



HZ BOOKS
华夏教育

CENGAGE
Learning

C FIN

Corporate Finance

乐读 系列教材

财务管理

(美) 斯科特·贝斯利 (Scott Besley) 著
尤金 F. 布里格姆 (Eugene F. Brigham)

罗菲 熊伟 译
刘淑莲 审校



机械工业出版社
China Machine Press

乐读
系列教材

CFIN

Corporate Finance

财务管理

(美) 斯科特·贝斯利 (Scott Besley) 著
尤金 F. 布里格姆 (Eugene F. Brigham)

罗菲熊伟 译
刘淑莲 审校

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理 / (美) 贝斯利 (Besley, S.), (美) 布里格姆 (Brigham, E. F.) 著; 罗菲, 熊伟译. —北京: 机械工业出版社, 2013.8

(乐读系列教材)

ISBN 978-7-111-43300-2

I. 财… II. ① 贝… ② 布… ③ 罗… ④ 熊… III. 财务管理—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 157894 号

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号: 图字: 01-2010-6358

Scott Besley, Eugene F. Brigham. Corporate Finance.

Copyright © 2011 by South-Western, a part of Cengage Learning.

Original edition published by Cengage Learning. CMP Press is authorized by Cengage Learning to publish and distribute exclusively this simplified Chinese edition. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only (excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan). Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

All rights reserved.

本书原版由圣智学习出版公司出版。本书中文简体字翻译版由圣智学习出版公司授权机械工业出版社独家出版发行。此版本仅限在中华人民共和国境内 (不包括中国香港、澳门特别行政区及中国台湾地区) 销售。未经授权的本书出口将被视为违反版权法的行为。未经出版者预先书面许可, 不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

本书封底贴有 Cengage Learning 防伪标签, 无标签者不得销售。

本书以公司理财为主体, 以价值评估为主线, 系统地介绍了财务管理的基本理论和实用技术, 包括财务管理的基础知识、金融资产和实物资产的估值技术、资本成本和资本结构、营运资本管理、战略计划 and 筹资决策等。

不论是了解财务管理基本知识的普通读者, 还是渴望学习财务管理专业知识的学生, 甚至是追求公司价值最大化的财务决策者, 都可以从中找到值得学习和借鉴的地方。

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑: 蒋桂霞 版式设计: 刘永青

中国电影出版社印刷厂印刷

2013 年 10 月第 1 版第 1 次印刷

185mm × 260mm · 23.75 印张

标准书号: ISBN 978-7-111-43300-2

定 价: 65.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

致读者

教育是什么？教育意义何在？这些问题一直被历代思想者和教育家所追问。

柏拉图说：“教育是为了以后的生活所进行的训练，它能使人变善，从而高尚地行动。”巴格莱说：“教育是传递人类积累的知识中具有不朽价值的那部分的过程。”陶行知则说：“生活即教育。”

关于“教育”的定义，也许难以有一个绝对的答案，因为教育是一种实践活动，总是处于不断的实践发展与总结提炼中。

现代教育的目的在于发展学习者的认知结构，培养其创造力和批判力，从而更好地提高其生活技能，使其获得更为幸福的生活。

在教育的过程中，学习是十分重要的一部分，而阅读又是学习活动中不可分割的一部分。教材作为用于向学生传授知识、技能和思想的材料，是教学活动中最为重要的阅读物，但一直以来国内出版界对于教材阅读感受的重视显然不够。

目前国内的教材或者篇幅繁冗、内容庞杂，不能在有效的时间内完成阅读，或者内容过于简单，阅读感差，用“味同嚼蜡”形容一点不为过。

适合轻松愉悦学习的教材颇难寻觅！

生活与学习是一种体验的过程，我们应该让这种体验变得快乐。如何让教育者及学习者从沉闷的教材中体验到快乐，并乐于阅读，这一直是作为教育出版者的我们所思考和不懈为之奋斗的目标。

