

财务管理^的

12堂必修课

12 LESSONS FOR FINANCIAL
MANAGEMENT

本书对下列人士大有助益：

负责实行预算的主管和新任经理

负责制定预算的中层经理

从事贸易不久的企业主管

金融知识相对有限的高级经理

工作有财政影响力的部门专家

处于创业阶段的商人

需要了解客户需求业务经理

12

12

步迈向财务自由之路

罗立桃/编著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

F275

131

财务管理的 12 堂必修课

罗立桃 / 编著

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理的 12 堂必修课/罗立桃编著. — 北京:
企业管理出版社, 2003.3

ISBN 7-80147-859-2

I. 财... II. 罗... III. 企业管理: 财务管理
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 017465 号

书 名: 财务管理的 12 堂必修课

作 者: 罗立桃

责任编辑: 朱志琼 技术编辑: 华瑞

书 号: ISBN 7-80147-859-2/F·857

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.cec.ceda.org.cn/cbs>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68414644

编辑部 68428387

电子信箱: 80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷: 北京地质印刷厂

经 销: 新华书店

规 格: 850 毫米×1168 毫米 32 开本

14 印张 25 千字

版 次: 2003 年 4 月第 1 版 2003 年 4 月第 1 次印刷

定 价: 25.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

前 言

财务是企业价值运动的中枢，管理是企业机体运动的润滑剂，所以财务管理成为企业管理的关键所在，财务经理就是在这样的背景下，用知识、经验、品质驾驭着企业的价值运动，描绘并预测着价值运动的轨迹。

西蒙说过“管理就是决策”。管理活动是集团活动，其核心就是决策，因此可以认为，财务经理所扮演的是高级决策者的角色。面对越来越复杂的经济形势和越来越高的财务管理要求，在企业中工作的财务经理们准备好了吗？

本书基于众多工商企业的财务经理对新世纪科学的财务管理方法的迫切需求而编写。本书采用通俗简洁的语言及大量鲜活的例题，帮助读者在学习过程中加深对各知识点的理解，增强记忆。

本书讲解的 12 堂课均是一名财务经理在中

国加入 WTO 后的新形势下所必须掌握的内容。每一堂前面所附的“本课精要”，用简明、形象的语言帮助读者在短时间内抓住重点；在每一堂的后面我们又列出了简短的“本章重点”，使读者有重点、有层次地学习每一部分内容。

我们相信本书能为更多的财务经理带来帮助，也衷心地祝愿他们尽快成为企业的管理骨干。

由于编写时间仓促，编者学识水平有限，本书难免有不足之处，恳请广大读者批评指正。

目 录

第一堂课 入门初探——财务管理概述	(1)
一、财务活动有哪些?	(3)
二、企业财务关系有哪些?	(6)
三、财务管理的目标是什么?	(9)
四、财务管理的环境有哪些?	(17)
五、财务管理的环节有哪些?	(28)
六、如何有效组织财务管理工作?	(31)
七、财务管理的指导原则有哪些?	(34)
第二堂课 理财的两大支柱——时间价值与风险	
报酬	(39)
一、为什么“现在的 1 元钱不等于将来的 1 元钱”?	
——资金时间价值的意义	(41)
二、银行利息怎么算? ——单利计算	(42)
三、利滚利怎么算? ——复利计算	(44)
四、每期该存多少钱? ——年金计算	(48)
五、什么是风险?	(59)
六、风险有哪些?	(60)
七、风险和报酬是什么关系?	(61)

八、如何计算风险报酬?	(63)
第三堂课 企业的营运资金从哪里来——筹资决策	
.....	(71)
一、为什么要筹资?	(73)
二、筹资的渠道和方式有哪些?	(75)
三、筹资的基本要求有哪些?	(78)
四、筹资有哪些类型?	(79)
五、股票筹资知多少?	(83)
六、内部积累有哪些?	(87)
七、怎样巧用长期借款?	(88)
八、如何取得债券资金?	(91)
九、怎样使用融资租赁?	(95)
第四堂课 为企业大厦建造地基——资本成本和	
资本结构	(99)
一、什么是资本成本?	(101)
二、资本成本有何用?	(102)
三、采用哪种方式筹资? ——个别资本成本	
计算	(104)
四、怎样搭配资金来源? ——加权平均资本	
成本计算	(109)
五、还能筹集多少钱? ——边际资本成本计算	
.....	(111)
六、怎样用好财务杠杆?	(115)
七、什么是资本结构?	(119)

八、影响资本结构的因素有哪些? (121)

九、资本结构理论有几种? (123)

十、如何确定最佳资本结构? (125)

第五堂课 投资前的必要准备——项目投资决策

..... (137)

一、固定资产投资的决策步骤是什么? (139)

二、什么是现金流量? (139)

三、如何估算现金流量? (142)

四、为什么现金重于利润? (144)

五、你知道所得税与现金流量的关系吗?
..... (146)

六、怎样运用投资决策的非贴现法? (148)

七、怎样运用投资决策的贴现法? (150)

八、如何做好固定资产更新决策? (157)

第六堂课 用闲置资金开辟一条财源——证券投资

..... (165)

一、证券投资的种类有哪些? (167)

二、投资应遵循哪些原则? (169)

三、债券概念知多少? (170)

四、怎样做好债券估价? (171)

五、如何防范债券投资风险? (176)

六、股票概念知多少? (177)

七、如何评价股票投资收益? (179)

八、为什么要进行证券投资组合? (183)

第七堂课 生命在于运动——流动资金管理…… (191)

