

畅销
品牌

进行财务预测分析，衡量企业内在价值，评估资本选择和项目风险



More Chart! More Intuitive! More Simple!

财务管理实操

从新手到高手

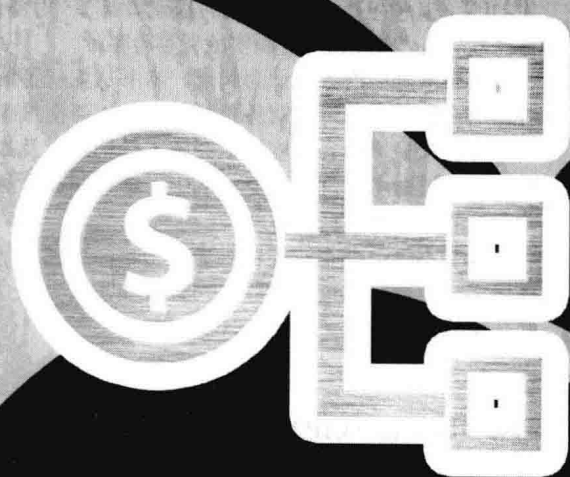
尚奥会计 陈舒 编著

图解案例版

行业专家运用90个知识模块贯穿全书
为实现企业专业化财务管理提供帮助

- ▶ 适合成立初期的企业：贯通企业财务管理实务，为财务管理打好基础
- ▶ 针对步入正轨的企业：掌握先进财务管理方法，让企业更上一个台阶
- ▶ 面向企业管理培训师：熟悉财务管理知识结构，为其培训事业做指导

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE



财务管理实操

从新手到高手

尚奥会计 陈舒 编著

图解案例版

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书深入浅出地介绍企业财务管理的基础知识及具体的实务操作方法。全书分 3 篇共 11 章,其中包括“财务管理的基础知识”、“财务估价”、“长期投资”、“筹资”、“财务管理方法”、“典型公司分析实战”等内容。

以最基础的财务知识为起点,本书从如何了解财务报表中的内在信息讲起,向读者详细讲解了如何进行财务预测分析,如何衡量企业内在价值,如何进行资本选择,如何评估项目风险合理安排企业资本结构,以及如何实现企业价值最大化等。让从未系统学习过财务管理的读者能从中了解并学会财务管理的各种方法,为最终实现企业专业化的财务管理提供帮助。

本书不仅适合企业经营已步入正轨,想通过学习先进的财务管理方法,让企业管理更上一个台阶的读者阅读;同时也非常适合在企业成立初期,想为企业财务管理打好基础的读者参考。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实操从新手到高手 : 图解案例版 / 陈舒编
著. — 北京 : 中国铁道出版社, 2014. 4
ISBN 978-7-113-17328-9

I. ①财… II. ①陈… III. ①企业管理—财务管理
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 213599 号

书 名: 财务管理实操从新手到高手(图解案例版)
作 者: 尚奥会计 陈 舒 编著

策 划: 武文斌
责任编辑: 吴媛媛
责任印制: 赵星辰

读者热线电话: 010-63560056
封面设计: 多宝格

出版发行: 中国铁道出版社(北京市西城区右安门西街 8 号 邮政编码: 100054)
印 刷: 三河市兴达印务有限公司
版 次: 2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷
开 本: 700mm×1 000mm 1/16 印张: 21.5 字数: 417 千
书 号: ISBN 978-7-113-17328-9
定 价: 35.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社发行部联系调换。

财务管理在企业经营活动中的地位和作用越来越重要，已关乎企业的生存和发展，特别是在中小企业中显得更为关键。

本书摒弃传统财务管理类书籍重理论、轻实践的缺点，结合大量的案例、公式和图表，生动丰富地对财务管理学进行深入浅出的解读，特别适合初入门读者及中小企业经营者参考。

FOREWORD

前言



本书特点

理论与实践相结合

本书在深入分析财务管理原理的同时，更注重实践应用，将理论与实践相结合，使原理更加易懂，可以更好地指导实践。

注重案例教学

本书从实战环境出发，通过大量的案例进行分析说明，培养读者的实际运作能力，帮助读者树立企业财务管理的观念，提高实际运作能力。

体系完整

本书在学习和借鉴其他财务管理教材的优秀理论成果的基础上结合财务管理活动的新发展，系统分析企业筹资、投资、营运资金管理及企业价值创造关系，完整地解释了企业价值的来源问题，具有完整的理论体系。

