

中国经理人专项MBA研修丛书

# 财务经理

# MBA

## 强·化·教·程

■ 主编◎蔺红英 孙念怀

- ← 世界顶级管理智慧的权威解析
- ← 把握MBA精髓要义的便捷通道
- ← 快速获得能力提升的强力引擎
- ← 为中国经理人量身定做的MBA教程



中国经济出版社

[www.economyph.com](http://www.economyph.com)

●中国经理人专项 MBA 研修丛书

# 财务经理 MBA 强化教程

主 编 蔺红英  
孙念怀

中国经济出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

财务经理 MBA 强化教程/蔺红英,孙念怀主编. —北京:中国经济出版社,2002.1

(中国经理人专项 MBA 研修丛书)

ISBN 7-5017-5218-4

I. 财… II. ①蔺… ②孙… III. 企业管理:财务管理 - 研究生 - 教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 097282 号

**财务经理 MBA 强化教程**

蔺红英 孙念怀 主编

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

邮编:100037

有色曙光印刷厂印刷 新华书店经销

开本:850×1168 毫米 1/32 20 印张 540 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-5017-5218-4/F·4210

定价:46.00 元

# 《财务经理 MBA 强化教程》

## 编 委 会

**主 编:** 蔺红英 孙念怀

**编 委:** 丁 磊 王鸿章 李宏滨 张 放  
罗 斌 宋 佳 方 伟 陈子豪

**撰 稿:** 赵义威 钱文芳 孙 逸 迟达飞  
苟敬文 周敏才 刘 豪 章 显  
徐碧霞 段树人 高 登 李云芬  
詹 远 胡 扬 杨 宇 杨文新  
鲁永清 司 芳 阎 深 严子友  
贺 嘉 林太平 林友和 唐晓亮  
姜陶然 吴 静 梁伟业

# 前 言

MBA 是 Master of Business Administration (工商管理硕士) 的简称。MBA 教育源于美国, 至今已成为世所公认的高层次管理人才的摇篮, 为发达国家所普遍采用, 代表着大学管理教育的主流。我国的 MBA 教育始于 1991 年, 到 1994 年招收 MBA 的试点院校即扩大到 26 所, 可谓发展迅速, 但其规模和水平与发达国家相比还有一定差距, 教材多以编译为主, 针对性不强, 教学内容也尚难自成体系, 并不能适应国内的实际需求。

专项 MBA 是近年来国内引进的一个 MBA 教育的新概念, 它以专项实际应用管理知识体系为核心内容, 以在职经理人或其他管理人员为培养对象, 以培养精通市场运行规则, 掌握科学管理技能, 具有预见能力、决策能力、创新意识和开拓精神的高层次管理人才为培养目标, 是一种管理教育专项化、在职研修专门化、课堂内容社会化的人才培养模式, 其实质就是为在职管理人员提供实际工作所需的管理知识, 可以视为 MBA 教育领域内的一次重要突破。

就传统的 MBA 教育而言, 对教师、教材、教学场所和教学周期都有其特定的要求, 并且教学对象、教学内容和课程体系都以学位教育为主导, 费用高、周期长, 成为学费贵族和时间贵族才能追求的光环, 其他人只能望而却步。专项 MBA 教育的出现则有效地缓解了这些矛盾, 使哈佛不再遥遥无期, 使时间不再难以为继, 尤其是为在职管理人员提供了一个随时随地、切实有效的 MBA 公共课堂。因此, 编写一套系统完备的专项 MBA 教材, 已成为一种迫切的需要。由此, 《中国经理人专项 MBA 研修丛书》应运而生。

《中国经理人专项 MBA 研修丛书》是一套为中国企业经理入量

身定做的高级强化教程，是国内专项 MBA 教材中一部系统完备的力作。《丛书》吸纳了诸多 MBA 教育专家和管理界实务人士的意见，在对 MBA 的培养方案、课程体系、教学内容和教学方法进行系统研究和综合创新的基础上，根据专项 MBA 最新理论和国内外工商管理高级人才的实践经验综合编写而成。其突出特点有三：

一是课程体系专项化。本套教程突破了传统 MBA 教育的课程体系设置，引进专项 MBA 教育的标准，结合国内的具体情况，以满足中国经理人的实际需要，将核心课程设置为六门，教材名称分别为《财务经理 MBA 强化教程》《人力资源经理 MBA 强化教程》《营销经理 MBA 强化教程》《企划经理 MBA 强化教程》《公关经理 MBA 强化教程》《行政经理 MBA 强化教程》。

