

网络时代企业经营

智慧丛书



企业 卓越理财

张向青 编著

中国广播电视出版社

网络时代企业经营

智慧丛书



企业

卓越理财

张其成 著

清华大学出版社

张向青
编著

企业多趣 理财

网络时代企业经营智慧丛书

中国广播电视出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业卓越理财 / 张向青编著. —北京:中国广播电视出版社, 2003.1

(网络时代企业经营智慧丛书)

ISBN 7-5043-4001-4

I. 企... II. 张... III. 中小企业—企业管理:财务管理 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 094568 号

企业卓越理财

编 著:	张向青
责任编辑:	杨 凡
封面设计:	张一山
监 印:	戴存善
出版发行:	中国广播电视出版社
电 话:	86093580 86093583
社 址:	北京复外大街2号(邮政编码 100866)
经 销:	全国各地新华书店
印 刷:	廊坊人民印刷厂
装 订:	涿州市西何各庄新华装订厂
开 本:	850×1168 毫米 1/32
字 数:	250(千)字
印 张:	11.375
版 次:	2003年1月第1版 2003年1月第1次印刷
印 数:	5000册
书 号:	ISBN 7-5043-4001-4/F·337
定 价:	20.00 元

(版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换)

编 委 会

主编 舒天歌 汪建坤

编委 (以姓氏笔画为序)

丁跃进	寻国兵	邱卫东	张华滨
李学萍	李 敏	汪建坤	李甜凤
张瑞玲	舒天歌	赵自立	俞剑平
夏 冰	徐汉钊	谢 凌	
蔡 践	袁庆池		

目 录

第一章

多方而有效地筹资:企业理财之基

企业的发展离不开筹资	1
企业有效筹资的原则	2
提高企业筹资能力的战略	4
靠信用向银行贷款筹资	8
发行股票、债券筹资	12
租赁筹资:借鸡下蛋	15
合资经营:借外国的钱	19
山东日照电力公司:锁定风险,跨国融资	20
鲁北化工:资产重组,多方融资	23

第二章

理性而科学地投资:企业理财之魂

投资是一把双刃剑	29
----------	----

商海茫茫, 理性投资永立潮头	32
投资需冷静: 分析风险, 趋利避害	39
投资的理性原则: 量力而行	43
避实击虚: 企业投资有术	48
科学地择定投资项目的规模	52
金融投资, 让余钱生出金蛋	58
冷静观察, 避开投资的陷阱	65
韩国钢管(株): 合作投资, 扩大出口	71

第三章

死钱变活钱: 企业用活资金有窍门

资金的生命在于运动	75
让钱财滚动起来	78
有效地周转资金的方法	81
闲置资金的处置途径	83
多角经营, 用活资金	87
小公司盘活资金的秘诀	90
解决资金不足、周转不灵的途径	98
春兰: 用活资金推动快速发展	102
北汽福田: 资产重组, 扩张资金规模	104
中国百达集团公司: 资本运营, 立体扩张	106



第四章

成本控制:减少投入获取大利

精打细算,控制企业成本	111
利润=销售额-成本	115
核算成本的策略	119
强本节用,壮大自己的财力	121
控制生产成本,降低劳务成本	124
日本丰田:拒绝浪费,俭省生财	134
默多克:成本控制打出的漂亮仗	137
东海精器公司:钳制成本,扩张利润	140
长荣海运:低成本理财之道	144
上海斯必克自行车链条公司:降低成本, 增强市场竞争力	145
日本村田制作所:核心竞争力来自成本管理	147

第五章

管住现金:堵塞财务管理中的漏洞

消除传统财务会计制度的弱点	152
有效防止现金滥用和流失	157
聘用一名优秀的财务主管	161
现金管理中的收入与支出	164

加强对现金流量的管理以节省现金	170
准确确定企业货币资金的最佳持有额度	172
现金管理的“铁腕控制”	179

第六章

管好商业票据:灵活周转资金

管好商业票据,加速资金流转	183
商业票据中的应收票据	184
商业票据中的支票管理	186
商业票据中的汇票管理	190
商业票据中的本票	194
商业票据中的票据贴现	195
如何处理商业票据中的退票	201
票据贴现中的案例处理	205

第七章

谨慎处理企业债权与债务问题

及时收回欠款,避免坏账损失	208
减少防止死账坏账的发生	212
成功讨债的五大高招	214
企业快速成长时,一定要保持财务稳健	219

关注负债结构,合理控制债务	222
冷静地对付财务困境	226
战胜高负债的冲击	230
与债主拉好关系	231
新闻巨头默多克力度债务危机	233
华宇服装厂:笑里藏刀,催债有术	236

第八章

节税筹划:企业利润的新增长点

节税筹划:合理合法的企业行为	238
节税筹划是一种经营智慧	240
各种融资行为中的节税技巧	244
企业经营活动中的各种合法节税方法	252
华姿苎麻公司:后进先出,筹划节税	260
天馨公司:加速资产折旧以节税	262
迷你乐公司:调整存货,合理节税	267

