

財務管理

戴國良 博士/著

最新實務導向與本土企業案例

- ★ 實務導向；內容與時俱進，貼近現階段最新財務知識與常識。
- ★ 專章說明「如何撰寫財務企劃案」，是財務相關人員或有意從事財務相關工作者的輔助利器。



Financial Management

013
200668

作者序言

財務管理

最新實務導向與本土企業案例

戴國良 著



五南圖書出版公司 印行

國家圖書館出版品預行編目資料

財務管理：最新實務導向與本土企業案例 /
戴國良 著.

— 初版. — 臺北市：五南，2005〔民94〕
面；公分
參考書目：面

ISBN 957-11-3956-4（平裝）

1. 財務管理 2. 財務報表

494.7

94005470

1FI2

財務管理——最新實務導向與本土企業案例

作 者 戴國良（445）

編 輯 徐慧如

出版者 五南圖書出版股份有限公司

發行人 楊榮川

地 址：台北市大安區 106
和平東路二段 339 號 4 樓

電 話：(02)27055066（代表號）

傳 真：(02)27066100

劃 撥：0106895-3

網 址：<http://www.wunan.com.tw>

電子郵件：wunan@wunan.com.tw

顧 問 財團法人資訊工業策進會科技法律中心

版 刷 2005 年 7 月 初版一刷

定 價 750 元

版權所有・請予尊重

作者序言

財務管理的重要性

財務管理是公司營運很重要的一項資源與功能。因為，企業資源中，除了『人才』資源外，就是『資金』資源最為重要了。尤其，現在企業的營運規模愈來愈大，早已朝向大型化、規模化、國際化、全球化的方向發展，資金與財務資源就扮演了助燃劑的不可或缺角色。

而財務長（CFO, Chief Financial Officer）在公司組織中的重要性，也快凌駕其他同一位階的各部門高級主管，地位愈來愈關鍵。

因此，財務管理的基本知識與常識，是商學院、管理學院及傳播學院同學們，必須認真學習的一門課程。

即使不是財管系、會計系或財金系的其他商學系的同學們，將來出了學校到社會上去工作，雖然不是在財會部門工作，但是身為企業的中高階幹部，也必須對財務數據的基本知識有所初淺認識及理解，因為唯有從財務數據中，才能發現問題、分析問題及解決問題。財務管理的意義就在這裡。

作者本人以前在企業界工作時，雖然沒有親身在財會部門工作過，但是在相關工作會議上，經常看到財務副總或財務長在會議上的工作報告，因此，還算了解企業財會工作的實務狀況。如今，配合財會理論而撰成本書，希望這是一本結合實務與理論的一本好的與容易學習的財務管理教科書。

本書五大特色

本書與其他傳統翻譯的教科書，具有以下幾項特色：

第一：本書重實務導向，而輕理論

其實，基礎的財務管理學，並不須要艱深的數學公式或理論。因為財務管理重視的是實踐，是為企業能夠解決問題，一些理論分析，其實工作幾年之後，已都了解。因此，本書的撰寫內容，已是大幅度更改過去傳統教科書的樣子，而是從一家上市上櫃與公開發行公司的正規角度，去看待究竟財務管理在工作實務上的主要內容是什麼，就是本教科書應該放入的章節內容。綜言之，就是重視財務管理的實務導向。



第二：本書內容與時代同進步

本書各章節內容，除了傳統理論必要的東西之外，其他一律均與現代企業經營所面對的東西是一樣的。例如，企業的海外籌資、企業的銀行聯貸、企業的公司治理、企業的信用評等、企業的私募、企業的金融資產證券化、企業的經濟附加價值管理……等，都是最新且與時代同步前進的，感覺是活在現代的、活在今天所學習的財務管理最新知識與常識。

第三：提供本土企業案例，作為應用參考

本教科書在介紹每個章節理論之後，儘可能找到來自各種次級資料的相關本土企業案例或企業報導，讓財務管理知識與企業案例兩相結合與對照，然後才知道理論的應用面，也才能使財管知識發揮它應有的價值。

第四：本書加入如何撰寫財務企劃案，更是獨具特色

在公司財會部門工作，對於重大的財務事項，當然要有所規劃、分析或做檢討報告與計畫報告。因此，如何培養具有撰寫一份好的財務企劃案之能力，則也是一件重要之事。本書提供了數十個撰寫財務企劃案的綱要項目，主要在訓練財務人員，必須具備這樣的思考完整性與邏輯性的撰寫能力與思考能力。因為，有正確的企劃案，才會使執行力的成功提升加分。

