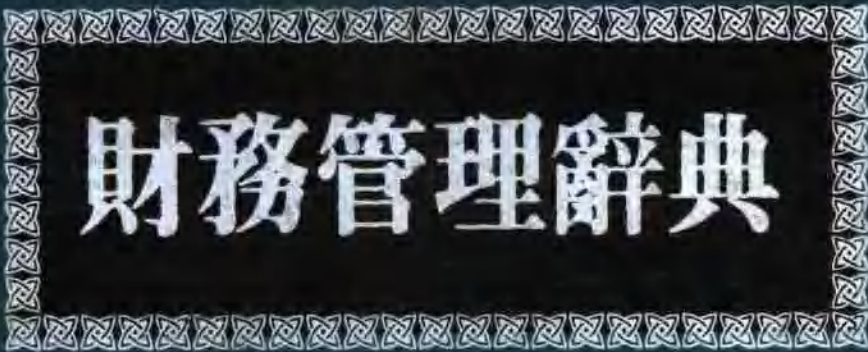


中華民國管理科學學會策劃



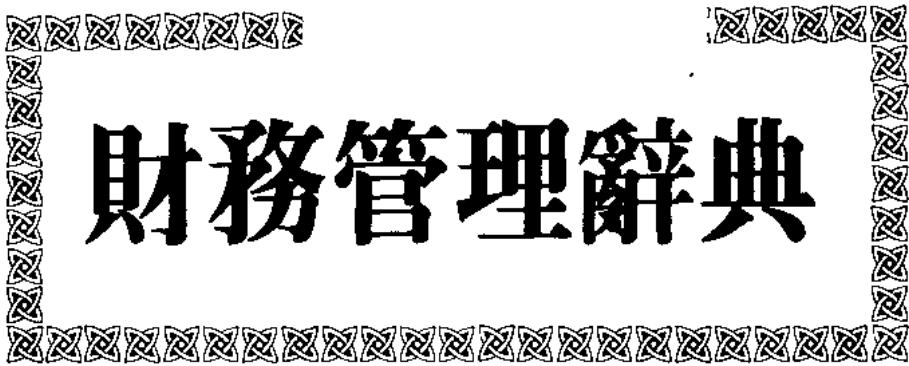
財務管理辭典

主編：楊必立・劉水深

編輯：林煜宗・黃柱權

華泰書局

中華民國管理科學學會策劃



財務管理辭典

主編：楊必立・劉水深

編輯：林煜宗・黃柱權

華 泰 書 局

編輯顧問

何 永 福
林 煜 宗
陳 定 國
黃 俊 英
鎮 天 錫

吳 思 華
洪 夏 浩
陳 明 璋
黃 柱 權

林 英 峰
高 孔 廉
陳 肇 榮
劉 璧 章

編輯助理：鄭華清

序

「美國人的挑戰」一書的作者薩文·史策坡 (Servan-Schreiber) 認為美國與歐洲間之技術鴻溝，並非單純的出於技術上之優勢所致，而與管理上之成就密切相關。日本也以其獨特之管理方式，強化其產品競爭力，致能縱橫國際市場，而一躍成為經濟大國。今天我們要促進經濟之持續成長，如何使管理水準提昇，實為當務之急。

中華民國管理科學學會以提昇我國管理水準為宗旨，除積極引進美日管理新知外，也致力於發展本土化之管理科技，然而在引進與融合管理科技的過程中，常發生名詞混淆及涵義不清的現象，使初學者有無所是從之感，因而影響了傳播與溝通之效果。為了解決此種困擾、統一溝通之語言，也為了廓清各種名詞之涵義。中華民國管理科學學會於數年前即委由政大企管研究所楊必立教授及劉水深教授負責編纂管理辭典，去年已完成行銷管理及生產管理兩類，今再陸續推出財務管理、人事管理、數量方法、一般管理、管理資訊及管理會計等類辭典，我們在此感謝所有參與此一編纂工作之專家、學者，感謝他們為此辭典所付出之心力。

