

Laoban Licai

LAOBAN LICAI

主 编 王万勇 副主编 王建华 主 审 朱学义

Laoban Licai Laoban Licai Laoban Licai Laoban Licai Laoba

中国矿业大学出版社

Laoban Licai

Licai

老板

Laoban Licai Laoban Licai Laoban

理财



学
上

Laoban Licai Laoban Licai Laoban Licai Laoban Licai

老板理财

主 编 王万勇

副主编 王建华

主 审 朱学义

编 者 王道顺 常 征 郑在柏

邢继昌 陈淑贤

中国矿业大学出版社

内 容 提 要

本书从会计、财务、财政、金融、税收、法律等方面论述了老板理财的基本理论和方法,包括总论、理财基础、理财策略、理财运作、理财评价、理财焦点、理财范例和理财必备共八章内容。

本书适用于各类企业的投资者、经营者、管理者以及立志开拓未来的创业者。同时,本书还可供各类经济管理人员、实际工作人员以及其他相关人员学习、培训使用。

责任编辑 褚建萍 姜 华

图书在版编目(CIP)数据

老板理财/王万勇主编. —徐州:中国矿业大学出版社,2000.10
ISBN 7-81070-245-9

I. 老... II. 王... III. 企业管理:财务管理
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 54967 号

中国矿业大学出版社出版发行

(江苏徐州 邮政编码 221008)

出版人 解京选

中国矿业大学印刷厂印刷 新华书店经销

开本 850×1168 1/32 印张 18.75 字数 490 千字

2000 年 10 月第 1 版 2000 年 10 月第 1 次印刷

印数 1~6050 册 定价 32.80 元

《老板理财》编委会

主 任：王万勇

副主任：王建华 朱学义

委 员：（按姓氏笔画排列）

王万勇 王元华 王建华 王道顺

刘汉理 朱学义 朱法良 邢继昌

吴江龙 陈国祥 陈淑贤 陈增良

张锦河 郑在柏 周兴丽 屈德宝

宣 林 胡玉英 夏元祥 常 征

曹月琴 谢凤开

前 言

什么是老板？哪些是老板？我国辞书中解释的老板，是指旧时的财产所有者，包括店主、业主、雇主、戏曲演员等。然而，老板这个旧社会受人尊敬和羡慕，新中国成立后受人鄙视和批判的词语，随着我国改革开放的不断深化，又逐渐伴随着经济的发展而时髦起来。当今，在人们的头脑里，老板是做生意的人，是财权一手抓并且一人说了算的人，是在经营好的时候赚钱、发财，经营不好时赔钱、倒闭的人，是能决定职工升迁去留的人，等等。在国外，“老板”这一词语小到“店主”，大到“经营者”、“所有者”，涵盖面很广。例如，英文里的老板有三个英语单词来表述：① shopkeeper，主要指店主、小商人或零售商；② boss，指雇主或老板（employer），英文解释为 person having control over others；③ proprietor，指所有者、业主、专利权者、经营者。可见，老板的概念可从狭义和广义两个方面去理解：狭义的老板，指生产资料所有者或财产所有者。会计学术语所界定的老板，往往是指狭义的老板——所有者。广义的老板，有四层含义：①所有者或业主；②老板阶层的特定人物，主要是行使老板权利的人物，或受所有者委托履行管理权利的人物，如厂长、经理一类的经营者，受托理财的财务处长等；③具有专门知识技能的人，如专利权者、高等学校的导师等；④泛指具有丰厚钱财的人，即所谓“财主”。可以预见，老板的概念在 21 世纪新经济时代还会被不断赋予新的内容。

老板理财，简而言之，就是老板及老板阶层对资金的筹措与使用，也就是在企业的生产经营活动中，老板及老板阶层通过不同的

渠道,以最低的代价,筹集一定数量的资金,用于各项投资和生产经营,谋求最大限度的资金运用效果,并对实现的利润进行合理的分配,以保证资金积累和生产资料所有者的合法收益。理财的最终目标是所有者(股东)财富最大化。要实现这一目标,不仅要像所有权跟经营权合一的私营企业业主一样需要直接投身于理财活动,而且作为行使老板管理权利或履行其委托责任的各类经营管理人员都要参与理财活动。因此,直接理财和间接理财的各种原理、方法、技能将在本书中得到充分体现。

本书侧重于我国目前情况,并预计未来状况,将会计、财务、财政、金融、税收、法律等方面的知识融于一体,全面论述老板理财的基本理论和方法,其特点如下:

一是内容覆盖面广。包括了财务、会计、财政、金融、税收、法律等方面的知识内容。

二是结构新颖。从理财基础、理财策略、理财运作到理财评价、理财焦点,循序渐进,步步深入,有利于各类未把握会计知识的人员系统学习;同时,为了给各有关人员提供借鉴和方便,本书还介绍了典型的理财案例和一些必备的理财法规条文和理财指标公式。

三是实用性强。这不仅仅体现在具有广泛的适用对象上,更重要的是在于知识的实用性上,既是学习理财知识的入门书,又是运用理财技巧的工具书。

本书由徐州市财政局副局长王万勇任主编,徐州市总会计师协会会长、高级会计师王建华任副主编,中国矿业大学管理学院副院长朱学义教授任主审,其编写人员分工为:陈淑贤撰写第一章;常征撰写第二章第一节、第五节和第七章;邢继昌撰写第三章;郑在柏撰写第二章第二节、第三节、第四节和第六章、第八章;王道顺撰写第四章和第五章。全书在王万勇、王建华组织、修改、完稿的基础上最终由朱学义教授总纂定稿。

本书在组织编写过程中,还得到了徐州市各大中型工商企业富有实践经验的总会计师们的大力支持,他们对本书提出了许多宝贵意见,在此,向他们表示衷心的感谢!

本书是管理界理论工作者和实际工作者密切合作的产物。它作为徐州市总会计师协会成立一周年的礼物,在此献给广大读者,书中的不足和缺陷,敬请读者批评指正。

《老板理财》编委会

2000.10

目 录

第一章 理财总论	1
第一节 老板概述.....	1
第二节 老板理财之道.....	5
第三节 老板理财之法	10
第四节 老板理财环境	19
第二章 理财基础	35
第一节 会计基础知识	35
第二节 财税基础知识	97
第三节 金融基础知识.....	110
第四节 经济法律基础知识.....	122
第五节 财务管理基础知识.....	141
第三章 理财策略	176
第一节 理财政策.....	176
第二节 筹资策略.....	183
第三节 投资策略.....	214
第四章 理财运作	243
第一节 企业理财目标.....	243
第二节 营运资金的运作.....	248
第三节 负债资金的运作.....	266
第四节 产权资金的运作.....	288
第五章 理财评价	312
第一节 企业生存能力评价.....	312

第二节	企业获利能力评价.....	319
第三节	企业营运能力评价.....	323
第四节	企业综合能力评价.....	344
第六章	理财焦点.....	349
第一节	理财中心.....	349
第二节	理财信息.....	353
第三节	理财关注.....	362
第四节	理财规避.....	377
第七章	理财范例.....	393
第一节	理财成功之道.....	393
第二节	理财失败之鉴.....	419
第三节	理财技巧之用.....	432
第八章	理财必备.....	443
第一节	理财法规制度.....	443
第二节	理财指标公式.....	578

第一章 理财总论

第一节 老板概述

老板是什么？哪些人是老板？在回答这样的问题之前，让我们先看看我国1999年出版的《辞海》中对“老板”一词的解释：①称商店、工厂所有者；佃农称地主、雇工称雇主，亦都叫“老板”。②旧时对京剧演员的尊称。我国1996年出版的《现代汉语词典》（修订本）中解释“老板”一词有两层含义：①私营工商业的财产所有者；掌柜的。②旧时对著名戏曲演员或组织戏班的戏曲演员的尊称。从我国辞书解释中可见，老板就是旧时的财产所有者，是对店主、业主、雇主、戏曲演员等特定人员的尊称。

然而，老板这个旧社会受人尊敬和羡慕，新中国成立后受人鄙视和批判的词语，随着我国改革开放的不断深化，又逐渐伴随着经济的发展而时髦起来。当今，在人们的头脑里，老板就是拿着让工薪阶层吃惊的报酬，来去私家车，进出歌舞厅，酒席上推杯换盏，在飞机的往来穿梭中做生意的那些人；也有人觉得，老板就是财权一手抓，一人说了算的人；老板是在经营好的时候赚钱、发财，经营不好的时候赔钱、倒闭的人；老板就是能决定职工升迁去留的人，就是自己的顶头上司。当然，抱有传统思想的人总是认为，老板就是个体户，主要是从事商业和服务行业的人。可见，随着我国社会主义市场经济的蓬勃发展，“老板”这一来源于旧社会的名词的使用范围在不断扩大，并且越来越被赋予新的含义。

