

市场经济条件下的

最新企业 财务管理实务指南

甘华鸣 卢东斌 甘黎明
主 编

企业管理出版社

最新企业财务管理 实务指南

主编 甘华鸣 卢东斌 甘黎明

企业管理出版社

· 北 京 ·

责任编辑：黎 鸣

版式设计：唐荣勤

封面设计：李 萌

图书在版编目(CIP)数据

最新企业财务管理实务指南/甘华鸣等主编.-北京:企业管理出版社,1996.4

(最新企业管理基础实务指南/甘华鸣,卢东斌主编)ISBN 7-80001-447-9/F·445

I.最… II.甘… III.企业管理:财务管理-指南 IV.F275-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 05463 号

最新企业财务管理实务指南

甘华鸣 卢东斌 甘黎明 主编

* * *

企业管理出版社出版

(社址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号)

香河县第三印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行

*

787×1092 毫米 16 开 80.125 印张 1481 千字

1996 年 4 月第一版 1996 年 4 月第一次印刷

印数:5 000 册 定价:278.00 元

*

ISBN7-80001-447-9/F·445

“最新企业管理实务指南”丛书

编辑委员会

顾问:袁宝华(中国企业管理协会会长 中国企业家协会会长 中国
职工思想政治工作研究会会长)

高 潮(中国科学技术协会副主席 中国质量管理协会副会长
中国高技术产业化研究会副理事长)

主 编:甘华鸣 卢东斌 甘黎明

副主编:王建军 马俊杰 于卫东

《最新企业财务管理实务指南》

分编辑委员会

主 编:段俊虎 缪 伟 陈自强 王志诚

副主编:黄 河 童学军 刘龙清 李国伟 陈光全 王晓峰 刘解放
张建廷 唐兴旺

前 言

从传统的计划经济到社会主义市场经济是我国经济体制的历史性转变,是一场前所未有的大革命;从计划经济体制下的企业管理到市场经济体制下的企业管理,同样是我国企业管理理论和实践的一场影响深远的革命。社会主义市场经济体制下的企业管理比之计划经济体制下的企业管理,不论是经营策略、运作程序,还是管理方法、工作技巧,都有着本质的区别。尤其是在社会主义市场经济体制建立初期,我们在企业管理上面临着许许多多从未遇到过的新问题,常常感到力不从心甚至不知所措。究其原因,其中很重要的一点,就是我们缺乏现代企业管理理论的系统训练,缺乏对市场经济体制下的现代企业进行有效管理的必要的知识准备。这已经成为我国企业改革和经济腾飞的重要制约因素之一。

众所周知,管理是一种资源。没有科学理论指导的企业管理,必然是盲目和低效的。因此,要想提高管理水平,充分开发利用管理资源,首先必须了解和掌握现代科学的管理理论和方法,而获取现代管理科学知识的最佳捷径是向书本学习。为此我们编撰了这套市场经济体制下的“最新企业管理实务指南”丛书,其中包括:《最新企业管理基础实务指南》、《最新企业经营战略管理实务指南》、《最新企业生产管理实务指南》、《最新企业开发管理实务指南》、《最新企业营销管理实务指南》、《最新企业质量管理实务指南》、《最新企业公关管理实务指南》、《最新企业财务管理实务指南》、《最新企业组织人事管理实务指南》等。本丛书全面、系统、准确地介绍了市场经济体制下企业管理的理论和方法,囊括了企业管理各个方面科学有效的策略、方法、技巧、规则、程序等,可供各种类型企业的各个层次、各个部门的管理人员以及各级政府经济领导干部使用,具有较强的操作性和较宽的适用面,堪称现代企业管理的“理论指南、方法大全、技巧总汇、策略集成、规则综览和程序通示”,应该

