

领导财经丛书



领导

领导财经丛书编委会 编

财务学

Leaders Finance



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

领导财经丛书

领导财务学

领导财经丛书编委会 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

领导财务学 / 领导财经丛书编委会编. —上海:
立信会计出版社, 2011. 12
(领导财经丛书)
ISBN 978-7-5429-3077-4

I. ①领… II. ①领… III. ①财务管理 IV.
①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 253639 号

责任编辑 赵新民
封面设计 周崇文

领导财务学

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司		
开 本	787 毫米×1092 毫米	1/16	
印 张	13.75	插 页	1
字 数	186 千字		
版 次	2011 年 12 月第 1 版		
印 次	2011 年 12 月第 1 次		
印 数	1—3 100		
书 号	ISBN 978-7-5429-3077-4/F		
定 价	28.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换

领导财经丛书编委会

主 编 蔡 昌

编委会成员 兰青青 张小凤 黄海霞

于 洋 陈涤尘 马 良

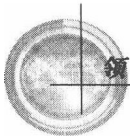
鲍婷婷 沈 易 陈美玲

潘静思 王 洋 吕正伟

总 序

各级领导干部都是人民的公仆，代表人民行使国家赋予的权力。领导干部的这种身份和角色使得国家对他们的素质要求比较高，为了使各级领导干部更好地为人民服务，国家为此所花费的培养成本也比较高。但近年来，领导干部违法、违规和经济犯罪案件越来越多，一些被公认为“有前途、有能力”的领导干部纷纷落马。据不完全统计和分析，领导干部落马大多源于财经犯罪，这反映了一个问题：领导干部缺乏必要的财经素养和会计、税务常识。比如，单位在处理某些经济业务时，由于领导不懂基本的会计知识，让会计按自己的意思去做账，会计迫于领导的权威只好照做，结果就出了问题。像这样的单位领导，由于不懂得会计、税务的基本知识，对相关的财会制度和税收政策缺乏基本的了解，最终酿成大错，实在是憾事。

随着市场经济在中国的快速推进，上至政府部委高管，下至乡长村官，都迫切需要学习和掌握会计、财务、税务的基本知识。领导干部财经素养的缺失正成为制约他们工作效益的“瓶颈”。在我们平时所接触的领导干部乃至公司高管中，能看懂财务报表的人尚且不多，更不用说进行财务决策了。许多领导干部意识到了这一点，迫切希望学习一些实用的财经知识，增强基本的财经素养。凭借这



一契机,我们策划、组织编写了这套“领导财经丛书”,本系列丛书共分三本:《领导会计学》、《领导财务学》、《领导税务学》。

本系列丛书属于针对广大领导干部和公司高管的财经普及读本,具有通俗实用、易学易懂的特点。不失为一道醇厚香浓的“财经鸡汤”,既有丰富的财经智慧和理论精髓,又有大量的财经运作实践案例和宝贵经验。不仅可以给读者带来阅读上的喜悦,还可以通过案例阅读给人以醍醐灌顶的启示。

感谢翻开本套丛书的读者。开卷有益,希望您在这里汲取到财经智慧和经验,为您的前行助一臂之力。

“领导财经丛书”编委会

前 言

随着经济的发展和社会环境的变化,领导者越来越多地关注企业财务活动和经营绩效,也越来越多地依赖于财务管理和财务决策以推动企业的发展。在此背景下,领导者尤其是高级管理者掌握必要的财务管理知识就显得越来越不可或缺。

作为企业管理活动中重要的一部分,财务管理是一项综合性的管理工作,且与企业其他活动有着广泛的联系,因此能迅速反映企业的生产经营状况。伴随社会经济环境的变化,企业财务管理的目标由最初的利润最大化发展到每股盈余最大化、企业价值最大化和股东财富最大化。企业财务管理目标阶段性变化,更反映着领导者财务管理理念的变化和创新,这主要表现为以下几点:

第一,竞争与合作相统一的财务观念。当代社会信息技术的发展、财务信息的快速传播使企业之间的利益紧密相连,它们之间的关系也向竞争与合作相统一的方向发展。这就要求领导者在财务决策和日常管理中,不断增强抓机遇、促发展的实际操作能力,在激烈的市场竞争中趋利避害,扬长避短。

第二,风险理财观念。企业经营活动中存在的不确定因素将导致财务管理面临各种风险,尤其是信息瞬间万变的今天,风险因素更是不可忽略。因此领导者必须树立正确的风险观,善于对不确定

性因素进行科学预测,有预见性地采取各种防范措施,使风险损失尽可能降到最低限度。

第三,信息理财观念。在现代市场经济中,一切经济活动都必须以快、准、全的信息为导向,信息成为市场经济活动的重要媒介。这就要求领导者必须牢固地树立信息理财观念,从全面、准确、迅速、有效地搜集、分析和利用信息入手,进行财务决策和资金运筹。

第四,知识化理财观念。知识经济时代,知识成为最主要的生产要素和最重要的经济增长源泉。与此相适应,未来的财务管理将更是一种知识化管理,其知识含量将成为决定财务管理是否创新的关键性因素。因此,领导者必须牢固树立知识化理财观念。

