

96.7.

1993年注册会计师
全国统考指定辅导教材

财 务 管 理

财政部注册会计师考试办公室 编

中国财政经济出版社

1993 年注册会计师全国统考指定辅导教材

财 务 管 理

财政部注册 ~~会计师~~ 编

中国财政经济出版社

(京)新登字 038 号

1993 年注册会计师全国统考指定辅导教材

财 务 管 理

财政部注册会计师考试办公室 编

*

中国财政经济出版社出版

(北京东城大佛寺东街 8 号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经销

北京印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开 10.25 印张 210 000 字

1993 年 6 月第 1 版 1993 年 6 月北京第 1 次印刷

印数:1—150 000 定价:6.50 元

ISBN 7-5005-2228-2/F·2108

(图书出现质量问题,本社负责调换)

前 言

为配合 1993 年度注册会计师全国统考工作的需要,满足考生复习准备的要求,财政部注册会计师考试办公室组织有关人员按照《1993 年注册会计师全国统考考试大纲》的内容体系,编写了四门考试科目的辅导教材。

这套辅导教材的内容力求体现注册会计师应具备的专业知识体系,力求体现我国目前和今后会计、审计、财务管理和经济法规的改革精神与方向,并在每章之后列有复习思考题,既便于考生学习和练习,也可供社会其他有关人员参阅。

由于编者水平有限,加之编、导时间紧迫,对书中的疏误之处,诚望读者指正。

目 录

第一章 资金的筹集	(1)
第一节 资金筹集的一般要求.....	(1)
第二节 资金的时间价值.....	(3)
第三节 企业资金的筹集.....	(9)
第四节 资金需要量预测.....	(20)
第五节 资金结构.....	(26)
第二章 投资决策	(35)
第一节 投资项目的现金流量.....	(35)
第二节 投资项目的经济评价指标.....	(44)
第三节 固定资产更新决策.....	(54)
第四节 所得税与折旧对投资的影响.....	(67)
第五节 投资的风险.....	(75)
第三章 流动资金的日常管理	(88)
第一节 现金和有价值证券.....	(88)
第二节 应收帐款.....	(108)
第三节 存货.....	(125)
第四章 成本管理	(149)
第一节 产品成本和生产费用.....	(149)
第二节 成本预测和成本计划.....	(159)

第三节	成本控制	(185)
第四节	成本分析与考核	(205)
第五章	收入、利润及利润分配的管理	(216)
第一节	销售收入的管理	(216)
第二节	利润总额及其计算	(221)
第三节	利润分配	(225)
第六章	财务计划	(231)
第一节	本量利分析	(231)
第二节	盈亏临界分析	(253)
第三节	各因素变动分析	(261)
第四节	敏感分析	(268)
第五节	财务计划编制	(277)
第七章	财务分析	(283)
第一节	短期偿债能力分析	(283)
第二节	长期偿债能力分析	(298)
第三节	盈利能力分析	(306)

第一章 资金的筹集

第一节 资金筹集的一般要求

企业资金筹集是企业为了生产经营而筹集所需要的资金。每一个新建企业需要筹集资金,而且已经建立并正在进行生产经营活动的企业,同样也需要筹集资金。资金筹集的管理是企业财务管理的一项重要内容,对企业的创建和生产经营活动均具有重要意义。

企业筹集资金的基本要求是研究影响筹资的多种因素,讲求资金筹集的综合经济效益。具体要求如下:

一、合理确定资金的需要量,控制资金投放时间

不论通过什么渠道、采取什么方式筹集资金,都应该确定资金的需要量。筹集资金固然要广开渠道,但必须要有一个合理的界限。资金不足,会影响生产经营,资金过剩,也会影响资金使用效果。在核定资金需要量时,不仅要注意产品的生产规模,而且要注意产品的销售趋势,防止盲目生产,造成资金积压。同时,要掌握全年资金的投入量,并测定不同月份的资金投入量,以便合理安排资金的投放和回收,减少资金占用,加建资金周转。

