

中国社会科学院研究生院

组编

哈佛模式全集

A Complete Works of Harvard Model

总顾问 成思危 总主编 邹东涛



哈佛模式 公司财务管理

Corporation Financial Management

主 编：张万兴

中 央 民 族 大 学 出 版 社



哈佛模式全集

A Complete Works of Harvard Model

中国社会科学院研究生院 组编
总顾问 成思危 总主编 邹东涛



哈佛模式 公司财务管理 ①

Corporation Financial Management

主 编:张万兴

中央民族大学出版社

北方工业大学图书馆



00535304

图书在版编目(CIP)数据

公司财务管理 / 张万兴主编. —北京: 中央民族大学出版社, 2003.5

(哈佛模式)

ISBN 7-81056-788-8

I.公... II.张... III.公司—财务管理

IV.F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 025683 号

哈佛模式·公司财务管理

出版: 中央民族大学出版社(北京市海淀区中关村南大街 27 号)

电话: (010)68932218 / 68933837

传真: (010)68932447 邮编: 100081

经销: 新华书店

印刷: 北京市铁成印刷厂

开本: 787×980 毫米 1/16

印张: 145

字数: 2000 千字

版次: 2003 年 5 月第 1 版 2003 年 5 月第 1 次印刷

书号: ISBN 7-81056-788-8/F.78

定价: 690 元 (全四册 含光盘)

前 言

进入 21 世纪面对扑面而来的知识经济、互联网与经济全球化等变革,惟有利用先进的管理技术和信息手段来武装企业,构筑功能强大的以财务管理为中心的企业管理系统,才能将企业做大做强。

当前,中国许多企业面临着许许多多的问题,然而比较普遍的是:许多企业的经营决策者仅凭经验的判断,缺乏必要的理论指导和定量分析,财务会计信息资源未能得到充分利用。从而影响了企业的核心竞争力,使企业的综合效率达不到预期目标。纵观全球 500 强企业,80%的企业建立了以财务管理为中心的管理系统;90%以上的企业建立了财务及企业管理系统,这些财务措施竟使企业的管理效率增幅达 87%以上。

近年来国内企业虽然也在财务管理方面采取了一些改善措施。有将近 30%的中国企业已经建立起自身的财务管理及企业管理系统,但总体上仍处于低水平,这些企业建立系统的主要目标仅限于传统的静态财务核算,对企业动态运营中的每一业务细节缺乏相应的技术支持,反映不出业务各节点财务收支状况。

尤其是在加入 WTO 后,市场竞争更加激烈,企业生存压力增大。这一切都迫使企业调整和转变过去陈旧的管理观念,并且对企业财务管理也将提出新的要求。这主要表现在四个方面:首先,WTO 的加入,意味着我国企业将有更多机会走向国际,企业财务管理

必须服从企业的这种战略发展,因此,财务管理也应从国际化的角度来审视自己。譬如,筹资和投资的国际化、合法运用国际避税各种方法等。其次,市场竞争的加剧,经营风险的加大,必然要求财务管理要谨慎控制财务风险,恰当选择资本结构,重视资产负债上的风险收益匹配管理,使企业财务状况一直保持良好态势,以增强对经营风险、财务风险的抵御能力。再次,企业生存压力的加大,必然要求降低各项成本,包括资金成本。同时,为争取顾客、扩大市场占有率,企业还可能运用多种财务手段达到这一目的。例如,企业将向顾客提供各种信贷以促进产品销售。因此,如何充分运用资金,进一步提高资金的使用效率,将是企业财务管理工作中的一个重点。最后,为接受“入世”后的挑战,企业必然加强内部各项管理,财务管理的计划、控制和评价工作必将大大加强。因此,财务分析、预算、规划以及业绩评价等,也必将成为企业财务管理工作的一个重要组成部分。

因此,现代企业必须确立财务管理在企业管理中的核心地位,发挥财务的预测、决策、计划、控制、考核等方面的作用。如果一个企业既拥有西方先进的财务管理知识,又能与中国企业实践密切结合,则他必将具有无限的生机和活力。

