

一分钟会计审计技巧丛书

土 丰 主编

一分钟

理财技巧

马志娟 编著



中国财政经济出版社

一分钟理财技巧

马志娟 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

一分钟理财技巧/马志娟编著. —北京:中国财政经济出版社, 2000.7

ISBN 7-5005-4544-4

I. 一… II. 马… III. 家庭管理;财务管理—普及读物
IV. TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 63133 号

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: cfeph@drc.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址:北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码:100010

发行处电话:64033095 财经书店电话:64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 10.75 印张 213 000 字

2000 年 7 月第 1 版 2000 年 7 月北京第 1 次印刷

印数:1—10 010 册 定价:20.00 元

ISBN 7-5005-4544-4/F·4094

(图书出现印装问题,本社负责调换)

《一分钟会计审计技巧》

丛书编委会

主	编：	土	丰				
常务副主编：	尹	平	李	莉	张	艳	
副主	编：	陆宇健	李梅英	秦	坤	马志娟	
撰	稿	人：	土	丰	李	莉	张
			陆宇健	李梅英	秦	坤	马志娟
			栾祖盛	李冠众	黄卫华	黄志泉	
			詹从才	蒋虹	周敏	王晓明	
			姜虹	任冬青	刘奕	章奕	
			何成梁	王润芳	刘效明	刘顺兴	
			史英明	高雁	程焱		

前 言

会计核算国民经济核算体系的一个重要的组成部分，也是国民经济核算的基础工作，因此确保会计信息真实，意义非常重大，尤其在我国行将加入 WTO 的关键时刻。现阶段审计工作的主要对象也是会计核算问题，可以说，打假治乱，反腐倡廉，确保国有资产增值保值是审计工作的重点。对于每一个财会审计人员来说，熟练地掌握各种会计审计知识，对其本职工作将起到事半功倍的作用。当前，随着经济体制改革的不断深入，各种经济制度渐趋完善，尤其是新财会、税收制度的建立和完善更是令人瞩目。知识更新已是新世纪的“热门话题”，而如何提高学习的效率，则是许多人所关心的。讲究学习的方法，能使人们获益非浅。本丛书的“一分钟”学习技巧，正是从提高学习效率的角度出发，偏重学习方法的灵活运用，溶各种会计审计知识为一体，其目的是为了广大会计审计人员更好地掌握各种财务会计审计知识。特别需要强调的是，任何知识都不是“一分钟”能够掌握的，这里只是把相关的知识“切割”成“一分钟”（按我们的理解和测算，不一定符合每一个人的标准）的时间段来进行阅读、理解、分析和计算，以求达到提高学习效果的目的。

现代企业更重视财务分析。财务分析是利用会计信息对企业经营和财务活动所进行的一种分析。长期以来，由于受种种因素的制约，财务分析一直被人们所忽

视，在会计工作中重核算轻分析的情况始终存在，财务分析学作为一门独立学科始终未能建立起来。这种状况已经完全不适应市场经济体制和现代企业制度的客观要求。

随着现代经济的发展，要求分析和研究企业生产经营和财务状况的单位和个人急剧增加。除了企业本身的经营管理需要之外，与企业有利益联系的单位与个人，如企业的股东和潜在的投资者、银行及非银行金融机构、与企业有经济往来的单位和个人、企业职工、政府和社会监督机构、企业顾客和其他社会公众等，都在自身的角度要求披露反映企业经营情况和财务活动情况的信息，并且从各自的利益出发对相关信息进行分析研究，以便做出正确的决策。为了正确理解和使用企业的会计报表，许许多多非会计人员需要掌握财务分析的技巧和有关知识。但对于这些非会计人员来说，并不需要了解记账、算账的全部细节，他们所需要的知识，主要是如何阅读、分析和应用财务报表，尤其要掌握财务分析的技巧。

经济愈发展，现代生活节奏愈快。对于许多要掌握财务会计知识的人来说，能有一种精练、实用的财务会计知识读本，在每天繁忙的工作之余，花几分钟时间阅读学习，实在是非常必要的事情。本丛书就是满足这样一种需要而写成的。本丛书主要有以下两个特点：

1. 介绍内容简练。一般都将内容压缩到一分钟这样一个单位时间中，使阅读者以较短时间和较快速度掌握有关财务会计的知识和技巧。

2. 可操作性强。财务会计的实用性很强，对于大

多数需要掌握这门知识的人来说，主要是掌握其分析方法和技巧。本丛书编写过程中，注意实际分析方法的介绍。在丛书中，都有分析的实例，其中一些还在最后一部分中专门介绍了实例，以加强实际操作能力。

