

MODERN ECONOMICS AND MANAGEMENT SERIES



现代应用经管系列教材

财务管理设计及案例教程

邱玉兴 赖胜才 葛东霞◎编著



哈尔滨工程大学出版社
Harbin Engineering University Press

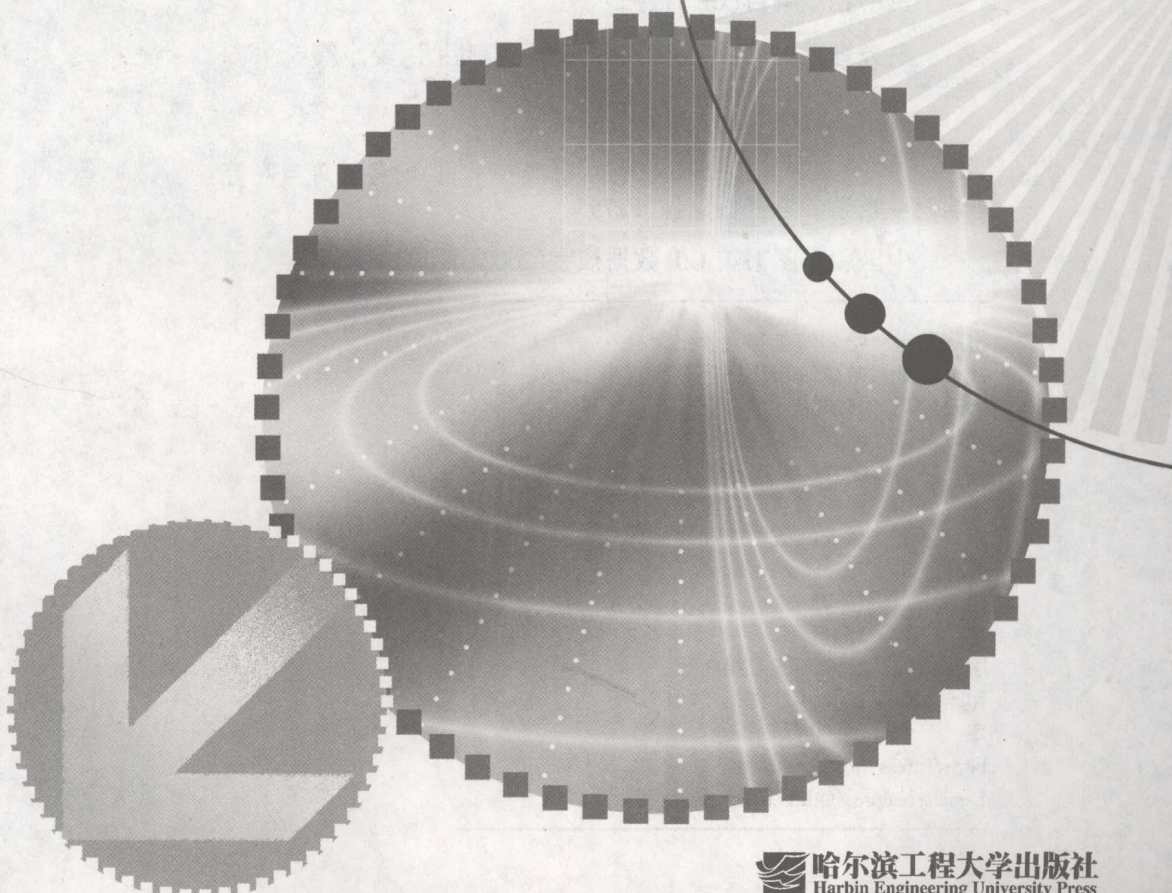
MODERN ECONOMICS AND MANAGEMENT SERIES



现代应用经管系列教材

财务管理设计及案例教程

邱玉兴 赖胜才 葛东霞◎编著



哈尔滨工程大学出版社
Harbin Engineering University Press

内 容 简 介

本书是与高等院校《财务管理学》教材相配套的设计及案例教材。本设计主要是依据财务管理学、会计学、项目评估原理和方法,运用 Excel 的各种功能及基本操作来完成的,具体分为基础型设计、单项型设计、综合型设计、研究型设计,其中基础型设计侧重于财务管理基本原理和基本公式的具体应用;单项型设计涵盖了投资管理、筹资管理、营运资金管理、收益分配管理和财务分析等方面的主要知识点,目的是提高学生对财务管理基本知识的运用能力;综合型设计是将财务管理与会计学的知识融合在一起,目的是培养学生对财务管理与会计学知识的综合运用能力;研究型设计目的是培养学生的研究创新能力。同时还在最后增加了一些与课程设计内容密切相关的案例分析,可作为有益的参考,以扩大学生的视野和信息量。

