

<<CEO财务分析与决策>>

图书基本信息

书名：<<CEO财务分析与决策>>

13位ISBN编号：9787301216972

10位ISBN编号：7301216971

出版时间：2013-1

出版时间：北京大学出版社

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<CEO财务分析与决策>>

### 内容概要

《CEO财务分析与决策(第2版)》以企业高层管理者面临的实际财务管理环境为出发点。

以企业高层管理者通常面临的六大财务管理决策问题为核心。

以企业资产负债表、损益表和现金流量表为学习主线。

以丰富翔实的案例为参考。

为CEO构建了一个“有序而系统、简明而易懂”的财务分析与决策框架，你将发现在这本书里，利润、价值、现金、风险、成长等财务理念和思想跃然纸上，鲜活地呈现在你的面前，它会帮助你逐步建立现代企业的财务管理理念和分析方法。

不妨应用这些理论和方法，重温一下昔日财务管理的经验和教训，你的眼界必将更加开阔，决策将更加具有全局性、战略性和前瞻性。

## <<CEO财务分析与决策>>

### 作者简介

吴世农，闽籍，厦门大学经济学博士、财务学教授、博士生导师、美国斯坦福大学富布莱特学者。兼任国家自然科学基金委员会委员，全国MBA教育指导委员会副主任委员，国务院学位委员会学科评议组召集人，同时受聘南开大学、浙江大学等高校兼职教授，清华大学兼职研究员，多家大型企业集团顾问和独立董事。

主讲“公司理财”、“投资项目效益评价”、“现代财务理论和方法”等课程，先后在国内外重要学术刊物发表论文近百篇，著有《现代财务理论与方法》、《中国股票市场风险研究》等10多部专著和教材；荣获全国高校优秀青年教师奖、全美华人金融财务年会优秀论文奖、中国高校人文社会科学研究优秀成果一等奖、复旦管理学杰出贡献奖等奖项。

吴育辉，闽籍，厦门大学管理学博士、财务学副教授、硕士生导师、中国注册会计师。

主讲“财务报表分析”、“公司估值”等课程，先后在《经济研究》、《管理世界》、《管理科学学报》、《会计研究》、《金融研究》、《中国工业经济》等学术刊物上发表论文多篇，著有《股权分置改革后控股股东新的掏空行为研究》一书，主持并参与多项国家自然科学基金项目，担任《管理科学学报》等学术刊物匿名审稿人，并担任多家上市公司独立董事。

## &lt;&lt;CEO财务分析与决策&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章解读企业财务报表 第一节 财务报表的战略意义 第二节 解读资产负债表 第三节 解读利润表 第四节 解读现金流量表 第五节 解读财务报表之间的关系 第六节 案例分析——解读美的电器2006—2010年度财务报表 本章小结 专业词汇 思考与练习 第二章CEO解读企业财务报表 第一节 CEO解读资产负债表 第二节 CEO解读利润表 第三节 CEO解读现金流量表 第四节 协调发展和可持续增长 第五节 案例分析——解读宇通客车和金龙汽车的财务报表 本章小结 专业词汇 思考与练习 第三章分析企业财务报表 第一节 财务指标体系 第二节 财务比率分析 第三节 财务报表的三维分析 第四节 主要财务指标的分解分析 本章小结 专业词汇 思考与练习 第四章营运资本管理与决策 第一节 营运资本管理思想的演变 第二节 现代营运资本管理核心——“三控政策” 第三节 现代营运资本管理与现金管理 第四节 案例分析——苏宁电器与国美电器的营运资本管理 本章小结 专业词汇 思考与练习 第五章投资分析与决策 第一节 投资项目的可行性研究、论证和管理 第二节 资本成本和货币时间价值 第三节 投资项目的财务报表编制和财务效益与风险评价 第四节 投资项目财务效益评价的若干理论和实践问题 第五节 案例分析——A公司投资项目的效益和风险评价 本章小结 专业词汇 思考与练习 第六章负债管理理论与实践 第一节 负债管理的理论问题 第二节 负债管理的实践问题 第三节 财务困境的分析与预测 第四节 案例分析——山东海龙的短期融资券事件 本章小结 专业词汇 思考与练习 第七章股利政策理论与实践 第一节 股利政策的主要理论 第二节 股利政策的主要形式 第三节 股利政策管理的实践问题 第四节 案例分析——福耀玻璃的现金股利政策 本章小结 专业词汇 思考与练习 第八章投资价值分析与决策 第一节 债券投资的估值方法与实践应用 第二节 股票投资的估值方法与实践应用 第三节 案例分析——中国建设银行的投资价值方法 本章小结 专业词汇 思考与练习 附录 附表一 战略性财务分析指标体系一览表——财务指标的计算公式和含义 附表二 商业银行主要监管指标的计算公式和释义 附表三 总风险、经营风险、财务风险的分解公式 附表四 权益资本收益率(ROE)和自我可持续增长率(g)的影响因素分解公式 附表五 经济增加值(EVA)的分解公式 参考书目