二、认真选择资金来源,降低资金成本

企业筹集资金的**渠道**多种多样,方式也有多种。不论何种渠道、何种方式,筹资都要付出一定的代价,包括资金占用费(借款利息、债券利息、股息等)和资金筹集费(股票发行费、债券注册费等),即资金成本。不同资金来源的资金成本各不相同,而且取得资金的难易程度也不一样,要综合考察各种筹资渠道和筹资方式,研究各种资金来源的构成,求得筹资方式的最优组合,以便降低综合的资金成本。

三、资金的筹集和投放结合,提高资金效益

企业筹资先须确定有利的投向,安排了明确的资金用途,才能选择筹资的渠道和方式。因为,资金的投向,既决定资金需要量的多少,又决定投资效果的大小。要防止那种把资金筹集同资金投放割裂开来的做法。

四、妥善安排资金结构,适度举债

企业依靠借债开展生产经营活动,即进行负债经营。企业进行负债经营必须注意两个方面的问题:一是要保证投资利润率高于资金成本;二是负债多少要与企业资金结构和偿债能力相适应。如负债过多,则会发生较大的财务风险,甚至由于丧失偿债能力而面临破产。因此,企业不仅要从个别资金成本考虑选择筹资来源,而且要从总体上合理安排资金结构,既要利用负债经营的作用提高企业收益水平,又要维护企业财务信誉,减少财务风险。

五、遵守国家有关法规,维持各方经济利益

企业筹资的数量和投资方向,关系着全社会的建设规模和产业结构。企业筹集资金必须接受国家宏观控制。企业筹集资金应遵守国家有关法律法规,并维护有关各方的经济权益。

第二节 资金的时间价值

一、资金时间价值的概念

由于资金随时间的延续而增殖,现在的 1 元钱和将来的 1 元钱经济价值不相等。由于不同时间单位资金的价值不相等,所以不同时间的货币收入不宜直接进行比较,需要把它们换算到相同的时间基础上,然后才能进行大小的比较和比率的计算。

随着时间的推移,投入周转使用的资金价值将会发生增殖,这种增殖的能力或数额,就是资金的时间价值。资金的时间价值是企业筹资和投资决策所考虑的一个重要因素。

二、复利终值和复利现值

资金时间价值的计算一般都是按复利方式进行。单利方式下,本能生利,利息不能生利。复利方式下,本能生利,利息在下期则转列为本金与原来的本金一起计息。

(一)复利终值

复利终值的计算公式是：

$$F = P(1+i)^n$$

式中：F——复利终值

P——本金；

i——利率；

n——期数。

公式中的 $(1+i)^n$ 表示本金1元，n期末的复利终值，称为复利终值系数。

例1：某人将10000元投资于一项事业，年报酬率为6%，第三年的期终金额是多少？

$$\begin{aligned} F &= P(1+i)^n \\ &= 10000(1+6\%)^3 \\ &= 10000 \times 1.1910 \\ &= 11910(\text{元}) \end{aligned}$$

其中 $(1+6\%)^3$ 可查“1元的复利终值表”求得。

例2：某人有资金1200元，拟投入报酬率为8%的投资机会，经过多少年才可使现有资金增加一倍？

$$\begin{aligned} F &= 1200 \times 2 = 2400 \\ F &= 1200 \times (1+8\%)^n \\ 2400 &= 1200 \times (1+8\%)^n \\ (1+8\%)^n &= 2 \end{aligned}$$