本书可作为高等院校工商管理类专业财务管理课程的设计和实验教材,也可以作为企业经济管理人员的培训教材。在使用过程中可以根据不同层次、不同要求对教材中的内容进行选择使用。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理设计及案例教程/邱玉兴,赖胜才,葛东霞
编著. —哈尔滨:哈尔滨工程大学出版社,2007.5
ISBN 978 - 7 - 81133 - 031 - 1

I .财… II .①邱…②赖…③葛… III .财务管理 - 高等
学校 - 教学参考资料 IV .F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 134989 号

出版发行 哈尔滨工程大学出版社
社 址 哈尔滨市南岗区东大直街 124 号
邮政编码 150001
发行电话 0451 - 82519328
传 真 0451 - 82519699
经 销 新华书店
印 刷 黑龙江省教育厅印刷厂
开 本 787mm × 960mm 1/16
印 张 19.75
字 数 350 千字
版 次 2007 年 5 月第 1 版
印 次 2007 年 5 月第 1 次印刷
定 价 28.00 元

<http://press.hrbeu.edu.cn>

E-mail: heupress@hrbeu.edu.cn

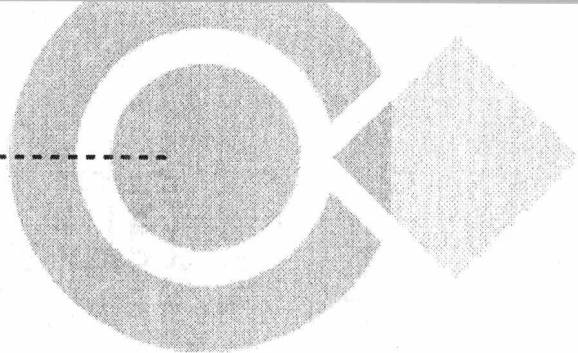
前言

“财务管理设计”教学实践环节是为了增强学生的专业实践能力,突出工商管理类专业的特色而设计的,在近两年的试用中,取得了良好的效果,学生普遍认为该设计课的安排进一步巩固了专业知识,提高了专业技能,尤其是对学生毕业后尽快适应本职工作具有重要的意义。但目前来看,比较成熟的教程还很少见,一些可参考的内容还与我们的实际要求有一定的差距。为了更好地实施本课程设计,强化培养学生的专业实践能力和综合素质,经过几年来的积累和钻研,我们对该课程设计的内容进行了合理地架构,以满足工商管理类专业人才培养目标的要求。本书内容全面系统,具有新颖性和可操作性。

在编写本实践教程的过程中我们力求做到内容尽可能与主教材相匹配,体系尽可能完整;尽可能适应不同学校的实践教学环境。《财务管理课程设计及案例教程》中的具体内容设计体现了层次性和可选择性,各设计项目相互独立,由易到难,循序渐进。通过实施本设计课,可以缩短教与学、学与用之间的距离,融财务管理理论、方法与实务于一体,让学生得到较强的实务操作训练,把知识的应用与培养学生的动手操作能力有机地结合起来。

本设计主要是依据财务管理学、会计学、项目评估原理和方法,运用 Excel 的各种功能及基本操作来完成的。内容具体分为基础型设计、单项型设计、综合型设计、研究型设计,其中基础型设计 17 个,侧重于财务管理基本原理和基本公式的具体应用;单项型设计 12 个,涵盖了投资管理、筹资管理、营运资金管理、收益分配管理和财务分析等方面的主要知识点,每个设计项目都是针对财务管理的一个重要知识点而设计的,目的是提高学生对财务管理基本知识的运用能力;综合型设计设有 8 个项目,将财务管理与会计学的知识融合在一起,目的是培养学生对财务管理与会计学知识的综合运用能力;研究型设计,作为探索,设有 2 个设计项目,目的是培养学生的研究创新能力。同时还在最后增加了与课程设计内容密切相关的案例分析 18 个,可作为有益的参考。