第五：本書架構完整週全，勿有遺漏

本書內容計有十一篇及29章之多，相信它已涵蓋了企業界財務部門人員，應該必須知道的基礎知識，而且也是日常工作中，經常會碰到的。架構完整與內容豐富週全，是本教科書的第五個特色。

感謝、感恩與祝福

本書得以完成，感謝我的家人、我在大學任教的長官、同事及同學們，以及我的好朋友們，由於您們的鼓勵、指導與期待，才使我有動機，在漫漫撰寫過程中，努力完成任務。

最後，謹以作者個人喜歡的幾句座右銘，贈送給各位老師與同學：

(1) 成功的人生方程式：

觀念（想法）×能力×熱忱

(2) 胸懷千萬里，心絲細如縷。



- (3) 度過逆境，就會柳暗花明。
- (4) 從來不敢把「學習」這二個字放下。終身學習必須有目標、有計畫與有紀律的去學習。
- (5) 命運可以被安排，但人生卻要自己左右。
- (6) 有慈悲，就無敵人；有智慧，就無煩惱。
- (7) 人有悲歡離合，月有陰晴圓缺，此事古難全，但願人長久，千里共嬋娟。
- (8) 面對它、接受它、處理它、放下它。

最後，再次深深祝福各位老師及同學們，都有一個美麗、驚奇、進步與滿足的人生旅程，在你們生命中的每一分鐘裡。

作者 戴國良
敬上



在知識的殿堂裡，學術的傳播不分國界，
每個靈感、每道聲音、每個思想、每個研究，
在「五南」都會妥善的被尊重、被珍視
進而
激盪出更多的火花，
交融出更多的經典！



五南文化廣場

橫跨各種領域的專業性、學術性書籍，在這裡必能滿足您的絕佳選擇！

台中總店

台中市中山路6號【台中火車站對面】

電話：(04)2226-0330 傳真：(04)2225-8234

海洋書坊

基隆市北寧路二號【國立海洋大學內】

電話：(02)2463-6590 傳真：(02)2463-6591

台北師大店

臺北市師大路129號B1

電話：(02)2368-4985 傳真：(02)2368-4973

逢甲店

台中市河南路二段240號【近逢甲大學東側門】

電話：(04)2705-5800 傳真：(04)2705-5801

嶺東書坊

台中市嶺東路1號【嶺東學院內】

電話：(04)2385-3672 傳真：(04)2385-3719

高雄店

高雄市中山一路290號【近高雄火車站】

電話：(07)235-1960 傳真：(07)235-1963

屏東店

屏東市民族路104號2樓【近火車站】

電話：(08)732-4020 傳真：(08)732-7357

*凡出示教師識別卡，皆可享9折優惠。(特價品除外)

*本文化廣場將在台北、基隆、桃園、中壢、新竹、
彰化、嘉義、台南、屏東、花蓮等大都市，陸續佈
點開店，為知識份子，盡一份心力。



五南文化事業機構
WU-NAN CULTURE ENTERPRISE

台北市106 和平東路二段339號4樓 TEL: (02)2705-5066 FAX: (02)2706-6100
網址: <http://www.wunan.com.tw> E-mell: wunan@wunan.com.tw

CONTENTS

目錄

第一篇 財務管理基礎篇

1

Chapter 1

財務長角色與財務功能之發揮.....3

第1節 財務長角色、功能及財務長觀點調查結果 ▶5

第2節 財務管理功能之發揮 ▶15

Chapter 2

流動資金管理與現金管理.....25

第1節 流動資金管理 ▶27

第2節 現金管理 ▶36

第3節 應收帳款與存貨管理 ▶41

第4節 流動資金與中長期資金 ▶44

Chapter 3

普通股、特別股及庫藏股.....51

第1節 普通股概述 ▶53

第2節 特別股概述 ▶62

第3節 庫藏股概述 ▶64

Chapter 4

股票分紅與股票選擇權.....73

第1節 股票分紅與股票選擇權概述 ▶75

第2節 對員工分紅配股的深度批判——員工分紅配股：肥了員工，輸了股東 ▶79

第3節 企業實例 ▶83

Chapter 5

公司股利政策.....91

第1節 公司股利綜述 ▶93

第2節 保留盈餘、公積提存、準備提存 ▶101

第3節 企業實例 ▶109

Chapter 6

公司章程範例.....113

〈範例〉 ▶115

CONTENTS

第二篇 財務報表分析篇 121

Chapter 7	財務報表分析（理論）.....	123
	第1節 認識主要財務報表 ▶125	
	第2節 財務報表分析（之一） ▶136	
	第3節 財務報表分析（之二） ▶149	
	第4節 閱讀財務報表，必須注意的九大重點 ▶160	
Chapter 8	財務報表分析（上市公司年報個案）.....	165
	〈個案〉 統一超商公司 ▶167	
Chapter 9	經營分析與邏輯樹分析工具.....	191
	第1節 利用邏輯樹來思考對策及探究原因 ▶193	
	第2節 經營分析與數字管理的指標項目 ▶196	