本书作为“领导财经丛书”的重要组成部分,主要讲解财务操作技巧。本书内容贴近实务、浅显易懂,语言幽默风趣,并辅以丰富的案例,使领导者能够在轻松的环境下快速掌握财务管理基础知识。限于篇幅,本书主要阐释以下内容:第一章“理财思维——领导必知的管理规则”、第二章“运筹帷幄——领导如何编制全面预算”、第三章“巧借东风——领导如何掌握融资技巧”、第四章“排兵布阵——领导如何开展投资管理”、第五章“论功行赏——领导如何决策利润分配”、第六章“以小博大——领导如何开展资本运营”。上述内容理论与实际联系紧密,从预算编制、资金筹集、投资管理、利润蛋糕分配到价值增长,财务管理活动贯穿于企业经营管理的始终。希望大家通过阅读本书,在获取财务知识的同时,培养一种财务思维模式。

本书由蔡昌负责框架设计并总纂定稿,参加编写的人员主要有张小凤、于洋、陈涤尘、陈美玲等。限于笔者学识和水平,书中疏漏之处在所难免,还请读者朋友批评指正。

“领导财经丛书”编委会

2011.12

目 录

第一章 理财思维——领导必知的管理规则	1
一、财务管理概述	1
(一) 财务管理含义	1
1. 财务活动	1
2. 财务关系	4
(二) 财务管理目标	5
1. 利润最大化	6
2. 股东财富最大化	7
(三) 财务管理环节	8
1. 财务预测	8
2. 财务决策	9
3. 财务预算	9
4. 财务控制	9
5. 财务分析	10
二、财务管理基本观念	10
(一) 货币时间价值	10
1. 货币时间价值的含义	10
2. 货币时间价值的计算	11
3. 货币时间价值其他方面的计算	29
三、风险	34

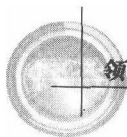
(一) 风险的含义	34
(二) 风险的分类	35
1. 按照投资主体的不同划分	35
2. 按照风险形成原因的不同划分	35
(三) 风险的衡量	36
1. 概率	36
2. 期望值	37
3. 离散程度	38
(四) 风险偏好	41
(五) 风险与收益	41
第二章 运筹帷幄——领导如何编制全面预算	43
一、全面预算管理概述	43
(一) 全面预算及全面预算管理	43
1. 全面预算	43
2. 全面预算管理	45
(二) 全面预算管理的前提条件	46
1. 负责的领导团体	46
2. 创新的管理观念	47
3. 完善的基础管理工作	47
4. 完善的制度体系	48
(三) 全面预算管理的作用	48
1. 全面预算管理可以实施目标管理	48
2. 全面预算管理可以控制风险	48
3. 全面预算管理可以协调关系	48
4. 全面预算管理可以强化控制	49
5. 全面预算管理可以改善决策	49
6. 全面预算管理可以进行绩效评价	49

二、全面预算管理的组织基础	49
(一) 预算管理委员会	49
(二) 预算专职部门	50
(三) 预算责任网络	51
1. 成本中心	52
2. 利润中心	52
3. 投资中心	53
三、全面预算管理模式	54
(一) 以资本预算为起点的管理模式	54
(二) 以销售为起点的预算管理模式的	54
1. 以销售为起点的预算管理模式的含义	54
2. 以销售为起点的预算管理模式的编制流程	54
3. 适用以销售为起点的预算管理模式的企业的分析	55
(三) 以成本控制为起点的预算管理模式的	56
1. 以成本控制为起点的预算管理模式的含义	56
2. 适用以成本控制为起点的预算管理模式的企业的分析	56
3. 以成本控制为起点的预算管理模式的编制流程	57
(四) 以现金流量为起点的管理模式	57
四、全面预算管理的内容	58
(一) 全面预算的编制	58
1. 全面预算的编制期间	58
2. 全面预算的编制程序	58
3. 全面预算的编制方法	59
4. 全面预算的内容及具体编制	64
5. 全面预算编制时应注意的问题	76
(二) 全面预算的执行与调控	77
1. 全面预算的执行	77
2. 全面预算的调控	78



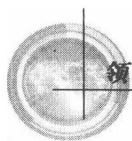
(三) 全面预算的考评	78
1. 全面预算评价的含义	78
2. 全面预算评价的作用	78
第三章 巧借东风——领导如何掌握融资技巧	81
一、银行贷款	83
(一) 基本概念	83
1. 按贷款期限分类	84
2. 按保障方式分类	84
3. 按借款用途分类	84
(二) 主要特点	85
1. 银行借款的优点	85
2. 银行借款的缺点	85
(三) 操作程序	85
1. 借款人提出贷款申请	85
2. 银行的审批	86
3. 签订借款合同	86
4. 贷款的发放	86
5. 银行贷后检查	86
6. 贷款的收回与延期	86
(四) 融资技巧	87
1. 建立良好的银企关系	87
2. 了解银行、选择银行	87
3. 写好投资项目的可行性报告	87
4. 合适的贷款时机	88
5. 寻找合适的信用担保	88
6. 其他需要注意的事项	88
(五) 案例故事	88

