

财务总监

Chief Financial Officer



本书提供如下领域中任何问题的答案和技巧:

经济学/财务会计/管理会计

财务管理与规划/资产与负债管理

投资/企业融资/计量分析和模拟分析

纳税/合并与收购/跨国公司财务管理

公司破产预测



Prentice Hall

China Translation & Publishing Corporation

中国对外翻译出版公司

普伦蒂斯·霍尔出版公司

Jae K. Shim

Joel G. Siegel

启思丛书

财务总监

Chief Financial Officer

杰·希姆 著
乔尔·西格尔 译
徐冬 李小赣 校
张舒

Prentice Hall

China Translation & Publishing Corporation

中国对外翻译出版公司

普伦蒂斯·霍尔出版公司



20002468

图书在版编目(CIP)数据

财务总监/(美)希姆,(美)西格尔著;徐冬,李小赣译.-北京:中国对外翻译出版公司,2000.2

(启思丛书)

书名原文:The Vest - Pocket CFO

ISBN 7-5001-0504-5

I. 财… II. ①希… ②西… ③徐… ④李… III. 会计检查-手册 IV. F231.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 00520 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/66168195

邮 编/100810

特约编辑/杨列强 钟永玲

发稿编辑/章婉凝

排 版/北京新知电脑印制事务所

印 刷/北京振华印刷厂

经 销/新华书店

规 格/850×1168 毫米 1/32

印 张/25.75

版 次/2000 年 2 月修订版

ISBN 7-5001-0504-5/F·54 定价: 50.00 元

谨以此书献给

忠诚的妻子琼·希姆

亲爱的妻子、同事罗伯塔·M. 西格尔，

亲爱的母亲西尔维亚，兄弟阿诺德·西格尔

鸣 谢

衷心感谢杰拉尔德·加尔博为本书的编辑工作提出精彩的建议。我们为得到这位最优秀的编辑的可贵支持感到非常荣幸,他为本书的出版付出了艰苦的劳动,投入了极大的热情并提出了诸多建议。

感谢普伦蒂斯·霍尔出版公司的出版经理巴巴拉·奥布赖恩和出版开发公司的南茜·马库斯·兰德,他们的帮助促成了本书的问世。

感谢管理顾问安东尼·埃克尔博士(西北大学)与我合作撰写了“库存管理”一章;感谢执业会计师,纽约市立大学顾问及教授斯坦·查女士与我合作撰写了“兼并与收购”一章;感谢税务顾问,执业会计师,法学硕士洛克·T.Nguyen 与我合作撰写了“纳税”一章;感谢俄克拉何马大学及中部俄克拉何马大学顾问及副教授琼·J. 刘博士与我合作撰写了“流动资金与现金管理”一章。

感谢罗伯塔·M. 西格尔在本书编辑过程中给予的有力支持及专业上的指导。

本书将告诉你什么

这是一部实用袖珍答疑手册,为当今身处百忙之中的财务总监解决疑难问题。它是一部工作指南,可帮助你在复杂的商业环境里迅速地确认

- 寻找什么
- 关注什么
- 做什么
- 怎么做

它将向你展示一览表、比率分析、公式、测算、原则、程序步骤、粗略方法、论述、入门指导、实例、图表和图示,帮助你分析和评估任何与商业活动有关的问题。总而言之,你会发现本书内容丰富、实用性强、方便快捷、用途广泛。

本书的用途如它所列出的题目一样广泛。受聘于大公司、中型公司或小型公司的财务总监都会从本书中获益匪浅。

你将很快学会如何利用有利条件,避免不利情况的出现。这部手册将有助于你对此作出正确的决策。本书不仅对经常出现的问题进行分析,而且还探讨了有可能出现的特殊问题。“红旗”表示潜在的困难。本书就如何改善不良的财务状况和如何提高效率提出了极为重要的建议。本书还涉及到如新近颁布的

税法等最新的信息。

本书涉及了公司财务管理与会计的主要领域及其相关问题,目的是培养一批现代财务总监,他们不仅必须遵循某些传统的原则,而且还必须了解当今瞬息万变的金融市场及技术发展趋势。各种变化因素使某些传统的财务管理方法显得有些过时,因此需要新的策略和方法,以有效地完成工作,确保财务上的生存力。

