

 新世纪高等学校教材

成 思 危

编写指导委员会主任

教育部直属16所全国重点院校教授根据全国MBA教学大纲 主编主审

工商管理硕士(MBA)系列教材

# 公司财务管理

(第二版)

## Corporate Financial Management (Second Edition)

主 编 吴应宇 陈良华  
副主编 陈菊花 韩 静 路 云  
主 审 南京大学商学院 朱元午

43



北京师范大学出版集团  
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP  
北京师范大学出版社

 新世纪高等学校教材

成思危

编写指导委员会主任

教育部直属16所全国重点院校教授根据全国MBA教学大纲 主编主审

工商管理硕士(MBA)系列教材

# 公司财务管理

(第二版)

Corporate  
Financial Management  
(Second Edition)

主 编 吴应宇 陈良华  
副主编 陈菊花 韩 静 路 云  
主 审 南京大学商学院 朱元午



北京师范大学出版集团  
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP  
北京师范大学出版社

---

图书在版编目(CIP)数据

公司财务管理 / 吴应宇, 陈良华主编. —2版. —北京:  
北京师范大学出版社, 2008.1  
新世纪高等学校教材. 工商管理硕士(MBA)系列教材  
ISBN 978-7-303-09087-7

I. 公… II. ①吴…②陈… III. 公司-财务管理  
-高等学校-教材 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 205855 号

---

---

出版发行: 北京师范大学出版社 [www.bnup.com.cn](http://www.bnup.com.cn)  
北京新街口外大街 19 号  
邮政编码: 100875

印 刷: 涿州市星河印刷有限公司  
经 销: 全国新华书店  
开 本: 170 mm × 230 mm  
印 张: 25.25  
字 数: 440 千字  
印 数: 1~3 000 册  
版 次: 2008 年 2 月第 2 版  
印 次: 2008 年 2 月第 1 次印刷  
定 价: 40.00 元

---

责任编辑: 戴 轶 苗建强 装帧设计: 李井东  
责任校对: 李 菡 责任印制: 马鸿麟

**版权所有 侵权必究**

反盗版、侵权举报电话: 010-58800697

北京读者服务部电话: 010-58808104

外埠邮购电话: 010-58808083

本书如有印装质量问题, 请与印制管理部联系调换。

印制管理部电话: 010-58800825

# 新世纪高等学校教材 工商管理硕士(MBA)系列教材 编写指导委员会

主 任 成思危

副主任 席酉民 赵曙明 王方华

李维安 钱颖一 吴世农

委 员 (以姓氏笔画为序)

王方华 上海交通大学安泰经济与管理学院院长 教授 博士生导师

王重鸣 浙江大学管理学院常务副院长 教授 博士生导师

尤建新 同济大学经济与管理学院院长 教授 博士生导师

刘松柏 北京师范大学经济与工商管理学院副院长 教授 博士生导师

李 垣 西安交通大学管理学院院长 教授 博士生导师

李维安 南开大学商学院院长 教授 博士生导师

李廉水 南京信息工程大学校长 教授 博士生导师

吴世农 厦门大学副校长 教授 博士生导师

张维迎 北京大学光华管理学院院长 教授 博士生导师

陈荣秋 华中科技大学管理学院原院长 教授 博士生导师

席酉民 西安交通大学副校长 教授 博士生导师

荆 新 中国人民大学商学院副院长 教授 博士生导师

赵曙明 南京大学商学院院长 教授 博士生导师

唐任伍 北京师范大学管理学院常务副院长 教授 博士生导师

袁志刚 复旦大学经济学院院长 教授 博士生导师

徐康宁 东南大学经济管理学院院长 教授 博士生导师

钱颖一 清华大学经济管理学院院长 教授 博士生导师

新世纪高等学校教材  
工商管理硕士(MBA)系列教材  
编写委员会

主 任 徐康宁 尤建新

副主任 仇向洋 马新建 陈良华 苏 勇 刘松柏

委 员 (以姓氏笔画为序)