二是教学对象特定化。中国企业经理人是一个特殊的群体，由于在时间上和职位需求上的特性，传统的 MBA 教育已经很难适应其研修和提高自己的实际需要。本套教程正是为了有效满足这种需求，以中国经理人为特定的教学和培养对象，采用公共课堂的教育模式，既提供给经理人实际工作中最为实用的有效知识，又可以供其随时随地研修，真正达到超越时空，为我所用。

三是教材内容实用化。本套教程以特定对象的特定需求为编写目的，既兼收并蓄先进理论和成功经验，又密切联系中国企业具体实际，综合创新，量身定做。与传统的 MBA 教材之教学对象相比，更具针对性、实用性和中国特色，专项研修、专项提升，实现了 MBA 从一种外在光环向内在管理素质的升华。

《中国经理人专项 MBA 研修丛书》体系配套完整，结构严谨有序，内容实用新颖，既具有国际先进性，又符合中国企业具体实际，堪称中国经理人的最佳进阶读本。

丛书委员会

二〇〇一年十二月

# 目 录

|     |     |
|-----|-----|
| 绪 论 | (1) |
|-----|-----|

## 第一篇 财务管理概论

|                    |      |
|--------------------|------|
| 第一章 企业与财务管理科学      | (7)  |
| 第一节 财务管理的职能        | (7)  |
| 一、投资决策             | (7)  |
| 二、融资决策             | (8)  |
| 三、股利决策             | (9)  |
| 第二节 企业组织形式与财务管理模式  | (9)  |
| 一、企业组织形式           | (9)  |
| 二、企业内部组织结构         | (11) |
| 三、几种典型的财务管理模式      | (11) |
| 第三节 财务管理科学的发展历程    | (16) |
| 一、“传统理财论”阶段        | (17) |
| 二、“综合理财论”阶段        | (17) |
| 三、“现代理财论”阶段        | (17) |
| 四、“非财务领域”阶段        | (17) |
| 第四节 财务经理的定位        | (19) |
| 一、财务经理的管理工作范围界定    | (19) |
| 二、财务经理的战略角色界定      | (20) |
| 三、财务经理在信息化条件下的任务要求 | (21) |
| 第二章 财务管理环境         | (24) |

## 2 财务经理 MBA 强化教程

|                            |             |
|----------------------------|-------------|
| 第一节 财务管理环境对财务管理的作用机能 ..... | (24)        |
| 第二节 财务管理的具体环境 .....        | (26)        |
| 一、经济环境 .....               | (26)        |
| 二、法律环境 .....               | (28)        |
| 三、金融市场环境 .....             | (28)        |
| 第三节 入世与信息化背景下的财务管理因应 ..... | (32)        |
| 一、入世后的财务工作新环境 .....        | (32)        |
| 二、入世背景与推进财务管理信息化 .....     | (35)        |
| 三、入世压力下的财务管理全面因应 .....     | (37)        |
| <b>第三章 现代财务管理新理念 .....</b> | <b>(40)</b> |
| 第一节 风险报酬的理念 .....          | (40)        |
| 第二节 机会成本的理念 .....          | (41)        |
| 第三节 边际与弹性的理念 .....         | (42)        |
| 一、边际的理念 .....              | (42)        |
| 二、弹性的理念 .....              | (43)        |
| 第四节 战略管理理念 .....           | (43)        |
| 一、现金流量理念 .....             | (43)        |
| 二、价值创造理念 .....             | (44)        |
| 三、成本领先理念 .....             | (45)        |

## 第二篇 资金结构

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| <b>第四章 货币的时间价值 .....</b> | <b>(49)</b> |
| 第一节 货币时间价值 .....         | (49)        |
| 一、货币时间价值的涵义 .....        | (49)        |
| 二、货币时间价值的计算方法 .....      | (49)        |
| 第二节 资金成本 .....           | (55)        |
| 一、资金成本的涵义 .....          | (55)        |

|                     |      |
|---------------------|------|
| 二、资金成本的计算方法 .....   | (56) |
| 第三节 财务风险和财务杠杆 ..... | (63) |
| 一、经营风险和财务风险 .....   | (63) |
| 二、经营杠杆系数 .....      | (64) |
| 三、财务杠杆系数 .....      | (66) |
| 四、总杠杆系数 .....       | (68) |
| 第五章 资金结构决策 .....    | (69) |
| 第一节 资金结构理论概述 .....  | (69) |
| 一、MM 理论概要 .....     | (69) |
| 二、财务拮据和代理成本 .....   | (72) |
| 第二节 资金结构优化 .....    | (74) |
| 一、EBIT—EPS 分析 ..... | (75) |
| 二、偿债现金流能力 .....     | (76) |
| 三、确定企业负债经营度 .....   | (78) |
| 四、负债结构优化 .....      | (81) |
| 案例:透视“大宇神话” .....   | (85) |

