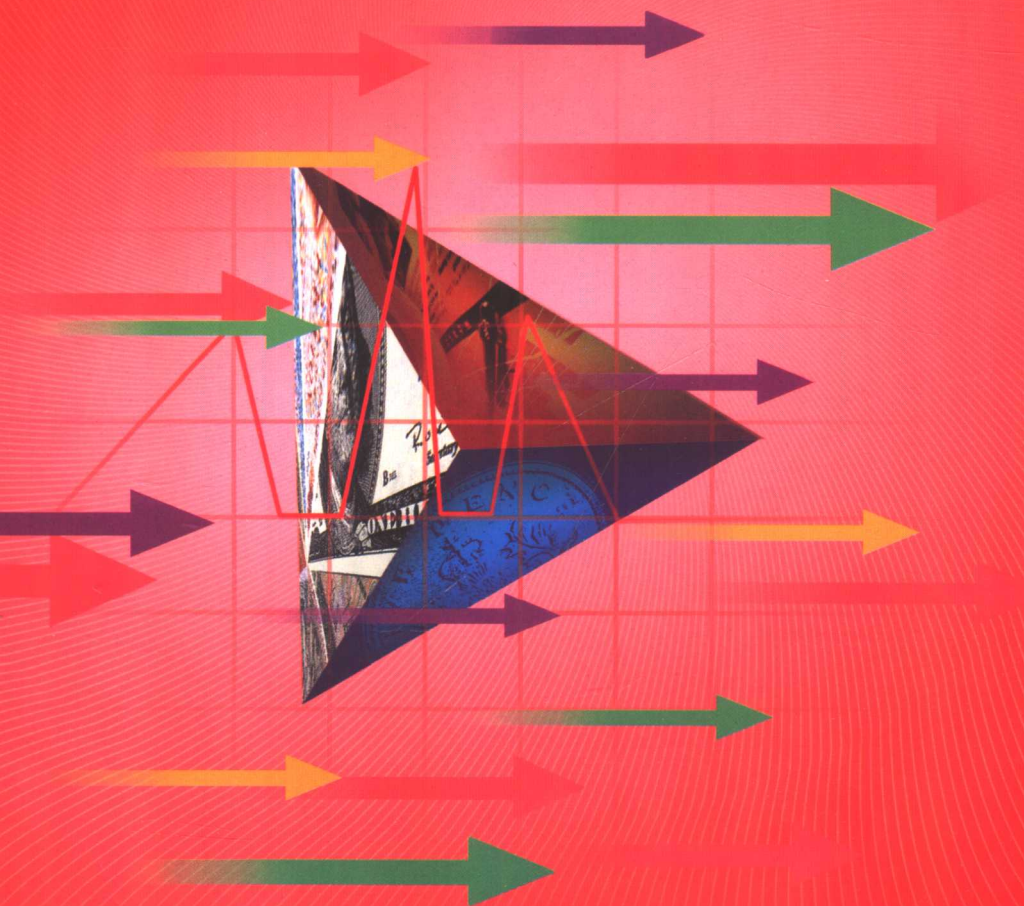




教育部职业教育与成人教育司推荐教材配套用书

财务管理实训

主编 卢文峰



 中国财政经济出版社

教育部职业教育与成人教育司推荐教材配套用书

jaoyubuzhiyejaoyuyuchengrenjaoyusituijianjiaocaipeitaoyongshu

财务管理实训

主编 卢文峰

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理实训/卢文峰主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.9

教育部职业教育与成人教育司推荐教材配套用书

ISBN 7-5005-9315-5

I. 财… II. 卢… III. 财务管理-高等学校; 技术学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 096521 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行电话: 88190616 传真: 88190655

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 7.75 印张 182 000 字

2006 年 12 月第 1 版 2006 年 12 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 040 定价: 10.00 元

ISBN 7-5005-9315-5/F·8089

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

为适应职业教育会计专业学生实践技能培养的需要,我们编写了与教育部职业教育与成人教育司推荐教材《财务管理》相配套的《财务管理实训》,本书也可以作为经济类其他专业相关课程教学使用。

