



顾凯 主编

企业资本运营

漏洞防范
补漏技巧
案例分析

guide to
corporate
finance

海天出版社

漏洞防范
补漏技巧
案例分析

企业资本运营

(上)

顾 凯 主编

海天出版社

漏洞防范
补漏技巧
案例分析

企业资本运营

(下)

顾 凯 主编

海天出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业资本运营/顾凯主编. - 深圳:海天出版社,2000.11

(万泰财经丛书)

ISBN 7-80654-349-x

I. 企… II. 顾… III. 企业管理:资本运营

IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 56138 号

海天出版社出版发行

(深圳市彩田南路海天大厦 518026)

<http://www.htph.com>

责任编辑:来小乔 廖 译 杨月进

封面设计:毛 雨 责任技编:陈 炯

北方工业大学印刷厂印刷 海天出版社经销

2000 年 11 月第 1 版 2000 年 11 月第 1 次印刷

开本:850mm×1168mm 1/32 印张:27.375

字数:548 千 印数:1—6000 套

定价:56.00 元(上、下册)

海天版图书版权所有,侵权必究。

海天版图书凡有印装质量问题,可随时向承印厂调换。

《万泰财经丛书》

主 编 顾 凯

参加撰稿(排名不分先后)

王 强	齐 萍	陆洪涛
胡爱媛	赵庆平	潘丽华
秦润华	朱 琳	孙晓燕
章鸿基	金淑珍	王大伟
江 森	朱振华	韩凤有
朱 烈	张维民	柳长河
郭立英	齐宝珍	张春玲
罗恒秀	张丛发	张小虎
王伟东	童兴武	孙 芒
莫 海	南 希	来胜雄

前 言

《万泰财经丛书》是一套简单实用的参考型工具书,其基本特点是:

一、以财务控制、审查为基本点,把一般的企业资本运营、企业财务管理过程中遇到的基本问题,即错账、假账、乱账等等,归纳、细分并条理化,总结出几个方面的问题并提供解决方案,同时举出一些典型例证供参考。

二、除上述专供财务人员和审计人员使用的专业参考型工具书特色外,特意增加了专供企业高层经理使用的参考书。

三、提供一部分行业的供财务经理使用的工具书及一部专门的税务管理参考书以上三点构成一个较为完整的企业财经参考系列,从而为企业进一步从财务管理加强运作能力,提高竞争水平打下一个基础。根据经验和一般观察分析,应该说国外企业的日常运作和管理对财务的重视程度远远大于国内企业,而且在手段、方法、技术方面也有十分丰富的积累和资源,比如中国对外翻译公司和美国普伦蒂斯·霍尔出版公司出版了《财务比率分析》一书(启思丛书)就提出了二百多条很有用的财务比率,这在国内的财务技术方面几乎是见不到的。实际上,虽就这套书中涉及了企业管理的各个方面,但核心却是一个“钱”字,对比之下,我们国内常常把“钱”的管理专门放在“财务”这个类别,而在企业管理方面却显得一般管理理论太强,实际提供可操作的简单易行的技术工具太少。

《万泰财经丛书》就是在这样一种想法下完成的,虽然还远远不够。

我的 E-mail 是 gukai2000@sina.com,敬请垂训!

编者:顾凯

2000 年岁末

目 录

第一章 资金筹集的运作与案例分析	(1)
第一节 权益资本筹资	(1)
一、资本金制度	(1)
二、吸收直接投资	(11)
三、发行普通股票	(17)
四、发行优先股票筹资	(37)
五、可转换债券与认股权证筹资	(39)
第二节 负债资本筹资	(47)
一、银行借款筹资	(47)
二、企业债券筹资	(62)
第三节 资金筹集的案例分折	(75)
案例一 资金需求预测计划	(75)
案例二 运用回归有线法预测资金需求	(79)
 第二章 资金筹集时的财务管理漏洞	 (81)
第一节 筹资成本漏洞	(81)
一、筹资成本概述	(81)
二、普通股筹资成本漏洞	(82)
三、优先股筹资成本漏洞	(85)