管理辭典的編纂是一件相當繁雜的工作。首先，管理專有名詞蒐集彙總要儘量求其周全而不遺漏，每個譯名之用詞，更要字字斟酌，以免以文害意，每個詞句之例舉說明，也要旁徵博引，多方查證，才不致誤引誤導。雖然如此，要一次做到盡善盡美，仍有困難，尤其管理專有名詞之譯名，更難完全符合每個人的偏好，但為了統一用語，以獲得標準化的好處，我們希望各界人士，特別是管理學術界，要儘量利用本辭典所建議之用語，日子一久，管理專有名詞自然逐漸統一，達成編纂本管理辭典之初衷。

最後盼望本辭典能成為有志於管理學術研究及工商企業界人士之得力工具書，便利管理學術之學習、研究與傳承，以有助於我國管理科技在國際間大放異彩，並促進我國經濟之再成長。

中華民國管理科學學會
理事長 王昭明 謹識

七十八年一月

楊序

企業管理學的誕生與發展，尚不足百年，但其對工商企業，政府機構，以及非營利性的各種組織的效能，大為提高。管理學的實用價值，已受到各方所肯定。

作為一門新興的社會科學，管理學的最顯著的特色，即是學者們所倡導的新觀念，新作法，層出不窮，深入了解這些新觀念或新作法，已成為研求企管知識的重要課題。但是莘莘學子以及社會人士在接觸這些新觀念與新技術時，通常須投入甚多心力，方能通曉其中的涵義。這是由於下列的幾項原因。

一、許多學者對相同或極為近似的概念，賦與完全不同的名詞，造成了解上的第一種混淆。

二、學者們可能用相同的名詞來涵括不同的概念，造成了解上的第二種混淆。

三、許多常見的普通辭彙，一旦用之於企業管理，常代表完全不同的概念。初學者通常不易分辨，難免張冠李戴，誤解真意，這是第三種混淆。

更就國人而言，除了前述三種容易發生的混淆外，還加上由英文名詞譯成中文時所發生的第四種混淆。企業管理發揚於美國，重要企管書籍類屬英文版本，若干學者將英文企管書籍譯成中文以消除溝通上語文的障礙，立意甚佳。但學者們在譯述時，由於無法事先協調一致，許多企管方面的譯名，只能憑譯者個人的意念與偏好，結果是相同的英文名詞，可能有若干不同的中文譯名，或是本不相同的英文名詞，卻具相同的中文譯名，例如“奈端”與“牛頓”，甚難認定其本係一人。又如“工業”一辭，究竟指的是英語“Industry”還是“Manufacture”？亦頗費猜疑。凡此種種，平添許多教學與認識上的困惑。

。對於企管知識的傳播，構成甚大的阻碍。

早在民國六十六年間，本人感覺到企管名詞缺乏標準譯名的困碍，乃於中華民國管理科學學會會員大會上提議編纂“管理科學辭典”，經大會通過，並經中華民國管理科學學會第三屆常務理監事第一次會議決議組織管理科學辭典編輯委員會辦理。聘請陳振銳，劉璧章，鎮天錫，黃柱權，洪良浩，陳定國，黃俊英，劉水深，高孔廉，林煜宗諸位先生，及本人共十一人為管理科學辭典編輯委員會委員，由本人充任委員會召集人，民國六十七年一月卅一日舉行第一次編輯委員會，會中決定數項編輯原則，追述如次：

1. “管理科學”一詞，採取廣義解釋，包括八大門類，即

- i. 一般管理。
- ii. 人事管理。
- iii. 財務管理。
- iv. 行銷管理。
- v. 生產管理。
- vi. 管理會計。
- vii. 數量分析。
- viii. 管理資訊。

