

(中文版)知识管理全书D集
中国Chain企业培训教程

Harvard



哈佛商学院

EMBA

哈佛EMBA学位知识管理D集



财务管理

总监

Executive Master
Of Business
Administration

管理者人手一本
★★★★★
畅销版



陕西旅游出版社

哈佛商学院（中文版）

EMBA 最新核心教程 刘学 主编

知识管理全书

哈佛EMBA学位知识管理

D 集

EXECUTIVE MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION

财务管理总监



陕西旅游出版社

图书在版编目(CIP)数据

知识管理全书:哈佛 EMBA 学位知识管理. D集/刘学主编. —西安:陕西旅游出版社,2002.7

ISBN 7-5418-1914-X

I. 知… II. 刘… III. ①企业管理②企业管理:财务管理 IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 052317 号

责任编辑:藏云

责任监制:刘青海

责任校对:谭青

知识管理全书

哈佛 EMBA 学位知识管理(D集)

哈佛财务管理总监

刘学 主编

陕西旅游出版社出版发行

(西安市长安北路 32 号 邮政编码:710061)

新华书店经销 北京隆昌伟业印刷有限公司印刷

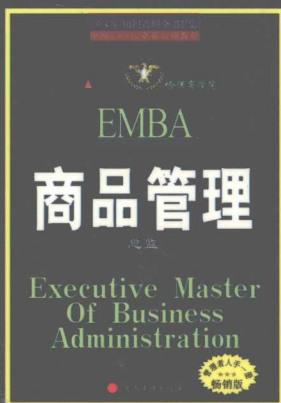
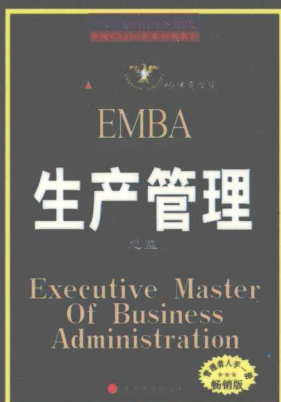
880×1230 毫米 32 开本 12 印张 220 千字

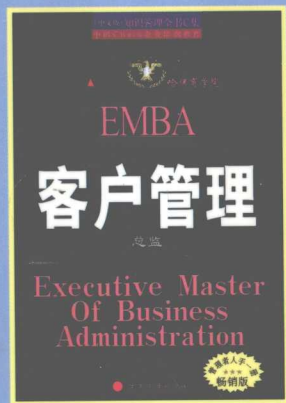
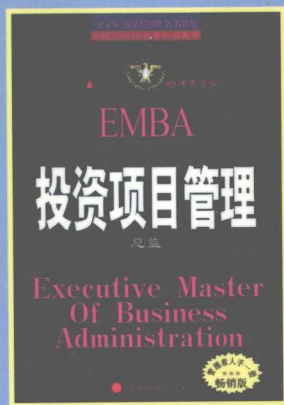
2002 年 11 月第 1 版 2002 年 11 月第 1 次印刷

印数:1—10000 册

ISBN 7-5418-1914-X/F·43

(全套六册) 总定价:136.80 元





Executive Master Of Business Administration

前 言

EMBA 几年前出现在中国，引起社会的广泛关注。但是什么是真正的 EMBA 呢？MBA 可能在中国已经是个家喻户晓的词了，它的意思是“工商管理硕士”。它前面加上字母 E 后表示“高级管理人员工商管理硕士”。

EMBA 在 MBA 的教育当中有特殊的定位，它是针对公司尚无 MBA 学位，但拥有丰富管理经验的高级管理人士而进行的在职培训。按照美国哈佛大学商学院的说法，高管层在紧张的工作当中，暂停一下，通过 EMBA 教育充充电。

EMBA 不仅可以使受学者刷新管理理念，增强管理能力，更由于学员都是大型企业最高管理层人士的特别性质，而获得强大的校友资源。EMBA 学费动辄十几万，而著名院校学费达到二十多万，但在天价的学费面前，EMBA 不仅没有令人却步，反而是广受欢迎。

