



国际化企业理财与资本运营

宋力刚 主编

中国石化出版社

国际化企业理财与 资本运营

宋力刚 主编

中国石化出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际化企业理财与资本运营/宋力刚主编.
—北京:中国石化出版社,2001
(国际化企业管理百科全书)
ISBN 7-80164-123-X

I. 国… II. 宋… III. ①国际企业—企业管理
②国际企业—资本经营 IV. F276.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 057905 号

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271859

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail: press@sinopec.com.cn

企联文化中心排版

海丰印刷厂印刷

新华书店北京发行所经销

*

850×1168 毫米 32 开本 14 印张 375 千字 印 1—3000

2001 年 9 月第 1 版 2001 年 9 月第 1 次印刷

定价:21.00 元

编写委员会

顾问:袁宝华(原国家经委主任、中国企业联合会、中国企业家联合会名誉会长)

主编:宋力刚(原中国质量管理协会副会长、全国用户委员会主任)

副主编:许琦(北京市企联文化交流中心主任)

编委:

郭立双	朱子璋	伍威	李泽	赵子豪	巩铭谱	厉宁
徐功明	王婷	庄树谦	李凤云	伍家乐	孙尚义	王树松
邹立堂	刘宏芬	康静	许柏霞	郑中天	成功	徐波
盛婉玉	吴舒屏	傅国城	贺功杰	丁伟民	张丽华	窦志强
商洪臣	孟庆东	陈希	柳玉	佟铁学	孟书杰	张林青
王金轩	安敬连	杨桂芳	徐功成	刘保力	钟天	刘鑫
吴传陶	王振兴	扬树全	郝巍	李岩	黄艾琳	石君宜
张滋敏	洪清	蔡贞丽	吴昌俊	孟竹	邵津英	何勇
汪兆中	王小英	周楠	李寨良	金考一	孟群	王力刚
张凜	赵一凡	冯德惠	吴晓亮	黄荣	蒋凤琪	卢桂英
代子健	沈鹏飞	李亦奕	孙轩宇	李建忠	吴华	杨宏亮
罗佑成	黎辉	易家伟	陈耀宗	郑佩珊	陈传仁	刘涛

谷子民	商宏言	艾瑞德	马伯生	施林风	张元林	江英
史振林	张远申	周义军	魏为	陶青	迟洪远	陆立军
卢祖强	张德忠	林占生	林智钦	郎艳华	姚干建	孙平
周亚非	朱东斌	孔周复	杨家贤	紫玉峰	奕新安	王庆玲
孟连英	邵宁	苏克群	毛秀英	官兵	聂焕之	尹国强
石兆文	杨杰	李欣	邱成萃	刘海燕	宋晓健	齐瑞林
程林森	苗玲	陈东斌	耿明君	戴永华	杨俊豪	王谊
吴兴唐	周艳华	朱振林	焦亮宜	武可	宁力	蒋宝宏
文龙	李抒文	王新浩	朝石雨	冯国光	袁纳	甘智和
冯园	刘志斌	章俊国	吴抒文	陈考光	沈伟利	张诗
郑新民	黄世彬	吴敬铤	梁秉成	郑绍民	蒋华倍	葛思琦
郑梅华	黄泽弘	贺祥青	于静	石南生	沈文章	罗燕
朱月娇	高泽奇	林良顺	张锐初	牟延国	孟娴	王明华
卢奇华	石敬阳	王伟	李东升	许颖	周传德	郭乾
郭敬中	赵墨	赵乾	许彤	刘继勋	崔晓芬	周志远
邢家辉	余佳南	康其翔	盛刚	殷鸿德	庞宝铭	庞晓曼
高汶宋	李传骏	黄于声	张戈	李长亭	吴义和	黄涛
王岑	兰戈	周朝琦	王中华	魏以宁	孙瑞珍	杨青
周绍山	泰源	陶琴芳	许佳宜	林璇	顾艳华	卢克群
彭荣林	俞利军	陈娟	苏伟伦	倪鸿儒	杨德立	吴艺娟
董大海	闫小彦	欧阳菲	冯希文	周国津	曾国军	侯龙文