在国外,“老板”这一词语的含义,小到“店主”,大到“经营者”、“所有者”,涵盖面很广。在英文里,“老板”有三个英语单词来表述:① shopkeeper,主要指店主、小商人或零售商。② boss,指雇主或老板(employer),英文解释为 person having control over others。③ proprietor,指所有者、业主、专利权者、经营者。

综上所述,老板的概念可从狭义和广义两个方面去理解:狭义的老板,是指生产资料所有者或财产所有者。会计学术语所界定的老板,往往是指狭义的老板——所有者。广义的老板,有四层含义:①所有者或业主;②老板阶层的特定人物,主要是行使老板权利的人物,或受所有者委托履行管理权利的人物,如厂长、经理一类的经营者,受托理财的财务处长等;③具有专门知识、技能的人,如专利权人、高等学校的导师等;④泛指具有丰厚钱财的人,即所谓“财主”。

可以预见,老板的概念在 21 世纪新经济时代还会不断被赋予新的内容。但就目前我国情况而言,“老板”这一名词已经不仅仅用于对个体私营业主的称呼,而是随着企业形式的不同,指代着不同的人物。

一、老板的种类

(一) 个体私营企业的老板

狭义上的老板,或者说传统意义上的老板,通常是指个体、私营企业的所有者。这些企业以中小型为主,起源于最早的家庭手工业或家庭作坊,企业的老板既是财产的所有者也是财产的管理者,企业经营活动所取得的利润全部归老板所有,同时老板以其全部财产对其所承担的债务负无限责任,老板具有任免企业内部职工的权利;两人或两人以上合伙经营的个体、私营企业的合伙人对合伙债务承担连带无限责任,取得的利润按照合伙协议约定的比率分配,合伙企业的各位老板共同经营企业,同时也可以聘任非合伙人担任合伙企业的经营管理人员,参与合伙企业的经营管理工作,

以弥补合伙人经营管理能力的不足。个体、私营企业的从业范围多数集中在餐饮、住宿、商贸等零售业和服务业内,老板通常亲自坐镇,处理企业的事务,这是人们习惯性地将饭店、旅店和小商店的经营者直呼为老板的原因,尽管他们不一定是这企业的所有者。

(二) 股份公司的老板

股份公司是现在最为常见的企业组织方式。在股份公司里,广大股东是公司的所有者,由全体股东组成的股东大会是公司的最高权力机构,人们习惯上所说的公司老板是董事长。以董事长为代表的董事会是公司的常设权力机构,由股东大会选举产生,向股东大会负责,是公司的决策和管理机构,是股东大会领导下的公司领导管理中枢。董事会对外是公司进行经济活动的全权代表,对内是公司的组织、管理的领导机构,其中董事长是公司的法定代表人。董事会的职权主要有审核和批准公司的重大经营决策和确定经营方针;任免公司的总经理、副总经理等一切高级职员,并确定其薪金;制定公司的增资、减资、发行债券的方法,以及债务政策;制定公司的分配方案和年度工作报告、财务报表,决定公司资产的抵押、出租、转让,公司的分立、合并、终止等等。由此可见,以董事长为首的董事会的全体成员,决定着公司的理财活动和理财方针。

(三) 国有企业的老板

在国有企业里,人们可能习惯性地将其管理者(厂长或经理)称为老板,这只是一种习惯性称呼,和个体私营企业的老板在性质上截然不同。因为国有企业是国家注资控股的企业,国家依照所有权和经营权分离的原则授权企业经营管理。在国有企业里实行厂长(经理)负责制,厂长(经理)是企业的法定代表人,在企业中处于中心地位,依法代表企业行使权利,表达企业的意志,如厂长(经理)代表企业进行各种经济交往和民事活动,代表企业进行各种诉讼活动等等。国有企业的厂长(经理)的这种地位和一般公司的经理的地位是不一样的,一般公司其法定代表人是董事长,公司的经

理的地位和职权都不及国有企业的厂长(经理)。国有企业的厂长(经理)具有投资决策权,有权依照法律和国务院有关规定,以留用资金、实物、土地使用权、工业产权和非专利技术向国内的其他企业、事业单位投资;在保证实现企业财产保值增值的前提下,自由支配和处置企业的资产。由此可以看出,国有企业的厂长(经理)虽然不是所有者,却在大多数时候行使着老板的权力,决定着企业的理财方针和理财活动。

