



高等职业教育
经济管理类
专业教材

CAIWU GUANLI SHIXUN JIAOCHENG

财务管理实训教程

刘树密 主编



东南大学出版社

F 275
122-C1

高等职业教育经济管理类专业教材

财务管理实训教程

刘树密 主编

东南大学出版社

内 容 提 要

为突出高等职业教育实训教学的特点、满足财务管理的实践要求,本书紧紧围绕现实企业财务管理中的热点、难点,以中外企业成功的经验或失败的教训为案例,力图将课程目标、相关理论及案例内容有机地结合起来,引导学生站在决策者的立场上,将理论运用于实践,不断提高在不圆满条件下做出理财决策、解决实际问题的综合能力。

本书共十章,分别为财务管理常识、财务管理价值观念实训、筹资决策实训、项目投资决策实训、证券投资决策实训、营运资金管理实训、利润(股利)分配决策实训、财务预算实训、财务控制实训、财务分析实训。每章均包括实训目的、实训要求、理论背景、案例分析、相关链接、综合测试等内容。

本书既可作为《财务管理》的配套书,也可以单独作为案例教材运用;既可作为高等职业院校、成人高等院校的财经与管理类专业教材,也可作为企事业单位管理人员参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实训教程/刘树密主编. —南京:东南大学出版社,2005.8

ISBN 7-5641-0085-0

I. 财... II. 刘... III. 财务管理-高等学校:技术学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 066508 号

东南大学出版社出版发行

(南京四牌楼 2 号 邮编:210096)

出版人:宋增民

江苏省新华书店经销 丹阳市兴华印刷厂印刷

开本 787 mm×1 092 mm 1/16 印张 12.5 字数 308 千

2005 年 8 月第 1 版 2005 年 8 月第 1 次印刷

印数:1—4 000 册 定价:19.00 元

(凡因印装质量问题,可直接向读者服务部调换。电话 025-83792328)

高等职业教育经济管理类专业教材编委会

主 任 宁宣熙

副主任 (按姓氏笔画排序)

王传松 王树进 迟镜莹 杭永宝

都国雄 钱廷仙 詹勇虎

秘书长 张绍来

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁宗红 王水华 广银芳 邓 晶 华 毅 刘大纶

刘树密 刘葆金 祁洪祥 阮德荣 孙全治 孙国忠

严世英 杜学森 杨晓明 杨海清 杨湘洪 李从如

吴玉林 邱训荣 沈 彤 张 军 张 震 张建军

张晓莺 张维强 张景顺 周忠兴 单大明 居长志

洪 霄 费 俭 顾全根 徐汉文 徐光华 郭 村

黄宝凤 梁建民 敬丽华 蒋兰芝 潘 丰 潘绍来

出版说明

高等职业教育经济管理类专业建设研讨会于2003年12月13日在南京工业职业技术学院召开,参加会议的有来自江苏、安徽、广东、天津、黑龙江、河南、山东、浙江等省市的25所院校的校长、系主任、任课老师等近50位代表。

会议讨论了当前高等职业教育的现状、问题以及课程改革、教材建设等相关议题。与会代表认为,为贯彻高等职业教育的要求,即基础适度够用、加强实践环节、突出职业教育,经常性地开展专业建设的交流研讨,有计划地进行高等职业教育经济管理类专业课程改革的探讨和编写适用的教材十分必要。为了加强院校之间的横向交流与合作,与会代表赞同在原“高等职业教育经济管理类专业建设协作组”的基础上组建“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”。

协作网是一个自愿的、民间的、服务型的、非营利性的组织,其目的是在各高等职业技术学院之间建立一个横向交流、协作的平台,开展专业建设、教师培训、教材编写、实验与实习基地的协作等方面的服务,以推进高等职业教育经济管理专业的教学水平的提高。

本次会议总结了第一批教材建设的经验,肯定了成绩,对第二批教材建设提出了更高的要求,建议利用5年的时间,经过反复修订,争取出版一批高质量的高等职业教育经济管理类教材。

“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”首批会员单位名单:

南京正德职业技术学院

南京钟山职业技术学院

江苏经贸职业技术学院

南京人口管理干部学院

无锡商业职业技术学院

南京化工职业技术学院

常州建东职业技术学院

常州工程职业技术学院

南京交通职业技术学院

江阴职业技术学院

扬州职业大学

天津滨海职业技术学院

安徽新华职业技术学院

山东纺织职业技术学院

浙江机电职业技术学院

南京商友资讯电子商务应用研究所

东南大学出版社

南京工业职业技术学院

南京金肯职业技术学院

南通纺织职业技术学院

镇江市高等专科学校

常州轻工职业技术学院

常州信息职业技术学院

常州纺织服装职业技术学院

南京铁道职业技术学院

无锡南洋职业技术学院

淮阴工学院

黄河水利职业技术学院

江苏农林职业技术学院

黑龙江农业经济职业技术学院

东南大学经济管理学院

广东番禺职业技术学院

苏州经贸职业技术学院

高等职业教育经济管理类专业教材编委会

2004年6月

序

高等职业教育是整个高等教育体系中的一个重要组成部分。近几年来,我国高等职业教育进入了高速发展时期,其中经济管理类专业学生占有相当大的比例。面对当前难以预测的技术人才市场变化的严峻形势,造就出大批具有技能且适应企业当前需要的生产和管理第一线岗位的合格人才,是人才市场也是时代的需要。

为培养出适应社会需求的毕业生,高等职业教育再也不能模仿、步趋本科教育的方式。要探索适合高等职业教育特点的教育方式,就要真正贯彻高等职业教育的要求,即“基础理论适度够用、加强实践环节、突出职业技能教育的方针”。为此,有计划、有组织地进行高等职业教育经济管理类专业的课程改革和教材建设工作已成为当务之急。

本次教材编写的特点是:面向高等职业教育系统的实际情况,按需施教,讲求实效;既保持理论体系的系统性和方法的科学性,更注重教材的实用性和针对性;对理论部分实施为实用而设、为实用而教;强调以实例为引导、以实训为手段、以实际技能为目标;深入浅出、简明扼要。为了做好教材编写工作,还要求各教材编写组组织具有高等职业教育经验的老师参加教材编写的研讨,集思广益、博采众长。

经过多方的努力,高等职业教育经济管理类专业教材已正式出版发行。这是在几十所高等职业院校积极参与,上百位具有高等职业教育教学经验的老师共同努力下,高效率工作的结果。

值此出版之际,我们谨向所有支持过本套教材出版的各校领导、教务部门同志和广大编写教师表示诚挚的谢意。

本次教材建设,只是我们在高等职业教育经济管理类专业教材建设上走出的第一步。我们将继续努力,跟踪教材的使用效果,不断发现新的问题;同时也希望广大教师和读者不吝赐教和批评指正。我们将不断根据新的形势变化与发展要求对教材进行修订,期望它能在几番磨炼中,成为一套真正适用于高等职业教育的优秀教材。

宁宣熙

2003年11月

前 言

为突出高等职业教育实训教学的特点、满足财务管理的实践要求,编者在认真总结财务管理教学经验和企业财务管理实践经验的基础上,注重理论的实际应用,通过案例教学和综合测试等方式,培养学生的分辨能力、独立思考能力、表达能力、分析和决策能力、双向或多向思维能力,即培养学生在不圆满条件下做出理财决策的综合能力。

本书共十章,分别为财务管理常识、财务管理价值观念实训、筹资决策实训、项目投资决策实训、证券投资决策实训、营运资金管理实训、利润(股利)分配决策实训、财务预算实训、财务控制实训、财务分析实训。每章均包括实训目的、实训要求、理论背景、案例分析、相关链接、综合测试等内容。

本书的特点是:结构合理,内容新颖、丰富,通俗易懂,操作性强,引人深思,既注重巩固专业知识、培养学生的应用能力,又注重拓展其思维、能力和实际操作技能。从案例类型看,既有国内外企业成功的经验,又有失败的教训;从案例选材看,既涉及迪斯尼公司、可口可乐公司等国际企业,又涉及青岛海尔、四川长虹等中国著名企业;从案例篇幅看,简洁明了,符合高等职业教育教学的要求。

本书可作为高等职业院校、成人高等院校的财经与管理类专业教材,也可作为企事业单位管理人员参考用书。授课课时可根据使用单位的实际情况安排在40~60学时之间。在此,为合理安排课时,需注意财务管理与管理会计这两门课程的“交叉”现象,如资金时间价值与长期投资决策分析、杠杆分析、存货控制等内容上的重复。处理原则是管理会计侧重于“技术”与“方法”,财务管理侧重于决策时对技术与方法的“应用”;此外,授课教师应提前沟通,避免重复讲解。

