

# 圖解

## 三大特色

- 一單元一概念，迅速掌握財務管理的精華與內涵。
- 涵蓋企業界財務部門人員必備基礎知識。架構完整，內容豐富周全。
- 附撰寫財務企劃案綱要項目，訓練財務人員必備的撰寫與思考能力。為提升執行力加分。
- 圖文並茂·容易理解·快速吸收

# 財務管理

戴國良 博士 / 著



閱讀文字

理解內容

觀看圖表

圖解讓  
財務管理  
更簡單

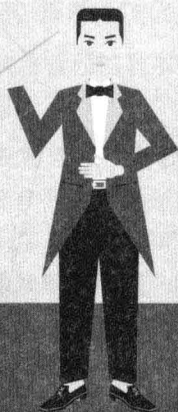


## 圖解

## 三大特色

- 一單元一概念，迅速掌握財務管理的精華與內涵。
- 涵蓋企業界財務部門人員必備基礎知識。架構完整，內容豐富周全。
- 附撰寫財務企劃案綱要項目，訓練財務人員必備的撰寫與思考能力。為提升執行力加分。
- 圖文並茂·容易理解·快速吸收

## 財務管理



戴國良 博士 / 著

五南圖書出版公司 印行

國家圖書館出版品預行編目資料

圖解財務管理／戴國良著．——初版．——臺

北市：五南，2012.01

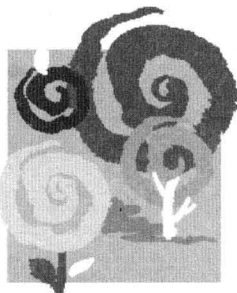
面；公分

ISBN 978-957-11-6496-0 (平裝)

1.財務管理

494.7

100024661



1FRP

## 圖解財務管理

作者—戴國良

發行人—楊榮川

總編輯—龐君豪

主編—張毓芬

責任編輯—侯家嵐

文字編輯—邱淑玲

封面設計—盧盈良

排版設計—張菟真

出版者—五南圖書出版股份有限公司

地址：106台北市大安區和平東路二段339號4樓

電話：(02)2705-5066 傳真：(02)2706-6100

網址：<http://www.wunan.com.tw>

電子郵件：[wunan@wunan.com.tw](mailto:wunan@wunan.com.tw)

劃撥帳號：01068953

戶名：五南圖書出版股份有限公司

台中市駐區辦公室/台中市區中山路6號

電話：(04)2223-0891 傳真：(04)2223-3549

高雄市駐區辦公室/高雄市新興區中山一路290號

電話：(07)2358-702 傳真：(07)2350-236

法律顧問：元貞聯合法律事務所 張澤平律師

出版日期：2012年1月初版一刷

定價：新臺幣350元



# 自序

財務管理是公司營運很重要的一項資源與功能。因為，企業資源中，除了「人才」資源外，就是「資金」資源最為重要了。尤其，現在企業的營運規模愈來愈大，早已朝向大型化、規模化、國際化、全球化的方向發展，資金與財務資源就扮演了助燃劑的不可或缺角色。

而財務長（CFO, Chief Financial Officer）在公司組織中的重要性，也快凌駕其他同一位階的各部門高級主管，地位愈來愈關鍵。現在愈來愈多跨國大企業的CEO（執行長）都是從CFO（財務長）晉升上來的。

因此，財務管理的基本知識與常識，是商學院、管理學院同學們，必須認真學習的一門課程。

即使不是財管系、會計系、財金系、企管系或行銷系的同學們，將來出了學校到社會上工作，雖然不是在財會部門工作，但是身為企業的中高階幹部，也必須對財務數據的基本知識有初淺的認識及理解，因為唯有從財務數據中，才能發現問題、分析問題及解決問題。財務管理的意義就在這裡。尤其，身為企業界基層、中階與高階主管，更必須擁有財務管理知識，才可以勝任愉快，並且成為一位合格的高階領導主管。

筆者本人以前在企業界工作時，雖然沒有親身在財會部門工作過，但是在相關工作會議上，經常看到財務副總或財務長在會議上的工作報告，因此，還算了解企業財會工作的實務狀況。如今，配合財會理論而撰成本書，希望這是一本結合實務與理論且容易學習好的財務管理專業書籍。

