

新编财务与会计培训丛书

专家委员会主任 葛家澍

现金流、应收账款、 存货管理必备手册

一家公司即使有盈利，也可以破产，一家公司的现金流是正数的话，便不容易倒闭。

—— 李嘉诚

王亚卓 编著

现金流、应收账款、存货管理是企业经营的三项核心内容。现金流源源不断、应收账款按期回收、存货管理滴水不漏的企业势将踏上永续经营的坚实轨道，并为其进一步做大做强夯实牢不可破的地基；而与之相反的企业终将会被市场淘汰出局。



经济科学出版社

◆
新编财务与会计培训丛书

现金流、应收账款、存货 管理必备手册

王亚卓 编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现金流、应收账款、存货管理必备手册/王亚卓编著.

- 北京: 经济科学出版社, 2006. 11

(新编财务与会计培训丛书)

ISBN 7-5058-5869-6

I. 现... II. 王... III. 企业管理: 财务管理-手册 IV. F275-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 125380 号

责任编辑: 张 力 周胜婷

责任校对: 徐领柱

技术编辑: 董永亭

现金流、应收账款、存货管理必备手册

王亚卓 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100036

总编部电话: 88191217 发行电话: 88191109

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

香河闻泰印刷包装有限公司印刷

787 × 960 16 开 25.75 印张 300000 字

2006 年 12 月第一版 2006 年 12 月第一次印刷

ISBN 7-5058-5869-6/F · 5129 定价: 48.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前言

现金流之于企业如同人体中的血脉，良性现金流可以使企业健康成长。现金管理的目的就是在保证企业生产经营活动所需现金的同时，尽可能节约现金，减少现金持有量，而将闲置的现金用于投资，以获取更多的投资收益。

中国企业真正关注现金流状况是近几年的事，企业走向市场后，不仅要看盈亏情况，还要看现金流状况。现金是企业需要并可以动用的资源，企业发展内在活力反映在经营的现金流量方面，一个有能力的企业必须有足够现金的支持。在生产经营过程中，每一个企业管理人员都希望自己的企业能够拥有充足的资金准备，都希望能获取更多的经营利润，但对于大多数企业来说，要想实现这样的愿望是有一定困难的。因为企业可能没有完备的资金准备体系，不能将资金的使用及时转化为当期企业的经营效益，贻误了战机，或因企业资金的短缺，不能及时地壮大自己，面对市场的抉择，得不到公平竞争的待遇，从而失去发展的机会。

目前企业所设定的目标多是资产总额、营业利润等指标内容。而现金流和企业利润是截然不同的两个概念，利润的减少是逐步反映出来的，甚至需经过若干年的企业运营才能反映出来，而企业一旦没有了资金周转，就立刻会导致企业运营的窒息，所以企业在对现金流的管理上要时刻保持警惕性，通过对现金、应

收账款、存货的有效管理，发挥企业现金流的重要作用，能够使企业的生产经营健康发展，营造出勃勃的生机来。

如何使企业的现金价值最大化、如何有效控制企业应收账款、如何实现企业存货的高效管理，促使企业现金流量的合理变动，为企业的开拓进取保驾护航，实现企业价值最大化的有效发挥，也成为实现现代企业高速发展的新课题，我们必须对此予以必要关注和合理配置。在《现金流、应收账款、存货管理必备手册》一书中，我们收集了现代企业实现高速发展的实施精要，从企业的现金、应收账款、存货三个方面一一论述，以全新的视角关注在企业内流通的现金流，并切实关注企业发展中的新问题，从市场的角度，从管理者的角度，从财务更新的角度，全新阐释了企业现代管理手段的有效运用，为企业对现金、应收账款、存货的管理提供了详尽的参考资料，相信你在翻阅本书的过程中能深刻体验到全新的管理理念，摒弃陈旧的企业管理思想，使自身和企业的发展都达到良好有效的状态。本书层次分明，条理清晰，分三篇，从现金、应收账款、存货三个方面论述了企业现金流量管理的重要性，使内容丰富完整，实现了实效性与时效性的同时兼顾，相信您能从中获益匪浅。

