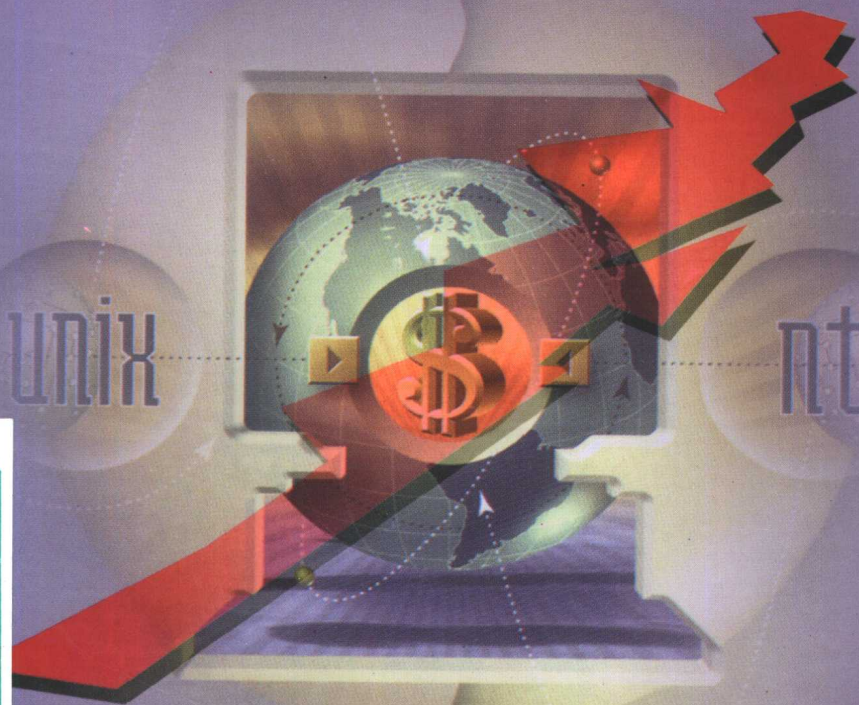


GAODENGYUANXIAOCAIJINGZHUYANYIEZHUGANKEXILIEJIAOXUEANLI

高等院校财经专业主干课系列教学案例

财务管理学 教学案例

吴安平 王明珠 尹桂凤 谢梁秋 编著



中国审计出版社

高等院校财经专业主干课系列教学案例

财务管理学教学案例

吴安平 王明珠 尹桂凤
谢梁秋 江兰天 黄晓红 编著

中国审计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学教学案例/吴安平等编著. —北京:中国审计出版社, 2001. 2

(高等院校财经专业主干课系列教学案例)

ISBN 7 - 80064 - 966 - 0

I. 财… II. 吴… III. 财务管理 - 案例 - 高等学校 - 教学参考资料 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 84396 号

财务管理学教学案例

吴安平 王明珠 尹桂凤 谢梁秋等编著

-
- | | |
|------|--|
| 出 版 | 中国审计出版社 |
| 地 址 | 北京市西城区北礼士路 54 号 邮政编码 100044 |
| 电 话 | (010)88361317 88361300 传 真 (010)88361310 |
| 发行经销 | 新华书店总店北京发行所发行 各地新华书店经销 |
| 制 版 | 世纪风云图文制作中心 |
| 印 刷 | 山东高青县印刷厂 |
| 开 本 | 850 × 1168 1/32 |
| 印 张 | 9.5 |
| 字 数 | 222 千字 |
| 定 价 | 17.00 元 |
| 版 次 | 2001 年 2 月北京第 1 版 |
| 印 次 | 2001 年 2 月第 1 次印刷 |
| 印 数 | 1 - 6000 册 |
| 书 号 | ISBN 7 - 80064 - 966 - 0/G·47 |
-

