



宝利嘉咨询  
BONANZA BOOKS  
杨东龙 主编  
中西合璧的管理利器

宝利嘉顾问 / 编著

# 经理人浓缩书

迈向新千年的管理入场券

经理人浓缩书

④ 迈向新千年的管理入场券

宝利嘉 编著

EXECUTIVE'S CONDENSED BOOKS

4

## 财务 · 融资 · 资本运营

Finance · Financing · Capital Operation

中国经济出版社

中国经济出版社



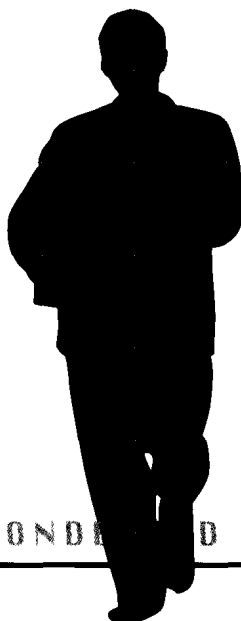
宝利嘉顾问  
中西合璧的管理利器

杨东龙 主编

宝利嘉顾问 / 编著

# 经理人浓缩书

迈向新千年的管理入场券



EXECUTIVE'S CONDENSED BOOKS

4

财务 · 融资 · 资本运营

Finance · Financing · Capital Operation

中国经济出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

经理人浓缩书:财务·融资·资本运营/宝利嘉编著.

北京:中国经济出版社,2003.4

ISBN 7-5017-5918-9

I. 经… II. 宝… III. ①企业管理:财务管理 ②企业管理-融资

③企业管理-资本经营 IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 020614 号

• 版权所有 翻印必究 •

未经版权所有人书面许可,本书的任何部分不得以任何方式复制或抄袭

## 经理人浓缩书

——财务·融资·资本运营

出版:中国经济出版社

地址:北京市百万庄北街3号(100037)

电话:(010)68319114

经销:全国新华书店

开本:787mm×980mm 1/16

印张:24.125

字数:324千字

版次:2003年4月第一版第一次印刷

印刷:三河欣欣印刷有限公司印制

书号:ISBN 7-5017-5918-9/F·4768

---

定价:38.00元

# 前 言

## 未来：我们将走向何方？

在许多人眼里，未来依然充满着玫瑰般的希望，但对新千年的经理人而言，他们或许就不敢轻易这样认为。从 20 世纪 80 年代开始，全球商界一直笼罩着剧烈变化的惶恐，太多、太新、太突如其来的东西，像一团迷雾一样迅速地蔓延开来，让许许多多的经理人迷失了方向，找不到传统世界里那种稳定而舒适的平衡感觉。

游弋不定的经营界限，汹涌而起的全球一体化市场，令人窒息的竞争氛围以及不断加速的变化频率，全球经理人正在不安中体验着一个崭新世界的扑面而来。尽管我们目前还不能清晰地对未来进行描述，但新世界的端倪却让一些有远见卓识和敏锐的精英们达成了一个深刻的共识，那就是未来将不同于现在，而且是大大地不同。传统世界里的游戏规则和取胜方法，在新世界中将不再起作用，一套全新的成功规则正在肯定中日益逼近。

变化是唯一永恒的东西。在全球商界中，变化并非是从今天才开始的主题，但变化的速度却真正是史无前例的。我们不幸地观察到，20 世纪 80 年代以前的企业经营理念、管理思想和竞争优势正在日渐褪去其昨日的辉煌，代之而起的是一套似是而非但鲜活生动的东西，尽管我们还无法完全理解和抓住这些新东西

的本质，但至少有一点可以得到肯定，传统提供给商界新本质的助益不会太多，甚至会适得其反地制造障碍，所以，对那些渴望成功的人来说，重建一切（**Reeverything**）和冒险成了他们职业生涯中的主旋律。

其实，人人都想胜出现实，人人都想赢向未来，只不过并非所有的人都能找到未来的方向和新起点的支撑位置。在过去的 10 年里，管理时尚一直层出不穷，令人眼花缭乱。这种景观恐怕在 1990 到 2020 的一代时间里，将不会有太多的改变，人们至少还得花 20 年时间来建构商业世界中的新体系。因此，找到新坐标的最佳起点，理解现实中正在发生的动向，就显得格外关键和重要，这也正是我们编辑出版《经理人浓缩书》的初衷和缘由。