《哈佛模式·公司财务管理》编委会

2003 年 4 月

哈佛模式全集

编委会

总顾问

成思危 全国人民代表大会常务委员会副委员长、
国家自然科学基金委员会管理科学部主任、教授

顾问 (以姓氏笔画为序)

王重托 大连理工大学教授、中国工程院院士
厉以宁 全国人民代表大会常务委员会委员、财经委员会副主任
北京大学光华管理学院院长、教授
田 夫 中国管理科学研究院院长、教授
李京文 中国社会科学院数量与技术经济研究所原所长、研究员
中国工程院院士
李泊溪 国务院发展研究中心经济发展部原部长、研究员
何炼成 西北大学经济管理学院名誉院长、教授
汪应洛 西安交通大学管理学院名誉院长、教授
陈吉元 中国社会科学院农村发展研究所原所长、研究员
陈佳贵 中国社会科学院副院长、研究员
杨沛霆 《中外管理》杂志总编辑、教授
周叔莲 中国社会科学院工业经济研究所原所长、研究员
赵子祥 辽宁社会科学院院长、研究员
国际社会学会(ISA)会员,中国社会学会副会长
赵纯均 清华大学经济管理学院院长、教授
高尚全 中国经济体制改革研究会会长
浙江大学管理学院院长、教授
郭重庆 中国工程院副院长、教授
龚文庠 北京大学新闻与传播学院常务副院长、教授
盛昭瀚 南京大学管理科学与工程研究院院长、教授
程 伟 辽宁大学校长、教授
潘承烈 中国企业联合会副理事长、教授

总 主 编

邹东涛 中国社会科学院研究生院常务副院长、教授

副总主编

王大路 线装书局总编辑,《中国图书评论》社长、总编辑

王 杰 九州出版社副总编辑

方 鸣 人民日报出版社副社长

张穗华 《广州日报》副总编辑

黄海军 国家自然科学基金委员会管理科学部副主任、教授

刘建一 机械工业经济管理研究院副院长、教授

编 委 (以姓氏笔画为序)

马胜杰 中国社会科学院研究生院继续教育学院院长、博士

毛蕴诗 中山大学管理学院教授

卢继传 中国管理科学研究院副院长、教授

史清琪 中国女企业家协会常务副会长、秘书长、研究员

白永秀 西北大学经济管理学院院长、教授

李一军 哈尔滨工业大学管理学院院长、教授

李维安 南开大学国际商学院院长、教授

吴启迪 同济大学校长、教授

汪同三 中国社会科学院数量与技术经济研究所所长、研究员

汪寿阳 中国科学院管理决策与信息系统研究实验室主任、研究员

陈 重 中国企业联合会常务副理事长、研究员

重庆市政府副秘书长

陈 剑 清华大学经济管理学院教授

陈晓红 中南大学管理学院院长、教授

张晓山 中国社会科学院农村发展研究所所长、研究员

张 维	天津财经学院副院长、教授
张维迎	北京大学光华管理学院副院长、教授
金 碚	中国社会科学院工业经济研究所副所长、研究员
周绍朋	国家行政学院经济管理学部主任、教授
郑海航	首都经济贸易大学副校长、教授
郑祖康	复旦大学管理学院院长、教授
易 江	南华工商学院院长、教授
钟学谊	中国社会科学院数量与技术经济研究所研究员
徐二明	中国人民大学工商管理学院院长、教授
徐济超	郑州航空工业管理学院副院长、教授
席酉民	西安交通大学副校长、教授
唐小我	成都电子科技大学副校长、教授
曹效业	中国科学院政策局局长、研究员
黄群惠	中国社会科学院工业经济研究所管理科学博士
黄速建	中国社会科学院工业经济研究所副所长、研究员
魏明海	中山大学管理学院院长、教授