每一門類分由編輯委員一人或二人負責纂修工作。

2. 本辭典每一名詞均列舉中英文對照名稱。附以“定義”，“解釋”，“舉例”，並說明“使用場合”。

3. 各門類如有重複名詞，力求定義解釋等不相矛盾，並在索引中，註明不同解釋所出現的處所。

4. 為使全體會員有“參與”感，請全體會員，儘可能每人提供名詞釋義一條或數條，作為編輯資料，以期集思廣義，共襄盛舉。

5. 各門類，可按編輯工作的完成先後，分冊印行。

在本人擔任召集人的數年內，各門類編纂同仁，均係本諸上舉原則進行工作，財務管理，行銷管理，數量方法，管理資訊等門類，亦

久經完稿。

嗣因本人擔任公職，參與各項國家考試，職責繁重，乃辭去管理科學辭典編輯委員會召集人，改由國立政治大學企業管理研究所劉所長水深繼任，本辭典編纂工作在劉所長主持及全體編輯委員共同努力下，終於有成，本人對於參與編纂同仁多年辛勞，特致由衷之欽佩與謝忱，深信本辭典將成為管理學術界，管理實務家，以及社會上一般人士必備之參考文獻。掃除意見溝通之障礙，助益企管知識的傳播，回憶數年前的構想，管理科學學會會員大會的支持，衆多好友的努力，以及本人對於編輯工作的中斷，欣喜感愧的心情，實非此一短文所可表達。略綴數言，用以誌感。

楊 必 立

七十四年五月一日

於台北

序

提升管理水準是健全企業、提高生產力、強化對外競爭力之要件，也只有管理學術之發展與應用，經濟之成長才有保障。我國歷史雖然悠久，文化雖然博大，但歷代重農輕商的結果，國內欠缺孕育及發展管理科技之環境，即使有些管理科術也因不受重視而散失，以致現代化之管理知識與技術，多數從歐美及日本引進而來。由於引進之來源及人員不同，因此常發生同一觀念但賦予不同之名詞，或不同觀念卻用相同之名稱。造成管理名詞混淆，涵義不清之現象。影響了管理學術之發展與傳播。

標準化是現代管理之重要觀念。不僅產品要標準化，名詞之標準化更為重要。只有透過統一之名詞及用語，意見溝通才能順暢，才不致發生會錯意之窘境。管理學術也須要統一名詞才能發揚光大。可惜過去國內管理學術界及實務界由於欠缺統一之用語，往往援用個人所偏好之名詞，造成初學者之困擾與學術發展之障礙。國立政治大學企業管理研究所首任所長楊必立教授有鑑於此，乃倡議編纂管理辭典。在中華民國管理科學會之贊助下，匯集國內管理學術界之精英，成立編輯委員會，分組着手編纂工作。

管理辭典之編纂旨在提供一部實用之管理工具書，使各界能迅速習得管理知識，應用管理技巧。為了達到這個目的，除了要統一譯名之外，更要界定各名詞之涵義及使用之場合，並儘量舉例說明，以確保具有辭典之特徵，發揮工具書應有之功能。

本辭典之編纂，從名詞之蒐集、譯名之推敲、解釋、涵義之探討、例舉，中英索引之編纂，在在皆費了各編輯委員及贊助人員無數之心血，個人謹在此致最大之謝意！

管理辭典之編纂只是為管理學術作了紮根的工作，而其開花與結

果則有賴各界之通力合作，特別是擔任傳播工作之教育界及新聞界人士，更應該摒棄各人之偏好、體認標準化之重要，一致採用統一之名詞。如此才能加速發展管理技術，提升我國管理水準，使經濟能夠成長再成長。

劉 水 深

七十四年五月

於政大企業管理研究所

目 錄

A 部	1
B 部	21
C 部	37
D 部	91
E 部	113
F 部	129
G 部	147
H 部	151
I 部	155
J 部	171
L 部	173
M 部	185
N 部	201
O 部	213
P 部	225
Q 部	253
R 部	255
S 部	275
T 部	311

U 部	327
V 部	331
W 部	335
X 部	341
Y 部	343
Z 部	345
中文索引	345

Accelerated Depreciation Method

加速折舊法

攤銷資產成本速率較快的折舊方法，即其折舊率較通常為大。四種主要的加速折舊方法是 1. 年數合計法 (sum-of-digits method)；2. 定率遞減法 (fixed percentage of declining balance)；3. 倍率遞減法 (double declining balance)；4. 變率遞減法 (diminishing-rates method)。

