



依据财政部最新颁布的《企业会计准则》编写
中小企业财务实务技能一本通丛书

企业 投资理财

① 本通

索晓辉 主编



中华工商联合出版社
CHINA INDUSTRY & COMMERCE ASSOCIATED PRESS

中小企业财务实务技能一本通丛书

企业投资理财一本通

索晓辉 主编

中华工商联合出版社

责任编辑：李怀科

封面设计：胡 珊

图书在版编目 (CIP) 数据

企业投资理财一本通/索晓辉主编. —北京：中华工商
联合出版社，2007. 4

ISBN 978-7-80193-461-1

I. 企... II. 索... III. ①中小企业-投资-基本知识
②中小企业-财务管理-基本知识 IV. F276. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 032379 号

中华工商联合出版社 出版、发行

北京东城区东直门外新中街 11 号

邮编：100027 电话：64153909

网址：www.chgslcbs.cn

北京市安泰印刷厂印刷

新华书店总经销

880 × 1230 毫米 1/32 印张：8.75 250 千字

2007 年 4 月第 1 版 2007 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 80193 - 461 - 1/F · 213

定 价：22.80 元

本书编委会

汪华亮	王晓军	孙晓芳	索晓辉
潘菊华	王莲香	阎 蕾	张瑞彩
王 炜	路利娜	曹燕平	尹翠实
许 超	张剑锋	于 辉	李 雪
王 瑛	初少磊	刑铭强	方文彬

再版序言

《中小企业财务实务技能一本通丛书》自2006年5月出版以来，以其简明易懂、贴近实务、内容规范等特点，深受广大读者的认同。为了回报广大读者朋友的支持与厚爱，我们除对这套丛书原有的三个分册，即《会计实务技能一本通》、《出纳实务技能一本通》、《纳税实务技能一本通》进行了大幅修订以外，又根据财务工作中的实际需要，增加了以下四个分册，希望能为广大财务工作者的工作提供帮助。

第一本是《查账实务技能一本通》。查账是对企业财务工作的再次认证与监督，对于发现企业经营管理中的漏洞和错弊行为有着不可替代的作用。作者结合自己在企业查账工作中的实践经验，详细列举了企业财务工作中常见的错弊行为，以及相应的查证手段。本书是相关业务人员迅速提高业务水平的操作指南。

第二本是《会计基础工作一本通》。企业会计基础工作规范与否，直接决定了企业财务工作的质量和效率。本分册严格依据《会计法》、《企业会计基础工作规范》等法规，非常翔实地介绍了企业会计机构的设置及会计人员的配备和管理要求；会计凭证的格式设计、取得、填制、审核、传递、保管等；会计账簿的设置、格式、登记、核对、结账；会计报表的种类设置、格式设计、编制和审核要求、报送期限；会计档案的归档要求、保管期限、移交手续、销毁程序；会计监督的基本程序和要求；会计电算化的硬件和软件要求、数据安全、资料保管等。

第三本是《记账实务技能一本通》。对于企业的财务人员而

言，既需要深厚的会计理论功底，能清晰地分析每笔经济业务的来龙去脉。这是做好会计核算的前提，同时也必须熟练掌握记账技能，迅速而准确地对每笔经济业务进行账务记录。本分册的目的就在于帮助财务人员迅速掌握记账的基本技能。

第四本是《企业投资理财一本通》。对于企业而言，财务管理工作日益重要。本分册从企业日常理财工作中最重要的三个方面出发，详细介绍了企业筹资、投资、财务预测等实务知识，帮助财务人员解决如何筹集资金、如何管理资金、如何运用资金等一系列迫切需要解决的问题。

在本套丛书升级换代重新出版之际，我们竭尽全力，希望提高本书的含金量，以更充实、更规范、更全面的内容带给读者更多的收获，但作者的知识水平有限，遗漏错弊在所难免，恳请广大读者，以及财会、税务方面的专家多多指正，我们将不胜感激。

作者

2007年3月1日

目 录

第1章 企业理财基础知识 / 1

在企业界有一句名言：做产品是一分一分挣钱；做品牌是一毛一毛挣钱；做资本运营是一块一块挣钱。所谓资本运营，只不过是企业理财的一个分支领域而已。随着我国资本市场的发展与完善，企业理财的重要性达到了一个前所未有的高度，成功的财务管理对于企业获得发展资金，提高经济效益有着至关重要的作用。

- 1.1 企业理财的概念、内容、目标与方法 / 1
- 1.2 财务管理的环境 / 7
- 1.3 财务管理的时间价值 / 13
- 1.4 财务管理的风险分析 / 17

第2章 财务预测和财务预算 / 25

凡事预则立，不预则废。在企业日常的财务管理中，依据已有的财务数据，按照一定的方法，对企业未来的收益、利润、资金需求等数据进行一定的预估测算，对于提高企业资产的营运效率有着重要的意义，这也就是财务预测和财务预算的魅力所在。

