



经营公司必读



经营公司必备的 金融知识

文 岗◎ 主编



JINRONGZHISHI

民主与建设出版社

经营公司必读

经营公司必备的 金融知识

文 岗 主编

民主与建设出版社

经营公司必读

NO.1
守业宝典

经营公司必备的 金融知识

文 岗◎主编

民主与建设出版社

图书在版编目(CIP)数据

经营公司必读/文岗主编. - 北京:民主与建设出版社,2000.10

ISBN 7-80112-361-1

I. 经… II. 文… III. 企业管理-手册 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 71355 号

责任编辑	程 旭
封面设计	李 栋
出版发行	民主与建设出版社
电 话	(010)65275953
社 址	北京东城区东厂胡同 1 号
邮 编	100006
印 刷	北京市金瀑印刷厂
开 本	850 × 1168 1/32
印 张	67.5
字 数	1630 千字
版 次	2000 年 10 月第 1 版 2000 年 10 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 7-80112-361-1/F·117
定 价	全套定价 110.00 元(每册定价 22.00 元)

注:如有印、装质量问题,请与出版社联系。

序一

受陈健教授之请，我和三位同事对《经营公司必读》提供了部分资料、信息和建议。

哈佛大学商学院是全世界最著名的商学院之一，每年有大批学子毕业，走上各自的工作岗位。尽管他们的职业千差万别，但有一点是共同的——他们都是各自岗位上的管理与业务骨干，都是业绩非常出色让母校盛名得以为继的中坚。

遗憾的是，哈佛商学院毕竟是少数佼佼者的天堂，过高的准入门槛使得千千万万的人被拒之门外。这虽是必然的，但作为教学与研究工作者的我，更希望哈佛精神与经营管理理念能在全世界纵深拓展，为全人类的发展造福。基于此，我们欣然应允了陈健教授的请求。

这套书的主要读者对象是正在经营或有志于经营公司的人士，其中融汇了本经营管理研究中心近十年的研究成果，而这些成果被 MBA 教学实践所证明是极为有效的，希望它们在与中国特色的经营管理理念结合后，能发挥更大的效用。

陈健教授是我 1998 年率团访问中国人民大学时结识的好朋友，他对这套书的编写做了全程指导。

戴维·西尔斯雷佛

2000 年 8 月于哈佛商学院

(陈健译)

序二

这是一个经营的时代，一个公司成长的时代。当今中国各种公司如雨后春笋般一下子冒出了许多。无论是已建公司还是正在创建的公司，掌握公司经营管理各方面的基本知识是成功的基础。目前，市场上有关公司经营管理的著作浩如烟海，而其中许多著作不是过于理论化，让人读来枯燥无味，就是针对性不强，过于夸张，不适合当今中国大部分公司的实情。

正是在这样一种情况下，本套书问世了。本套书正是要让公司经营者，尤其是第一次经营公司的经营者了解和掌握有关经营管理各方面的基本知识，基本知识不等于简单知识，而是必备知识，它也包含了许多国内外公司经营的成功经验和成功方法。

在内容编排上，本套书分五大部分：“经营策略”告诉你商机、投资信息等经营管理知识与技巧；“财务管理”告诉你公司财务的运营与管理；“金融知识”告诉你与公司投资、融资相关的各项金融基本知识；“制度知识”告诉你如何构建各种有效合理的公司制度；最后，“法律知识”告诉你与公司经营有关的相关法律知识。从知识体系上来说，本书的安排较为合理、全面，能对公司经营者提供十分有效的帮助。

为了使本套书能更好地贴近读者需求，在编写时，编者尽量避免使用枯燥难懂的专业术语，尽可能以通俗易懂的语言深入浅出地介绍相关知识，并且，本套书还有一个最具特色的地方：吸收了哈佛商学院案例教学方法的优点，在介绍相关内容时，尽量多地以一定案例加以说明，从而使本套书的可读性更强。

本套书的问世，得到了顾问们的大力支持，其中哈佛大学商学院的教授们对本套书提供了大量宝贵资料、信息和建议，中国人民大学陈健教授给予了全程指导，在这里表示衷心感谢。

文 岗

2000年8月8日

目 录

第一篇 基础篇

第一章 经营必须懂金融 (3)

公司经营离不开金融市场，公司资金是在不断运动着的，在公司资金充裕时，可对外投资，特别是进行证券投资；在资金短缺时，则要资金融通。对于公司的经营者来说，如何作出这些决策呢？

一、为什么要懂金融 (3)

※公司与金融市场等式 (4)

※公司的拐杖——金融机构 (5)

※公司要重金融管理 (6)

二、公司资金的流动 (7)

※多样化的公司资金 (7)

※公司资金如何构成 (14)

※如何运用资金 (18)

三、公司金融，“抓牢”银行 (24)

※为什么要设立银行账户 (24)

※银行怎样为公司服务 (27)

※商业汇票和银行本票..... (31)

第二章 融资补“欠”、“缺” (32)

公司的生存与否取决于公司能否创造价值,即公司能否通过投资获得收益。但一定时期内用于投资的资源是有限的,资金也是有限的,怎么办呢?广阔的融资市场就是答案。

一、公司融资动机分析 (32)

※扩张动机..... (33)

※偿债动机..... (33)

※混合动机..... (33)

二、公司融资管理 (33)

※公司融资九原则..... (34)

※再识金融市场..... (38)

三、融资方式知多少 (43)

※高效低成本的内部融资..... (44)

※银行贷款..... (46)

※权益性融资——发行股票..... (48)

※高成本的债券融资..... (49)

※商业信用融资——没钱亦能“买”东西..... (51)

※租赁融资..... (52)