第九章

企业财务预测与财务分析

财务预测的原则与程序	272
企业的目标利润预测	275

企业的资金需要量预测	277
企业的现金流量预测方法	286
财务分析的基本指标	291
财务分析的基本方法	302
企业的偿债能力分析	308
资金周转状况分析	313
公司的盈利能力分析	316
ABC公司销售百分比法财务预测	319
科锐隆公司的盈利能力分析	324
东亚公司财务报表分析	328

第十章

避开理财的误区:走向理财的通衢大道

密切关注盈亏状况	334
融资的三大误区	335
投资理财的心理误区	337
不要分散投资	339
投机心理要不得	339
办企业不可孤注一掷	342
打掉偷税漏税的念头	343
小心掉进规模陷阱	345
不要为赚钱跑得太快	347
不要一条道走到黑	350
切不可盲目掉头	351



第一章

多方而有效地筹资：企业理财之基

企业筹资是指企业根据其生产经营、对外投资以及调整资金结构的需要，通过一定渠道，采取适当方式，获取所需资金的行为。

任何一个企业，为了保证其生产经营的正常进行，必须持有一定数量资金。由于季节性和临时性原因，或由于扩大生产经营规模的需要，更需要筹集资金。因此，资金筹集既是企业生产经营活动的前提，又是企业再生产顺利进行的保证。同时，筹资也为投资提供了基础和前提，没有资金的筹集，就无法进行资金的投放。从一定意义上来讲，筹资的数量与结构直接影响企业效益的好坏，进而影响企业收益分配。

□ 企业的发展离不开筹资

有一句流传甚广的话是这样说的：“金钱不是万能的，但没有钱是万万不能的”，这句话对中小企业而言尤其如此。如果把企业比作人体，那么资金就是血液，而您便是造血者。一旦出现供血不足的情况，人体便会面临生命危险，对企业而言，那就很可能是破产倒闭，关门大吉了。作为公司的老板您

担负着为公司供血的重任，为公司及时筹集足够的资金是您工作中首先应解决的问题。

企业的一切经营活动都离不开资金。在刚开始的设立阶段，企业成立必须有足够的资本，否则其生产经营就无从说起。当企业开始生产运营，需进一步扩大生产规模时需要大量资金，有的企业为了调整资金结构，以便获得更好的经济效益，也需筹集资金，尤其是当市场需求不足，企业资金周转不灵，产品滞销而债主又上门讨债时，对资金的需求更是达到了极致，因为这时如果再没有“救命钱”，那企业可就只有死路一条了。由此看来，资金对于企业的发展是多么的重要。

而在实际生活中，资金的匮乏与不足却始终伴随着中小公司的成长发展过程，缺钱是几乎每一个公司老板所面临的难题。目前，有许多企业处于半停产状态，其重要原因便是资金短缺，难以保证企业生产所需。为了解决这一问题，国家已出台了一系列政策并采取了相应措施，以保证增加对企业的投入，然而所增资金却如杯水车薪，实在难解资金匮乏企业的燃眉之急。这就要求企业必须利用一切可以利用的渠道和方法。尽可能地筹集足够的资金去保证企业的正常经营与运转。

□ 企业有效筹资的原则

优秀企业理财的经验表明，企业有效地筹集资金必须遵循以下原则：

(1) 量力而行

中小企业筹资都有其代价，这是市场经济等价交换原则的客观要求。正由于此，中小企业在筹资过程中，筹措多少才算

适宜，这是中小企业管理者必须慎重考虑的问题。筹资过多会造成浪费，增加成本，且可能因负债过多到期无法偿还，增加中小企业经营风险；筹资不足又会影晌计划中的正常业务发展。因此，中小企业在筹资过程中，必须考虑需要与可能，做到量力而行。

(2) 筹资成本低

筹资成本指中小企业为筹措资金而支出的一切费用，主要包括：①筹资过程中的组织管理费用；②筹资后的占用费用；③筹资时支付的其他费用。中小企业筹资成本是决定中小企业筹资效益的决定性因素，对于选择评价中小企业筹资方式有着重要意义。因此，中小企业筹资时，就要充分考虑降低筹资成本的问题。

(3) 以用途决定筹资方式和数量

由于中小企业将要筹措的资金有着不同用途，因此，筹措资金时，应根据预定用途正确选择是运用长期筹资方式还是运用短期筹资方式。如果筹集到的资金是用于流动资产的，根据流动资产周转快、易于变现、经营中所需补充的数额较小、占用时间较短等特点，可选择各种短期筹资方式，如商业信用、短期贷款等；如果筹集到的资金，是用于长期投资或购买固定资产的，由于这些运用方式要求数额大，占用时间长，应选择各种长期筹资方式，如发行债券、股票，中小企业内部积累，长期贷款，信托筹资，租赁筹资等。

(4) 保持对企业的控制权

企业为筹资而部分让出企业原有资产的所有权、控制权，常常会影响企业生产经营活动的独立性，引起企业利润外流，对企业近期和长期效益都有较大影响。如就发行债券和股票两种方式来说，增发股票将会对原有股东对企业的控制权产生冲

