

MBA

2000年修订版
必修核心课程

理财资金筹措 与使用

上册



FINANCE

F275
81=2
:1

MBA必修核心课程

理财资金筹措 与使用

2000年修订版

上册

MBA必修核心课程编译组

中国国际广播出版社

MBA必修核心课程

理财资金筹措 与使用

2000年修订版

下 册

MBA必修核心课程编译组

中国国际广播出版社

责任编辑:吴 晔

封面设计:吴 进

版式设计:刘录正

图书在版编目(CIP)数据

理财:资金筹措与使用/MBA 必修核心课程编译组编译. — 北京:中国国际广播出版社,1999.11

(MBA 必修核心课程 5)

ISBN 7-5078-1551-X

I. 理… II. M… III. 企业管理:财务管理 — 教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 15217 号

《理财:资金筹措与使用》

MBA 必修核心课程编译组编译

中国国际广播出版社出版发行

(北京复兴门外国家广播电影电视总局内 邮编:100866)

新华书店经销

科鑫苑图文设计制作中心激光排照

北京市京安达明印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 27.5 印张 672 千字

1997 年 8 月北京第 1 版 1999 年 11 月北京第 2 版

1999 年 11 月北京第 1 次印刷

ISBN 7-5078-1551-X/F.161 定价:44.00 元(上、下册)

版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换

2727
248
1

MBA 必修核心课程（2000 年修订版）

《理财：资金筹措与使用》

编辑委员会

主 编：甘华鸣

副主编：（以姓氏笔划为序）

叶卫华 刘龙清 黄 河 童学军

F275
8F2
:1

前 言

MBA(工商管理硕士)这一简洁而响亮的名称,以其不可抗拒的魅力和不可思议的魔力征服了全球主要发达国家,目前正强烈地吸引着中国的有识之士特别是青年人的注意。

MBA 诞生于美国。经过近百年的探索和努力,它培养了为数众多的优秀工商管理人才,创造了美国经济发展的神话和奇迹。MBA 被誉为“天之骄子”和“管理精英”,成为企业界乃至社会敬重和羡慕的特殊人物,甚至在公众心目中被视为“商界英雄”。据统计,美国最大的 500 家公司的总经理、董事长等高层主管,绝大多数都是 MBA。这一惊人的事实,是对 MBA 教育的成功业绩的最好说明。MBA 意味着超群的能力、胆识、品德……,代表着财富、地位、权力、荣誉……,预示着希望、成功和辉煌。

MBA 创造的奇迹得益于其教育的科学性、规范性、灵活性和实用性。MBA 教育具有传统教育不可比拟的特色和优势。在教育观念、教育理论、教学内容和教学方法等诸多方面,都显现出其不同凡响的特点。这些特点不仅贯彻于 MBA 教育的整个过程之中,还体现在高质量的教材里面。因此,学习和阅读 MBA 权威教材,是了解和掌握 MBA 精髓要义的捷径;尤其是在我国 MBA 教育发展尚不能完全满足广大求学者要求的时候,这种求知的方式越发显得必要和实惠。

我们编译的这套“MBA 必修核心课程”,包括《经营战略(CORPORATION STRATEGY)》、《新产品开发(NEW PRODUCTS DEVELOPMENT)》、《市场营销(MARKETING)》、《生产作业(PRODUCTION)》、《理财:资金筹措与使用(FINANCE)》、

《人力资源:组织与人事(HUMAN RESOURCE)》、《管理创新(MANAGEMENT INNOVATION)》、《MBA 管理方法》、《MBA 情景案例》、《MBA 必修核心课程学习大纲》。所依据的都是当今欧美工商管理各个领域最著名、最通行的教科书,囊括了工商管理最普遍、最适用的知识。系统研读这些教材,就会对 MBA 核心必修课程有一个比较全面的了解。

“MBA 必修核心课程”于 1997 年出版后,获得社会各界好评,被广大读者誉为内容最完整、最深入的 MBA 教材。为适应国际上管理理论和我国管理实践的发展,在世纪之交,我们郑重推出 2000 年修订版。“MBA 必修核心课程”2000 年修订版吸收世界最权威工商管理大师截至 1999 年的最新成果,对第一版进行了全面修订,其中增加和重写的字数达 1/4 左右,体系更加完善,阐述更加透彻。2000 年修订版的出版,必将有力地促进我国 MBA 教育的提高和普及,推动我国企业管理人才的培养。

成就事业需要人才,优秀的工商管理人才需要接受一流的教育。实践证明,MBA 教育是当今世界培养职业企业家最完美的教育。一切有志于在企业界谋求发展并最终赢得成功的人士,都应该不失时机地夯实自己的知识根基。通过自学,掌握 MBA 必修核心课程的基本内容,能让你茅塞顿开、恍然大悟,会使你获得一种全新的感觉、全新的视野、全新的理念、全新的境界、全新的体验。

MBA 必修核心课程编译组

1999 年 11 月

总 目 录

上 册

第一篇 财务管理导论

第一章	财务职能	(3)
第二章	财务报表	(18)
第三章	财务环境	(37)
第四章	税收环境	(59)

