



全国高职高专教育精品规划教材

财务管理

CAIWU GUANLI 主编 赵润华

(第2版)



北京交通大学出版社
<http://press.bjtu.edu.cn>

全国高职高专教育精品规划教材

财 务 管 理

(第 2 版)

主 编 赵润华

副主编 冯 逢 高国明 姚雪超

郑成宏 王玉娟 李 谦

陈珊珊 陈世文 薛美红

孙俊尧

参 编 王 鹏 冷 雪 向兆礼

赵亚珊

北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书的编写借鉴和吸收了财务管理研究的新成果,并以国家新颁布的《企业会计准则》为依据,内容涵盖了企业财务管理的主要理论、方法及其具体运用。在重点阐述企业财务管理基础知识、投资、筹资、盈余管理和财务分析的同时,对当今企业界存在的资本营运、重组、清算以及国际财务管理作了专题介绍。使学生在掌握财务管理基础知识和基本技能的同时,又拓宽了知识面。本书共分5篇13章,内容翔实、案例丰富,具有较强的实用性。

本书既可供高职高专、成人高校的会计和经济管理类相关专业教学使用,也可作为企业会计人员在职培训和自学用书,还可作为会计职称考试参考用书。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/赵润华主编. —2版. —北京:北京交通大学出版社,2012.12(2014.6重印)
(全国高职高专教育精品规划教材)
ISBN 978-7-5121-1276-6

I. ①财… II. ①赵… III. ①财务管理-高等职业教育-教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第282301号

责任编辑:薛飞丽

出版发行:北京交通大学出版社

电话:010-51686414

北京市海淀区高粱桥斜街44号

邮编:100044

印刷者:北京时代华都印刷有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印张:18.75 字数:458千字

版 次:2013年1月第2版 2014年6月第2次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-1276-6/F·1116

印 数:4 001~8 000册 定价:34.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

全国高职高专教育精品 规划教材丛书编委会

主 任：曹 殊

副主任：武汉生（西安翻译学院）

朱光东（天津冶金职业技术学院）

何建乐（绍兴越秀外国语学院）

文晓璋（绵阳职业技术学院）

梅松华（丽水职业技术学院）

王 立（内蒙古建筑职业技术学院）

文振华（湖南现代物流职业技术学院）

叶深南（肇庆科技职业技术学院）

陈锡畴（郑州旅游职业学院）

王志平（河南经贸职业学院）

张子泉（潍坊科技职业学院）

王法能（青岛黄海学院）

邱曙熙（厦门华天涉外职业技术学院）

逯 侃（步长集团 陕西国际商贸学院）

委 员：黄盛兰（石家庄职业技术学院）

张小菊（石家庄职业技术学院）

邢金龙（太原大学）

孟益民（湖南现代物流职业技术学院）

周务农（湖南现代物流职业技术学院）

周新焕（郑州旅游职业学院）

成光琳（河南经贸职业学院）

高庆新（河南经贸职业学院）

李玉香（天津冶金职业技术学院）

邵淑华（德州科技职业学院）

宋立远（广东轻工职业技术学院）

孙法义（潍坊科技职业学院）

刘爱青（德州科技职业学院）

颜 海（武汉生物工程学院）

出版说明



高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分，其根本任务是培养生产、建设、管理和
服务第一线需要的德、智、体、美全面发展的应用型专门人才，所培养的学生在掌握必要的
基础理论和专业知识的基础上，应重点掌握从事本专业领域实际工作的基础知识和职业技
能，因此与其对应的教材也必须有自己的体系和特点。

为了适应我国高职高专教育发展及其对教育改革和教材建设的需要，在教育部的指导
下，我们在全国范围内组织并成立了“全国高职高专教育精品规划教材研究与编审委员会”
(以下简称“教材研究与编审委员会”)。“教材研究与编审委员会”的成员所在单位皆为教学
改革成效较大、办学实力强、办学特色鲜明的高等专科学校、成人高等学校、高等职业学校
及高等院校主办的二级职业技术学院，其中一些学校是国家重点建设的示范性职业技术
学院。

