

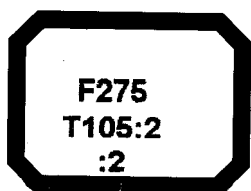
21世纪

公司理财

实务全书

主编 / 谭国清

中国财政经济出版社



21 世纪公司理财 实务全书

(中 卷)

本卷目录

第三章 资本结构优化管理	(765)
第一节 认识资本结构	(765)
一、资本结构的定义	(765)
二、资本结构的影响因素	(765)
第二节 资本成本	(767)
一、资本成本的定义	(767)
二、资本成本计算之一:长期借款成本	(768)
三、资本成本计算之二:债券成本	(769)
四、资本成本计算之三:普通股成本	(769)
五、资本成本计算之四:优先股及留存收益成本	(770)
六、资本成本计算之五:加权平均资本成本	(771)
第三节 杠杆管理	(771)
一、经营风险与经营杠杆	(772)
二、财务风险和财务杠杆	(773)
三、综合杠杆管理	(774)
第四节 优化资本结构的方法	(775)
一、最佳资本结构	(775)
二、优化资本结构方法之一:比较资本成本法	(776)
三、优化资本结构方法之二:每股利润分析法	(779)
四、优化资本结构方法之三:比较公司价值法	(782)
第四章 跨国公司筹资管理	(786)
第一节 跨国公司筹资战略	(786)
一、跨国公司筹资特性	(786)

二、跨国公司筹资战略	(787)
第二节 跨国公司筹资的渠道与方式	(788)
一、跨国公司筹资渠道	(788)
二、跨国公司筹资方式	(790)
第三节 影响国际企业资本成本的主要因素	(797)
一、资金可获得性	(797)
二、资本市场的区隔	(798)
三、外汇风险和政治风险的影响	(798)
四、母国和东道国的税收政策	(798)
五、国际企业的经营活动	(799)
六、投资者倾向	(799)
七、上市揭示要求	(799)
第四节 国际企业的资本结构	(799)
一、国际企业总体资本结构	(799)
二、附属公司资本结构	(800)
三、国际企业资本结构的特殊问题	(800)

第四篇 公司投资理财

第一章 公司投资管理	(805)
第一节 固定资产投资管理	(805)
一、加强日常管理,提高使用效率	(805)
二、固定资产投资的特点	(811)
三、进行固定资产投资的几个步骤	(812)
四、固定资产投资项目评估	(813)
五、所得税与折旧对固定资产投资的影响	(824)
六、风险对固定资产投资的影响	(827)
第二节 房地产投资管理	(834)
一、房地产投资的风险和收益	(834)
二、房地产投资决策	(841)

目 录

三、房地产出租投资决策	(845)
第三节 证券投资管理	(849)
一、股票投资管理	(849)
二、股票的类型	(852)
三、普通股票与优先股票	(855)
四、债券投资管理	(866)
五、证券投资基金管理	(890)
六、B股投资管理	(901)
第二章 投资理财操作技巧	(924)
第一节 资金的价值在于运动	(924)
第二节 持有多少现金最合适	(926)
一、成本分析模式	(926)
二、米勒—奥尔模型	(928)
第三节 加速营运资本的周转	(929)
一、现金日常管理技巧	(929)
二、应收账款管理技巧	(931)
三、存货控制	(936)
第四节 确定合适的投资方向与投资规模	(938)
一、投资方向的选择	(938)
二、投资规模的控制	(942)
第五节 投资项目科技含量的合理定位	(944)
一、恪守的原则	(944)
二、工艺技术的选择	(946)
三、设备的选择	(947)
第六节 证券投资与证券投资组合	(948)
一、证券投资的基础性分析	(948)
二、证券投资组合	(954)
三、证券投资组合的策略与方法	(957)
第三章 跨国公司投资管理	(959)
第一节 国际投资环境分析	(959)