记得我曾有一次高层管理研讨会上大放厥词：“在我看来，中国现存企业，包括那些绩优企业，没有几家能活过 2020 年。”之后我又补充到：“我之所以这样说，并不是因为我想给中国企业敲响丧钟，而只是想提出一种警示。”的确，中国企业是非常脆弱的，我们从企业战略运营模式、竞争能力、管理素质、产品结构以及市场影响等诸多方面做些简单分析就不难得出结论。加之大多数中国经理人似乎并没有对风高浪险的未来之旅做好准备，更谈不上真正意义上的远见卓识，这就进一步加大了危机出现的概率。

《经理人浓缩书》正是想给艰苦跋涉中的中国经理人提供一种助益，帮助他们踏上胜出现实的卓越之旅。为此，我们从 20 世纪 80 年代以来国内外出版的一流商业书刊中，精心选择了许多有价值的新观念、新思路和最佳实践心得，经过大量专业人士的筛选、加工和创造，按照管理、组织、营销和财务四大门类，浓缩成这一套极具特色的商业丛书。

《**经理人浓缩书**》可以给你带来诸多方便和价值。它提供了最新的商界知识和智慧，使你能有效地提高你的专业技能，分享全球一流专家的经营韬略和经验，从而获得迈向新千年的管理入场券。如果你还没有通晓这套丛书中的诸多观点和方法，那就很难想像你能在商界新的游戏规则中有所作为，当然就更谈不上成为真正的赢家了。

由于该丛书中的每篇文章都是浓缩精华，所以一定能在信息超载、时间宝贵的今天为你减轻阅读负担，加之经过专业人士之手全面组织加工，使它变得更容易吸收和更具操作性。知识无国界，先进发达国家正在经历的变革，发展中国家一定会重新经历。但愿这套丛书能给中国企业的经理人打开一扇窗户，呼吸到一缕新鲜空气，对商业社会的发展变化心中有数，并做好充分迎战准备，从而成功走向更加美好的未来。

《**宝利嘉文库**》：杨东龙

2003年3月于大慧寺

# 目 录

---

## 前 言

未来：我们将走向何方？

---

## 第一篇 经理人必备：迈入财务之门

### 第 1 章

#### 会计关键词意义总览

---

- 一、会计发展与财务总监（3）
- 二、会计框架一览（5）
- 三、基本会计报表和会计要素（11）

### 第 2 章

#### 数字视野：财务分析精要

---

- 一、财务比率分析方法及其精要（18）
- 二、企业趋势分析精要（36）
- 三、企业对比分析精要（42）
- 四、企业综合分析精要（45）

### 第3章

## 公司理财基础

- 一、“1≠1”的背后 (51)
- 二、熟悉理财环境 (52)
- 三、理财的三个专题 (55)

## 第二篇 科学理财：资金的投放与运用

### 第4章

## 运筹帷幄：投资决策的程序

- 一、投资决策的基本概念 (63)
- 二、投资决策中现金流量的估算 (65)
- 三、投资决策的程序 (67)

### 第5章

## 慧眼识金：投资决策的技巧

- 一、评价项目收益 (69)
- 二、选择项目的原则 (80)
- 三、做好决策前的准备 (81)
- 四、何谓风险投资 (83)



## 第 6 章

### 现金是王：现金的运用与管理

- 一、现金流量管理 (87)
- 二、现金管理的目的和内容 (93)
- 三、目标现金额的确定 (98)
- 四、改善现金流量的方法 (104)

## 第 7 章

### 信用政策：应收账款管理

- 一、制定信用政策 (107)
- 二、应收账款的管理与监督 (113)
- 三、经理人视野里的信用管理政策 (118)

## 第 8 章

### 灰色区域：存货控制与管理

- 一、存货的会计核算与分类方法 (121)
- 二、存货管理与存货成本 (124)
- 三、最优订货量的确定 (127)
- 四、存货管理的其他课题 (131)