版权所有 侵权必究

前 言

21 世纪,人类社会将进入知识及信息时代,社会经济将以超乎人们想象的速度发展。市场竞争将呈现知识、智慧和人才竞争的新趋势,率先抢占知识和信息的制高点,拥有高智慧、高技术并具有创新精神的人才就会占尽先机。国家如此,企业亦如此。新世纪需要大量高素质经济及管理人才,高校经济及管理学科人才培养任务十分艰巨。

中共十五届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十个五年计划的建议》特别强调在十五计划期间教育要走改革创新之路,要重视培养创新精神和实践能力,提高人才培养质量。但从中国高等教育现状看,课堂教学仍受到传统模式的束缚,教育手段改革相对落后。有人讥称为“教育在迈着慢吞吞的步履生活在多年不变的规则中。”受此教育大环境影响,经济及管理学科教学存在的问题也具普遍性。近年来,国内一些高等学校开始寻求教育创新及高素质人才培养的途径,探索、尝试经济及管理类学科新的人才培养模式。一些高校受美国哈佛大学 MBA 教学模式的启发,已经在经济及管理类学科课堂教学中尝试案例教学法,收到良好效果。但是,也应当看到,由于大部分案例都来自于国外,由外国人编写其背景,思维方式和解决问题的方法都与我国的国情有很大差别,因而使案例教学法的效果打了一定的折扣,编辑一套由中国人自己编写、符合中国人的思维方式、与现行教学相配合、符合中国高校教师和学生使用的教学案例已迫在眉睫。

为了满足经济及管理类学科课堂教学改革需要,我们组织一批来自高校教学第一线具有多年教学经验的教授、学者,按照高素质人才培养目标要求及课堂教学规律,在总结国外特别是美国MBA教学案例成功经验的基础上,广泛搜集国内企业的典型案例,加以整理,编著了这套高等院校财经专业主干课系列教学案例。首批出版《财务管理学教学案例》、《审计学教学案例》和《管理会计学教学案例》、《高级会计学教学案例》四册,其余分册将陆续推出。

这套教学案例丛书以课堂教学改革及教学模式创新为基点,在整体框架上尊重课程体系及课堂教学规律,按课程内容及授课顺序安排章节、与课堂教学内容同步;在体例上根据课堂教学规律按章节分别列有教学引导案例、课堂讨论案例和课后分析案例;在案例选择上体现真实、典型、适用;在案例内容编撰及问题设定上强调专业理论与实践的融合,并使之具有一定深度、高度和难度,在让学生掌握已知的同时,引导学生积极思考探索未知。尝试利用课堂案例教学夯实专业理论,培养学生实践能力、研究能力和创新能力的全新教学模式。

这套教学案例丛书的特点可以概括为:一是符合中国国情。本套教学案例由中国人自己编写,选用的大多为国内典型案例,并与现行教学大纲相配合,适合国内高等院校经济及管理类学科师生使用。二是实务性及操作性强。即案例源于实践,背景真实,资料丰富充实,具有较强的可操作性。三是适用性强。即遵循教学规律的同时尊重实务规律,不仅适用于高校教学、学生自学,而且可用于经济及管理专业人员的业务培训及自修提高。四是形式新颖、内容有一定深度、高度和前瞻性。

在这套教学案例丛书的编写过程中,经多次组织编者、专家研讨,广泛征求并听取了专家及学者的意见。从选题确定、制定大纲、案例收集精选、案例加工编撰、到形成初稿,修改定稿,不仅编

著者投入了大量的精力,其他有关方面的专家、学者也给予了宝贵的支持与指导。对此我们一并表示感谢。

编著者

2000年12月

出版者的话

尊敬的各位老师、各位同学：

编辑出版一套由中国人自己编写、符合中国国情、适合高校财经专业教师和学生使用的教学案例,为我国高等院校教学改革、为我国新世纪复合型人才的培养出一份自己的力量,是我国组织编写、出版本套系列图书的出发点和宗旨。由于水平和资料有限,书中不足和疏漏之处难免,在此我们真心诚意地请您对本书在结构安排、案例选择和描述、所要探讨的问题的提出等各个方面存在的不足和问题提出您的建议。我们郑重承诺:凡是提出的建议在本书修订时被采纳的,字数较少的,我们将送新书一本或几本;字数较多的,我们将按规定支付稿酬;所有提出建议的老师 and 同学,均可享受作者购书的折扣优惠。我们恭候着您的来信和来电。