达庆利 朱志坚 任荣明 李 东 李廉水 吴广谋

吴应宇 时巨涛 陈荣秋 余珊萍 周 勤 赵春明

黄 凯 梅姝娥

# 总

# 序

工商管理硕士(MBA)的培养在中国已近 20 年了。从 1991 年国内几所大学首批 MBA 招生不足百人,到现在全国有 90 多所高等院校拥有 MBA 专业,这反映了中国高等教育管理专业顺应市场经济对人才的实际需要,适应经济全球化的发展历程,也折射出中国经济、社会和教育所处的一个巨大变革和深刻转型的背景。目前,除了大学里有正式学历教育的 MBA 专业外,社会上还有以技能培训为主要特征的工商管理教育。在中国大地上迅速兴起的 MBA 教育热潮,总的来看,是因为计划经济体制向市场经济体制急速转变引起实用经营型人才需求的激增所产生的,也是中国不断对外开放、经济活动采用更多国际规例、管理教育逐渐国际化的一个缩影。尽管如此,中国现有的 MBA 规模还远远不能满足中国经济发展的需要。

世界上最早的正规 MBA 教育出现于 1908 年。当年,哈佛大学成立商学院(这也是世界上最早的大学商学院),专门招收已经拥有学士学位的年轻人,经过两年的专业学习,获得工商管理硕士学位。哈佛大学开办 MBA 专业,不仅是哈佛大学历史上的一件大事,而且也是美国大学教育乃至世界大学教育和企业管理发展史上的一个重要事例。哈佛大学首届 MBA 学生虽然只有 20 多人,但是,这些人作为美国职业经理的先驱,改变了美国管理阶层的内部结构。作为一种人才教育的开端,它引发了影响美国企业管理 100 年的经理革命和管理的职业化。哈佛商学院聘任了一批对实际管理问题卓有研究的教授和企业家来担任一些课程的讲授。例如,当时给哈佛大学 MBA 学生讲授产业组织课程的,就是创立泰罗式科学管理制度的效能工程师——弗里迪瑞克·泰罗,在此之前,他担任美国机械工程师协会的会长。一批批知名的教授和优秀的企业家集中在哈佛校园里,使哈佛商学院成为培养 MBA

的圣地,直到现在它仍然是世界上最优秀的商学院之一。哈佛开创了管理教育的新模式,也使美国 100 年来始终在世界上处于工商管理教育与研究的领先地位。

西方发达国家的 MBA 教育已经走过了 100 年的时间,与之相比,中国的 MBA 教育才刚刚开始,正处在一个不断规范发展的时期。目前的大学 MBA 教育与中国市场经济的发展对人才的要求总体上是相适应的,MBA 人才培养在一定程度上弥补了中国高学历经营管理型人才的数量不足和结构上的缺陷。但是,与其他专业相比,中国的 MBA 教育还显得比较年轻,还有很长的路要走,只有在学校和学生的共同努力之下,在教学内容和教材不断完善、创新的情况下,才能培养出更多更好的 MBA 优秀人才。

MBA 教育的特点,在于这种教育的目的并不是以学术化为主要标准(但这并不排斥 MBA 教育也有学术化的内容),而是以专业性、职业化培养为主。MBA 优秀毕业生,不在于其能否写出高水平的研究型论文,而在于其是否把握管理基本理论,是否熟悉市场的实际运作和企业经营管理的过程,尤其是在工商管理的某一领域,如生产管理、市场营销、战略管理、国际商务、财务分析等方面,有超越一般人的专长和实际操作能力,同时还要目光远大,擅长与人沟通,富有团队精神,并有良好的商业伦理精神。

由于 MBA 教育的特点,实施 MBA 教学与其他专业也有很大的不同。这种不同既表现在课堂的教学中,如大量的案例教学法,又表现在适用的教材上。MBA 教材有如下特点:一是突出理论联系实际,教材内容中有大量的案例和环境设计,使学生感受到是在经营管理的情境之中;二是思辨性、启发性强,许多问题都没有绝对正确的答案,其目的在于启发学生和读者开动脑筋,寻找相对合理或较佳的答案;三是语言生动,许多内容读起来引人入胜。国外优秀的 MBA 教材不像其他专业教材,一般没有大量深奥的数学公式和严格的逻辑证明,但仍然充满了科学性和理论性。从这个意义上讲,中国的 MBA 教材要向国外优秀的 MBA 教材学习。在当前经济全球化的背景下,MBA 教学中商业情境的设计也要考虑到国际化的因素,力求让学生具有全球观,把握大的发展趋势。

