

<<财务金融案例>>

图书基本信息

书名：<<财务金融案例>>

13位ISBN编号：9787811239096

10位ISBN编号：7811239094

出版时间：2010-1

出版单位：清华大学出版社有限公司

作者：张玉明 编

页数：374

字数：606000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<财务金融案例>>

前言

“金融很重要，是现代经济的核心。

”自20世纪80年代以来，“随着世界经济一体化进程的加快，金融市场的变化和金融工具的创新日新月异，金融市场对经济的影响力日益突出。

在此背景下，我国市场经济体制逐渐完善和社会经济的迅速发展，企业成长环境大为改善，市场环境日臻好转，其理财环境大为宽松，财务活动已开始全面融入金融市场和金融中介。

一门新的专门研究企业金融活动的、涵盖范围更广的、适应现代经济和企业管理的学科——财务金融学应运而生，以弥补现有财务管理学对现代金融环境的不适应。

与传统的财务管理学相比，财务金融学将企业价值创造的视角延伸到了金融市场和金融中介，突破了传统财务管理学中企业价值创造的分析框架和企业边界，从而较为全面、系统、动态地考察了企业价值的源泉。

现代市场经济中的企业并不是一个完全独立的经济实体，其生产经营活动是在一定的社会经济环境中，特别是在一定的金融市场环境中进行的：宏观和微观经济环境的不确定性使企业面临各种风险，如利率、汇率及重要原材料价格的剧烈波动，为了有效地规避和解决这些不确定因素，企业必须有效地利用金融市场和金融中介。

市场经济的实质是货币化的经济，金融手段全面介入经济的运行，金融活动牵动着商品的生产、交换和生产要素的重组，发达的金融市场在市场体系中居主导地位。

这就决定了金融市场和金融中介对企业资金的筹措、运用的社会化具有重大的影响，它使企业的财务活动从企业内部扩展到企业外部，与金融市场和金融中介交融在一起，并动态地联系在一起。

因此，探讨企业如何通过金融市场、金融中介，利用金融工具进行风险管理，对于解释企业价值来源问题以及如何进行企业价值最大化创造的现实途径尤为重要。

将案例应用于教学，通过教师讲授，组织学生讨论、撰写案例分析报告、教师归纳总结等过程来实行教学目的的方法，称为案例教学法。

案例教学法源于美国哈佛大学商学院，其特点是：精选现实中经典案例，通过案例分析、角色模拟、专题讨论等启发式教学方法，引导学生积极思考、认真总结，将抽象的理论融于实务操作。

与传统教学重理论轻实务、重传授轻参与相比，案例教学法是一种具有启发性、实践性、提高学生决策能力和综合素质的新型的教学方法。

案例教学的实质是理论与实践的一种平衡。

案例教学通常是从“例”到“理”，即引导学生运用案例，经过“

问”与“答”，群体思维撞击，得到正确的知识，通过“说”与“练”等不同的演练方式，

使知识得以巩固，在“用”与“评”的过程中进一步寻找知识形成规律，发现基本概念并运用掌握的规律和概念去解决实际问题，它改变了传统教学中的以本为本，从概念到概念的注入式教学方式。

因此，案例教学法成为高等教育改革的一个亮点。

财务金融学作为一门实践性非常强的学科，从现实企业的金融活动案例中总结经验和教训，使财经管理类各专业的教学和科研更符合我国企业理财实践，为企业提供方法论指导。

<<财务金融案例>>

内容概要

财务金融学是指企业从事金融活动，利用金融市场、金融中介进行企业价值创造和风险管理的学科。本案例教材是从金融的视角，以企业财务金融活动实践中的经典案例来说明企业财务金融活动的理念、如何在多变的理财环境条件下通过金融市场与金融中介进行企业价值的创造活动、并购重组、内部控制与公司治理和风险管理活动，并通过部分案例用企业理财活动的实践对企业财务金融的理论前沿和发展趋势进行诠释。

本教材在选择案例时慎重提取，遵循三个原则。

一是典型性：选择国内具有代表性的案例，以便揭示所学理论。

二是真实性：在经过调查的基础上，从复杂多变的企业金融活动中，分门别类地选编出具有代表性的实例。

使其能够反映同类事物的一般特性，对学生起到举一反三、触类旁通的作用。

三是易懂性：选择的案例既要切合教学主题，又不能过于深奥难懂，尽可能选取贴近日常生活的案例。

。

本书既可作为财经、金融证券、管理类本科生教材使用。

也可作为该类专业的研究生参考教材，还可以作为企业高级管理人员、财务总监、财会人员自学之用以及相关研究机构参考使用。

<<财务金融案例>>

书籍目录

第一章 财务金融学基本观念 第一节 大族激光融资与成长 第二节 汇源不同阶段融资策略 第三节 飞跃深陷资金链危机 第四节 杭萧钢构还是“虚构” 第五节 华联三鑫豪赌PT

第二章 财务金融学的环境 第一节 小商品城政策环境变化 第二节 深方大资产公允价值计价 第三节 深南电对赌高盛 第四节 华为的国际化成长 第五节 万科的公司治理

第三章 金融市场与金融中介 第一节 用友金蝶的资本竞技 第二节 格兰仕拟接受资本市场 第三节 工商银行上演全球最大IPO 第四节 光大银行为中小企业融资 第五节 高盛投资银行业务

第四章 筹资与企业成长 第一节 阿里巴巴吸引风险投资 第二节 晨鸣纸业B++D+H融资 第三节 长江电力的债券融资 第四节 特变电工发行短期融资券 第五节 中国联通的融资租赁