本书由天津滨海职业学院刘树密副教授编写。在编写过程中参考、吸收、采用了部分专著、教材、报刊、网站的有关资料及研究成果,在此一并表示衷心的感谢。

由于编者水平有限,书中难免有疏漏及不妥之处,恳请同行专家和广大读者批评指正。

编者

2005年5月

目 录

1 财务管理常识	(1)
1.1 理论背景	(1)
1.2 案例教学对师生的要求	(2)
1.2.1 案例教学对教师的要求	(2)
1.2.2 案例教学对学生的要求	(2)
1.3 案例分析	(2)
1.3.1 入世后财务管理环境的变迁对财务管理的影响	(2)
1.3.2 南京冠生园破产谁之过	(4)
1.3.3 青鸟天桥的财务管理目标	(6)
1.3.4 星星集团的财务管理	(9)
1.3.5 可口可乐决胜奥运	(11)
1.3.6 一个尘封的变革方案	(12)
1.4 相关链接 国际财务管理师(IFM)	(15)
1.4.1 合法性	(15)
1.4.2 国际通用,国家认可	(16)
1.4.3 认证机构	(16)
1.4.4 IMAA 简介	(16)
1.4.5 IFM 与注册会计师、会计师的区别	(16)
1.4.6 持有 IFM 证书的价值	(16)
综合测试 1	(17)
2 财务管理价值观念实训	(20)
2.1 理论背景	(20)
2.2 案例分析	(20)
2.2.1 大众公司风险收益的计量	(21)
2.2.2 滨海公司资金时间价值的计算	(21)
2.2.3 利民公司年金终值与现值的计算	(22)
2.2.4 博彩奖金的转换决定	(22)
2.2.5 鸡蛋不能放在同一个篮子里吗	(23)
2.2.6 五个一分钱和一个五分钱	(25)
2.3 相关链接	(27)
2.3.1 企业孵化器与风险投资	(27)
2.3.2 美国特许财富管理师(CWM)	(29)
综合测试 2	(30)
3 筹资决策实训	(35)
3.1 理论背景	(35)

3.2 案例分析	(36)
3.2.1 中小企业板第一股 ——浙江新和成“出位”	(36)
3.2.2 中南整体橱柜公司的筹资决策	(37)
3.2.3 透视“大字神话”	(38)
3.2.4 “免费午餐”与资本成本 ——厦门国贸集团股份有限公司的减资与股本扩容	(40)
3.2.5 默多克的债务危机	(43)
3.3 相关链接 注册金融理财师(CFP)	(45)
3.3.1 金融理财涵盖生活方方面面	(45)
3.3.2 金融理财的步骤与流程	(46)
3.3.3 CFP 资格证书的取得及其条件	(46)
3.3.4 相关链接:CFP 的起源及现状	(47)
综合测试 3	(47)
4 项目投资决策实训	(55)
4.1 理论背景	(55)
4.2 案例分析	(56)
4.2.1 香港八佰伴倒闭的启示	(56)
4.2.2 多元化经营的陷阱 ——巨人集团失败的财务分析	(59)
4.2.3 别让沉没成本误导决策	(61)
4.2.4 迪斯尼公司的投融资行为	(64)
4.2.5 大洋公司的生产线决策	(66)
4.2.6 伟华相机公司新建项目投资决策	(68)
4.2.7 南方日用化学品公司的新产品决策	(69)
4.3 相关链接 投资战略与掌控现金流	(71)
综合测试 4	(73)
5 证券投资决策实训	(79)
5.1 理论背景	(79)
5.2 案例分析	(80)
5.2.1 华强公司债券投资评价	(80)
5.2.2 亚特公司的证券投资组合分析	(80)
5.2.3 新华联的“韦尔奇式延伸”	(81)
5.2.4 “股神”巴菲特的获利秘诀	(81)
5.2.5 昔日台湾股市“四大天王”	(83)
5.3 相关链接	(87)
5.3.1 买壳上市与借壳上市	(87)
5.3.2 特许金融分析师提醒的 12 种理财错误	(88)