## 第三篇 取财之法：资金的筹措与分配

## 第 9 章

### 公司融资决策概览

- 一、公司筹资方式概述 (139)
- 二、外部筹资方式分析 (143)
- 三、不同类型的融资决策 (149)
- 四、公司筹资对投资决策的影响 (151)

## 第 10 章

### 短期融资的特性

- 一、短期融资的特性 (153)
- 二、应付账款与商业信用 (155)
- 三、短期银行借款 (159)
- 四、商业票据和应付账款 (164)
- 五、应收账款筹资 (165)
- 六、存货筹资 (168)

## 第 11 章

### 长期融资方略

- 一、普通股融资 (171)
- 二、长期负债融资 (180)
- 三、优先股筹资 (191)
- 四、影响公司长期筹资决策的因素 (194)
- 五、小型公司筹资秘诀 (196)



## 第 12 章

### 资本结构的战略选择

- 一、资本结构决策 (199)
- 二、影响资本结构决策的其他因素 (205)
- 三、经营风险和财务风险 (207)
- 四、资本结构：理论指导下的战略选择 (208)

## 第 13 章

### 新的融资方式：项目融资

- 一、什么是项目融资 (213)
- 二、项目融资的基本特点 (216)
- 三、项目融资的框架结构 (219)
- 四、谁来参与项目融资 (221)
- 五、完成项目融资的阶段和步骤 (224)
- 六、BOT 模式：一个重要发展方向 (226)

## 第四篇 聚财有道：资本运营的奥妙

## 第 14 章

### 资本运营：成功跳跃的基石

- 一、对“资本运营”的剖析 (231)
- 二、资本运营内容精要 (235)

三、资本运营战略与决策精要 (240)

四、警惕资本运营的四大误区 (246)

## 第 15 章

### 资本运营核心：兼并与收购

一、企业兼并收购必读 (249)

二、企业并购的操作程序 (255)

三、兼并收购实务指导 (260)

## 第 16 章

### 资本运营之资产重组

一、破产企业的资产重组 (273)

二、企业债务重组 (277)

三、企业集团内部资产重组 (280)

四、国有企业重组上市的方式 (284)

## 第 17 章

### 资本运营之买壳上市

一、想公开上市吗? (289)

二、买壳上市基础 (296)

三、买壳上市实务操作指南 (300)



## 第 18 章

### 无形资产资本化运作

- 一、无形资产资本化运作基础 (307)
- 二、无形资产资本化运作实务 (311)

## 第 19 章

### 租赁经营：“借鸡生蛋”

- 一、租赁经营必读 (315)
- 二、企业租赁经营面面观 (322)

## 第 20 章

### 资本运营控制实务

- 一、资本运营控制基础 (329)
- 二、资本运营控制指标体系 (333)
- 三、资本运营控制系统操作 (335)

## 第五篇 利益均衡点：股利政策探析



## 第 21 章

### 股利分配的游戏规则

一、公司利润分配概念 (341)

二、股利支付方式 (344)

## 第 22 章

### 股利理论与股利政策

一、股利政策理论 (351)

二、影响股利政策的因素 (353)

三、股利分配政策的确定 (355)

## 第 23 章

### 公司避税行为

一、避税究竟合法还是违法 (360)

二、国内避税手法 (363)

三、跨国公司的国际避税 (366)

□ 参考文献

# 第一篇

经理人必备：

迈入财务之门





# 第 1 章

## 会计关键词意义总览

### 本章提要

正如飞行员要通过仪表数字了解飞机的飞行状况一样，企业经理人也要通过会计报表了解企业的状况，以便作出正确的决策。当然，你必须首先清楚会计的机理和报表各项数字的含义。这些就是人们常说的会计框架、会计概念和会计要素。

### 一、会计发展与财务总监

会计俗称“记账”，是对经济行为的计量和记录过程。作为一个企业，必然要发生许多经济行为，比如：产品销售了多少、货款收到了多少、存货变动了多少等等，这些经济行为都直接或间接地影响着经理人员的决策，因而有必要将这些经济行为的状况报告经理人，以帮助他们进行经营决策。可见，会计是帮助经理人了解企业