本書與其他傳統翻譯的財務管理專業書籍，有非常大的不同，因為本書具有以下幾點特色：

## 一.本書是國內第一本圖解財管書籍

本書以一單元一概念圖解的表達方式，將複雜的財會觀念簡化為單純的意象與觀念，可讓人一目了然，快速吸收財管的必要入門知識。

## 二.本書內容與時代同步

本書各章節內容，除了傳統理論必要的東西之外，其他一律均與現代企業經營所面對的東西是一樣的。例如，企業的海外籌資、企業的銀行聯貸、企業的公司治理、企業的信用評等、企業的私募、IFRS（國際標準會計準則）……等，都是最新並與時代同步前進，是一本生活在現代的企業各級主管人員所應學習的財務管理最新知識與常識。

### 三.本書架構完整周全

本書內容相信已涵蓋企業界財務部門人員，應該必須知道的基礎知識，而且也是日常工作中，經常會碰到的。架構完整與內容豐富周全，可說沒有遺漏，是本書的第三特色。

### 四.本書加入如何撰寫財務企劃案，更是獨具特色

在公司財會部門工作，對於重大的財務事項，當然要有所規劃、分析或做檢討報告與計畫報告。因此，如何培養具有撰寫一份好的財務企劃案之能力，也是一件重要的事。本書提供了數個撰寫財務企劃案的綱要項目，主要在訓練財務人員，必須具備完整性與邏輯性的撰寫能力與思考能力。因為，有正確的企劃案，才會使執行力的成功提升加分。

### 五.本書均採用簡易財務管理知識

有些國外財務管理書籍不免有些複雜的數據公式，令人感到畏懼；但依筆者個人過去在企業界工作多年的經驗顯示，財管其實沒有很艱深的財務工程數據的應用，都是普遍的觀念而已，因此本書也刪除這些不實用的複雜數據公式。

本書得以完成並順利出版，衷心感謝五南圖書、我的家人、我在大學任教的長官、同事及同學們，以及我的好朋友們，由於您們的鼓勵、指導與期待，才使我有動機，在漫漫撰寫過程中，努力完成任務。謹以筆者個人喜歡的幾句座右銘，贈送給各位朋友與讀者們：

1.成功的人生方程式：觀念（想法）×能力×熱誠。

2.胸懷千萬里，心絲細如縷。

3.度過逆境，就會柳暗花明。

4.從來不敢把「學習」這二個字放下。終身學習必須有目標、有計畫與有紀律的去學習。

5.命運可以被安排，但人生卻要自己左右。

6.有慈悲，就無敵人；有智慧，就無煩惱。

最後，再次深深祝福各位，都有一個美麗、驚奇、進步與滿足的人生旅程，在你們生命中的每一分鐘。

戴國良

mailto:hope88@xuite.net

# 本書目錄

自序

## 第 1 章 財務長角色與財務管理之發揮

- Unit 1-1 財務長的角色** 002  
財務長已成為企業首席核心人員  
CFO應深入了解企業本身及外部產業，才能做決策  
CFO可以做更多有價值的工作
- Unit 1-2 財務長職責任務與原則** 004  
財務長的二十大項職責任務  
財務長應依循的四大原則
- Unit 1-3 財務管理之功能** 006  
募集資金  
資金運用  
流動資金管理  
財務計畫與控制  
應付特定問題  
做好投資人關係管理
- Unit 1-4 財務部各處工作職掌實例** 008  
會計處  
財務處  
財務規劃處

## 第 2 章 認識三大財務報表與分析

- Unit 2-1 認識資產負債表** 012  
標題說明  
資產  
負債  
股東權益
- Unit 2-2 資產負債表三要素** 014  
評估企業的流動性  
分析企業的資本結構  
評估企業的經營績效

# 本書目錄

<b>Unit 2-3</b>	<b>認識損益表</b>	016
	標題說明	
	營業收入	
	營業費用	
	營業成本	
<b>Unit 2-4</b>	<b>損益表分析能力</b>	018
	損益表的構成要項	
	損益表各項分析	
<b>Unit 2-5</b>	<b>認識現金流量表</b>	020
	營業活動	
	投資活動	
	理財活動	
	現金流量表的目的	
<b>Unit 2-6</b>	<b>財務報表彙整摘要</b>	022
	企業最常用的報表	
	財務報表的形成	
	什麼是四大財務報表	
<b>Unit 2-7</b>	<b>何謂財報分析及內容</b>	024
	靜態分析	
	動態分析	
	財報分析內容及公式	
<b>Unit 2-8</b>	<b>財務結構與償債能力分析 Part I</b>	026
	何謂財務結構	
<b>Unit 2-9</b>	<b>財務結構與償債能力分析 Part II</b>	028
	償債能力分析	
<b>Unit 2-10</b>	<b>營業能力分析</b>	030
	應收帳款周轉率	
	存貨周轉率	
	固定資產周轉率	
	總資產周轉率	
<b>Unit 2-11</b>	<b>獲利能力與市場價值分析 Part I</b>	032
	銷貨毛利	