当作现代企业管理工作者必备的案头工具书和教科书。

学习管理理论的目的在于解决实际问题。江泽民同志在党的十四大报告中指出：“社会主义要赢得同资本主义相比较的优势，必须大胆吸收和借鉴世界各国包括资本主义发达国家的一切反映现代化生产和商品经济一般规模的先进经营方式和管理方法。”我们正在从事的建立社会主义市场经济体制，是一个前所未有的创造性事业，是建设有中国特色社会主义必须首先解决好的崭新课题。我们编辑这套大型企业管理系列用书的目的，就是要吸收和借鉴西方发达国家在长期的市场经济实践中形成和总结的先进的企业管理理论与方法，填充和弥补我国市场经济体制下企业管理理论与方法的空白和不足，为我国的企业改革、经济发展和社会主义现代化建设事业服务。当然，鉴于中国国情的特殊和西方国家社会制度的局限，我们在学习西方企业管理理论时，也应注意从我国企业管理的实际出发，而不能一味地照搬硬套。

“最新企业管理实务指南”丛书编委会

1996年1月

目 录

导言 企业管理的基础概念.....	(1)
-------------------	-----

第一篇 财务管理导论

第一章 财务职能	(10)
第一节 财务职能	(10)
第二节 企业组织结构中的财务	(11)
第三节 企业的性质及其目标	(13)
第四节 价值最大化目标	(15)
第五节 变化中的财务管理作用	(17)
第二章 财务报表	(20)
第一节 样本收益表	(20)
第二节 样本资产负债表	(23)
第三节 资金来源与运用	(27)
第四节 报告要求	(31)
第三章 财务环境	(34)
第一节 金融市场	(34)
第二节 财务经理的作用	(35)
第三节 金融工具种类	(37)
第四节 国家中央银行	(37)
第五节 财政政策	(37)
第六节 证券市场	(38)
第七节 全国市场系统	(40)
第八节 证券市场报告	(41)
第九节 保证金交易和卖空	(42)
第十节 金融工具	(44)

第四章 税收环境	(46)
第一节 企业所得税	(46)
第二节 个人所得税	(52)
第三节 不同企业组织形式的选择	(55)
第四节 对小型企业的特别条款	(59)

第二篇 财务决策中的时间尺度

第五章 货币的时间价值	(64)
第一节 终值	(64)
第二节 现值	(66)
第三节 终值与现值	(67)
第四节 年金的终值	(68)
第五节 年金的现值	(70)
第六节 累计未来总额的年度支付	(71)
第七节 年度年金支付	(72)
第八节 确定利率	(72)
第九节 不相等收款序列的现值	(73)
第十节 利率的非整数值	(74)
第十一节 半年和别的复利期	(75)
第十二节 年度百分率(APR)	(76)
第十三节 适当利率	(79)
第六章 资本预算方法	(82)
第一节 资本预算的重要性	(82)
第二节 资本预算的概述	(83)
第三节 投资建议排队	(88)
第四节 资本预算的一个实例	(100)
第五节 加速折旧	(103)
第六节 不同寿命期的项目	(105)
第七节 不同规模的项目	(109)
第七章 市场如何决定贴现率	(112)
第一节 生产率、通货膨胀、流动性和风险	(112)

第二节 利率期限结构的理论解释·····	(119)
第三节 风险和市场贴现率·····	(127)

第三篇 财务分析、计划和控制

第八章 财务比率分析·····	(136)
第一节 基本财务报表·····	(136)
第二节 财务比率的基本类型·····	(139)
第三节 财务比率标准·····	(140)
第四节 财务比率的用途·····	(140)
第五节 比率分析的一些局限性·····	(152)
第九章 财务分析和控制·····	(154)
第一节 财务计划和控制过程·····	(154)
第二节 盈亏平衡分析·····	(156)
第三节 经营杠杆·····	(160)
第四节 现金盈亏平衡分析·····	(164)
第五节 现金预算·····	(164)
第六节 多分厂企业的控制·····	(170)
第七节 全面计划模型·····	(174)
第十章 财务预测·····	(178)
第一节 现金流量循环·····	(178)
第二节 筹资模式·····	(181)
第三节 销售额百分比法·····	(181)
第四节 线性回归:一个变量 ·····	(186)