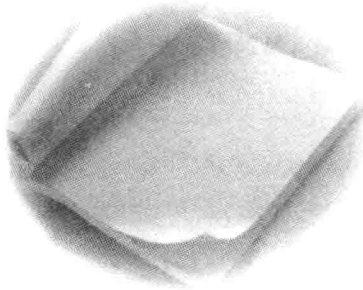
为了保证精品规划教材的出版质量，“教材研究与编审委员会”在全国范围内选聘“全
国高职高专教育精品规划教材编审委员会”(以下简称“教材编审委员会”)成员和征集教
材，并要求“教材编审委员会”成员和规划教材的编著者必须是从事高职高专教学第一线的
优秀教师和专家。此外，“教材编审委员会”还组织各专业的专家、教授对所征集的教材进
行评选，对所列选教材进行审定。

此次精品规划教材按照教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”而编写。
此次规划教材按照突出应用性、针对性和实践性的原则编写，并重组系列课程教材结构，力
求反映高职高专课程和教学内容体系改革方向；反映当前教学的新内容，突出基础理论知识
的应用和实践技能的培养；在兼顾理论和实践内容的同时，避免“全”而“深”的面面俱
到，基础理论以应用为目的，以必要、够用为尺度；尽量体现新知识和新方法，以利于学生
综合素质的形成和科学思维方式与创新能力的培养。

此外，为了使规划教材更具广泛性、科学性、先进性和代表性，我们真心希望全国从事
高职高专教育的院校能够积极参加到“教材研究与编审委员会”中来，推荐有特色的、有创
新的教材。同时，希望将教学实践的意见和建议，及时反馈给我们，以便对出版的教材不断
修订、完善，不断提高教材质量，完善教材体系，为社会奉献更多更新的与高职高专教育配
套的高质量教材。

此次所有精品规划教材由全国重点大学出版社——北京
交通大学出版社出版。适应于各类高等专科学校、成人高等
学校、高等职业学校及高等院校主办的二级技术学院使用。

全国高职高专教育精品规划教材研究与编审委员会
2013年1月



总 序

历史的年轮已经跨入了公元 2013 年,我国高等教育的规模已经是世界之最,2010 年毛入学率达到 26.5%,属于高等教育大众化教育的阶段。根据教育部 2006 年第 16 号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》等文件精神,高职高专院校要积极构建与生产劳动和社会实践相结合的学习模式,把工学结合作为高等职业教育人才培养模式改革的重要切入点,带动专业调整与建设,引导课程设置、教学内容和教学方法改革。由此,高职高专教学改革进入了一个崭新阶段。

新设高职类型的院校是一种新型的专科教育模式,高职高专院校培养的人才应当是应用型、操作型人才,是高级蓝领。新型的教育模式需要我们改变原有的教育模式和教育方法,改变没有相应的专用教材和相应的新型师资队伍的现状。

为了使高职院校的办学有特色,毕业生有专长,需要建立“以就业为导向”的新型人才培养模式。为了达到这样的目标,我们提出“以就业为导向,要从教材差异化开始”的改革思路,打破高职高专院校使用教材的统一性,根据各高职高专院校专业和生源的差异性,因材施教。从高职高专教学最基本的基础课程,到各个专业的专业课程,着重编写出实用、适用高职高专不同类型人才培养的教材,同时根据院校所在地经济条件的不同和学生兴趣的差异,编写出形式活泼、授课方式灵活、引领社会需求的教材。

培养的差异性是高等教育进入大众化教育阶段的客观规律,也是高等教育发展与社会发展相适应的必然结果。也只有使在校学生接受差异性的教育,才能充分调动学生浓厚的学习兴趣,才能保证不同层次的学生掌握不同的技能专长,避免毕业生被用人单位打上“批量产品”的标签。只有高等学校的培养有差异性,其毕业生才能有特色,才会在就业市场具有竞争力,从而使高职高专的就业率大幅度提高。

北京交通大学出版社出版的这套高职高专教材,是在教育部“十一五规划教材”所倡导的“创新独特”四字方针下产生的。教材本身融入了很多较新的理念,出现了一批独具匠心的教材,其中,扬州环境资源职业技术学院的李德才教授所编写的《分层数学》,教材立意很新,独具一格,提出以生源的质量决定教授数学课程的层次和级别。还有无锡南洋职业技术学院的杨鑫教授编写的一套《经营学概论》系列教材,将管理学、经济学等不同学科知识融为一体,具有很强的实用性。