综合测试 5	(90)
6 营运资金管理实训	(95)
6.1 理论背景	(95)
6.2 案例分析	(96)
6.2.1 降低采购成本的“金钥匙”	(96)
6.2.2 南京仁杰电子公司的财务管理之道	(97)
6.2.3 德隆败因何在	(98)
6.2.4 谁为长虹买单	(101)
6.2.5 武汉电信的“3+1”信用管理模式	(104)
6.3 相关链接	(106)
6.3.1 存货管理经历的三次变革	(106)
6.3.2 商账管理——如何成功收回企业欠款	(108)
综合测试 6	(110)
7 利润(股利)分配决策实训	(115)
7.1 理论背景	(115)
7.2 案例分析	(116)
7.2.1 利民公司的筹资需求与股利政策	(116)
7.2.2 宜宾五粮液股份有限公司分配及转增股本实施公告	(116)
7.2.3 FPL 公司:在股利与成长中作取舍	(118)
7.2.4 海南公司的股利政策	(120)
7.2.5 光明乳业“光明”股权激励打破潜规则	(123)
7.3 相关链接 上海贝岭股份有限公司分配及激励制度的创新	(124)
7.3.1 上海贝岭股份有限公司简介	(124)
7.3.2 上海贝岭股份有限公司模拟股票期权方案评析	(125)
综合测试 7	(126)
8 财务预算实训	(131)
8.1 理论背景	(131)
8.2 案例分析	(131)
8.2.1 浙江移动的全面预算管理	(132)
8.2.2 武钢的动态预算管理	(133)
8.2.3 苏州新苏纶纺织有限公司的预算管理	(135)
8.2.4 瑞森公司的财务预算	(136)
8.3 相关链接 推行全面预算管理应注意的几个问题	(138)
综合测试 8	(139)
9 财务控制实训	(144)
9.1 理论背景	(144)
9.2 案例分析	(145)
9.2.1 乾通公司对投资企业的财务监控	(145)
9.2.2 信息中心能变成“利润中心”吗	(147)

9.2.3	平衡计分卡“失衡”了吗	(149)
9.2.4	华北公司责任中心的建立	(151)
9.2.5	华能集团的内部控制、业绩考核与激励制度	(151)
9.2.6	让资金从一个“漏斗”进出 ——鄂尔多斯集团公司以内部银行为中心的资金管理	(154)
9.2.7	A公司2000万元资金被盗用原因何在	(157)
9.3	相关链接 内控制度:中国石油“内部管理法典”	(158)
9.3.1	内控体系建设是上市公司必须遵从的法律要求	(158)
9.3.2	内控体系建设是深化公司内部管理的必然要求	(159)
9.3.3	以高度的责任感和紧迫感推进内控体系建设	(159)
	综合测试9	(160)
10	财务分析实训	(165)
10.1	理论背景	(165)
10.2	案例分析	(166)
10.2.1	智强公司的财务综合分析	(166)
10.2.2	北京燕京啤酒集团的财务分析	(166)
10.2.3	飞天公司的财务分析	(167)
10.2.4	“郑州百文”巨额亏损的财务分析	(169)
10.2.5	青岛海尔的财务分析	(173)
10.3	相关链接 财务分析之“七忌”	(175)
10.3.1	忌面面俱到,泛泛而谈	(176)
10.3.2	忌千篇一律,文章格式化	(176)
10.3.3	忌只是数字的堆砌罗列,没有活情况说明	(176)
10.3.4	忌浅尝辄止,停留于表面现象	(176)
10.3.5	忌报喜不报忧	(177)
10.3.6	忌上报不及时	(177)
10.3.7	忌专业味太浓	(177)
	综合测试10	(177)
	附录	(181)
	附表1 复利终值系数表	(181)
	附表2 复利现值系数表	(183)
	附表3 年金终值系数表	(185)
	附表4 年金现值系数表	(187)
	参考文献及网站	(189)

【实训目的】 通过本模块的训练,使学生掌握财务管理的内涵、财务管理的基本内容以及财务管理的目标;感知理财环境尤其是宏观环境对公司理财的影响;理解财务管理的工作环节;了解财务管理的发展。

【实训要求】 借助所给资料,从实战环境出发,把学生置于决策者的立场上,使其了解企业财务管理实践过程。通过对知识点的总结与应用,拓展其分辨能力、独立思考能力、表达能力、分析与决策能力、双向或多向思维能力,为以后的学习和工作打下坚实的基础。

1.1 理论背景

在市场经济条件下,整个企业的经营管理都是围绕财务管理工作展开的。企业经营成败不仅取决于企业的生产技术和营销策略,更依赖于企业的财务管理是否科学与有效。

财务管理是对企业财务进行的管理,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

财务活动是指资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为。其中资金的运用、耗费、收回又称为投资,因此筹资活动、投资活动和分配活动构成了财务活动的基本内容。