形式新颖

本书除了在内容方面进行创新之外，在形式上也采用了比较新颖的方法，通过说明、备注等方法对重点、要点进行突出说明，应用案例、图表等便于读者理解和掌握。



本书章节预览

第1章系统全面地对企业财务管理理论框架,中小企业如何进行企业财务管理进行说明,同时介绍了财务报表的一些基础知识。

第2章从企业财务报表入手,说明如何使用财务报表并从中了解企业经营状况。本章详细地说明了财务报表分析的方法及各项财务指标的内涵。

第3章具体对财务预测分析进行说明,介绍财务预测的方法、增长率和资金需求的使用范围等。

第4章介绍企业财务估价。本章主要介绍企业内在价值的衡量方法。财务管理中非常重要的货币时间价值、风险和报酬都将在本章中进行深入说明。

第5章介绍了债券及股票的估价方法,这对企业经营中筹资和投资行为都有非常重要的现实指导作用。

第6章是本书中一个相对比较重要的章节,主要介绍企业资本成本的构成、估算及如何进行合理安排。

第7章对企业长期投资及筹资进行说明,解说项目现金流及风险评估的方法。最重要的是说明了企业价值评估的各种方法,具有较大的现实意义。

第8章主要介绍企业资本结构的决策方法,通过利用各种杠杆原理、各种财务方法合理进行企业资本结构决策。

第9章主要介绍企业如何通过筹资获得企业价值最大化,如何选用最利于企业的筹资方式。

第10章主要介绍企业财务管理的具体操作,如何对营运资金及企业利润分配等进行管理。

第11章是典型公司分析实战,将用一些基本的财务指标对企业四个方面的能力进行分析、评价。

适合阅读本书的读者



初入门者

遇到的困难：财务管理学初入门者几乎没有相应的基础知识，也没有实际工作经验，在刚踏入工作岗位的时候，理论和实际的差异会让这类读者产生很多困惑。

本书帮助读者：从基础理论入手，通过对理论的解读，提高实务操作水平，满足正常财务管理要求。

中小企业管理者

遇到的困难：与初入门者相同，中小企业管理者普遍没有经过系统的学习，但又需要更深入地了解企业的状况。

本书帮助读者：为他们自修提供帮助，特别是可以通过本书中大量的实例说明为企业管理者提供参考，通过自身水平的提高实现企业的长远发展。



基础会计人员

遇到的困难：掌握一定的会计知识，但偏向于日常的账务处理。

本书帮助读者：在现有水平之上，提高业务水平，扩展视野，让基础会计人员能站在企业财务管理的高度为企业财务工作发展做出贡献。



本书的创作团队

本书由陈舒组织编写，同时参与编写的还有于咏泽、冯浩楠、刘军、刘晶晶、刘辉、刘长江、吴荣、孙海民、孙爱荣、张亚丹、张军华、李家玉、李爱芝、李静、王全、王嘉、王晓天、王永刚、张增强，在此一并表示感谢。

本书插图由张丽设计完成，版权归属于张丽及作者所有，请勿随意使用。

CONTENT

目 录

第 1 章 从零开始学财务管理	1
1.1 什么是财务管理	1
1.1.1 财务管理的演进过程	1
1.1.2 图解财务活动	3
1.1.3 财务管理的目标	4
1.1.4 财务管理的三种模式及缺点	4
1.1.5 财务管理的十二项原则	5
1.1.6 图解中小企业财务组织机构: 财务管理型	6
1.1.7 图解中小企业财务组织机构: 责任中型	7
1.2 中小公司进行财务管理的意义	7
1.3 中小公司和大公司财务管理区别	8
1.4 什么是中小公司财务管理职能	9
1.4.1 财务预测职能及基本步骤	9
1.4.2 财务决策职能及基本步骤	10
1.4.3 财务预算职能及基本步骤	10
1.4.4 财务控制职能及基本步骤	11
1.4.5 财务分析职能及基本步骤	11
1.5 认识财务报表	11
1.5.1 财务报告概述	12
1.5.2 财务报表的含义	13
1.5.3 财务报表的种类	14
1.5.4 编制财务报表的基本要求	14
1.6 利润表	15
1.6.1 利润表的理论依据	16
1.6.2 利润表格式和作用	16