在本丛书写作过程中，得到中国财政经济出版社的大力支持，在此表示感谢！限于作者水平，书中难免有不当之处，敬请指正。

编者

2000.6.6

目 录

第 1 分钟：理财的目标（之一）	(1)
第 2 分钟：理财的目标（之二）	(3)
第 3 分钟：影响理财目标实现的因素	(6)
第 4 分钟：理财目标上的冲突与协调（之一）	(8)
第 5 分钟：理财目标上的冲突与协调（之二）	(10)
第 6 分钟：理财的内容	(12)
第 7 分钟：现代企业的类型（之一）	(15)
第 8 分钟：现代企业的类型（之二）	(16)
第 9 分钟：理财环境概述	(19)
第 10 分钟：理财的法律环境	(20)
第 11 分钟：理财的经济环境	(23)
第 12 分钟：理财的市场环境	(26)
第 13 分钟：企业内部的理财环境	(28)
第 14 分钟：资金时间价值概述	(30)
第 15 分钟：资金时间价值的计算	(32)
第 16 分钟：复利的终值与现值（之一）	(33)
第 17 分钟：复利的终值与现值（之二）	(35)
第 18 分钟：风险概述	(37)
第 19 分钟：风险的类别	(39)
第 20 分钟：风险的衡量（之一）	(41)
第 21 分钟：风险的衡量（之二）	(44)

第 22 分钟：风险态度与期望报酬	(46)
第 23 分钟：资金成本概述	(49)
第 24 分钟：影响资金成本的因素	(50)
第 25 分钟：资金成本的计算（之一）	(53)
第 26 分钟：资金成本的计算（之二）	(54)
第 27 分钟：资金成本的计算（之三）	(56)
第 28 分钟：加权平均资金成本	(58)
第 29 分钟：边际资金成本	(60)
第 30 分钟：经营杠杆	(64)
第 31 分钟：财务杠杆（之一）	(66)
第 32 分钟：财务杠杆（之二）	(68)
第 33 分钟：总杠杆的作用	(70)
第 34 分钟：资本结构（之一）	(72)
第 35 分钟：资本结构（之二）	(73)
第 36 分钟：资本结构（之三）	(78)
第 37 分钟：股票发行（之一）	(80)
第 38 分钟：股票发行（之二）	(81)
第 39 分钟：股票上市（之一）	(85)
第 40 分钟：股票上市（之二）	(87)
第 41 分钟：普通股筹资（之一）	(90)
第 42 分钟：普通股筹资（之二）	(91)
第 43 分钟：优先股筹资（之一）	(94)
第 44 分钟：优先股筹资（之二）	(98)
第 45 分钟：负债筹资概述	(99)
第 46 分钟：短期负债筹资的优缺点	(101)
第 47 分钟：商业信用筹资	(102)
第 48 分钟：商业汇票筹资	(105)

第 49 分钟：短期银行借款筹资	(106)
第 50 分钟：企业债券筹资	(110)
第 51 分钟：长期借款筹资	(114)
第 52 分钟：租赁筹资（之一）	(118)
第 53 分钟：租赁筹资（之二）	(121)
第 54 分钟：其他筹资方式	(125)
第 55 分钟：固定资产投资决策程序	(128)
第 56 分钟：固定资产投资评价的方法（之一）	(130)
第 57 分钟：固定资产投资评价的方法（之二）	(133)
第 58 分钟：固定资产投资评价的方法（之三）	(135)
第 59 分钟：通货膨胀影响的处理	(138)
第 60 分钟：固定资产投资风险分析（之一）	(141)
第 61 分钟：固定资产投资风险分析（之二）	(144)
第 62 分钟：固定资产投资风险分析（之三）	(147)
第 63 分钟：固定资产投资风险分析（之四）	(149)
第 64 分钟：固定资产投资风险分析（之五）	(151)
第 65 分钟：固定资产投资的敏感性分析（之一）	(154)
第 66 分钟：固定资产投资的敏感性分析（之二）	(157)
第 67 分钟：证券投资概述	(160)
第 68 分钟：证券投资分析	(161)
第 69 分钟：证券投资组合分析	(165)
第 70 分钟：证券市场线	(169)
第 71 分钟：资本资产定价模型（之一）	(171)
第 72 分钟：资本资产定价模型（之二）	(174)
第 73 分钟：证券投资组合策略和具体做法	(176)
第 74 分钟：股票投资的目的	(178)
第 75 分钟：股市技术分析	(180)

