

部定大學用書

公司理財

國立編譯館大學用書編審委員會主編

張宗漢編著

國立編譯館出版
正中書局印行

部 定 大 學 用 書

公 司 理 財

國立編譯館大學用書編審委員會主編

張 宗 漢 編 著

國 立 編 譯 館 出 版
正 中 書 局 印 行



究必印翻

有所權版

版初臺月五年四十五國民華中
版五臺月五年五十六國民華中

財理司公定部
書用學大

角五元三 價定本基 冊一全

(費滙費運加酌埠外)

館	譯	編	立	國	者	版	出
會	員	委	審	編	書	用	學
漢		宗		張		者	著
譽		元		黎		人	行
局	書	中		正		刷	印
						發	行

(號十二路陽街市北臺灣臺)

司公書圖成集 銷經總外海

(號七街海北地麻油龍九港香)

店書風海

(地番六五目丁一町保神田神區田代千都京東本日)

店書海東

(地番八九町前門中田區京左市都京本日)

川(4674)號九九一〇第字業臺版局 證記登業事版出局聞新
(500)

編輯要旨

一、本書之主旨係將現代企業中公司組織之財務政策與理財實務作有系統之研究與分析。其範圍以公司組織之生命史論係將公司自創立起舉凡有關資金之籌集運用調度，盈利之管理分配，以迄擴展、合併、整理、清算、解散、等階段之財務計劃與理財問題予以廣泛之探討。研究之對象係以股份有限公司為主，其他各類公司雖其股東之權利與義務不同，仍可參酌其理財原則。

二、本書內容取採除儘量引用國內資料外，祇因我國公開召募或出售證券之公司，近數年甫肇其端，歷史猶淺，資料尙少，不得不酌量取自國外資料以資佐證。

三、我國現行公司法業於五十年六月由行政院提出修正草案咨請立法院審議中。該修正案立法精神與現行公司法大異其趣。尤以股份有限公司一章增改更多。茲先就該項修正草案要旨酌量編入本書，將來俟立法院正式制訂法案後容再修正。

四、本書專爲供大學商學院各學系修習「公司理財」一課程，課本之用。因該課程多於大學三年級講授，故以曾習會計學經濟學、商事法、工商組織與管理以及貨幣銀行等課程者爲對象。本書內容凡涉及以上各課程者，均予簡略以免重複，並節省教學時間。