第五章 投资与企业价值 第一节 雅戈尔的金融资产投资 第二节 中铝力拓二次握手 第三节 国投电力的投资价值分析 第四节 青龙山庄投资项目分析 第五节 五粮液“酒后造车”

第六章 营运资金管理 第一节 ST春兰暂停上市的反思 第二节 西门子财务公司资金管理 第三节 四川长虹应收账款管理 第四节 戴尔公司库存管理战略 第五节 M公司信用风险管理

第七章 利润留存与分配 第一节 用友软件高现金股利政策 第二节 佛山照明稳定的现金股利 第三节 万科多样化股利政策 第四节 驰宏锌锗股利政策分析 第五节 伊利股份的股权激励

第八章 风险防范与管理 第一节 太平洋建设的债务风险 第二节 TL的跨国并购风险 第三节 中信泰富外汇合约巨亏 第四节 贝尔斯登的DO风险 第五节 铜陵有色期货交易规避风险

第九章 财务分析与预算 第一节 仁和药业年年报解读 第二节 中国石油财务状况分析 第三节 国美并购永乐后财务指标分析 第四节 中国石化财务预算管理 第五节 中金岭南全面预算管理

第十章 收购, 兼并与重组 第一节 上汽牵手南汽 第二节 国美曲线并购三联商社 第三节 联想并购IBMP业务 第四节 微软与雅虎并购风波 第五节 中石油收购PK石油公司

第十一章 内部控制与财务治理 第一节 中航油的失控轨迹 第二节 法国兴业银行之劫 第三节 科龙舞弊与格林柯尔系坍塌 第四节 伊利曲线MBO事件 第五节 华通天香财务舞弊

第十二章 财务金融前沿专题 第一节 中油国际财务管理信息化 第二节 壳牌利益相关者财务管理 第三节 中炬高新纳税筹划方案 第四节 中国旺旺移转香港上市 第五节 阿里巴巴商务信息流之王后记

<<财务金融案例>>

章节摘录

(三) 扩张阶段：借手德隆 创业者都是缺乏资金的，除非创业企业不发展了。民营企业朱新礼也不例外。

于是，2001年的时候，朱新礼开始寻找战略合作伙伴，看上了当时风头正劲、号称“产业整合”的德隆，朱新礼想利用德隆的资本运作能力把汇源做大。

最后谈判的结果是，双方组建了一个新公司——北京汇源饮料食品集团有限公司（以下简称北京汇源饮料）。

德隆旗下的新疆屯河出价5.1亿元现金，按照1.2：1的比例折股为注册资本4.25亿元，占新公司519 / 6的股权；汇源以1.58亿元现金、7014万元实物资产、1237万元土地使用权以及下属5个子公司认购了其余的49%的股份。

2001年6月，北京汇源饮料公司成立。

德隆的5.1亿元现金，对于当时快速发展的汇源来讲，当然十分解渴。

而且，有了这么多的注册资本，贷款也变得容易起来了，就连设备供应商都开始对汇源大开方便之门，有的设备供应商同意将还款期延期一两年。

汇源充分利用了财务杠杆，承担了惊人的资产负债率，因此面临着较大的资本结构上的风险。

在与德隆合资的两年期间，汇源已经完成的一期、二期投资额在20亿元人民币左右，并在国内建立、收购了26个大型果汁生产、加工基地，基本完成“大汇源”的全国产业布局，很多生产线达到国际先进水平。

借助德隆的资金支持，汇源迅速完成了对业界必争基地的抢点布局，形成了对果汁加工领域上游的相对垄断性控制。

近20亿的投资使汇源获得了全球最先进的设备，这一切如果单纯依赖实业累积是无法实现的。

后来，德隆资金链紧张，朱新礼与德隆的合作也越来越不顺畅，只能分手。

此后，在朱新礼的多方周旋下，湖北威陵（朱新礼的合作伙伴）出面帮助汇源集团收回新疆屯河持有的北京汇源饮料股权，收购价格为5.304亿元。

2004年10月8日，湖北威陵以收购价出让北京汇源饮料51%的股权，其中50%以5.2亿元转让给汇源集团，19 / 6的股份以1040万元转让给朱新礼。

通过过桥收购，朱新礼将汇源集团的核心企业北京汇源饮料再次掌握在自己手中。

聚散皆因资金。

分手之后，由于扩张期的大量贷款及回购德隆时向银行贷款两个亿，汇源一时之间背上了沉重的财务包袱，汇源在2003年下半年面临着严重的资金饥渴。

朱新礼不得不再次为汇源的资金后续补给问题而奔波。

(四) 成熟阶段：联姻统一 这一轮，朱新礼的目标是国际巨头。

朱新礼频繁地与台湾统一集团（以下简称统一）、可口可乐、百事可乐、法国达能集团等国际饮品巨头进行接触，最终朱新礼选中了统一。

选中统一至少有4点理由：第一，统一能带来汇源所需的资金；第二，合资能享受所得税税收优惠；第三，统一在果汁饮品领域有开发经验，双方在产业链和渠道上有整合的可能与需求；第四，统一是中国台湾企业，与汇源有相近的文化背景。

就这样，汇源集团和台湾统一集团的合资公司——中国汇源果汁控股有限公司（以下简称汇源控股）成立了，注册资金6.06亿美元。

统一通过其在开曼的附属公司投资3030万美元，占汇源控股5%的股份；汇源集团以其50多条生产线等资产入股占95%股份。

同时按照合作协议，统一或其策略性联盟可以增持汇源股份至35%。

而后来，统一也确实陆续支付了1.2亿美元以增持。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>