1.6.3	利润表的结构	16
1.6.4	利润表的编制前准备工作	18
1.6.5	利润表各项目的内容及填列方法	18
1.7	资产负债表	20
1.7.1	资产负债表的理论依据	20
1.7.2	资产负债表格式	21
1.7.3	资产负债表的作用	22
1.7.4	资产负债表的结构	22
1.7.5	资产负债表的编制	24
1.8	现金流量表	29
1.8.1	现金流量表编制基础和理论依据	30
1.8.2	现金流量表的编制方法	30
1.8.3	现金流量表的作用	31
1.8.4	现金流量表的内容和格式	31
1.8.5	现金流量表的结构	31
1.8.6	现金流量表的编制	34
1.9	所有者权益变动表	41
1.9.1	所有者权益变动表的作用	41
1.9.2	所有者权益变动表的格式	41
1.9.3	所有者权益变动表的结构	41
1.9.4	所有者权益变动表的编制	44
1.10	财务报表附注	45
1.10.1	财务报表附注的作用	45
1.10.2	财务报表附注的编制形式	46
1.10.3	财务报表附注的内容	47

常用单据及实例索引

表 1.1	利润表结构	17
表 1.2	资产负债表结构	22
表 1.3	现金流量表结构	32
表 1.4	现金流量表附注格式	33
表 1.5	所有者权益变动表格式	42

第2章 如何从财务报表中解读企业经营状态 48

2.1	什么是财务报表	48
2.1.1	基本财务报表：资产负债表	49



2.1.2	基本财务报表：利润表.....	50
2.1.3	基本财务报表：现金流量表.....	52
2.1.4	附表.....	54
2.1.5	附注.....	54
2.1.6	财务情况说明书.....	55
2.2	财务报表——企业经营温度计.....	55
2.2.1	财务报表分析基本目的.....	55
2.2.2	财务报表分析的侧重点.....	56
2.2.3	财务分析的一般步骤.....	57
2.2.4	财务报表分析的五项原则.....	57
2.2.5	财务报表分析基本方法：比较分析法.....	58
2.2.6	财务报表分析基本方法：比率分析法.....	59
2.2.7	财务报表分析基本方法：趋势分析法.....	61
2.2.8	财务报表分析基本方法：因素分析法.....	62
2.3	财务比率分析是企业经营指标.....	64
2.4	短期偿债能力比率分析：效益指标.....	64
2.4.1	短期偿债能力概念.....	65
2.4.2	流动比率及其公式分析.....	65
2.4.3	速动比率及其公式分析.....	66
2.4.4	现金比率及其公式分析.....	66
2.4.5	现金流量比率及其公式分析.....	67
2.4.6	影响短期偿债能力的其他因素.....	68
2.5	长期偿债能力比率分析：经济指标.....	68
2.5.1	资产负债率及其公式分析.....	68
2.5.2	产权比率及其公式分析.....	69
2.5.3	利息保障倍数及其公式分析.....	69
2.5.4	现金总负债比率及其公式分析.....	70
2.5.5	影响长期偿债能力的其他因素.....	70
2.5.6	短期偿债能力及长期偿债能力实例.....	70
2.6	资产管理比率：生产力指标.....	73
2.6.1	存货周转率及其公式分析.....	73
2.6.2	应收账款周转率及其公式分析.....	74
2.6.3	流动资产周转率及其公式分析.....	74
2.6.4	固定资产周转率及其公式分析.....	75
2.6.5	总资产周转率及其公式分析.....	76



