

朱梅红 编著

管理精英文库

# 把握金脉

—— 企业财务管理



人民中国出版社

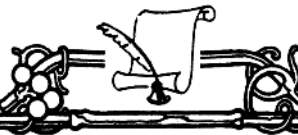
## 管理精英宣言

我是不会选择去做一个普通的人。  
如果我能够做到的话，我有权成为一个不寻常的人。我寻找机会，但不寻求安宁。我不希望在国家的照顾下成为一名有保障的市民，那样被人瞧不起而使我痛苦不堪。

我要做有意义的冒险。我要梦想，我要创造，我要失败，我更爱成功。

我绝不用人格来换取施舍；我宁愿向生活挑战，而不是过有保障的生活；宁愿要达到目标时的激动，而不是要乌托邦式毫无生气的平静。我不会拿我的自由去与慈善作交易，也不会拿我的尊严去与发给乞丐的食物作交易。我决不会在任何一位大师的面前发抖，也不会为任何恐吓所屈服。

我的天性是挺胸直立，骄傲而无所畏惧，勇敢地面对这个世界。所有的这一切都是一位企业家所必备的。



## 《管理精英文库》编纂委员会

主 编：李罗力 董晓阳 邓荣森  
副主编：唐惠建 唐 杰 梁中堂  
雷忠勤 赵向标 邓绵良  
刘远平 姬仲鸣 李永平  
策 划：综合开发研究院（中国·深圳）  
香港汉典文化出版公司  
深圳特区报读者俱乐部  
策划总监：罗锐初 南兆旭  
编辑总监：董恩博 赵向标  
设 计：周 侃 金 宁  
文字编辑：杨晓静 黄建军 周 辉  
朱梅红 邓益志 吕文彬  
钟 鸣 梁桂宽 王 林  
美术编辑：程治冰 曹海龙 郭 斌  
制 作：CDI 出版策划中心  
法律顾问：明起伟  
工作人员：王海燕 何红梅 赵彦红  
徐进娟 谢晓洪 贾笑言  
李会芳 林 黎 刘作良  
何 斌 司昌斗 马晓丽

# 目 录

## 财务管理——理财的经济分析方法

- 一、企业经济分析概述 ..... (3)
  - 企业经济分析的一般方法 (3)
  - 比较分析法 (8)
  - 比率分析法 (10)
  - 因素分析法 (13)
  - 其他技术分析法 (20)
- 二、企业盈利能力分析 ..... (23)
  - 企业盈利能力分析的内容 (23)
  - 销售成本费用利润率指标的分析 (24)
  - 销售收入利润率的分析 (41)

· 把握金脉——企业财务管理 ·

- 总资产报酬率的分析 (45)
- 资本收益率的分析 (48)
- 股份制企业盈利能力分析 (49)

三、企业财务状况综合分析 ..... (55)

- 企业财务状况综合分析的内容 (55)
- 企业财务状况变动情况分析 (56)
- 企业经济效益综合分析 (65)

## 企业筹资一般理论与短期筹资决策

一、资金 ..... (77)

- 资金运动的特点 (77)
- 资金使用的价值 (78)
- 筹资与投资 (81)

二、资金筹措与资金投放 ..... (82)

三、资金筹措内容与特点 ..... (86)

四、商业信用 ..... (92)

- 商业信用的类别 (92)
- 商业信用的特点 (100)
- 商业信用的运用 (101)

五、商业票据 ..... (103)

- 商业票据的性质 (103)
- 商业票据的特点 (105)

六、银行信用 ..... (106)

- 银行信用的种类 (106)
- 有关银行信用的几个问题 (108)

七、应收帐款 ..... (111)

- 应收帐款的质押 (111)
- 应收帐款的转售 (112)

八、存 货 ..... (112)

- 存货全部留置 (113)
- 信托清单 (113)
- 现场仓库清单 (113)

## 企业中长期筹资决策

- 一、商业信用 ..... (118)
- 二、银行信用 ..... (119)
  - 银行贷款的特点 (119)
  - 银行贷款借贷契约的规定 (121)
  - 利率的确定 (124)
  - 银行贷款的担保品 (125)
  - 银行贷款的偿还 (126)
  - 银行贷款对公司的利益 (129)
- 三、租 赁 ..... (132)
- 四、证券——普通股 ..... (134)
  - 普通股的特点 (135)
  - 普通股的发行 (137)
  - 普通股优先购股权在公司筹资中的运用 (139)