职业教育是直接培养社会生产、建设、管理、服务第一线需要的技术应用型专门人才的。财务管理课程实践性强,目前面临的最大问题就是理论与实践脱节。本书提供了大量、丰富的企业理财资料,使学生接触企业财务实际情况,身临其境地去处理理财问题,以提高学生分析问题、解决问题的能力。

本书从单项实训和综合实训两方面来设计内容结构。单项实训按《财务管理》教材的章节配备,供单元性教学使用。每个单项实训包括“模拟实务操作”和“案例分析”两块内容。“模拟实务操作”模拟了企业财务实际业务,要求学生按财务管理原理去解决和处理这些问题;“案例分析”引用了企业理财的典型事例,要求学生去分析和总结企业理财的经验和教训。综合实训是在单项实训基础上,为培养学生综合理财能力而设计的。综合实训以案例分析的形式,既介绍了成功企业的理财经验,也分析了失败企业的理财教训。本课程应在《财务管理》教材教学的基础上而开设。

本书编写人员:单项实训一、二、三、四(其中的第四案)、六、八(其中的案例)、十和综合实训部分由卢文峰副教授编写,单项实训四(其中的模拟实务操作和第一、二、三案)、五、九部分由刘桂英副教授编写,单项实训七、八(其中的模拟实务操作)部分由张伟副教授编写。全书由卢文峰任主编,设计编写提纲,并对稿件进行了统筹和总纂,刘桂英任副主编,对部分内容进行了统筹。

由于编者水平所限,书中错漏之处敬请批评指正。

编 者

2006年8月

目 录

第一部分 单项实训 (1)

单项实训一	总论实训	(1)
单项实训二	货币时间价值与风险分析实训	(7)
单项实训三	筹资管理实训	(12)
单项实训四	企业项目投资管理实训	(26)
单项实训五	企业证券投资管理实训	(40)
单项实训六	流动资产管理实训	(45)
单项实训七	固定资产管理实训	(58)
单项实训八	利润管理实训	(60)
单项实训九	财务预算实训	(66)
单项实训十	财务控制实训	(76)

第二部分 综合实训 (89)

综合实训一	成功企业的理财过程	(89)
综合实训二	失败企业的理财过程	(96)

案例资料来源	(116)
--------	-------

第一部分

单 项 实 训

单项实训一 总论实训

案例分析

第一案

(一) 实训目的

认识企业财务管理机构的设置及其职责。

(二) 案例资料

新大公司财务管理机构设置情况

新大公司是一个以生产纺织机械为主的生产企业，其内部财务管理机构设置情况见图 1-1-1。

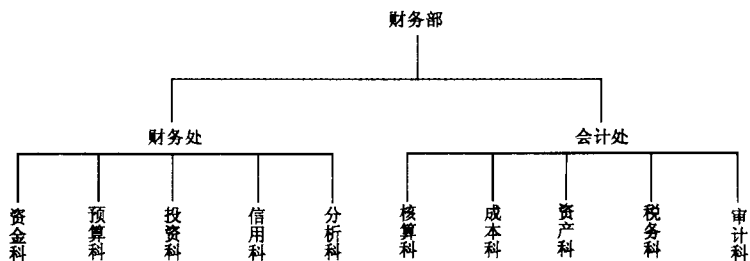


图 1-1-1

1. 财务部。财务部设财务总监 1 名，负责主持组织公司的财务管理和会计工作，对公司的财务管理和会计工作负总责。

2. 财务处。财务处的职能主要是筹集资金、编制与执行预算、投资项目决策、信用管理、财务分析、制定利润分配方案等。财务处设财务处长 1 名，负责组织全处工作，协调与其他部门的关系。财务处下具体设置有资金科、预算科、投资科、信用科、分析科，其中资

金科和投资科各设科长、副科长1名,预算科、信用科、分析科各设科长1名,各科配科员若干名。各科的主要职责:

(1) 资金科。负责流动资金需要量核定、筹集资金以及控制资金结构和资金成本。

(2) 预算科。负责全公司各种预算的编制,包括特种决策预算、业务预算、财务预算等。

(3) 投资科。负责对内各个投资项目的现金流量估计,并对投资方案进行经济评价决策;负责对外投资项目选择和投资过程的控制。

(4) 信用科。负责公司信用标准、信用条件和收账政策的制定和落实。

(5) 分析科。负责公司财务状况和经营成果的分析,责任履行情况的奖惩兑现,寻求改善财务状况和扩大经营成果的途径。

3. 会计处。会计处的职能主要是进行日常经济业务核算、监督预算的执行情况、利用账面核算资料保护公司资产、提供管理所需要的各种会计信息等。会计处设处长1名,负责组织本处日常工作,协调与有关部门的关系等。会计处下具体设置有核算科、成本科、资产科、税务科、审计科,其中核算科和成本科各设科长、副科长1名,资产科、税务科、审计科各设科长1名,各科配科员若干名。各科的主要职责:

(1) 成本科。负责成本的计算,内部成本报表的编制以及成本管理工作。

(2) 资产科。负责材料、固定资产、产成品、低值易耗品等资产的明细核算与资产的监督管理。

(3) 税务科。负责申报纳税,并负责税务规划,使企业的长期总税负降低到最低程度。

(4) 核算科。负责日常会计记账,提供会计报表等。

(5) 审计科。负责对公司财务收支的真实、合法和效益进行鉴定;纠正财务工作中的差错弊端,提出改进建议和措施,规范公司的经济行为。

(三) 实训要求

通过案例资料阅读,谈谈企业采用这种财务管理机构设置形式的优缺点。

第二案

(一) 实训目的

认识我国企业财务管理制度体系构成。

(二) 案例资料

企业财务通则

第一章 总则

第一条 为了适应我国社会主义市场经济发展的需要,规范企业财务行为,有利于企业公平竞争,加强财务管理和经济核算,制定本通则。

第二条 本通则是设立在中华人民共和国境内的各类企业财务活动必须遵循的原则和范围。

第三条 企业应当在办理工商登记或者变更登记之日起 30 日内,向主管财政机关提交企业设立批准证书、营业执照、章程等文件或者变更文件的复制件。

第四条 企业财务管理的基本原则是,建立健全企业内部财务管理制度,做好财务管理基础工作,如实反映企业财务状况,依法计算和缴纳国家税收,保证投资者权益不受侵犯。

第五条 企业财务管理的基本任务和方法是,做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效利用企业各项资产,努力提高经济效益。

第二章 资金筹集(内容略)

第三章 流动资产(内容略)

第四章 固定资产(内容略)

第五章 无形资产、递延资产和其他资产(内容略)

第六章 对外投资(内容略)

第七章 成本和费用(内容略)

第八章 营业收入、利润及其分配(内容略)

第九章 外币业务(内容略)

第十章 企业清算(内容略)

第十一章 财务报告与财务评价(内容略)

第十二章 附则

第四十四条 本通则由财政部负责解释并组织实施。

第四十五条 分行业的企业财务制度,由财政部依据本通则制定。

第四十六条 本通则自 1993 年 7 月 1 日起施行。

工业企业财务制度

第一章 总则

第一条 为了规范工业企业财务行为,有利于企业公平竞争,加强财务管理和经济核算,根据《企业财务通则》,制定本制度。

第二条 本制度适用于中华人民共和国境内的各类工业企业(以下简称企业),包括:全民所有制企业、集体所有制企业、私营企业、外商投资企业等各类经济性质的企业;有限责任公司、股份有限公司等各类组织形式的企业。

非工业系统独立核算的工业企业也适用本制度。

第三条 企业应当在办理工商登记之日起 30 日内,向主管财政机关提交企业设立批准证书、营业执照、合同、章程等文件的复印件。

企业发生迁移、合并、分立以及其他变更登记等主要事项,应当在依法办理变更登记之日起 30 日内,向主管财政机关提交变更文件的复印件。

第四条 企业应当建立健全财务管理制度,完善内部经济责任制,严格执行国家规定的

各项财务开支范围和标准,如实反映企业财务状况和经营成果,依法计算缴纳国家税收,并接受主管财政机关检查监督。

第五条 企业财务管理的基本任务和方法是,做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效利用企业各项资产,努力提高经济效益。