- 一、企业为什么要持有现金? …………… (193)
- 二、现金的日常管理有哪些内容? …………… (194)
- 三、如何确定最佳现金持有量? …………… (196)
- 四、应收账款管理的内容有哪些? …………… (202)
- 五、信用政策包括哪些内容? …………… (204)
- 六、收账应注意什么? …………… (207)
- 七、为什么适当的存货是必要的? …………… (210)
- 八、存货的储备成本有哪些? …………… (211)
- 九、何时订货最合适? ——存货决策 …………… (213)

第八堂课 给企业做一个综合评价——财务分析

- …………… (225)
- 一、为什么要做财务分析? …………… (227)
- 二、财务分析的内容有哪些? …………… (228)
- 三、财务分析有哪些方法? …………… (230)
- 四、好借好还——偿债能力分析 …………… (237)
- 五、投入的钱何时收回? ——营运能力分析
…………… (250)
- 六、到底能赚多少钱? ——盈利能力分析
…………… (258)
- 七、如何判断投资的价值? ——上市公司市场价值
分析 …………… (265)
- 八、如何分清现金的来龙去脉? ——现金流量
分析 …………… (277)

九、如何判断企业综合实力? ——财务综合分析	(287)
第九堂课 企业利润起跑线——利润规划	(299)
一、什么是本量利分析?	(301)
二、本量利关系有哪些表达方式?	(302)
三、怎样确定“保本点”?	(312)
四、你所在的企业经营安全吗?	(314)
五、本量利因素变动如何影响利润?	(318)
六、实现目标利润需要什么条件?	(322)
七、敏感分析知多少?	(324)
第十堂课 年底收成大家分——股利分配	(331)
一、利润分配项目有哪些?	(333)
二、利润分配的先后顺序是怎样的?	(334)
三、股利支付程序有哪些?	(335)
四、股利分配的形式有哪些?	(337)
五、确定股利分配政策应考虑哪些因素?	(338)
六、股利分配的原则有哪些?	(343)
七、股利政策有哪些?	(345)
第十一堂课 把蛋糕迅速做大——并购与控制	(351)
一、如何正确理解兼并与收购?	(353)
二、并购与资本运营的关系是什么?	(355)
三、企业为何要进行资本运营?	(356)

四、资本运营与商品经营有什么区别和联系？	
.....	(358)
五、企业并购的类型有哪些？	(361)
六、企业并购的动因是什么？	(365)
七、并购对你有利吗？——并购的财务分析	
.....	(369)
八、如何获得公司控制权？	(382)
第十二堂课 财务活动的“校正器”——财务控制	
.....	(385)
一、财务控制概述	(387)
二、成本控制应遵循哪些原则？	(393)
三、怎样做好标准成本控制？	(395)
四、如何做好现金流量控制？	(408)
五、责任中心的业务内容有哪些？	(411)
六、成本中心的业务内容有哪些？	(413)
七、利润中心的业务内容有哪些？	(419)
八、投资中心的业务内容有哪些？	(424)
九、如何对各责任中心进行业绩考核？	(430)

第一堂课 入门初探

——财务管理概述

引 言

万丈高楼平地起，基础最重要。财务管理内容极其繁杂，新的实务不断涌现，然而，万变不离其宗，本章即阐述财务经理应该掌握的财务管理基础知识，为您深刻领会后面的理财技巧打造一个平台。

本课精要

- ◇ 财务活动有哪些？
- ◇ 企业财务关系有哪些？
- ◇ 财务管理的目标是什么？
- ◇ 财务管理的环境有哪些？
- ◇ 财务管理的环节有哪些？
- ◇ 如何有效组织财务管理工作？
- ◇ 财务管理的指导原则有哪些？

一、财务活动有哪些？

企业再生产过程表现为资金运动的过程，而资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应的，或者说，资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。企业的资金运动，从表面上看是钱和物的增减变动。其实，钱和物的增减变动都离不开人与人之间的经济利益关系，即财务关系。因此，财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

企业财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲，企业财务活动包括以下四个方面：

（一）企业筹资引起的财务活动

企业从各种渠道以各种形式筹集资金，是资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。

总体来讲，企业可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源：一是权益资金，它是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得

的自有资金；二是负债资金，它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得债务资金。企业通过吸收直接投资、发行股票、向银行借款、发行债券筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。这种因为筹集资金而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动。

在筹资过程中，企业应合理确定筹资规模，以保证投资所需资金；同时，还要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资成本和风险。

(二) 企业投资引起的活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于经营活动以谋求最大的盈利。所谓投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括内部使用资金和对外投放资金。企业筹集来的资金，若投放于生产经营性资产上，便形成企业对内投资，如购置设备、兴建厂房、购进原材料等；企业若把资金投放于金融性资产，便形成对外投资，如购买其他企业的股票、购买政府公债或与其他企业联营进行投资等。无论是购买内部所需各种资产，还是购买各种证券，企业都需要支出资金。而当运用这些资产从事生产和销售活动，把产品、商品售出后或收回对外投资时，便可取得收入，收回资金。这种因企业投资而产

生的资金收支便是由投资引起的财务活动。

(三) 企业经营引起的财务活动

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列的资金收付。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；第三，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动，也称为资金营运活动。

(四) 企业分配引起的财务活动

企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表现为企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先要依法纳税；其次要用来弥补亏损、提取法定盈余公积、法定公益金；最后要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动体系，这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

二、企业财务关系有哪些？

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动，与企业上下左右各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面：

（一）企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、法人和个人。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本。企业利用资本进行营运，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付报酬。一般而言，所有者的出资不同，他们各自对企业承担的责任也不同，相应对企业享有的权利和承担的义务也不相同。

（二）企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金