2 企业资本运营

四、长期债券筹资成本漏洞	(86)
五、长期银行贷款筹资成本漏洞	(88)
六、融资租赁筹资成本漏洞	(90)
七、留存收益筹资成本漏洞	(91)
第二节 筹资资本结构不当的漏洞	(92)
一、筹资资本结构	(92)
二、筹资资本结构与加权平均资本成本率	(95)
三、筹资资本结构的优化和筹资决策	(97)
第三节 筹资风险估计不足的漏洞	(103)
一、银行借款筹资风险	(103)
二、公司债券筹资风险	(108)
三、股票筹资风险	(117)
四、兼并筹资风险	(122)
五、租赁筹资风险	(131)

第三章 资金筹集漏洞的补漏技巧及案例

分析	(135)
第一节 股票筹资漏洞的补漏技巧及案例	
分析	(135)
一、充分认识风险, 采取防范策略	(135)
二、股票筹资漏洞防范案例分析	(141)
第二节 公司债券筹资漏洞的补漏技巧及	
案例	(146)
一、公司债券筹资风险防范策略	(146)
二、企业债券筹资漏洞防范案例分析	(164)

第三节 银行借款筹资漏洞的补漏技巧及 案例分析	(174)
一、银行借款筹资风险防范策略	(174)
二、银行借款筹资漏洞防范案例分析	(184)
第四章 投资管理运作方法与策略	(197)
第一节 投资的意义及其分类	(197)
一、投资的意义	(197)
二、投资的分类	(198)
三、投资的程序	(201)
第二节 长期投资决策方法	(202)
一、净现值法	(202)
二、内含报酬率法	(205)
三、现值指数法	(209)
四、投资回收期法	(210)
第三节 企业投资策略	(212)
一、投资应考虑的基本因素	(213)
二、投资规模的确定	(215)
三、投资机会的确定	(217)
四、投资组合的确定	(220)
第五章 对内投资管理的技巧	(224)
第一节 固定资产投资管理技巧	(224)
一、固定资产投资的特点	(224)
二、固定资产投资项目的可行性研究	(226)

4 企业资本运营

三、投资项目的现金流量	(229)
四、投资项目经济效益的静态分析法	(239)
五、投资项目经济效益的动态分析法	(242)
六、风险状态下的经济效益分析法	(253)
第二节 现金投资管理技巧	(260)
一、企业持有现金的动机	(261)
二、现金管理的目标和内容	(262)
三、最佳现金余额的确定	(263)
四、现金的日常管理	(266)
第三节 无形资产投资管理技巧	(268)
一、无形资产投资的特点	(268)
二、无形资产投资收益的分析	(272)
第四节 应收账款的管理技巧	(275)
一、应收账款管理的目标	(276)
二、应收账款的功能	(284)
三、应收账款的成本	(285)
四、应收账款政策的制定	(286)
五、应收账款的日常管理	(288)
第五节 存货管理技巧	(289)
一、存货的功能、成本及管理目标	(289)
二、存货决策的方法	(291)
三、存货控制的 ABC 分类法	(295)
第六章 对外投资管理技巧	(299)
第一节 证券投资管理技巧	(299)

一、证券的种类	(300)
二、证券投资的程序	(303)
三、证券投资应考虑的因素	(306)
四、债券投资管理的技巧	(311)
五、股票投资管理的技巧	(314)
第二节 对外投资资产评估	(329)
一、资产评估的原因和内容	(330)
二、资产评估的方法	(332)
三、实物资产的评估	(333)
四、无形资产的评估	(335)
 第七章 投资活动中财务决策管理技巧	(339)
第一节 投资决策分析的主要财务 指标	(339)
一、投资回收期法	(340)
二、平均投资报酬率法	(346)
三、净现值法	(349)
四、现值指数法	(354)
五、内含报酬率法	(354)
第二节 通货膨胀情况下投资活动的财务 决策	(361)
一、通货膨胀情况下有关数据的处理	(361)
二、通货膨胀情况下的投资决策	(364)
第三节 设备更新的财务决策	(369)
一、是否需要更新设备	(369)

6 企业资本运营

二、大修理还是更新设备	(371)
三、租凭或购买设备	(373)
四、设备更新最佳时期的选择	(373)
五、不同寿命期的设备更新决策	(376)
第四节 所得税与折旧对投资的影响	(379)
一、税后成本和税后收入	(379)
二、折旧的抵税作用	(381)
三、税后现金流量	(382)