为了适应现时经济的发展，符合最新会计准则的要求，笔者在进行编辑整理时，参阅了大量的文献书籍，力求书本内容的准确有效。鉴于实现企业高效管理的手段多样，不能一概而全，加上编者水平有限，书中难免存在不当之处，恳请广大读者朋友不吝指正！

编者

目 录

第一篇 现金价值最大化

第1章 现金在企业财务管理中的重要性 / 3

1.1 企业财务运作的大框架 / 3

1.2 现金管理与企业财务运作的关系 / 6

第2章 资金运作 / 16

2.1 银行关系管理 / 16

2.1.1 客户与银行关系 / 16

2.1.2 银行账户管理 / 22

2.1.3 企业与银行交往应注意到的问题 / 24

2.2 银行结算处理关注 / 26

2.2.1 银行转账结算的有关内容 / 26

2.2.2 关于合理确定流动资金贷款的规定 / 34

2.2.3 企业长短期筹资的运用 / 36



2.3 金融工具分析 / 45

2.3.1 常用投资工具分析 / 48

2.3.2 短期融资工具分析 / 61

第3章 企业现金管理 / 65

3.1 现金流量表 / 65

3.1.1 现金流量表的关键编制逻辑 / 66

3.1.2 现金流量表直接法与间接法的区别 / 77

3.2 企业资金管理 / 80

3.2.1 现金管理内容 / 81

3.2.2 现金管理的“八不准” / 86

3.2.3 现金预算 / 86

3.2.4 最佳现金持有量 / 98

3.3 企业现金管理的内部控制 / 109

3.3.1 现金收入的内部控制 / 109

3.3.2 现金支出的内部控制 / 111

3.3.3 现金往来账和现金预算的内部控制 / 114

第4章 现金管理与营运资金分析 / 116

4.1 对企业营运资金的认识 / 116

4.2 有效的资金运营应遵循的原则 / 118

4.3 企业应做的资金长期规划 / 119

4.4 企业预算管理的构架模式 / 121

4.5 “零营运资金管理”理论的应用 / 123

4.5.1 “零营运资金管理”的基本原理 / 124

4.5.2 实现“零营运资金管理”的有效途径 / 128



- 4.5.3 “零营运资金管理”中应注意的问题 / 132

第5章 对现金政策的其他认识 / 135

- 5.1 企业持有现金三大动机的再认识 / 135
5.2 控制现金支出策略 / 137

第二篇 应收账款的有效管理

第6章 应收账款管理的重要性 / 143

- 6.1 应收账款问题产生的成本和危害 / 144
6.2 应收账款引起企业经营风险的原因 / 151
6.3 应收账款管理及其分析评价 / 153
 6.3.1 应收账款管理 / 153
 6.3.2 企业应收账款的分析评价 / 160
 6.3.3 以市场的角度分析应收账款 / 165
6.4 应收账款风险的管理与识别 / 171
6.5 应收账款带来的资金周转危机对策 / 173
6.6 应收账款控制与市场开拓的矛盾 / 183
 6.6.1 对市场及企业信用陷阱的分析 / 183
 6.6.2 企业信用管理：九种方法六个步骤 / 188

第7章 建立全程信用管理体系 / 191

- 7.1 建立合理的信用管理体系 / 191
7.2 企业对应收账款的各个环节实施监控 / 195
7.3 有效控制赊销拖欠风险的办法——事前控制 / 202
7.4 新思维方法的应用——应收账款的转让融资 / 205

第8章 信用管理的数据基础——客户信息管理 / 210

- 8.1 客户信息管理的基本原则 / 212
- 8.2 建立适合自己的信用管理部门 / 214
- 8.3 从各种渠道搜集客户信息的方法 / 217
- 8.4 客户的选择与维护 / 219

第9章 企业信用政策的合理控制 / 223

- 9.1 企业制定信用政策的基本流程 / 224
- 9.2 怎样不断完善日常收账工作 / 231
- 9.3 应收账款的收账政策 / 236
- 9.4 中小企业的应收账款管理 / 240

