

MBA丛书

The Vest - Pocket

M B A

工商管理硕士

[美] 杰·K. 希姆
乔尔·G. 西格尔 著
亚伯拉罕·J. 西蒙

CTPC 中国对外翻译出版公司

PRENTICE HALL

MBA 丛书

The Vest — Pocket

MBA

工商管理硕士

杰·K. 希姆

【美】 乔尔·G. 西格尔 著

亚伯拉罕·J. 西蒙

李红梅 蒋 屏 译

黄震华 校

登



中国对外翻译出版公司

PRENTICE HALL

466782

图书在版编目(CIP 数据)

工商管理硕士/(美)希姆(Shim, J. K.)等著;李红梅,蒋屏译.-北京:中国对外翻译出版公司,1998.8

(MBA 丛书)

书名原文:The Vest—Pocket MBA

ISBN 7-5001-0505-3

I.工… I.①希… ②李… ③蒋… II.企业管理 IV.F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 10491 号

出版发行/中国对外翻译出版公司

地 址/北京市西城区太平桥大街 4 号

电 话/6168195

邮 编/100810

责任编辑/周 欣

封面设计/劳伟杰

印 刷/北京朝龙印刷厂

经 销/新华书店北京发行所

规 格/850×1168 毫米 1/32

印 张/10.5

版 次/1998 年 8 月第一版

印 次/1998 年 8 月第一次

ISBN 7-5001-0505-3/F·55 定价:17.00 元

LD326/13

仅以此书献给我们的妻子
感谢她们给予我们的耐心、爱护和支持

并以此书纪念我们的父辈
我们非常怀念他们

在此,我们要特别向 Prentice-Hall 的编辑们致谢,感谢他们为此书的出版所做的努力。贝蒂·施瓦茨伯格曾给予我们许多鼓励,并在编辑方面提出了许多宝贵的意见和建议,负责审校的编辑帕特丽莎·沃格认真审阅了全文,保证了本书以较为恰当的写作风格和准确的技术术语面世,我们对此感激不尽。另外,我们还要感谢出版编辑凯茨·约翰逊,感谢她为本书的最后出版所给予的帮助。

前 言

这本袖珍商务实用手册——《工商管理硕士》是专为百务缠身的经理们提供便捷服务的，它会有助于你在纷繁的商务活动中迅速对以下问题作出决断：

- 你的目标是什么？
- 你该注意些什么？
- 你该干些什么？
- 怎样干？

在此书中，你会找到各种有助于你分析评估企业问题的公式、准则、法定比率和经营经验，极为便捷、实用。

如目录所示，本书内容丰富、用途广泛。第一篇（第一、二、三章）着重介绍了评估企业财务状况的会计原理和准则。若想对企业进行投资、延长信贷或行业内横向比较，就可以用本书提供的技巧和方法进行财务分析。此外，本书还告诉你如何运用企业内部会计分析法对企业的经营状况、盈利水平、销售成果及预算编制程序进行评估。

第二篇（第四、五、六章）重点阐述了决策过程中的经济手段。通过盈亏平衡点及敏感性分析，使企业获得最大利润。在投资方面，本篇介绍了一系列评估准则，对长短期项目进行有效评估，并对其利润潜力和风险-收益进行比较。另外，你还会从本篇

中学到管理和融资方法,以保证企业采用最佳经营战略,获取最大利润。

第三篇(第七、八章)介绍了看似复杂的计量分析法。在本篇中,你将了解到运用统计数据进行预测及有效性检验的方法。另外,对决策论,诸如线性规划、学习曲线和排队模式等理论作了全面而简明的阐述,使你能较轻松地运用这些复杂技巧。在本篇的末尾还介绍了如何运用计算机解决复杂的会计问题的方法。

本书采用了问答方式对经营过程中出现的问题进行讨论。这些问题都是日常经营活动中经常遇到的,因此答案也简明直白。总之这是一本集各种准则、图表数据和解决方案为一体的经营手册,为现代企业家所必备。随身带着它,你将获益无穷。

