



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

财务管理学

(第三版)

郭复初 王庆成 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校工商管理类核心课程教材

财务管理学

(第三版)

郭复初 王庆成 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学/郭复初, 王庆成主编. —3 版. —北京:
高等教育出版社, 2009. 8

ISBN 978-7-04-027330-4

I. 财… II. ①郭…②王… 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 (2009) 第 113728 号

策划编辑	孙乃彬	责任编辑	巨克坚	封面设计	杨立新
责任绘图	尹 莉	版式设计	张 岚	责任校对	殷 然
责任印制	尤 静				

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 化学工业出版社印刷厂

购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landraco.com>
<http://www.landraco.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

开 本 787×960 1/16
印 张 38
字 数 710 000

版 次 2000 年 7 月第 1 版
2009 年 8 月第 3 版
印 次 2009 年 8 月第 1 次印刷
定 价 39.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 27330-00

内 容 简 介

本书是在普通高等教育“十一五”国家级规划教材、面向 21 世纪课程教材、高等学校工商管理类核心课程教材《财务管理学》(第二版)基础上修订而成的。

本书系统阐明以公司制企业为代表的现代企业财务管理的理论与方法。其内容和体系安排有以下特点:以企业资金运动为管理对象,以理财目标为管理导向;以资金时间价值和风险价值为管理基本价值观念;以筹资决策、投资决策、成本决策、收入和利润分配决策为管理基本内容;以财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务评价为管理的基本环节和方法。本书分为财务管理基础、财务基本业务管理和财务特种业务管理三篇,共 16 章。内容包括财务管理总论,财务价值计量基础,筹资管理,流动资产管理,项目投资管理,无形资产,证券投资管理,成本费用管理,营业收入管理,利润与分配管理,财务评价,跨国公司财务管理,国家财务管理,人力资本与组织资本财务管理,网络财务管理,企业设立、清算与重组财务管理等。

本书上、中、下三篇分别对应初级、中级和高级财务的基本内容。本书可作为工商管理各专业单独或分别开设财务管理课程的教学用书,也可供其他相关专业师生使用 and 实际工作者参考。

总 前 言

高等学校经济学类核心课程和工商管理类核心课程是在高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划“经济学类专业课程结构、共同核心课程及主要教学内容改革研究与实践”和“工商管理类专业课程结构及主要教学内容改革研究与实践”两个项目调研基础上提出、经经济学教学指导委员会和工商管理类教学指导委员会讨论通过、教育部批准的必修课程。其中，经济学类各专业的核心课程共 8 门：政治经济学、西方经济学、计量经济学、国际经济学、货币银行学、财政学、会计学、统计学；工商管理类各专业的核心课程共 9 门：微观经济学、宏观经济学、管理学、管理信息系统、会计学、统计学、财务管理学、市场营销学、经济法。这些课程确定后，教育部高教司组织有关专家制定了各门课程的教学基本要求，并组编了相应的各门教材。各门课程的教学基本要求及相应教材由高等教育出版社于 2000 年秋季出齐，供各高等学校选用。

教育部高等教育司

2000 年 3 月

第三版前言

本书是在普通高等教育“十一五”国家级规划教材、教育部高等教育司组织编写的面向21世纪课程教材和高等学校工商管理类核心课程教材《财务管理学》(第二版)基础之上修订而成的。为了适应我国改革开放新形势的需要,反映近几年财务学科理论研究成果,总结财务管理工作的新鲜经验,我们对第二版教材加以修订。第三版教材在理论观点、课程内容和业务方法等方面都有较大的改进和提高,以适应教学需要和满足广大读者的需求。

在财务理论观点方面,本书相关章节新增了财务管理中贯彻社会责任原则、效率与公平相结合原则、维护所有者与经营者和职工权益原则,以及树立经济可持续发展财务观念等论述,更好地体现了在财务管理中贯彻落实科学发展观的要求。

在课程内容方面,本书取消了上一版教材中外汇管理与企业重组财务管理两章,将相关内容整合到有关章节论述。这不仅避免了财务管理教材与金融学、企业管理学教材过多重复的问题,而且使本书重点更加突出,内容更加精练。本书还将上一版教材的固定资产与对外投资管理两章分别改为项目投资管理与证券投资管理,并新增了理财环境、注册资本与公积金制度、作业成本与战略成本、期权财务管理、国有资本管理体制、国有企业经营者业绩评价、组织资本管理等内容,使本书理论性与适用性都有进一步的提高。

在业务方法方面,本书新增了投资风险分析、期权价值计量、财务软件在资金时间价值与筹资数量预测中的应用等方法,便于学生对新方法的掌握和运用。

本书由郭复初、王庆成主编。各章分工为:王庆成编写第一、第二、第三章,郭复初与孙静华对其中个别章节的内容进行了修改与增补;孙茂竹编写第四、第五、第六、第七章;郑亚光、刘阳编写第八章;曾道荣编写第九章;郭复初编写第十、第十三章;彭韶兵编写第十一章;舒瑾编写第十二章;向显湖编写第十四章;刘阳编写第十五章;杨丹编写第十六章。

