

現代商業叢書

商業理財

劉望蘇著

計學圭臬

孔祥熙題



經濟學博士劉望蘇著

商業理財

張公樵題

潘序

營業之發達，端賴乎理財，而理財之道，又有恃乎學識與經驗之並重，非能幸致焉。際茲社會不景氣日甚之秋，商業競爭益趨劇烈，苟非深諳理財之道者，實不足以適生存；然此爲我國商業界所忽視也。久矣。邇者，我國關於商學之著述，雖屢見不鮮，而專門論及理財者，尙屬罕觀。暨大同學劉君望蘇，曾留美多年，得有密西根大學經濟學博士學位；其爲人勤勉篤學，和藹可親。歸國後歷任國立暨南大學商科教授，現供中央信託局襄理之職；公餘之暇，復孳孳矻矻於學問之探討。曩者曾譯「匯兌統制」一書，爲學術界所重視，今復廣搜材料，融學識與經驗於一爐，編著「商業理財」十餘萬言，索序於余，余觀此書內容豐富，系統明瞭，既足以資商界之借鑑，復可充商校之課本，實爲當今救濟商業必要之著作也，是樂爲序。

中華民國二十四年九月潘序倫謹識

金序

劉君望蘇畢業國立暨南大學，留學美國，得經濟學博士學位。以歸返國後，供職中央銀行，公餘之暇，讀書不輟，彙譯匯兌統制一書，風行海內。近復有商業理財一書之編，敘述精詳，用筆諧暢，可謂佳構也已。歐美各國獎勵學術，蔚爲風尚，凡有發明或創作，既爲社會所推崇，復受政府之褒獎，莫不有實至名歸之樂。故士皆冥心孤往，深思力索，聚者多而觀摩自易，積之久而識量益宏，此學術之進步，亦環境使然也。迴顧我國，則人尙功利，士趨儂薄，視科學爲土苴，鄙書生爲迂腐，此輕視學術之態度，社會之所由退化也。學殖荒落，周室以亡，瞻念前途，隱憂曷極！劉君歸國後，能獨排流俗，孜孜兀兀，力求於學術有所表見，誠可謂卓犖不羣者矣。其書不日付梓，問序於余，余喜其治學之勤，及其獨立不羈之精神，就余所感，傾吐而爲之序，以見風俗足以移人，而人亦有非風俗所能移者。承學之士，可知所取法焉。中華民國二十四年十月吳江金國寶。

自序

當茲商戰劇烈時代，商業理財已成專門之學問，實爲經營商業者所不可忽者也。年來我國工商業之凋弊，究其原因，固受世界經濟恐慌與農村破產之影響；然因理財學識之缺乏而歸於失敗者，亦常有之。例如流動資本之支配不得法也，固定資本之過多也，季節變動或擴充營業需要增資時之不能應付也；諸如此類，皆莫不由於缺乏理財學識之所致。反言之，當此不景氣現象下，竟能屹然獨存而且蒸蒸日上之企業，又莫非得理財之方歟。

歐美各國商校，列理財一科爲主要科目，一般學者對此問題之研究與著述，亦不厭其煩；我國之商科學校雖亦有此門功課，然於坊間則未見有此項之專門著作，偶或有之，亦言之而不詳，故教者每感無適當教材之困難。至於經營商業者，對於理財一事，只憑各人經驗，衣鉢相承，富有經驗者，固亦可以應付，經驗缺乏者，未嘗不以致敗，斯誠缺憾之事也！是書之作，其目的：一以供商校之教材，一以資工商界之參考，其於商業理財庶幾有補焉。

作者於着手編著之時，抱「寧樸毋華」之旨，避免空談，力求切合實用；惟是此項實際材料甚爲缺乏，搜羅殊覺不易，掛漏之處，恐所難免，尙有望於財政專家與讀者諸君不吝加以公正之指教，則幸甚焉。