财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关各方发生的经济利益关系,包括:企业与政府之间的财务关系;企业与投资者之间的财务关系;企业与债权人之间的财务关系;企业与受资者之间的财务关系;企业与债务人之间的财务关系;企业内部各单位之间的财务关系;企业与职工之间的财务关系等。这些关系中最为重要的是所有者(股东)、经营者、债权人之间的关系,企业要协调好所有者(股东)与经营者、所有者(股东)与债权人在财务管理目标上的矛盾及利益关系。

财务管理目标又称理财目标,是企业财务活动所要达到的最终目标,决定着财务管理工作的基本方向。关于理财目标目前理论界主要有三种观点:企业利润最大化、资本利润率(每股利润)最大化和企业价值最大化。其中,企业价值最大化目标最具综合性和代表性,在理论上和实践中被广泛应用。

以理财目标为先导,企业财务管理的主要内容包括筹资决策、投资决策和利润(股利)分配决策。它们不是孤立存在而是相互联系在一起的,共同通过影响企业的风险、成本和收益而最终影响企业价值的实现。

财务管理的工作环节是指财务管理的工作步骤和一般程序,其内容包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析。其中财务决策是企业财务管理的核心,成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外部的各种条件,包括内部财务环境和外部财务环境。由于内部财务环境存在于企业内部,企业可以从总体上采取一定的措施加以控制和改变,因此财务管理环境一般是指外部财务环境。影响企业

外部财务环境的因素主要有法律环境、经济环境和金融市场环境等。通过环境分析,可以提高企业财务行为对环境的适应能力、应变能力和利用能力,从而更好地实现企业财务管理目标。

1.2 案例教学对师生的要求

1.2.1 案例教学对教师的要求

1) 认真准备新课导入

教师必须熟悉案例及相关材料,了解学生课下阅读、分析案例的情况,预测课堂辩论的状况等等。

2) 组织好课堂讨论

教师要认真听取学生的发言,引导学生积极参与讨论,敢于发表独立见解,让针锋相对的观点能够表达出来,使学生的讨论激烈且富有理性。同时还要应对课堂上冷场、离题、无谓争论、一边倒、随大流、众口一词、简单重复等问题,但教师的引导应该是简短的,不进行判断,没有导向性,避免成为讨论的中心。

3) 点评讨论过程

教师要全面客观地对案例和学生的讨论情况进行评析,避免一般性的表态式发言和厚此薄彼的倾向。在此过程中,教师一般不要发表个人的见解,不要急于给学生一个答案,以免影响学生分析问题、解决问题的主动性和积极性。

1.2.2 案例教学对学生的要求

1) 课前积极准备

学生课前要认真阅读案例,并且对案例中的信息资料进行筛选、评价、整合、归类,即能够确定对案例分析有意义、有价值的信息,摒弃多余的信息;在掌握案例的各种细节与数据之后,学生应从决策者的角度观察思考,列出自己归纳出来的关键问题,并选择相应的分析方法,形成自己认可的方案。如果条件允许,可以通过网络及企业调研,查找相关的信息来支持自己的方案。

2) 积极参与课堂讨论

在讨论中,要求学生勇敢地表达出自己或小组的见解,并且能说服他人;同时要认真倾听教师的开场白及其他发言者的观点,并对比自己的见解,是否同意,有否补充,确定反驳切入点等。

3) 及时整理

案例讨论过程中会出现一些灵感心得,学生应及时记录并进行加工整理,“集腋成裘”。

1.3 案例分析

1.3.1 入世后财务管理环境的变迁对财务管理的影响^①

任何企业的财务活动和财务管理都是在一定环境和条件下展开的。入世后企业财务管

^① 资料来源:《财会通讯》2001年第8期

理环境的变迁必定会对企业财务管理产生极大的影响,主要表现在以下几个方面:

1) 金融市场变化的影响

加入 WTO 之后,根据《服务贸易总协定》的基本要求及与有关 WTO 成员国达成的双边协议,我国将逐步放松外资金融机构准入的范围和区域限制。越来越多的外资金融机构进入我国,必将使我国金融市场发生全面而深远的变化,呈现出一些新的特征,从而对企业筹资、投资产生极大的影响。

(1) 金融市场规模的扩大、资金供给的增加和金融工具的创新,为我国企业筹资、投资和规避风险提供了多种可供选择的组合方式。

(2) 金融创新丰富了金融工具品种,拓展了金融服务范围,但同时也派生出利率风险、汇率风险、表外风险等新的风险,使金融风险进一步加大,规避风险成为入世后企业财务管理面临的最重要课题之一。