本卷主要执笔人：

程林森	苗玲	陈东斌	耿明君	戴永华	杨俊豪	王谊
吴兴唐	周艳华	朱振林	焦亮宜	武可	宁力	蒋宝宏
文龙	李抒文	王新浩	朝石雨	冯国光	袁纳	甘智和

前 言

“入世”在即，中国企业既面临发展机遇，同时也面临着重大挑战。管理是世界经济瞩目的焦点，是21世纪知识经济时代，需要重新认识直至驾驭的一个国际化的“新概念”、“新实践”。

勿容置疑，伴随着高新技术的迅猛发展，当前国内外正进行着波澜壮阔的巨大变革。

从国际上看，由于数字化、信息化和网络化的普及，企业国际化、全球经济化的浪潮锐不可挡。各经济强国全方位战略调整及跨国公司的强强联合，形成了一批实力派的世界“巨无霸”，加剧了两极分化的格局，世界市场的竞争异常白热。

从国内看，我国即将加入世界贸易组织，在享受多边贸易体制协议框架下的权利的同时，也必须履行相应的义务，即全面开放国内市场，降低关税和非关税壁垒，从而使我国的企业将直接面对全球市场，与国外强手站在同一起跑线上接受竞争和挑战。

以上这些，都充分表明，21世纪市场竞争将十分激烈。因此，当前我国不甘被淘汰的企业，应审时度势，把本企业放在国际化的大背景、大环境中，制定战略、提高管理、加强创新，只有这样，才能立于不败之地；只有这样，用时下流行的话来讲，“狼”来的时候，才能“与狼共舞”，把握机遇，挺进国际，走向全球。

基于这一时势,由原国家经委主任、中国企业联合会名誉会长、中国企业家联合会名誉会长袁宝华同志任顾问,原中国质量管理协会副会长、全国用户委员会主任宋力刚同志主编了《国际化企业理财与资本运营》一书。

该书浓缩了世界著名企业卓越的财务管理经验及资本市场的发展战略,相信该书的出版,对现时的企业和企业家将大有裨益。

由于编者水平有限,不妥和错误之处在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

2001年8月

以我为主 博采众长
融合提炼 自成一家

袁宝华

二〇〇一年三月

目 录

第一篇 踏入成功理财之门

第一章 公司理财基础 (3)

第一节 从全局上把握理财 (3)

第二节 成功理财的原则与职能 (6)

第二章 经理人进行决策计划和控制的前提——

财务分析 (11)

第一节 财务比率分析 (11)

第二节 企业趋势分析 (29)

第三节 企业对比分析 (36)

第四节 企业综合分析 (38)

第二篇 成功理财操作指南

第三章 深悉企业财务机构与流程 (45)

第一节 建立完善的财务机构 (45)

第二节	财会业务流程	(47)
第四章	成功理财与资产管理	(61)
第一节	货币资金管理	(61)
第二节	应收账款管理	(70)
第三节	存货管理	(77)
第四节	固定资产管理	(88)
第五节	无形资产和其他资产管理	(106)
第五章	成功理财与损益管理	(113)
第一节	严格成本开支范围	(113)
第二节	成本预测与计划	(118)
第三节	销售收入管理	(136)
第四节	利润管理	(145)
第六章	成功理财与财务控制	(163)
第一节	财务控制系统	(163)
第二节	现金流量控制	(181)
第三节	财务收支控制	(183)
第四节	成本控制	(189)

第三篇 资金的科学投放与运用

第七章	运筹帷幄：投资决策的程序	(205)
第一节	投资决策的基本概念	(205)