此書之成，得敝友陳君塵玲之助良多，特此誌謝。

一九三五年八月十五日望蘇識

目錄

第一章	緒論	一
第一節	商業的範圍與商業理財	一
第二節	商業理財的意義	二
第三節	商業理財與會計學	二
第四節	商業財政與國家財政及私人財政之比較	三
第二章	商業組織	五
第一節	商業組織與商業理財的關係	五
第二節	獨資企業	六
第三節	合夥企業	八
第四節	公司	一六
第一項	無限公司	一六

第二項 兩合公司.....	一九
---------------	----

第三項 股份有限公司.....	二一
-----------------	----

第四項 股份兩合公司.....	三二
-----------------	----

第三章 自有資本.....	二四
---------------	----

第一節 股份資本的性質.....	三四
------------------	----

第二節 股份資本的募集.....	三五
------------------	----

第三節 股份的金額.....	三六
----------------	----

第四節 股票的發行.....	三七
----------------	----

第五節 股份的種類.....	三九
----------------	----

第一項 普通股.....	四〇
--------------	----

第二項 優先股.....	四〇
--------------	----

第三項 記名股與無記名股.....	四六
-------------------	----

第四項 議決權股與無議決權股.....	四七
---------------------	----

第五項 發行股與未發行股.....	四八
-------------------	----

第六項	付清股與未付清股	四九
第七項	發起人股與管理人股	四九
第八項	保證股	五〇
第九項	庫藏股	五一
第十項	充公股	五二
第十一項	攙水股	五二
第十二項	否決權股	五三
第十三項	無票面價股	五三
第六節	股份的轉讓與抵押	五六
第七節	股票的掛失與註銷	五七
第八節	股本的增加與減少	五八
第四章	短期借用資本	六二
第一節	借用資本的性質	六三
第二節	商業信用	六四

第三節 銀行放款·····	六五
---------------	----

第四節 商業票據·····	六七
---------------	----

第五節 短期債券·····	七四
---------------	----

第六節 借用資本的利弊·····	七七
------------------	----

第五章 長期借用資本——公司債·····八〇

第一節 公司債的性質·····	八〇
-----------------	----

第二節 公司債的種類·····	八三
-----------------	----

第一項 短期公司債與長期公司債·····	八四
----------------------	----

第二項 有抵押的公司債·····	八四
------------------	----

(一) 一般的抵押公司債·····	八五
-------------------	----

(二) 不動產抵押公司債·····	八五
-------------------	----

(三) 合併抵押公司債·····	八五
------------------	----

(四) 設備公司債·····	八六
----------------	----

(五) 證券信託公司債·····	八六
------------------	----

(六) 連帶公司債·····	八七
----------------	----

(七) 附股利公司債.....	八七
(八) 封閉抵押公司債.....	一八七
(九) 開放抵押公司債.....	八八
(十) 限制的開放抵押公司債.....	八八
第三項 無抵押公司債.....	八九
(一) 收益公司債.....	九〇
(二) 准換公司債.....	九〇
(三) 記名債券與無記名債券.....	九一
第三節 公司債的發行.....	九二
第一項 直接發行與間接發行.....	九二
第二項 溢價發行與折價發行.....	九四
第六章 公司債的償還.....	九五
第一節 轉換法.....	九五
第一項 轉換法的性質.....	九五
第二項 轉換法的利弊.....	九六
第三項 公司債轉換的比價.....	九六