2.6.6 通过案例对资产管理比率进行说明	76
2.7 盈利能力比率：效益指标	78
2.7.1 销售净利率及其公式分析	78
2.7.2 总资产净利率及其公式分析	79
2.7.3 权益净利率及其公式分析	79
2.7.4 通过案例对盈利能力比率进行说明	80
2.8 市价比率：赢利指标	81
2.8.1 市盈率及其公式分析	81
2.8.2 计算和使用市盈率和每股收益时注意事项	81
2.8.3 市盈率实例	82
2.8.4 市净率及其公式分析	82
2.8.5 市净率实例	83
2.9 杜邦分析体系：经济指标	83
2.9.1 杜邦分析法与杜邦分析图	83
2.9.2 杜邦分析图财务指标关系	84
2.10 企业财务最常用的行业方法：比率综合评分法	85
2.10.1 什么是沃尔综合评分法	86
2.10.2 如何使用沃尔综合评分法	86
2.10.3 了解综合评分法	87

常用单据及实例索引

表 2.1 资产负债表	49
表 2.2 利润表	51
表 2.3 现金流量表	52
表 2.4 利润表及比较	59
表 2.5 和顺制衣厂利润变动趋势	61
表 2.6 连环替代法计算表	62
表 2.7 产品直接材料费用表	63
表 2.8 产品直接材料费用差异分析计算表	63
表 2.9 和顺制衣厂 2010 年简要财务数据	71
表 2.10 偿债能力比率表	72
表 2.11 资产管理比率表	77
表 2.12 盈利能力比率表	80
表 2.13 沃尔综合评分法	86
表 2.14 综合评价方法的标准	87



实例 2-1	财务报表分析法——比较分析法的应用	59
实例 2-2	财务报表分析法——趋势分析法的应用	61
实例 2-3	财务报表分析法——连环替代法的应用	62
实例 2-4	财务报表分析法——差额分析法的应用	63
实例 2-5	短期偿债比率及长期偿债比率的计算方法	70
实例 2-6	如何解读企业的偿债能力比率	72
实例 2-7	资产管理比率的计算方法	76
实例 2-8	如何解读企业的管理比率	77
实例 2-9	盈利能力比率的计算方法	80
实例 2-10	如何解读企业的盈利能力比率	80
实例 2-11	市盈利的计算方法	82
实例 2-12	市净利的计算方法	83
第 3 章	如何使用财务预测分析	89
3.1	什么是财务预测	89
3.1.1	财务预测的定义	89
3.1.2	财务预测的特征	89
3.1.3	财务预测的分类	90
3.1.4	财务预测的作用	90
3.1.5	财务预测的步骤	91
3.2	如何使用各种财务预测的方法	92
3.2.1	影响企业销售的因素	92
3.2.2	销售预测方法：定性分析法	92
3.2.3	销售预测方法：定量分析法	93
3.2.4	销售百分比法概述	99
3.2.5	销售百分比法基本步骤及实例	100
3.3	如何进行长期财务预测	102
3.3.1	长短期财务预测的协调	102
3.3.2	长期财务预测的步骤及实例	103
3.4	增长率与资金需求通常用在哪里	106
3.4.1	销售增长与外部融资关系与实例	106
3.4.2	内含增长率概述与实例	107
3.4.3	可持续增长率概述	108
3.4.4	可持续增长率的计算分析	109
3.4.5	可持续增长率与实际增长率	109



常用单据及实例索引

表 3.1 男士牛仔裤销售量资料.....	94
表 3.2 预测销售量的计算.....	97
表 3.3 预测销售量计算表.....	98
表 3.4 2010 年和顺制衣厂的简略式资产负债表	101
表 3.5 2010 年和顺制衣厂的简略式资产负债表 (用销售百分比形式) ...	101
表 3.6 和顺制衣厂的销售预测.....	104
表 3.7 和顺制衣厂的预计利润表.....	104
表 3.8 和顺制衣厂的预计资产负债表	105
表 3.9 可持续增长情况下的资产、负债和股东权益关系	109
实例 3-1 采用趋势分析法进行销售预测的应用	94
实例 3-2 采用简单移动平均法进行销售预测的应用	95
实例 3-3 采用移动加权平均法进行销售预测的应用	96
实例 3-4 采用指数平滑法进行销售预测的应用	97
实例 3-5 采用直线回归法进行销售预测的应用	98
实例 3-6 采用销售百分比法进行融资需求预测的应用	101
实例 3-7 长期财务预测中销售收入预测的应用	103
实例 3-8 外部融资额的计算方法	107
实例 3-9 内含增长率的计算方法	108