另一方面,中国的经济毕竟是处于转型时期,中国企业在许多方面又不同于外国的企业,尤其是中国企业所处的文化背景与国外相比有很大的差异。如果中国 MBA 的课堂教学全部使用国外的教材,案例全部是 ABC 公司和 XYZ 产品的情况,又难免会使学生产生距离感和陌生感。因此,中国 MBA 教育也有一个本土化的问题,包括把这种本土化的内容体现在针对中国 MBA 学生所编写的教材上。

在连续多年使用国外 MBA 教材(原版或者翻译版)的基础上,经过较长时间的积累,我们感到有必要编撰一套面向中国 MBA 学生的教材。本套教材主要是依据全国工商管理硕士(MBA)教学大纲编写的,同时也参考和汲取了国外知名商学院

同类教材的精华,所选案例力争做到经典和最新。作为一个体系,这套教材基本上涵盖了 MBA 教学的主干课程和部分选修课程。教材的编写队伍主要是东南大学经济管理学院、同济大学经济与管理学院、复旦大学管理学院和北京师范大学经济与工商管理学院的教授,他们都是多年来承担 MBA 教学的骨干教师。各门教材初稿完成后,我们约请了清华大学、复旦大学、南京大学、浙江大学、中国人民大学、西安交通大学、上海交通大学、南开大学、同济大学、北京师范大学、华中科技大学等院校的专家教授进行了审稿工作。

热诚欢迎各位专家和读者提出批评建议,以便重印和再版时日臻完善。

工商管理硕士(MBA)系列教材编委会



## 目

## 录

## 第一篇 财务管理的基本理论方法

## 第1章 财务管理的基本理论 (1)

## 【本章结构图】 (1)

## 【本章学习目标】 (2)

## 【重要概念】 (2)

## 1.1 财务管理的产生与发展 (2)

## 1.1.1 财务管理的产生与发展 (2)

## 1.1.2 财务管理发展历程的总结 (4)

## 1.2 财务管理理论结构体系 (5)

## 1.2.1 财务管理理论的研究方法 (5)

## 1.2.2 西方财务管理理论结构 (8)

## 1.2.3 我国财务管理理论结构 (9)

## 1.3 财务管理目标理论 (11)

## 1.3.1 财务管理的目标 (11)

## 1.3.2 财务管理的内容 (14)

## 1.4 财务管理机构理论 (16)

## 1.4.1 财务管理组织机构 (16)

## 1.4.2 财务管理人員 (17)

## 1.5 财务管理学科与相关学科的关系和本教材的编排结构说明 (18)

## 1.5.1 财务管理学科与相关学科的关系 (18)

## 1.5.2 本教材的编排结构说明 (19)

## 【本章小结】 (21)

## 【复习思考题】 (21)

## 【案例一】 海信集团稳健财务管理案例 (21)

|              |      |
|--------------|------|
| 【推荐书目】 ..... | (26) |
|--------------|------|

## 第2章 财务管理的环境 ..... (27)

|               |      |
|---------------|------|
| 【本章结构图】 ..... | (27) |
|---------------|------|

|                |      |
|----------------|------|
| 【本章学习目标】 ..... | (27) |
|----------------|------|

|              |      |
|--------------|------|
| 【重要概念】 ..... | (27) |
|--------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.1 财务管理的环境概述 ..... | (27) |
|---------------------|------|

|                            |      |
|----------------------------|------|
| 2.1.1 财务管理环境的一般特征和类型 ..... | (27) |
|----------------------------|------|

|                         |      |
|-------------------------|------|
| 2.1.2 财务管理环境的作用方式 ..... | (29) |
|-------------------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.2 财务管理的经营环境 ..... | (31) |
|---------------------|------|

|                    |      |
|--------------------|------|
| 2.2.1 企业组织形式 ..... | (31) |
|--------------------|------|

|                      |      |
|----------------------|------|
| 2.2.2 企业内部组织形式 ..... | (32) |
|----------------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.3 财务管理的金融环境 ..... | (33) |
|---------------------|------|

|                       |      |
|-----------------------|------|
| 2.3.1 金融市场与公司理财 ..... | (33) |
|-----------------------|------|

