

工商管理硕士 (MBA) 系列教材

财务管理

栾庆伟 迟国泰 主编

信息前沿
应用导向
结合国情
博采众长

大连理工大学出版社
DALIAN LIGONG DAXUE CHUBANSHE

7075
L919

416479

工商管理硕士(MBA)系列教材

财务管理

栾庆伟 迟国泰 主编



00416479

大连理工大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/栾庆伟,迟国泰主编. —大连:大连理工大学出版社,1998.6

(工商管理硕士(MBA)系列教材)

ISBN 7-5611-1422-2

I. 财… I. ①栾…②迟… II. 企业管理:财务管理-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 03632 号

DV76/01

大连理工大学出版社出版发行
(大连市凌水河 邮政编码 116024)

大连业发印刷厂印刷

开本:850×1168毫米 1/32 字数:350 印张:14.125

印数:1—6000册

1998年6月第1版

1998年6月第1次印刷

责任编辑:逄东敏

责任校对:孙玲

封面设计:孙宝福

版式设计:解红

定价:14.00元

总结经验，联系国情，
博采众长，努力开发
我国工商管理教材。

袁宝华

一九八四年四月

工商管理硕士(MBA)

系列教材编委会

名誉顾问 袁宝华
成思危
威廉·H·纽曼

顾问 (按姓氏笔画排列)
王众托 杨锡山
郑绍濂 赵纯均
殷起鸣 黄梯云

主 编 余凯成

副主编 栾庆伟

编 委 (按姓氏笔画排列)
王海山 汤正如 仲秋雁
汪克夷 肖洪钧 武春友
金 镛 侯铁珊 原毅军
韩大卫 蒋中权 戴大双

总策划 刘 杰

序

工商管理硕士(MBA)教育制度是由美国首创的。经过几十年的发展与改进,已经成为一套相当完整的教育体系。尽管它仍有其不足,目前正根据新的信息时代及经济全球化的发展在继续调整、更新与改善之中,但它已成为美国乃至几乎整个发达国家培养高级企业管理人才的有效手段,已成为不争的事实。

MBA教育的特点,首先在于它具有鲜明而独特的目标,即造就高级综合管理(General Management)人才。它不同于以培养高级研究专家为主的其他硕士教育制度,是职业培养性的,因而具有明确的应用与实践的导向性。其培养对象是有一定管理实践阅历的中、青年管理者,经二至三年MBA系统深造,仍回到企业管理的岗位中去,因此是“从企业来,回企业去的”。因为目标是造就位于决策层的、跨职能的高层经理,它讲授的管理理论广而不深,但却十分强调可操作的具体管理技能的培训。基于上述独特目标,MBA教育发展了相应的教学方法论原则及与之配套的一系列亲验性教学方法,或称参与式、行动式教学

法,在传统的课堂系统讲授之外,大量使用案例教学、角色扮演、模拟练习等新型教学活动。

MBA 制度引入我国,始于 80 年代初。为适应改革开放的新形势,邓小平以无产阶级战略家的远见与胆识,早在 1978 年末访美时,就亲自向当时的美国总统卡特提出,由美方派遣管理教育专家来华,培训我国企业管理干部。此建议得到卡特及其继任里根与布什总统的积极响应。大连理工大学有幸被双方选中为建立中美合作进行高级管理培训的单位,于 1980 年成立了“中国工业科技管理大连培训中心”,并被指定为引进美国管理理论、技术及教育制度的正式窗口。在中美合作的头五年,办起了学制为八个月的“厂长/经理讲习班”。它是按照 MBA 教育的框架设计的,涵盖 MBA 教育中所有的核心课程,被称为“迷你型”(或袖珍型)MBA,是 MBA 制度的理念与实践引入我国之始。在实行这一制度时,数以千计的高级管理干部被现代管理理论与技术武装起来,分赴全国不同岗位,对改革开放起了重大推动作用。1984 年起,根据美国教授在大连讲学的记录而整理出版的一套现代企业管理系列教材,发行逾百万册,对广大读者起了重大的启蒙作用。当时国家指派了来自许多其他院校的大量管理教师来我校,一方面协助教学工作的开展,另一方面也受到了初步的现代管理教育,成为各校的骨干教研力量。

中美在大连合作进入第二个五年的 1984 年,国家又决定在我校引入正式的 MBA 制度。在两国政府支持下,办起了大连理工大学与美国布法罗纽约州立大学合作的 MBA 班,于八年中共办了五期三年制的 MBA 班,培养了 216 名中国首批 MBA 毕业生,他们正在各个岗位上发挥着积极作用。

根据我国经济发展的需要,经过试点与探索,MBA教育制度正在蓬勃发展中。从今年起,将有56所管理学院被批准举办MBA教育,因此,迫切需要系统的MBA成套教材。作为最早接触与引进现代MBA制度的大连理工大学,通过“请进来,派出去”的方式,已培养出一批既了解世界企业管理前沿知识,又熟悉中国国情的师资队伍,因此我们编写出版这套“MBA系列教材”是有很好的基础的。