(3) 国内外金融市场竞争的加剧,促使我国金融机构建立现代企业制度的步伐进一步加快,金融机构自律性管理进一步加强,国家对金融市场的监管进一步规范,从而使金融市场配置资源的功能得以更加有效地发挥。这样,无论什么性质的企业在金融市场都处于公平竞争的地位,只能凭借其良好的经济效益、看好的市场前景与持续高速增长而获得资金,况且企业筹资有时还要受到各种保护性契约条款的限制。因此,对于企业尤其是一直享受“特保儿”待遇的国有企业来说,筹资将更加艰辛,筹资的成本与风险将会更大。

(4) 加入 WTO 后金融市场的变化,使我国企业无论在“真实资产”方面还是“金融资产”方面都将面临许多新的投资机会。同时也应该看到,为了增强产品在国际国内市场上的竞争能力,我国企业,尤其是一些资本和技术密集型企业就应该将其投资建立在高新技术产业基础之上,但与之相伴的投资风险将会较大;另外市场竞争日益激烈又将使报酬率趋于平均化,企业要获得较高的投资报酬就必须努力降低投资成本和风险损失。投资的这些新变化,要求企业进一步提高企业投资决策的及时性、合理性和科学性。

2) 经济结构变化的影响

入世将进一步推动我国经济结构的调整,其表现主要有两个方面。

(1) 贸易结构的调整 加入 WTO 后,我国的产品便可在 WTO 的 100 多个成员国(地区)中享受多边的、无条件的、稳定的最惠国待遇,这将使我国企业跨国经营活动更加频繁而复杂,经营管理的全球化将迫使企业包括财务战略在内的所有战略做出重大调整,促使我国企业对财务战略重新做出选择。同时,企业跨国财务活动必定会涉及大量的外汇结算业务,加之经常性项目和资本性项目的进一步开放,外汇风险将进一步增加,使得企业外汇风险管理地位更显突出。

(2) 产业结构的调整 按照比较优势理论,入世对我国原有一些受保护的部门和资本及技术密集型部门将产生较大的冲击,而一些具有相对优势的劳动密集型产业以及已形成规模经济且技术成熟的部门则将从中受益,这必定会影响到我国企业资金运动的方向及规模,一些资产素质较差的企业加速倒闭,一些企业为了强化和重塑其竞争优势而进行内部重构,或者采取并购、重组等方式实施外部扩张。公司内部重构时的资产剥离,公司间并购时的资本运作,企业破产时的重整和清算等等都将成为企业财务管理的重要课题。

3) 法规、财税环境变化的影响

为了避免商业伙伴间不必要的冲突和摩擦,WTO 有一套各成员国必须恪守的,涉及贸易、结算、财务等诸多方面的规则。我国作为 WTO 的成员国,同样受到规则的约束。入世

后我国现行法律法规中那些与 WTO 规则有抵触的条例将逐步被修改。企业财务管理人员如果不熟悉这种变化后的新的法律法规环境,可能导致财务决策失误,可能招致不必要的处罚或诉讼,甚至可能将自己推入破产或被恶意并购的深渊。加入 WTO 后,关税将大幅削减,非关税壁垒将逐步关税化,其他各种主要税种的收入也将受到不同的影响,这将直接影响我国企业的税收筹划。国家对国有企业的财政补贴支出将会减少直至取消,失去财政支撑,一方面使企业的资金来源减少,筹资的任务更加艰巨;另一方面,企业经营不再无后顾之忧,加强管理显得更加重要。

4) 人才环境变化的影响

加入 WTO 后,企业间人力资源的竞争将更加激烈,中国企业过去“物美价廉”的人才优势在入世后新的人才机制中将会迅速消失,外资企业良好的工作环境和丰厚的薪金待遇,对于我国企业中优秀的财务管理人才无疑是一种巨大的诱惑。如何留住优秀的财务管理人才,甚至吸引国外管理人才流入,从而在这场中外人才争夺战中获胜,将成为我国企业财务管理和人力资源管理的重要课题。此外,WTO 推动企业财务国际化进程,对财务管理人才的素质提出了更高要求:除了精通会计、审计、财务管理理论与方法,熟悉企业经营管理的全过程和与企业经营管理有关的法律规范外,还须熟练掌握和运用外语、计算机知识,具有全局观念、组织协调能力、对资本市场的敏锐洞察力,要有开放性思维和创新意识。目前我国财务管理人员综合素质总体较低,提升财务管理人员整体素质将成为财务管理的一项重要任务。

阅读上述资料,分析讨论以下问题:

- (1) 加入 WTO 后,企业理财环境发生了哪些变化? 这些变化对企业理财有影响吗?
- (2) 你认为企业应该采取哪些措施应对上述变化与影响?