在中国即将正式启动 EMBA 学位教育之前，教育部门如何进行科学的学科建设，集聚优势资源，打造足金的 EMBA 呢？

我们针对中国高层次管理人才的稀缺与需求，即将综合哈佛商学院最优国内外资源，全力推出 EMBA 学位教育。这可谓是中国的高层管理人员的一个福音。

《哈佛财务管理总监》一书，对公司财务管理的原理和实务做了较为系统、深入的阐述。

在企业经营活动中，财务总监必须回答三个不同的重要问题：

第一，公司应该实施什么样的长期投资项目？这是资本预算问题。

第二，如何为所要实施投资的项目筹集资金？我们称这样的问题为融资决策。

第三，财务总监如何管理日常的现金和财务工作？这些内容包括短期融资和净营运资本的决策。

在本书中，我们详尽地讨论了这些重要问题。

本书力求理论与实践紧密结合，在借鉴哈佛成功经验的基础上，从目前我国企业的实际情况出发，注重实用性和可操作性，博采众长，独具特色。这本书既适合当作大专院校的教材，供师生作为教学和研究之用，也可供厂长、经理和财务总监学习参考。

编 者

目 录



第一章 哈佛财务管理概述

第一节 哈佛财务管理的要素	(1)
哈佛财务管理的概念	(1)
哈佛财务管理的目标	(3)
哈佛财务管理的内容	(8)
第二节 哈佛财务管理的体制机构	(14)
我国财务管理的法规制度	(14)
哈佛财务管理的内部体制	(16)
哈佛财务管理的机构	(17)
哈佛财务管理的基础工作	(19)
第三节 哈佛财务管理的环境	(20)
哈佛财务管理的经济环境	(20)
哈佛财务管理的法律环境	(24)
哈佛财务管理的金融环境	(25)

第二章 哈佛财务管理的风险与收益

第一节 财务管理的风险和报酬	(29)
哈佛财务管理风险的含义	(30)
哈佛财务管理风险的类别	(32)
哈佛财务管理风险的衡量	(34)

哈佛财务管理风险和报酬的关系	(40)
第二节 财务管理的期望收益率与风险	(42)
哈佛财务管理的期望收益率	(44)
哈佛财务管理的风险及度量	(46)
第三节 财务管理的利息率和通货膨胀	(47)
哈佛财务管理的利息率	(47)
哈佛财务管理的通货膨胀	(52)
第四节 财务管理的证券组合与风险分散	(55)
哈佛证券组合的收益与风险	(55)
哈佛系统风险与非系统风险	(59)

第三章 哈佛财务管理的分析与预测

第一节 哈佛财务管理分析概述	(63)
哈佛财务分析的概念	(63)
哈佛财务分析的意义	(63)
哈佛财务分析的局限性	(64)
哈佛财务分析的方法	(65)
第二节 哈佛财务报表分析	(73)
哈佛基本财务报表	(74)
哈佛标准化财务报表	(80)
哈佛财务比率分析	(83)
第三节 哈佛财务具体分析	(95)
哈佛财务偿债能力分析	(95)
哈佛财务营运能力分析	(107)
哈佛财务盈利能力分析	(115)
哈佛财务综合分析与评价	(125)

第四节 哈佛财务管理预测	(133)
哈佛财务销售预测	(133)
哈佛财务报表预测	(139)
哈佛财务预算的现金流	(147)
哈佛财务管理预算的方法	(162)

第四章 哈佛流动资产财务管理

第一节 哈佛流动资产的性质及管理要求	(181)
哈佛流动资产的定义	(181)
哈佛流动资产管理的的要求	(182)
第二节 哈佛流动资产的存货管理	(183)
哈佛对存货管理的要求	(183)
哈佛存货投资成本	(185)
哈佛经济进货批量	(186)
哈佛安全存货	(187)
第三节 哈佛应收账款管理	(189)
哈佛应收账款的产生及其投资	(189)
哈佛信用政策	(190)
哈佛信用决策	(194)
第四节 哈佛现金管理与短期证券投资	(197)
哈佛现金管理的目标和作用	(197)
哈佛现金预算	(199)
哈佛目标现金余额的确定	(204)
哈佛有效现金管理	(206)
哈佛剩余现金投资	(209)