五、证券——优先股 .....	(143)
<input type="checkbox"/> 优先股的种类 (143)	
<input type="checkbox"/> 优先股的特点 (144)	
<input type="checkbox"/> 优先股的杠杆作用 (146)	
六、证券——公司债 .....	(148)
<input type="checkbox"/> 公司债的种类 (148)	
<input type="checkbox"/> 公司债的特点 (150)	
<input type="checkbox"/> 发行公司债的财务决策 (152)	
七、证券——可转换证券 .....	(160)
<input type="checkbox"/> 可转换证券的特点 (160)	
<input type="checkbox"/> 可转换证券的运用 (162)	
八、证券——购股权证 .....	(169)
<input type="checkbox"/> 购股权证的特点 (169)	
<input type="checkbox"/> 购股权证的运用 (171)	
九、租 赁 .....	(174)
<input type="checkbox"/> 租赁的特点 (174)	
<input type="checkbox"/> 租赁决策 (176)	



## 企业长期投资评估

- 一、长期投资——预备知识 ..... (185)
  - 资金时间价值的计算 (185)
  - 资金风险价值的计算 (195)
- 二、长期投资——决策方法 ..... (209)
  - 基本原理 (209)
  - 净现值法 (210)
  - 净现值指数法 (212)
  - 内部收益率法 (213)
  - 三种基本方法的比较 (216)

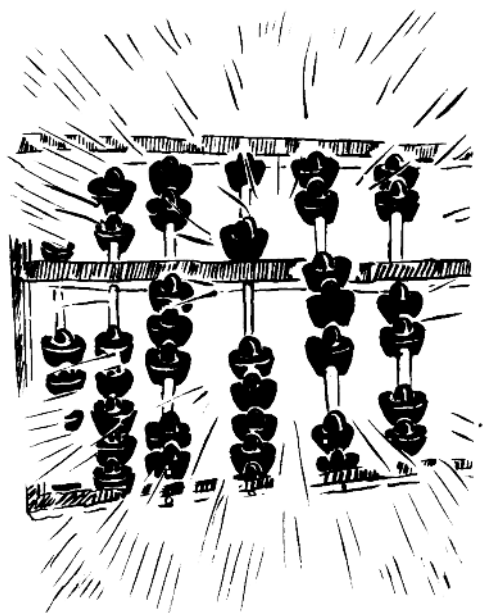
## 企业短期投资管理

- 一、现金管理 ..... (229)
  - 现金持有的动机 (229)
  - 节省现金的方法 (230)

二、有价证券的管理 .....	(233)
<input type="checkbox"/> 公司持有短期有价证券的动机 (233)	
<input type="checkbox"/> 有价证券的选择 (234)	
三、应收帐款的管理 .....	(235)
<input type="checkbox"/> 应收帐款的影响因素 (235)	
<input type="checkbox"/> 信用条件 (236)	
四、存货的管理 .....	(239)
<input type="checkbox"/> 基本概念 (239)	
<input type="checkbox"/> 管理模型 (240)	

《把握金脉——企业财务管理》

# 财务管理——理财 的经济分析方法



理财有道——道道金光耀眼。

## 一、企业经济分析概述

### □ 企业经济分析的一般方法

企业经济分析要以唯物辩证法作为指导,在实践的基础上,依据大量实际资料,进行分析、综合、判断、推理,对企业经济活动由感性认识上升到理性认识,实事求是地对企业经营成果作出评价,并从经营活动的发展过程中挖掘和利用企业内部潜力,促进企业不断提高经济效益。因此,经济活动的分析要运用对立统一的观点来揭露矛盾和分析矛盾;要通过事物现象的分析,揭示问题的本质。在实际分析工作中,既要重视成功的经验,又要注意失败的教训;既要分析积极的有利的因素,又要分析消极的不利的因素;既要分析经济方面的因素,又要分析技术方面的因素。实践证明:分析企业复杂的经济活动,一定要分清客观因素与主观因素,分清主要因素与次要因素,分清宏观因素与微观因素,分清外部因素与内部因素。要在企业经济活动的各个部分、各个层次的相互联系中,由此及彼、由表及里地做好综合性的分析研究,在多种矛盾中

找出主要矛盾,在复杂的因素中找出起决定作用的因素;要统筹兼顾、合理安排,集中力量解决主要矛盾,要提高对企业经济活动规律性的认识,要有预见性地解决处于萌芽状态的不平衡因素与薄弱环节;从而把辩证法的思想方法贯彻到经济活动分析的实践当中。

### 1. 经济分析方法的分类

经济分析的方法可分为一般方法和技术方法(或称数量分析方法)。经济分析的技术方法是指在分析程序的各个步骤中用来调查原因,明确责任,测算数据和权衡效益的具体方法。它是达到分析目的、完成分析工作任务所采用的手段和措施。

经济活动分析技术方法种类繁多,采用哪种方法,这要按分析的目的、分析对象的特点以及所掌握的经济信息的性质、内容来决定。

### 2. 经济分析的基本程序

经济分析的一般方法,从分析的全部过程(或程序)的观点来看,也称分析的基本程序。一般来说,分析程序应确定分析工作各个步骤的名称、顺序、内容和要求。虽然各种分析形式的内容和要求不尽一致,它们各自的程序也不尽相同,但就其共性而言,都可以归纳为以下五个步骤:

(1)明确分析目的,制定分析计划。进行经济分析,首先必须明确为什么要进行经济分析。只有明确了分析目的,才能正确地制定分析计划。制定分析计划是为了保证分析工作有步

骤地进行，并且不致因遗漏任何重要问题而影响分析效果。分析计划中要确定分析的目的、要求、范围、分析的主要课题、分析工作的组织分工、进度安排、资料来源等。分析工作应按计划进行，但也应根据分析过程中的实际情况修改补充计划，以提高分析质量。

(2) 贮存分析信息，全面掌握情况。分析信息是指同企业经济活动有关的内部条件和外部环境的历史、现况、前景等动态变化数据、情报和资料。从实际出发，掌握真实、系统、完整的信息资料，是做好分析工作的基础。为此，要按照分析计划的要求搜集、选择现有的资料和整理一些必要的补充资料。

① 企业外部信息收集。企业外部信息主要包括：国内外同行业同类产品的主要技术经济指标、主要技术措施、市场供需情况等信息。具体说来，外部信息收集与整理工作应抓好如下三项工作：第一，要利用各种条件寻找信息。如利用公开的资料，即国内外报纸、杂志、专业刊物上公开的资料；利用外国在中国举办的各种展销会的机会收集资料；通过交换资料的方式取得兄弟厂矿的资料。第二，选择对象，建立档案。专门把国内外先进企业作为收集信息的对象和追赶目标，对这些先进企业专门设立档案，积累资料，掌握这些企业的历史、现状和发展前景，弄清赶超的具体目标和赶超途径。第三，对资料进行加工整理。在掌握大量资料的基础上，要进行整理加工，取其精华，去其糟粕。国外资料有真有假，加以分析，选取真实

资料加以利用。

②企业内部的信息收集。企业内部信息一般说来有以下3种：第一，各种核算资料和报表，它们是企业内部十分重要的经济信息，必须注意全面、准确、及时地收集整理。第二，技术标准和技术规程等生产技术方面的重要信息。第三，各项计划、预算、定额、标准等。它们反映了企业在人财物的占用和利用方面所应达到的水平。

上述基础资料收集后，还要加工整理，使之成为经济分析必要的中间数据。资料的收集和整理两个环节都是不可缺少的，没有大量的资料收集，就无法整理出分析所需的数据，而没有去粗存精、去伪存真的整理，单纯的资料收集也是没有意义的。值得一提的是，分析的质量和效果在很大程度上决定于各项资料信息的正确性、真实性和合法性。故此，分析资料收集过程中一定要认真检查，详细核实，以确保分析资料的真实性、客观性。

(3)进行定量分析，建立分析模型。分析模型是用数学语言来描述和研究某一经济指标与各个影响因素之间的数量关系的公式。经济分析模型的建立是搞好经济定量分析的前提条件。所谓定量分析，就是从数量上来确定企业各项经济技术指标的差异大小及差异原因，以衡量企业生产经营活动和经济效益的优劣。

(4)搞好定性分析，抓住关键因素。我们在定量分析的基



基础上,还应进一步对企业经济效益作合法性、合理性和可行性论证。这一步骤就是对定量分析得出的数据,根据国家法律、财经制度及相关的经济原理,对企业生产经营活动及其成果,进行相互联系的研究并考虑非计量因素和非经济因素的影响,说明预测经营目标的可行性、决策方案的科学性、计划安排的合理性,以及经济成果的效益性和取得途径的合法性。

应当指出的是,经济分析不仅要搞好定量分析与定性分析相结合,还要注意搞好分析与综合相结合。分析与综合是密不可分的两个过程。其中分析是基础,综合是分析的概括和提高。如果只重分析、忽视综合,最后只能得出个别和部分的结论,不能对企业经营工作得出全面的分析结论。因此,只有把分析和综合正确地结合起来,才能在多种矛盾中找出主要矛盾,从复杂因素中找出关系因素,才能对企业生产经营活动及其成果由感性认识上升到理性认识,并从中探索进一步提高企业全面经济效益的可能性和规律。

(5)作出综合评价,提出改进建议。经济分析,通过上述步骤揭露矛盾、分析矛盾之后,要对企业经济活动作出评价和对企业未来经济发展状况进行估价。从政策高度,按讲究全面经济效益的要求,对企业生产经营方案或某一时期的生产经营成果,作出高效或低效、成绩或缺点、成功或失败等结论。在综合评价的基础上,要依靠群众,针对经济活动中的关键问题和薄弱环节,提出措施,挖掘潜力,改进工作,提高经济效益。与