本书中的基础型设计和单项型设计内容由哈尔滨商业大学的葛东霞负责完成;综合型设计、研究型设计以及案例一至案例十二由齐齐哈尔大学的邱玉兴



负责完成;案例十三至案例十八由黑龙江工程学院的赖胜才负责完成,最终全书内容由邱玉兴负责总撰并完成定稿。

本书可作为高等院校工商管理类专业财务管理课程的设计和实验教材,也可以作为企业经济管理人员的培训教材。在使用过程中可以根据不同层次、不同要求对教材中的内容进行选择使用。

由于编者水平以及时间的限制,书中难免会有错、漏之处,恳请读者批评指正。

编者

2007年4月

目录

CONTENTS

第一单元 基础型设计部分	1
设计一 XYZ 公司外部资金需求量的预测	1
设计二 ATT 公司短期资本筹集计划	3
设计三 XYZ 公司最佳资本结构的决策	5
设计四 华光公司外部筹资额的预测	7
设计五 LM 公司资金需求与股利政策选择	11
设计六 LM 公司最佳资本结构的确定	12
设计七 BBC 公司扩充型投资现金流量的确定	13
设计八 BBC 公司重置型投资现金流量的确定	15
设计九 超级商场项目投资决策	16
设计十 BBD 公司资本支出计划的确定	18
设计十一 存货经济进货批量决策	19
设计十二 新发公司营运资本组合策略的制定	21
设计十三 东方公司股利政策的决策	23
设计十四 BBA 公司作业成本的计算	24
设计十五 BBA 公司作业成本法对损益影响的分析	26
设计十六 晨光纸业利润预测	28
设计十七 南方机械制造有限公司现金预算的编制	30
第二单元 单项型设计部分	32
设计一 资金需要量的预测	32
设计二 资本成本和资本结构决策	35
设计三 通货膨胀下的投资决策	37
设计四 风险投资决策	40
设计五 最佳信用政策决策	42
设计六 全面预算编制	44
设计七 企业基本财务状况分析	47
设计八 杜邦财务分析模型	53

CONTENTS

设计九 企业财务风险分析	54
设计十 配股方案分析	59
设计十一 股利分配政策	62
设计十二 股利政策影响分析	67
第三单元 综合型设计部分	73
设计一 资本结构的调整分析	73
设计二 项目可行性分析	75
设计三 新产品开发决策	77
设计四 最佳信用政策分析	80
设计五 财务预测分析	81
设计六 筹资决策综合分析	84
设计七 企业长期投资决策	88
设计八 企业并购决策分析	96
第四单元 研究型设计部分	100
设计一 上市公司财务风险预警分析模型的研究与建立	100
设计二 经营业绩综合评价	103
第五单元 案例分析部分	116
案例一 上海电气基本财务能力分析	116
案例二 广深管线盈利能力分析	124
案例三 东方股份盈利能力分析	129
案例四 郑百文超速增长的结局	132
案例五 A 公司并购同行业的 B 公司	136
案例六 国泰颜料的现金控制术	139
案例七 思美时装公司应收账款的管理	142
案例八 润达轮胎厂存货 ABC 管理法的应用	144
案例九 长江精工证券投资分析	147
案例十 天津飞力代理有限公司运费的管理	158



CONTENTS

案例十一	四川长虹电器股份有限公司财务分析	174
案例十二	杭州钢铁集团公司全面预算管理	189
案例十三	中国华能集团财务控制	208
案例十四	美国安然公司盈余管理	218
案例十五	上海高清收购方正科技	229
案例十六	中港集团财务风险控制制度	236
案例十七	L公司价值评估	244
案例十八	欣欣健身娱乐中心投资可行性分析	290
附录	《企业财务通则》	296
参考文献		308

第一单元 基础型设计部分

设计一 XYZ 公司外部资金需求量的预测

一、设计名称

外部资金需求量的预测

二、设计目的

掌握运用销售百分比法预测资金需求量。

三、设计数据

表 1-1、表 1-2 分别为 XYZ 公司 2001 年的损益表和资产负债表,表中列示了有关项目与销售的比例关系,凡与销售无关的项目用“N/A”表示。公司预计 2002 年可筹到资本 150 万,公司想知道这些资本能否满足预计销售增长的需要。

假设:(1)2002 年公司销售收入增长率为 10%;(2)销售成本将一直保持 75% 的比率;(3)管理费用(不包括折旧)作为一种间接费用,在正常情况下保持不变,利息费用由借款数额与利率决定,所得税税率保持不变,利息费用政策保持不变,即股利支付率为 66.67%;(4)公司没有剩余生产能力,资产类项目增长率与销售收入增长率相同(10%);(5)公司提取折旧形成的现金流量全部用于当年固定资产更新改造;(6)公司应付账款增长率与销售收入增长率相同(10%),长期借款暂时保持不变;(7)公司下年度既不发行新股也不回购股票,即股本总额保持不变;(8)留存收益等于公司上年留存收益 + 本年税后利润 - 本年股利后的累积数。