第10章 应收账款的催收管理 / 245

- 10.1 应收账款催收人员的必要素养 / 245
- 10.2 企业实现应收账款收回的有效途径 / 249
- 10.3 实现应收账款追回各种技巧方法的应用 / 253
- 10.4 如何管理业务代表的收账活动 / 261
- 10.5 追收应收账款的合理安排 / 265

第三篇 存货的高效管理

第11章 正确理解存货 / 271

- 11.1 认识财务报表中的存货 / 271
 - 11.1.1 了解存货的有关内容 / 271
 - 11.1.2 了解库存中的各种成本 / 273

- 11.2 存货是否必要 / 277
 - 11.2.1 存货过多的缺陷 / 277
 - 11.2.2 存货过少的缺陷 / 280
- 11.3 掌握存货管理工作 / 283
 - 11.3.1 维持合理存货的目的 / 284
 - 11.3.2 存货管理的目的和作用 / 285

第12章 正确掌控存货 / 291

- 12.1 了解正确掌控存货的方法 / 291
 - 12.1.1 货物的存放方法 / 291
 - 12.1.2 对商品、产品、原材料进行编码 / 304
 - 12.1.3 掌握接货与验收的要点 / 306
 - 12.1.4 掌握发货的要点 / 309
 - 12.1.5 掌握存货总账、订货总账的记账要点 / 311
- 12.2 高效存货的管理方法 / 315
 - 12.2.1 存货管理中应用的新信息技术 / 315
 - 12.2.2 条形码和扫描仪在存货管理中的应用 / 317
- 12.3 进行盘点业务 / 320
 - 12.3.1 掌握实地盘点业务的要点 / 320
 - 12.3.2 存货盘点的金额计算 / 323

第13章 存货管理 / 327

- 13.1 存货管理中疑难问题透析 / 327
 - 13.1.1 确定订货批量 / 327
 - 13.1.2 对企业存货的控制 / 337
 - 13.1.3 企业降低存货的策略 / 345

13.2	传统存货控制技术 / 348
13.2.1	订货点技术 / 348
13.2.2	ABC 分类管理技术 / 349
13.3	新型存货控制技术的应用 / 355
13.3.1	MRP 的技术及应用 / 355
13.3.2	ERP 的技术及应用 / 366
第 14 章	库存管理中应注意的关键点 / 376
14.1	存货计划方法的选择 / 376
14.2	存货赤字余额的原因及其检查方法 / 381
第 15 章	库存管理政策与绩效考评 / 386
15.1	库存管理政策与过程 / 386
15.2	库存管理的绩效考评 / 390
	参考文献 / 400