1.3.2 南京冠生园破产谁之过^①

2001 年 9 月 3 日,央视《新闻 30 分》报道了“南京冠生园大量使用霉变及退回馅料生产月饼”的情况,在曝光两小时后,江苏省和南京市卫生防疫部门、技术监督部门即组成调查组进驻该厂。南京卫生监督所到冠生园进行了采样,采集了十多种月饼进行化验。该厂的成品库、馅料库全部被卫生监督部门查封,各类月饼 2.6 万个及馅料 500 多桶被封存。9 月 6 日,南京冠生园被有关部门责令全面停产整顿。其后不久,冠生园的一位老师傅又向媒体透露了南京冠生园用冬瓜假充凤梨的内情。原来自 1993 年冠生园合资后就用冬瓜假冒凤梨,被曝光前,厂里每天有一二十位职工专职削冬瓜皮,切成条后加糖腌制,再加上凤梨味香精,批发价仅两角 1 斤的冬瓜就变为凤梨了,以每天生产 1 万个凤梨月饼零售价 3 元估算,就是 3 万元的销售额。据了解,每年月饼生产旺季,该厂都要进四五十吨冬瓜。

尽管有关部门后来通知商家南京冠生园的月饼经检测“合格”,可以重新上柜,但心存疑虑的消费者对其产品避之唯恐不及,冠生园月饼再也销不动了。信誉的缺失使多年来一直以月饼为主要产品的南京冠生园被逐出了月饼市场,公司的其他产品如元宵、糕点等也很快受到“株连”,没人敢要。南京冠生园从此一蹶不振。

2002 年 2 月 4 日,南京冠生园以“经营不善,管理混乱,资不抵债”为由向南京市中级人

^① 资料来源:根据中国网 www.china.com.cn 及《人民法院报》2004 年 8 月 5 日等相关报道整理而成

民法院申请宣告破产,法院受理此案,并依法组成了合议庭。

南京冠生园破产谁之过?各方人士对此表露出不同心态:有人固执地将其破产的原因归于媒体的曝光,更多的人则认为是咎由自取。

据估算,南京冠生园的债务为2156万元,单是积欠工商银行和交通银行的贷款就达500多万元,而企业本身资产则只有600万元。2000年该企业利润为1000万元,2001年只投入100多万元用于月饼生产。即使这100多万全亏了,也不至于导致破产。可见,不能简单地把破产与媒体报道联系起来。就南京冠生园来说,媒体曝光只是一根导火线,内部一定存在很多问题,否则不会如此不堪一击。

1992年9月5日,中外合资南京冠生园食品有限公司成立,注册资本1368万元,其中美国天普股份有限公司出资820.80万元人民币,占注册资本的60%,南京冠生园食品厂出资547.20万元,占注册资本的40%。合资之前,南京冠生园食品厂因大幅亏损面临倒闭。成立合资公司第二年转亏为盈,利润连年递增,累计上交利税1560万元,由小型企业发展为南京市政府核定的240家大中型企业之一。

据该厂一位前任领导介绍,南京冠生园领导在经营决策中不顾月饼这种季节性商品的销售特点,在全国各地到处开设分店,盲目进行地域扩张,生产能力与销售存在脱节现象,从表面上看需求不少,然而这种不牢固的营销链条一旦出事,企业损失会格外惨重。

南京市食品行业的业内人士分析说,产品结构缺少创新也是南京冠生园落败的重要原因。近年来,月饼市场已经越来越暴露出季节性强、竞争趋于饱和的迹象。南京市其他一些知名企业如“元祖”、“沙利文”等,纷纷开发了一系列适销对路的新品以拓宽经营空间。但是,南京冠生园多年来还是一直抱定月饼作为主营方向不放,一季月饼管一年。产品创新已经成为企业开拓市场的共识,而南京冠生园迟迟不肯拿出一定数量的资金用于新产品的研究和拓销,也与企业经营者只想着早点收回投资的短期经营眼光有很大关系。