### 第三篇 营运资金

|                      |      |
|----------------------|------|
| 第六章 现金管理 .....       | (91) |
| 第一节 现金及现金等价物 .....   | (91) |
| 一、企业持有现金的原因 .....    | (91) |
| 二、现金等价物 .....        | (92) |
| 第二节 现金管理的意义和内容 ..... | (94) |
| 一、现金管理的意义 .....      | (94) |
| 二、现金管理的内容 .....      | (94) |
| 第三节 现金最佳持有量的测定 ..... | (95) |
| 一、成本分析模式 .....       | (95) |

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| 二、存货模型 .....                           | (96)  |
| 三、随机模式 .....                           | (97)  |
| 第四节 全面现金控制 .....                       | (99)  |
| 一、加速收款 .....                           | (99)  |
| 二、控制现金支出 .....                         | (100) |
| 三、应用电子数据交换 .....                       | (101) |
| <b>第七章 应收账款管理</b> .....                | (104) |
| 第一节 信用管理 .....                         | (104) |
| 一、信用政策 .....                           | (104) |
| 二、信用分析 .....                           | (106) |
| 三、信用决策 .....                           | (107) |
| 四、以计算机为基础的信息系统 .....                   | (108) |
| 第二节 应收账款的日常控制 .....                    | (109) |
| 一、应收账款账龄分析 .....                       | (109) |
| 二、应收账款的收账手段 .....                      | (110) |
| 案例:Charles J. Bodenatb 浅议应收帐款的管理 ..... | (112) |
| <b>第八章 存货决策</b> .....                  | (116) |
| 第一节 存货成本计量 .....                       | (116) |
| 一、订货成本 .....                           | (116) |
| 二、采购成本 .....                           | (117) |
| 三、储存成本 .....                           | (117) |
| 四、缺货成本 .....                           | (117) |
| 第二节 存货决策及相关模型 .....                    | (118) |
| 一、经济订货量基本模型 .....                      | (118) |
| 二、有数量折扣的经济订货量模型 .....                  | (119) |
| 三、订货点的确定 .....                         | (120) |
| 第三节 存货控制 .....                         | (120) |

|                |       |
|----------------|-------|
| 一、ABC 分析 ..... | (121) |
| 二、分类控制 .....   | (121) |

## 第四篇 财务分析

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| <b>第九章 财务分析概述</b> ..... | (125) |
| 第一节 财务分析的内涵 .....       | (125) |
| 一、财务分析的内涵 .....         | (125) |
| 二、财务分析的服务对象 .....       | (126) |
| 第二节 财务分析的基本手段 .....     | (127) |
| 一、比较分析 .....            | (127) |
| 二、趋势分析 .....            | (128) |
| 三、比率分析 .....            | (129) |
| 四、平衡分析 .....            | (130) |
| <b>第十章 财务报表分析</b> ..... | (132) |
| 第一节 基本财务报表 .....        | (132) |
| 一、资产负债表 .....           | (132) |
| 二、利润表 .....             | (134) |
| 三、现金流量表 .....           | (136) |
| 四、财务报表附表及附注 .....       | (141) |
| 五、财务情况说明书 .....         | (141) |
| 第二节 常用财务分析指标 .....      | (142) |
| 一、流动性指标 .....           | (142) |
| 二、资产管理指标 .....          | (143) |
| 三、盈利能力指标 .....          | (144) |
| 四、成本费用指标 .....          | (146) |
| 五、资本结构指标 .....          | (146) |
| 六、市场价值比率 .....          | (147) |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 七、财务比率的预测能力 .....          | (149)        |
| <b>第十一章 财务状况综合分析 .....</b> | <b>(153)</b> |
| 第一节 财务比率综合分析 .....         | (153)        |
| 第二节 杜邦财务体系分析 .....         | (156)        |
| 第三节 企业业绩评价 .....           | (160)        |