第六条 企业应当做好财务管理基础工作。在生产经营活动中的产量、质量、工时、设备利用,存货的消耗、收发、领退、转移以及各项财产物资的毁损等,都应当及时做好完整的原始记录。企业各项财产物资的进出消耗,都应当做到手续齐全,计量准确,并制定和修订原材料、能源等物资消耗定额和工时定额,定期或者不定期地进行财产清查。

第二章 资金筹集 (内容略)

第三章 流动资产 (内容略)

第四章 固定资产 (内容略)

第五章 无形资产、递延资产和其他资产 (内容略)

第六章 对外投资 (内容略)

第七章 成本和费用 (内容略)

第八章 销售收入、利润及其分配 (内容略)

第九章 外币业务 (内容略)

第十章 企业清算 (内容略)

第十一章 财务报告与财务评价 (内容略)

第十二章 附则

第八十七条 本制度由财政部负责修订和解释。

第八十八条 企业按照《企业财务通则》和本制度的规定,结合企业的实际情况,制订内部财务管理办法,并报主管财政机关备案。各地区、各部门不再另行制定企业财务制度。

第八十九条 本制度自1993年7月1日起施行。

方圆印染有限责任公司财务管理制度

第一章 总则

第一条 为了规范公司财务行为,加强财务管理和经济核算,根据《企业财务通则》和《工业企业财务制度》要求,结合公司财务活动的具体情况,制定本制度。

第二条 本制度是公司财务部以及涉及财务活动的公司各部门、各环节,开展财务活动必须遵循的行为规范。

第三条 公司财务管理的基本原则是,有效的组织公司内部财务活动,处理好公司与各方面的财务关系,促进企业提高盈利水平,不断提高经济效益。

第二章 公司财务管理机构设置及其主要职责 (内容略)

第三章 资金筹集管理办法 (内容略)

第四章 现金管理办法 (内容略)

第五章 应收账款管理办法 (内容略)

第六章 存货管理办法 (内容略)

第七章 固定资产管理办法 (内容略)

第八章 对外投资管理办法 (内容略)

第九章 成本费用管理办法 (内容略)

第十章 销售管理办法（内容略）

第十一章 利润管理办法（内容略）

第十二章 财务报告与分析管理办法（内容略）

第十三章 违法财务规定处罚办法（内容略）

第十四章 附则

第一一七条 本制度由公司财务部负责解释。

第一一八条 本制度自 2000 年 7 月 1 日起施行。

（三）实训要求

通过案例资料阅读，回答以下问题：

1. 《企业财务通则》、《工业企业财务制度》和《方圆印染有限责任公司财务管理制度》三者之间有什么样的关系？

2. 谈谈在国家制定企业财务通则和行业财务制度基础上，企业为什么还要制定内部财务管理制度。

第三案

（一）实训目的

明确企业财务管理的目标。

（二）案例资料

减员增效——劳资矛盾大冲撞

天缝制衣公司（有限责任公司）成立于 1986 年，注册资本 3500 万元，有员工 625 人。公司成立至 1998 年间，生产经营情况一直很好，平均年盈利增长 5%，实现了较好的经济效益。但由于制衣市场竞争激烈，加之公司内部人浮于事效率低下，1999 年公司滑落到了盈亏临界点，2000 年、2001 年二年间亏损了 1200 万元。面对严峻的经营形势，2001 年 12 月 2 日，公司董事会下决心实行减员增效，谋求企业的长远发展。

公司管理层通过对现有岗位分析，认为富余劳动力在 150 到 160 人之间，同时考虑到减员行动的合法性和稳妥性，也考虑到员工的承受能力，董事会做出了对 2001 年 12 月 31 日就业合同到期的 220 名员工先部分减员的选择。

具体划出了四条标准：

- (1) 年老的和年轻的之间，留用老的，女 40 岁以上，男 45 岁以上的员工可续签合同；
- (2) 夫妻双方都在公司工作的留一个；
- (3) 军嫂留用；
- (4) 专业技术和经营管理骨干留用。

根据上述标准，有 65 人可续签合同，155 人则将成为减员的对象。

2001 年 12 月 7 日，公司贴出了董事会的决策：2001 年 12 月 31 日，有 220 名员工合同到期，其中的 155 人公司决定不再续签合同，请全体员工到各部门经理处查阅自己的合同；到期的员工到财务科领取 12 月份工资、奖金。