这套系列教材是由长期工作在第一线、具有丰富教学经验的老师编写的,具有很好的指导作用,达到了我们所提倡的“以就业为导向培养高职高专学生”和因材施教的目标要求。

教育部全国高等学校学生信息咨询与就业指导中心择业指导处处长

中国高等教育学会毕业生就业指导分会秘书长

曹 殊 研究员

前

言

本书第1版于2009年6月出版,截至第2版出版前已印刷6个印次,累计销售24 000册。

财务管理是企业管理的重要组成部分,对会计专业及经济管理类其他专业来说,财务管理还是一门十分重要的课程。编者根据当前的国内外经济形势,结合高职高专培养高技能型应用人才的教学要求,合理安排了本书内容。全书共分为5篇13章。第一篇为基础知识篇,包括财务管理概述和货币时间价值与风险分析两章;第二篇为筹资管理篇,包括财务预算、企业筹资方式和资本成本及资金结构三章;第三篇为投资管理篇,包括项目投资管理、证券投资管理和营运资金管理三章;第四篇是盈余管理与财务分析篇,包括盈余管理和财务分析两章;第五篇是财务管理专题篇,包括公司资本运营、企业财务重整与清算和国际财务管理三章。

编者总结了多年高职高专财务管理课程的教学成果,以我国2006年2月颁布的企业会计准则为依据,以够用、实用、适用为原则,精心安排了各章内容。按照高职高专模块化教学改革的方向,既重点讲述财务管理的基础理论和基本操作,又根据情况安排了有关财务管理的专题,使学生掌握了扎实的财务管理基础知识和技能,拓宽了知识面,为学生今后的就业和发展奠定坚实的基础。每章均以案例导入,并配备适当的课后思考题和阅读资料。

本书由赵润华担任主编,负责全书的整体结构设计及修改定稿工作,冯逢、高国明、姚雪超、郑成宏、王玉娟、李谦、陈珊珊、陈世文、薛美红、孙俊尧任副主编。具体编写分工如下:赵润华编写第一、第九、第十章,冯逢编写第二章,高国明编写第六章,姚雪超编写第五章,王鹏编写第七章,郑成宏编写第十三章,王玉娟编写第十一章,李谦编写第十二章,陈世文、陈珊珊编写第三章、第八章,向兆礼编写第四章。

本书在编写过程中得到安徽财经大学商学院院长张传明教授的悉心指导,冷雪、赵亚珊、薛美红、孙俊尧为本书的编写提供了大量的帮助,在此深表感谢。

在编写过程中,本书参阅了大量的有关资料,在此向有关作者深表感谢。由于编者水平及时间有限,书中难免有不足之处,敬请广大读者批评指正。

编 者

2012年12月

目

录

基础知识篇

第一章 财务管理概述	3
第一节 财务管理含义	4
一、财务管理的概念	4
二、近代财务管理发展回顾	4
三、财务活动	5
四、财务关系	6
第二节 财务管理环境	6
一、财务管理环境的概念	6
二、经济环境	7
三、法律环境	7
四、金融市场环境	8
第三节 财务管理目标	10
一、财务管理目标的含义	10
二、财务管理目标的协调	11
第四节 财务管理环节	13
一、财务预测	13
二、财务决策	13
三、财务预算	13
四、财务控制	13
五、财务分析	13
本章小结	14
复习思考题	14
阅读资料	16
第二章 货币时间价值与风险分析	18
第一节 货币时间价值	18
一、货币时间价值的概念	18
二、一次性收付款项终值和现值的计算	19
三、年金终值和现值的计算	21
第二节 风险分析	27
一、风险与风险报酬的概念	27

二、风险的类别	28
三、风险的计量	28
四、风险报酬的计算	30
五、风险的对策	31
本章小结	32
复习思考题	32
阅读资料	34

筹资管理篇

第三章 财务预算	39
第一节 财务预算概述	39
一、财务预算的概念	39
二、财务预算在全面预算体系中的地位	40
三、预算编制的程序	40
第二节 财务预算方法	41
一、固定预算与弹性预算	41
二、增量预算与零基预算	44
三、定期预算与滚动预算	46
第三节 现金预算与预算财务报表编制	47
一、现金预算的编制	47
二、预计财务报表的编制	53
本章小结	55
复习思考题	55
阅读资料	58
第四章 企业筹资方式	61
第一节 企业筹资概述	61
一、企业筹资管理意义	61
二、企业筹资管理的基本原则	62
三、筹资的渠道与方式	62
第二节 权益资金筹集	64
一、吸收直接投资	65
二、发行普通股	66
三、优先股筹资	69
第三节 负债资金筹集	70
一、银行借款	70
二、发行债券	72
三、租赁筹资	75