第八章 投资管理漏洞的防范技巧及案例

分析	(385)
第一节 正确面对投资风险漏洞	(385)
一、风险和风险报酬	(385)
二、风险价值的确定	(390)
第二节 正确估计投资风险	(400)
一、风险测定法	(400)
二、夏普指数法	(403)
三、调整折现率法	(405)
四、确定等值法	(408)
第三节 投资风险的防范与规避	(411)
一、投资组合	(411)
二、风险防范的其他措施	(413)
第四节 投资管理漏洞补漏案例分析	(414)
案例一 巧妙投资的大山梅雄	(414)
案例二 3M 公司良好的风险投资体例	(418)

案例三	用活流动资产	(422)
案例四	实体投资漏洞分析	(429)
案例五	购置与租赁漏洞分析	(437)
案例六	企业并购漏洞分析	(443)

目 录

第九章 成本管理漏洞的防范与补漏技巧及

案例分析	(451)
第一节 成本管理概述	(451)
一、成本费用的意义	(451)
二、成本和费用的内容	(453)
三、降低成本费用的途径	(454)
四、成本费用管理的基本要求	(456)
第二节 成本费用的分类	(459)
一、按经济性质分类	(459)
二、按照经济用途分类	(460)
三、按其与产品产销量的关系分类	(461)
四、生产经营费用按其工艺过程的 关系分类	(462)
第三节 成本计划	(463)
一、成本计划的意义	(463)
二、成本计划的编制程序	(464)
三、成本计划的编制方法	(465)
第四节 成本的日常控制	(474)
一、成本控制的程序	(474)

2 企业资本运营

二、成本控制的体系	(476)
三、成本控制的内容	(477)
第五节 成本分析	(481)
一、全部商品产品成本计划完成情况分析	(482)
二、可比产品成本计划降低指标完成情况分析	(484)
三、主要产品单位成本计划完成情况分析	(489)
四、期间费用预算完成情况的分析	(493)
第六节 成本费用管理漏洞补漏案例分析	(494)
案例一 成本的设防	(494)
案例二 单耗与收得率	(501)
案例三 人工成本控制论	(507)
案例四 适应市场环境的成本计划	(515)
第十章 利润分配管理概述	(523)
第一节 销售收入管理	(523)
一、销售收入管理的意义	(523)
二、商品价格管理	(524)
三、销售收入的日常管理	(534)
第二节 销售税金的计算和交纳	(536)
一、企业税金管理的内容	(536)
二、企业税金的计算和缴纳	(539)
第三节 利润管理	(546)
一、企业利润总额的构成	(546)
二、利润的预测方法	(548)
三、利润敏感性分析	(560)

四、最优利润分析	(566)
第三节 利润分配管理	(567)
一、利润分配的要求	(567)
二、企业利润分配的一般程序	(568)
三、不同经营方式企业的利润分配特点	(569)
 第十一章 企业盈利能力漏洞分析	(575)
第一节 以利润为中心的漏洞分析	(575)
一、以利润为中心的漏洞分析	(575)
二、以利润为中心的防范技巧	(583)
第二节 盈亏平衡点及图表的漏洞分析	(585)
一、盈亏平衡点的含义	(585)
二、盈亏平衡点的解法	(586)
三、盈亏平衡点诊断	(595)
 第十二章 企业税利分配漏洞分析	(599)
第一节 利润分配	(600)
一、利润总额的调整	(600)
二、利润分配顺序	(602)
第二节 企业节税	(605)
一、企业节税的主观动机	(605)
二、企业节税的客观条件	(607)
三、企业节税的行为规范	(608)
四、企业节税绩效的界定和评价标准	(610)
五、企业节税的基本途径	(612)

第十三章 企业提高获利能力的技巧与案例

分析	(618)
第一节 企业提高获利能力的途径	(618)
一、企业获利能力高低的判定	(618)
二、量本利分析与目标利润管理	(620)
三、作出正确的生产经营决策	(627)
第二节 股份公司提高获利能力的技巧	(631)
一、影响股利政策的各种制约因素	(631)
二、股利政策的类型	(636)
三、股利支付程序	(640)
四、股票股利和股票分割	(642)
第三节 利润分配管理漏洞补漏技巧案例	
分析	(647)
一、销售预测案例分析	(647)
二、谨防销售欺诈漏洞	(654)
三、定价决策面面观漏洞	(660)
四、赊销与收账的漏洞	(669)
五、分配关系的协调与平衡	(678)
六、采取灵活的股利政策	(684)
七、分配联效益	(687)

第十四章 企业合并分立失败的漏洞防范与补漏

技巧及其案例分析	(691)
第一节 企业的合并与分立	(691)