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| 2.3.2 金融市场(Financial Markets) ..... | (33) |
|-------------------------------------|------|

|                                          |      |
|------------------------------------------|------|
| 2.3.3 金融机构(Financial Institutions) ..... | (34) |
|------------------------------------------|------|

|                  |      |
|------------------|------|
| 2.3.4 货币政策 ..... | (35) |
|------------------|------|

|                       |      |
|-----------------------|------|
| 2.4 财务管理的财政税收环境 ..... | (36) |
|-----------------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.4.1 财政及财政体系 ..... | (36) |
|---------------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.4.2 税收及税收体系 ..... | (38) |
|---------------------|------|

|                     |      |
|---------------------|------|
| 2.5 财务管理的法律环境 ..... | (41) |
|---------------------|------|

|                    |      |
|--------------------|------|
| 2.5.1 公司组织法规 ..... | (41) |
|--------------------|------|

|                  |      |
|------------------|------|
| 2.5.2 税务法规 ..... | (42) |
|------------------|------|

|                  |      |
|------------------|------|
| 2.5.3 财务法规 ..... | (42) |
|------------------|------|

|              |      |
|--------------|------|
| 【本章小结】 ..... | (42) |
|--------------|------|

|               |      |
|---------------|------|
| 【复习思考题】 ..... | (43) |
|---------------|------|

|              |      |
|--------------|------|
| 【推荐书目】 ..... | (43) |
|--------------|------|

## 第3章 财务管理的基本方法 ..... (44)

|               |      |
|---------------|------|
| 【本章结构图】 ..... | (44) |
|---------------|------|

|                |      |
|----------------|------|
| 【本章学习目标】 ..... | (44) |
|----------------|------|

|              |      |
|--------------|------|
| 【重要概念】 ..... | (44) |
|--------------|------|

|                      |      |
|----------------------|------|
| 3.1 货币的时间价值          | (45) |
| 3.1.1 复利的终值和现值       | (45) |
| 3.1.2 年金的终值和现值       | (47) |
| 3.1.3 利率的确定          | (50) |
| 3.2 投资风险价值           | (50) |
| 3.2.1 风险与收益          | (50) |
| 3.2.2 单一投资风险分析       | (51) |
| 3.2.3 投资组合风险分析       | (54) |
| 3.3 资本市场均衡模型         | (64) |
| 3.3.1 资本资产定价模型(CAPM) | (64) |
| 3.3.2 套利定价理论(APT)    | (67) |
| 【本章小结】               | (68) |
| 【复习思考题】              | (69) |
| 【推荐书目】               | (69) |

## 第二篇 融资管理

### 第4章 公司融资 (70)

|                 |      |
|-----------------|------|
| 【本章结构图】         | (70) |
| 【本章学习目标】        | (70) |
| 【重要概念】          | (71) |
| 4.1 融资概述        | (71) |
| 4.1.1 公司融资动机与要求 | (71) |
| 4.1.2 公司融资组合的选择 | (72) |
| 4.2 资本市场        | (75) |
| 4.2.1 证券发行市场    | (75) |
| 4.2.2 证券交易市场    | (78) |
| 4.3 股票与债券       | (79) |
| 4.3.1 股票融资      | (79) |
| 4.3.2 债券融资      | (84) |
| 4.4 长期借款与租赁     | (88) |
| 4.4.1 长期借款      | (88) |

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 4.4.2 租赁 .....         | (90)  |
| 【本章小结】 .....           | (95)  |
| 【复习思考题】 .....          | (95)  |
| 【案例二】 通用机械公司融资案例 ..... | (96)  |
| 【推荐书目】 .....           | (104) |

## 第5章 资本成本 (105)

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| 【本章结构图】 .....            | (105) |
| 【本章学习目标】 .....           | (105) |
| 【重要概念】 .....             | (105) |
| 5.1 资本成本基本概念及内容 .....    | (106) |
| 5.1.1 资本成本的概念 .....      | (106) |
| 5.1.2 资本成本的构成 .....      | (107) |
| 5.1.3 研究资本成本的意义 .....    | (107) |
| 5.1.4 决定资本成本高低的因素 .....  | (108) |
| 5.2 资本成本的计算 .....        | (109) |
| 5.2.1 个别资本成本 .....       | (109) |
| 5.2.2 综合资本成本 .....       | (114) |
| 5.3 边际资本成本 .....         | (115) |
| 5.3.1 影响边际资本成本的因素 .....  | (116) |
| 5.3.2 边际资本成本的计算 .....    | (116) |
| 5.4 经营风险、财务风险与杠杆原理 ..... | (119) |
| 5.4.1 经营风险与经营杠杆 .....    | (119) |
| 5.4.2 财务杠杆与风险 .....      | (127) |
| 5.4.3 总杠杆与总风险 .....      | (131) |
| 【本章小结】 .....             | (132) |
| 【复习思考题】 .....            | (132) |
| 【推荐书目】 .....             | (133) |