第 4 章 如何衡量企业内在价值 111

4.1 企业资产的表现形式概述	111
4.2 什么是货币的时间价值	112
4.3 计算货币的时间价值: 终值和现值	114
4.3.1 单利终值和现值计算与实例.....	114
4.3.2 复利终值和现值的计算与实例.....	115
4.3.3 年金终值和现值的计算与实例.....	117
4.4 如何处理在计算货币时间价值时的特殊问题	124
4.4.1 不等额现金流的现值.....	124
4.4.2 内插法的原理	125
4.4.3 计息期短于一年的复利计算.....	126
4.4.4 贴现率的计算	126
4.5 企业内在价值估计时必须考虑的风险和报酬	127
4.5.1 风险的定义.....	127
4.5.2 风险的分类.....	128



4.5.3 风险管理策略	130
4.5.4 如何估计单项资产的风险和报酬	130
4.5.5 如何估计投资组合的风险和报酬	135
4.5.6 证券组合风险分析	136
4.5.7 CAPM 模型：如何确定有效的风险资产组合	141

常用单据及实例索引

实例 4-1 单利计算	114
实例 4-2 本利计算	115
实例 4-3 复利现值计算	116
实例 4-4 复利息计算	116
实例 4-5 后付年金终值的应用	119
实例 4-6 后付年金现值的应用	120
实例 4-7 偿债基金的应用	121
实例 4-8 先付年金现值的应用	122
实例 4-9 先付年金终值的应用	123
实例 4-10 递延年金的的应用	124
实例 4-11 采用内插法计算货币时间价值的应用	125
实例 4-12 贴现率的计算方法	127
实例 4-13 解读投资报酬率中的概率	131
实例 4-14 期望报酬率的计算方法	132
实例 4-15 通过分析概率离散程度评估项目风险	133
实例 4-16 标准差系数的应用	134
实例 4-17 预期报酬率的应用	136
实例 4-18 预期报酬率及标准差在证券投资中的应用	137
实例 4-19 β 系数的应用	143

第 5 章 如何进行债券和股票估价

5.1 如何对债券进行估价	145
5.1.1 债券相关概念说明	145
5.1.2 债券估价的基本模型	146
5.1.3 到期一次还本付息债券的估价	147
5.1.4 纯贴现债券	148
5.1.5 永久债券	149
5.1.6 如何运用债券收益率来衡量债券收益水平	149
5.2 如何对股票进行估价	150



5.2.1 股票的概念及分类	151
5.2.2 股票价格和股利	152
5.2.3 股票估价的基本模型及实例	152
5.2.4 零增长股票估价模型及实例	153
5.2.5 固定增长股票的估价模型及实例	154
5.2.6 非固定增长股票的估价模型及实例	155
5.2.7 运用股票的期望收益率衡量股票收益水平	156

常用单据及实例索引

表 5.1 非正常增长期的股利现值计算	156
实例 5-1 债券估价基本模型的应用	147
实例 5-2 到期一次还本付息债券价值的应用	148
实例 5-3 确认纯贴现债券价值的应用	148
实例 5-4 先付年金终值的应用	149
实例 5-5 债券到期收益率的计算方法	150
实例 5-6 股票价格估价基本方法的应用	153
实例 5-7 零增长股票价格估价方法的应用	154
实例 5-8 固定增长股票的估价方法	155
实例 5-9 非固定增长股票价格估价方法的应用	155
实例 5-10 确定股票总报酬率的应用	157

