



企业商务电子化应用丛书

QIYE SHANGWU DIANZIHUA YINGYONG CONGSHU

企业财务电子化 管理

► 姚正林 高功步 树友林 编著



科学出版社

www.sciencep.com

企业商务电子化应用丛书

企业财务电子化管理

姚正林 高功步 树友林 编著

科学出版社

北 京

内 容 简 介

财务管理电子化是在当代信息科技推动下,企业财务管理从思想观念到方式手段的一次重大发展。从传统财务管理到向企业财务电子化管理将促进财务管理的重大进步,它从技术应用上代表了 21 世纪财务管理的方式,标志着一个新的财务管理时代即将到来。本书在简要介绍企业财务管理基本原理和企业资金流管理的基础上,着重阐述企业财务电子化管理的意义、基本内容、系统结构、系统开发以及电子化在企业财务管理实践中的运用等内容。本书的特点是:体系合理、内容实用、资料新颖。

本书可作为大中型企业中层及以上的管理人员、企业财会人员的培训教材,也可作为大专院校会计学、财务管理等专业学生的学习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

企业财务电子化管理/姚正林等编著. —北京:科学出版社, 2004

(企业商务电子化应用丛书)

ISBN 7-03-014067-2

I. 企… II. 姚… III. 信息技术-应用-企业管理:财务管理
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 078696 号

责任编辑:鞠丽娜 李敏/责任校对:柏连海

责任印制:吕春珉/封面设计:三函设计

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2004 年 8 月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2004 年 8 月第一次印刷 印张: 15 1/2

印数: 1—4 000 字数: 298 000

定价: 25.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换〈环伟〉)

《企业商务电子化应用丛书》编委会

主 任 钱志新

副主任 (按姓氏笔画排序)

宁宣熙 叶继元 向安全 仲伟俊 陈允丰

徐洁磐 黄玉银 谢正义 潘宪生 魏 然

编 委 (按姓氏笔画排序)

王 力 王曰芬 王传松 王树进 王晓平

尤宏兵 方宁生 邓 凯 申俊龙 刘小群

许 超 齐美智 张启祥 张明宝 张建军

张建华 时巨涛 李长华 李晏墅 汪 群

沈固朝 苏新宁 陈次白 陈 昀 单大明

俞立平 姚正林 祝新汉 晏维龙 都国雄

钱旭潮 高功步 盛宇华 傅德胜 谢延森

韩 翔 楼佩煌 詹玉宣 翟玉庆 薛继龙

戴 勇 鞠丽娜

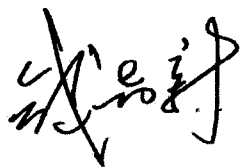
序

2000年以来,企业信息化进入第一次热潮,这次热潮是以企业上网工程为主要特征,成千上万个企业建立了自己的网站或网页,上网成为了企业的时尚,这是一个历史性的进步。2003年企业信息化已进入第二次热潮,这次热潮是以企业信息化应用为主要特征,大量企业把信息技术应用到企业商务活动中去,实现商务电子化,这是企业信息化发展的必然趋势。

商务电子与电子商务是既有联系又相区别的两个层面,电子商务是技术层面,主要是企业营销的信息技术,如B-B, B-C等,商务电子是应用层面,主要是企业商务活动的电子化;电子商务的主体是IT企业,商务电子的主体是应用企业;电子商务是实现手段,商务电子是应用目的。为此要把电子商务和商务电子很好地结合起来,通过电子商务实现企业商务的电子化。

企业信息化的目的是使企业价值链增值,商务电子的本质就是将企业商务活动分解成若干价值链,然后将每项商务活动实现电子化,通过商务电子化提高其价值,促使价值增值,只有这样企业信息才有真正的作用。企业商务电子化的关键在于需求,必须认真研究企业的实际需求,根据需求逐一推进商务活动的电子化,从局部商务电子化到全部商务电子化,最后完成企业价值链的全程电子化,从而实现企业价值的增值,这是企业信息化的生命力所在。

商务电子化是一个新的探索,是企业信息化应用的深化。编写《企业商务电子化应用丛书》是有益的尝试,希望通过商务电子化的推行,把企业信息化提高到一个新的阶段。



2004年3月

《企业商务电子化应用丛书》出版说明

经过 20 多年的发展，特别是互联网的迅速普及，我国企业信息化已进入广泛应用的阶段，企业所有商务活动都要实现数字化、电子化，这已成为普遍的要求和发展趋势。商务活动的电子化不完全是技术问题，更多的是应用层面、管理层面的问题，它的一个重要条件是企业内部各类业务管理人员要熟悉信息化，要把电子化手段、方式应用到业务管理中去。因此，提高企业管理人员的商务电子化应用水平，已成为推动企业信息化发展中的一项重要任务。