◆	第 76 分钟：对股票发行企业的基本分析（之一）	(182)
◆	第 77 分钟：对股票发行企业的基本分析（之二）	(185)
◆	第 78 分钟：对股票发行企业的基本分析（之三）	(188)
◆	第 79 分钟：股票价值的评估	(191)
◆	第 80 分钟：股票投资策略	(194)
◆	第 81 分钟：股票投资的技巧	(196)
◆	第 82 分钟：债券的分类	(200)
◆	第 83 分钟：债券投资的评价	(203)
◆	第 84 分钟：债券投资的风险	(206)
◆	第 85 分钟：流动资产概述	(209)
◆	第 86 分钟：流动资产管理的要 求	(210)
◆	第 87 分钟：流动资产需要量的预测	(212)
◆	第 88 分钟：现金管理概述	(214)
◆	第 89 分钟：确定最佳现金持有量（之一）	(217)
◆	第 90 分钟：确定最佳现金持有量（之二）	(220)
◆	第 91 分钟：现金的内部管理和日常管理	(222)
◆	第 92 分钟：应收账款管理（之一）	(224)
◆	第 93 分钟：应收账款管理（之二）	(228)
◆	第 94 分钟：应收账款管理（之三）	(232)
◆	第 95 分钟：存货管理概述	(235)
◆	第 96 分钟：经济存货量的确定（之一）	(236)
◆	第 97 分钟：经济存货量的确定（之二）	(239)
◆	第 98 分钟：存货的日常管理	(242)
◆	第 99 分钟：利润的含义与构成	(244)
◆	第 100 分钟：利润分配的一般程序	(249)
◆	第 101 分钟：纳税调整	(251)
◆	第 102 分钟：税后利润分配（之一）	(254)

第 103 分钟：税后利润分配（之二）	(256)
第 104 分钟：股利分配概述	(259)
第 105 分钟：股利理论	(263)
第 106 分钟：影响股利分配的因素	(266)
第 107 分钟：实务中的股利政策	(268)
第 108 分钟：股票股利	(271)
第 109 分钟：股票分割	(276)
第 110 分钟：企业兼并概述	(278)
第 111 分钟：企业兼并的方式	(280)
第 112 分钟：企业兼并的动机	(283)
第 113 分钟：目标企业的价值评估（之一）	(285)
第 114 分钟：目标企业的价值评估（之二）	(287)
第 115 分钟：目标企业的价值评估（之三）	(289)
第 116 分钟：兼并成本和税收方面的考虑	(294)
第 117 分钟：兼并对每股收益的影响	(298)
第 118 分钟：控股公司	(301)
第 119 分钟：股份回购	(304)
第 120 分钟：企业重整概述	(307)
第 121 分钟：重整的方式	(309)
第 122 分钟：重整的程序	(311)
第 123 分钟：重整的财务安排	(312)
第 124 分钟：解散清算	(317)
第 125 分钟：破产清算	(320)
第 126 分钟：清算财产的估价方法	(323)
第 127 分钟：清算财产的清偿	(327)

理财的目标 (之一)

第 1 分钟

企业财务活动是企业筹集、使用和分配资金的活动，是企业生产经营过程中的资金运动及其所体现的经济关系。理财是一项以资金运动为对象，利用资金、成本、收入等价值形式组织企业生产经营中的价值形成、实现和分配，并处理在这种价值运动中的经济关系的综合性管理活动。企业的成功以至于生存及发展，在很大程度上取决于其过去、现在及将来的理财。

任何管理都是有目的的行为，理财也不例外。制定正确的理财目标是做好理财工作的前提条件。目前，人们对理财目标的认识尚未统一，主要有三种观点：“利润最大化”、“每股盈余最大化”和“财富最大化”。

一、利润最大化

利润最大化观点在西方经济理论中是根深蒂固的。西方经济学家都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业行为和业绩的。从传统的观点来看，企业是一种经济机构，衡量其工作效率的公认指标是利润。因此，假定利润最大化是企业的财务目标似乎是合理的。这是因为：

(1) 人类进行任何活动，都是为了创造剩余产品，而剩余产品的多少，可以用利润的多少来衡量。因此，可以把利润最大化作为企业的财务目标。

(2) 在自由竞争的资本市场中，资本的使用最终将

属于获利最大的企业。利润最大化是企业获得资本的最有利条件。取得了资本，也就等于取得了各种经济资源（劳动资料与劳动力）的支配权。因此，利润最大化有利于资源的合理配置。

（3）企业通过追求利润最大化的目标，可以使整个社会的财富实现极大化。

现代理财理论认为，利润最大化作为企业的目标，是 19 世纪初发展起来的，而那时企业的特征是私人筹资、私人财产和独资形式。单个业主的唯一目的就是增加私人财富。显然，这可以通过利润最大化的目标得到满足。然而，现代企业的主要特征是经营权和所有权分离，企业由业主（股东）进行投资，而由职业经理集团来控制和管理。此外，各种债权人、消费者、雇员、政府和社会等，都是与企业有关的利益集团。在企业特征发生了如此变化之后，19 世纪的业主经理已逐渐被职业经理所代替，职业经理必须协调与企业有关各方面的利益。在这种情况下，以利润最大化作为企业的财务目标就不适当了。此外，利润最大化还存在如下缺点：