经过长时间的选题甄选工作，最终有了今日“乐读”系列教材的出版。它是在对美国几百所大学的教师和学生、几十个学科调查研究的基础上，由国外权威出版机构精心打造的一本寓教于乐的全新系列，其一改往日教材的厚重繁复，以内容全面、言简意赅、图文并茂、装帧精美、教辅齐全为主要特点，被奉为快乐阅读的教材榜样，一经推出即获得巨大成功，受到广大师生热捧，迅速成为教材市场的新宠。时至今日，全世界超过1 500所大学、100万的学生曾经或者是正在使用该系列教材。在各方的努力下，中文版得以正式出版，我们相信它们必将成为教师乐教、学生乐学的“乐读”教材。

诚挚祝愿各位读者朋友快乐学习、快乐阅读！

译者序

当今社会中,有关财务管理方面的著作非常多,当初次翻阅到这本由贝斯利和布里格姆编著的《财务管理》一书时,这本书就给我留下了很深的印象。本人从教15年,一直从事与财务管理相关的教学工作,自2000年以来使用多部英文原版教材进行双语教学,也曾浏览了大量的英文相关著作。可以说,本书是一部非常适用于对本科生进行双语教学的优秀教材。

本书以独特的视角,完整地构建了财务管理学的基本框架。在编写上,本书具有如下特色:

1. 以公司理财为主体,以价值评估为主线,系统地介绍了财务管理的基本理论和实用技术。
2. 本书结构完整清晰,内容设置积木化,各章既相互联系,又独立成章,便于读者根据需要自行安排学习顺序。例如,即使在没有掌握估值和资本预算的情况下,也可以首先学习营运资金管理或短期筹资决策等内容,从而给读者带来了极大的方便。
3. 本书语言平实,系统、扼要、准确地论述了财务管理的基本理论和技能。
4. 本书有效地将理论和实际联系在一起。在介绍每一个重要的概念或问题时,总会列举现实世界中实际公司的例子,使读者更加深刻形象地理解相对较为生涩的术语及财务管理原则和方法。

本书通俗易懂地为读者展现了一个财务管理的世界。不论对于想了解财务管理基本知识的普通读者,还是渴望学习财务管理专业知识的学生,甚至是追求公司价值最大化的财务决策者,都可以从中找到值得学习和借鉴的地方。

本书是由东北财经大学会计学院副教授罗菲和讲师熊伟共同翻译的。具体分工如下:第1~10章以及书后的乐考卡和术语表由罗菲翻译,第11~17章由熊伟翻译,全书最后由罗菲统稿,由东北财经大学会计学院博士生导师刘淑莲教授审校。

在翻译过程中,为了忠实于原文,我们尽量采用了原文的表述方式,减少读者可能遇到的曲解和混乱。但对一些著名的跨国公司的名称也给出了国内公认的译法。在本书即将出版之际,我特别感谢机械工业出版社蒋桂霞编辑,感谢她对我们的信任,并在全书的翻译过程中给予的非常及时的反馈,以及始终给予我们的热情鼓励和无私帮助。同时感谢在翻译工作中参考的大量相关文献的作者。

尽管我们在翻译中已竭尽所能,但由于水平有限,译文中难免会存在不当和错误之处,敬请读者批评指正。如果读者对本书有任何批评或建议,欢迎与我们联系。我的邮箱地址是:
luofei29@126.com。

罗菲

2013年8月于大连

前言

财务管理专门针对的就是学生。我们通过对话、小组讨论、调查及面谈等方式，针对如何学习财务管理对大量的学生进行了询问。学生们回答说：

- 课本内容太多了，也太贵了。
- 他们想要更高效的、更有吸引力的图书。
- 他们希望能通过一个简单的进入密码就能够获取网上作业的答案。

在和上百位教师面谈之后，我们立即开始着手按学生们最希望看到的那样安排本书的撰写：章节安排尽量更加简洁，案例的思路更加清晰且准确，学习成果更易于应用等。教师们也都认为我们应该对网上的作业提供可靠的答案，这样可以鼓励学生们练习和实践。全国各地的教师都加入了我们为学生提供资料的这一行列。