为了推动企业信息化的应用与发展，提高企业商务电子化应用水平，在江苏省发展和改革委员会钱志新主任的倡导下，我们组织了高校、科研、企业及有关部门数十位教授、专家编写了一套面向企业中高层管理者的“企业商务电子化应用丛书”（以下简称“丛书”）。“丛书”共二十本，其中有四本书从不同角度综合论述企业商务电子化的总思路、总框架；其余的书则按企业商务流程、管理环节、职能分工分为不同的专题，一个专题一本书。“丛书”涵盖了企业商务电子化各环节、全过程的业务内容。“丛书”突出应用性，实务性，力求切合企业的实际需要，按“协同集成”的思路，为企业商务电子化具体运作提出可操作性的解决方案。“丛书”是国内目前企业信息化应用方面较为全面系统的一套普及性的读物。

“丛书”的主要特点如下：

1. “丛书”总体思路明确，体系完整。即企业所有商务活动都要实现电子化，企业商务电子化要在一个统一的平台上实现，体现流程化、互动化、协同化，按统一规划，分步实施的方式构建企业商务电子化全面的应用体系和解决方案，将多种管理系统功能按协同应用的原则集成在 Web 环境的平台上，构建一个以电子商务为导向、以客户为中心，覆盖企业生产与经营的全部过程和各个层面的应用系统，实现内外部信息资源共享，互连互通互动，以实现智能化决策支持的协同管理。这是一个总纲，一条红线，整套丛书以此构成内在联系，并形成完整的体系。

2. 理论与实践相结合，以实际应用为主。“丛书”从理论角度要解决的就是基本思路和共识性的内容和认识，更主要的是要解决实际应用，企业如何做，如何操作，强调应用性、实务性。“丛书”中所提出的按“协同集成”的方式构建“企业应用协同系统（EAC）”，全面实现商务电子化，则反映了企业信息化发展

的最新要求和趋势。同时,“丛书”中介绍大量的应用案例,案例融入每本书的体系之中,成为书的不可缺少的重要组成部分。

3. 面向培训,同实训软件相配套。“丛书”是配合企业中高层管理者进行商务电子化培训而出版的,旨在提高企业管理人员的商务电子化应用能力和水平;同时可作为高等院校的经济管理、信息管理、计算机等相关专业的选修教材。在培训中,要同实训软件相配套。实训软件是把“企业应用协同系统(EAC)”中商务电子化整个流程的通用性、共性化的功能模块,按“丛书”的整体思路和“协同化”的要求集成为可分可合的,可在局域网环境中进行实训的系统,“丛书”同“实训软件”形成互动。

组织编写“丛书”十分必要,也很适时,这是一件很有意义的大事,它将有力地推动企业商务电子化的应用。江苏省率先将“丛书”作为专用培训教材,在全省开展“企业商务电子化应用培训工程”,江苏省发展和改革委员会、江苏省人事厅决定,接受培训的人员可获得省人事厅颁发的“企业商务电子化应用培训合格证书”。

在“丛书”编写过程中,得到了诸多方面的大力支持。在此,编委会向所有对“丛书”给予支持的单位和人士表示衷心地感谢。

在“丛书”编委会的领导下,南京商友资讯电子商务应用研究所承担了“丛书”编写的日常组织和管理工作。编写这种大型的应用丛书,对我们来说是第一次,没有经验,肯定存在诸多不足之处,请广大读者批评指正。

《企业商务电子化应用丛书》编委会

2004年5月

前 言

随着经济的发展和现代企业制度的建立,对企业科学管理的要求越来越高,财务管理是企业管理的中心,企业筹集和配置生产经营资金、进行科学的经营决策、控制经营风险等均离不开财务管理,尤其是那些国民经济的支柱行业和大中型企业,由于投资主体多元化、经济结构复杂、管理层次多,以及对国家政治、经济产生的影响,更需要毫不动摇地贯彻以财务管理为中心的思想。西方国家20世纪50年代以来以及我国改革开放以来财务管理实务的发展历史证明,财务管理实务随着经济,尤其是资本市场的发展和竞争的加剧而日益丰富,财务管理理论也随着财务管理实务的发展而日臻完善。