第二節 換給新券法·····	九八
----------------	----

第一項 換給新券的性質·····	九八
------------------	----

第二項 換給新券法的利益·····	九八
-------------------	----

第三節 按期抽籤法·····	一〇一
----------------	-----

第四節 分期償還法·····	一〇二
----------------	-----

第五節 償債基金法·····	一〇三
----------------	-----

第一項 償債基金的性質及其效用·····	一〇三
----------------------	-----

第二項 償債基金的提存·····	一〇四
------------------	-----

第三項 償債基金年金提存法·····	一〇五
--------------------	-----

第四項 償債基金的投資·····	一〇七
------------------	-----

第七章 有價證券的銷售·····	一〇九
------------------	-----

第一節 直接銷售·····	一〇九
---------------	-----

第二節 舊股東的認股特權·····	一一三
-------------------	-----

第三節 委托金融機關或證券商銷售·····	一一七
-----------------------	-----

第四節	由包銷銀團承銷·····	一一八
第五節	由證券交易所銷售·····	一二一
第八章	流動資本·····	一二八
第一節	流動資本的性質·····	一二八
第二節	影響流動資本的因素·····	一三〇
第一項	企業的一般性質·····	一三一
第二項	應收帳款的週轉數·····	一三一
第三項	存貨的週轉數·····	一三二
第四項	貨物買賣的付款方法·····	一三三
第五項	分期付款法·····	一三五
第六項	國外貿易的資金週轉法·····	一三六
第七項	企業的季節變動·····	一三八
第八項	與銀行的關係·····	一三九
第三節	流動資本的來源·····	一四〇

第一項 長期的流動資本之來源……………一四〇

第二項 短期的流動資本之來源……………一四二

第四節 流動資本的適當數量……………一四三

第一項 有充分的流動資本的利益……………一四四

第二項 流動資本過多的弊端……………一四四

第三項 保管流動資本的幾種原則……………一四五

第四項 現金預算表……………一四五

第九章 盈利的分配……………一四九

第一節 盈利的性質……………一四九

第二節 盈利的計算……………一五〇

第三節 資產估價與資產折舊及呆帳準備……………一五三

第四節 盈利分配的標準……………一五七

第五節 股息支付的方式……………一五八

第六節 維持股息平均的必要……………一六〇

第七節 特別股息的分配	一六二
-------------	-----

第十章 公積	一六四
--------	-----

第一節 公積的性質	一六四
-----------	-----

第二節 公積的種類	一六五
-----------	-----

第一項 法定公積	一六五
----------	-----

第二項 任意公積	一六五
----------	-----

第三項 祕密公積	一六八
----------	-----

第三節 公積的來源	一七二
-----------	-----

第四節 公積的利弊	一七三
-----------	-----

第十一章 投資	一七四
---------	-----

第一節 投資的意義	一七四
-----------	-----

第二節 投資與投機	一七五
-----------	-----

第三節 公積金的投資與投資的條件	一七六
------------------	-----

第四節 穩固的投資	一七七
-----------	-----

第五節 政府債券的投資	一八一
-------------	-----

第十二章 企業的合併

第一節 企業合併的意義	一九〇
-------------	-----

第二節 企業合併的目的	一九一
-------------	-----

第三節 企業合併的種類	一九二
-------------	-----

第一項 創立合併	一九二
----------	-----

第二項 吸收合併	一九二
----------	-----

第三項 吞併	一九三
--------	-----

第四項 租借	一九三
--------	-----

第五項 保股公司	一九四
----------	-----

第六項 卡特爾	一九四
---------	-----

第七項 辛狄克	一九五
---------	-----

第八項 托辣斯	一九六
---------	-----

第九項 康戴爾	一九七
---------	-----

第四節 合併的手續·····	一九八
第十二章 企業的失敗與改組·····	二〇一
第一節 企業失敗的原因·····	二〇一
第二節 財政的困難與企業的失敗·····	二〇六
第三節 企業的改組·····	二〇七
第一項 增資改組·····	二〇七
第二項 減資改組·····	二〇八
第四節 改組的手續·····	二〇九
第十四章 企業的解散清算與破產·····	二一一
第一節 企業解散的原因·····	二一一
第一項 財政上的原因·····	二一一
第二項 法律上的原因·····	二一二
第二節 企業的清算程序·····	二一四
第一項 清算的手續·····	二一四