第三篇 資金來源篇 207

Chapter 10	金融市場與銀行聯貸.....	209
	第1節 金融市場綜述 ▶211	
	第2節 銀行聯貸及企業案例 ▶223	
Chapter 11	證券市場概述暨公司申請上市、上櫃之法令規定 及案例.....	239
	第1節 證券市場綜述 ▶241	
	第2節 證交所對審查公司上市申請及作業程序之相關法令規定 ▶248	
	第3節 上櫃公司轉上市公司之法令規定 ▶256	
	第4節 〈案例〉某公司申請上市作業組織及時程表 ▶261	
	第5節 企業實例 ▶266	
Chapter 12	企業海外籌資.....	269
	第1節 國內企業海外籌資蔚為風潮 ▶271	
	第2節 企業海外籌資四種管道分析比較 ▶274	
	第3節 企業尋求海外資金或海外上市之原因 ▶277	

CONTENTS

- 第4節 企業選擇海外融資動機之實證研究 ▶278
- 第5節 赴美上市作業程序與準備工作的五大步驟及成功因素 ▶281
- 第6節 企業海外籌資實例 ▶288
- 第7節 實例——某公司發行 ECB 之工作時程表及發行細節 ▶303

13 企業籌資新管道——私募有價證券309

- 第1節 私募概述 ▶311
- 第2節 私募有價證券之法令規範 ▶312

14 發行國內可轉換公司債籌資315

- 第1節 公司債綜述 ▶317
- 第2節 企業發行可轉換公司債之動機、考量因素與公司特色——國內外實證研究匯總 ▶324
- 第3節 企業實例 ▶333

第四篇 資本支出、投資評估、預算管理 及資本結構規劃 343

15 財務計畫與預算管理制度345

- 第1節 財務計畫概述 ▶347
- 第2節 預算管理制度 ▶354

16 資本支出預算與投資計畫評估363

- 第1節 資金成本與資本支出預算 ▶365
- 第2節 評估投資計畫報酬率之方法 ▶369
- 第3節 投資組合與資本資產定價模式 ▶374
- 第4節 企業實例 ▶378

17 資本（財務）結構分析383

- 第1節 資本（財務）結構綜述 ▶385

CONTENTS

第五篇 公司治理與風險管理篇 393

Ch 18	公司治理.....	395
第1節	公司治理的理念、涵義、原則及範疇 ▶	397
第2節	公司治理綜述 ▶	399
第3節	博達公司資產掏空事件的省思及政府行動 ▶	432
第4節	二家上市公司公司治理運作情形介紹 ▶	437
Ch 19	投資人關係管理 (IRM)	447
第1節	投資人關係管理 (IRM) 概述 ▶	449
第2節	企業實例 ▶	460
Ch 20	如何降低財務風險	465
第1節	如何降低財務風險 (How to Reduce Financial Risk) ▶	467
第2節	企業實例 ▶	474
Ch 21	公開發行公司建立內部控制制度之法令規範	481
第1節	公開發行公司建立內部控制制度處理準則 ▶	483

第六篇 併購篇 495

Ch 22	企業併購 (M&A) 之法令規定及評價方法.....	497
第1節	企業合併之原因及類型 ▶	499
第2節	「企業併購法」對相關事項之法令規定 ▶	503
第3節	企業估價各種方法 ▶	508
第4節	企業實例 ▶	515