第五章 哈佛固定资产财务管理



第一节 哈佛固定资产的特点及管理要求	(213)
哈佛固定资产的特点	(213)
哈佛固定资产的管理要求	(216)
第二节 哈佛固定资产折旧管理	(219)
哈佛固定资产折旧的概念	(219)
哈佛固定资产折旧的价值损耗	(219)
影响固定资产折旧的因素	(221)
哈佛计提折旧的固定资产范围	(224)
哈佛固定资产折旧的计算方法	(225)
第三节 哈佛固定资产的日常管理	(235)
哈佛固定资产归口分级管理	(235)
哈佛固定资产卡片或登记簿的建立	(236)
哈佛固定资产的修理	(237)
哈佛固定资产的更新	(238)
第四节 哈佛现金流量财务管理	(239)
哈佛现金流量的概念	(239)
哈佛现金流量的估计	(241)
哈佛现金流量与利润	(245)
第五节 哈佛固定资产投资财务管理	(247)
哈佛投资方案评价的方法	(247)
哈佛固定资产投资决策	(256)
哈佛固定资产投资风险的分析	(267)

第六章 哈佛财务管理的利润分配

第一节 财务管理利润分配的构成及原则	(279)
哈佛利润概述	(279)
哈佛利润的构成	(280)
哈佛利润的分配原则	(284)
第二节 财务管理的企业所得税	(287)
哈佛企业所得税的计算	(288)
哈佛财务管理的纳税调整	(288)
第三节 财务管理利润分配的程序和项目	(292)
哈佛财务管理利润分配的一般程序	(292)
哈佛财务管理利润分配的项目	(296)
第四节 股份公司的盈利分配	(301)
哈佛股份公司盈利分配的程序	(301)
哈佛股份公司的股利政策	(304)
哈佛股份公司的股利形式	(312)
哈佛股票分割与股票回购	(314)
哈佛增资扩股决策	(319)

第七章 哈佛国际财务管理

第一节 哈佛国际财务管理的要素	(325)
哈佛国际财务管理的目标	(325)
哈佛国际财务管理的特点	(328)
第二节 哈佛国际企业的营运资金管理	(330)
哈佛营运资金管理的目标和内容	(330)



哈佛营运资金管理的环境分析 (332)

哈佛营运资金管理的存量管理 (333)

哈佛营运资金管理的流量管理 (340)

第三节 哈佛外汇风险管理..... (344)

哈佛外汇及外汇汇率 (344)

哈佛外汇风险 (346)

哈佛外汇风险的规避方法 (348)

哈佛外汇风险管理的决策程序 (352)

第四节 哈佛国际企业的纳税管理 (353)

哈佛国际纳税 (353)

哈佛国际双重课税 (355)

哈佛国际避税 (357)

哈佛国际反避税 (361)

附录 (363)



第一章 哈佛财务管理概述

第一节 哈佛财务管理的要素



第一章

哈佛财务管理概述

财务活动是企业筹集、使用和分配资金的活动，是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的经济关系。

哈佛财务管理是一项以资金运动为对象，利用资金、成本、收入等价值形式，组织企业生产经营中的价值形成、实现和分配，并处理在这种价值运动中的经济关系的综合性管理活动。

哈佛财务管理的特点在于，它是一种价值管理，利用价值法则和货币关系配置经济资源，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、控制、核算、分析与考核，以提高资源配置效率，促使企业以尽可能小的资源占用，取得尽可能大的经济效果。

哈佛财务管理的概念

“财务”一词英文称为“finance”，是指政府、企业和个人对货币这一资源的获取和管理。因此国家财政，企业财务和个人理财均属 finance 的范畴。本书讲述的财务管