一、政治法律因素	(959)
二、经济因素	(959)
三、社会、文化和教育因素	(960)
第二节 国际投资项目的效益分析	(962)
一、国际投资项目效益分析的内容	(962)
二、国际投资项目资本预算的编制	(963)
三、国际投资项目的财务评价方法	(964)
第三节 国际投资项目的风险分析	(969)
一、国际投资风险的种类	(969)
二、国际投资风险的评估	(970)
三、国际投资风险管理	(971)

第五篇 公司理财决策

第一章 如何进行资金需求量预测	(983)
第一节 前期工作:销售预测	(983)
第二节 现金预算	(984)
第三节 如何进行资本预算	(989)
一、资本预算	(989)
二、评估投资项目的常用方法	(990)
三、以有限的预算选择最好的项目组合	(994)
四、不相容投资	(994)
五、所得税对资本预算决策的影响	(995)
第四节 资金需求量预测的三种方法	(997)
一、定性预测法	(998)
二、销售百分比预测法	(998)
三、回归直线法	(1000)
第二章 如何拟定科学的资金周转计划	(1002)
第一节 资金周转计划	(1002)

目 录

一、制订资金周转计划的原因	(1003)
二、资金周转计划不等于借钱计划	(1003)
第二节 群策群力制订资金周转计划	(1004)
一、资金周转涉及的方方面面	(1004)
二、资金周转不仅是财务部门的事	(1005)
三、资金周转计划的制订	(1006)
第三节 编制资金周转计划的技巧	(1007)
一、保守估计收入,充分估计支出	(1007)
二、正确制订销售计划、收款计划	(1008)
三、正确处理销售的不稳定性	(1010)
四、全面确定资金流出	(1011)
第四节 一般资金周转表的编制	(1012)
一、最简单的资金周转表	(1012)
二、“六分法”资金周转表	(1013)
三、“扩张期”企业的资金周转表	(1015)
第五节 灵活运用资金周转表	(1016)
第三章 资金周转危机预测与应对	(1020)
第一节 资金周转危机的先兆	(1020)
一、自有资金不足	(1020)
二、存货的过度增加	(1021)
三、应收账款不合理增加	(1021)
四、设备的过度投资	(1021)
五、欠缺科学周密的资金计划	(1021)
第二节 如何弥补资金不足	(1022)
第三节 如何应付突发性支出	(1023)
第四节 如何防范日常性现金不足	(1024)
一、是否量入为出?	(1025)
二、支出是否有保障?	(1025)
三、究竟赚了多少?	(1026)
四、现金流量是否匹配?	(1027)
五、生产部门的应对	(1027)

六、销售部门的努力	(1027)
第五节 警惕或有负债	(1028)
第六节 缓解燃眉之急	(1030)
一、资产变现	(1030)
二、变现质量的最低要求	(1031)
第七节 化险为夷——财务重整	(1033)
一、重在挽救	(1033)
二、非正式财务重整	(1034)
三、正式财务重整	(1035)
第四章 如何进行有效的信用管理	(1038)
第一节 建立公司风险管理制度	(1038)
一、应收账款的管理误区	(1038)
二、构建合理的应收账款管理机制	(1040)
三、信用风险管理制度的建立	(1040)
四、设立信用管理部门	(1044)
第二节 建立客户信息数据库	(1048)
一、搜集客户信息	(1048)
二、建立客户信用数据库	(1052)
第三节 客户资信评价	(1061)
一、业务员评价法	(1061)
二、特征分析法	(1064)
三、营运资产分析法	(1067)
四、识别客户信用恶化征兆	(1071)
五、客户资信报告	(1072)
六、赊销业务的控制	(1075)
七、信用风险控制	(1078)
八、制定信用政策	(1081)
第四节 收账政策	(1083)
一、进行账龄分析,把握追讨时机	(1083)
二、欠款原因分析及追账策略	(1085)