第二篇 财务决策中的时间尺度

第五章	货币的时间价值	(83)
第六章	资本预算方法	(114)
第七章	风险、收益与资产选择	(180)

第三篇 财务分析、计划和控制

第八章	财务比率分析	(247)
第九章	财务分析和控制	(273)
第十章	财务预测	(302)

第四篇 营运资金管理

第十一章	营运资本政策	(329)
第十二章	现金和有价证券管理	(344)
第十三章	存货管理	(382)
第十四章	信贷管理及政策	(407)
第十五章	短期融资	(425)

下 册

第五篇 资本成本和评价

第十六章	财务结构和杠杆作用	(459)
第十七章	资本结构与资本成本	(485)
第十八章	股息政策	(550)
第十九章	评价	(588)

第六篇 财务政策的确定

第二十章	外部融资:机构及其行为	(631)
第二十一章	普通股融资	(662)
第二十二章	债券和优先股	(694)
第二十三章	租赁融资	(735)
第二十四章	期权工具融资	(750)

第七篇 财务专题讨论

第二十五章	兼并、收购与公司重组	(785)
第二十六章	国际财务管理	(814)

上册目录

第一篇 财务管理导论

第一章 财务职能	(3)
第一节 财务管理.....	(3)
第二节 财务职能.....	(4)
第三节 企业组织结构中的财务.....	(6)
第四节 企业的性质及其目标.....	(8)
第五节 价值最大化目标	(12)
第六节 变化中的财务管理作用	(14)
第二章 财务报表	(18)
第一节 收益表样本	(18)
第二节 资产负债表样本	(22)
第三节 资金来源与运用	(27)
第四节 报告要求	(34)
第三章 财务环境	(37)
第一节 金融市场	(37)
第二节 财务负责人的作用	(40)
第三节 金融工具种类	(42)
第四节 国家中央银行	(43)
第五节 财政政策	(44)
第六节 证券市场	(45)
第七节 全国市场系统	(47)
第八节 证券市场报告	(49)
第九节 保证金交易和卖空	(51)

第十节 金融工具	(54)
第十一节 金融市场的有效性	(54)
第四章 税收环境	(59)
第一节 企业所得税	(59)
第二节 个人所得税	(69)
第三节 不同企业组织形式的选择	(72)
第四节 对小型企业的特别条款	(78)

第二篇 财务决策中的时间尺度

第五章 货币的时间价值	(83)
第一节 利息率	(83)
第二节 终值	(85)
第三节 现值	(88)
第四节 终值与现值	(90)
第五节 普通年金的终值	(91)
第六节 普通年金的现值	(94)
第七节 先付年金的终值和现值	(95)
第八节 递延年金	(98)
第九节 永续年金	(99)
第十节 累计未来总额的年度支付	(100)
第十一节 年度年金支付	(100)
第十二节 确定利率	(101)
第十三节 不相等收款序列的现值	(102)
第十四节 利率的非整数值	(103)
第十五节 半年和别的复利期	(104)
第十六节 年度百分率(APR)	(107)
第十七节 适当利率	(111)

第六章 资本预算方法	(114)
第一节 资本预算的重要性.....	(114)
第二节 资本预算的概述.....	(116)
第三节 投资建议排队.....	(129)
第四节 资本预算技术.....	(149)
第五节 资本预算的一个实例.....	(159)
第六节 加速折旧.....	(164)
第七节 不同寿命期的项目.....	(165)
第八节 不同规模的项目.....	(173)
第九节 资本预算方法实际应用概况.....	(176)
第七章 风险、收益与资产选择	(180)
第一节 收益.....	(181)
第二节 风险的衡量.....	(182)
第三节 风险收益.....	(187)
第四节 多期风险性资产.....	(188)
第五节 利率水平的决定.....	(192)
第六节 投资组合的收益与风险.....	(200)
第七节 投资分散化.....	(206)
第八节 最优投资组合选择.....	(210)
第九节 资本—资产定价模型(CAPM)	(217)
第十节 套利定价理论.....	(224)
第十一节 与资本预算相关的风险度量和调整.....	(228)
第十二节 管理期权.....	(235)

第三篇 财务分析、计划和控制

第八章 财务比率分析	(247)
第一节 基本财务报表.....	(247)

第二节	财务比率的基本类型·····	(251)
第三节	财务比率标准·····	(252)
第四节	财务比率的用途·····	(254)
第五节	比率分析的一些局限性·····	(270)
第九章	财务分析和控制·····	(273)
第一节	财务计划和控制过程·····	(273)
第二节	对盈亏平衡分析的进一步讨论·····	(275)
第三节	经营杠杆·····	(278)
第四节	现金盈亏平衡分析·····	(282)
第五节	现金预算·····	(284)
第六节	多分厂企业的控制·····	(292)
第七节	全面计划模型·····	(297)
第十章	财务预测·····	(302)
第一节	现金流量循环·····	(302)
第二节	筹资模式·····	(306)
第三节	销售额百分比法·····	(307)
第四节	线性回归:一个变量·····	(313)
第五节	对线性回归的补充·····	(324)