中国审计出版社

《高等院校财经专业主干课系列教学案例》编辑办公室

联系人:张桂琴 徐荣才

联系电话:(010)88361305(如遇电话变更,请查询 010-114)

地址:北京市西城区北礼士路 54 号

邮政编码:100044

目 录

第一篇 导论

- 1.1 财务管理学教学规律与特点 (1)
- 1.2 财务管理学教学体系和教学内容改革方向 (10)
- 1.3 财务管理学案例教学法的意义 (13)

第二篇 财务管理基础理论

- 2.1 教学引导案例 (16)
 - 【案例一】 财务管理目标演进
——MT 企业财务管理目标选择 (16)
 - 【案例二】 风险收益的计量
——北方公司风险收益的计量 (24)
- 2.2 课堂讨论案例 (28)
 - 【案例一】 货币时间价值
——兴帮公司货币时间价值的计算 (28)
 - 【案例二】 年金终值与现值
——利民公司年金终值与现值的计算 (29)
 - 【案例三】 适应理财环境,寻求投资良机
——“燕京”的自信 (30)
- 2.3 课外思考与分析案例 (34)
 - 【案例一】 风险报酬的确认

——苹果公司风险报酬的计量	(34)
【案例二】 货币时间价值	
——W 公司货币时间价值的计算	(35)
【案例三】 滚动资本大雪球	
——荣事达的成功之路	(36)

第三篇 企业筹资管理

3.1 教学引导案例	(40)
【案例一】 长期债券筹资方式选择	
——“北京华远”成功的关键:举债淘金	(40)
【案例二】 债转股筹资方式的选择	
——南宁化工的债转股:变“他有”为“自有”	(52)
【案例三】 股票筹资方式的选择	
——科技园之一:“华工科技”闪亮登场	(60)
3.2 课堂讨论案例	(69)
【案例一】 长期筹资决策方法的选择	
——“东安”的动力	(69)
【案例二】 长期筹资方式的选择	
——大营家:总是“赢”的	(73)
【案例三】 短期筹资方式的选择	
——“X—Y 公司”的精心盘算	(76)
3.3 课外思考与分析案例	(77)
【案例一】 资金需要量预测	
——R 公司年初定额流动资金需用量预测	(77)
【案例二】 股票筹资决策	
——仕奇:实力才是永恒的	(80)

【案例三】 短期筹资决策	
——“意外”公司的筹资术	(83)

第四篇 企业投资管理

4.1 教学引导案例	(86)
------------------	------

【案例一】 投资额预测	
——北山公司新增生产能力投资额预测 ..	(86)

【案例二】 项目投资决策	
——“伟达相机”新建项目投资决策	(90)

【案例三】 股票投资:购并生金	
——“H-A”公司购并“G-X”公司	(99)

【案例四】 商业信用决策	
——DYJ公司的商业信用决策	(119)

4.2 课堂讨论案例	(123)
------------------	-------

【案例一】 内含报酬率法与净现值法的比较	
——项目投资决策:W公司的英明选择	
.....	(123)

【案例二】 分散证券投资风险的策略与方法	
——化险为夷:SS公司的果断选择	(124)

4.3 课外思考与分析案例	(127)
---------------------	-------

【案例一】 购并投资决策	
——捷足先登者:三九集团	(127)

【案例二】 证券投资决策	
——“常胜”公司股票投资决策	(132)