击，除非再按相应比例购进新发股票；而债券融资则只增加企业的债务，而不影响原有所有者对企业的控制权。因此，筹资成本低并非筹资方式的惟一选择标准。

(5) 筹资风险低

中小企业筹资必须权衡各种筹资渠道筹资风险的大小。例如，中小企业采用可变利率计息筹资，当市场利率上升时，中小企业需支付的利息额也会相应增大；利用外资方式，汇率的波动可能使中小企业偿付更多的资金；有些出资人发生违约，不按合同注资或提前撤回资金，将会给中小企业造成重大损失。因此，中小企业筹资必须选择风险小的方式，以减少风险损失。如目前利率较高，而预测不久的将来利率要下落，此时筹资应要求按浮动利率计息；如果预测结果相反，则应要求按固定利率计息。再如利用外资，应避免用硬通货币偿还本息，而争取以软货币偿付，避免由于汇率的上升，软货币贬值而带来的损失。同时，在筹资过程中，还应选择那些信誉良好、实力较强的出资人，以减少违约现象的发生。

□ 提高企业筹资能力的战略

中小公司为了保证发展所需资金，不仅需要确立经济合理的筹措渠道，更重要的是要有较强的资金筹措能力，达到较快地资本积累和积聚速度。为此，中小公司必须实施以提高资金筹措能力为中心的各种行之有效的战略措施，这种战略措施主要包括：

(1) 增强企业素质，提高企业的资金筹措能力

企业资金筹措能力是由企业内部经营的好坏，即由企业本身的素质决定的。关键取决于企业盈利能力。如果企业素质

好，经营稳定，盈利情况自然也好。像这样的企业即使是中小型企业也同样具有较强的资金筹措能力。如日本有一家仅有29人的小公司，生产理发、美容用的化妆品，由于该企业建立自己独特的直接销售体制，详细地划分市场，不断开发新产品，获得了较高的利润。从该公司的实际情况来看，利润的增加除了可以扩大企业内部留成以外，对于提高企业的资金筹措能力还起到了以下几个方面作用：

① 提高企业信誉，在较有利的条件下取得银行贷款。银行在向企业贷款时，主要是根据企业的收益性和流动性，企业产品的特点及其需要情况，企业贷款理由和偿还的可能性，企业的经营状况和经营能力等因素来判断是否向企业贷款以及贷多少款。如果企业经营素质比较好，利润比较高，企业有比较高的信誉，特别是具有较好的发展前景时，就可以在比较有利的条件下取得贷款。如以比较优惠的条件取得银行的长期贷款。

② 扩大企业影响，提高知名度，有利于企业开辟多种资金筹措渠道。企业经营素质好，可以提高企业的知名度，使企业和社会上建立起良好的企业形象，使企业可以通过各种渠道来增资，发行公司债券，扩大企业间信用等，从而有利于企业开辟多种资金供应渠道。

总之，增强企业素质是提高企业资金筹措能力的最基本的战略措施，是资金筹措战略的基础。因此，提高企业资金筹措能力的关键在于加强企业内部管理，增强企业素质。

(2) 调整企业与金融机构的关系，确保长期稳定的贷款来源

企业特别是小公司为了在有利条件下稳定地从银行取得贷款，不仅需要有良好的企业素质，还要同银行建立良好的关系，这一点对于小公司尤为重要。实践上，小公司为在合理条件下取得银行贷款，可采取以下措施：

①分析金融机构的贷款方针，选择对小公司有利的金融机构。小公司在进行贷款前，一般要分析银行的贷款方针和政策，并在充分理解这些方针和政策的基础上，来选择金融机构。一般来说，进行选择时的标准是：

- a. 对小公司的事业和发展抱积极态度的；
- b. 对小公司的产品开发和工艺改革热情支持的；
- c. 贷款利率较低，不要求过多担保的；
- d. 能对小公司进行经营指导的；
- e. 分支机构较多，比较方便的，资金成本较低的；
- f. 只要小公司能保证偿还贷款，可以为小公司承担风险的。

通过上述标准选择的金融机构，不仅能向小公司提供贷款，而且还能对小公司的管理进行扶植帮助，使小公司得到更多的好处。

②同银行建立良好的稳定关系。在选择了银行以后，就要同银行保持长期稳定的关系，而保持这种关系的基础则是加强同银行的联系，加深对银行的了解。

(3)制定灵活的资产筹措政策，适应外部经济环境的变化

企业所处的经济环境是不断变化的，在这种变化中，受影响最大的是小公司。小公司经常被当做金融的“调节阀”，在金融紧缩时减少对小公司的贷款，反之，增加对它的贷款。在这种情况下，小公司就需要采取灵活的资金政策，适应外部环境的变化。为此，所采取的主要政策是：

①制订长期的资金筹措计划。一般来说，在经济繁荣发展时期，小公司往往提出企业扩建计划，并且也能比较容易地得到企业发展所需的资金。但是，一旦遇到经济萧条或金融紧缩，小公司往往难于得到资金，不得不停止扩建项目，从而遭受更大的损失。为此，就需要小公司从长期着眼，在预测未来