第四篇 营运资本管理

第十一章	营运资本政策·····	(329)
第一节	营运资本管理的重要性·····	(329)
第二节	营运资本管理的要点·····	(330)
第三节	流动资产筹资·····	(336)
第四节	期限不同的债务的成本和风险·····	(340)
第十二章	现金和有价证券管理·····	(344)
第一节	现金和有价证券管理·····	(344)

第二节	现金支付管理·····	(354)
第三节	有价证券·····	(361)
第四节	现金管理模型·····	(374)
第十三章	存货管理·····	(382)
第一节	存货·····	(382)
第二节	存货分析的一般原则·····	(384)
第三节	经济订货量模型·····	(388)
第四节	经济订货批量模型的延伸·····	(393)
第五节	存货管理的基本技术·····	(402)
第十四章	信贷管理及政策·····	(407)
第一节	信贷标准·····	(407)
第二节	商业信贷条件·····	(412)
第三节	信贷决策·····	(414)
第四节	信贷政策变化的评估·····	(417)
第五节	计算机在信贷管理中的应用·····	(421)
第十五章	短期融资·····	(425)
第一节	商业信贷·····	(425)
第二节	商业银行的短期融资·····	(431)
第三节	商业票据·····	(440)
第四节	银行承兑汇票·····	(442)
第五节	有担保的短期融资·····	(443)
第六节	应收账款融资·····	(444)
第七节	存货融资·····	(450)

F275
8F2
:2

下册目录

第五篇 资本成本和评价

第十六章 财务结构和杠杆作用	(459)
第一节 财务杠杆	(459)
第二节 财务杠杆和风险	(468)
第三节 追加投资的财务杠杆	(473)
第四节 交叉分析	(476)
第五节 影响财务结构的因素	(479)
第六节 财务结构的实际运用	(481)
第十七章 资本结构与资本成本	(485)
第一节 杠杆作用与资本成本——理论	(485)
第二节 个人所得税与公司税并存情况下的资本成本	(498)
第三节 破产成本的影响	(510)
第四节 税和市场缺陷相结合	(512)
第五节 最佳资本结构决策方法	(516)
第六节 外部权益资金成本与留存收益成本	(525)
第七节 折旧基金的成本	(528)
第八节 计算各资金成分的成本	(529)
第九节 计算厂商的资本成本	(538)
第十节 项目或部门的资本成本	(540)
第十一节 厂商的整体资本预算的发展	(545)
第十八章 股息政策	(550)
第一节 股息支付	(550)

第二节	影响股息政策的因素·····	(551)
第三节	通用的股息模式·····	(555)
第四节	股息政策理论·····	(561)
第五节	股息政策最优化的决定因素·····	(568)
第六节	送股、拆股和回购·····	(580)
第十九章	评价·····	(588)
第一节	价值的定义·····	(588)
第二节	债券评价·····	(590)
第三节	优先股评价·····	(600)
第四节	普通股收益及评价·····	(601)
第五节	引起市价变化的因素·····	(603)
第六节	不同增长模式下的评价·····	(604)
第七节	零增长股价·····	(605)
第八节	正常或持续增长·····	(605)
第九节	超速增长·····	(606)
第十节	股息贴现模型中的参数估计·····	(609)
第十一节	增长机会分析·····	(611)
第十二节	市盈率·····	(614)
第十三节	比较不同预期增长率的公司·····	(616)
第十四节	普通股评价与自由现金流量方法·····	(618)

第六篇 财务政策的确定

第二十章	外部融资:机构及其行为·····	(631)
第一节	企业融资的来源·····	(631)
第二节	直接融资·····	(632)
第三节	投资银行·····	(638)
第四节	投资银行的运营·····	(640)

第五节	发行成本·····	(650)
第六节	协商承销与复合投标承销发行成本的 比较·····	(651)
第七节	证券交易规则·····	(654)
第八节	证券交易委员会的变化·····	(657)
第九节	证券交易管理的评价·····	(658)
第二十一章	普通股融资·····	(662)
第一节	收益、控制权和风险的分摊·····	(662)
第二节	普通股融资·····	(664)
第三节	以普通股作为资金来源的评价·····	(668)
第四节	融资中认股权的作用·····	(670)
第五节	增资发行的理论关系·····	(671)
第六节	对股东地位的影响·····	(676)
第七节	融资中利用认股权的优点·····	(680)
第八节	初始融资·····	(681)
第九节	选择不同的融资方式·····	(684)
第二十二章	债券和优先股·····	(694)
第一节	融通长期债券的工具·····	(694)
第二节	有担保债券·····	(703)
第三节	无担保债券·····	(705)
第四节	债券价值及其波动·····	(714)
第五节	长期债券成本·····	(718)
第六节	长期债券的特质·····	(719)
第七节	使用长期债券的决策·····	(721)
第八节	优先股的特质·····	(722)
第九节	发行优先股的主要条款·····	(723)
第十节	优先股评价·····	(726)
第十一节	使用优先股的决策·····	(728)