第五篇 收益管理

5.1 教学引导案例	(136)
------------------	-------

【案例一】 营业收入预测	
--------------	--

——某中外合资公司营业收入预测	(136)
【案例二】 利润预测	
——东方集团公司利润预测	(139)
【案例三】 利润分析	
——利康公司利润分析	(141)
【案例四】 合法避税策略	
——泰科公司合法避税策略	(143)
5.2 课堂讨论案例	(146)
【案例】 营业收入分析	
——新兴企业营业收入分析	(146)
5.3 课外思考与分析案例	(147)
【案例一】 利润预测	
——晨光纸业利润预测	(147)
【案例二】 利润分析	
——腾龙企业利润分析	(148)

第六篇 股利政策

6.1 教学引导案例	(151)
【案例】 股利政策的应用	
——南京钢铁股份有限公司股利政策的选择	
.....	(151)
6.2 课堂讨论案例	(166)
【案例】 股利政策的选择	
——华美股份有限公司股利政策选择案例	
.....	(166)
6.3 课外思考与分析案例	(171)
【案例】 股利政策的应用	
——四川长虹电器股份有限公司股利政策	

应用案例	(171)
------------	-------

第七篇 财务分析

7.1 教学引导案例	(185)
------------------	-------

【案例一】 营运能力分析

——中国第一铅笔股份有限公司营运能力分析

.....	(185)
-------	-------

【案例二】 财务状况综合分析

——振声电子公司财务状况综合分析	(191)
------------------------	-------

7.2 课堂讨论案例	(196)
------------------	-------

【案例一】 偿债能力分析

——青岛海尔集团偿债能力分析	(196)
----------------------	-------

【案例二】 盈利能力分析

——南京化纤股份有限公司盈利能力分析

.....	(200)
-------	-------

7.3 课外思考与分析案例	(202)
---------------------	-------

【案例一】 偿债能力分析

——红秀集团偿债能力分析	(202)
--------------------	-------

【案例二】 盈利能力分析

——上海海欣集团股份有限公司盈利能力分析

.....	(203)
-------	-------

【案例三】 财务状况综合评价

——SCCH 公司财务状况综合评价	(205)
-------------------------	-------

第八篇 企业兼并及破产管理

8.1 教学引导案例	(209)
------------------	-------

【案例一】 企业兼并的强强合作策略

——引人关注的“TCL”集团公司合作兼并

及启示	(209)
【案例二】 托管经营,规避破产的一剂良方 ——“上海二毛”托管经营引发的思考	(220)
8.2 课堂讨论案例	(224)
【案例一】 强强联合实现规模效益 ——南京“四强合并”的思考	(224)
【案例二】 企业破产原因分析及抉择 ——天津渤海啤酒厂破产案	(227)
8.3 课外思考与分析案例	(234)
【案例一】 以同业购并为主,购并与自建并举 ——内蒙古伊利公司购并案	(234)
【案例二】 中国首家金融机构破产案 ——“广信公司”兴衰始末	(240)
第九篇 课外综合分析案例	
【案例一】 企业投资及筹资案例 ——A 钢铁制品公司投资及筹资决策	(248)
【案例二】 现金预算 ——白水旅游用品公司 18 分店现金预算案例	(252)
【案例三】 目标利润管理 ——上海石化的目标利润管理	(255)
【案例四】 企业兼并 ——清华同方合并山东鲁颖电子案例	(259)
【案例五】 企业并购案例 ——中远着陆众城再生	(263)
【案例六】 企业破产 ——“大宇汽车”破产案例	(269)

【案例七】	资本扩张及结构调整	
	——杉杉集团的财务策略·····	(273)
【案例八】	企业收购案例	
	——万科善意参股 申华真诚相邀·····	(276)

第一篇 导 论

1.1 财务管理学教学规律与特点

任何一门课程的教学规律,往往取决于该学科本身的规律,财务管理学教学实践表明,财务管理学教学至少应把握以下特点:

一、财务管理学内容具有系统性

企业是以盈利为目的的经济组织,为实现其盈利,就必须进行商品生产与交换,由于商品是使用价值与价值的统一体,而商品的价值(货币)表现就是资金,因此,企业的生产经营过程,一方面表现为商品的运动过程,另一方面也必然表现为资金运动过程,即财务活动。见图表 1-1。

在上述资金运动中存在着企业与各方面发生的经济关系,即财务关系,具体表现为:

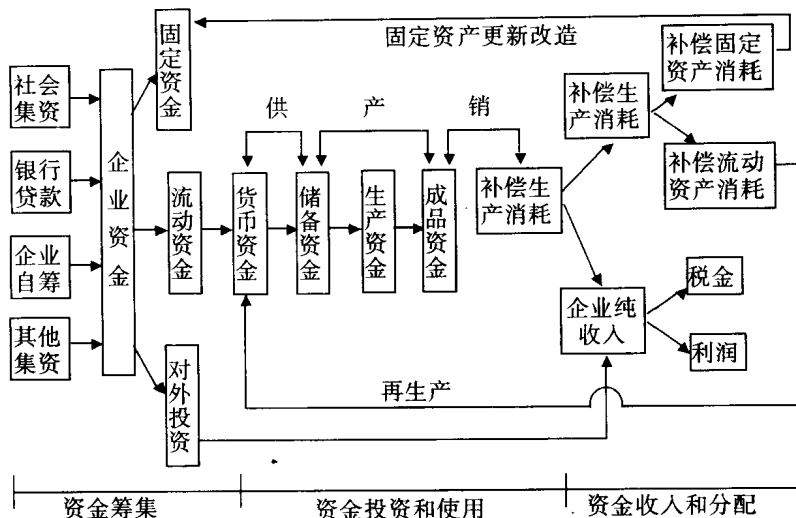
(一)企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

(二)企业同其债权人之间的财务关系,体现的是债务与债权关系。

(三)企业同其被投资单位的财务关系,体现所有权性质的投资与受资关系。

(四)企业同其债务人的财务关系,体现的是债权与债务关系。

(五)企业内部各单位的财务关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。



图表 1-1 企业资金运动状态

(六)企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

(七)企业与税务机关之间的财务关系,反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。财务管理内容的特点导致财务管理学具有很强的系统性,包含着有机联系的三个基本内容。

(一)资金筹集

企业从各种渠道筹集资金是资金活动的起点。企业的自有资金,是通过吸收拨入款项、发行股票等方式从投资者那里取得的。投资者包括国家、其他企业、单位、个人、外商等。此外,企业还可

通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式来吸收借入资金,构成企业的负债。企业从投资者、债权人那里筹集来的资金,一般是货币资金形态,也可以是实物、无形资产形态。

(二)资金投放和使用

企业筹集来的资金,要投放于经营资产上,主要是通过购买、建造等过程,形成各种生产资料。一方面进行固定资产投资,兴建房屋和建筑物、购置设备等,另一方面使用货币资金购进原材料、燃料、商品等,通常货币资金就转化为固定资产和流动资产。企业通过投资形成的资产在生产经营过程中要进行营运使用,并发生耗费。此外,企业还可以用现金、实物或无形资产采用一定的方式向其他单位投资,形成短期投资和长期投资,企业投放资金和使用资金都是为了取得一定的收益。

(三)资金收入和分配

企业通过销售过程将生产的产品或购入的商品发送给有关单位,并且按照商品的价值取得销售收入。在这一过程中,企业资金从商品资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入,实现产品的价值,不仅可以补偿产品成本,而且可以实现企业的利润,企业自有资金的数额随之增大。此外,企业还可能取得投资收益和其他收入。

企业所取得的产品销售收入,要用以弥补生产耗费,缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资净收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,税后利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施,其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金,还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金,就从企业资金运动过程中退出。