电子商务是在技术、经济高度发达的现代社会里,掌握信息技术和商务规则的主体,系统化地运用网络系统和电子工具,高效率、低成本地从事以商品交换为中心的各种经济活动的全过程。由于电子商务需要企业有基于网络的电子财务系统作支撑,因此,网络时代要求实现财务管理的电子化,以便企业以最快的速度向各级管理人员提供数据和信息,对企业财务状况和经营成果进行分析、评价和决策,创新财务方法,对财务数据进行深层次分析,提高投资、融资等财务决策质量,增强控制能力和抗御风险能力。如果我们把传统的财务系统简单地概括为“桌面财务”,那么新时代的电子化财务无论是在空间、时间还是在效率上都对桌面财务产生了前所未有的巨大变革。财务管理电子化是在当代信息科技推动下,企业财务管理从思想观念到方式手段的一次重大发展。从传统的财务管理到向电子化的财务管理将促进财务管理的又一次重大进步。它从技术应用上代表了21世纪财务管理的方式,标志着一个新的财务管理时代即将到来。因此,本书将在创新财务管理理论,丰富财务管理实务上具有重要的学术价值;在确立财务管理在企业管理中的中心地位上具有重要的实践意义。

本书在简要介绍企业财务管理基本原理和企业资金流管理的基础上,着重阐述企业财务管理电子化的意义、基本内容、系统结构、系统开发以及电子化在企业财务管理实际中的运用等。本书力图体现如下特点:①体系上的合理性。即以企业的资金流为主线,以财务管理的电子化为重点,将财务管理的内容与电子化的手段有机结合,使其内容、结构体系趋于合理。②内容上的实用性。即根据财务管理是一门应用性很强的学科的特点,精心编排内容,坚持理论与实例、案例分析相结合,以提高学员分析和解决实际问题的能力。③资料上的新颖性。

即大量吸收国内、国际特别是发达国家 20 世纪 70 年代以来较为成熟的网络电子理论与手段、企业理财理论和方法，同时注意反映和提炼我国建立现代企业制度和经济管理领域的最新理论与实践。

本书由姚正林、高功步、树友林编著。李晏墅主审了本书。财务管理电子化是一个比较新的课题，其理论和实践均在不断发展过程中，因时间仓促，加上我们的水平有限，书中肯定还存在许多问题和不足，恳请读者批评指正。

作 者

2004 年 4 月

目 录

第 1 章 企业财务管理的基本原理	1
1.1 企业财务管理的概念和内容	4
1.1.1 企业财务管理的概念	4
1.1.2 企业财务管理的内容	8
1.2 企业财务管理的目标	9
1.2.1 财务管理目标的作用	9
1.2.2 财务管理目标的特征	10
1.2.3 财务管理的总体目标	11
1.2.4 财务管理的具体目标	13
1.3 企业财务管理的基本环节	13
1.3.1 财务预测	13
1.3.2 财务决策	14
1.3.3 财务预算	14
1.3.4 财务控制	14
1.3.5 财务分析	14
1.4 企业财务管理的环境	15
1.4.1 企业财务管理环境的概念	15
1.4.2 经济环境	15
1.4.3 法律环境	17
1.4.4 金融环境	19
1.5 企业财务管理的基本价值观念	21
1.5.1 资金时间价值	21
1.5.2 投资风险价值	27
第 2 章 企业资金流管理	34
2.1 企业资金流管理的意义	34
2.2 企业筹资管理	35
2.2.1 企业筹资渠道、方式和基本原则	35
2.2.2 企业主权资本的筹集与管理	40
2.2.3 企业借入资本的筹集与管理	41
2.2.4 企业筹资决策	44
2.3 企业投资管理	49