目 录

第五章 如何进行公司风险管理	(1090)
第一节 公司风险的识别与衡量	(1090)
一、公司风险	(1090)
二、公司风险管理程序	(1096)
三、公司风险识别	(1099)
四、公司风险衡量	(1107)
第二节 公司风险控制	(1111)
一、公司风险控制工具之一:避免风险	(1111)
二、公司风险控制工具之二:损失控制	(1113)
三、公司风险财务工具之一:转嫁风险	(1120)
四、公司风险财务工具之二:自担风险	(1127)
第三节 投资风险管理	(1135)
一、投资与项目投资风险	(1136)
二、项目投资风险管理	(1139)
三、投资项目的可行性分析	(1142)
第四节 筹资风险管理	(1149)
一、筹资风险管理概述	(1149)
二、负债筹资风险管理	(1155)
三、租赁筹资风险管理	(1162)
四、偿债风险管理	(1165)
第五节 生产风险管理	(1169)
一、生产风险管理概述	(1169)
二、物资库存风险管理	(1170)
三、物资采购风险管理	(1173)
四、产品质量风险管理	(1176)
五、劳动生产率风险管理	(1180)
第六节 跨国公司外汇风险防范与内部控制	(1184)
一、什么是外汇风险	(1184)
二、应付外汇风险的对策	(1187)
三、通货膨胀与汇率波动对业绩评价的影响	(1189)
四、如何设计国际企业内部控制系统	(1193)

第六篇 资本运营与公司理财

第一章 有效运用企业经营的两种战略	(1199)
第一节 竞争优势:由核心能力到核心产品	(1199)
一、企业核心能力:对竞争优势的深层认识	(1199)
二、如何建立企业核心能力	(1200)
三、从核心能力到核心产品	(1201)
四、如何突破企业成长中的刚性	(1202)
第二节 以两种战略培育企业核心能力	(1204)
一、企业发展战略结构	(1204)
二、正确运用两种战略培育和发展企业核心能力	(1205)
三、通过内部管理型战略巩固企业核心能力	(1206)
四、利用外部交易型战略发展企业核心能力	(1208)
五、调整内部管理型战略以开发新的核心能力	(1210)
六、识别核心能力防止其在外部交易型战略中丧失	(1212)
第三节 两种战略与企业生命周期曲线	(1214)
一、内部管理型战略与企业生命周期曲线	(1214)
二、外部交易型战略与企业生命周期曲线	(1216)
第二章 兼并与收购	(1219)
第一节 兼并与收购有哪几种方式	(1220)
一、直接资产收购	(1221)
二、法定兼并	(1222)
三、子公司兼并	(1222)
四、338 交易	(1223)
五、直接股票收购	(1223)
六、法定反向兼并	(1223)
七、子公司反向兼并	(1223)
八、A 类法定兼并	(1223)

目 录

九、A类法定合并	(1224)
十、A类子公司兼并	(1224)
十一、A类子公司反向兼并	(1224)
十二、B类母公司股票收购	(1224)
十三、B类子公司股票收购	(1224)
十四、C类母公司资产收购	(1225)
十五、C类子公司资产收购	(1225)
 第二节 为什么进行兼并与收购	(1225)
一、协同作用	(1225)
二、降低生产能力	(1226)
三、管理层利益驱动	(1226)
四、谋求增长	(1226)
五、获得专项资产	(1226)
六、提高市场占有率	(1227)
七、多角化经营	(1227)
八、收购低价资产	(1227)
九、避税	(1227)
 第三节 兼并与收购的运作程序	(1228)
一、一般企业的兼并程序	(1228)
二、公司的兼并程序	(1229)
三、上市公司的收购程序	(1230)
 第四节 反兼并对策	(1231)
一、董事轮换制	(1232)
二、绝对多数条款	(1232)
三、双重资本重组	(1232)
四、“毒丸”计划	(1232)
五、特定目标的股票回购	(1233)
六、诉诸法律	(1233)
七、资产收购和资产剥离	(1233)
八、邀请“白衣骑士”	(1234)
九、“帕克门”战略	(1234)

