 二、重要概念 .....       | (158) |
| 三、重点与难点 .....      | (159) |
| 四、补充习题 .....       | (163) |
| 第十三章 企业破产清算 .....  | (170) |
| 一、学习提示 .....       | (170) |
| 二、重要概念 .....       | (170) |
| 三、重点与难点 .....      | (171) |
| 四、补充习题 .....       | (172) |
| <br>               |       |
| 第二部分 教材练习题解答 ..... | (177) |
| <br>               |       |
| 第三部分 补充习题解答 .....  | (199) |
| <br>               |       |
| 第四部分 模拟试卷 .....    | (233) |
| 模拟试卷 A .....       | (235) |
| 模拟试卷 B .....       | (240) |

第一部分

学习指导



# 第一章 财务管理概论

## 一、学习提示

本章主要阐述企业财务管理的基本理论和方法，内容涉及企业财务活动的基础、资金及其运动规律、企业财务管理的具体环境、财务管理目标、财务管理的基本原则和财务管理手段，以及基于公司治理的财务运行体制等问题。通过学习应掌握公司财务活动的基本规律、影响环境、理财目标，熟知现代企业的治理结构及其对财务运行的影响。

## 二、重要概念

### \* 1. 企业财务

企业财务是指企业因从事财务活动所引发的资金运动，以及由此所形成的财务关系的总称。企业财务活动是客观存在的，资金形成和资金运动是有规律可循的，资金运动所形成的经济关系也需要协调。

### 2. 财务管理

财务管理是企业组织财务活动和处理财务关系的管理工作总称，是企业管理的重要组成部分。财务管理是对企业财务的主观反映，如

何有效地组织好企业的财务活动，处理好业已存在的财务关系，就构成了企业财务管理的主要内容。

### 3. 财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关方面所发生的经济关系，理顺企业财务关系是财务管理的主要责任。

### 4. 理财环境

理财环境是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件的总和，是企业进行财务管理的前提，它影响着企业理财目标和财务管理方法的选择。

### 5. 金融市场

金融市场是指通过金融工具交易进行资金融通的场所，金融市场由市场主体、市场客体和市场参与者三方所组成。

### 6. 资本市场

资本市场是指以期限在一年以上的金融资产为交易标的物的长期资金市场。与此相对应，货币市场是指以期限在一年以下的金融资产为交易标的物的短期资金市场。

### 7. 财务管理目标

财务管理目标是企业在特定的理财环境中，组织财务活动、处理财务关系所要达到的根本目的，财务管理目标既是企业财务活动的方向，也是财务管理的根本出发点和最终归宿。

### 8. 风险收益均衡

风险收益均衡是指企业追求收益必须以承担风险为代价才能实现的，高风险投资要求实现高收益，收益低承担的风险也相应较低。

### 9. 现代企业制度

现代企业制度是指使企业真正成为法人实体和市场竞争主体的一种体制安排，其基本特征可概括为：产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学。

### 三、重点与难点

#### 1. 如何理解财务活动与财务管理之间的关系？

企业的财务活动是指客观存在的资金运动；财务管理是一种价值管理，是对企业客观存在的财务活动的管理，以提高资金运动的效率和效果。

资金是企业的“血液”，企业财务活动的内容是由资金运动过程所决定的。从企业资金运动规律来看，企业经营活动需要一定资金量的投入，要求企业采取适当的方式从一定的渠道融入资金保障投资所需资金，通过经营过程实现资金回笼并进行资金的分配，企业资金运行有以下四个环节：

一是资金的筹集。筹集资金是资金运动的起点，也是企业进行生产经营活动的前提。企业为实现经营规模的扩大或对外投资项目等目标，都需要相当数量的资金，融资的方式也是多元化的，企业可通过外部资本市场和内部积累资金来解决。在融资管理过程中，企业要对融资方式进行科学的选择，有效地控制融资成本和融资风险，优化企业资本结构。

二是资金的投放。企业筹资的目的就是为了进行投资，资金只有投放到获利能力强的业务和资产上，才能获取其价值的增值。投资活动是资金运动过程中的重要环节，不仅影响到融资环节的融资金额，而且对项目投资的预期收益有决定性的作用。企业财务管理在投资环节的主要任务，就是要对投资进行可行性论证，控制投资风险，优化投资结构。

三是资金的营运。投资完成后开始生产经营活动，企业将发生各种各样的资金收支。产品的生产要素费用将耗费企业一定的资金，形成资金的流出；而企业销售产品获取销售收入，同时也回笼了资金，形成资金流入。财务管理应重点加强营运资金的管理和成本费用的控



制，资金耗费的成本控制是资金运动的基础环节，对企业收益实现具有决定性影响力，而销售产品实现资金回笼关系到成本补偿，是企业收益分配的前提条件。

四是资金的分配。企业销售产品获得的资金流入，要按规定的程序进行资金的分配，按照现行财务制度规定，企业在一定时期所实现的经营利润、投资收益以及其他收益，必须依法交纳所得税，按规定的标准提取盈余公积金、向投资者发放股利、形成内部留存收益。资金分配是企业资金运动的终点，同时也是未来资金运动的起点。

## 2. 企业如何处理好与利益相关者的财务关系？

财务关系是资金运动的必然结果，是企业在组织财务活动的过程中与有关利益团体所发生的经济关系，这些经济关系体现了企业与各个利益集团之间的经济利益关系。企业的财务关系可以概括为以下几个方面：

(1) 企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系具有双重性的特征，一是国家作为人民利益的代表和社会管理者的身份，通过制定法律制度来规范企业的理财行为，提高社会资源的使用效率，因此，国家法律制度对企业有约束力；二是国家作为国有企业的所有者和股东，有权参与国有企业的公司治理，对企业实现的利润有分享的权利。

(2) 企业与投资者之间的财务关系。投资者是企业的出资人和最终控制者，投资者向企业提供的资金是企业经营活动的基础，经营者利用资本金从事经营活动实现资本增值，向股东分配利润。在所有权与经营权相分离的现代企业制度下，企业与投资者的财务关系突出表现在股东利益至上的理财目标上。

(3) 企业与金融机构之间的财务关系。金融机构的资金是企业重要的融资渠道，企业可以通过商业贷款和发行债券等方式进行融资。金融机构的经济利益要求包括实现利息收益，以及按期收回贷款提高资金的流动性。企业必须处理好与银行等金融机构的关系，不断提高企业自身的信用等级，确保融资渠道的畅通。