見上列各條之舉例。

用於 1. 工廠機件負荷過重，使用過量時。

2. 機器之經濟壽命較其物質壽命為短時。

3. 為了獲得所得稅之利益時。

4. 加速收回資產成本，以充裕企業內部資金來源時。

Acceleration Clause

加速條款

可轉換證券之轉換率，隨著持有時間之長度而變動的一種規定。

有一 1,000 元二十年期可調換公司債，規定自某一日期起的調換價格為 25 元，亦即可調換 40 股的普通股。但如附上加速條款，可規定開始四年，調換價格維持每股 25 元，滿四年後調換價格變為 30 元，則其調換率變為 33.33 股，再滿另外四年後，調換價格又變為 35 元，因此調換率又變為 28.57 股。

企業為了加速調換公司債為普通股時訂定之。

Acid-Test Ratio

酸性測驗比率

測定一企業、組織之現金、短期有價證券、及應收帳款之和對流

動負債的比率。亦可將存貨自流動資產中扣除，而以流動負債除該項餘額。列成公式如下：

$$\text{酸性測驗比率} = \frac{\text{現金} + \text{應收帳款} + \text{有價證券}}{\text{流動負債}}$$

$$= \frac{\text{流動資產} - \text{存貨}}{\text{流動負債}}$$

本比率用於分析一企業清償短期債務之能力，其比率愈高表示不能還債之風險愈小。至於比率要多大才適當，通常因行業性質而異，故比較時須視同業平均數而定。

台北公司六十七年底資產負債如下：

台北公司資產負債表（單位千元）

資 產		負債及股東權益	
現金	\$ 50	應付帳款	\$ 60
有價證券	150	應付票據	110
應收帳款	200	所得稅準備	130
存貨	300	流動負債	\$ 300
流動資產總額	\$700	長期負債	700
工廠設備	\$1,800	負債總額	\$1,000
減：折舊	500	普通股(60,000股)	\$600
工廠設備淨額	\$ 1,300	保留盈餘	400
		淨值總額	1,000
資產總額	\$ 2,000	資產求償權總額	\$2,000

$$\text{酸性測驗比率 (67年底)} = \frac{\$50 + \$150 + \$200}{\$300} = \frac{\$400}{\$300} = 1.3 \text{ 倍}$$

同業平均 = 1.0 倍

因此台北公司之償還短期債務能力比其他的同業廠商為優。

用來評估一個企業之短期債務償還能力。

Accounting Income

帳面收益

企業帳面上所記載收入減去費用之餘額。此名詞之應用相對於經濟收益 (economic income)。

見經濟收益 (economic income) 條之舉例。

載明於財務報表中，作為企業績效之衡量或為股利發放之參考。

Accounts Receivable Financing

應收帳款融資

短期資金的主要來源之一，包括應收帳款質押 (pledging) 和讓售 (factoring)。應收帳款質押的特性是債權人對應收帳款有留置權，而且對借款人（應收帳款的出售人）保有債務追索權，例如購貨之人或公司不付款時，則應收帳款的出售公司必須負責這損失。應收帳款讓售 (factoring) 是由應收帳款融資公司收買應收帳款，而對出售人無法行使追索權，因此客帳承讓商承擔了債務不履行之風險。

貨物的出售者與金融機構之間訂定合約，規定一旦貸款的關係建立時，出售者定期的將一捆發票送到金融機構，債權人就檢視這些發票，並且對購買者做一評價，公司的發票如果不能符合債權人的信用標準時，則不能接受當做質押品或承讓；若符合信用標準，一般係以低於應收帳款之總值貸款或承讓給出售貨物的公司。

製造商、批發商、零銷商用賒銷方式，且應收帳款太多時用之。

Accounts Receivable Management

應收帳款管理

應收帳款管理就是對有關信用政策因素之控制。信用政策之寬嚴係根據賒銷額和平均收款期間兩項因素來決定。如何控制這兩項因素，一般要注意下面四種政策性變數：1.信用標準（可接受的最大風險度）；2.信用期間；3.銷貨折扣；4.公司的收款政策。