- 2.1 资金需要量的预测 / 25
- 2.2 利润预测 / 30
- 2.3 财务预算 / 36

第3章 财务分析 / 40

财务分析是评价财务状况、衡量经营业绩的重要方法。财务分析如同给企业进行一次财务体检,它既可以对企业当前的资产状况、经营成果和经营风险等给予准确客观的评价,又可以对企业运行中的一些发展趋势给予预测,以免破坏性的结果发生。

3.1 财务分析的概念、内容与目的 / 40

3.2 财务比率分析 / 45

3.3 企业财务状况的综合分析 / 53

第4章 企业筹资概述 / 56

在企业的发展历程中,获得发展所需的资金是企业进行生产经营的前提。创建企业,开展日常经营活动,扩大生产经营规模,都需要筹集资金。在现代市场经济条件下,除企业所有者投入的资金以外,更为常见的则应该是通过市场的方式在各种资本市场上筹集企业发展所需的资金。

4.1 企业筹资的概念、目的、原则与要求 / 56

4.2 筹资渠道和筹资方式 / 60

第5章 企业权益资金的筹集 / 65

所有者权益资金,简称为权益资金,也称为自有资金,它是由企业所有者投入企业的资本金和企业生产经营期间形成的利润积累而成的。由于权益资金的所有权属于企业所有者,企业能够长期占有和自主使用,且没有按时还本付息的压力,因此,权益资金是企业得以生存发展的基础。

5.1 吸收直接投资 / 65

5.2 股票筹资概述 / 71

5.3 发行普通股筹资 / 77

5.4 发行优先股筹资 / 90

第6章 企业债务资金的筹集 / 96

在中小企业日常的筹资活动中,商业信用、银行贷款等筹资方式以其方便灵活、易于操作,不影响企业的控制权等优势,成为企业最为常用的筹资方式。另外,随着我国资本市场的发展,发行债券、融资租赁等筹资方式也将越来越多地被我国企业所利用。

6.1 商业信用 / 96

6.2 银行短期借款 / 100

6.3 金融机构长期借款 / 103

6.4 发行债券筹资 / 109

6.5 租赁 / 127

第7章 企业投资概述 / 132

投资管理是企业理财的基本内容之一,正确的投资决策,对提高企业利润,降低企业风险,具有重要意义。

7.1 企业对外投资的概念 / 132

7.2 企业长期投资的特点和程序 / 133

7.3 投资环境的分析 / 135

第8章 企业直接投资 / 142

在企业的投资行为中,最常见的分类就是直接投资和间接投资。企业以获取利润为目的,把资金投放到自己直接经营的资产上,就属于直接投资。像我们常见的购入原材料、建造固定资产

等都属于直接投资。

- 8.1 企业直接投资 / 142
- 8.2 流动资产投资 / 145
- 8.3 固定资产投资管理 / 154

第9章 证券投资概述 / 160

在我国证券市场日益发展、完善的情况下,企业利用闲余资金进行证券投资,不仅可以获得投资收益,提高资产的运行效率,更是规避诸如通货膨胀等财务风险的有效手段。不了解证券市场的企业就不能称之为现代企业。

- 9.1 有价证券 / 160
- 9.2 证券市场 / 164
- 9.3 证券投资风险 / 173
- 9.4 证券投资分析 / 184

第10章 股票投资 / 192

股票投资,主要是指普通股投资,尽管普通股股票具有价格波动频繁、投资风险集中等诸多的劣势,但这也正是股票投资的魅力所在。

- 10.1 股票的价值与价格 / 192
- 10.2 影响股票价格的因素 / 195
- 10.3 股票投资收益的来源和衡量方法 / 203

第11章 债券投资 / 209

在前面的债务资金筹集中,我们已经集中讲解了债券的概念、类别等内容。在本章中,我们从进行债券投资的角度,给大

家讲述有关债券价值、债券投资收益，以及经常遇到的债券的投资品种等内容。

- 11.1 债券投资的价值 / 209
- 11.2 政府债券 / 217
- 11.3 金融债券 / 223
- 11.4 公司债券 / 224
- 11.5 国际债券 / 227

第12章 基金投资 / 230

证券投资基金是近年来我国证券市场上涌现出的后起之秀，它以组合投资、专业管理、利益共享、风险共担等优点成为投资者的新宠。对于缺乏专业人才进行操盘，资金量比较小的中小企业，投资于证券投资基金，无疑是分享证券市场发展成果的便捷途径。

- 12.1 证券投资基金概述 / 230
- 12.2 证券投资基金的类别 / 235
- 12.3 证券投资基金当事人 / 242
- 12.4 证券投资基金的费用与资产估值 / 250
- 12.5 证券投资基金的收益与风险 / 255