据了解,南京冠生园从1993年开始就有了用陈馅做月饼的问题。传媒曝光后,该厂总经理曾试图辩解,说尽管是隔年陈馅,但并未变质,各项指标也符合食品卫生标准。他认为,以央视为首的媒体揭得太狠,而“南冠”太“冤”。查阅国家食品卫生标准的有关条例,的确没有明文禁止使用陈馅的内容,而只是禁止使用变质材料。据介绍,工商部门调查处罚时也曾感到为难,虽然“陈馅”引起社会公愤,但若严格按照有关执法规章,则不易找到直接针对此类行为的处罚办法。

2004年1月30日下午,南京冠生园食品有限公司破产资产拍卖会在南京华美达酒店举行。拍卖标的包括南京冠生园的各类生产设备190台套、一批车辆、一批存货及流动资产以及位于广州路53号的有证房产约7300平方米。江苏皇朝置业有限公司最终以812万元的价格成为胜利者。

2004年2月9日,江苏皇朝置业有限公司将拍得南京冠生园的812万元交付南京市中级人民法院资产清算组。至此,经过曝光—破产—拍卖—资产偿还等一系列过程后,具有70年历史的知名老字号企业轰然倒下,给人们留下了深长回味。

据南京市中级人民法院法官介绍,南京冠生园食品有限公司的破产工作进展十分艰难。自从2001年冠生园被曝光后,公司忽然解散,外方也随即撤资,整个企业处于全面失控状态,资产损失严重。由于冠生园的债权数额巨大,812万元拍卖款资不抵债。除进入第一程序的债权人外,130多位破产债权人的利益很难实现。

南京冠生园小档案

(1) 冠生园品牌创始人是 1918 年到上海经商的广东人冼冠生,最早经营粤式茶食、蜜饯、糖果。

(2) 1925 年前后,上海冠生园在天津、汉口、杭州、南京、重庆、昆明、贵阳、成都开设分店,在武汉、重庆投资设厂。其南京分店即是现南京冠生园前身。

(3) 1934 年,其品牌月饼聘影后胡蝶为形象代言人,广告词“惟中国有此明星,惟冠生园有此月饼”,产品一时名噪大江南北。

(4) 1956 年,冠生园进行公私合营。冼氏控股的冠生园股份有限公司解体,上海总部“一分为三”,各地分店企业都隶属地方,与上海冠生园再无关系。

(5) 1992 年 9 月 5 日,中外合资南京冠生园食品有限公司成立,注册资本 1 368 万元。

(6) 2001 年 9 月 3 日,中央电视台报道“南京冠生园大量使用霉变及退回馅料生产月饼”的消息,举国震惊。当年,各地冠以冠生园的企业更深受连累,减产量均在 50% 以上。其中,上海冠生园所受影响最大。

(7) 2002 年 2 月 4 日,南京冠生园食品有限公司向江苏省南京市中级人民法院申请破产,法院受理,并组建破产财产清算组。

(8) 2002 年 2 月 27 日,南京市中级人民法院作出(2002)宁经破字第一号民事裁定书,宣布南京冠生园食品有限公司进入破产还债程序。

(9) 2002 年 4 月 8 日,开始接受债权人申报程序,最后确认债权人 135 户,债权 1 704.12 万元。另有 110 余户债权人放弃债权,金额为 1 037 万多元。

(10) 2004 年 1 月 30 日,南京冠生园食品有限公司破产资产以 812 万元被公开拍卖,拍卖变现的破产财产,用于偿还贷款、债务、工资及其他费用。

(11) 2004 年 7 月 20 日,南京冠生园食品有限公司债权人大会审议并表决通过了清算组工作报告和破产财产分配方案。

(12) 2004 年 7 月 25 日,南京冠生园食品有限公司债权兑付工作全部结束,共兑付 135 名债权人的 320 多万元,债权清偿率为 23.825%。

阅读上述资料,分析讨论以下问题:

(1) 南京冠生园破产,是否因为被媒体曝光?为什么?

(2) 南京冠生园从 1993 年开始就有了用陈馅做月饼的问题,为什么能持续这么多年,直至被媒体曝光?

(3) 南京冠生园的生产经营中存在哪些问题?现代企业应该树立何种理财目标?

1.3.3 青鸟天桥的财务管理目标^①

1999 年 11 月 18 日至 12 月 2 日,对北京天桥北大青鸟科技股份有限公司管理层和广大员工来说,是黑色的 15 天!

在这 15 天里,天桥商场经历了 46 年来第一次大规模裁员;

在这 15 天里,283 名天桥员工采取了静坐等非常手段;

在这 15 天里,天桥商场破天荒地被迫停业 8 天之久;

^① 资料来源:《财务管理学案例点评》,浙江人民出版社,2003