第二节	投资决策中现金流量的估算	(206)
第三节	投资决策的程序	(209)
第八章	慧眼识金：投资决策的技巧	(210)
第一节	评价项目收益	(210)
第二节	选择项目的原则	(220)
第三节	做好决策的准备	(222)
第四节	何谓风险投资	(224)
第九章	现金是王：现金运用与管理	(227)
第一节	现金流量管理	(227)
第二节	现金管理的目的和内容	(233)
第三节	目标现金额的确定	(238)
第四节	改善现金流量的方法	(243)
第十章	信用政策：应收账款管理	(247)
第一节	制定信用政策	(247)
第二节	应收账款的管理与监督	(253)
第三节	经理人视野里的信用管理政策	(258)
第十一章	灰色区域：存货控制与管理	(261)
第一节	存货的会计核算与分类方法	(261)
第二节	存货管理与存货成本	(264)
第三节	最优订货量的确定	(266)
第四节	存货管理的其他课题	(270)

第四篇 资金的筹措与分配

第十二章	公司融资决策概论	(279)
第一节	公司筹资方式概述	(279)
第二节	外部筹资方式分析	(283)
第三节	不同类型的融资决策	(288)
第四节	公司筹资对投资决策的影响	(290)
第十三章	短期融资方略	(294)
第一节	短期融资的特性	(294)
第二节	应付账款与商业信用	(295)
第三节	短期银行借款	(299)
第四节	商业票据和应付账款	(304)
第五节	应收账款筹资	(306)
第六节	存货筹资	(309)
第十四章	长期融资方略	(312)
第一节	普通股融资	(312)
第二节	长期负债融资	(320)
第三节	优先股筹资	(330)
第四节	影响公司长期筹资决策的因素	(333)
第五节	小型公司筹资秘诀	(335)
第十五章	资本结构的战略选择	(339)
第一节	资本结构决策	(339)

第二节	影响资本结构决策的其他因素	(345)
第三节	经营风险和财务风险	(346)
第四节	资本结构：理论指导下的战略选择	(348)
第十六章	新的融资方式：项目融资	(352)
第一节	项目融资	(352)
第二节	项目融资的基本特点	(355)
第三节	项目融资的框架结构	(357)
第四节	谁来参与项目融资.....	(360)
第五节	完成项目融资的阶段和步骤	(362)
第六节	BOT 模式：一个重要的发展方向	(364)
第五篇 资本运营的奥妙		
第十七章	企业经营与竞争的精髓.....	(369)
第一节	竞争优势：由核心能力到核心产品	(369)
第二节	以两种战略培育企业核心能力	(376)
第三节	两种战略与企业生命周期曲线	(391)
第十八章	资本运营的核心.....	(397)
第一节	企业资本扩张——兼并与收购	(398)
第二节	资本结构优化——重组	(408)
第三节	企业资本运营：兼并、收购与重组的综合	

运用	(413)
第十九章 资本运营的实施	(417)
第一节 企业家精神	(418)
第二节 投资银行家	(424)
第三节 企业家与投资银行家的合作	(428)



第一篇

踏入成功理财之门

第一章 公司理财基础

第一节 从全局上把握理财

一、“ $1 \neq 1$ ”的背后

在实际中有这样的现象：即现在的1元钱和一年之后的1元钱其经济价值不相等，或者说后者经济效用要大些。例如：假定一年期银行的存款利率为10%，那么将今天的1元钱存入银行后，一年后可得1.10元。这1元钱经过一年时间增加了0.1元，这就是货币的时间价值。在实务中，人们往往用相对数字表示货币的时间价值，即用增加价值占投入货币的百分数来表示，例如上面所说的货币的时间价值是10%。货币投入生产经营后，随着时间的持续不断增长，是一种客观的经济现象。企业资金循环和周转的起点是投入货币资金，企业用它来购买所需的资源，然后生产出新产品，产品出售时得到的货币量大于最初投入的货币量。资金的循环和周转以及因此实现的货币增值，需要或多或少的时时间，每完成一次循环，货币就增加一定数额，周转的次数越多，增值额也越大。因此随着时间的延续，货币总量在循环和周转中呈几何级数增长，使得货币具有时间价值。

在财务管理中，区分明天和遥远的未来是十分重要的，比如短期债务一般只能用作周转性需要，而长期债务则是一种安全的资金来源，只是在较长时间以后才需要偿还。企业常常放弃眼前的小利，以图未来较大的回报。比如，低价制定新产品的价格，