本书上、中、下三篇分别对应初级、中级和高级财务的基本内容。本书可作为工商管理各专业单独或分别开设财务管理课程的教学用书，也可供其他相关专业师生使用和实际工作者参考。

在本书出版之际，我们要衷心感谢教育部高等教育司和高等教育出版社领导与有关同志的大力支持，感谢本书出版中为我们提供帮助的同志们。

本书错漏之处，恳请广大读者批评指正。

编 者

2009年5月

第二版前言

本书是教育部面向 21 世纪课程教材、高等学校工商管理类核心课程教材《财务管理学》的修订版，已列入“高等教育百门精品课程教材建设计划”项目。

2002 年 12 月，由郭复初、王庆成、彭韶兵教授担任项目负责人，组织申报高等教育出版社 2002 年度“高等教育百门精品课程教材建设计划”中的财务管理学课程立体化教材建设项目，对教育部“面向 21 世纪课程教材”系列中由王庆成、郭复初主编的工商管理类核心课程教材《财务管理学》进行修订。该立项申请书经高等教育出版社批准，2004 年 4 月该项目进入全面建设阶段。本项目研究成果包括：《财务管理学》（第二版），由郭复初、王庆成主编；《财务管理学》（第二版）学习课件，由彭韶兵、李玉周主编；《财务管理学》（第二版）学习指导书，由王庆成、孙茂竹主编；《财务管理学》（第二版）教学课件，由彭韶兵、李玉周、郑亚光主编。本次正式出版由郭复初、王庆成主编的《财务管理学》（第二版）和彭韶兵、李玉周主编的《财务管理学》（第二版）学习课件（书配盘）。其他两项成果将陆续出版。本项目四种形式的成果，构成了既可供师生课堂教学使用，又可供师生课外阅读与参考的大容量、全方位教学资源，为提高教学质量创造有利条件。

《财务管理学》（第二版）是本项目四种形式成果中的最基本的成果，是其他三种形式成果形成的基础和依据。本书在这次项目建设中作了全面改写，为体现教材的基础性、科学性与先进性的要求，在第一版教材 12 章的基础上，增加了国家财务管理、人力资本财务管理、网络财务管理、企业重组财务管理等四章，反映近年来财务管理新成果的内容，并将第一版教材中固定资产和无形资产管理、销售收入和利润管理两章中的四项管理分开编写，大大丰富了无形资产管理与利润管理的内容，为培养符合我国经济改革与发展、经济全球化和知识经济发展所需要的复合型财务管理人才作出贡献。

本书由郭复初、王庆成担任主编。编写分工为：王庆成编写第一、第二、第三章；孙茂竹编写第四、第五、第六、第七章；郑亚光、刘阳编写第八章；

曾道荣编写第九章；郭复初编写第十、第十四章；彭韶兵编写第十一章；舒瑾编写第十二、第十三章；向显湖编写第十五章；刘阳编写第十六章；古惠编写第十七章；杨丹编写第十八章。全书由郭复初和王庆成教授总纂、定稿。

本书从项目立项、建设到出版，始终得到高等教育出版社领导与有关同志的大力支持，在此表示衷心的感谢。

本书不当之处，恳切期望读者批评指正。

编著者

2005年2月

第一版前言

为了满足培养 21 世纪工商管理人才的急需,教育部高教司组织我们编写了这本《财务管理学》教材。本书是我国工商管理类本科专业开设的 9 门核心课教材之一,可供设置工商管理类专业的高等学校选用,也可作为在职工商管理人员继续教育的参考书。

本书在指导思想坚持以马克思、毛泽东和邓小平经济理论为指导,从我国改革开放的实践出发,以讲述有中国特色的财务管理理论与业务为主线,尽可能借鉴西方财务管理理论与方法中适合我国需要的内容,坚持“洋为中用”的原则,避免照抄照搬西方财务管理教材,做到理论与实践相结合。

本书在体系上以企业资金运动内容为纲,以财务管理环节与方法为目,系统地阐述在资金筹集、投放、耗费、收入和分配管理中进行预测、决策、计划、控制和分析的理论和方法问题。这不但体现了财务管理的性质与规律的客观要求,而且在内容安排上符合财务管理工作的进程,由浅入深,易教易学。

本书注意贯彻专业基础教育与创新能力培养相结合的教学要求。在加强基本理论、基本方法和基本技能论述的同时,尽可能增加国内外财务管理理论与实践发展的新内容,使本书具有一定的先进性和前瞻性。

本书对财务管理方法模型的介绍,并不一味注重数学公式的推导,而重视从经济意义上阐明各种方法模型的原理,从而提高了本书的理论性,也便于学生灵活运用。

本书由王庆成和郭复初教授主编,孙茂竹和舒瑾副教授参加编写。编写分工为:王庆成编写第一、第二、第三章;孙茂竹编写第四、第五、第六章;郭复初编写第七、第八、第十章;舒瑾编写第九、第十一、第十二章。全书由王庆成和郭复初教授总纂、定稿。