本书阐述了如何评估长短期利润潜力和进行风险与回报比较的原则,归纳出分析和衡量业务运作的方法,并针对如何拟写报告提出了若干建议。

本书是一部实用资料手册,为你提供了诸多方法与技巧,以便你理解和解决以下各种问题:

- 财务会计
- 管理会计
- 财务管理与计划
- 资产与负债管理
- 投资
- 企业融资
- 计量分析和模拟分析
- 纳税
- 合并与收购
- 财产剥夺
- 跨国公司财务管理
- 公司破产预测
- 经济学

第一篇(第一章至第二章)论述财务总监所承担的拟写财务

报告的责任,对必须准备的报告的类型作了介绍。上市公司需向证券交易委员会提交存档文件。

第二篇(第三章至第八章)讨论财务会计上对编制损益表、资产负债表和现金流量表的种种规定。公认会计原则也将探讨诸如租赁、养老金和所得税这样的重要课题。

第三篇(第九章至第十九章)是管理会计,主要讲述财务总监在管理会计中应了解的内容:成本管理与分析、保本分析、边际收益分析、预算与财务模型、差异分析、及时成本法、资本预算、管理报告、部门运作和计量方法等。

第四篇(第二十章至第二十三章)说明流动资金与资产的管理,其中包括现金、应收帐款和库存。应付帐款也在重点论述之列。

第五篇(第二十四章至第二十九章)探讨企业的融资需求与融资渠道。该部分对短期、中期和长期融资需求进行了分析,并指出在哪一种情况下可能会产生哪一种需求。资本成本的确定及资本结构决策也在论述之列。制定股利政策时应予考虑的因素也有所提及。对跨国公司而言,海外业务的财务管理更是至关重要的环节。

第六篇(第三十章至第三十三章)主要针对财务分析领域,包括风险与回报关系的分析以及用于内部评估的财务报表分析,并提出了分析和控制收入与费用的方法。企业必须对经济环境加以研究,了解其对本企业可能产生的影响,以便在经济衰退时采取相应的对策。适当的保险对于保障企业的生存是必要的。为妥善解决可能产生的产品质量方面的法律纠纷,还必须对法律知识有所了解。

第七篇(第三十四章)谈及如何选择投资组合,从而在控制

风险的同时获得令人满意的回报。

第八篇(第三十五章)讨论纳税对财务决策可能产生的影响。阐明制定纳税计划对于尽可能减少企业的纳税负担是非常必要的。

第九篇(第三十六章至三十九章)论述了有关企业合并与收购的计划及其财务问题,对其原因和途径加以讨论。必须注意到企业有可能破产的迹象,以便及时采取纠正措施。该部分也对企业重组的步骤进行了讨论。

本书内容简明扼要,是一部对当今才学丰富的财务总监极为有用的工具书,它深入浅出,实用性强,是解决问题的好帮手。请将本书常备左右,随时查阅。

目 录

本书将告诉你什么.....	1
第一篇 报告与申请文件.....	1
第一章 财务总监的报告.....	3
提交政府的报告.....	9
其它报告	10
第二章 向证券交易委员会提交的文件	11
第二篇 财务会计	15
第三章 财务报表:损益表.....	17
收入的确认	21
第四章 财务报表:资产负债表.....	40
第五章 现金流量表	91
现金流量表分析	96
第六章 会计制度和会计信息披露.....	106
会计变更.....	106
第七章 财务会计的关键领域.....	126

股票投资与债券投资·····	128
租赁·····	143
养老金计划·····	156
养老金以外的退休后福利·····	166
所得税分摊·····	170
外币会计·····	179
第八章 期中报告与分部报告·····	190
第三篇 管理会计·····	201
第九章 成本管理与分析·····	203
第十章 成本-数量-利润分析和杠杆作用·····	220
第十一章 短期决策·····	235
第十二章 财务预测、计划与预算·····	248
财务计算公式·····	263
电算化预算模型·····	264
第十三章 利用财务模型编制预算·····	267
第十四章 资本预算·····	289
货币的时间价值·····	290
回收期·····	296
会计报酬率·····	298
净现值法·····	299
内部收益率·····	301
获利指数(即现值指数)·····	302
有限的资本开支基金·····	303
所得税对资本预算决策的影响·····	307
第十五章 责任会计·····	315