「寬鬆」信用政策，1.授信給風險較大的客戶，2.延長認可的付款期間，3.提高提早付款的折扣，與4.減少對過期帳戶催討程序的壓力。這種政策預測可增加銷量，但同時也會增加呆帳損失與應收帳款投資。

「嚴苛」信用政策，包括嚴守信用標準，縮短信用期間，以及加緊對過期帳戶之催討。這樣將會減少銷貨，但是也會減少呆帳損失與應收帳款投資。

目前之付款條件為「2/10, net 30」，若新的付款條件為「3/15, net 45」，則為「寬鬆」信用政策，若新的付款條件為「1/10, net 20」，則為「嚴苛」信用政策。

「寬鬆」信用政策用於銷售量偏低及呆帳損失並不高時，「嚴苛」信用政策用於呆帳損失偏高，而銷售量不太受信用政策影響時。嚴格來說，採用何種政策應預估改變某些變數後對利潤之影響，然後才決定。企業均應作應收帳款管理，尤其大企業，因其與銷售水準及資金流動關係密切。

Accruals

應計項目

係一種交易發生之認定，亦即收入、支出項目，及有關之資產負債的局部認定，此係會計期間與契約期間，或受益期間不相吻合之結果。

如應付薪資、應付稅捐、應付利息等都是在一個企業內會持續發生的流動負債；另外，如應收利息、應收佣金等則是一個企業內會持續發生的流動資產。此類負債和資產都屬於應計項目。

在權益發生制 (accrued basis) 下使用，使收益及費用均與發生之期間一致。

Accumulation Points

向上突破點

當一種股票其價格的變動形成一潛伏底形後，假使股價突然往上突破，同時成交量大量增加，此一現象稱之為向上突破；而突破的地方即稱之為向上突破點。當股價呈盤局一段時間，而產生突破的現象，表示股市中出現了強力的買方，此時為股價趨漲的訊號。

見潛伏形 (line formation) 一詞中之例一，其第十一天股價之最高價超過了二十元，此地方即為向上突破點。

正是股票買入之時機。

Activity Ratio

經營比率

係衡量廠商使用可支配資源之效率。屬於經營比率之各項比率均牽涉到銷貨水準與各種資產帳戶的投資之間的比較。經營比率通常包括存貨週轉率 (inventory turnover)、平均收帳期間 (average collected period of receivable)、固定資產週轉率 (turnover of fixed assets)、總資產週轉率 (turnover of total assets) 等。

見上列各條之舉例。

作為企業之資源是否有效運用之指標。

Adjustment Bonds

調整公司債

見收益公司債 (income bonds)。

Advance-Dcline Ratio

漲跌比

所謂漲跌比係衡量股價上揚之股票數目對下跌數目之比數，以做為衡量股市強弱之指標。當股價上揚之股票數目超過了下跌的數目時，此一比值增加，表示股價趨漲，反之則表示股價趨跌。

假定在某一週中有 800 種股票價格上揚，400 種股票價格下跌，此時漲跌比為 2。紐約證券市場自 1973 年 1 月開始，其漲跌比即呈陡峭下降，雖然在 9~10 月曾經回升，但未回到 1 月之最高水準，表示紐約證券市場已進入一空頭市場，而事實上紐約股市自從 1973 年 9 月底即進入趨跌的市場。

用來判斷股票市場是否進入空頭市場或是多頭市場。

After-Tax Cost Of Debt

稅後負債成本

會計處理上，將利息視為一種費用，亦即可減少營利事業所得稅負擔，故實質負債成本較名目負債成本為低，我們可用所得稅率來求得其實質負債成本，實質負債成本即為稅後負債成本，其計算公式如下：

$$\begin{aligned}\text{稅後負債成本} &= \text{稅前負債成本} \times (1.0 - \text{稅率}) \\ &= Kd (1 - t)\end{aligned}$$

參見負債成本 (cost of debt)。