銷貨退回對銷貨淨額比  
稅前純益率

<b>Unit 2-12 獲利能力與市場價值分析 Part II</b>	034
每股盈餘	
企業總市值	

<b>Unit 2-13 投資報酬率</b>	036
投資報酬率的提高	
投資報酬率的結構分析	

<b>Unit 2-14 短期償債能力分析</b>	038
流動比率	
速動比率	
利息保障倍數	

<b>Unit 2-15 財務報表之閱讀及分析重點 Part I</b>	040
勿只看損益表而輕資產負債表	
每股盈餘應與每股現金流量並重	

<b>Unit 2-16 財務報表之閱讀及分析重點 Part II</b>	042
營業收入的質與量都要兼顧	
尋找核心業務的營運獲利	

<b>Unit 2-17 財務報表之閱讀及分析重點 Part III</b>	044
重視各項資產的品質與效率	
長期負債與短期負債的均衡點	

<b>Unit 2-18 財務報表之閱讀及分析重點 Part IV</b>	046
股利與股東權益投資報酬率之輕重何在	
注意審視財報附註	
了解財測總有不測的原因	

### 第 3 章 流動資金與現金管理

<b>Unit 3-1 流動資金的重要性及種類</b>	050
流動資金的種類	
流動資金不足之缺點	



# 本書目錄

<b>Unit 3-2</b>	<b>流動資金的來源分析</b>	052
	固定性流動資金的來源	
	變動性流動資金的來源	
<b>Unit 3-3</b>	<b>如何加速流動資金周轉</b>	054
	加速存貨周轉率	
	加強流動資本的變現	
	注意進貨條件	
	縮短生產的期間	
<b>Unit 3-4</b>	<b>現金管理的重點</b>	056
	現金數量的決定	
	現金收支之處理手續	
	銀行往來調節表	
	支票時效之注意	
<b>Unit 3-5</b>	<b>多餘現金進行短期投資原則</b>	058
	安全性	
	市場性	
	期限	
	獲利性	
<b>Unit 3-6</b>	<b>季節性與長久性流動資金來源</b>	060
	季節性流動資金融通方式	
	長久性流動資金來源	
<b>Unit 3-7</b>	<b>貨幣市場融通流動資金方式</b>	062
	商業承兌匯票	
	銀行承兌匯票	
	商業本票	

## 第 4 章 普通股、特別股、庫藏股

<b>Unit 4-1</b>	<b>普通股的意義與特質</b>	066
	普通股為公司之資本	
	普通股之特質	
<b>Unit 4-2</b>	<b>股本的種類</b>	068
	股本區分兩大類	
	授權資本制之意義與目的	

<b>Unit 4-3</b>	<b>股票的意義與股款繳納</b>	070
	股票的意義	
	股票的性質	
	股款繳納規定	
<b>Unit 4-4</b>	<b>普通股的股東權利及其優點</b>	072
	普通股的股東權利	
	普通股的優點	
<b>Unit 4-5</b>	<b>發行普通股考量因素</b>	074
	增加普通股發行恐將影響公司控管權	
	增加普通股發行數量	
	利用普通股募集資金	
	股利為稅後盈餘之分配	
<b>Unit 4-6</b>	<b>特別股的優惠及限制</b>	076
	特別股與普通股之不同處	
	特別股具有的優惠	
	特別股具有的限制	
<b>Unit 4-7</b>	<b>庫藏股的意義及買回時機 Part I</b>	078
	庫藏股的立法緣起	
	庫藏股的買回時機	
<b>Unit 4-8</b>	<b>庫藏股的意義及買回時機 Part II</b>	080
	庫藏股的買回時機（續）	
<b>Unit 4-9</b>	<b>庫藏股相關法令規範</b>	082
	買回原因與目的	
	決議方式	
	資訊揭露	
	買回方式與期間	
	股東會報告之義務	