成本中心的业绩和标准成本·····	318
弹性预算和执行情况报告·····	325
生产组合差异和收益差异·····	331
第十六章 利润中心的控制·····	336
利润差异分析·····	338
第十七章 投资中心和转移价格定价·····	350
投资收益率(ROI) ·····	350
剩余收益(RI) ·····	351
ROI 和 RI 下的投资决策 ·····	352
转移价格定价·····	353
第十八章 如何分析和提高公司的获利能力及股东的	
收益·····	360
第十九章 适时成本核算·····	372
第四篇 资产与应付帐款管理·····	385
第二十章 营运资本和现金管理·····	387
评估营运资本·····	387
现金管理·····	388
银行业务关系·····	405
国际现金管理·····	406
第二十一章 应收帐款管理·····	408
应收帐款投资·····	413
第二十二章 库存管理·····	421
什么是库存成本? ·····	429
什么是经济订货量(EOQ)? ·····	430
什么是再订货点? ·····	432

	如何计算最优库存量?	435
	ABC 存货控制	440
	服务行业	441
第二十三章	应付帐款管理	443
	应付帐款制度	443
第五篇	企业融资	449
第二十四章	短期融资和中期融资	451
	短期融资	451
	中期融资	471
第二十五章	长期融资	479
	长期债务的类别以及何时使用	481
	股票的发行	492
	融资战略	502
	结论	512
第二十六章	认股权证和可转换证券	514
	认股权证	514
	可转换证券	517
第二十七章	资本成本和资本构成决策	526
	债务成本	527
	优先股成本	528
	自有资本成本	528
	留存盈余成本	530
	实际权重	531
	目标权重	533
	边际权重	534

付息及税前利润——每股净收益法	
(EBIT - EPS)确定资本结构	535
公司现金流量分析	538
盈利与利息的比率	539
资本结构决策	541
第二十八章 股利政策	543
第二十九章 跨国公司的财务管理	550
财务战略	556
折算风险	557
交易风险	558
经营风险	562
利率	563
通货膨胀	564
国外投资评估	565
政治风险实例	566
融资	572
第六篇 财务分析	585
第三十章 财务报表分析	587
资产负债表分析	589
企业破产的预测	613
损益表分析	618
市场价值比率	626
企业财务结构分析	626
第三十一章 收入与成本的分析、评估和控制	636
控制报告	636

成本控制·····	640
第三十二章 保险和法律事宜·····	644
保险类别·····	647
企业法·····	653
第三十三章 经济学基础·····	656
先导经济指标、同步经济指标和滞后 经济指标·····	661
其它重要的经济指标·····	663
货币指标及其对经济的影响·····	665
第七篇 投资·····	673
第三十四章 公司对证券的投资·····	675
债券的期限和特点·····	680
抵押·····	692
其它固定收益的投资·····	693
第八篇 税收·····	703
第三十五章 财务决策中的税收因素·····	705
第九篇 兼并、清理、倒闭与重组·····	717
第三十六章 兼并与收购·····	719
收益资本化·····	720
超额收益资本化·····	725
现金流量资本化·····	726
未来现金流量的现值·····	727
营业现金流量·····	729

	帐面价值.....	729
	有形资产净值.....	730
	净资产的公平市场价值.....	730
	清算价值.....	731
	重置成本.....	732
	抵押放款价值.....	732
	收入的资本化.....	732
	利润率/资本化率	733
	市价 - 盈利比率.....	734
	类似的企业.....	735
	股票的销售.....	736
	方法的组合.....	736
	会计调整.....	737
第三十七章	清理.....	738
	资产定值法.....	741
	获利能力法.....	742
	以市场为基础的比较.....	743
	现金流量贴现分析.....	744
	实例:现金流量贴现分析	745
	带有不确定性的清理.....	748
第三十八章	预测公司的财务困境.....	751
第三十九章	经营失败与公司重组.....	781
附录		797

第一篇

报告与申请文件