结果怎么样呢？

财务管理成为按学生们要求设计的最好的一种教授和学习财务管理的创新方法。财务管理代表了由教师和学生共同打造的一种新成果。

财务管理是一本简单的纸质教材，但它包括了极其丰富的学习辅助工具，例如幻灯片、练习题及自测题等，且都可以按学生能够接受的价格获取。财务管理有助于学生们从学习中得到最大的收获！

我们希望你能喜欢这本书，这是一本经过学生们测试且得到教师们认可的一本好书，而且你也可以通过同样的方式给我们反馈你的信息。这样，我们可以通过你的学习经验和教师们的讲授经验持续完善我们的这一著作。希望能够听到你们在财务管理界收获成功的好消息！

由贝斯利和布里格姆编著的《财务管理》一书，以独特的视角完整地构建了财务管理学的基本框架。

本书在编写上有如下特色：

(1) 本书以公司理财为主体，以价值评估为主线，系统地介绍了财务管理的基本理论和实用技术。全书共分七个部分：第一部分是财务管理导论；第二部分介绍了财务管理的基础知识，包括财务报表分析、财务环境及货币时间价值等；第三部分和第四部分从风险与收益的角度分别介绍了金融资产和实物资产的估价技术。而在此介绍的必要收益率的概念既是前面各章价值评估的重要参数，也是后续筹资决策的依据；第五部分介绍与筹资有关的内容，重点关注资本成本与资本结构的概念；第六部分可以看作财务管理的应用部分，介绍了营运资本管理，最后一部分是

公司的战略计划和筹资决策。书中内容设置实行“积木化”，各章既相互联系又独立成章，便于读者根据需要自行安排学习顺序。

(2) 每章正文之前强调学习目标，并安排引言，便于读者有针对性地进行各章的学习，并能够在具体学习之前先对内容有大体的了解。在阐述具体内容时，力求用财务管理中可能出现的问题解释财务理论，用简明的语言说明基本结论的形成，以保证读者能够把握重点，有效掌握各部分的主要内容。每章之后安排有关键概念和习题，便于读者对本章内容进行归纳和总结，并通过习题检验自己的学习效果。

(3) 本书有效地将理论和实际联系在一起。在介绍每一个重要的概念或问题时，总会列举现实世界中实际公司的例子，能够使读者更加深刻、形象地理解相对较为生涩的术语及财务管理的原则和方法。本书自始至终使用了一个虚拟公司的例子演示财务管理的各部分内容，但又利用脚注信息将该虚拟公司与现实公司进行了比较，说明了在现实公司更加复杂的业务中应考虑的因素，这样可以令读者的思路更加清晰，同时不与现实脱节。

(4) 本书注重实用性。在几乎所有财务管理问题的解决方法上，都为读者详细介绍了财务计算器的应用方法，这是在财务管理实务工作中必不可少的。

本书用通俗易懂的写法为读者展现了一个财务管理的世界。不论对于想了解财务管理基本知识的普通读者，还是渴望学习财务管理专业知识的学生甚至是追求公司价值最大化的财务决策者，都可以从中找到值得学习和借鉴的地方。

(续)