二、老板理财

理财,简而言之即资金的筹措与使用,也就是在企业的生产经营活动中,通过不同的渠道,以最低的代价,筹集一定数量的资金,用于各项投资和生产经营,谋求最大限度的资金运用效果,并对实现的利润进行合理的分配,以保证资金积累和股东的合法收益。理财的最终目标是所有者(股东)财富最大化,企业是所有者(股东)的企业,理财的目标当然是所有者(股东)的目标。为了保证这一目标的顺利实现,所有者(老板)应当参与理财活动。

概括地说,老板理财分为两种形式:直接理财和间接理财。

(一) 直接理财

在独资企业和合伙企业中,老板既是所有者又是经营者,对企业实施直接的管理,这种情况下,老板多数采用直接理财的形式。老板直接过问企业的生产经营活动,决定企业的各项计划,制定资金预算方案、投资策略,选择筹资渠道,决定分配形式和如何分配等。老板对财务活动的直接干预,毫无疑问将使企业的理财策略紧紧围绕理财的最终目标,使企业向有利于所有者的方向发展,使企业财富不断积聚,最终达到企业财富最大化(股东权益最大化)。

(二) 间接理财

在现代企业制度下,最常见的企业组织形式是股份公司。股份有限公司拥有人数众多的股东,这些所有者也可以说是老板,不可能全部参与对公司的管理,所以,他们推选一些人组成董事会,管

理企业的生产经营活动,决定企业的理财策略。董事会作为常设机构,通常只直接干预公司的重大经营决策,而在日常经营管理活动中,他们委托经营者代表他们管理企业,为实现自己的目标而努力,这就在老板和经营者之间形成了一种受托经济责任关系。改善企业的经营管理、提高企业的经济效益是经营者,或者说经理人员对老板(所有者)所负的责任。老板不直接参与理财活动,而是交给厂长(经理)和经营管理人员进行,这可以称为间接理财。

在间接理财中,要注意的是经营者的目标和老板并不完全一致。经营者追求的是物质和非物质的报酬,如工资、奖金、荣誉和社会地位,以及增加闲暇时间,包括较少的工作时间、工作时间里较多的空闲和有效工作时间内较小的劳动强度等;另外,经营者总是力图避免不确定性行为可能带来的风险,期望付出一份劳动就可以得到一份报酬。基于这些目标,经营者不会尽最大努力去实现企业的理财目标,他们没有必要为提高股价而冒险,因为股价上涨的好处归股东,而不是归经营者。因此,为保证自己投入的资金能够取得最大的回报,老板们要着手理财、管理企业的资金,以实现财富最大化的目标。

第二节 老板理财之道

理财之道是指在企业资金的筹措与使用活动中所应遵循的行为准则。老板们向企业注入资金,使企业这台“生财”的大机器运转起来,就是希望老板们的财富能够随着企业生产经营的不断扩大而扩大,也就是我们通常所说的“财务管理的目标是股东财富最大化”。为实现这个目标,老板们在进行理财活动时要讲究一定的原则,遵循经济活动中所应当遵循的最基本的约定。讲求理财之道,老板们方能在瞬息万变的经营环境中抓住经济运行的本质,潇洒自如地利用自己手中所掌握的资金为自己创造更多的财富。

一、收支平衡原则

俗话说：“有钱，老板好当；没钱，心里发慌。”老板理财有方，能够以钱生钱，自然可以财源茂盛，在经济大市场上挥洒自如、潇洒来去；如果资金短缺，则处处受制于人，在经济飞速发展的今天，只能眼睁睁看别人扩大规模、开发项目、大把赚钱。所以资金对老板们来说是一件大事，是应该时刻放在首要位置考虑的重要事项。因此，理财之道必须首先讲究收支平衡。

在理财活动中，要力求使资金的收支在数量上和时间上达到动态的协调平衡，这是理财活动中所必须遵守的最基本原则。从会计学的角度来看，资金占用等于资金来源，或者说资产等于负债加上所有者权益，这便是资金的静态平衡关系。但是理财活动中追求的不应该仅仅是这种静态的平衡，为保证资金周转的顺利进行，资金的收支不仅要在数量上而且还必须在时间上保持协调平衡。收不抵支固然会导致资金周转的中断或停止，但如果某一期间的收支总额可以平衡，而支出大部分发生在前，收入大部分形成在后，也会妨碍资金的顺利周转，资金收支在每一时点上保持平衡，是资金循环过程得以周而复始进行的条件，这也是现代企业重视编制现金流量表的原因之一。例如，曾是美国最大的商业企业的 W. T. Grant 公司，1973 年末股票价格按其收益的 20 倍出售，1974 年营业净利润 1000 万美元，同时经营活动提供营运资金 2000 多万美元，但是一年以后的 1975 年 10 月，该公司宣告破产。究其原因，研究人员发现，早在该公司破产前 5 年，其现金净流量（现金流入—现金支出）就已出现负数，现金支付能力严重不足，是其破产的主要原因。由此可见，保持资金收支动态平衡的重要性。