二、股票融资	90
(一) 基本概念	90
(二) 主要特点	91
1. 银行贷款与股票融资的区别	91
2. 股票融资的优点	92
3. 股票融资的缺点	92
(三) 操作程序	92
1. 我国法律规定,初次发行股票必须符合的条件	92
2. 我国股票发行的程序	93
(四) 融资技巧	93
三、债券融资	94
(一) 基本概念	95
(二) 主要特点	95
1. 债券融资的优点	95
2. 债券融资的缺点	95
(三) 操作程序	96
1. 作出决议或决定	96
2. 申请发行	96
3. 发行公司债券的批准	96
4. 公告募集办法	96
5. 公司债券的载明事项	96
6. 公司债券存根簿	96
7. 发行中不当行为的纠正	97
(四) 融资技巧	97
四、商业票据融资	97
(一) 基本概念	97
1. 商业期票	98
2. 商业汇票	98



(二) 主要特点	98
1. 商业票据融资的优点	98
2. 商业票据融资的缺点	98
(三) 操作程序	99
(四) 融资技巧	99
1. 提前抵扣进项税	99
2. 避免计提坏账准备	100
五、融资租赁	101
(一) 基本概念	101
(二) 主要特点	102
1. 融资租赁的主要优点	102
2. 融资租赁的主要缺点	102
(三) 操作程序	103
1. 选择租赁设备及其制造厂商	103
2. 申请委托租赁	103
3. 组织技术谈判和商务谈判, 签订购货合同	103
4. 签订租赁合同	103
5. 融资及支付货款	103
6. 交货及售后服务	104
7. 支付租金及清算利息	104
8. 转让或续租	104
(四) 融资技巧	104
六、风险投资融资	105
(一) 基本概念	106
(二) 主要特点	106
(三) 操作程序	107
1. 初审	107
2. 风险投资家之间的磋商	108

3. 面谈	108
4. 责任审查	108
5. 条款清单	108
6. 签订合同	109
7. 投资生效后的监管	109
8. 其他投资事宜	109
(四) 融资技巧	110
第四章 排兵布阵——领导如何开展投资管理	112
一、投资管理概述	113
(一) 企业投资概述	113
1. 投资的概念	114
2. 投资的分类	114
3. 投资的动机	114
4. 投资的决策程序	114
(二) 企业投资管理概述	115
1. 投资管理的含义	115
2. 投资管理过程	115
3. 投资管理和投资的关系：良好的策略+适时的投资=股东价值	115
二、项目投资评价和决策	116
(一) 项目投资概述	117
1. 项目投资的概念	117
2. 项目投资的种类	117
(二) 项目投资决策的一般程序	117
(三) 投资项目的现金流量	118
1. 现金流量的分类	118
2. 现金流量的估计	119
3. 利润与现金流量的关系：现金流量是关键	120



(四) 项目投资决策的方法	122
1. 非贴现分析评价方法简介	122
2. 贴现分析评价方法简介	124
3. 了解正净现值的来源	128
4. 现金流量发生时间的重要性——今日的 1 元将比明日的 1 元更加 值钱	129
三、投资决策方法的应用	131
(一) 固定资产更新决策主要研究的问题	131
(二) 更新决策的现金流量分析——主要是现金流出量的分析	132
1. 如果使用旧资产	132
2. 更换新资产	132
(三) 更新决策方法	132
1. 可供选择的方法与适用条件	132
2. 差额现金流量法	132
3. 平均年成本法	132
(四) 把握重置投资的时机和方式	133
(五) 所得税与折旧对投资决策的影响	134
1. 税后成本与税后收入	135
2. 折旧的抵税作用	135
3. 税后现金流量的三种计算方法	135
(六) 认识研发的价值	135
四、证券投资及风险管理	137
(一) 证券投资与项目投资的区别	137
1. 证券投资的内容	137
2. 与项目投资的区别	137
(二) 债券投资决策	137
1. 债券的价值	137
2. 债券投资的收益率	138

(三) 股票投资决策	139
1. 股票的价值	139
2. 股票投资的收益率	140
3. 股票投资的特殊应用——并购	142
(四) 证券投资的风险	144
1. 系统性风险	144
2. 非系统性风险	145
3. 站在股东的立场看投资风险	146
第五章 论功行赏——领导如何决策利润分配	149
一、如何分配“果实”	149
(一) 为保证企业利润分配的正常进行,在利润分配中必须遵循 以下原则	150
1. 兼顾各方利益原则	150
2. 积累和消费相结合的原则	150
3. 非有盈余不得分配原则	150
4. 分配自由原则	150
(二) “果实”分配的内容和顺序	151
1. 弥补企业亏损	151
2. 缴纳所得税	151
3. 分配税后利润	151
二、股利与股利政策	152
(一) 股利理论	152
1. 股利无关论	152
2. 股利相关论	154
(二) 股利支付方式和程序	156
1. 股利支付的方式	156
2. 股利的支付程序	157