教学内容	学习要点	课时安排	
		本科	研究生
第5章 货币的成本(利率)	(1) 了解货币成本的影响因素 (2) 理解利率的构成 (3) 了解收益曲线 (4) 认识政府行为和一般商业行为如何影响利率 (5) 掌握利率变化对股票和债券价值的影响	2	2
第6章 债券(债务)特征及 估值	(1) 掌握债务的特征和类型 (2) 了解债券评级 (3) 熟练掌握债券的估值(价值和收益率) (4) 理解债券价值和利率之间的关系	3	2
第7章 股票(权益)特征及 估值	(1) 掌握普通股和优先股的特征 (2) 熟练掌握股利增长模型下股票的估值 (3) 掌握除股利增长模型外其他的股票估值方法 (4) 理解影响股票价格的因素	4	2
第8章 风险和收益率	(1) 了解风险和收益率的含义及二者的关系 (2) 认识相关风险和无关风险 (3) 掌握风险溢酬的确定 (4) 了解风险的类型	3	2
第9章 资本预算方法	(1) 了解资本预算决策的重要性和决策程序 (2) 熟练掌握资本预算的NPV和IRR方法 (3) 理解NPV和IRR的区别 (4) 了解MIRR (5) 了解除NPV和IRR外其他的资本预算方法	4	2
第10章 项目现金流量及风险	(1) 掌握相关现金流量的确认原则 (2) 熟练掌握相关现金流量的确认 (3) 认识资本预算项目中的风险 (4) 了解经营范围不同的公司进行资本预算决策的不同	4	2
第11章 资本成本	(1) 熟练掌握资本成本的构成和计算 (2) 掌握WACC的含义和作用 (3) 了解MCC (4) 理解WACC和必要收益率之间的关系	4	2
第12章 资本结构	(1) 认识经营风险和财务风险对资本结构的影响 (2) 理解最优资本结构的含义和作用 (3) 熟练掌握杠杆的作用 (4) 了解流动性在确定最优资本结构中的作用 (5) 理解资本结构理论 (6) 了解不同国家资本结构的不同	4	2

(续)

(续)

教学内容	学习要点	课时安排	
		本科	研究生
第13章 留存收益分配：股利和 股票回购	(1) 了解股利政策理论 (2) 掌握股利的支付形式和程序 (3) 理解股利政策的影响因素 (4) 理解股票股利和股票分割 (5) 了解股票回购	4	2
第14章 营运资本政策	(1) 了解营运资本的作用和关系 (2) 理解CCC在营运资本管理中的作用 (3) 掌握流动资本投资和筹资策略 (4) 了解短期筹资的利弊 (5) 了解跨国公司营运资本管理的不同	3	2
第15章 管理短期资产	(1) 掌握现金管理的方法 (2) 了解有价证券投资 (3) 理解应收账款管理的方法 (4) 掌握最优存货的确定 (5) 了解跨国公司流动资产管理的不同	3	2
第16章 管理短期负债(筹资)	(1) 了解短期信用的来源和特征 (2) 掌握短期信用成本的计算 (3) 了解利用应收账款和存货获取短期贷款的程序和好处	3	2
第17章 财务计划和控制	(1) 掌握简略的预计财务报表的编制 (2) 理解编制预计财务报表应考虑的问题 (3) 掌握保本点及杠杆的含义和计算 (4) 了解杠杆在财务预测和控制中的作用	3	4
课时总计		54	36

说明 (1) 在课时安排上, 建议MBA学员为36学时或54学时; MPAcc学员为36学时; 管理类专业本科生为54学时; 非管理类专业本科生和其他学习者54学时以上, 以便补充相关的专业知识。

(2) 在教学顺序上, 本书各章节的顺序可作为本课程的一般授课顺序, 也可以根据学生的实际情况变更次序或根据需要作某些增删。例如, 如果学生已经学习过金融学或财务分析的相关内容, 则第二部分可以略讲, 甚至可以不讲; 而估值部分(第三、四部分)与第五、六、七部分间自成体系, 授课顺序可根据需要自行调整。

(3) 财务管理是一门实务性、操作性较强的学科, 建议教学中可要求学生查找国内公司的相关实际案例并进行分析, 以加深学生的理解和掌握。

致读者
译者序
前言
教学建议

第一部分 财务管理导论

第1章 财务管理概述 1

- 1.1 财务概述 2
- 1.2 商业组织的形式 4
- 1.3 企业追求的目标应该是什么 7
- 1.4 管理者的职责、商业道德
与公司治理 10
- 1.5 其他国家的商业形式 13