第四篇 营运资本管理

第十一章 营运资本政策·····	(198)
第一节 营运资本管理的重要性·····	(198)
第二节 流动资产投资的风险收益替换·····	(199)
第三节 流动资产筹资·····	(201)

第四节	期限不同的债务的成本和风险·····	(204)
第十二章	现金和有价证券管理·····	(207)
第一节	现金和有价证券管理·····	(207)
第二节	现金支付管理·····	(214)
第三节	有价证券·····	(216)
第四节	现金管理模型·····	(221)
第十三章	存货管理·····	(225)
第一节	存货·····	(225)
第二节	存货分析的一般原则·····	(226)
第三节	经济订货量模型·····	(229)
第四节	经济订货批量模型的延伸·····	(233)
第十四章	信贷管理及政策·····	(240)
第一节	信贷标准·····	(240)
第二节	商业信贷条件·····	(243)
第三节	信贷政策变化的评估·····	(244)
第四节	计算机在信贷管理中的应用·····	(248)
第十五章	短期融资·····	(250)
第一节	商业信贷·····	(250)
第二节	商业银行的短期融资·····	(253)
第三节	商业票据·····	(257)
第四节	银行承兑汇票·····	(259)
第五节	有担保的短期融资·····	(259)
第六节	应收帐款筹资·····	(260)
第七节	存货融资·····	(264)

第五篇 不确定条件下的决策

第十六章	投资组合理论——不确定条件下的决策·····	(272)
第一节	风险和报酬:选择理论·····	(272)
第二节	风险和报酬:选择的目标·····	(277)
第三节	市场均衡:资本市场线·····	(289)
第四节	无效率的投资组合的定价·····	(294)

第十七章 风险和报酬:理论、证据和运用	(300)
第一节 资本资产定价模型和证券市场线.....	(301)
第二节 资本资产定价模型的应用.....	(304)
第三节 资本资产定价模型的实证研究.....	(321)
第四节 套利定价模型.....	(323)
附 一 资本资产定价模型和套利定价模型的推导过程.....	(326)
附 二 风险方案的敏感性分析.....	(332)
第十八章 风险资产的期权	(339)
第一节 财务结构的四种构件.....	(340)
第二节 看跌期权和看涨期权.....	(342)
第三节 看涨期权的评价.....	(344)
第四节 OPM 在企业财务中的应用	(357)
第五节 OPM 的实证研究	(363)
第六节 OPM 和 CAPM 间的关系	(364)
附 录 放弃决策.....	(365)
第十九章 市场效率和财务决策	(373)
第一节 市场效率理论.....	(373)
第二节 弱式市场效率的证据.....	(377)
第三节 半强式市场效率的证据.....	(380)
第四节 强式市场效率的证据.....	(387)
第五节 有交易成本和信息成本的市场效率.....	(389)

第六篇 资本成本和评价

第二十章 财务结构和杠杆作用	(398)
第一节 财务杠杆.....	(398)
第二节 财务杠杆和风险.....	(404)
第三节 追加投资的财务杠杆.....	(408)
第四节 交叉分析.....	(410)
第五节 影响财务结构的因素.....	(412)
第六节 财务结构的实际运用.....	(413)