理 (financial management) 是哈佛研究企业货币资源的获得和管理。具体地说就是哈佛研究企业对资金的筹集、计划、使用和分配, 以及与以上财务活动有关的企业财务关系。



第一章

哈佛财务管理概述

1) 企业的经营活动脱离不了资产

如长期资产: 建筑物、设备和各种设施; 短期资产: 存货, 现金和应收帐款。而购置这些资产需要资金。企业可从自身经营所得中提取资金用于再投资, 也可以从金融市场上, 以一定的价格发行股票、债券或向金融机构借贷获取资金。

企业的财务管理人员在筹集资金过程中, 要研究和设计最优的筹资方案, 使企业筹资的成本最小, 所筹集的资本能发挥最大的效益, 从而使企业的价值达到最大。

2) 企业资本和资产的有效运用与所投资的项目

包括实物资产、技术和人力资源的投入和产出是否经济、合理, 投资收益是否高于成本, 风险如何补偿等问题。

企业的投资决策正确与否, 直接影响其未来的净现金流量, 亦即影响其资产的增值。故投资决策也是财务管理中研究的重要问题。

3) 企业的一切财务活动与其外部环境息息相关

国家的经济发展周期、政府财政政策的宽松和紧缩, 对企业的财务管理策略有很大影响。与企业筹资直接有关的金融市场及利率, 是企业财务必需熟悉和重点研究的领域。

财务管理在企业 and 资本市场之间，企业 and 国家宏观财税政策之间的桥梁和资金转换作用是显而易见的。财务管理就是寻求在一定的外部环境下，使企业资金运用尽可能有效的方法，这就需要在企业的需求与收益、成本及风险之间作一衡量，做出最终能使股东财富达到最大的决策。

哈佛财务管理的目标

任何管理都是有目的的行为，财务管理也不例外。制定正确的财务管理目标（Goals of Financial Management）是做好财务管理工作的前提条件。目前，哈佛对理财目标的认识主要有两种观点：“利润最大化”和“财富最大化”。

1. 哈佛利润最大化 (Profit Maximization)

利润最大化观点在哈佛经济理论中是根深蒂固的。哈佛经济学家都是以利润最大化这一观念来分析和评价企业行为和业绩的。

从传统的观点来看，企业是一种经济机构，衡量其工作效率的公认指标是利润。因此，假定利润最大化是企业的财务目标似乎是合理的。这是因为：

1) 人类进行任何活动，都是为了创造剩余产品，而剩余产品的多少，可以用利润的多少来衡量。因此，可以把利润最大化作为企业的财务目标。

2) 在自由竞争的资本市场中，资本的使用最终将属于获利最大的企业。

利润最大化是企业获得资本的最有利条件。取得了资



本，也就等于取得了各种经济资源（劳动资料与劳动力）的支配权。因此，利润最大化有利于资源的合理配置。

3) 企业通过追求利润最大化的目标，可以使整个社会的财富实现极大化。

哈佛财务管理理论认为，利润最大化作为企业的目标，是19世纪初发展起来的，而那时企业的特征是私人筹资、私人财产和独资形式，单个业主的惟一目的就是增加私人财富。显然，这可以通过利润最大化的目标得到满足。

然而，现代企业的主要特征是经营权和所有权分离，企业由业主（股东）进行投资，而由职业总监集团来控制和管理。此外，各种债权人、消费者，雇员、政府和社会等，都是与企业有关的利益集团。

在企业特征发生如此变化之后，19世纪的业主总监已逐渐被职业总监所代替，职业总监必须协调与企业有关各方面的利益。在这种情况下，以利润最大化作为企业的财务目标就不适当了。此外，利润最大化还存在如下缺点：

1) 利润最大化的概念含混不清

它指的是短期利润还是长期利润？是税前利润还是税后利润？是经营的总利润还是支付给股东的利润？这些都不明确。

2) 利润最大化没能区分不同时期的报酬，没有考虑资金的时间价值

如10年后获得利润10000元，与5年内每年获得1500



第一章

哈佛财务管理概述