## 第 5 章 股利與員工股票分紅

<b>Unit 5-1</b>	<b>公司股利的分類及發放程序</b>	086
	公司股利的意義	
	股利的分類	
	股利發放程序	

# 本書目錄

<b>Unit 5-2</b>	<b>公司發展階段下的股利政策</b>	088
	初創公司的股利政策	
	成長公司的股利政策	
	成熟公司的股利政策	
<b>Unit 5-3</b>	<b>股利支出多少的考量因素</b>	090
	從公司立場言——必須考慮	
	從股東立場言——必須考慮	
	與其他公司比較——股利為投資人之報酬	
<b>Unit 5-4</b>	<b>股利政策制定原則</b>	092
	股利應由盈餘撥付	
	股利支付應求其平均	
	分派股息應謀股東權益公平	
	分派股息意願及公司財務狀況	
<b>Unit 5-5</b>	<b>股利再投資理論</b>	094
	保留盈餘為機會成本	
	專家對股利再投資的看法	
<b>Unit 5-6</b>	<b>激勵員工四種股票操作工具</b>	096
	現金增資員工優先認購權	
	盈餘增資員工分紅配股	
	庫藏股轉讓予員工	
	員工認購股權憑證	
<b>Unit 5-7</b>	<b>何謂「員工分紅配股」？</b>	098
	公司章程明定分配比例	
	員工分紅的方式	
	員工分紅配股必要利益	
<b>第 6 章</b>	<b>保留盈餘、公積提存、準備提存</b>	
<b>Unit 6-1</b>	<b>保留盈餘的意義及來源</b>	102
	保留盈餘的作用	
	公司盈餘之來源	
<b>Unit 6-2</b>	<b>公司盈餘處理方式</b>	104
	提存公積金	

提存準備金  
分派股息

<b>Unit 6-3</b>	<b>公積的類型及目的</b>	106
	公積的種類	
	提存公積的目的	

<b>Unit 6-4</b>	<b>準備的意義及類型</b>	108
	準備與公積不同之點	
	會計應用上的分類	

## 第 7 章 金融市場與銀行聯貸

<b>Unit 7-1</b>	<b>金融市場概況</b>	112
	金融市場的分類	
	金融市場與資本市場之關係	
	我國金融機構體系之架構	

<b>Unit 7-2</b>	<b>國內貨幣市場之信用工具種類</b>	114
	國庫券	
	銀行可轉讓定期存單	
	承兌匯票	
	商業本票及其他	

<b>Unit 7-3</b>	<b>銀行聯貸綜述 Part I</b>	116
	名詞認識	
	聯貸條件	
	短期與中長期貸款	

<b>Unit 7-4</b>	<b>銀行聯貸綜述 Part II</b>	118
	借款擔保品	
	聯貸利率高低之取決因素	
	何謂「增資用途」	

<b>Unit 7-5</b>	<b>企業內外部資金來源</b>	120
	內部資金來源	
	外部資金來源	

# 本書目錄

## 第 8 章 證券市場

- Unit 8-1 證券市場之結構概況** 124  
證券發行與流通市場之意義  
證券市場之優點
- Unit 8-2 我國證券商種類** 126  
證券承銷商  
證券經紀商與自營商
- Unit 8-3 證券發行的方式** 128  
公開發行  
非公開發行
- Unit 8-4 何謂IPO?** 130  
IPO的發起緣由  
IPO對企業有何誘因
- Unit 8-5 證交所審查上市申請作業程序 Part I** 132  
申請股票上市之條件  
股票上市之審查方式及內容
- Unit 8-6 證交所審查上市申請作業程序 Part II** 134  
股票不宜上市之狀況  
主管機關的審查
- Unit 8-7 證交所審查上市申請作業程序 Part III** 136  
證交所「董事會」之核議  
「退件」及「申復」規定

## 第 9 章 企業海外籌資

- Unit 9-1 企業海外籌資之管道 Part I** 140  
歐洲可轉換公司債券  
全球存託憑證
- Unit 9-2 企業海外籌資之管道 Part II** 142  
美國存託憑證  
國外證券市場掛牌上市

<b>Unit 9-3 企業海外上市之原因</b>	144
海外資本市場規模較大	
海外證券市場知名度較高	
裨益於中國取得較佳的戰略地位	
可享有溢價機會	
可提升公司自我體質	
<b>Unit 9-4 赴美國申請上市作業及準備 Part I</b>	146
組成上市團隊	
編製公開說明書	
<b>Unit 9-5 赴美國申請上市作業及準備 Part II</b>	148
編製公開說明書（續）	
<b>Unit 9-6 赴美國申請上市作業及準備 Part III</b>	150
擬定其他文件及合約	
回覆證管會問題並修改公開說明書	
巡迴說明會到正式掛牌	
<b>Unit 9-7 海外上市或募資成功的因素</b>	152
完善的事前規劃	
選擇堅強的執行團隊	
公司的決心	
市場接受度	
專案執行的速度	
<b>Unit 9-8 企業海外上市之考量 Part I</b>	154
賣老股還是發行新股	
取得資金還是僅為取得海外上市資格	
發行規模	
何時才是最恰當的時機	
<b>Unit 9-9 企業海外上市之考量 Part II</b>	156
籌資架構及工具	
公司是否做好準備	