第二十一章	资本结构与资本成本	(416)
第一节	杠杆作用与资本成本——理论.....	(416)
第二节	个人所得税与公司税并存情况下的资本成本.....	(425)
第三节	破产成本的影响.....	(434)
第四节	资本结构决策.....	(436)
第五节	外部权益资金成本和留存收益成本.....	(438)
第六节	折旧基金的成本.....	(441)
第七节	计算各资金成分的成本.....	(442)
第八节	计算厂商的资本成本.....	(448)
第九节	项目或部门的资本成本.....	(449)
第十节	厂商的整体资本预算的发展.....	(453)
附 一	MM 定理的一些扩充	(455)
附 二	状况偏好模型.....	(462)
第二十二章	股息政策	(469)
第一节	股息支付.....	(469)
第二节	影响股息政策的因素.....	(470)
第三节	通用的股息模式.....	(472)
第四节	股息政策理论.....	(476)
第五节	股息政策最优化的决定因素.....	(482)
第六节	送股、拆股和回购	(489)
附 录	股息政策:股价和保护效果	(494)
第二十三章	评价	(501)
第一节	价值的定义.....	(501)
第二节	债券评价.....	(502)
第三节	优先股评价.....	(505)
第四节	普通股收益及评价.....	(506)
第五节	引起市价变化的因素.....	(507)
第六节	不同增长模式下的评价.....	(508)
第七节	零增长股价.....	(509)
第八节	正常或持续增长.....	(509)
第九节	超速增长.....	(510)
第十节	比较不同预期增长率的公司.....	(511)
第十一节	普通股评价与自由现金流量方法.....	(513)

第七篇 财务政策的确定

第二十四章	外部融资:机构及其行为	(524)
第一节	企业融资的来源	(524)
第二节	直接融资	(525)
第三节	投资银行	(529)
第四节	投资银行的运营	(531)
第五节	发行成本	(537)
第六节	协商承销与复合投标承销发行成本的比较	(538)
第七节	证券交易规则	(540)
第八节	证券交易委员会的变化	(542)
第九节	证券交易管理的评价	(543)
第十节	公司融资的趋势	(544)
第十一节	金融机构的发展	(546)
第二十五章	普通股融资	(551)
第一节	收益、控制权和风险的分摊	(551)
第二节	普通股融资	(552)
第三节	以普通股作为资金来源的评价	(555)
第四节	融资中认股权的作用	(557)
第五节	增资发行的理论关系	(557)
第六节	对股东地位的影响	(561)
第七节	融资中利用认股权的优点	(563)
第八节	选择不同的融资方式	(564)
第二十六章	债券和优先股	(572)
第一节	融通长期债务的工具	(572)
第二节	有担保债券	(578)
第三节	无担保债券	(579)
第四节	债券价值及其波动	(585)
第五节	长期债务成本	(588)
第六节	长期债券的特质	(589)
第七节	使用长期债务的决策	(590)

第八节	优先股的特质	(591)
第九节	发行优先股的主要条款	(592)
第十节	优先股评价	(594)
第十一节	使用优先股的决策	(595)
第十二节	各种证券的合理分配	(596)
第十三节	清偿债券或优先股	(597)
附 录	清偿决策	(599)
第二十七章	租赁融资	(607)
第一节	租赁的方式	(607)
第二节	租赁会计	(609)
第三节	融资决策:租赁还是举债	(611)
第四节	投资决策	(615)
第五节	租赁分析的另一种计算方法	(616)
第六节	经营租赁的成本比较	(618)
第七节	租赁或自有决策的其它影响因素	(619)
第二十八章	认股权证与可转换证券	(625)
第一节	认股权证	(625)
第二节	可转换证券	(630)
第三节	替代证券法与二项式期权定价模型	(635)
第二十九章	养老基金管理	(647)
第一节	养老金计划的历史资料及财务报表	(647)
第二节	养老基金立法	(650)
第三节	经营决策	(654)
第四节	改变保险统计的假设	(654)
第五节	养老金计划:资产的组合	(656)
第六节	衡量养老金计划中投资组合的运作情况	(662)
第七节	自愿中止固定养老金收入的养老金计划	(666)
第八节	保险公司的契约	(667)