## 第6章 资本结构理论 (134)

|                |       |
|----------------|-------|
| 【本章结构图】 .....  | (134) |
| 【本章学习目标】 ..... | (134) |

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 【重要概念】               | (134) |
| 6.1 早期资本结构理论         | (135) |
| 6.1.1 资本结构理论概述       | (135) |
| 6.1.2 早期资本结构理论中的传统法  | (136) |
| 6.1.3 早期资本结构理论中的净利理论 | (137) |
| 6.1.4 早期资本结构理论中的折衷理论 | (138) |
| 6.2 现代资本结构理论         | (139) |
| 6.2.1 现代资本结构理论概述     | (139) |
| 6.2.2 无公司税的 MM 理论    | (140) |
| 6.2.3 含公司税的 MM 模型    | (141) |
| 6.2.4 米勒模型           | (143) |
| 6.2.5 关于 MM 理论的评价    | (144) |
| 6.3 现代资本结构理论的新发展     | (145) |
| 6.3.1 权衡理论           | (145) |
| 6.3.2 不对称信息理论        | (150) |
| 6.4 最佳资本结构决策         | (152) |
| 6.4.1 确定最佳资本结构的方法    | (152) |
| 6.4.2 影响公司资本结构的基本因素  | (156) |
| 【本章小结】               | (158) |
| 【复习思考题】              | (159) |
| 【推荐书目】               | (160) |

## 第 7 章 股利政策 (161)

|              |       |
|--------------|-------|
| 【本章结构图】      | (161) |
| 【本章学习目标】     | (161) |
| 【重要概念】       | (161) |
| 7.1 股利理论     | (162) |
| 7.1.1 股利无关论  | (162) |
| 7.1.2 股利有关论  | (166) |
| 7.1.3 争论仍在继续 | (170) |
| 7.2 股利与股利政策  | (172) |
| 7.2.1 股利的类型  | (172) |
| 7.2.2 股利类型比较 | (173) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 7.2.3 与股利政策相关的几个重要日期 ..... | (174) |
| 7.2.4 影响股利的因素 .....        | (175) |
| 7.2.5 股利政策 .....           | (177) |
| 7.3 股票股利、股票分割和股票回购 .....   | (179) |
| 7.3.1 股票股利 .....           | (179) |
| 7.3.2 股票分割和股票合并 .....      | (181) |
| 7.3.3 股票回购 .....           | (182) |
| <b>【本章小结】</b> .....        | (183) |
| <b>【复习思考题】</b> .....       | (184) |
| <b>【推荐书目】</b> .....        | (185) |

### 第三篇 投资管理

## 第8章 资本预算与现金流量 .....

(186)

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>【本章结构图】</b> .....           | (186) |
| <b>【本章学习目标】</b> .....          | (186) |
| <b>【重要概念】</b> .....            | (186) |
| 8.1 现金流量的构成 .....              | (187) |
| 8.1.1 现金流量的确认 .....            | (187) |
| 8.1.2 项目运行全过程的税后现金流量构成 .....   | (188) |
| 8.2 现金流量与会计利润 .....            | (189) |
| 8.2.1 会计利润与现金流量的差异 .....       | (189) |
| 8.2.2 采用现金流量有利于科学地进行资本预算 ..... | (190) |
| 8.3 现金流量估算的原则 .....            | (191) |
| 8.3.1 现金流量应当是税后现金流量 .....      | (191) |
| 8.3.2 现金流量应是增量现金流量 .....       | (192) |
| 8.3.3 现金流量应与折现率保持一致 .....      | (193) |
| 8.3.4 现金流量的估算 .....            | (194) |
| <b>【本章小结】</b> .....            | (194) |
| <b>【复习思考题】</b> .....           | (195) |
| <b>【推荐书目】</b> .....            | (195) |

**第 9 章 资本预算的方法与管理** ..... (196)**【本章结构图】**..... (196)**【本章学习目标】**..... (196)**【重要概念】**..... (196)

9.1 资本预算决策类型与决策程序 ..... (197)

9.1.1 投资决策类型 ..... (197)