## 第五篇 财务控制

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| <b>第十二章 财务控制概论 .....</b> | <b>(167)</b> |
| 第一节 财务控制与财务控制系统 .....    | (167)        |
| 一、财务控制的涵义 .....          | (167)        |
| 二、财务控制的功能 .....          | (168)        |
| 三、财务控制的系统 .....          | (168)        |
| 第二节 财务控制的具体操作 .....      | (171)        |
| 一、财务控制的方式 .....          | (171)        |
| 二、财务控制的方法 .....          | (176)        |
| 三、财务控制的程序 .....          | (179)        |
| 第三节 责任中心 .....           | (184)        |
| 一、成本中心 .....             | (184)        |
| 二、利润中心 .....             | (186)        |
| 三、内部转移价格 .....           | (187)        |
| 四、投资中心 .....             | (189)        |
| 第四节 成本控制 .....           | (191)        |
| 一、成本控制的意义 .....          | (191)        |
| 二、标准成本的制定 .....          | (192)        |
| 三、成本差异分析 .....           | (195)        |
| 四、成本差异的账务处理 .....        | (197)        |

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| <b>第十三章 作业成本管理</b> ..... | (200) |
| 第一节 作业决定成本 .....         | (200) |
| 第二节 作业基础成本核算 .....       | (202) |
| 一、进行作业分析 .....           | (203) |
| 二、将资源成本分配给作业 .....       | (203) |
| 三、将作业成本分配给成本对象 .....     | (204) |
| 第三节 消除无效作业 .....         | (204) |
| <b>第十四章 目标成本控制</b> ..... | (206) |
| 第一节 目标成本控制的原则 .....      | (206) |
| 一、控制源头 .....             | (206) |
| 二、顾客为本 .....             | (207) |
| 三、剔除多余功能 .....           | (207) |
| 第二节 目标成本控制的程序 .....      | (207) |
| 一、目标成本分解与落实 .....        | (208) |
| 二、选择成本降低工具 .....         | (209) |
| 三、成本改善 .....             | (210) |
| <b>第十五章 质量成本管理</b> ..... | (212) |
| 第一节 质量成本模型 .....         | (212) |
| 一、费根堡姆模型 .....           | (213) |
| 二、米兰模型 .....             | (214) |
| 第二节 质量成本控制的程序与方法 .....   | (215) |
| 一、质量成本控制的程序 .....        | (215) |
| 二、质量成本控制的监督 .....        | (216) |
| 三、质量成本控制的调节方法 .....      | (217) |
| 案例：山东水泥厂人本特色的成本管理 .....  | (219) |

## 第六篇 筹 资

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 第十六章 筹资概述 .....      | (225) |
| 第一节 企业筹资的动因 .....    | (225) |
| 一、企业筹资的必要性 .....     | (225) |
| 二、企业筹资的注意事项 .....    | (226) |
| 第二节 企业资金需求量预测 .....  | (227) |
| 一、定性预测法 .....        | (228) |
| 二、比率预测法 .....        | (228) |
| 三、资金习性预测法 .....      | (231) |
| 第三节 企业筹资的方式 .....    | (235) |
| 一、企业筹资的类型 .....      | (235) |
| 二、筹资渠道与筹资方式的关系 ..... | (236) |
| 第十七章 股权筹资 .....      | (238) |
| 第一节 企业资本金的筹集 .....   | (238) |
| 一、企业资本金筹集的有关规定 ..... | (238) |
| 二、企业资本金筹集的步骤 .....   | (240) |
| 第二节 普通股筹资 .....      | (240) |
| 一、股票的分类 .....        | (241) |
| 二、普通股股东享有的权利 .....   | (242) |
| 三、发行普通股票的要求 .....    | (243) |
| 四、普通股筹资的利弊分析 .....   | (247) |
| 第三节 优先股筹资 .....      | (248) |
| 一、优先股的特点 .....       | (248) |
| 二、优先股的分类 .....       | (249) |
| 三、优先股筹资的利弊分析 .....   | (250) |
| 第四节 认股权证筹资 .....     | (251) |
| 一、认股权证的涵义 .....      | (251) |