第一篇

现金价值最大化

cash flow management

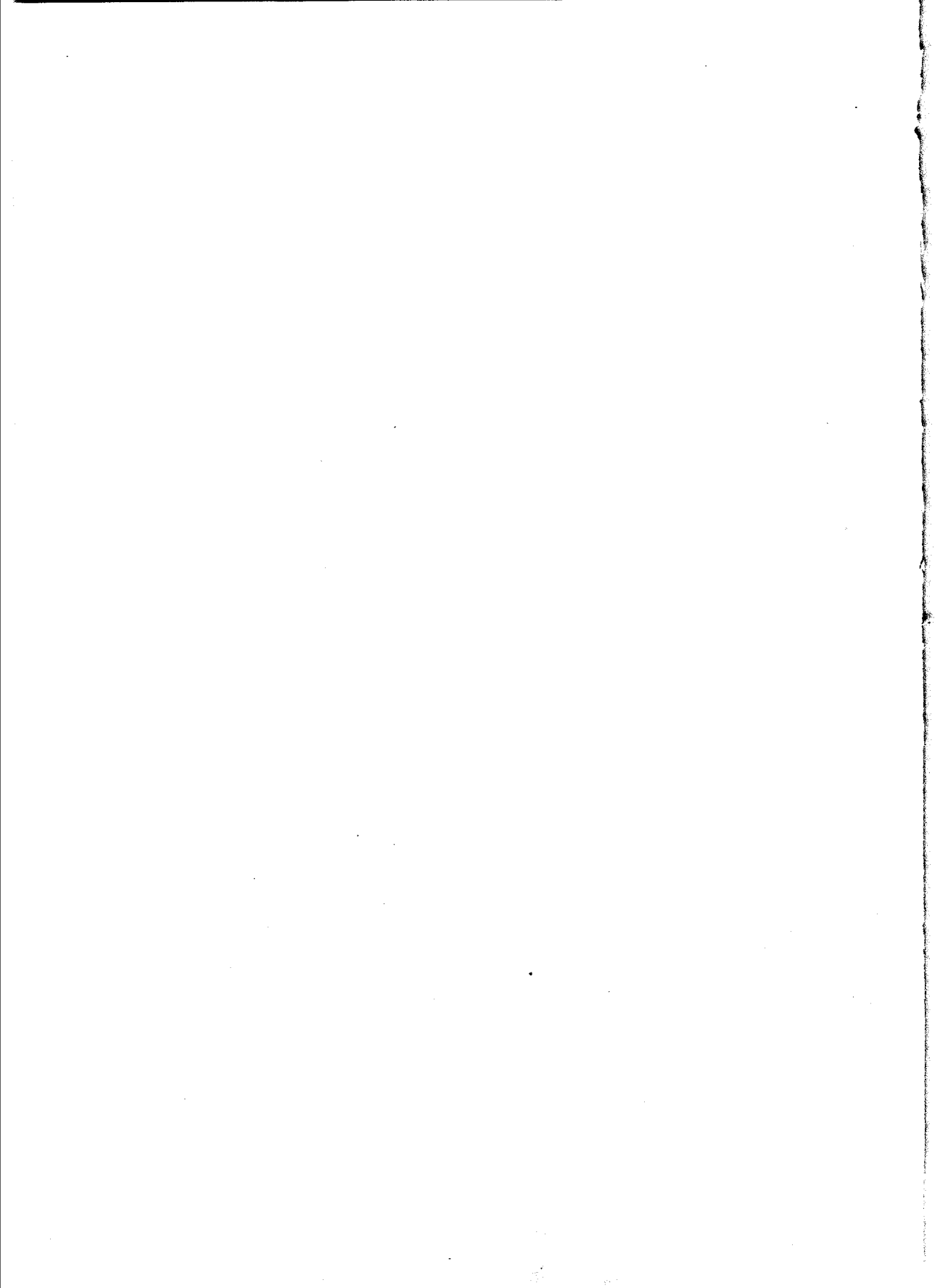


现金流量管理水平往往是企业存亡的决定要素！

很多企业的营运危机也是源于现金流量管理的不善！

世界知名投资集团的投资评审也首先考虑的是投资对象的现金流量！

现金是企业的血液，顺畅的现金流是企业稳定发展的根本。现金至尊（Cash is king）的理念已经深入每个企业管理者的心中。要做好现金管理工作必须从两方面入手，一是预测，二是控制。



第1章

现金在企业财务管理中的重要性

现金对企业越来越重要，现金流量已经成为评价企业信誉、企业发展潜力和企业价值评估的重要指标，在有的地方，银行开始把企业现金流量情况作为是否给企业提供信用的重要依据，有的甚至把企业未来的现金流量作为还款的担保。可见，企业加强现金管理对企业在竞争中立于不败之地和保持可持续发展能力越来越重要。企业加强现金管理包括增加现金流量和提高现金的使用效益两个方面，本章就先从企业现金流的营运活动说起。

1.1 企业财务运作的大框架

企业财务管理目标是股东价值最大化。股东价值最大化的途径是提高报酬率和减少风险，企业的报酬率高低和风险大小又取决于投资项目、资本结构和股利政策。因此，财务管理的主要内容是投资决策、筹资决策和股利分配三项。

1. 投资决策

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。例如，购买政府公债、购买企业股票和债券、购买设备、兴建工厂、开办商店、增加一种新产品等，企业都要发生货币性流出，并期望取得更多的现金流入。