※吸收直接投资..... (54)

※开掘不尽的宝库——金融工程..... (56)

第三章 公司融资, 风险与收益共存

..... (59)

公司在经营中总是风险与收益共存,特别是融资,更是具有

高风险性。低风险的融资离不开科学的融资方法，正确的融资决策……

一、时间是生命，但更是金钱——时间价值	(59)
※什么是时间价值	(59)
※时间价值的运算	(61)
※时间价值的决策应用	(69)
二、风险，公司融资的敌人	(71)
※宏观风险	(71)
※微观风险	(74)
三、避风险慎选融资决策	(75)
※午餐的价格——资本成本	(75)
※巧妙平衡利益与风险	(81)
※适量筹资	(86)
※抛弃风险，选择安全	(91)
※OCS 追求法	(98)
※保持公司“流动性”	(105)

第二篇 融资篇

第四章 巧选融资方式（一） (111)

公司资金缺少时怎么办？不同的经营者会选择不同的融资方式。但无可否认，银行贷款、发行公司股票和债券是最常用的融资方法，那怎样才能获得银行贷款？如何成功地发行公司的股票和债券呢？

一、内部融资，高效低成本	(111)
※什么是内部融资	(111)
※内部融资特点分析	(111)
※公司会计制度改革与公司内部融资	(112)
※内部融资哪里来	(113)
※源泉的可控因素与非可控因素	(115)
※揭密西方内部融资“魔”式	(116)
二、融资之王——银行贷款	(120)
※释意银行贷款	(121)
※诠释国际通用贷款方式	(129)
※熟知贷款程序，避免费心枉道	(132)
※如何获得“融资之王”的青睐	(136)
三、挑战“融资之王”（一）——发行股票	(139)
※诠释现代股份经济	(139)
※了解“挑战者”	(141)
※如何装备“挑战者”	(146)
※发行股票要按程序	(154)
四、挑战“融资之王”（二）——发行债券	(157)
※债券入门	(157)
※债券四要素	(161)
※种类繁多的公司债券	(162)
※有效利用债券发行	(165)
※SWOAP互惠掉换	(175)

第五章 巧选融资方式（二）

(181)

除银行贷款和证券融资外，还有许多别的融资方式，如商业

信用融资、租赁融资以及直接吸引他人投资等。另外，随着经济的发展，又出现了许多新的融资方式，如股权融资、LBO、MBO、ADR 等方式。

一、业已有之的赊购赊销——商业信用融资	(181)
※商业信用为何长存	(181)
※商业信用形式及特点	(184)
※巧用商业信用工具	(188)
二、撬动地球的阿基米德杠杆——租赁筹资	(196)
※租赁筹资的特点和种类	(197)
※让融资性租赁更有效	(202)
※融资租赁的优缺点分析	(203)
※如何做好融资性租赁	(205)
※附：融资性租赁合同概要	(212)
三、借他山之玉，琢我和氏美璧——吸引他人直接投资	(215)
※怎样吸收国家投资	(215)
※吸收联营资金	(216)
※借玉琢璧，吸引外资	(217)
※国际资本的“蓄水池”——国际信贷	(224)
※国际证券融资	(238)
四、最新融资方式	(251)
※公司重组	(251)
※LBO 杠杆收购	(257)
※出售特有资产融资	(265)
※MBO 管理层融资	(269)

第三篇 投资篇

第六章 金融投资管理..... (277)

投资是公司生存和发展的动力。与融资相比,投资风险更大,更加难以确定。这就要求公司经营者更要加强金融投资管理,降低投资风险,但到底该如何管理呢?应该注意哪些方面呢?

一、认识投资..... (277)

※释意投资..... (277)

※投资的分类..... (280)

※投资的程序和内容..... (282)

二、投资市场..... (287)

※资金市场..... (287)

※证券市场..... (289)

三、投资项目决策 (291)

※投资项目决策原则..... (292)

※决策方法..... (293)

四、投资决策分析 (297)

※公司投资决策理论..... (297)

※公司投资决策分析方法..... (301)

※一些特殊问题的投资决策·····	(314)
五、投资的实施与回收	(318)
※投资的实施·····	(318)
※投资回收·····	(319)
六、投资效益分析	(321)
※投资效益·····	(321)
※投资效益指标体系·····	(324)
※提高投资效益的途径·····	(326)

第七章 证券投资

证券投资是公司投资的一种重要方式。证券投资包括股票投资、债券投资以及股权投资，另外随着金融衍生品的发展，又出现了一些最新的投资方式，如混和证券、期权投资等。公司该如何做出证券投资的分析和决策呢？

一、初识证券投资	(328)
※证券投资是如何分类的·····	(328)
※公司证券投资的三大要素是什么·····	(329)
※证券投资的三原则·····	(330)
二、证券投资前的投资分析	(331)
※要素性分析·····	(332)
※技术性分析·····	(336)
三、债券投资	(338)
※债券投资基础·····	(339)
※债券组合管理战略·····	(353)
四、股权投资	(363)

※股票投资..... (364)

※股权投资组合管理战略..... (373)

第八章 金融投资，战略导航 (382)

好的投资战略是成功的关键

一、复杂的金融投资 (382)

※环境影响金融投资..... (382)

※金融投资特点分析..... (384)

※金融投资注意三原则..... (388)

二、妙选方向 永远领先 (390)

※什么在约束金融投资方向..... (390)

※方向选择三原则..... (392)

※如何确定投资方向..... (395)

三、金融投资的规模运筹 (398)

※科学投资规模的原则..... (398)

※确定投资规模的前提——市场预测..... (402)

※做好金融投资规模决策..... (405)

第一篇



基础篇