策 划

王 杰 康 鑫 李文生 张万兴

英文翻译

陈 曦

哈佛模式·公司财务管理

编 委 会

主 编

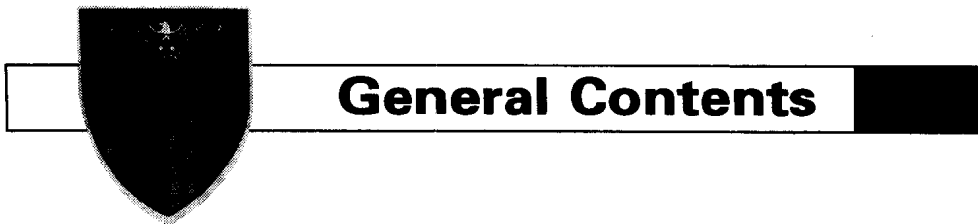
张万兴

副 主 编

焦永笃

编 委

丁平俊	于文清	王志润	刘宏武	张万兴
连小莉	汪风琴	郑玉臣	赵平俊	高 为
陈 芳	郝 旭	顾立松	姬文波	魏晓红
康 娜	樊慧颖	戴 苗	焦永笃	



Book One

Principle of Financial Management

Chapter One: Financial Management—A Vital Subject for
Corporation Management

Chapter Two: The Functional Transition of Financial Management

Chapter Three: Financial Strategy Management

Financial Management Operation

Chapter One: Fund Raising Management for the Corporation

Chapter Two: Investment Management

第一册

财务管理原理

第一章 财务管理——一个至关重要的企业管理课题	(3)
第二章 财务管理职能演变	(153)
第三章 财务战略管理	(221)

财务管理运作

第一章 公司筹资管理	(363)
第二章 投资管理	(553)

第 一 册

目 录 Contents

财务管理原理

第一章 财务管理——一个至关重要的企业管理课题	(3)
一、财务管理的基本概念	(3)
(一) 日趋重要的企业财务管理	(3)
(二) 财务管理的历史沿革	(4)
(三) 财务管理的特性	(6)
(四) 企业财务活动过程	(8)
(五) 财务管理职能	(9)
(六) 财务管理的根据	(13)
二、财务管理目标	(20)
(一) 研究财务管理目标的重要意义	(20)
(二) 财务管理目标理论阐述	(21)
(三) 财务管理目标内涵	(23)

(四)企业管理目标与财务管理目标的关系	(29)
(五)财务管理目标与企业的社会责任	(32)
(六)影响财务管理目标的各种利益集团	(33)
(七)财务管理目标的选择	(36)
三、财务管理的内容	(39)
(一)关于资本的几个概念	(39)
(二)财务筹资管理的内容	(43)
(三)财务投资管理的内容	(46)
(四)财务分配管理的内容	(52)
四、企业财务组织机构	(59)
(一)财务组织的定义	(59)
(二)几种典型的企业财务组织形式	(69)
五、财务管理的原则与观念的变更	(74)
(一)企业财务的管理原则	(74)
(二)财务管理的观念变更	(79)
六、一个不容回避的事实——传统财务职能陷阱	(83)
(一)过时的计算机财务系统	(84)
(二)封闭的方式	(85)
(三)已被淘汰的传统成本核算方法	(86)
(四)与战略、经营、资源配置和绩效的脱节	(88)
(五)强调“前后看”的财务管理方法	(89)
(六)高级经理的失误	(90)
附:现代财务的制度管理	(93)
案例一:贝兹联合租赁公司的财务工作评价	(130)
案例二:Mental Headgear 公司对财务比率的应用	(142)
案例三:现金流量问题的控制	(144)