此套系列教材力求做到整体统一、信息前沿、应用导向、目标明确、突出重点、博采众长、结合国情,内容与方法相辅相成。

我们恳请此套丛书的使用者——广大管理教师、学员与读者向我们提出批评与建议,以便再版时日臻完善,是所至盼。

余凯成

1998年4月

前 言

财务管理是以资金运动为对象,利用价值形式对企业各种资源进行优化配置的综合性管理活动。它通过对企业各项资金的筹集、使用、收入和分配进行预测、决策、分析、控制、核算与考核,优化生产要素配置,提高资金使用效果,促使企业尽可能占用少的资源,取得较大的生产经营成果。

在社会主义市场经济体制的建立和完善过程中,政府和企业都面临着由实物管理向价值管理的转变。建立现代企业制度,企业改组、改制、改造和加强管理已被实践证明是一条行之有效的途径。而改组、改制和改造是基础,加强管理是关键。以财务管理为核心,全面推进企业的科学管理,是企业市场中生存和发展的前提。

财务管理是工商管理硕士(MBA)学位课程的主干学科,是培养学生具有较高综合性管理水平和能力的必修课。

本书就是为了满足MBA的教学需要而编写的。编写中参照MBA“财务管理教学大纲”,结合对MBA的教学体会,充分吸收国内外最新研究成果,力求形成具有中国MBA培养特色的《财务管理》。

本书由相互联系的六个部分组成。一是财务管理基础,包括财务管理导论和财务管理的价值观念两章。二是资产管理,包括流动资产、固定资产和其他资产管理三章。三是筹资管理,包括短期资金筹集、长期资金筹集和资本结构决策三章。四是财务计

划、控制与分析,包括财务计划与控制 and 财务分析两章。五是盈利分配管理,包括企业利润分配和股份公司盈利分配两章。六是财务管理专题,包括企业组合、破产与清算和国际财务管理两章。

本书在编写过程中力求突出以下特色:

1. 体系结构的完备性。本书用三章篇幅专门论述资产管理,两章篇幅主要阐述负债管理,又在第八章、第十一章和第十二章讲述所有者权益的管理,使资产、负债、所有者权益管理的三条主线既有所侧重,又贯穿全书始终。

2. 传递财务管理的前沿信息。在财务管理的基础部分,论述了资金的时间价值、财务风险和通货膨胀;在筹资管理部分,重点介绍了股票和资本结构决策;在第九章则突出了现代企业的财务分析方法;在盈利分配方面,讲述了股份公司盈利分配;在财务管理专题中,则又系统地讲述了企业组合与国际财务。

3. 体系内容的重组性。本书并不是立足于财务活动的一般描述,而是突出财务活动的管理。鉴于管理会计并未纳入 MBA 的必修课程,故把标准成本控制、弹性预算控制、目标成本控制和责任成本考核等重要的财务管理内容,也纳入本书的内容体系。

4. 为建立现代企业制度服务。我国的 MBA 培养,必须立足于中国经济和企业改革实践并为之服务。本书第七章用较大篇幅论述了股票筹资,讲述现代企业组织制度中的财务管理内容。第八章的资本结构决策,介绍了现代企业资本营运的基本技能。面对我国国有企业战略性重组的改革,第十三章又介绍了企业重组的财务管理。而第十四章的国际财务,则又涉及我国企业面向国际市场,组建跨国公司的有关财务管理。

5. 立足于学生能力的培养。以财务分析为例,本书就对偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、财务状态综合分析进行了系统的介绍,突出教材的实用性,以提高学生分析复杂问题的综合能力。

6. 兼顾知识体系的整体性。财务管理是一个有机的整体。资产管理、资金运用中的投资决策又是财务管理的核心内容和主要特色。为了保持特色又不与有关课程内容重复,本书在固定资产管理中着重介绍了净现值法和内含报酬率法等财务评价方法,并重点介绍了固定资产更新决策和投资风险分析。对于与技术经济课程密切相关的经济评价——诸如转移支付的调整、影子价格等,则留待后续课程讲授,既避免了学科内容的重复,又保持了财务管理体系的完整。

7. 注重理论与方法体系的优化。不论是资产管理、负债管理、抑或是所有者权益的资本结构优化,财务管理的理论与方法较多,而 MBA 教材又不可能编成一本内容庞杂的百科全书。本书在编写中,注意选择了典型的、在国内外企业财务管理中常用的一些方法和模型,以在 MBA 的培养目标下,优化财务管理的理论与方法体系。

8. 突出案例教学。除必要的思考题和练习题外,本书的案例,又概括了财务管理的主要内容和基本知识点,有助于进行案例教学和分析讨论。

本书由栾庆伟、迟国泰主编,栾庆伟总纂。具体分工如下:第一、二、九、十三章由栾庆伟编写,第三、四、五章由迟国泰编写,第六、七、八章由赵悦之编写,第十章由刘艳萍编写,第十一、十二、十四章由李延喜编写。本书由蒋中权教授审阅,并提出了许多宝贵的意见。