表 1-1 XYZ 公司损益表(2001 年)

项 目	金额(万元)	占销售百分比
销售收入	4000	100%
销售成本	3000	75%
毛利	1000	25%
管理费用	600	N/A
其中:折旧	300	N/A
息税前利润	400	10%
利息(10%)	80	N/A
税前利润	320	8%
所得税(40%)	128	N/A
税后利润	192	4.8%
股利(66.67%)	128	N/A
留存收益	64	N/A

表 1-2 XYZ 公司资产负债表(2001 年 12 月 31 日)

项 目	金额(万元)	占销售百分比
资产		
现金	80	2%
应收账款	320	8%
存货	400	10%
流动资产合计	800	20%
固定资产净值	1600	40%
总计	2400	60%
负债和股东权益		
应付账款	400	10%
长期负债	800	N/A
股本	1100	N/A
留存收益	100	N/A
合计	2400	N/A

四、设计要求

根据上述资料编制该公司 2002 年预计损益表和预计资产负债表并确定 2002 年的资金需求量。

设计二 ATT 公司短期资本筹集计划

一、设计名称

ATT 公司短期资本筹集计划

二、设计目的

掌握短期资本筹集计划。

三、设计数据

ATT 公司可利用的银行短期贷款限额为 4 000 万元, 年利率为 8%, 公司可利用供应商提供的商业信用延期支付货款, 预计各季度可延期支付额分别为 5 200 万元、4 800 万元、4 400 万元、和 4 000 万元, 如第一季度将 5 200 万元应付账款延至第二季度支付, 以此类推。延期支付货款虽然可解决部分现金短缺, 但这可能丧失供应商提供的现金折扣的机会成本(季利率为 5%)。因此, 在通常情况下, 公司应谨慎使用商业信用。表 1-3 列示了 ATT 公司短期资本筹集计划。

表 1-3 ATT 公司短期资本筹集计划

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
现金需求				
(1) 经营现金需求量	4 500	1 500	()	()
(2) 银行借款利息	80	80	80	63
(3) 延期付款利息	0	0	79	0
(4) 现金需求合计	4 580	1 580	()	()
现金来源				
(5) 银行借款限额	4 000	0	0	0
(6) 延期付款筹资	0	1 580	0	0
(7) 出售短期证券	58/0	0	0	0
(8) 现金来源合计	4 580	1 580	0	0



表 1-3(续)

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
偿还借款和支付延期贷款				
(9)支付延期贷款	0	0	1 580	0
(10)偿还银行贷款	0	0	861	3 139
现金余额增加				
(11)增加现金余额	0	0	0	298
银行借款余额				
(12)季初余额	4 000	4 000	4 000	3 139
(13)季末余额	4 000	4 000	3 139	0

四、设计要求

根据以上资料完成 ATT 公司短期资本筹集计划。

设计三 XYZ 公司最佳资本结构的决策

一、设计名称

公司最佳资本结构的决策

二、设计目的

运用企业价值分析法确定企业最佳资本结构。

三、设计资料

XYZ 公司每年息税前利润为 500 万元,目前,该公司的全部资本均为股本资本,股票账面价值为 2 000 万元,普通股股数为 100 万股,所得税率为 40%。假设无风险利率(R_f)为 10%,市场收益率(R_m)为 14%。公司计划扩大资本规模,经市场调查,在不同的负债条件下,债券资本成本和股权资本成本等有关资料如表 1-4 所示。

表 1-4 债券与股票资本成本

债券的市场价值(B)(万元)	债券年利率(K_b)	估计股票 β 值(β_j)	股权资本成本(K_e)
0	—	1.0	14.4%
300	11%	1.25	15.0%
600	12%	1.35	15.4%
900	13%	1.45	15.8%
1200	14%	1.60	16.4%
1500	16%	1.81	17.2%
1800	18%	2.10	18.4%
2100	20%	2.75	21.0%