第五节 购并的税务筹划	(1235)
一、纳税优惠的来源	(1235)
二、税务因素对出资方式的影响	(1236)
第三章 剥离与分立	(1240)
第一节 为什么要进行剥离	(1240)
一、改变公司的市场形象,提高公司股票的市场价值	(1241)
二、满足公司的现金需求	(1242)
三、满足经营环境和公司战略目标改变的需要	(1242)
四、甩掉经营亏损业务的包袱	(1243)
五、消除负协同效应	(1243)
六、政府根据反托拉斯法强制公司剥离一部分资产或业务	(1243)
第二节 剥离的运作程序	(1244)
一、选择公司内部的参与人员或聘请外部专业顾问	(1244)
二、准备一份剥离业务的备忘录	(1244)
三、确定可能的购买者	(1245)
第三节 如何进行分立	(1246)
一、分立可以满足公司适应经营环境变化的需要	(1247)
二、分立与剥离一样,可以通过消除“负协同效应”来提高公司的价值	(1247)
三、分立能够降低代理成本	(1247)
四、分立可以帮助公司纠正一项错误的兼并	(1248)
五、分立可以作为公司反兼并与反收购的一项策略	(1248)
六、分立有利于公司更好地适应和利用有关法规和税收条例	(1248)
第四章 控股公司化	(1249)
第一节 什么是控股公司	(1249)
第二节 控股公司的资产经营	(1250)
第五章 股权结构重组	(1254)
第一节 转为非上市	(1254)
一、转为非上市的含义	(1254)
二、转为非上市的动机	(1254)

目 录

三、转为非上市的实证研究	(1255)
第二节 管理层收购	(1255)
一、管理层收购的含义	(1255)
二、管理层收购的实例	(1256)

第七篇 公司理财技巧

第一章 成功理财有哪些技巧	(1261)
第一节 成本的多角度透视	(1261)
一、成本管理意识的强化	(1261)
二、明确成本管理的内容	(1262)
三、了解企业成本的构成	(1263)
四、高度重视质量成本	(1264)
五、成本制度建设的强化	(1265)
第二节 控制与管理营业收入	(1266)
一、确定营业收入内部控制的目标	(1266)
二、建立营业收入业务的内部控制制度	(1267)
三、建立营业收入的分析制度	(1272)
四、如何有效分析收入	(1274)
五、如何通过财务分析提高销售收入	(1277)
六、如何应付价格下跌	(1279)
第三节 控制与管理“费用”	(1281)
一、如何设计管理费用控制	(1281)
二、如何设计销售费用控制	(1282)
三、如何设计财务费用控制	(1283)
四、降低开支的种种方法	(1283)
五、如何降低销售费用	(1284)
第四节 预算的执行与控制	(1286)
一、何为财务预算控制体系	(1286)
二、如何建立财务预算执行控制体系	(1288)

三、如何建立信息反馈系统	(1289)
四、如何评价考核预算执行结果	(1290)
第五节 财务比率分析	(1292)
一、财务比率的类型与用途	(1292)
二、财务比率所需的标准	(1293)
三、财务比率分析实例	(1293)
第六节 信贷销售管理	(1296)
第七节 通货膨胀中的资金周转	(1298)
一、通货膨胀对营运资金的影响	(1299)
二、通货膨胀对设备资金的影响	(1299)
第八节 小公司盘活资金的秘诀	(1300)
一、盘活资金的前提——财务计划	(1301)
二、盘活资金的重要途径——信用与收账的有效管理	(1302)
三、盘活资金的另一重要手段——采购与存货管理	(1304)
第九节 信用膨胀法	(1306)
一、何为信用膨胀法?	(1306)
二、扩大信用八法	(1307)
第十节 现金浮游量的有效管理	(1308)
一、浮游量的构成	(1308)
二、浮游量对企业的影响	(1309)
三、浮游量的管理	(1310)
第十一节 企业内部银行的设置	(1310)
一、何为企业内部银行	(1310)
二、企业内部银行应该承担哪些职责	(1310)
三、哪些企业适合采用内部银行	(1312)
四、建立内部银行应注意什么	(1312)
五、如何设计内部银行的运行模式	(1314)
第十二节 合法的避税方式	(1315)
一、企业避税常用手法	(1316)
二、不同折旧方式对税负的影响	(1316)
三、纳税与避税实例分析	(1318)

