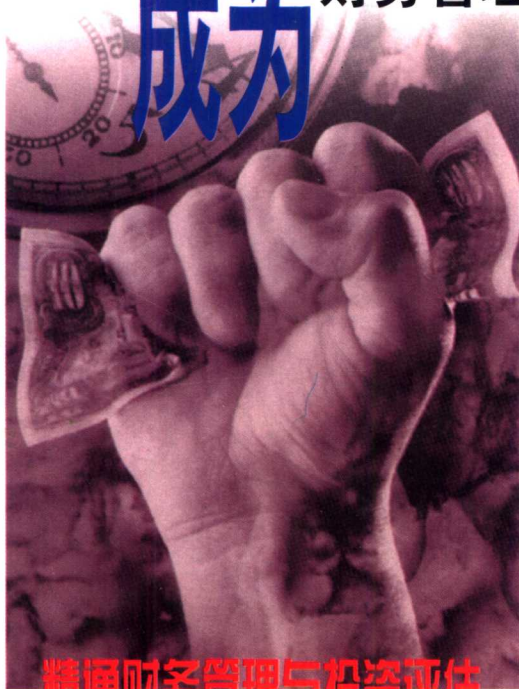


如何在30岁前

黄世忠 著

成为财务管理高手



精通财务管理与投资评估

影响投资盈亏的因素首重于财务管理，但财务管理有一定的技巧而无一定的公式，本书系统介绍财务管理技法的运用特点与其理论原理为财务管理投资提供完美的规划，如：资本市场如何影响融资环境、财务分析、计划与其预测技巧，营运资金的管理与调拨，财务风险与其杠杆原理，如何计算投资与评估风险等精彩内容。

中国城市出版社

30 岁前成功系列(8)

**如何在 30 岁前
成为财务管理高手**
精通财务管理与投资评估

黄世忠 著

中国城市出版社

2008

北京市版权局著作权合同登记

图字:01-1999-1442 号

图书在版编目(CIP)数据

如何在 30 岁前成为财务管理高手(8)/黄世忠著,-北京:
中国城市出版社,1999.10 (30 岁前成功系列)

ISBN 7-5074-1174-5

I. 如… II. 黄… III. 财务管理-通俗读物 IV. F275-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 62231 号

本书经台北时报文化出版企业股份有限公司授权

责任编辑	李 青
美术编辑	赵英伟
责任技术编辑	王质麒
出版发行	中国城市出版社
地 址	北京市朝阳区和平里西街 21 号
邮 编	100013
电 话	84275833 传 真 84278264
经 销	新华书店
印 刷	北京云浩印制厂
字 数	246 千字 1 印 张 5
开 本	787×960(毫米) 1/32
印 次	1999 年 12 月第 1 次印刷 1999 年 12 月第 1 次印刷
印 数	0001-5000 册
定 价	17.50 元

· 版权所有、翻印必究 ·

序 文

进入现代科技时代以来,电脑信息快速发展,金融工具推陈出新,促使企业的投资与融资渠道日益活泼且多样化,在这样一个变化迅速、危机与机会并存的大环境中,企业经营的成功与否,不仅取决于生产技术和营销策略,而且依赖于企业的财务管理。

财务管理的重要性不容置疑,但很少人对其能有系统的了解,因为此类书籍不多,很难有一套完整且实用的介绍。到底什么是财务管理?财务管理在企业经营管理中具有什么职能?财务经理担负哪些特殊使命?有何可资利用的方法及技术?如何衡量企业的财务业绩?本书的主要目的就在于探讨这些问题。

本书开宗明义即对财务管理作一番详尽的解说,接着——说明财务管理在企业体系中的相关知识及运用,分以下几个部分:营运资本的管理:包括现金、银行存款、有价证券、应收账款、票据、存货和预付款项;现金短期证券投资:包括现金预算及现金余额分析、现金最佳持有量的确定、提高现金管理效率;应收账款:目标是刺激销售、增加利润,加速周转、降低成本;短期融资策略:如商业信用、短期银