四、商业信用	78
五、杠杆收购	79
本章小结	80
复习思考题	80
阅读资料	82
第五章 资本成本及资本结构	84
第一节 资本成本	84
一、资本成本概述	84
二、个别资本成本	85
三、加权平均资本成本	88
四、边际资本成本	89
第二节 经营杠杆与财务杠杆	90
一、经营风险和财务风险	90
二、经营杠杆	91
三、财务杠杆	92
四、总杠杆	94
第三节 资本结构	95
一、资本结构的概念	95
二、最佳资本结构决策	95
本章小结	98
复习思考题	98
阅读资料	103

投资管理篇

第六章 项目投资管理	107
第一节 投资概述	107
一、投资的概念与目的	107
二、投资的种类	108
三、投资管理的基本原则	109
第二节 项目投资现金流量分析	110
一、投资项目的现金流量	110
二、投资项目决策中使用现金流量的原因	112
第三节 项目投资决策评价指标	113
一、贴现的分析评价方法及指标	113
二、非贴现的分析评价方法及指标	118
第四节 项目投资决策指标的分析应用	119
一、固定资产更新决策	120

二、资本限量决策·····	121
三、投资开发时机决策·····	123
四、投资期决策·····	125
五、项目寿命不等的投资决策·····	126
本章小结·····	128
复习思考题·····	128
阅读资料·····	133
第七章 证券投资管理 ·····	135
第一节 证券投资概述·····	135
一、证券及其分类·····	135
二、证券投资的目的与特征·····	136
三、证券投资的对象与种类·····	137
四、证券投资的基本程序·····	137
第二节 债券投资·····	137
一、债券的概念·····	137
二、债券投资的特点·····	138
三、债券投资的风险·····	138
四、债券投资的收益评价·····	139
第三节 股票投资·····	144
一、股票投资的含义和目的·····	144
二、股票投资的特点·····	144
三、股票投资的收益评价·····	145
四、股票投资的基本分析法·····	148
五、股票投资的技术分析法·····	150
第四节 基金投资·····	151
一、投资基金的含义与分类·····	151
二、投资基金的估价和收益率·····	152
三、基金投资的特点·····	154
本章小结·····	155
复习思考题·····	156
阅读资料·····	159
第八章 营运资金管理 ·····	160
第一节 营运资金概述·····	160
一、营运资金的含义·····	160
二、营运资金的特点·····	161
第二节 现金管理·····	161
一、现金的持有动机·····	161
二、现金的成本及其与持有额之间的关系·····	162

三、最佳现金持有量的确定模式·····	162
四、现金日常管理的内容与方法·····	166
第三节 应收账款管理·····	167
一、应收账款成本·····	167
二、信用政策·····	169
三、信用政策的确定方法·····	170
四、应收账款日常管理·····	174
第四节 存货管理·····	176
一、存货的功能与成本·····	176
二、存货经济进货批量模型·····	177
三、存货日常管理·····	182
本章小结·····	187
复习思考题·····	187
阅读资料·····	190

盈余管理与财务分析篇

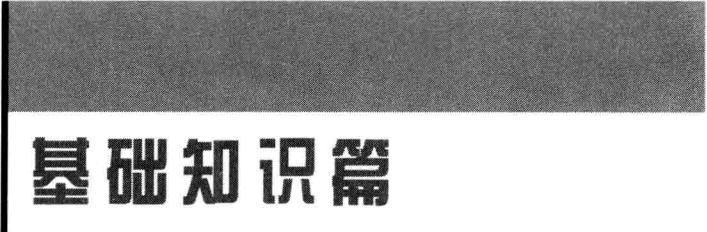
第九章 盈余管理·····	195
第一节 盈余管理概述·····	196
一、利润分配的基本原则·····	196
二、利润分配的内容和顺序·····	197
三、确定利润分配政策时应考虑的因素·····	197
第二节 股利理论与股利政策·····	198
一、股利理论·····	198
二、股利政策·····	199
第三节 股利形式·····	201
一、现金股利·····	201
二、股票股利·····	201
三、股票分割·····	203
第四节 股利分配程序·····	204
一、股利宣告日·····	204
二、股权登记日·····	204
三、除息日·····	204
四、股利发放日·····	204
本章小结·····	204
复习思考题·····	205
阅读资料·····	206