第二部分 财务管理的基本概念

第2章 财务报表分析 19

- 2.1 财务报告 20
- 2.2 财务报表 20
- 2.3 财务报表(比率)分析 29
- 2.4 比率分析的应用及局限性 37

第3章 财务环境：市场、机构和投资 银行 41

- 3.1 金融市场的概念和重要性 42
- 3.2 金融市场的分类 44

- 3.3 投资银行程序 49
- 3.4 金融中介的作用与种类 51
- 3.5 国际金融市场与组织 54

第4章 货币时间价值 58

- 4.1 现金流模式 59
- 4.2 计算利率(r)和期间(n) 69
- 4.3 名义年利率(APR)和有效年利率
(EAR) 69
- 4.4 分期偿还贷款 71

第三部分 估值：金融资产

第5章 货币的成本(利率) 77

- 5.1 利率 78
- 5.2 市场利率的决定因素 81
- 5.3 利率的期限结构 85
- 5.4 影响利率水平的其他因素 90
- 5.5 利率水平和股票价格 91

第6章 债券(债务)特征及估值 95

- 6.1 债务的特征与种类 96
- 6.2 债券评级 101
- 6.3 债券估值 103
- 6.4 计算债券收益率(市场利率)：到期
收益率和赎回收益率 105
- 6.5 利率与债券价值 106

第7章 股票(权益)特征及估值 114

- 7.1 股票的种类 115
- 7.2 股票估值的方法 119
- 7.3 其他股票估值方法 126
- 7.4 股票价格的变化 128

第8章 风险和收益率 131

- 8.1 风险定义及衡量 132
- 8.2 预计收益率 132
- 8.3 投资组合风险
 - 持有资产的组合 135
- 8.4 风险和收益率的关系
 - CAPM 143
- 8.5 股票市场均衡 146
- 8.6 风险的不同种类 147

第四部分 估值: 实物资产 (资本预算)

第9章 资本预算方法 151

- 9.1 资本预算的重要性 152
- 9.2 资本预算与资产估值的相同点 154
- 9.3 NPV和IRR的比较 158
- 9.4 修正的内部收益率 162
- 9.5 投资回收期——传统方法(非折现)及折现方法 163

第10章 项目现金流量及风险 170

- 0.1 有关现金流量 171
- 10.2 资本预算项目评估 175
- 10.3 将风险纳入资本预算分析 182
- 10.4 跨国资本预算 188

第五部分 资本成本及资本结构的概念

第11章 资本成本 195

- 11.1 资本成本构成 196
- 11.2 加权平均资本成本(WACC) 201
- 11.3 MCC和投资机会表(IOS)的结合 208
- 11.4 WACC与投资者要求的必要收益率之间的比较 210

第12章 资本结构 214

- 12.1 经营风险和财务风险 215
- 12.2 确定最佳资本结构 217
- 12.3 杠杆系数 223
- 12.4 流动性和资本结构 227
- 12.5 资本结构理论 227
- 12.6 公司间资本结构的变化 230

第13章 留存收益分配: 股利和股票回购 234

- 13.1 投资者和股利政策 235
- 13.2 股利支付的类型 236
- 13.3 影响股利政策的因素 242
- 13.4 股票股利和股票分割 242
- 13.5 股票回购 245

第六部分 营运资本管理

第14章 营运资本政策 251

- 14.1 外部营运资本筹资的要求 253
- 14.2 现金周转期 257
- 14.3 营运资本投资和筹资政策 261

14.4	短期筹资的优缺点	264
14.5	跨国营运资本管理	265
第15章	管理短期资产	268
15.1	现金管理	269
15.2	交易性证券	274
15.3	信用管理	275
15.4	存货管理	279
15.5	跨国营运资本管理	283
第16章	管理短期负债(筹资)	287
16.1	短期负债筹资来源	288
16.2	短期信贷成本的计算	292