043152/067

贷、商业票据、应收账款及存货融资；长期投资的现金流量测算（直接关系到企业的生存与发展）；投资效益的传统及现代评估方法；资本成本与资本结构；中长期融资决策等。

获取最大利润一直被视为企业经营的惟一目标，但是，随着社会经济的进步，价值观念发生了很大的变化，企业经营目标也逐步从单元化变为多元化，随波逐流无法强化企业本身，实际检讨企业管理的弊端才能随时代进步而转型成功。切记：财务管理本身并不是目的，而是实现企业经营目标的一种手段。

目 录

第一章

财务管理概述

财务管理与经营目标 /3

一、经济目标 /4

二、社会目标 /7

财务管理的基本职能 /8

一、制定财务计划,编制财务预算 /9

二、筹措资金 /10

三、管理营运资本 /11

四、参与资本预算和投资效益的评估 /11

财务人员的地位和作用 /12

第二章

营运资本的管理决策

营运资本的流转周期 /19

营运资本的投资决策 /21

营运资本的融资决策 /24

一、保守法 /26

二、激进法/27

三、折衷法/29

第三章

现金与短期证券投资

现金预算及现金余缺分析/35

现金最佳持有量的确定/38

提高现金管理效率的途径/41

一、加速收款的方法/42

二、延缓付款的方法/44

短期有价证券的投资原则/46

短期有价证券的投资渠道/48

第四章

应收账款与存货管理

应收账款最佳占用量的确定/57

一、投资成本/58

二、管理成本/58

三、短缺成本/59

信用政策的制定/60

一、信用标准/60

二、信用条件/61

三、信用期限/61

四、现金折扣/65

存货的种类及其特征/68

存货管理的程序与方法/71

一、选择最佳订货量/72

二、决定安全存量/74

三、确定存货的最佳持有量/76

第五章

短期融资决策

商业信用/81

一、商业信用的特征及形式/81

二、商业信用的成本/83

三、商业信用的评价/85

短期银行贷款/86

一、短期银行贷款的类别/86

二、短期银行贷款的利率/88

商业票据/90

应收账款融资/92

一、应收账款抵押贷款/93

二、应收账款代理让售/93

三、应收账款融资的评价/95

存货融资/96

一、浮动抵押贷款/98

二、信托收据抵押贷款/99

三、公共仓库收据抵押贷款/99

四、企业仓库收据抵押贷款/100

第六章

长期投资的现金流量测算

现金流量与利润的区别和联系/103

一、现金流量与利润的区别/103

二、现金流量与利润的联系/106

现金流入量的构成及测算/108

一、新增销售收入及其测算/108

二、投资终结时收回的营运资本/110

三、残值收入及变价收入/111

四、其他形式的现金流入/113

现金流出量的构成及测算/114

一、固定资产投资的构成及其测算/115

二、营运资本的构成及其测算方法/117

三、经营性现金流出的构成及其测算方法/120

现金流量测算应注意的问题/123

一、构成生产成本不属于现金流出的项目/124

二、历史成本计价原则与账外效益/127

三、通货膨胀与现金流量测算/127

四、机会成本与现金流量测算/128

第七章**投资效益的传统评估方法****传统评估方法的基本假设/131**

- 一、货币时间价值因素可忽略不计的假设/132
- 二、无投资风险的假设/133
- 三、资本成本固定不变的假设/134

投资回收期法/136

- 一、等量现金流量情况下的投资回收期/137
- 二、不等量现金流量情况下的投资回收期/138
- 三、投资回收期的评价/139

投资回报率法/142

- 一、投资回报率的基本计算模式/142
- 二、投资回报率法的评价/146

盈亏临界分析法/147

- 一、成本性态/148
- 二、盈亏临界点的表现形式与计算方法/151
- 三、应用盈亏临界分析法应注意的问题/156