限于水平,疏漏在所难免,敬请各位同行和读者不吝指教,以利于我们对财务管理课程体系的不断完善。

编者

1998年4月

· 3 ·

目 录

序

前言

第一章 财务管理导论

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的产生和发展

二、企业财务活动

三、企业财务关系

四、企业财务管理

第二节 财务管理的目标

一、利润最大化

二、财富最大化

三、社会责任

第三节 财务管理的内容

一、筹资决策

二、投资决策

三、股利分配决策

第四节 财务管理工作的组织

一、企业财务管理法规制度

二、企业内部的财务管理体制

三、企业财务管理机构

四、企业财务管理的基础工作

第五节 财务管理环境

一、财务管理的经济环境

24	二、财务管理的法律环境
25	三、财务管理的金融环境
33	第二章 财务管理的价值观念
33	第一节 资金时间价值
33	一、资金时间价值的含义
34	二、资金时间价值的计算
38	第二节 风险和报酬
38	一、风险的含义
39	二、风险的类别
41	三、风险的衡量
45	四、对待风险的态度
45	五、风险和报酬的关系
47	第三节 利息率和通货膨胀
47	一、利息率
51	二、通货膨胀
56	第三章 流动资产管理
56	第一节 流动资产的性质及管理要求
56	一、流动资产的定义
56	二、流动资产管理的要 求
58	第二节 现金管理
58	一、现金预算的编制方法
61	二、现金最佳持有量的测试模式
65	第三节 应收账款管理
65	一、信用政策
68	二、收账政策
70	第四节 存货管理
70	一、经济存货批量

72	二、ABC 管理法
73	三、保险库存与定货点的确定
80	第四章 固定资产管理
80	第一节 固定资产的特点及管理要求
80	一、固定资产的特点
82	二、固定资产的管理要求
84	第二节 固定资产折旧管理
84	一、固定资产折旧的概念
85	二、固定资产的价值损耗
86	三、影响固定资产折旧的因素
88	四、计提折旧的固定资产范围
89	五、固定资产折旧的计算方法
96	第三节 固定资产的日常管理
96	一、实行固定资产归口分级管理
97	二、编制固定资产目录
97	三、建立固定资产卡片或登记簿
98	四、正确地核算和提取折旧
98	五、合理安排固定资产的修理
99	六、科学地进行固定资产更新
99	第四节 现金流量
99	一、现金流量的概念
101	二、现金流量的估计
104	三、利润与现金流量
106	第五节 投资方案评价的基本方法
106	一、非贴现的评价方法
108	二、贴现的评价方法
112	第六节 固定资产投资决策

- 112 一、固定资产更新决策
- 116 二、所得税与折旧对投资的影响
- 121 三、投资风险的分析

132 **第五章 其他资产管理**

132 第一节 无形资产的管理

- 132 一、无形资产的概念和内容
- 133 二、无形资产的计价
- 133 三、无形资产的摊销管理
- 135 四、无形资产转让的管理

136 第二节 递延资产的管理

- 136 一、递延资产的含义
- 136 二、开办费的管理
- 137 三、租入固定资产改良支出

137 第三节 其他资产管理

- 137 一、短期证券投资组合管理
- 138 二、其他资产管理

140 **第六章 短期资金筹集**

140 第一节 短期筹资概述

- 140 一、短期筹资的含义
- 140 二、短期筹资的特点
- 141 三、短期筹资的几种方式

141 第二节 商业信用

- 141 一、商业信用的特点
- 142 二、商业信用的形式

145 第三节 商业票据

- 145 一、商业本票
- 147 二、商业汇票

148	三、商业票据的贴现
149	第四节 短期借款
149	一、短期借款的方式
150	二、短期借款的基本程序
151	三、短期借款的信用条件
153	四、短期借款的成本
155	第五节 其他短期筹集——短期融资券
155	一、短期融资券的发展过程
156	二、短期融资券的种类
156	三、短期融资券的发行程序
157	四、我国企业发行短期融资券的基本情况
159	第七章 长期资金筹集
159	第一节 长期筹资概述
159	一、长期筹资的含义
159	二、长期筹资的特点
160	三、长期筹资的方式
160	第二节 股票筹资
160	一、普通股筹资
165	二、优先股筹资
168	第三节 债券筹资
168	一、债券的基本要素
169	二、企业债券的种类和特点
171	三、债券的发行
174	四、债券筹资评价
175	第四节 长期借款
175	一、长期借款的种类
176	二、长期借款的程序

178	三、长期借款成本
179	四、长期借款的偿还方式
181	五、长期借款的评价
182	第五节 租赁筹资
182	一、租赁的种类
184	二、租赁筹资的程序
186	三、租金的计算
188	四、租赁筹资的评价
189	第六节 其他长期筹资方式
192	第八章 资本结构决策
192	第一节 资金成本
192	一、资金成本的意义
194	二、资金成本的计算
200	第二节 杠杆利益
200	一、经营杠杆
203	二、财务杠杆
205	三、联合杠杆
207	第三节 资本结构的确定
207	一、资本结构的含义
208	二、影响资本结构的因素
210	三、资本结构的确定
216	第九章 财务计划与控制
216	第一节 财务计划
216	一、财务计划的制定步骤
217	二、销售百分比法
223	三、线性回归分析法
223	第二节 财务控制与业绩考核