## &lt;&lt;CEO财务分析与决策&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：第一，从利润表来看，财务费用下降，甚至为负数。

具体表现为两个方面：一方面，财务费用占比指标（财务费用 / 营业收入）逐年下降或为负数；另一方面，利息收入对利润的贡献程度（税前利润 / EBIT）逐年上升，甚至大于1。

第二，从资产负债表来看，营运资本需求量下降。

具体表现为两个方面：一方面，从流动资产看，应收款少，预付款少，存货少；另一方面，从流动负债看，短期借款少，预收款多，应付款多。

第三，从现金流量表看，其实际经营净现金逐年增强，甚至超过应得经营净现金。

具体表现为两个方面：一方面，获现率（实际经营净现金 / 应得经营净现金）逐年上升，甚至等于1或大于1；另一方面，年末结余的现金逐年增加，结余数额越来越多。

那么，哪些公司可以成功地实施OPM战略呢？

归纳起来，全球有四类公司可成功地实施OPM战略：一是具有强大的技术优势和产品优势，例如美国的苹果公司，中国的茅台公司、五粮液公司等；二是把持零售渠道形成竞争优势的连锁零售商业模式，例如欧美的沃尔玛、家乐福、宜家、百安居，中国的苏宁电器、国美电器等；三是“规模+渠道”的制造业经营模式，例如美国的戴尔公司，中国的格力电器、美的电器和青岛海尔等；四是垄断，例如中国的石油公司和电信公司等。

二、资产流动性和“三控政策” 资产流动性是指一个公司使用流动资产保障其流动负债的程度，当流动资产大于流动负债，说明公司流动负债的保障能力强，反之，当流动资产小于流动负债，说明公司流动负债的保障能力弱。

由此可见，这是一个基于保护短期债权人利益的思路——流动资产必须超过流动负债。

银行作为债权人，在是否批准企业的短期贷款方面，尤其重视流动资产与流动负债的比例关系。

银行希望这一比例越高越好，因为当流动资产大大超过流动负债时，银行的短期贷款保障程度就能大大提高。

从防范短期债务危机的角度看，这是对的。

但是，从企业营运资本管理效率的角度看，这种传统的看法未必正确，正面临现实问题的挑战！

沃尔玛和戴尔成功的经验表明：流动资产越高，特别是其中的应收款、预付款和存货越高，营运资本需求量就越大，企业被他人拖欠和被存货占用的资金也越多，营运资本管理效率就越低。

因此，必须辩证地、一分为二地看待资产流动性。

值得我们注意的是，在资产负债表的流动资产栏目中，流动资产的各个项目是按照其资产可变现性或流动性从高到低依序排列。

首先，可变现性或流动性最高的流动资产是货币资金，其次是交易性金融资产，再次是各种应收款和预付款，最后是存货。

因此，高层管理者必须充分地认识到：维持公司资产一定的流动性是必要的，但这并不意味着流动资产必须越多越好，关键是流动资产的质量，公司最有价值的流动资产是现金、银行存款和交易性金融资产；公司为了提高其流动资产的质量，必须注意实行严格的“三控政策”，即在销售环节严格控制应收款，在采购环节严格控制应付款，在生产环节严格控制多余或不必要的存货。

三、负债状况与适度负债政策 资产负债表上的右边栏目反映了公司的资本来源——来源于债务的资本和来源于股权的资本。

这两种资本之间的关系反映出公司的负债状况，即股权资本是否大于债务资本。

一般来说，在讨论股权资本与债权资本之间关系的时候，有三种主要的比例关系具有重要的现实意义，值得高层管理者密切关注。

第一，股权资本与债务资本的比例关系。

通常地，当股权资本大于债务资本，债权人认为公司股东的资本超过自己借给公司的资本，因此债权的安全有一定保障；反之，则担心债权的安全保障不足。

第二，长期债务资本与股权资本的比例关系。

在实践中，一般认为，公司的债务可分为短期债务和长期债务。

## <<CEO财务分析与决策>>

由于股权资本是一种长期资本，因此其与公司长期债务的比例关系更加值得债权人和高层管理者关注。

通常地，当“长期债务资本 / 股权资本”这一比例关系大于1时，说明一旦公司发生财务危机进入清算程序，按照账面价值，债权人的长期债权将无法如数通过转让股权得到补偿，除非股权在转让中产生“溢价”（超过账面价值）；若股权在转让中产生“折价”（低于账面价值），则债权人的长期债权更加没有保障。

反之，相对来说，债权人的长期债权就能够得到一定的保障。

## <<CEO财务分析与决策>>

### 编辑推荐

现代企业高级管理者的枕边书，让你的眼界开阔，在激烈的市场竞争中运筹帷幄、决胜千里。

《CEO财务分析与决策(第2版)》献给回到大学继续深造的、具有丰富管理经验的EMBA、MBA研究生和EDP学员，以及希望提升自己的企业管理人员。

希望你们学有所获，把握企业财务决策的基本思想和方法：同时学有所成，在激烈的市场竞争中可以运筹帷幄、决胜千里。

<<CEO财务分析与决策>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>