第13章 企业的利润分配 / 258

获得利润既是经营企业的目的，也是企业得以生存发展的基础。在决定企业的利润分配方案时，既要考虑到企业自身发展的需要，更要考虑到股东获取投资收益的需要。

- 13.1 利润的概念与计算过程 / 258
- 13.2 利润的分配 / 261

企业理财基础知识

在企业界有一句名言：做产品是一分一分挣钱；做品牌是一毛一毛挣钱；做资本运营是一块一块挣钱。所谓资本运营，只不过是企业理财的一个分支领域而已。随着我国资本市场的发展与完善，企业理财的重要性达到了一个前所未有的高度，成功的财务管理对于企业获得发展资金，提高经济效益有着至关重要的作用。

在本章中，我们重点学习以下内容：

1. 在企业中，什么是财务管理？
2. 财务管理包括哪些内容？
3. 财务管理要达到什么目标？
4. 财务管理有哪些方法与手段？
5. 财务管理的环境包括哪些因素？
6. 财务管理中的时间价值指什么？
7. 如何分析与控制财务管理的风险？

1.1 企业理财的概念、内容、目标与方法

1.1.1 企业理财的概念

企业理财，也称之为企业财务管理，或者公司理财。企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。企业理财则是指利用价值形式对企业生产经营过

程进行管理,是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

企业在再生产过程中,从某种资金形态出发,经过若干阶段,依次转换其形态,又回到原有形态,企业的生产经营过程就是上述资金的循环过程。这种资金的循环在时间上有继起性、在空间上有并存性。资金只有不断的循环,才能在循环过程中实现价值的增值。企业财务就是研究资金的运动规律并优化配置资源。企业的资金循环可以分为资金的筹集、资金的投放与使用、资金的收回与分配等内容。

1.1.2 财务管理的内容

按照我国财务管理工作的实际情况,财务管理的内容主要有3项:

1. 筹集资金

企业的生存和发展离不开资金,筹集资金是企业资金运动的前提,也是企业资金运动的起点。企业资金按投资者权益的不同可分为债务资金和所有者权益资金,债务资金包括流动负债和长期负债,其所有权属于企业债权人;所有者权益资金包括所有者投入企业的资本金和企业生产经营活动中形成的资本公积金、盈余公积金和未分配利润,其所有权属于企业所有者。企业资金按企业占用时间长短可分为长期资金和短期资金,长期资金包括所有者权益资金和长期负债;短期资金是企业的流动负债。在市场经济条件下,企业可以依法采取吸收直接投资、发行股票等方式筹集所有者权益资金;通过银行借款、发行债券等方式筹集债务资金。企业财务人员要科学地确定所需资金数额,合理选择筹集资金的来源渠道和筹资方式,力争降低资金成本和调整资金结构。

2. 投资管理

企业筹集资金的动因是为了投资，企业只有将资金投入使用，才能在资金周转过程中增值。企业投资可分为对内投资和对外投资，对内投资是企业将资金用于自身的生产经营，通过投资形成企业的固定资产、流动资产、无形资产和其他资产等；对外投资是企业将资金投放给其他实体，对外投资的形式有多种，主要有股权投资和债权投资，股权投资是企业将资金投给其他企业形成所有者权益，债权投资是将资金投给其他企业形成债务。按照形成资产的不同，企业投资又可分为固定资产投资和营运资金投资。投资是财务管理的重要内容，因此要认真选择投资方向和投资方式，合理安排资产结构，提高投资报酬率并降低企业风险。

3. 股利分配

企业投资的根本目的是为了获取利润。企业的经营成果在补偿生产耗费以后，交纳所得税，税后利润应属于企业所有者。企业在考虑发展对资金的需要和投资者意愿的前提下，决定向投资者分配的股利和留存利润的比例。制定合理的股利分配政策，可以缓解企业对资金需求的压力，降低企业筹资的资金成本，影响企业股价在市场上的走势，满足投资者对投资回报的要求。

1.1.3 财务管理的目标

财务管理又称财务管理的目标，是企业进行财务管理活动所要达到的目的。财务管理目标是评价企业财务活动是否科学、合理的标准，它决定着财务管理的基本方向。财务管理是企业财务管理的一个重要部分，财务管理的目标取决于企业的总目标，又受财务管理本身特点的制约。人们对财务管理目标的认识有一个不断深化和完善的过程，主要经历以下几个阶段：利润最大化、每股收益最大化、股东财富或企业价值最大化、每股市价最大化。

1. 利润最大化

这种观点认为：利润代表了企业新创造的价值，利润增加代表着企业财富的增加，利润越多，代表企业新创造的财富越多。同时，利润作为企业经营成果的体现，很容易从企业财务报表上反映。虽然利润最大化有其合理之处，但是，它的局限性也十分明显。