五、本書編輯主旨原用爲大學課本，惟近代企業經營，理財問題每爲企業成敗關鍵所繫，本書闡述之原則與引用之資料，對企業之主持人及主持財務部門者，亦具參考價值。

六、本書倉卒成篇，都數十萬言，遺漏舛誤，或所難免，尙望海內學者不吝批評指正，著者當掬誠接受。

張宗漢謹識

五十三年十月

公司理財 目次

編輯要旨

第一編 公司概論

第一章 公司之組織與管理

第一節 公司之性質

第二節 公司之淵源與發展

第三節 公司之種類

第四節 公司之設立

第五節 公司之組織與管理

第六節 公司之股東

第七節 董事與董事會之權力與義務

第八節 公司之職員

第二編 公司證券

第二章 公司股份.....三五

第一節 公司與公司證券.....三五

(一) 公司資本之構成.....三五

(二) 公司證券與公司集資.....三五

第二節 公司之股本與股份.....四〇

(一) 股本之性質.....四一

(二) 股份與股權.....四四

第三節 股票與其面額.....四五

第四節 無面額股票.....四八

(一) 無面額股票之發行.....四八

(二) 無面額股票之利弊.....五〇

第五節 股份之種類.....五一

第六節 優先股（特別股）.....五三

(一) 優先股之性質與其優先條件.....五三

(二) 股利分派之優先.....五五

第三章

公司債

第一節

公司債在法律上之性質

七〇

第二節

公司債之基本要點

七二

(一) 承諾支付

七二

(二) 面額

七二

(三) 期限

七三

(四) 利率

七四

(五) 保證

七六

(三) 優先股之參加與非參加

五七

(四) 剩餘財產分配

五九

(五) 優先股之保障條款

六一

(六) 優先股之決議權及公司管理權

六二

(七) 優先股之收回

六三

(八) 優先股之掉換新股

六五

(九) 優先股發行之限制

六五

(十) 優先股之綜合分析

六六

(六) 形式.....	七七
-------------	----

(七) 償還或收回.....	七八
----------------	----

第三節 信託契約與受託人.....	七九
-------------------	----

(一) 公司債與信託契約及受託人之關係.....	七九
--------------------------	----

(二) 受託人之選任資格及其責任.....	八〇
-----------------------	----

(三) 信託契約之內容分析.....	八五
--------------------	----

第四節 公司債之分類.....	九三
-----------------	----

(一) 依發行機構分類.....	九三
------------------	----

(二) 依發行目的分類.....	九三
------------------	----

(三) 依償還方法分類.....	九三
------------------	----

(四) 依付息方式分類.....	九三
------------------	----

(五) 依公司債之擔保分類.....	九三
--------------------	----

第五節 抵押公司債.....	九五
----------------	----

(一) 抵押公司債之性質.....	九六
-------------------	----

(二) 抵押權之優先順序.....	九八
-------------------	----

(三) 閉口抵押公司債.....	九九
------------------	----

(四) 開口或有限度開口抵押公司債.....一〇〇

(五) 分期發行.....一〇三

(六) 包括後得財產抵押權.....一〇四

第六節 各類抵押公司債.....一〇七

(一) 第一順位抵押公司債.....一〇七

(二) 部份抵押公司債.....一〇八

(三) 特定財產抵押公司債.....一〇八

(四) 指定優先順序抵押公司債.....一〇九

(五) 次順位抵押公司債.....一〇九

(六) 普通抵押公司債.....一一〇

(七) 掉換舊債抵押公司債.....一一一

第七節 證券信託公司債.....一一一

第八節 設備信託公司債.....一一三

(一) 設備信託公司債簡介.....一一三

(二) 菲里得菲亞辦法.....一一五

(三) 土地信託證券.....一一九

(四) 租賃權抵押公司債.....	一一〇
-------------------	-----

第九節 無抵押公司債.....	一一一
-----------------	-----

(一) 無抵押公司債.....	一一二
-----------------	-----

(二) 承擔公司債.....	一一五
----------------	-----

(三) 保證公司債.....	一二六
----------------	-----

(四) 聯合保證公司債.....	一二七
------------------	-----

(五) 收益公司債.....	一二八
----------------	-----

(六) 參加公司債.....	一三〇
----------------	-----

第十節 可掉換之公司證券.....	一三〇
-------------------	-----

(一) 掉換公司債.....	一三〇
----------------	-----

(二) 股票認購證.....	一三六
----------------	-----

(三) 股票認購權.....	一三八
----------------	-----

第十一節 公司債之收回與償還.....	一四〇
---------------------	-----

(一) 公司債償還觀念上之改變.....	一四〇
----------------------	-----

(二) 公司債償還之方法.....	一四一
-------------------	-----

(三) 調換新債.....	一四三
---------------	-----

第十二節 償債基金 一四五

(一) 償債基金之性質 一四五

(二) 償債基金之撥付方法 一四六

(三) 發行公司對基金撥付所負之責任 一四九

(四) 償債基金之投資 一五〇

(五) 分批償還債券 一五二

第三編 公司之發起與集資 一五五

第四章 公司之發起與集資 一五五

第一節 公司之發起與發起人 一五五

(一) 公司發起之方式 一五五

(二) 公司之發起人 一五六

(三) 發起報告書 一五九

(四) 發起人之責任與報酬 一六〇

第二節 公司集資與投資人士之選擇 一六一

第三節 公司發起時之財務計劃 一六七

第四編 公司資金之運用

第五章 企業估價與資本結構

第一節 企業估價

(一) 企業估價之原則	一七三
(二) 盈利還原資本	一七五
(三) 公用事業之估價	一七七
(四) 工業公司之估價	一七九
第二節 公司之資本結構	一八三
(一) 影響資本結構之因素	一八四
(二) 公用事業之資本結構	一八七