2.3.1 企业投资的概念及种类	49
2.3.2 企业长期投资管理	50
2.4 营运资金的管理	55
2.4.1 营运资金的概念和特点	55
2.4.2 营运资金持有政策	57
2.4.3 营运资金筹集政策	58
2.4.4 现金管理要点	60
2.4.5 应收账款管理要点	62
2.4.6 存货管理要点	63
2.5 企业利润及其分配管理	65
2.5.1 利润形成的管理	65
2.5.2 利润分配的管理	70
第3章 企业财务管理电子化概述	79
3.1 财务管理电子化基本概念	79
3.1.1 财务管理与信息	79
3.1.2 财务管理电子化信息系统	85
3.2 财务管理电子化的特征及其意义	91
3.2.1 财务管理电子化工作内容	91
3.2.2 财务管理电子化的特征	92
3.2.3 财务管理电子化的意义	95
3.3 财务管理电子化系统的内部控制	96
3.3.1 内部控制的含义及构成	96
3.3.2 电子化内控环境对传统财务管理控制的冲击——传统控制措施的失效	98
3.3.3 电子化环境下财务管理内部控制重构的基本原则	100
3.3.4 制度控制与程序控制	101
3.3.5 财务管理电子化内部控制存在的主要问题及对策	104
3.4 财务管理电子化的发展趋势及应对之策	107
3.4.1 国外财务电子化的发展	107
3.4.2 我国财务电子化发展过程	109
3.4.3 当前企业财务管理电子化建设存在的主要问题	113
3.4.4 我国财务电子化发展趋势	114
3.4.5 财务管理电子化的有效措施	116

第4章 企业财务管理电子化的系统结构	118
4.1 企业财务管理电子化系统功能结构	118
4.1.1 企业财务管理电子化系统一般功能结构	118
4.1.2 企业财务管理电子化系统功能结构划分	120
4.2 财务管理电子化系统信息结构	123
4.2.1 账务处理系统信息结构	123
4.2.2 工资核算系统信息结构	123
4.2.3 固定资产核算系统信息结构	124
4.2.4 材料核算系统信息结构	124
4.2.5 成本核算系统信息结构	125
4.2.6 销售核算系统信息结构	126
4.2.7 应收应付核算系统信息结构	126
4.2.8 报表编制系统信息结构	127
4.2.9 财务决策支持系统信息结构	127
4.3 财务管理电子化系统物理结构	128
4.3.1 基于单用户的物理结构	128
4.3.2 基于多用户的物理结构	130
4.3.3 基于局域网的物理结构	131
4.3.4 基于互联网的物理结构	133
4.4 财务管理电子化系统组织机构	135
4.4.1 财务管理电子化对单位组织机构的影响	135
4.4.2 几种典型的组织机构形式	136
第5章 企业财务管理电子化系统开发	138
5.1 系统调查与分析	138
5.1.1 系统调查	138
5.1.2 系统分析	142
5.2 系统设计	148
5.2.1 系统设计的任务与步骤	148
5.2.2 系统数据结构设计	149
5.2.3 系统详细设计	151
5.3 系统开发工具	157
5.3.1 高级语言与低级语言	158
5.3.2 面向对象与面向过程	158
5.3.3 DBMS	159

5.3.4	RDBMS	159
5.3.5	XBASE 与大型 RDBMS	160
5.4	系统开发方法	161
5.4.1	生命周期法	162
5.4.2	原型法	165
5.4.3	工程原型法	166
5.4.4	面向对象法	167
5.5	系统开发方式	169
5.5.1	开发方式	169
5.5.2	开发方式间的关系	172
第 6 章	企业财务管理电子化应用	173
6.1	企业财务管理电子化在企业筹资中的应用	173
6.1.1	企业筹资管理的要求	173
6.1.2	预测资金需要量	174
6.1.3	计算资金成本	176
6.2	企业财务管理电子化在企业投资中的应用	178
6.2.1	PV 函数的应用	178
6.2.2	FV 函数的应用	180
6.2.3	NPV 函数的应用	184
6.2.4	IRR 函数的应用	188
6.2.5	MIRR 函数	190
6.3	企业财务管理电子化在企业营运管理中的应用	196
6.3.1	量本利分析	197
6.3.2	敏感性分析	200
6.3.3	杠杆分析	201
6.3.4	规划、统计和预测	203
6.4	企业财务管理电子化在企业财务分析中的应用	205
6.4.1	财务比率分析	205
6.4.2	结构分析	206
6.4.3	比较分析与趋势分析	207
6.4.4	综合分析	208
6.5	ERP 管理模式下的财务管理电子化的应用	211
6.5.1	ERP 系统的涵义及其应用优势	211
6.5.2	ERP 管理模式下的财务管理电子化的特征	212

6.5.3 ERP 系统应用中存在的问题	213
6.5.4 推广和应用 ERP 系统的现实途径	214
6.5.5 面向 ERP 的财务管理信息系统的发展趋势	215
6.6 财务管理电子化案例分析	217
6.6.1 企业情况分析	217
6.6.2 财务软件运行平台	219
6.6.3 海尔集团会计信息系统项目技术要求的解决方案	224
6.6.4 海尔项目实施工作流程与计划	225
6.6.5 实施效果分析	227
主要参考文献	230