第十章 财务分析	209
第一节 财务分析概述	209
一、财务分析的意义	209
二、财务分析的内容	210
第二节 财务分析方法	211
一、趋势分析法	211
二、比率分析法	212
三、因素分析法	213
第三节 财务指标分析	214
一、偿债能力分析	216
二、营运能力分析	220
三、盈利能力分析	224
四、发展能力分析	228
本章小结	229
复习思考题	230
阅读资料	232

财务管理专题篇

第十一章 公司资本运营	237
第一节 资本运营概述	237
一、资本运营的内涵	237
二、资本运营的目的	238
三、企业资本运营的模式	239
四、资本运营的特征与作用	241
第二节 公司并购	241
一、并购概述	242
二、并购的类型	243
三、并购的动因	245
四、企业并购的一般过程	246
五、反并购策略	246
第三节 企业分立与股权重组	247
一、公司分立	247
二、股权结构重组	249
本章小结	250
复习思考题	250
阅读资料	251

第十二章 企业财务重整与清算	253
第一节 企业财务重整	255
一、财务失败	255
二、企业财务重整	257
第二节 企业清算财务管理	260
本章小结	262
复习思考题	262
阅读资料	265
第十三章 国际财务管理	267
第一节 国际财务管理概述	267
一、国际企业及国际财务管理的特点	267
二、国际财务管理的目标	268
三、国际财务管理的内容	268
第二节 外汇风险管理	269
一、汇率预测	270
二、外汇风险暴露的控制	271
第三节 国际结算管理	272
一、国际结算种类	272
二、国际结算基本方式	272
第四节 国际企业纳税管理	274
一、双重征税的避税	274
二、国际避税	275
本章小结	275
复习思考题	276
阅读资料	276
附录 A 1元复利终值系数表	278
附录 B 1元复利现值系数表	280
附录 C 1元普通年金终值系数表	282
附录 D 1元普通年金现值系数表	284
参考文献	286



基础知识篇



第一章 财务管理概述

◎学习目标

本章是财务管理课程的基础理论，主要介绍财务管理的基本概念、基础知识，为以后章节的学习奠定基础。通过本章的学习，学生要掌握财务管理的概念、内容和环节；了解财务管理活动与财务关系；明确财务管理的总体目标和具体目标；理解财务管理环境及其对财务管理的影响；掌握财务管理的基本环节和基本方法。

◎案例导入

1999年6月，绍兴百大（股票代码600840，已从1999年8月16日起更名为“浙江创业”）发布公告称，公司的高级管理人员已于近日陆续从二级市场上购入该公司的社会公众股，平均每股购入价格为10.40元。公司还显示，购入股份最多的是该公司总经理王学超，持股数量达28600股，而购入股份最少的高级管理人员也有19000股。按照有关规定，上述人员只有在离职后6个月后，才能将所购入的股份抛出。

资料显示，绍兴百大自1994年3月上市以来已经两度易主，股权几经变更。1998年11月，该公司第二大股东宁波嘉源实业发展有限公司通过受让原第一大股东的股权，从而成为绍兴百大的现任第一大股东，嘉源公司承诺所持股份在三年之内不转让。嘉源公司入主绍兴百大之后，经过半年多的清产核资，绍兴百大的不良资产基本上得到剥离，留下的都是比较扎实的优质资产。在此基础上，1999年6月3日，公司董事会提出，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等在6个月之内，必须持有一定数量的公司发行在外的社会公众股，并且如果在规定的期限内，高级管理人员没有完成上述持股要求，公司董事会将解除对其的聘任。

据绍兴百大总经理王学超介绍，此次高级管理人员持股，可以说是公司董事会的一种强制行为，目的是为了增强高级管理人员对公司发展的使命感和责任感，让他们也来投资自己所管理的公司。公司取得好的发展，他们的资产就会增值，公司发展不好，也会直接影响到他们的切身利益，把公司高级管理人员的个人利益与公司利益紧密结合起来，有利于企业的快速健康发展。

（资料来源：王化成，汤谷良．财务案例．杭州：浙江人民出版社，2003）

请根据案例讨论下列问题：

1. 公司高级管理人员持股对公司的财务目标会产生什么影响？
2. 如何评价绍兴百大的高级管理人员持股？