第八篇 财务管理的整体论题

第三十章 合并和企业控制	(672)
第一节 合并和收购.....	(672)
第二节 公司的改组.....	(675)
第三节 资产再配置理论.....	(678)
第四节 改组理论.....	(683)
第五节 合并和公司控制其它方面的实证研究.....	(684)
第六节 合并的条件.....	(686)
第七节 控股公司.....	(691)
第八节 杠杆购入.....	(695)
第九节 在评估工作中的管理政策.....	(698)
附 一 中华人民共和国公司法(节选).....	(704)
附 二 合并的财务会计.....	(706)
第三十一章 改组和破产	(713)
第一节 失败.....	(714)
第二节 延期和债务减让.....	(716)
第三节 美国破产法.....	(719)
第四节 改组.....	(720)
第五节 用改组来再签订合同.....	(726)
第六节 清算程序.....	(727)
第七节 破产预测.....	(730)
附 一 中华人民共和国企业破产法(试行).....	(732)
附 二 中华人民共和国公司法(节选).....	(737)
第三十二章 国际企业财务	(740)
第一节 国际财务的重要性.....	(740)
第二节 汇率变动的影响.....	(743)
第三节 持有外币公司的风险状况.....	(750)
第四节 货币平衡.....	(753)
第五节 财务报表的换算.....	(755)
第六节 美国财务会计标准委员会第 8 号和第 52 号文件	(758)

第七节 国际筹资·····	(760)
第八节 国际公司中的营运资本管理·····	(765)

附录一 财务常用数表

利息表·····	(771)
1.00~4.99 间数的自然对数 ·····	(775)
加速折旧系数表·····	(776)
正态曲线下的面积表·····	(777)

附录二 财务管理有关文件

企业财务通则·····	(781)
企业会计准则·····	(788)
国际会计准则·····	(796)
关于编制和提供财务报表的结构·····	(976)

附录三 财务管理有关规章制度

××公司财务部工作准则·····	(999)
××公司对会计业务的范围和要求的规定 ·····	(1002)
××公司会计科工作细则 ·····	(1003)
出纳业务处理程序 ·····	(1018)
××公司员工薪金发放细则 ·····	(1021)
××公司资金预算工作准则 ·····	(1022)
××公司资金筹措工作细则 ·····	(1025)
××公司固定资产管理细则 ·····	(1026)
××公司关于股票事务的处理办法 ·····	(1038)

附录四 财务管理有关表格

• 各种费用申请办法	(1043)	• 盘存单	(1068)
• 会计帐册登记表	(1044)	• 实存帐存对比表	(1068)
• 会计事项处理准则	(1045)	• 现金盘点报告表	(1069)
• 收入传票	(1046)	• 结算款项核对登记表	(1070)
• 支出传票	(1047)	• ××公司银行存款余额调节表	(1070)
• 会计科目名称表	(1048)	• 预算表	(1071)
• 单据粘存单	(1049)	• 预算编列表	(1072)
• 备忘单	(1050)	• 预算核算办法	(1073)
• 代传票	(1051)	• 物料预算计算表	(1074)
• 传票目录簿	(1052)	• 预算申请单	(1075)
• 稽核工作计划	(1053)	• 资金运用预算表	(1076)
• 稽核表	(1054)	• 制造成本预算表	(1077)
• 稽核报告表	(1055)	• 预算统计表	(1078)
• ×××× 专用发票	(1056)	• 预算控制表	(1079)
• 入库单	(1056)	• 损益预算结算表	(1080)
• 提货单	(1057)	• 损益预算检核表	(1081)
• 限额领料单	(1057)	• 出纳日报表	(1082)
• 记帐凭证	(1058)	• 应收帐款票据分户明细卡	(1083)
• 收款凭证	(1059)	• 付款登记簿	(1084)
• 付款凭证	(1060)	• 应收票据冲转明细表	(1085)
• 转帐凭证	(1061)	• 应收应付票据记录表	(1086)
• 支付凭单	(1062)	• 应收帐款应收票据日报表	(1087)
• 支出证明单	(1062)	• 总分类帐	(1088)
• 工程款请求单	(1063)	• 现金日记簿	(1089)
• 内部往来通知单	(1063)	• 普通日记簿	(1090)
• 进货退回单	(1064)	• 销货簿	(1091)
• 本票利息计算单	(1065)	• 普通明细表	(1092)
• 临时借款单	(1066)	• 应收票据明细分类帐	(1093)
• 呆帐核销汇总表	(1067)		