第1章 企业财务管理的基本原理

财务管理是一项独立的经济管理活动，也是一门与现代市场经济息息相关的
应用科学。随着电子商务的发展，传统的财务管理也演化到财务管理电子化时
代。为了掌握财务管理电子化的理论与运用，必须全面深刻地了解财务管理的基本
原理。本章主要阐述企业财务管理的基本概念和基本内容、企业财务管理的目
标、企业财务管理的基本环节、企业财务管理的环境和企业财务管理的基本价值
观念等。

现代企业管理理论把人事管理、财务管理、信息管理、生产经营管理及市场
预测融为一个有机的整体，它们相互影响、相互制约。作为企业管理中心的财
务管理必然触及企业管理活动的各个层面，并对之产生影响。相反，其他管理活
动的好坏也必将左右财务管理活动的最终结果。因此，财务管理活动不是单方的活
动，而是一个系统工程。

应该说，作为现代企业管理理论的发源地美国，其企业家们应该更清楚这一
点，然而事情也总有例外，让我们看一下下面一个著名的案例。

创建于1927年的美国泛美航空公司，拥有各种型号的飞机130多架，员工
3万多人，1980年曾跃居美国航空运输业第三，航线遍及五大洲50多个国家的
100多个城市，是美国境外航线最广、历史最悠久的一家航空公司，也是美国国
家航空运输业的象征。

然而就是这样一家成绩卓著的公司，却从20世纪70年代末期开始陷入财务
困境，仅1981和1982两年就累计亏损达10亿美元，其股票交易价格从1978年
的每股10.8美元跌至1981年的2.5美元，几乎成为垃圾股的代名词。艰难的处
境、巨额的亏损，迫使泛美航空公司不得不低下头来以5亿美元的卖价忍痛割让
其所属的大陆酒店集团，以解燃眉之急。由于处境的进一步恶化，公司总裁威
廉·施维尔只得通过引咎辞职的办法缓和公司内部压力。1982年新年伊始，新任
总裁爱克尔接过施维尔的位置走马上任，然而，就是这个继任者爱克尔，却给泛
美航空公司带来了灭顶之灾。

当时泛美航空公司所处的世界航空运输领域其竞争已趋白热化，加之全球经
济的不景气，石油输出国组织协调行动后促使世界石油价格上涨，使得世界运输

业市场呈现出萎缩的趋势。因此,通过经营战略的调整开拓新的市场显得尤为紧迫。被人们寄以厚望的爱克尔继任总裁后,并未采取任何实质性的措施,只是在与多家商业银行频繁接触后要求债权人延迟公司的债务偿还期限并注意公司自身的增收节支而已。平淡无奇的招术根本救不起此时已病入膏肓的泛美航空公司。相反,总裁爱克尔却又犯下了一个致命的错误。

当时泛美航空公司主要服役机型为波音 707 喷气式客机,这种飞机由波音公司 1958 年推出,其载客能力与续航能力时数先进,可谓风流尽现,但跨入 20 世纪 70 年代以后,波音 707 客机耗油量大的缺陷也越来越突出。为了节省运输成本,泛美航空公司开始逐步淘汰 707 机型,此时能与波音 707 的载客与续航能力相抗衡的新机型并未面世,总裁爱克尔与公司其他高级管理人员在未进行任何详细调查与技术咨询的情况下,只凭感觉上的粗略比较就决定大批量订购美国洛克希德公司生产的 L110-1500 型三引擎宽体喷气式客机,并在 80 年代伊始使之成为泛美航空公司的主力机群。然而也就是在这个时候,波音公司向世界航空市场推出了其载客能力与续航能力更强的标准机身波音 757 型、宽体机身波音 767 型宽体喷气式客机,1984 年又研制出波音 737-300 最新产品,这种客机具有耗油少、噪音低的优势,且承载旅客 122 位,由于配有双引擎系统,经美国民航管理部门同意,只需两名驾驶员就可飞行。这些新型客机一经推出就倍受航空公司宠爱,从而迅速占据了世界航空运输市场的主要位置。相比之下,泛美航空公司所使用的 L1101-500 型三引擎宽体客机无论在续航能力上,还是在运输成本及人工费用开支上,简直无法与之相提并论。泛美航空公司只有两条道可走:要么提高票价,要么降低员工工资。提高票价就等于把旅客送给其他航空公司,降低员工工资又会使本来一触即发的劳资纠纷变得不可收拾。更为糟糕的事情并非只此。1983 年,美国洛克希德公司宣布其 L1101-500 型三引擎宽体喷气式客机停止向市场供应。人们即将看到的事实是,泛美航空公司现有主力机型将在三四年后变成一堆废铁。