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| 二、认股权证估价 .....         | (252)        |
| 三、认股权证筹资的利弊分析 .....    | (253)        |
| <b>第十八章 负债筹资 .....</b> | <b>(255)</b> |
| 第一节 借款筹资 .....         | (255)        |
| 一、借款的分类 .....          | (255)        |
| 二、借款期限和利率 .....        | (256)        |
| 三、借款的条件 .....          | (256)        |
| 四、借款的步骤 .....          | (257)        |
| 第二节 商业信用筹资 .....       | (261)        |
| 一、商业信用筹资的表现形式 .....    | (261)        |
| 二、商业信用条件 .....         | (262)        |
| 三、商业信用筹资的利弊 .....      | (263)        |
| 第三节 租赁筹资 .....         | (264)        |
| 一、租赁筹资概述 .....         | (264)        |
| 二、租赁筹资的方式 .....        | (266)        |
| 三、租赁租金的计算方法 .....      | (267)        |
| 四、企业办理筹资租赁的步骤 .....    | (269)        |
| 第四节 债券筹资 .....         | (270)        |
| 一、债券的种类 .....          | (270)        |
| 二、公司债券的发行 .....        | (272)        |
| 三、债券筹资的利弊分析 .....      | (274)        |
| 四、公司债券的信誉等级 .....      | (275)        |
| 第五节 可转债筹资 .....        | (277)        |
| 一、可转换债券的涵义 .....       | (277)        |
| 二、可转债合约 .....          | (278)        |
| 三、可转债的定价问题 .....       | (279)        |
| <b>第十九章 项目融资 .....</b> | <b>(281)</b> |

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 第一节 项目融资概述 .....     | (281) |
| 第二节 项目融资的利益主体 .....  | (282) |
| 第三节 项目融资的操作与实施 ..... | (285) |
| 一、可行性研究 .....        | (285) |
| 二、融资分析 .....         | (285) |
| 三、融资谈判 .....         | (285) |
| 四、项目融资执行 .....       | (286) |
| 第四节 BOT 融资方式 .....   | (286) |
| 一、BOT 融资的涵义 .....    | (286) |
| 二、BOT 模式的参与主体 .....  | (286) |
| 三、BOT 融资的运行方式 .....  | (287) |
| 案例:英法海峡隧道工程 .....    | (289) |

## 第七篇 投 资

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 第二十章 投资决策 .....      | (295) |
| 第一节 投资战略 .....       | (295) |
| 一、投资战略的涵义 .....      | (295) |
| 二、投资战略的分类 .....      | (296) |
| 三、投资战略的制定 .....      | (297) |
| 第二节 投资风险 .....       | (298) |
| 一、投资风险的涵义 .....      | (298) |
| 二、投资风险的类型 .....      | (299) |
| 三、投资风险与投资收益 .....    | (300) |
| 第三节 投资决策的依据和方法 ..... | (300) |
| 一、回收期法 .....         | (300) |
| 二、净现值法 .....         | (301) |
| 三、内部收益率法 .....       | (302) |
| 四、获利能力指数法 .....      | (302) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| <b>第二十一章 证券投资</b> .....    | (304) |
| 第一节 证券投资概述 .....           | (304) |
| 一、证券的类型 .....              | (304) |
| 二、证券投资的具体操作 .....          | (306) |
| 三、风险与报酬的对应分析 .....         | (307) |
| 第二节 债券投资 .....             | (310) |
| 一、债券投资的特性 .....            | (310) |
| 二、债券收益率的计算 .....           | (311) |
| 三、债券投资策略分析 .....           | (313) |
| 第三节 股票投资 .....             | (315) |
| 一、股票投资的特性 .....            | (315) |
| 二、影响股票价格的因素 .....          | (316) |
| 三、股票价值的评估 .....            | (318) |
| 四、市盈率分析 .....              | (322) |
| 第四节 资本资产定价模型 .....         | (323) |
| 一、特征线 .....                | (324) |
| 二、证券的 $\alpha$ 值 .....     | (326) |
| 三、以 $\beta$ 值度量的系统风险 ..... | (326) |
| 四、非系统风险 .....              | (327) |
| <b>第二十二章 风险投资</b> .....    | (330) |
| 第一节 风险投资的涵义 .....          | (330) |
| 第二节 风险投资决策步骤 .....         | (331) |
| 一、项目初审 .....               | (331) |
| 二、初步评价 .....               | (331) |
| 三、详细审查 .....               | (332) |
| 四、确定投资方案 .....             | (332) |
| 五、签订协议 .....               | (332) |