即 $(F/P, 8\%, n) = 2$

查“1元的复利终值表”，在 $i=8\%$ 的项下寻找2，最接近的值为：

$$(F/P, 8\%, 9) = 1.999$$

所以： $n=9$ ，即 9 年后可使现有资金增加一倍。

例 3：现有资金 1200 元，欲在 19 年后使其达到原来的 3 倍，选择投资机会的最低可接受的报酬率为多少？

$$F = 1200 \times 3 = 3600$$

$$F = 1200 \times (1+i)^{19}$$

$$3600 = 1200 \times (1+i)^{19}$$

$$(1+i)^{19} = 3$$

$$(F/P, i, 19) = 3$$

“查 1 元的复利终值表”，在 $n=19$ 的行中寻找 3，对应的 i 值为 6%，即：

$$(F/P, 6\%, 19) = 3$$

所以： $i=6\%$ ，即投资机会的最低报酬率为 6%，才可使原有资金在 19 年后达到 3 倍。

(二)复利现值

复利现值是复利终值的对称概念，系指未来一定时间的特定资金按复利计算的现在价值，或者说是将来特定本利和所需要的本金。

复利现值的计算公式是：

$$P = \frac{F}{(1+i)^n} = F(1+i)^{-n}$$

上式中的 $(1+i)^{-n}$ 是把终值折算为现值的系数，称为复利现值系数，可通过查“1 元的复利现值表”求得。

例 1：某人拟在五年后获得本利和 10000 元，假设投资报酬率为 10%，他现在应投入多少元？

$$\begin{aligned}
P &= F \times (1+i)^{-n} \\
&= 10000 \times (1+10\%)^{-5} \\
&= 10000 \times (P/F, 10\%, 5) \\
&= 10000 \times 0.621 \\
&= 6210(\text{元})
\end{aligned}$$

例 2: 本金 1000 元, 投资五年, 利率 8%, 每年复利一次, 其本利和与复利息是多少?

$$\begin{aligned}
F &= 1000 \times (1+8\%)^5 \\
&= 1000 \times 1.469 \\
&= 1469(\text{元})
\end{aligned}$$

复利息 $I = 1469 - 1000$
 $= 469(\text{元})$

三、年金终值和年金现值

年金是指等额、定期的系列收支。

(一) 年金终值

在复利计息的情况下, 每年末发生(收入或支出)本金(年金), n 年末将各年年金的本利和相加, 即为复利年金终值。其计算公式如下:

$$F = \frac{A}{i} [(1+i)^n - 1]$$

上式中的 $\frac{(1+i)^n - 1}{i}$ 称为年金终值系数。如利率为 10%, 年金一元, 则三年的年金终值系数为:

$$\frac{(1+10\%)^3-1}{10\%}=3.31$$

年金终值系数(F/A, i, n)可通过查“1 元的年金终值系数表”求得。

例：某人拟在五年后还清 10000 元的债务，从现在起每年存入银行一笔款项。假设银行存款利率为 10%，每年需要存入多少元？

根据年金终值计算公式：

$$F=A \times \frac{(1+i)^n-1}{i}$$

可知：

$$\begin{aligned} A &= F \times \frac{i}{(1+i)^n-1} \\ &= 10000 \times \frac{1}{(F/A, 10\%, 5)} \\ &= 10000 \times \frac{1}{6.105} \\ &= 1638(\text{元}) \end{aligned}$$

(二)年金现值

年金现值，是指为在每期期末取得相等金额的款项，现在需要投入的金额。

年金现值的计算公式是：

$$P = A \cdot \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$$

式中 $\frac{1 - (1+i)^{-n}}{i}$ 称为年金现值系数, 记作 $(P/A, i, n)$, 可通过查“1 元的年金现值系数表”求得。

例 1: 某人出国三年, 请你代付房租, 每年租金 100 元, 设银行存款利率 8%, 他应当现在给你在银行存入多少钱?

$$\begin{aligned} P &= A \cdot (P/A, i, n) \\ &= 100 \times (P/A, 10\%, 3) \\ \text{查表: } (P/A, 10\%, 3) &= 2.487 \\ P &= 100 \times 2.487 \\ &= 248.70 (\text{元}) \end{aligned}$$

例 2: 假设以 10% 的利率借得 20000 元, 投资于某个寿命为 10 年的项目, 每年至少要收回多少现金才是有利的?

根据年金现值的计算公式可知:

$$\begin{aligned} P &= A \times (P/A, i, n) \\ P &= A \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} \\ A &= P \times \frac{i}{1 - (1+i)^{-n}} \\ &= 20000 \times \frac{10\%}{1 - (1 + 10\%)^{-10}} \\ &= 20000 \times 0.1627 \end{aligned}$$

$$=3254(\text{元})$$

因此,每年至少要收回现金 3254 元,才能归还贷款本息。

第三节 企业资金的筹集

企业资金筹集的方式、渠道是多种多样的,有国家直接投资、联营投资、招股集资、借款、发行债券、融资租赁、企业资本积累以及商业信用等,而且有不同的分类办法。例如,从区域看,可分为国内资金和国外引进资金;从属性看,有投资者投入资金,有向债权人借入资金,其中投资者投入资金又可分为国家投资、企业单位投资、个人投资等,各种分类办法不一而足。但是,无论筹资方式如何,也不管如何分类,企业资金来源应包括所有者权益和负债两大类,具体地讲,包括资本金、资本公积金、留存收益、企业负债四个方面。