假设资本结构的调整是通过发行债券、回购普通股进行的, $V = S + B$ 。



四、设计要求

计算填写表 1-5 中的有关数据,并确定最佳资本结构。

表 1-5 公司最佳资本结构的决策

债券市场价 值(万元)B	股票市场价 值(万元)S	公司市场价 值(万元)V	股票市场 价格(元) P_0	负债比 率 B/V	税前债券 成本 K_b	股权资本 成本 K_e	综合资本 成本 K_w
0							
300							
600							
900							
1 200 *							
1 500							
1 800							
2 100							

设计四 华光公司外部筹资额的预测

一、设计名称

华光公司外部筹资额预测

二、设计目的

根据财务报表运用销售百分比法预测外部筹资额。

三、设计资料

华光公司是一家生产机器设备的国有企业,2003 年完成销售收入 746 万元,实现净得 74.6 万元,向投资者分配利润 22.38 万元。2003 年 12 月 31 日资产负债表见表 1-6。

表 1-6 资产负债表

编制单位:华光公司

2003 年 12 月 31 日

单位:万元

项 目	年 末 数	项 目	年 末 数
货币资金	75	短期借款	105
短期投资	18	应付票据	9
应收票据	19	应付账款	209
应收账款	600	预收账款	14
减:坏账准备	3	应付工资	9
应收账款净额	597	应付福利费	28
其他应收款	50	应付利润(股利)	38
预付账款	10	应付利息	
期货保证金		应交税金	9
应收补贴款		其他应交款	8
应收出口退税		其他应付款	19
存货	445	预提费用	14



表 1-6(续)

编制单位:华光公司

2003 年 12 月 31 日

单位:万元

项 目	年 末 数	项 目	年 末 数
待摊费用	39	预计负债	
待处理流动资产净损失	12	一年内到期长期负债	50
一年内到期的长期债权投资	45	其他流动负债	8
流动资产合计	1 310	流动负债合计	520
长期投资	75	长期借款	695
其中:长期股权投资	75	应付债券	500
长期债权投资		长期应付款	110
长期投资合计	75	专项应付款	
		其他长期负债	35
固定资产原价	3 617	长期负债合计	1 340
减:累计折旧	1 424		
固定资产净值	2 193	负债合计	1 860
减:固定资产减准备			
固定资产净额		实收资本(股本)	200
固定资产清理	12	国家资本	
在建工程	35	集体资本	
待处理固定资产净损失	18	法人资本	
固定资产合计	2 258	个人资本	
		外商资本	
无形资产	14	资本公积	26
其中:土地使用权		盈余公积	114
递延资产(长期待摊费用)	20	其中:法定公益金	
其他长期资产	3	未分配利润	1 480
无形及其他资产合计	37	所有者权益合计	1 820
资产总计	3 680	负债和所有者权益总计	3 680

年初公司拟进行 2004 年财务预测,于是,公司领导组织各生产部门主管、供销部门主管、财务主管等召开了 2004 年生产、销售、资金计划会。会上,大家根据所

掌握的情况,并结合本公司实际分别发言。

销售部主管认为,企业产品市场需求较好,本年度可适当增加产品生产量,如果企业生产能力允许的话,可比上年增长 20%,销售价格不会有什么变化。

生产部主管讲,车间现在还有剩余生产能力,如果产品能够占领市场,销售有保证,企业现有的生产能力完成比上年增长 20% 的生产任务没有问题,即增加产销量不需要进行固定资产方面的投资。

财务部主管分析了上年资金使用情况,认为 2003 年末其他应收款占用较多,2004 年其他应收款占营业收入的比例应在 2003 年末的基础上下降 2%。其他方面资金使用没什么问题。

会议结束时,经理责成财务部主管根据各部门提出的有关数据资料或建议,预测一下 2004 年需要从外界融通多少资金,以便公司作进一步筹资安排。

会后,财务部立即着手进行资金需要量的预测。根据历史资料考察,公司流动资产、应付款项和预提费用都随销售收入的变动成正比关系;而长期资产项目、短期借款、应付票据、长期负债以及股东权益项目则与销售无关;2004 年如较好地压缩费用支出,预计销售净利率将比上年增长 10%,股利支付率与上年相同,留存收益增加,可以满足企业部分融资需求。

四、设计要求

公司财务部根据销售百分比法编制出公司 2004 年的外部融资需求,如表 1-7 所示。

表 1-7 华光公司 2004 年的融资需求

项 目	上年期末 实际	上年占销售额百分比(%) (销售额 746 万元)	本年计划数 (销售额 ? 万元)
资产:			
货币资金	75	10.05	
应收账款	597	80.03	
其他应收款	50	6.70	
存货	445	59.65	