第七篇 政府財經法令及執行機構篇 521

Ch 23	行政院金融監督管理委員會 (金管會) 之組織與運作	523
第1節	行政院金融監督管理委員會 (金管會) 之組織與運作 ▶	525

CONTENTS

Ch 24 公司法及證交法對企業營運的相關法令規範529

第1節 「公司法」的相關規定 ▶531

第2節 「證券交易法」的相關規定 ▶543

第3節 企業實例 ▶553

第八篇 國際財務管理篇 555

Ch 25 國際財務管理入門557

第1節 傳統（國內）與跨國企業財務之差異 ▶559

第2節 跨國資金來源分析 ▶559

第3節 歐洲金融市場 ▶561

第4節 因應海外投資風險的措施 ▶564

第九篇 財務企劃案撰寫篇 579

Ch 26 如何撰寫「財務企劃案」581

第1節 如何撰寫銀行「中長期聯貸企劃案」 ▶584

第2節 如何撰寫國內、外「上市（IPO）企劃案」 ▶589

第3節 如何撰寫「私募增資」與「公司債」企劃案 ▶599

第4節 如何撰寫「董事會、股東大會及法說會議程」企劃案 ▶607

第5節 外國券商輔導「財務策略」簡報企劃案 ▶614

第6節 如何撰寫「無形資產評價」企劃案 ▶617

第7節 如何撰寫「財務投資」企劃案 ▶618

第十篇 最新財務趨勢篇 621

Ch 27 金融資產證券化623

第1節 資產證券化之意義與發展類型 ▶625

第2節 企業實例 ▶626

Ch 28 企業信用評等631

第1節 企業信用評等專題（本節內容以中華信用評等公司為例）▶633

CONTENTS

第十一篇 其他篇

649

29 公司(財務)重整 651

第1節 公司(財務)重整概述 ▶ 653

第2節 公司法對公司重整之法令規範 ▶ 659

參考書目

663

專門人獸管理規則

10 投資人類學管理 (IPM)

第1節 投資人類學管理之重要性 447

第2節 投資人類學管理之重要性 449

第3節 投資人類學管理之重要性 451

第4節 投資人類學管理之重要性 453

29 公司(財務)重整 465

第2節 公司(財務)重整 474

公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 481

第1節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 483

第2節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 485

第3節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 495

第4節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 497

第5節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 497

第6節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 499

第7節 公開發售公司應立內部控制制度之法令規範 503

29 公司(財務)重整 515

第4節 公司(財務)重整 515

29 公司(財務)重整 521

第1節 公司(財務)重整 521

行政院金融監督管理委員會(金管會)之組織與

運作 521

等相關業務 521

本國公報刊印部中(國內版本)暨專刊刊印部中(國內版本)之組織與運作

PART 1

財務管理基礎篇

Financial Management

第1章 財務長角色與財務功能之發揮

第2章 流動資金管理與現金管理

第1節 財務長角色

第3章 普通股、特別股及庫藏股

第2節 財務管理功能

第4章 股票分紅與股票選擇權

第5章 公司股利政策

第6章 公司章程範例

第十一篇 其他篇

29 公司(財務)管理

Financial Management

653

659

參考書目

663

- 戰後金融與銀行業務之發展 章1第
- 野管金與野管金資產 章2第
- 銀庫車及銀庫車 章3第
- 銀庫車與銀庫車 章4第
- 策效與銀庫車 章5第
- 銀庫車與銀庫車 章6第

財務長角色與 財務功能之發揮

(一) 財務長與企業核心競爭力

第 1 節 財務長角色、功能及財務長觀點調查結果

第 2 節 財務管理功能之發揮

根據 IBM 2003 年 9 月所做的全球 CFO 職能大調查中，IBM 業務諮詢服務部專訪了三十五家企業，行業別涵蓋了：金融服務業 (23%)、通訊業 (14%)、流通業 (包括零售業、24%)、工業 (23%) 及公共事業 (11%)。

IBM 提出 CFO 已逐漸轉變為首席核心人員 (Chief Focus Officer) 的觀點，認為 CFO 應肩負的責任，已超越了僅侷限於內部的財務工作 (傳統的簿記、帳、監督帳務等)，他們認為 CFO 應該「幫助」並「驅動」整個組織發展，以提升組織核心競爭力。同時成為 CEO (執行長) (Chief Executive Officer) 企業戰略合作的夥伴。IBM 的研究更指出，如何將 CFO 處理交易性活動所耗費的工作時間降到最低，並且大幅提高決策支持及績效管理活動，是企業最不容緩的事。

(二) CFO 應深入了解企業本身及了解外部產業，才能有效決策

CFO 如果要變身成為 CEO (執行長或總經理) 的戰略合作夥伴，第一要件就是必須對企業及產業有充分的了解，否則你如何站出來，運用你的專業及對企業內部資源運用的 Know How，來挑戰或檢視前台的決策？」CFO 站到前台輔佐 CEO (執行長)，倘若對產業、公司業務或產品不了解，將難以服眾。

(三) CFO 可以做更多有價值的工作

首席核心人員除了可以對企業提出投資、績效管理、策略制定之建言外，更應該對企業內部的人力資源分配提出建議。「因為 CFO 最了解部門賺錢與不賺錢的主要原因」，CFO 其實也可以擔任企業內部薪資或獎金分配的分派師。

與馬角尋齋

輯發之強山齋

凡欲購者請向本館或各埠分館接洽

本館設在上海南京路