一、资本金

(一)资本金的概念

资本金通俗一点讲,就是开办企业的本钱。根据财务通则规定,资本金是指企业在工商行政管理部门登记的注册资金,简而言之,资本金就是注册资金,也就是说,实收资本与注册资本应该一致。

从我国的有关法规看,一般强调实收资本与注册资本一致。按照《企业法人登记管理条例》规定,注册资本就是企业设立时填报的、经过工商行政管理部门核定的资本总额;股份有

限公司规范意见规定,公司注册资本金应为在工商行政管理机关登记的实收股本总额;有限责任公司规范意见规定,公司注册资本为股东缴纳的股本总额。也就是说,资本金就是注册资本金。外商投资企业按规定,实收资本与注册资本一致,但可以分期筹集。上述规定表明,我国坚持了实收资本与注册资本一致的原则。这与企业财务通则的规定是一致的。

(二)法定资本金

按照通则规定,企业设立时必须有法定的资本金。所谓法定的资本金,又叫法定最低资本金,是指国家规定的开办企业必须筹集的最低资本金数额,即企业设立时必须要有最低限额的本钱。企业设立时资本金最低限额,应该在公司法等法规中明确。但目前我国还没有公司法,从现有法规看,主要有如下规定;

1. 《民法通则》、《全民所有制工业企业法》和《企业法人登记管理条例》等法规有一些原则规定。如《民法通则》和《全民所有制工业企业法》规定,企业要有符合国家规定的资金数额,能够独立承担民事责任;《企业法人登记管理条例》也规定,企业法人必须有符合国家规定并与其生产经营和服务规模相适应的资金数额。按照《中华人民共和国法人登记管理条例施行细则》规定,生产性公司的注册资金不得少于 30 万元;以批发业务为主的商业性公司的注册资金不得少于 50 万元;以零售业务为主的商业性公司的注册资金不得少于 30 万元;咨询服务性公司的注册资金不得少于 10 万元,其他企业法人的注册资金不得少于三万元。国家对企业注册资金数额有专项规定的按规定执行。

2. 外商投资企业要求注册资本与生产经营的规模、范围相适应,并明确规定了注册资本占投资总额的最低比例或最低限额。投资总额在 300 万美元以下的,注册资本所占比例不得低于 70%;投资总额在 300 万美元至 1000 万美元的,不得低于 50%,其中投资总额在 420 万美元以下的,不得低于 210 万美元;投资总额在 1000 万至 3000 万美元的,其比例不得低于 40%,其中投资总额在 1250 万美元以下的,注册资本不得低于 500 万美元;投资总额在 3000 万美元以上的,不得低于 1/3,其中投资总额在 3600 万美元以下的,注册资本不得低于 1200 万美元。

3. 《股份有限公司规范意见》规定,公司注册资本的最低限额为人民币 1000 万元,有外商投资的公司的注册资本不低于人民币 3000 万元。《有限责任公司规范意见》规定,注册资本的最低限额为:生产经营性公司、商业物资批发性公司 50 万元人民币;商业零售性公司 30 万元人民币;科技开发、咨询、服务性公司 10 万元人民币。其中民族区域自治地区和国务院确定的贫困地区,经批准,注册资本的最低限额可按上述规定限额降低 50%。

(三) 资本金的构成分类

根据财务通则规定,资本金按照投资主体分为国家资本金、法人资本金、个人资本金以及外商资本金等。其中,国家资本金为有权代表国家投资的政府部门或者机构以国有资产投入企业形成的资本金;法人资本金为其他法人单位包括企业法人和社团法人以其依法可支配的资产投入企业形成的资本金;个人资本金为社会个人或者本企业内部职工以个人合法