目 录

序 言	(11)
第一篇 会计工具和准则	(1)
第一章 如何评估企业财务状况(上)	(3)
一. 损益表分析	(3)
1. 评估收益质量	(3)
2. 运用会计估算	(12)
3. 分析企业间的合并	(15)
二. 财务结构评估	(18)
1. 评估收益的稳定性	(18)
2. 确认收益的稳定性	(25)
3. 确定收益质量	(27)
4. 企业外部因素	(30)
三. 缓解通货膨胀的措施	(30)
四. 境外企业的影响	(32)
第二章 如何评估企业财务状况(下)	(34)
一. 资产负债表分析	(34)

1. 审核资产负债表·····	(34)
2. 评估企业经营状况·····	(37)
3. 评估会计实务·····	(44)
二. 资产变现能力·····	(52)
三. 债务的清偿能力·····	(59)
四. 公司破产·····	(65)
第三章 企业内部会计的运用 ·····	(68)
一. 如何分析企业各部门的经营状况·····	(68)
二. 贡献毛利分析·····	(76)
三. 定价方法·····	(85)
四. 产品系列的评估·····	(87)
五. 如何计算销售效率·····	(88)
六. 预算编制法·····	(90)
七. 差异分析·····	(94)
第二篇 财务手段和经济手段 ·····	(105)
第四章 保本点(盈亏平衡点)、经营杠杆和贴现分析 ···	(107)
一. 保本点分析 ·····	(107)
二. 敏感性分析:保本点的变化·····	(115)
三. 从保本点到目标利润的实现 ·····	(123)
四. 现值和终值 ·····	(130)
第五章 资本预算法及风险—收益权衡 ·····	(162)
一. 资本预算:评估投资方案的四种方法·····	(162)

二. 比较和选择最佳投资方案	(173)
三. 评估风险—收益权衡	(182)
1. 一年期项目	(182)
2. 二年期项目	(188)
3. 多年期项目	(195)
第六章 资产管理及融资方法	(202)
一. 营运资本管理	(203)
二. 获取最大限度的现金收益	(204)
三. 应收帐款管理	(210)
四. 制定最佳投资策略	(217)
五. 怎样为企业选择最佳融资方案?	(223)
第三篇 计量法及其计算机运用	(232)
第七章 决策的统计和预测方法	(234)
一. 怎样使用基本统计量?	(234)
二. 运用预测方法	(240)
1. 移动平均法	(240)
2. 指数平滑法	(242)
三. 对销售额及收益预测值的回归分析	(253)
四. 回归分析中应注意哪些统计量?	(262)
1. 简单回归	(262)
2. 多元回归	(269)
五. 衡量预测值的精确度	(286)
六. 如何使用计算机进行多元回归?	(288)

第八章 决策的数量方法	(295)
一. 不确定条件下(风险型)的决策方法	(295)
二. 决策论	(298)
三. 线性规划和影子价格	(301)
1. 线性规划	(301)
2. 影子价格	(305)
3. 如何用计算机解决线性规划问题	(306)
四. 学习曲线	(308)
五. 库存计划及其控制	(310)
六. 排队模型	(321)

第一篇

会计工具和准则

第一章

如何评估企业的财务状况(上)

如果你是以下角色,那么对其企业的财务状况进行分析就十分必要:

投资者,要制定投资组合决策。

债权人,要确定债务人是否能偿还债务。

审计师,要鉴定客户的财务状况。

财务经理,需要对财务工作的不足进行评估和改善。

销售经理,要制定企业的产品销售战略。

下面介绍财务分析的一些准则。

一. 损益表分析

1. 评估收益质量

收益质量的重要性 收益质量是指真正实现了的收益,是各种因素均已考虑完毕的纯利润。下面是一些影响收益质量的有关因素:

- **市盈率**:即每股股票市场价和每股收益之比,用于股本融资决策。市盈率越低,收益质量越差。

- **信贷决策中的实际利率**:市盈率越低,补偿金额和借贷成本就越高。

- **未来融资渠道**:市盈率越低,企业所能支配的资金就越少。

- **证券价值**:收益质量越差,证券价值就越低,从而影响证券的市场价格。

注意,一定要当心,不要成为“高财务风险的企业”。这类企业有下列几种:

- 利润增长极快,业绩异常“辉煌”的企业
- 公众瞩目的企业
- 融资困难的企业
- 曾在管理上有欺诈行为的企业

会计制度如何影响收益质量?