第一，利润是一个绝对数，它忽略了与投资额的联系，难以反映投入产出关系，对两个规模不同的企业而言没有可比性；

第二，利润最大化没有考虑利润产生的时间，没有考虑资金的时间价值，不能判断今年的 100 万元和明年的 105 万元哪个更能反映企业实现了财务管理目标；

第三，没有考虑利润与所承担风险的关系，根据财务管理的基本原理：风险越高，要求的报酬越大，因此，当企业承担的风险不同时，就不能用利润指标来衡量哪个企业完成了财务管理的目标；

第四，可能造成经营行为的短期化，为了使企业利润最大化，一些企业可能会少提折旧，少计成本、费用，这种行为严重时，就可能影响到企业今后的发展。

2. 每股收益最大化

每股收益（EPS）最大化的观点将企业的利润与股东投入的股本联系起来，考虑了投资额与利润的关系。但是，每股收益最大化没有考虑到利润发生的时间；没有考虑到利润与风险的关系；可能造成企业经营行为短期化。

3. 股东财富或企业价值最大化

股东投资建立企业的目的是为了增加财富，而企业是属于股东所有的，企业价值最大实际等同于股东财富最大。由于财富不是当期收益，因此，要考虑企业的长远利益。财富最大化考虑了资金的时间价值和风险价值，也避免了经营行为短期化的缺陷。企业财富最大化目标反映了所有者、债权人、管理者及国家等各

方面的要求，企业财富最大化还是现代财务管理理论的前提，但是如何衡量企业价值是一个十分困难的问题。

4. 每股市价最大化

在不能衡量企业价值的情况下，可以考虑以市场的方式衡量企业价值，股票价格就是一个非常好的指标。股票价格反映了市场对企业价值的客观评价，它是企业价值最大化的另一种表现。但是，股票价格的影响因素很多，除了企业价值以外，每股股利的多少、股票市场资金供求关系及非经济因素都可以影响股票价格的变动；另外，对非上市企业，利用股价最大化就非常困难了。

1.1.4 财务管理的方法

财务管理方法是企业在财务管理中所使用的各种技术手段。常用的财务管理方法有：财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析。这些方法互相配合，紧密联系，构成完整的财务管理方法体系。

1. 财务预测

财务预测是企业财务人员根据历史资料，采用科学的方法对企业未来的财务状况和财务成果所作的预计和测算。财务预测的作用表现为：它是财务决策的基础；它是编制财务预算的前提；它是组织日常财务工作的必要条件。财务预测包括定性预测法和定量预测法，定性预测法是预测人员依据主观判断，根据企业的实际情况，对未来趋势进行的推测，这种方法简单、实用，但是由于受到预测者主观因素影响较大因而准确性较差；定量预测法是根据财务指标之间的数量关系，建立数学模型进行的预测，该方法的预测结果较科学，但是相对而言比较复杂。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员根据企业的发展目标，从若干个备选

方案中选择最优方案。财务决策一般包括以下步骤：根据企业发展目标提出备选方案；对各个方案进行分析、评价；确定选择方案的标准，确定最佳方案。财务决策常用的方法包括：对比选优法、微分求极值法、线形规划法、概率决策树法、损益分析法等。财务决策是财务管理方法中对企业前景影响最直接、最重要的方法。

3. 财务预算

财务预算是企业全面预算的重要组成部分，是将企业一定时期的生产经营过程以货币的形式表现出来。财务预算是以企业的财务预测和财务决策为前提，是企业实行内部控制的重要工具，也是财务控制的重要依据。企业财务预算的内容主要有：现金预算，对企业未来一定时期的现金流入、流出进行规划并加以平衡的预算；资本预算，是关于企业长期资产投资与更新改造的预算；预计损益表，对企业一定时期的收入、成本、利润的预算；预计资产负债表，对企业一定时期有关资产、负债及所有者权益的预算。财务预算的编制方法很多，按产量是否变动分为固定预算与弹性预算；按预算编制的时间分为零基预算和滚动预算。

4. 财务控制

财务控制是利用有关信息和特定手段，根据预算对企业的财务活动进行调节，以保证预算的完成。由于现实生活中各种因素的变化，导致企业在执行预算的过程中会出现偏差。因此，财务人员要随时分析企业实际情况与预算出现的偏差，分析偏差产生的根源，明确其性质和责任，针对存在的问题提出应采取的有效措施，并将分析结果及应急措施及时反馈给生产部门。财务控制是企业实现其生产目标的重要保证。

5. 财务分析

财务分析是根据企业财务报表等资料，运用特定方法，对企业财务状况及经营成果进行分析和评价。通过财务分析可以分析