第八章**投资效益的现代评估方法****货币时间价值/161**

- 一、复利终值/162

二、复利现值/163

三、年金终值/164

四、年金现值/165

净现值法/166

内含回报率法/169

净现值法与内含回报率法之比较/171

一、净现值法与内含回报率法的相同之处/171

二、净现值法与内含回报率法的不同之处/173

其他评估方法/178

一、盈利率指数法/178

二、折现回收期法/181

传统评估方法与现代评估方法的关系/182

一、投资回收期法与净现值法的关系/183

二、投资回收期法与内含回报率法的关系/185

第九章

资本成本与资本结构

资本成本的计算原理和方法/189

一、公司债的资本成本/190

二、优先股的资本成本/192

三、普通股的资本成本/195

四、保留盈余的资本成本/196

加权平均资本成本/197

新增资本成本的涵义及计算原理/200

一、新增个别资本成本/200

二、新增加权平均资本成本/203

三、新增加权平均资本成本的应用/204

资本成本与资本结构的选择/204

第十章

中长期融资决策

中期贷款/211

一、中期银行贷款/212

二、循环贷款/215

三、设备融资贷款/216

四、带保贸条件的销售契约/217

租赁融资/219

一、租赁的种类/219

二、租赁融资的利弊评价/222

三、租赁抑或购置的决策方法/225

公司债融资/230

一、公司债的基本特征/230

二、公司债的种类/233

三、公司债融资的利弊/235

优先股融资/237

一、优先股的双重性质/237

二、优先股的基本特征及种类/239

三、优先股融资的利弊/241

普通股融资/243

一、普通股的基本特征/244

二、普通股的基本权利/247

三、普通股融资的利弊/250

附录一/252

附录二/253

附录三/254

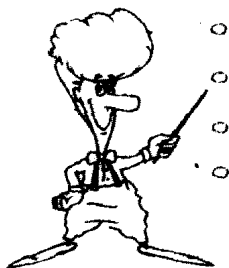
第一章

ONE

财务管理概述

以营利为目的的企业,不论其组织形式如何,从事何种业务,几乎都毫不例外地面临着财务管理问题。尤其是进入现代科技时代以来,信息技术的发展,金融工具的推陈出新,一方面促使企业的融资和投资渠道日益多样化;另一方面也使企业所面临的融资和投资环境动荡不安。在这种机遇与挑战并存的年代里,企业经营成败与否,不仅取决于企业的生产技术和营销策略,而且依赖于企业的财务管理是否行之有效。

何谓财务管理?财务管理在企业经营管理中有什么职能?财务经理担负着哪些特殊的使命?有何可资利用的方法及技术?如何衡量企业的财务业绩?本书的主要目的就在于探究这些问题。



✻财务管理与经营目标

财务管理是在经营目标这一基本框架中进行

的。财务管理本身并不是目的,而是实现企业经营目标的一种手段。财务决策是否有效,取决于它是否有助于完成企业的既定目标。

传统上,获取最大利润一直被视为企业经营的惟一目标。但是,随着社会经济的进步,人们的价值观念发生了深刻的变化,企业的经营目标也逐步演变为多元化。大致说来,现代企业的经营目标可归纳为经济目标和社会目标两方面,前者旨在获取利润,为股东积聚财富,后者旨在树立信誉,提高社会地位,增强社会影响力。

一、经济目标

企业具有什么经济目标,存在着两种不同的观点。第一种可称作利润最大化观点,认为企业的经济目标在于为其股东赚取尽可能多的利润;第二种称为财富最大化观点,主张企业的经营应以为其股东创造最大的财富为目标。近年来,财务界人士普遍认为,财富最大化比利润最大化可取,因为财富最大化综合考虑了四个重要因素:股东的长期利益;获取回报的时间分布;盈利能力与财务风险的关系;投资回报的分配方式。

1. 股东的长期利益

追求利润最大化很容易导致短期行为,促使企业以牺牲长期利益来取得短期利润的增加;而财富最大化所追求的则是股东长期利益的稳定增长。例