## 第 10 章 私募與公司債發行

- Unit 10-1 何謂私募？** 160  
    私募過程須知  
    開放商業銀行私募資金，活化國內金融市場  
    允許保險業購買私募有價證券
- Unit 10-2 公司債的意義與特質** 162  
    公司債的意義  
    公司債的特質
- Unit 10-3 公司債、優先股與普通股之比較** 164  
    收益方面  
    風險方面  
    控制方面
- Unit 10-4 公司債形式的種類** 166  
    記名與不記名公司債  
    可提前與不可提前償還公司債  
    可轉換與不可轉換公司債

## 第 11 章 預算管理制度與BU制度

- Unit 11-1 預算管理制度的目的及種類** 170  
    何謂預算管理  
    預算管理的目的  
    預算何時訂定  
    預算的種類
- Unit 11-2 預算如何制定及調整** 172  
    要訂定預算的單位  
    預算如何訂定  
    預算何時檢討及調整
- Unit 11-3 BU制度的預算趨勢** 174  
    損益財測「假設基礎」之作用  
    預算制度的趨勢  
    損益表預算格式

<b>Unit 11-4</b>	<b>何謂BU制度及其優點</b>	176
	何謂BU制度	
	BU制度的優點何在	
	BU制度有何盲點	
<b>Unit 11-5</b>	<b>BU制度之運作及成功要因</b>	178
	BU組織單位如何劃分	
	BU制度如何運作	
	BU制度成功的要因	
	BU制度與損益表如何結合	
<b>Unit 11-6</b>	<b>損益平衡點的用途及計算</b>	180
	損益平衡分析的用途	
	損益平衡點的計算公式	

## 第 12 章 公司治理、企業社會責任及投資人關係管理

<b>Unit 12-1</b>	<b>公司治理的源起及其優點</b>	184
	公司治理的源起	
	公司治理的強化	
	公司治理的三大優點	
<b>Unit 12-2</b>	<b>公司治理原則 Part I</b>	186
	董事會與管理階層應明確劃分	
	董事會應有半數以上董事是外人	
	董事獨立行使職權	
	董事可以開除董事長	
<b>Unit 12-3</b>	<b>公司治理原則 Part II</b>	188
	董事應持有企業股票	
	董事酬勞大部分應為公司股票	
	建立評估董事機制	
	董事應對股東要求做出回應	
<b>Unit 12-4</b>	<b>公司治理機制之設計</b>	190
	我國公司治理機制之設計	



# 本書目錄

	應比照先進國家設置各種專門委員會	
<b>Unit 12-5</b>	<b>公司治理有問題之判斷</b>	192
	董事會成員大部分均為家族成員	
	財報附註關係人交易部分複雜且多	
	與本業無關的轉投資過多且失當	
	董監事債權設定較多，涉入股市較深	
	連年虧損或獲利比同業差很多	
<b>Unit 12-6</b>	<b>企業社會責任的定義及範圍</b>	194
	CSR的定義與觀點	
	CSR與關係人範圍	
<b>Unit 12-7</b>	<b>企業社會責任的活動及效益</b>	196
	CSR與活動主題內容	
	CSR帶來哪些助益	
<b>Unit 12-8</b>	<b>企業社會責任的作法 Part I</b>	198
	對大眾媒體	
	對社會整體	
	對環保	
	對消費者	
<b>Unit 12-9</b>	<b>企業社會責任的作法 Part II</b>	200
	對投資機構	
	對政府機構	
	對地方社區	
	對員工	
	對大眾股東	
<b>Unit 12-10</b>	<b>企業社會責任的評量指標</b>	202
	國內企業社會責任實務守則	
	國外CSR的指數評量	
<b>Unit 12-11</b>	<b>企業社會責任的基本戰略</b>	204
	企業倫理與企業社會責任	
	企業投資的社會貢獻活動	
	透過專業活動的社會革新	
<b>Unit 12-12</b>	<b>企業社會責任的實踐</b>	206