保持收支的动态平衡对老板们来说还意味着必须达到一种认识：如果预计的现金余额远远低于理想的现金余额，不符合收支平衡原则，会产生很大的风险，甚至可能引发破产，所以应积极筹措

资金,以弥补现金不足;而如果预计的现金余额远远大于理想的现金余额,也不符合收支平衡原则,是很大的资金浪费,必须积极组织还款和进行投资,最终资金收支相抵,略有结余,才是理想的水平。

二、成本效益原则

成本效益原则也是企业理财活动所应遵循的基本原则之一,更是提高经济效益的重要管理手段。成本效益原则是指在企业的生产经营过程中,一定的投入必须获得相应的回报,也就是企业投入一定的成本,必须取得高于成本的收入作为回报,该项投资方案才是可行的。若投入资本不能够取得相应的收益,老板应断然否决这一方案,否则将会给企业带来极大的损失,甚至会拖垮一个企业。具体地讲,成本效益原则是指在生产经营过程中,通过对生产资料占用、生产消耗和生产成果进行记录、计算和对比,实现以尽可能少的劳动占用和消耗取得尽可能多的劳动成果。在现代企业制度下,企业独立核算,以收抵支,生产销售的支出必须依靠本身的销售收入进行弥补,以保证收支的平衡,所以在选择投资项目和资金使用过程中,必须时刻遵循成本效益原则。

1997年11月,最先与我国在零售业合资经营的日资企业“八百伴”国际集团在香港宣布破产,这件事在当时曾经引起了很大的震动。这不仅因为1992年7月,“八百伴”集团在上海浦东开设的内地第一家“八百伴”分店以其营业面积之大号称当时“亚洲第一店”;“八百伴”集团在美国、新加坡和香港等16个国家和地区从事海外业务;更重要的是,很多经历过20世纪80年代的中国人都记得当时在中国引起轰动的一部日本电视连续剧《阿信》,善良、勇敢的阿信所拥有的坚韧不拔的品格影响了很多中国人,她的原型便是“八百伴”的创始人和田津子。人们在对“阿信”所创立的产业走向末路表示深深的惋惜的同时,也在思考其中的原因。从根本上说,“八百伴”的破产是其财务决策失误、过度举债、盲目投资、不讲求成本效

益原则的结果。从1994年3月开始的3年经营计划预计整个“八百伴”集团3年的现金流入量大约是300亿日元,而同期该集团投资额超过900亿日元,“八百伴”在世界各地的投资并没有取得相应的收益,盲目投资导致了“八百伴”的破产。

三、计划管理原则

市场情况瞬息万变,企业的生产经营活动时时刻刻面临着风险。为加强对企业的管理,在理财活动中老板们必须制定切实可行的计划,加强财务收支活动的计划性,合理组织企业的财务活动。财务计划是企业生产经营计划的重要组成部分,是在销售计划、生产计划、劳动工资计划、成本计划以及技术组织措施计划的基础上编制的。虽然说销售决定生产,生产决定财务,但并不排斥财务计划指标对促进生产、影响生产的积极作用,因为在财务计划的编制过程中,通过对企业生产经营活动及其经济效益的全面核算、分析和比较,可以揭露企业生产过程中的薄弱环节,帮助老板们采取措施,改进工作,完成生产技术指标和各项经济指标,进而提高企业管理工作的质量,把经济效益推向更高的水平。

财务计划是理财活动的重要环节,在制定了切实可行的财务计划后,要对各项指标进行分解,分别落实到有关部门和单位执行。财务计划是财务监督、财务分析和财务检查的依据,有利于深入开展各项财务管理工作。

四、收益与风险均衡原则

企业的财务活动几乎都是在有风险的条件下去进行的,理财活动中收益和风险必须保持相应的均衡。高风险的投资项目会要求高的报酬,否则就不可能筹得资金;相应地,低风险的投资项目所能取得的收益相对较少,这是一条基本常识。但是人们都希望少冒险、多获利,采用适当的方法可以使这一希望的实现成为可能,如普通股投资的潜在报酬率要比其他的证券投资高,但是也是风险最大的证券投资,对付这样的风险,所采用的最普遍方法是投资的