第 6 章 如何比较资本成本..... 158

6.1 什么是资本成本	158
6.1.1 认识资本成本时需要注意什么问题	158
6.1.2 了解资本成本对企业价值评估有什么作用	159
6.1.3 估计资本成本时应注意的事项	160
6.2 如何进行普通股成本的估计	160
6.2.1 资本资产定价模型概述与实例	161
6.2.2 资本资产定价模型中 β 系数的估计	162
6.2.3 资本资产定价模型中市场风险溢价的估计	162
6.2.4 资本资产定价模型中股利增长模型	163
6.2.5 债券收益加风险溢价法	166
6.3 如何进行债务成本的估计	166
6.3.1 什么是债务成本	166
6.3.2 如何运用财务方法估算债务成本	168
6.4 如何进行优先股成本的估计	171



6.5 企业总资本成本——加权平均资本成本与边际资本成本	172
6.5.1 如何计算加权平均资本成本	172
6.5.2 如何计算边际资本成本	173
6.5.3 对资本成本产生影响的因素	176

常用单据及实例索引

表 6.1 和顺制衣厂 2006~2010 年的股利支付情况表	164
表 6.2 对和顺制衣厂的股利预测	166
表 6.3 信用级别与关键财务比率对照表	170
表 6.4 加权平均资本成本的计算	173
表 6.5 筹资来源和筹资突破点	175
表 6.6 边际资本成本的计算	175
实例 6-1 资本成本定价模型的应用	161
实例 6-2 股利历史增长率的应用	164
实例 6-3 股利可持续增长率的应用	165
实例 6-4 股利证券分析师预测增长率的应用	165
实例 6-5 到期收益率法的应用	169
实例 6-6 优先股资金成本的计算方法	171
实例 6-7 优先股资金成本的计算方法	173
实例 6-8 利用边际资本成本进行投资项目分析	175

第 7 章 如何进行项目现金流与风险评估

7.1 如何分析各因素对项目现金流产生的影响	177
7.2 分析所得税和折旧对现金流产生的影响	178
7.2.1 税后成本和税后收入	178
7.2.2 折旧的抵税作用	179
7.3 通过项目现金流对固定资产更新进行决策	181
7.3.1 大修与更新决策现金流分析	182
7.3.2 固定资产租赁与购买现金流分析	183
7.3.3 固定资产的经济寿命	183
7.4 当出现互斥项目时应如何处理	184
7.5 当投资总量有限时如何进行资产分配	185
7.6 在通货膨胀情况下如何进行现金流的调整	185
7.7 如何通过分析项目现金流进行投资项目选择	186
7.7.1 静态回收期法	186



7.7.2	动态回收期法	187
7.7.3	平均报酬率法	188
7.7.4	净现值法	189
7.7.5	内部报酬率法	189
7.7.6	获利指数	190
7.8	如何对投资企业进行价值评估	191
7.8.1	企业价值评估的作用	191
7.8.2	企业价值评估的类型	192
7.8.3	企业价值评估的范围	193
7.8.4	三种企业价值评估的模型	194
7.8.5	现金流量折现模型的种类	195
7.8.6	现金流量折现模型参数的估计	197
7.8.7	如何利用经济利润法对投资企业进行评估	199
7.8.8	如何利用相对价值法对投资企业进行评估	200
7.8.9	计算企业相对价值的模型：市盈率法	201
7.8.10	计算企业相对价值的模型：市净率法	203
7.8.11	计算企业相对价值的模型：托宾 Q 值	205

常用单据及实例索引

表 7.1	和顺制衣厂损益状况	178
表 7.2	每年税后现金流量	180
表 7.3	年数总和法计提折旧	180
表 7.4	每年税后现金流量	181
表 7.5	现金流量调整表	186
表 7.6	项目 A、B 的现金流量	187
表 7.7	和顺制衣厂的销售预测	198
表 7.8	纺织业 4 家上市公司 2010 年市盈率和市净率	204
实例 7-1	税后成本计算方法	178
实例 7-2	解读折旧的抵税作用	180
实例 7-3	大修与更新决策现金流的应用分析	182
实例 7-4	固定资产租赁与购买的现金流应用分析	183
实例 7-5	通货膨胀情况下调整现金流的方法	186
实例 7-6	采用动态回收期法进行投资项目评价的应用	187
实例 7-7	采用平均报酬率法进行投资项目评价的应用	188
实例 7-8	采用净现值法进行投资项目评价的应用	189
实例 7-9	采用获利指数进行投资项目评价的应用	191