一石激起千层浪，决定刚一贴出，公司员工哗然。200 多名合同到期的员工不约而同地涌向公司领导办公室，公司工作顿时陷于瘫痪。当天下午，未能续签合同的 155 名员工在车间门口静坐，要求与公司决策层对话，其理由是他们没有一点思想准备，不理解企业为什么要这样做，有一种被出卖、被抛弃的感觉。有的员工甚至激烈的说：“谁砸我的饭碗，我就砸谁的饭碗。”公司决策层派代表向被裁员工阐明了裁员决定的必要性和合法性，指出在市场经济下，企业作为自主经营、自负盈亏的实体，控制成本，减员增效，追求利润最大化，是十分正常的，是符合市场游戏规则。员工们针锋相对地回答“我们不懂什么游戏规则，我们只知道要生存，明天没有饭吃”。

事件僵持了 5 天，公司和被裁员工双方都把对方的意图处境弄清楚之后，思想开始拉近。公司更深地体会到员工们生活的困难情况，被裁员工对公司管理层的决策也多了一些理解。2001 年 12 月 12 日，被裁员工们递交了一份给公司管理层的信，信中写到：在目前的改革形式下，公司做出了减员增效的决策，对此我们表示理解和支持。但是我们这些人必然将面临一个更严峻的问题，就是重新被社会选择。而我们这些人基本不具备高学历、高技能，让我们走向市场，谁要我们。旧的体制不要我们，新的体制我们又进不去，因此，我们要求，作为工龄补助、养老保险补助、再就业劳动技能培训补助、精神伤害等项补助，公司应补助平均每人总计约 60000 元。

公司管理层接到信后，答应考虑被裁员工提出的给予经济补助的要求。2001 年 12 月 13 日，静坐的员工们在管理层代表们的劝说下，停止了静坐恢复了生产。14 日上午，公司董事会如期开会，会议决定，原则同意员工提出的关于工龄补助的要求，其他补助不予考虑，确定平均每人到手的现金补助约 14000 元。董事会的这一补助方案公布后，被裁员工认为与提出的要求相差甚远，平静的气氛立即升温。从 14 日下午又开始静坐，到 12 月 18 日，静坐了多天的员工情绪急剧恶化，有 6 人晕倒送往医院抢救，有 8 人一天一夜滴水未进，还有一名 44 岁的男职工欲跳楼自杀，幸亏被及时制止。

面对这种情况，只有两个选择，要么退步，与这些员工续签合同，这将意味着改革的失败；要么坚持往前走，实行减员增效的改革，但会付出代价。改革是时代的要求，公司管理层还是选择了继续改革。12 月 19 日公司董事会召开紧急会议进行研究，决定妥善做好终止劳动合同员工的思想工作和生活困难补助事宜，通过了对终止劳动合同职工给予总体补助的方案，根据工龄长短，给 155 名终止劳动的职工最高 5.5 万元、最低 2.2 万元的一次性经济补助。另外，劳动技能培训今后 3 年内由公司免费负责，不再给个人经济补助。由于董事会这次决定基本满足了被裁员工的要求，被裁员工基本同意这一方案，到此，这场劳资纠纷划

上了圆满的句号。

(三) 实训要求

通过案例资料阅读，回答以下问题：

1. 天缝制衣公司减员增效改革对吗？

2. 你认为天缝制衣公司管理层解决劳资纠纷的第一次和第二次决策是否合理？最后的让步是否合适？

3. 从案例介绍的情况看，你能否推断天缝制衣公司的财务管理目标？

单项实训二 货币时间价值与风险分析实训

一、实务模拟操作

实务模拟操作 1

新宇公司主要生产工业用洗衣机，近一段时间以来，个别客户反映产品有质量问题。公司派有关专家对一些用户进行了跟踪调查，发现个别洗衣机的组装存在一定问题，公司立即对有问题客户的洗衣机派专人进行了重新组装，解决了存在的问题。紧接着公司对现有的生产工艺过程进行了检查核实，发现总装车间的产品组装存在一定问题。公司采取了多种措施