本书由吴水澎、李相国、何清波三位教授审稿,由吴水澎教授主审。他们对本书的理论观点和业务方法提出了宝贵的修改意见,从而有助于本书质量的

提高。特此表示衷心感谢。

在本书出版之际，我们还要感谢教育部高教司和高等教育出版社领导与有关同志的大力支持，感谢在编写和出版过程中为我们提供帮助的同志们。

本书不当之处，恳切期望读者批评指正。

编著者

2000年1月

目 录

上篇 财务管理基础

第一章 财务管理总论	3
第一节 企业财务的概念	3
第二节 企业财务的职能	7
第三节 企业资金运动的规律	9
第四节 财务管理的环境与目标	13
第五节 财务管理的原则	21
第六节 财务管理的环节	25
第七节 财务管理的体制	30
第二章 财务价值计量基础	39
第一节 资金时间价值	39
第二节 资金风险价值	61

中篇 财务基本业务管理

第三章 筹资管理	79
第一节 筹资管理概述	79
第二节 企业注册资本与公积金制度	87
第三节 筹资数量的预测	90
第四节 权益资本筹资	99
第五节 债务资本筹集	109
第六节 资本成本	124
第七节 资本结构	132

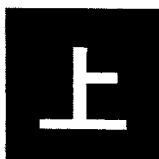
II	第四章 流动资产管理	143
▼	第一节 流动资产概述	143
目	第二节 现金管理	146
	第三节 应收账款管理	160
录	第四节 存货管理	171
	第五章 项目投资管理	191
	第一节 项目投资概述	191
	第二节 项目现金流量的预测	195
	第三节 项目可行性分析	199
	第四节 项目投资决策与风险管理	205
	第六章 无形资产管理	220
	第一节 无形资产管理概述	220
	第二节 无形资产形成和使用的管理	223
	第三节 无形资产的创新管理	226
	第七章 证券投资管理	231
	第一节 证券投资概述	231
	第二节 债券投资	235
	第三节 股票投资	242
	第四节 期权投资	250
	第八章 成本费用管理	262
	第一节 成本费用概述	262
	第二节 成本费用预测	269
	第三节 成本费用决策和计划	282
	第四节 成本费用分析、控制与考核	289
	第九章 营业收入管理	295
	第一节 营业收入概述	295
	第二节 商品价格管理	299
	第三节 营业收入的预测、计划和组织	303
	第四节 营业收入的考核和分析	311

第十章 利润与分配管理	318
第一节 利润与分配管理概述	318
第二节 利润预测与决策	323
第三节 利润实现与增长途径	342
第四节 股利理论与政策	346
第十一章 财务评价	356
第一节 财务评价概述	356
第二节 财务评价基本方法	363
第三节 企业财务比率基本评价	369
第四节 企业财务状况综合评价	382
第五节 上市公司财务评价	390

下篇 财务特种业务管理

第十二章 跨国公司财务管理	401
第一节 跨国公司财务管理特征	401
第二节 跨国公司筹资管理	408
第三节 跨国公司对外直接投资管理	412
第四节 跨国公司转移价格管理	415
第五节 跨国公司风险管理	421
第六节 跨国公司结算管理	432
第七节 跨国公司纳税管理	437
第十三章 国家财务管理	444
第一节 国有资本的内容与作用	444
第二节 国家财务的内容与理论基础	448
第三节 国有资本管理体制与营运体系	453
第四节 国家财务投融资	457
第五节 国家财务分配	460
第六节 国家财务调控	461
第七节 国家财务监督	464
第八节 国有资本经营预算与绩效评价	468

IV	第十四章 人力资本与组织资本财务管理	481
▼	第一节 人力资本及其产权属性	481
▼	第二节 人力资本财务的内容与目标	485
目	第三节 人力资本财务决策分析	491
录	第四节 人力资本财务贡献分析	499
	第五节 组织资本财务管理	505
	第十五章 网络财务管理	512
	第一节 网络财务的特点和功能	512
	第二节 网络财务系统的构建	516
	第三节 网络财务系统的安全管理	531
	第十六章 企业设立、清算与重组财务管理	539
	第一节 企业设立、清算与重组概述	539
	第二节 企业设立税收筹划	552
	第三节 企业清算财务管理	555
	第四节 企业并购财务管理	561
	附录	574
	一、复利终值系数表 (FVIF 表)	574
	二、复利现值系数表 (PVIF 表)	577
	三、年金终值系数表 (FVIFA 表)	580
	四、年金现值系数表 (PVIFA 表)	583
	参考文献	586



篇

财务管理基础

■ 本篇包括第一、二章，介绍财务管理基础理论。主要讲述财务管理总论与财务价值计量基础等方面的理论。

■ 本篇为各开课专业学生的必学内容。