16.3	担保在短期筹资中的使用	296
------	-------------	-----

第七部分 战略计划及筹资决策

第17章	财务计划和控制	303
17.1	预测(预计)财务报表	304
17.2	预测中的其他问题	309
17.3	财务控制——预算和杠杆	310
17.4	利用杠杆和预测进行控制	319

乐考卡

公式表

财务管理概述

学习目标

1. 解释财务是研究什么问题的，并说明为什么每个人都应该理解基本的财务概念。
2. 确认不同形式的组织结构，并说明每种形式的优缺点。
3. 确认：(1) 企业追求的主要目标；(2) 企业的基本目标应该是什么。
4. 解释在成功的企业中职业道德和良好治理的作用。
5. 说明外国公司与美国公司的区别，并确认跨国公司中财务决策的影响因素。

本章中，我们将介绍财务管理的基本内容，给大家提供以下信息：(1) 对这一学科的描述；(2) 公司应该追求的目标是什么？在追求这些目标时哪些做法是可被接受的？在本章学习中我们将会发现，当公司所作的决策有助于增加股票价值时，公司的做法是最符合所有者（股东）利益的。



1.1 财务概述

1.1.1 什么是财务

简单说，财务关注的是有关资金的决策，更准确些说，是有关现金流量的决策。财务决策要解决的问题就是企业、政府和个人如何筹集和运用资金。为正确地进行财务决策，我们必须站在理性投资者的角度，理解三个基本观点，即在其他条件一定的情况下：（1）每个人都想获得更多的价值，而不想获得更少的；

（2）现金收到的越快，其价值越高；（3）每个人都认为风险越低的资产价值越高（因此更倾向于风险低的资产）。基于上述原则制定决策的公司通常能够以更低的价格给客户提供更好的商品，能够给员工提供更高的薪水，还能够给为公司创建和日常经营提供了资金的投资者带来更高的收益。总之，合理的财务管理给个人和一般的群体都能带来福利。

尽管本书的关注点是企业财务，但我们发现，在企业进行合理商业决策时所应用的相关概念和原则同样可以适用于个人的财务决策。例如，考虑如果你赢得了1.05亿美元奖金的一个彩票决策。以下方案你将选择哪一个：现在一次性收到5400万美元？还是在今后的30年中每年收到350万美元？你应该选择哪一个方案呢？在第4章中我们将讲述公司进行商业决策时所使用的货币时间价值的方法，这种方法就可以回答上述这个问题以及与个人理财有关的其他问题。

1.1.2 财务的一般领域

财务研究一般包括以下四个相关领域。

1. 金融市场及机构

金融机构包括银行、保险公司、储蓄和贷款机构、信用合作社等，是构成一般金融服务市场必要的组成部分。这些组织要想成功，必须对下列信息有充分的理解，即影响金融市场利率和其

他收益率升降的因素、影响这些金融机构的规则以及金融机构提供的各种不同种类的金融工具，如抵押贷款、车贷及定期储蓄存款等。

2. 投资

财务的投资领域关注的是在为投资组合选择证券时公司和个人所做的决策。投资领域的主要职能包括：（1）确定与诸如股票和债券等金融资产有关的价值、风险和收益；（2）确定在投资组合中应该持有的最优证券组合。

3. 金融服务

金融服务是指处理资金管理的机构提供的服务职能，这些机构包括银行、保险公司、经纪公司及其他类似公司。在这些机构工作的人员提供以下服务，即帮助个人和公司决定如何将资金进行投资，以达到诸如购买房屋、退休、财务稳定及可持续性、预算等目的。

