

FOR THE NON-FINANCIAL MANAGER

非财务经理的

FINANCE 财务管理

[美]赫伯特T·斯皮罗 著

关彩滨 王永立 译

丁明安 审校

如果你是一名经理，你可能会在财务问题上花费越来越多的时间。在今天激烈的高战中，如果要稳占上风，所有的经理们都应对财务工具、目标及功能有一个基本了解。本书涉及到管理工作中众多的财务问题，有助于经理们为做出战略性的财务规划并承担决策责任而打下坚实的基础。对于下列管理技能你将从本书中找到实用的指南：

解读资产负债表

预算和损益的编制

收支平衡分析的运用

解读财务报告

商 务 印 书 馆

商务印书馆国际有限公司

F215
577
464329

FINANCE FOR THE NON-FINANCIAL MANAGER

非财务经理的财务管理

[美]赫伯特·斯皮罗 著

关彩滨 王永立 译

丁明安 审校



00464329

商 务 印 书 馆
商务印书馆国际有限公司

图书在版编目 (CIP) 数据

非财务经理的财务管理：第4版/（美）斯皮罗著；
关彩滨，王永立译.-北京：商务印书馆：商务印书馆
国际有限公司，2000.5

书名原文；Finance for the Non-Financial Manager
ISBN 7-100-03088-9

I. 非… II. ①斯… ②关… ③王… III. 财务管理
IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字（2000）第09476号

FEI CAIWU JINGLI DE CAIWU GUANLI

非财务经理的财务管理

著 者 [美]赫伯特·T·斯皮罗

译 者 关彩滨 王永立

责任编辑 邓 赛

特约编辑 董 轶

封面设计 傅凯宁

出 版 商 务 印 书 馆

（北京王府井大街36号 邮编：100710）

商务印书馆国际有限公司

（北京东城区史家胡同甲24号 邮编：100010）

印 刷 宏文印刷厂

发 行 新华书店

字 数 240千

开 本 850×1168mm 1/32

印 张 15

版 次 2000年5月北京第1版

2000年5月北京第1次印刷

书 号 ISBN 7-100-03088-9/F·384

定 价 26.00元

前 言

本书已是第四版，仍然遵从着编写时的初衷：满足那些已具有一般介绍性财务学知识的、成熟的和有提高愿望的经理们的学习需求。前几版中的内容都曾做过更新，反映了在经济分析中国际方面的考虑、税法变化、计算机在数据存储和分析方面的广泛应用问题。此外还讨论了银行业务体制变化及个人投资方面的一些问题。

本书的内容、策划和编写风格自出版以来已过去了20年。但令人鼓舞的是，除了前面提到的那些问题外，本书中论述的财务学的理论和实践均经受住了时间的考验！在这期间，我的工作也从学术性单位转到了私人企业部门，亲眼见到了本书中的概念和实践做法的实用性。

斯蒂法妮·巴拉科斯(Stephanie Barakos)以极大的耐心和认真精神整理了书稿，我特别感谢她的真诚努

力。我感谢杰奎琳·尤里尼(Jacqueline Urinyi)女士,她一直催促我编写这个第四版,并感谢罗布·弗雷德里克(Robb Frederick)先生为此所做的编辑工作。我感谢那些始终在提醒我改进内容的读者们,是他们使这本书对于私人企业和公有部门的经理们始终能有所帮助。欢迎继续提出这方面的意见!

赫伯特T·斯皮罗

1996年2月于美国加州

CONTENTS

第一章 财务的职能	1
财务的相关性	8
财务学与非财务经理	11
对局外人的考虑	13
内容简介与专业术语	14
小 结	18

第二章 经济学概念	19
微观经济学	22
宏观经济学	33
国际方面的考虑	45
小 结	46

第三章 会计惯例	49
资产负债表	54
“T”型帐	59
损益表	62
会计通则	66

折 旧	66
价格水平与会计	71
资金表	74
财务比率	78
资金会计	88
电脑的应用	90
小 结	90

第四章 税收环境	93
公司税	97
增值税	98
固定统一税	98
公司税的取消	99
边际税率与平均税率	99
修订后的加速成本回收法	103
结束语	105
小 结	106