案例四:产品定价对财务更换的影响	(145)
------------------------	-------

案例五:财务管理:百胜集团决胜千里的秘诀所在	(149)
------------------------------	-------

第二章 财务管理职能转变	(153)
---------------------------	--------------

一、无法应对新经济挑战的传统财务管理	(153)
--------------------------	-------

(一)财务管理系统更新的迫切要求	(153)
------------------------	-------

(二)财务工作方式更新的迫切要求	(155)
------------------------	-------

(三)传统成本核算方法更新的迫切要求	(156)
--------------------------	-------

(四)未能联系战略、经营、资源配置和绩效	(157)
----------------------------	-------

二、为什么必须转变财务管理的职能	(158)
------------------------	-------

(一)展示以客户为中心、以服务为导向的能力	(158)
-----------------------------	-------

(二)应对新技术发展的挑战	(158)
---------------------	-------

(三)财务人员转变角色的必要性	(159)
-----------------------	-------

(四)与生产加工、经营战略和优先程度相联系	(160)
-----------------------------	-------

(五)控制整合信息和绩效管理战略	(161)
------------------------	-------

(六)对风险的管理	(162)
-----------------	-------

三、基于价值增值的新财务管理	(165)
----------------------	-------

(一)拉帕波特理论	(165)
-----------------	-------

(二)股东价值计算模型	(166)
-------------------	-------

(三)将业务根植于基于价值的管理	(168)
------------------------	-------

四、顺利实现财务管理职能转变	(169)
----------------------	-------

(一)制定财务职能转变战略	(169)
---------------------	-------

(二)建立财务职能转变项目	(170)
---------------------	-------

(三)对财务部门的活动进行分析	(171)
-----------------------	-------

(四)为财务部门的未来绘制蓝图	(173)
-----------------------	-------

案例一:“大宇神话”的破灭	(178)
---------------------	-------

案例二:燃气集团财务管理创新	(182)
案例三:狮王食品公司:不可思议的奇迹	(189)
案例四:海尔集团的发展与资本运营	(193)
案例五:美国在线与时代华纳合并的财务思考	(199)
案例六:“四统一分”	(205)
案例七:企业失败的财务理由	(209)
案例八:德尔塔经验:开掘新价值	(214)
案例九:安源堂的双层财务管理	(218)
 第三章 财务战略管理	 (221)
一、财务战略的认知体系	(221)
(一)财务战略的定义	(221)
(二)财务战略的特征	(222)
(三)财务战略在企业整体战略中的地位与作用	(224)
(四)企业财务战略的种类	(225)
(五)财务战略的内容	(228)
(六)财务战略的演进	(229)
二、财务战略的环境	(232)
(一)财务战略环境概述	(232)
(二)财务战略的经济环境	(233)
(三)财务战略的金融市场环境	(236)
(四)企业财务战略税收环境	(239)
(五)企业的组织形成	(243)
三、财务战略的规划与实施	(245)
(一)财务战略的规划	(245)
(二)财务战略的实施	(254)

(三) 财务战略实施保障体系	(268)
四、财务战略的运作	(272)
(一) 企业融资战略运作	(272)
(二) 企业投资战略运作	(287)
(三) 股利分配战略运作	(294)
(四) 企业财务战略的国际运作	(296)
案例一：杜邦公司财务战略的挫折	(338)
案例二：汉高的中国战略	(343)
案例三：企业的利润来自何方	(347)
案例四：战略转型的财务分析	(353)

财务管理运作

第一章 公司财务管理	(363)
一、公司筹资管理概述	(363)
(一) 筹资的动机与要求	(363)
(二) 筹资的种类	(365)
(三) 筹资的成本	(368)
(四) 财务风险与财务杠杆	(380)
二、资本结构的优化	(389)
(一) 资本结构的含义	(389)

(二)资本结构的衡量	(390)
(三)资本结构的影响因素	(393)
(四)资本结构理论	(395)
(五)资本结构优化的决策	(410)
三、长期筹资策略	(424)
(一)股票筹资策略	(424)
(二)权益资本的其他筹资方式	(452)
(三)长期借款策略	(454)
(四)发行债券筹资	(461)
(五)租赁	(470)
(六)长期国际筹资方式	(478)
(七)债务筹资与股票筹资的比较	(484)
四、短期筹资管理	(489)
(一)自然筹资	(489)
(二)短期银行借款	(496)
(三)商业票据	(502)
(四)其他短期融资	(508)
五、筹资的风险管理	(509)
(一)债券筹资风险防范	(509)
(二)股票筹资风险防范	(512)
(三)融资租赁筹资风险防范	(513)
(四)筹资组合风险防范	(515)
案例一:雷诺尔德斯公司的国际筹资	(522)
案例二:麦多克公司的筹资危机	(528)
案例三:波特技术公司的成长	(533)
案例四:佳宝:冒险的代价	(539)