（1）利润最大化的概念含混不清。它指的是短期利润还是长期利润？是税前利润还是税后利润？是经营的总利润还是支付给股东的利润？这些都不明确。

（2）利润最大化没能区分不同时期的报酬，没有考虑资金的时间价值。如 10 年后获得利润 10000 元，与 5 年内每年获得 1500 元，哪个更为理想。对此，利润最大化的财务目标没有加以区分。

（3）利润最大化没有考虑风险问题。一般而言，报酬越高，风险越大。追求最大利润，有时会增加企业的

风险，但利润最大化的目标不考虑企业风险的大小。

总之，现代财务理论认为，利润最大化的目标已不适用于现代理财。

二、每股盈余最大化

这种观点认为：应该把企业利润与股东投入的资本相联系，用每股盈余概括企业理财的目标。这种观点本身概念明确，并且克服了没考虑所获利润与投资总额之间关系的不足，但是这种观点仍然存在两个问题：一是仍然没有考虑资金的时间价值；二是仍然没有考虑风险问题。因此，每股盈余最大化的目标也不适用于现代理财。

理财的目标（之二）

第 2 分钟

三、财富最大化

财富最大化是指通过企业的合理经营，采用最优的财务决策，在考虑资金的时间价值和风险价值的情况下使企业的总价值达到最高，进而使股东财富达到最大。这是现代西方理财理论普遍公认的财务目标，他们认为这是衡量企业财务行为和财务决策的合理标准。

资金市场的作用是将市场上资金所有者手中的资金集中起来，按照一定的经济标准进行分配，再将资金集中到资金使用者手中。在风险相同的情况下，资金流向风险较小的单位。由此，在资金市场上，预期报酬和预

期风险之间的关系，决定着资金的流向，引导着每个资金所有者（潜在的股东）将资金投向报酬高、风险低的最有希望的资金使用者手中，从而使资金所有者获得最大财富。这样，从整个社会来讲，社会财富也会最大限度地增加。因而，财富最大化的目标既有利于业主（股东），也有利于整个社会。

在股份经济条件下，资金所有者将资金投于股票，其本人成为股东，其财产就体现在股票这种虚拟资本上。股东的财产价值不是股票的票面价值，而是股票的市场价格，即股票市价。所以，在股份经济条件下，财富最大化的目标可以进一步演变成股票市场价格最大这一目标。企业理财要考虑不同的财务行为对股票市价的影响。

现代财务理论还认为，企业财务目标不仅要与业主的利益一致，而且要兼顾与企业有利害关系的各种集团。财富最大化的目标也能满足这一要求。

1. 财富最大化对信贷资本供应者的意义

财富最大化的目标，是和贷款者的利益相一致的。对企业来说，短期贷款和长期贷款的供应者主要有：商业信用提供者、债券持有人、商业银行和其他金融机构。这些债权人有权得到固定利率，在企业破产清算时有权优先分得企业财产，而企业的所有者——股东，只有剩余财产权。这样，如果一个企业的目标是使享受剩余财产的股东的财富最大化，那么，信贷资本供应者的利益当然也能得到保证。

2. 财富最大化对雇员的意义

雇员的目标是获得货币的或非货币的最大收益。如

果企业的收益一定，那么雇员的收益与股东的收益是此长彼消的。这种情况下，雇员的合理利益只能是通过工会与业主之间讨价还价来取得。但如果企业的财富能达到最大，工会也能为维护雇员的利益而同业主进行斗争，那么，雇员将会取得更多的收益。

3. 财富最大化对社会的意义

社会利益最大化实现的条件是社会资源的最合理分配。社会资源的最合理分配，就是要把资源分配到生产效率最高的经济单位，其衡量标准就是经济单位的财富。把资源分配到为社会创造最大财富的投资项目上，社会利益就会得到实现。因此，财富最大化的财务目标也能使社会利益最大。

4. 财富最大化对管理当局的意义

如前所述，现代资本主义企业的管理权和所有权是高度分离的。具体管理和组织企业的是职业经理（管理当局）。这些管理当局有其自身的利益，它在进行各种决策时，是否会不考虑股东的利益，而追求个人的利益呢？一般来说不会，因为管理当局片面追求个人利益会受到业主、雇员、债权人、消费者和政府的限制，管理当局必须尽量使上述集团的利益特别是业主的利益得到满足，它才能继续从事管理。否则，它的地位将受到威胁。更重要的是，财富最大化的目标是同业主、债权人、雇员等利益集团的目标一致的，与管理当局的目标也应是一致的。

综上所述，“财富最大化”的财务目标，在股份公司中可演变为“股票市场价格最大”。这一目标不仅反映出股东主观的愿望，也反映了企业外部的客观评价；