第五章 存货与信贷政策	107
即时进货法	110
存货成本	111
决策规则	112
经济订货量	113
信贷管理	116
相关的费用	118
信用标准	120
资信调查	122
贸易信贷	125
债券的信用等级	127
小 结	128

第六章 财务计划	131
不确定性	133
未来的环境	137
财务预测	138
业务风险	146

风险偏向	152
资本市场线	155
小 结	157

第七章 绩效预算

主预算	162
弹性预算	168
成本核算	169
利润中心	171
零基预算	173
小 结	175

第八章 现金流

流动资金	180
现金预算	181
现金流的同步	185
现金流的重要性	186
小 结	188

第九章 盈亏平衡分析	189
边际收益	191
现金盈亏平衡	195
筹资的盈亏平衡分析	198
小 结	200

第十章 与银行间的关系	203
商业银行业务	206
抵押放款	211
招商银行	212
美联储系统	213
小 结	216

第十一章 利息的计算	219
现值与终值	222
年 金	230

频繁的复利计算	236
决策规则	237
小 结	242

第十二章 资本预算制定	243
估算数据的要求	248
有数字的例证	253
内部收益率	255
不均衡收益	255
其它正在使用的方法	258
结论性的考虑	260
小 结	262

第十三章 租 赁	263
资产负债表上的表示	266
租赁记帐	267
财务考虑	268
租赁的长处	271

租赁的数学计算	271	007
出售后回租	275	
小 结	276	

第十四章 现金管理	277	
近期战略	280	
长期战略	282	
短期投资工具	288	
小 结	292	

第十五章 资本结构	295	
普通股	298	
长期负债	304	
优先股	312	
资本成本	318	
认股权证与可兑换证券	327	
股票期权	336	
衍生票据	337	

非营利性机构 339

小 结 340

第十六章 股东关系 343

股息政策 346

配股 349

财务报告体系 351

投资术语 353

小 结 356

第十七章 资本筹集 359

需求的变化 362

证券包销程序 367

债券直接销售 371

一些具体说明 372

小 结 373

第十八章 证券市场	375
交易惯例	377
有效市场	381
证券及交易佣金	381
投资分析	383
小 结	385

第十九章 评 估	387
评估方法	389
国税局法规	393
权益价值	395
小 结	398

第二十章 个人财务学	399
多样化	402
避 税	403
保 险	406

010

不动产	410
黄 金	411
有形物投资	413
互助基金	414
人的资本	416
小 结	417

第二十一章 财务管理	419
-------------------------	------------

附 录	427
附录 A	429
附录 B	433
附录 C	437
附录 D	441

术语汇编	445
-------------------	------------

CONTENTS

图 1	某商品的供应曲线	24
图 2	某商品的需求曲线	25
图 3	供给与需求曲线关系	26
图 4	供给与需求曲线转换	26
图 5	平均成本曲线	28
图 6	平均成本与边际成本交叉	30
图 7	当边际成本等于价格时的产量增加	31
图 8	贷款期利息结构	42
图 9	折旧注销比较图	70
图 10	累计折旧比较	70
图 11	残值比较	71
图 12	平均回款期——可能的曲线	89
图 13	存货消耗	115
图 14	经济订购量模型	116
图 15	全公司四条生产线销售预测	142
图 16	高和低预测值与基础预测的偏差	143
图 17	与基础线预测利润的偏差	143
图 18	高低线现金流预测与基准线之偏差	145

图 19	A 项目的预期回报的几率分布	148
图 20	B 项目的预期回报的几率分布	148
图 21	组群中个体身高分布	150
图 22	组群中高度分布百分比	151
图 23	风险规避者的财富边际效用	152
图 24	风险追求者的财富边际效用	154
图 25	不同项目的风险—收益关系	155
图 26	会计学盈亏平衡点	194
图 27	现金盈亏平衡点	197
图 28	融资盈亏平衡点	200
图 29	投资的预测现金流量	254
图 30	非均衡收益投资的预测现金流量	258
图 31	设备成本——所有权选择	273
图 32	设备成本——租赁选择	274
图 33	资本整体需求的成分	283
图 34	流动资产周期性变动融资的两种方案	285
图 35	周期性变动的流动资产的折衷方案	287
图 36	三种不同资本结构中营业收入增加而带来的	