(一) 公司資產之成本	一六八
(二) 未來獲利能力	一六八
(三) 投資市場之傳統習慣	一七〇
(四) 公司之控制權	一七〇
(五) 週轉資金之需要	一七〇

(三) 工業之資本結構.....	一八八
------------------	-----

第三節 公司資本結構之重組.....	一九三
--------------------	-----

第六章 週轉資金.....	一九七
---------------	-----

第一節 週轉資金之性質與類種.....	一九七
---------------------	-----

(一) 流動資產與週轉資金.....	一九七
--------------------	-----

(二) 週轉資金之種類.....	二〇〇
------------------	-----

第二節 流動資產之分析.....	二〇三
------------------	-----

(一) 現金.....	二〇三
-------------	-----

(二) 存貨.....	二〇五
-------------	-----

(三) 應收帳款.....	二〇九
---------------	-----

第三節 週轉資金之管理.....	二一二
------------------	-----

(一) 影響週轉資金需要數量之因素.....	二一二
------------------------	-----

(二) 週轉資金數量之過與不及.....	二一五
----------------------	-----

(三) 週轉資金預算編製實例.....	二一八
---------------------	-----

(四) 週轉資金之比率分析.....	二二四
--------------------	-----

(五) 週轉資金與企業利潤.....	二二六
--------------------	-----

第四節 週轉資金之籌措與其來源

- (一) 週轉資金之籌措原則.....二二八
- (二) 利用長中期金融籌措週轉資金.....二三〇
- (三) 運用短期金融籌措週轉資金.....二三五

第七章 固定資本

第一節 固定資本之含義與內容

- (一) 固定資本之定義.....二四四
- (二) 固定資本之性質.....二四四
- (三) 固定資本之分類.....二四六

第二節 固定資產之運用與管理

- (一) 管理資本支出之重要性.....二四八
- (二) 固定資產管理上應行注意事項.....二四九
- (三) 固定資產之週轉率——投資效率研究.....二五三

第三節 資本支出之計劃與預算

- (一) 資本支出之長期計劃.....二五五
- (二) 資本支出之預算管制.....二五五

第四節 企業長期投資分析.....二五七

(一) 投資收回同期法.....二五八

(二) 投資報酬率計算法.....二五九

(三) 現金週流折現法之運用.....二七二

(四) 修正現金週流折現法.....二七五

第八章 財務設計與企業預算.....二八〇

第一節 財務設計之意義與範疇.....二八〇

第二節 企業預算.....二八四

(一) 企業預算編製及其內容.....二八四

(二) 企業預算之種類.....二八六

第三節 現金預算.....二八七

(一) 現金預算之效用.....二八八

(二) 現金預算之編製.....二八九

第四節 利潤設計.....二九六

(一) 利潤設計之意義與目的.....二九六

(一) 利潤設計舉例	二九七
------------	-----

第五節 資產負債表設計	三〇一
-------------	-----

第六節 長期擴展之財務設計	三〇三
---------------	-----

第七節 商情預測與財務設計	三〇六
---------------	-----

第五編 公司收入之管理	三〇九
-------------	-----

第九章 公司財務報告	三〇九
------------	-----

第一節 公司會計與財務報告	三〇九
---------------	-----

(一) 會計方法之基本性質	三〇九
---------------	-----

(二) 基本財務報告	三一一
------------	-----

(三) 公司財務報告之格式與內容	三一六
------------------	-----

第二節 財務報告與財務公開	三二三
---------------	-----

(一) 財務公開之意義與內容	三二四
----------------	-----

(二) 財務公開之重要性	三二七
--------------	-----

(三) 財務報告之簽證	三二八
-------------	-----

第三節 財務報告之比率分析	三三一
---------------	-----