资产的优化组合是降低运营成本,是寻求企业发展的关键所在,然而泛美航空公司在这些方面做得并不怎么漂亮。为了与其他航空公司争夺国内航运市场,泛美航空公司不惜重金,通过借债购买了美国国家航空公司,并随之得到了成堆的美国麦克唐纳-道格拉斯公司所生产的 DC10-30 型客机。与此同时,欧洲空中客车公司所制造的 A300 空中客车也被总裁爱克尔当成现代化宝贝请进了家门。此时的泛美航空公司简直就像是美国与欧洲客机的博物馆,其高昂的培训维修费用与零配件管理成本可想而知。爱克尔完全是一位只凭直觉而无理智的“至高”决策者,什么成本控制、财务分析、市场预测,实际上根本就不在他的考虑范围之内了。

一个部门的决策失误往往会给企业带来相当严重的经济与形象损失，而领导层的决策失误就有可能招致灭顶之灾。泛美航空公司收购美国国家航空公司只是为了竞争国内航运市场。因为泛美航空公司在美国民航局的管理控制之下，只能经营国外航运业务，收购美国国家航空公司以后，就可以堂而皇之地得到进入美国国内航运市场的通行证。然而就在泛美航空公司自鸣得意的时候，美国民航管理局却突然宣布开放天空，结束长达几十年的航运管制，这等于让对手不费吹灰之力就得到了与其共享的胜利果实。人们不禁要问：爱克尔先生难道一点风声都没听到？信息管理部门的人员到底都去干了些什么？

爱克尔似乎是一位很有同情心、很懂感情投资的老人。泛美航空公司由于历史悠久，有不少资历颇高的员工长期享受高薪待遇。收购美国国家航空公司以后，爱克尔不加思索地就同意了原国家航空公司职员加薪的要求。复杂机型的高昂运输成本再加上庞大的工资开支，真不知道爱克尔怎样去应付这一天文数字。此时的泛美航空公司已完全失去竞争能力，正在敲开破产的大门。

1983年，世界石油价格的普遍下降曾促使各大航空公司的股票交易价格呈现上涨趋势，美国国内经济也开始出现复苏的迹象。所有的航空公司似乎都看到了无限的商机。航空旅客数量增长明显，航空公司的票价也开始上调。在燃料价格降低，票价提高的双重刺激下，泛美航空公司也同样出现了0.5亿美元的盈余进账，然而，这不过是昙花一现而已。随着欧佩克组织协调行动，时隔不久就使世界石油市场的价格出现反弹，此对泛美航空公司再次被无情地抛回到深渊。

截至1982年底，泛美航空公司累计亏损额10亿美元，创造了世界航空运输业有史以来的最高纪录。眼看公司的财力即将耗尽，爱克尔不得不做出痛苦的决定：出售位于纽约市的公司总部办公大楼以换取资金并削减公司职工工资，与此同时，以15%的高利息率发行1.5亿美元公司债券并压迫银行同意延长债务的请求。但银行也不示弱，利息率由10%上升到13.5%。巨大的债务负担已压得泛美航空公司喘不过气来。

1984年，泛美航空公司机械维修人员以公司盈利为借口，要求恢复原来工资待遇。公司不顾员工的反对，在拖欠职工养老金4.5亿美元的基础上，又准备冻结年薪的支付。1985年3月，泛美航空公司机械维修人员带头并与公司管理职员、乘务与驾驶职员联手宣布举行罢工。在长达1个月的时间里，罢工共计造成直接经济损失0.7亿美元。事也凑巧，此时的美国国内市场，价格大战风起云涌，昏天黑地。泛美航空公司如不尽快弥补亏空，必将倒闭无疑。穷途末路的泛美航空在1985年，又不得不将其太平洋航线拱手转让给美国联合航空公司，收获是9亿美元。泛美航空公司出售的所有这些航线都是它的黄金航线。也就是说，泛美航空公司既转让了市场，也同时丢掉了赚钱的机会。人们自然看到这样