第二章 如何利用网络理财	(1324)
第一节 财务在网络时代的发展	(1324)
一、企业手册阶段	(1324)
二、网上交易阶段	(1325)
三、完全电子商务阶段	(1326)
四、互联网企业的迅速发展壮大对传统财务观念的冲击	(1326)
第二节 推行公司网络财务	(1327)
第三节 网络时代的财务管理软件	(1329)
一、网络自助式财务管理软件	(1329)
二、金蝶企业财务管理及电子商务解决方案	(1331)
第四节 网络货币	(1332)
一、什么是网络货币	(1332)
二、网络货币的几种形式	(1333)
第五节 网络银行	(1340)
一、什么是网络银行	(1340)
二、网络银行能做什么	(1341)
三、我国网络银行的现状	(1344)
第六节 网络证券	(1346)
一、我国网上证券交易状况	(1346)
二、网上证券交易的优势与特点	(1348)
三、通过网络实现股票交易	(1350)
第七节 网络理财风险及其防范	(1353)
一、网络金融面临的主要风险表现	(1353)
二、建立健全理财网络内部管理体系	(1357)
第三章 成功理财须理顺哪些公共关系	(1358)
第一节 选择合适的金融机构	(1358)
一、金融机构中的正门大派	(1358)
二、四大国有商业银行	(1359)
三、新兴的股份制商业银行	(1360)
四、三大政策性银行	(1360)

五、金融机构之旁门别派	(1361)
第二节 成功贷款的要诀	(1362)
一、全新的贷款观念	(1362)
二、突出自己的优势	(1363)
三、为贷款打下埋伏	(1363)
四、合理的资本结构	(1363)
五、财务报表必不可少	(1363)
六、实事求是,获取信任	(1364)
七、未雨绸缪,以防不测	(1364)
八、增强实力,提高信誉	(1364)
第三节 取得股东的信任	(1364)
一、及时传递公司投资建议	(1365)
二、及时通报公司发展信息	(1366)
三、注重感情投资	(1367)
第四节 树立全员理财观	(1367)
一、理财不仅是财务部门的职责	(1368)
二、树立全员理财新观念	(1369)
三、尊重职工在理财活动中的开拓作用	(1371)
第五节 掌握与银行交往的主动权	(1372)
一、知己知彼,有的放矢	(1373)
二、旁敲侧击,寻找突破	(1374)
三、相信自己,完善自己	(1374)
四、管理科学,长远规划	(1374)
五、聘请顾问,同舟共济	(1374)
第六节 理顺企业财务关系	(1375)
一、外部财务关系的协调	(1377)
二、内部财务关系的协调	(1379)
第七节 重视信用形象	(1380)
第八节 如何塑造企业理财文化	(1381)
一、塑造企业理财文化的基本原则	(1382)
二、构建企业理财文化的基本内容	(1382)

第三章 资本结构优化管理

第一节 认识资本结构

一、资本结构的定义

资本结构是指企业各种资本的构成及其比例关系。资本结构是企业筹资决策的核心问题。企业应综合考虑有关影响因素,运用适当的方法确定最佳资本结构,并在以后追加筹资中继续保持。企业现有资本结构不合理,应通过筹资活动进行调整,使其趋于合理化。

在实务中,资本结构有广义和狭义之分。狭义的资本结构是指长期资本结构;广义的资本结构是指全部本金(包括长期资本和短期资本)的结构。

企业资本结构是由企业采用的各种筹资方式筹集资金而形成的,各种筹资方式不同的组合类型决定着企业资本结构及其变化。企业筹资方式虽然很多,但总的来看分为负债资本和权益资本两类,因此,资本结构问题总的来说是负债资本的比例问题,即负债在企业全部资本中所占的比重。

二、资本结构的影响因素

制约资本结构决策的因素,首先是资本成本、财务风险,这些因素在本章三、四节详细分析。除此之外还有如下一些重要因素,企业在资本结构决策中应予以综合考虑。