9.1.2 资本预算决策程序 ..... (197)

9.2 投资决策的一般方法 ..... (198)

9.2.1 非贴现的方法 ..... (198)

9.2.2 贴现的方法 ..... (201)

9.3 资本预算方法评估 ..... (205)

9.3.1 各种投资决策方法的评价准则 ..... (205)

9.3.2 几种贴现方法的比较 ..... (205)

9.3.3 三种特殊的投资决策 ..... (210)

**【本章小结】**..... (213)**【复习思考题】**..... (214)**【案例三】 长发公司现金流量评估及资本预算案例**..... (214)**【推荐书目】**..... (216)**第 10 章 风险条件下的资本预算方法**..... (217)**【本章结构图】**..... (217)**【本章学习目标】**..... (217)**【重要概念】**..... (218)

10.1 风险概述..... (218)

10.1.1 资本预算和风险..... (218)

10.1.2 投资风险的类型及衡量..... (219)

10.2 风险条件下投资的不确定性..... (220)

10.2.1 不确定性在投资决策中的角色..... (221)

10.2.2 导致投资不确定性的因素..... (222)

10.3 风险条件下资本预算常用方法..... (224)

10.3.1 概率法..... (224)

|                |           |       |
|----------------|-----------|-------|
| 10.3.2         | 风险调整贴现法   | (225) |
| 10.3.3         | 风险调整现金流量法 | (227) |
| 10.3.4         | 敏感性分析法    | (229) |
| 10.3.5         | 决策树技术法    | (231) |
| 10.3.6         | 模糊数学法     | (232) |
| 10.3.7         | 动态规划法     | (232) |
| 10.4           | 管理期权      | (233) |
| 10.4.1         | 管理期权的概念   | (233) |
| 10.4.2         | 各类期权的应用   | (233) |
| <b>【本章小结】</b>  |           | (238) |
| <b>【复习思考题】</b> |           | (239) |
| <b>【推荐书目】</b>  |           | (239) |

## 第 11 章 公司并购和重组 (240)

|                 |            |       |
|-----------------|------------|-------|
| <b>【本章结构图】</b>  |            | (240) |
| <b>【本章学习目标】</b> |            | (240) |
| <b>【重要概念】</b>   |            | (240) |
| 11.1            | 并购概念       | (241) |
| 11.1.1          | 公司并购的含义    | (241) |
| 11.1.2          | 公司并购的形式    | (242) |
| 11.1.3          | 公司并购的动因分析  | (245) |
| 11.2            | 公司并购的决策分析  | (248) |
| 11.2.1          | 目标公司选择     | (248) |
| 11.2.2          | 并购后的净现值分析  | (249) |
| 11.3            | 公司重组       | (254) |
| 11.3.1          | 公司重组的特点和方式 | (255) |
| 11.3.2          | 公司分拆       | (255) |
| 11.3.3          | 公司重整       | (256) |
| <b>【本章小结】</b>   |            | (257) |
| <b>【复习思考题】</b>  |            | (257) |
| <b>【推荐书目】</b>   |            | (258) |



## 第四篇 营运资本管理及财务计划

## 第 12 章 现金与有价证券管理..... (259)

【本章结构图】..... (259)

【本章学习目标】..... (259)

【重要概念】..... (259)

12.1 营运资本管理概述..... (260)

12.1.1 营运资本的概念..... (260)

12.1.2 营运资本管理的重要意义..... (260)

12.1.3 营运资本管理的内容..... (261)

12.1.4 债务结构与流动资产决策应考虑的问题..... (263)

12.2 现金管理..... (264)

12.2.1 现金管理的目标..... (264)

12.2.2 现金管理的内容..... (266)

12.2.3 现金的日常控制方法..... (266)

12.2.4 建立目标现金余额..... (268)

12.3 有价证券管理..... (273)

12.3.1 持有有价证券的原因..... (274)

12.3.2 选择有价证券应考虑的因素..... (275)

12.3.3 有价证券的种类..... (277)

12.3.4 有价证券的投资组合..... (278)

【本章小结】..... (279)

【复习思考题】..... (279)

【推荐书目】..... (280)

## 第 13 章 应收账款和存货管理..... (281)

【本章结构图】..... (281)

【本章学习目标】..... (281)

【重要概念】..... (281)

13.1 应收账款管理..... (282)