首先把企业内部的会计制度与行业标准比较一下。如果企业会计制度过松,收益质量就会偏低。根据上述行业标准制定的实际会计制度可参见全美注册会计师协会(AICPA)制定的行业审计准则,协会的财务报表以及注册会计师事务所出版物等。

具体做法:把根据最实际的会计原理作出的收益报告与根据企业会计原则所作的报告相比较。如果前者所计算的利润较少,则收益质量就低。例如,在计算投资税额时,实行递延法就比跨期税额当期计算法准确得多。递延法是在设备或厂房的整个寿命期内对税额进行摊销,而跨期税额当期计算法则是在购置

设备的当年,就把税额全部摊销掉了。因此,采用后一种计算法的企业,收益质量一定偏低。

如何确定企业的准确收益?

收益确认是指在销售产品或提供服务的当前时间,记录下所得收益。只有在保证能收到款时,该收益才能确认。例如,一家企业在对坏帐准备不足,收款风险很高的情况下,就把还未收到的赊销收益记录了下来,这就不能算收益确认。另外,在没有提供实际服务之前,收益是不应该确认的。如,函授学院在开课之前是不应该确认收益的。从另一方面来看,收益确认有时会毫无理由地拖延下去。在这种情况下,企业净收益就可能会被低估。

如何理解过高或过低的应计费用?

因应计费用计算不当(高估或低估)造成收益质量差。如,如果不能按产品质量保证书的要求顺利解决产品的质量问題,就会出现应计费用低估的情况。具体解决办法是,按正常的实际费用调整净收益的计算额。

例 1

某公司的坏帐记录为\$12,000。分析人员发现,此费用高估,应为\$9,000。这样一来,净收益就可以增加\$3,000。

何为会计变动?

为执行美国财务会计标准审议会新发布的决议、注册会计师协会新发布的行业审计准则或国家税务局发布的新规章所进

行的某种会计变动是必要而适宜的。除此而外,其它不必要的会计变动,无论是会计方法上还是会计估算上的变动,都会造成收益质量下降。通常,这些变动会造成收益增长的错估。请注意,如果某企业频频出现会计变动,那就不能把它的当前收益作为可靠的基数来预测其未来收益。

何为收益修平?

在编制收益报告时,如果因人为因素将收益修平,那么收益质量就会下降。原因是,在人为因素干扰下,净收益计算按企业领导人意愿进行,就不可能真实反映实际的经济效益。提请信贷官员们注意:如果销售额与净收益之间的差额很小,这就可能意味着存在着收益修平。

例 2

某企业 19X1 年至 19X4 年的净收益和销售额之比如下:

19X1	19X2	19X3	19X4
0.10	0.05	0.18	0.02

从该表的趋势中可以看出,净收益和销售额间的差额较小,可能存在收益修平的情况。

酌量成本的意义何在?

企业管理层有权改变酌量成本的金额,如广告费,维修费,科研费和培训费等。在决定各项费用时,应注意这段时间内的任意费用是否与前段时间的相差无几,是否与行业标准、未来预计费用相符。如果无正当理由,酌量成本的下降就意味着收益质量的降低。它表明企业管理层在减少企业发展所必需的正常支出。

应特别注意酌量成本与销售额比例的下降趋势。

信贷官员们应注意:可将酌量成本与基础年相比,以下是几个例子。

例 3

假设某企业 19X1 年到 19X3 年的科研费和销售额之比如下:

	19X1	19X2	19X3
销售额	\$ 120,000	\$ 150,000	\$ 80,000
科研费	12,000	18,000	6,000
两项之比	0.10	0.12	0.075

* 19X1 年为基础年

19X1 年是基础年,其指数为 100。这样,19X2 年的指数就是 150(\$ 18,000/ \$ 12,000),而 19X3 年则为 50(\$ 6,000/ \$ 12,000)。

科研经费比往年低,这显然是一种下降趋势。而要保证企业长期立于不败之地,应提高科研经费才对。

例 4

F 公司的固定资产情况如下:

	19X1	19X2
固定资产	\$ 6,000	\$ 6,300
减去累计折旧费	3,300	3,700