企业的投资决策，按不同的标准可以分为以下类型：



(1) 直接投资和间接投资。

直接投资是指把资金直接投资于生产经营性资产，以便于获取利润的投资。例如，购置设备、兴建工厂、开办商店等。

间接投资又称证券投资，是指把资金投放于金融性资产，以便于获取股利或者利息收入的投资。例如，购买政府公债、购买企业债券和公司股票等。

这两种投资决策使用的一般性概念虽然相同，但决策的具体方法却很不一样。证券投资只能够通过证券分析和评价，从证券市场中选择企业需要的股票和债券，并组成投资组合；作为行动方案的投资组合，不是事先创造的，而是通过证券分析得出的。直接投资要事先创建一个或几个备选方案，通过对这些方案的分析 and 评价，从中选择一个足够满意的行动方案。

(2) 长期投资和短期投资。

长期投资是指影响所及超过一年的投资。例如，购买设备、建造厂房等。长期投资又称资本性投资。用于股票和债券的长期投资，在必要时可以出售变现，而较难以改变的是生产经营性的固定资产投资。所以，有时长期投资专指固定资产投资。

短期投资是指影响所及不超过一年的投资，如对应收账款、存货、短期有价证券的投资。短期投资又称为流动资产投资或运营资产投资。

长期投资和短期投资的决策方法有所区别。由于长期投资涉及的时间长、风险大，决策分析时更重视货币的时间价值和投资风险价值的计量。

2. 筹资决策

筹资是指筹集资金。例如，企业发行股票、发行债券、取得



借款、赊销、租赁等都属于筹资。

筹资决策要解决的问题是如何取得企业所需的资金，包括向谁、在什么时候、筹集多少资金。筹集决策和投资、股利分配有密切关系，筹资的数量多少要考虑投资需要，在利润分配时加大保留盈余可减少从外部融资。筹资决策的关键是决定各种资金来源在总资金中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。

可供企业选择的资金来源有许多，我国习惯上称“资金渠道”。按不同的标志，它们分为：

(1) 权益资金和借入资金。

权益资金是指企业股东提供的资金。它不需要归还，筹资的风险小，但其期望的报酬率高。

借入资金是指债权人提供的资金。它要按时归还，有一定的风险，但其要求的报酬率比权益资金低。

所谓资本结构，主要是指权益资金和借入资金的比例关系。一般说来，完全通过权益资金筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处；但负债的比例大则风险也大，企业随时可能陷入财务危机。筹资决策的一个重要内容就是确定最佳资本结构。

(2) 长期资金和短期资金结构。

长期资金是企业可长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。权益资金不需要归还，企业可以长期使用，属于长期资金。此外，长期借款也属于长期资金。有时，习惯上把一年以上至五年内的借款称为中期资金，而把五年以上的借款称为长期资金。

短期资金一般是指一年内要归还的短期借款。一般来说，短期资金的筹集应主要解决临时的资金需要。例如，在生产经营旺



季需要的资金比较多,可借入短期借款,度过生产经营旺季则归还。

长期资金和短期资金的筹集速度、筹资成本、筹资风险以及借款时企业所受的限制均有所区别。如何安排长期和短期筹资的相对比重,是筹资决策要解决的另一个重要问题。

3. 股利分配

股利分配是指在公司赚得的利润中,有多少作为股利发放给股东,有多少留在公司作为再投资。过高的股利支付率,影响企业再投资的能力,会使未来收益减少,造成股价下跌;过低的股利支付率,可能引起股东不满,股价也会下跌。

股利决策的制定受多种因素的影响,包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来公司的投资机会、各种资金来源及其成本、股东对当期收入和未来收入的相对偏好等。每个公司根据自己的具体情况确定最佳的股利政策,是财务决策的一项重要内容。

股利决策,从另一个角度看也是保留盈余决策,是企业内部筹资问题。因此,有人认为股利决策属筹资的范畴,而并非一项独立的财务管理内容。

1.2 现金管理与企业财务运作的关系

财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。资金流转的起点和终点是现金,其他资产都是现金在流转中的转化形式,因此,财务管理的对象也可说是现金及其流转。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。从财务的观点看,成本和费用是