来解决这一问题，提高产品质量，其中一项决定是添置一台产品检测设备。

经过产品检测设备供应市场分析，取得产品检测设备有两种渠道可选择：其一是购买；其二是融资租入。

购买产品检测设备，目前市场供应价是 10 万元，运输、安装、调试等费用估计 2 万元。

融资租入产品检测设备，租期四年，租期满后设备归新宇公司所有。租金支付有两种方案：第一，租期四年中每年年初支付租金各 3.2 万元；第二，租期四年中每年年末支付租金各 3.4 万元。

新宇公司目前投资收益率为 10%，资金充裕，取得产品检测设备各种渠道均不存在支付问题。

根据上述实务提供的资料，为新宇公司添置产品检测设备做出决策。

1. 计算租期四年每年年初支付租金各 3.2 万元的现值。

2. 计算租期四年每年年末支付租金各 3.4 万元的现值。

3. 优选添置产品检测设备渠道。

实务模拟操作 2

张三购得一套 120m² 住宅，价款 40 万元，首付款 10%，其余 90% 的款为银行按揭贷款。银行按揭贷款条件是：期限 10 年，每年年末等额偿还，利率 5%，按每年贷款余额计息。

根据上述张三贷款情况，计算张三每年偿还贷款额，其中每年支付的利息和本金各是多少，偿还后贷款余额是多少？（省略计算过程，直接填列表 1-2-1）

表 1-2-1

单位：万元

年度	每年偿还贷款	每年偿付利息	每年偿付本金	贷款余额
1				
2				
3				
4				
5				

续表

年度	每年偿还贷款	每年偿付利息	每年偿付本金	贷款余额
6				
7				
8				
9				
10				
合计				

实务模拟操作 3

神力公司现捕捉到一个投资机会：群测矿床开发公司现获得塔里木盆地一处矿藏开发权，急需筹措资金，条件是现在筹措的资金，5 年末返还 3 倍的资金。

神力公司初步对这项投资进行了分析，认为矿藏开发周期长、见效慢、风险较大，但收益高且群测矿床开发公司资信条件较好。

神力公司现从生产经营中可抽出 100 万元资金用于投资，由于投资风险大，所以公司要求该项投资年报酬率不能低于 25%。

根据上述实务资料，为神力公司做出是否投资的决策。

1. 计算实际投资报酬率。

2. 做出是否投资的决策。

实务模拟操作 4

王华 2005 年初用 20000 元投资，其中 10000 元购买国债（面值购买），年利率 5%，年末得到本利和 10500 元；另外 1 万元购买大华公司股票，年末分得股利 450 元（税后），售出股票获得价款 10250 元。假定 2005 年物价平稳没有涨跌。

根据上述实务回答以下问题：

1. 王华 2005 年购得股票收益是多少? 投资收益率是多少?
2. 如果购买国债为无风险投资, 王华购买大华公司股票的风险收益为多少?
3. 为什么购买股票的收益一般会大于购买国债的收益?

二、案例分析

(一) 实训目的

认识企业降低风险的途径。

(二) 案例资料

熊猫中式快餐的成功之路

美国的中餐馆有 2.8 万家左右, 年营业额近 300 亿美元, 约占美国餐饮业网点与营业额的 3.4% 和 8.5%, 且大多集中在中国城和华人区。

总部位于洛杉矶的熊猫快餐集团是美国最大的中餐企业, 名列全美餐饮企业的第 80 名, 是 1973 年陈振昌先生由日本移民到美国后创建的。1983 年由做餐馆转向经营中式快餐店, 到 1987 年发展到 13 个店, 到 1992 年发展到 70 个店, 1999 年已有 358 个店 (其中 6 家为聚丰园酒楼), 年营业额达到 2.6 亿美元。企业计划 2000 年再开 78 个店, 到 2003 年达到 900 家。目前所有的店都在美国, 分布于 32 个州, 国外只有日本 6 个直营店。熊猫快餐店有两种, 一种是专业快餐店, 一般 200 平方米左右, 还有一种是开在购物中心内的快餐店, 一般是 80~100 平方米, 美国熊猫快餐集团的主要特点是:

1. 熊猫快餐是快和热的结合。菜品现场制作以手工为主, 讲求实用性和本地化。每个店有 17~20 个品种, 每月创新 2 个品种, 特色品种全年保留, 如主打品种陈皮鸡占营业额

的30%。调料中不用味精，现场炒菜采用统一的复合调味料（将多种配料预先调好放在一个容器内），以达到标准统一。经过多年研究也没有解决替代手工烹制的技术工艺，现场制作全部仍延用中餐传统的明火炒菜的方法，以保持菜品的原味和特色。厨师将菜炒好后，装入一尺见方的餐盘内放在前台保温销售，每盘量不大，卖完后再炒。由于供应对象是以美国人为主，有的品种在保留中餐制作的基础上，进行了味道上的调整，以满足美国人口味，所以，大都受到客人的好评。

2. 广泛采用现代经营手段，强化管理体系的建立。首先是建立起现代配餐配送体系。原料加工由供应商完成，配送由运输公司承担，发达的美国运输网络为企业的配送体系提供了基础条件，这样解除了店堂内的更多劳动，减小了店堂厨房的压力和面积，最大化地保证了中餐的品质标准。其次电子计算机与收款机广泛应用，总部与各地都实行联网。第三，强化培训和现场督导功能，注重企业管理系统的完善，有力保证了三百多家店的规范和企业经营的稳定发展。他们认为，社会大环境、管理能力与人才是企业发展的最关键因素。

3. 注重企业效益，不急功近利地盲目发展。讲求实际和实效是熊猫企业给我们留下的深刻印象。熊猫企业发展到现在没有负债，只有1983年一次50万美元的贷款记录。解决发展资金问题，主要是开一家店要保证赢利，用利润去发展，30万~50万美元投资的每一个店，争取能在三年内收回投资，不造成负担。对跨国经营，熊猫快餐采取稳步渐进的态度，认为美国市场对熊猫企业仍未饱和，应首先立足国内，减少异国投资风险。同时，他们不采取特许连锁经营形式，认为这需要环境和自身条件的成熟，麦当劳已经具备了基础，而熊猫仍需积累和完善。

熊猫公司有一句广告词：“在中古时代，欧洲混战，美国还以石器为主，中国人就在研究炒好吃的菜了！”熊猫快餐为中式快餐的发展正在摸索一条成功之路。

（三）实训要求

通过案例资料阅读，回答以下问题：

1. 熊猫公司解决发展资金问题的主要途径是什么？

2. 不借债或少借债，靠自有资金筹资解决企业资金需求有什么好处？

3. 熊猫公司为什么目前没有大规模开展跨国经营？

单项实训三 筹资管理实训

一、实务模拟操作

实务模拟操作 1

新立公司 2004 年年末编制的资产负债表（简化表）见表 1-3-1。

表 1-3-1

资 产 负 债 表

编报单位：新立公司

2004 年 12 月 31 日

单位：万元

资 产		负债及所有者权益	
项 目	金 额	项 目	金 额
现金	200	应付账款	800
应收账款	1000	短期借款	1000
存货	2000	公司债券	2000
固定资产净值	4800	实收资本	3200
		留存收益	1000
资产合计	8000	权益合计	8000

2004 年新立公司利润表上反映的销售收入为 1 亿元，2005 年计划销售收入为 1.2 亿元。

公司 2004 年销售净利率为 10%，净利留分比例为 1:2，2005 年该公司预计销售净利率和净利留分比例不变。

经分析确认：在该公司资产负债表中，资产方固定资产可满足 2005 年扩大后的销售需要，不需要再投资，属于非敏感项目，其余项目都是随销售量的增加而增加的敏感项目；在负债与所有者权益方，应付账款是自然负债，其会随着销售量的增加而增加，属于敏感项目，但短期借款、公司债券、实收资本等项目不会自动增加，属于非敏感项目，留存收益虽与销售有关，但还制约于企业的股利政策，这里把其作为非敏感项目。

根据上述实务，为新立公司编制 2005 年预计资产负债表。

1. 计算 2004 年资产负债表敏感项目占销售的百分比，填列表 1-3-2。