4. 财务管理（公司财务）

财务管理处理的问题是所有公司都必须进行的与现金流量有关的决策，包括与现金流入量和现金流出量有关的。因此财务管理对所有类型的公司都是非常重要的，不论是公众公司还是私人公司，不论它们是提供金融服务的还是生产产品的。财务管理的职责范畴包括从进行厂房扩张这样的决策，到选择发行什么样的证券为这种扩张筹资等。财务经理还要负责确定在什么样的信用条款下客户可能购买产品、公司应该持有多少存货、手中应该持有多少现金、是否应收购其他公司（兼并分析）以及每年的盈利有多少需要以股利的形式发放，有多少应该进行再投资留在公司等。

尽管本书关注的主要是财务管理，但因为财务的各个领域都是相互联系的，因此在任意一个领域里工作的人员也要对其他领域的内容有很好的理解。例如，贷款给企业的银行家必须对财务管理有较好的把握，以判断借款公司的经营状况如何。同样的道理也适用于证券分析人员。即使是股票经纪人

员,如果他们想给客户提明智的建议,也必须了解一般的财务原则。同时,公司的财务经理也必须知道他们经纪人的想法,必须知道投资者可能如何对公司业绩做出判断,以此来决定他们的股票价格。

1.1.3 非财务领域财务的重要性

几乎每个人每天都要接触到财务的概念。例如,当你借款买车或买房时,要利用财务概念确定每月必须偿还的金额;当你退休时,要利用财务概念确定每月你可以从退休金计划中收到的金额;如果你想开办自己的企业,对财务概念的理解是使企业得以生存的关键。因此,即使你不打算在专业的财务领域做一番事业,对财务概念做一些基本的了解也是非常重要的。同样,如果你想在财务领域干出一番事业,想要做出更明智的更好的财务决策,对商业其他领域的理解也是非常重要的,包括营销、会计、生产等。

下面,我们看一下财务如何与商业的一些非财务领域相关联。

1. 管理

当我们想到管理的时候,通常想到的是人事决策、员工关系、战略计划以及公司的一般经营。战略计划是管理层最重要的活动之一,如果不考虑这些计划对公司整体健康的影响,战略计划是不可能完成的。而诸如设置工资水平、雇用新员工及支付奖金等的人事决策必须与财务决策进行协调,以确保能够获得所需要的资金。基于以上原因,管理者至少要对财务管理理念有大体的了解,才能在其领域中做出明智的决策。

2. 营销

如果你学习过基本的营销课程,你就会知道决定公司生产和销售产品的成功性的营销4Ps,即产品、价格、渠道及促销。很明显,对产品的定价以及公司可以负担的对该

产品的广告支出必须与财务经理协商确定,因为如果产品价格定得过低或广告支出过高,那么公司将会赔钱。财务职能和营销职能的协调对公司的成功来说非常关键,尤其是对于小型的新成立的公司,因为它们必须确保能够赚到赖以生存的足够的现金。基于上述原因,营销部门的人员必须理解营销策略与资金可用性、存货水平及闲置生产能力等问题之间是如何相互影响的。

3. 会计

在很多公司(尤其是小型公司),财务职能和会计职能是很难区分的,因为这两门学科联系得非常紧密,因此通常会计人员的工作会涉及财务决策,而财务经理的工作也会涉及会计决策。稍后我们将会发现,财务经理对会计信息的依赖性非常强,因为对未来做出决策要求已知过去的信息。因此,会计人员必须了解财务经理在计划和决策过程中如何使用会计信息,以便准确及时地提供这些信息。同样,会计人员还必须了解投资者、债权人以及其他对公司经营感兴趣的人员如何看待(使用)会计数据。

4. 信息系统

为进行合理的决策,财务经理要依靠在需要时立刻就能获取的准确信息。计划、开发及实施传递这些信息的程序是需要付出成本的,但如果缺乏良好的信息,则可能会导致问题的产生。如果缺乏适当的信息,与财务、管理、营销、会计等有关的决策将陷入灾难。不同类型的信息需要不同的信息系统,因此信息系统专业人员要同财务经理合作,确定他们需要什么样的信息、信息应如何储存、如何传递以及对信息的管理如何影响公司的赢利能力。

5. 经济学

财务学和经济学非常相似,以致有些大学在同一领域开设与这两门学科有关的课程。在财务决策中使用的很多工具来源于由经济学家开发的理论或模型。或许财务学与经济学之间

最显著的区别就在于，财务经理评估与现金流量有关的信息，进行与现金流量有关的决策，这些现金流量通常是与特定企业或企业集团相关的；而经济学家分析事件信息、预测事件的变化，这些事件通常是与整个行业及经济整体相关的。财务经理理解经济学、经济学家理解财务学都是非常重要的，因为经济事件和政策会影响财务决策，反之亦然。

不论你选择做什么，财务都将是生活中的一部分。在你的职业生涯和个人生活中，总会有很多次需要你做出与财务有关的决策，因此，理解一些基本的财务概念是至关重要的。实际上，在所有的商业决策中都有财务的因素，因此非财务人员必须对财务知识有足够的了解，并能将其运用到自己的专业分析中。基于以上原因，每一个商业领域内的学生，不管其专业是什么，都应该学习财务知识。

企业组织结构中的财务

尽管公司与公司间的组织结构有所不同，但通常拥有财务副总头衔的财务总监（CFO）一般都是向总裁汇报工作。财务副总的主要下属是财务主管和会计主管。在大多数公司中，财务主管的直接职责是管理公司的现金和交易性证券、计划如何筹集资金以及何时筹集资金、管理风险以及管理公司的退休基金。财务主管还负责监督信用经理、存货经理和分析与固定资产投资有关的决策的资本预算经理。会计主管负责处理会计部门和税务部门的事务。



1.2 商业组织的形式

商业组织有三种主要形式：（1）独资；（2）合伙；（3）公司。从数量上看，有

70%~75%的商业组织以独资的形式经营，8%~10%为合伙，其余的15%~20%是公司。但从营业收入的价值来看，约有85%是由公司创造的，其余的15%来自独资（4%~5%）和合伙（10%~12%）。^①由于大部分商业价值都是由公司创造的，因此本书只关注这种形式。但是，理解这三种主要形式之间的区别以及来源于这几种主要形式的较为常见的“混合”形式之间的区别是非常重要的。

1.2.1 独资

独资（proprietorship）是一个人拥有的非公司制实体。开办独资企业相当简单，直接开始营业就可以了。但在很多情况下，即使是最小的独资企业也要得到其经营所在地的政府部门（市、郡、州）的许可。

独资形式的主要好处有三个：

（1）创建容易，且成本不高。开办独资企业时不需要太多的“红带”。^②

（2）受政府规则的限制较少。与小型的“夫妻店”相比，对竞争具有潜在威胁的大公司受管制的程度更高。

（3）纳税时更像是个人纳税，而不是公司纳税，因此企业盈利只需要交一次税。

独资形式也有四个重要的缺陷：

（1）对企业的债务，独资者负无限责任。由于这种无限的个人责任，独资者（所有者）有可能丧失所有的个人资产，即使在这些资产并没有投入到企业的情况下。因此，损失可能远远多于他投入到企业的资金。

（2）独资企业的存续期以开办企业的个人拥有该企业的时间为限。当新的所有者接管企业时，严格意义上来说该企业已经变成了一家新的独资企业（尽管企业名称并没有改变）。

① 本节中提供的统计数据来源于美国国家税务署（IRS）发布的商业税收文件，可在IRS网站上获取：<http://www.irs.ustreas.gov/taxstats/>。

② 历史上英国的官方文件惯例上是用红色布带系成一扎一扎的。现用来形容烦琐的公文。——译者注