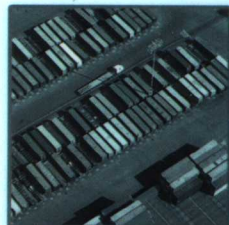




21世纪物流管理系列规划教材

物流财务管理



支 燕◎主 编

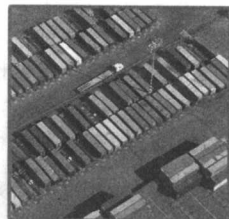
Logistics Financial Management



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

21 世纪物流管理系列规划教材

物流财务管理



支 燕◎主 编

Logistics Financial Management

电子工业出版社
Publishing House of Electronics Industry
北京·BEIJING

内 容 简 介

本书作为《21 世纪物流管理系列规划教材》之一,对现代物流中的一个重要环节——物流财务管理进行了较为系统、全面的研究与分析。本书从物流企业财务报表、未来现金流的价值确定、收益和风险、物流企业的资本预算方法及物流企业的融资等方面对物流财务管理涉及的理论与实务进行了阐述。

本书既可作为高等院校本科物流及相关专业的教学用书,也可作为相关的物流培训和自学用书。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

物流财务管理 / 支燕主编. —北京: 电子工业出版社, 2006.6

(21 世纪物流管理系列规划教材)

ISBN 7-121-02596-5

I. 物… II. 支… III. ①物资企业—企业管理 ②财务管理—高等学校—教材
IV. F253.7

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 043264 号

策划编辑: 常淑茶

责任编辑: 黄 佳

印 刷: 北京市通州大中印刷厂

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

经 销: 各地新华书店

开 本: 787×980 1/16 印张: 17.25 字数: 266 千字

印 次: 2006 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 27.00 元

凡购买电子工业出版社的图书,如有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系。联系电话: (010) 68279077。质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

21 世纪物流管理系列规划教材

编委会名单

顾 问：张仁德 王德荣

编委会主任：刘秉镰

编委会副主任：王昭凤 王 玲

编委会委员：（以姓氏笔画为序）

王 玲 王国文 王述英 王昭凤

王德荣 任浩翔 刘秉镰 朱道立

邬 跃 严建援 张仁德 张文杰

李伊松 杨灿英 索沪生 崔 彤

崔忠付 储学俭 韩德昌

物流业作为国民经济发展的动脉和基础产业，在国民经济发展中具有十分重要的地位。国际上已经把物流发展的水平作为衡量一个国家社会经济发展水平和综合国力的重要指标。随着我国市场经济的快速发展、科学技术的进步以及消费者需求的多元化和个性化的趋势，物流领域作为“第三利润源泉”日益受到企业的关注。为进一步促进我国经济发展，近几年来，在政府的推动下，我国物流行业作为一个独立的产业部门迅速崛起，各地区都在兴建不同类型的物流中心。由于目前我国的物流行业还处于初步发展阶段，企业物流和物流企业的发展仍具有一定的盲目性。受物流人才的制约，物流运作中的技术运用和物流管理仍处于较低水平，物流规划、仓储管理、合理化运输以及物流信息系统等方面的发展与世界先进水平相比仍有较大的差距，无法完全适应不断发展的市场需求。因此，加强物流技术和物流管理人员的培养和教育是我国物流行业发展的关键。

为适应物流行业发展的要求，自2000年以来，经教育部批准，各高等院校纷纷设立了与物流相关的专业，南开大学滨海学院的物流管理专业正是在这一背景下诞生的。滨海学院物流管理专业自诞生之日起，就明确地把面向社会培养应用型中高级物流管理人才作为专业目标。为了实现这一专业培养目标，南开大学滨海学院于2004年年底启动了21世纪物流管理系列规划教材的编写工作。

本套教材共九册，包括《物流管理概论》、《物流运输组织与管理》、《物流管理信息系统》、《物流系统规划与设计》、《供应链管理》、《物流财务管理》、《国际物流组织与管理》、《物流法理论与实务》和《仓储和配送管理》。本套教材的编写工作由南开大学滨海学院物流管理专业主任王昭凤具体负责策划和组织，以南开大学经济学院、经济与社会发展研究院相关专业以及滨海学院物流管理专业的师

资为主要编写力量。参编人员在以往研究的基础上,参阅了国内外大量同类教材和相关的研究资料,结合本科生的特点和我国物流业发展实际,经过一年多的努力,完成了本套教材的编写工作。

本套教材突出以下几个特点:

第一,系统性与完整性。从整套教材到每一分册,在内容设计上都突出系统性与完整性的原则。本套教材囊括物流管理的全部内容,并在集体讨论的基础上,形成各分册的内容,既保证每本教材在逻辑结构上的完整性,又避免各单本教材之间的重复。

第二,理论性和应用性。中高级物流管理人才既要具备必要的理论基础,能够在实践中思考和创新,又必须了解实际的物流运作。因此,本套教材一方面注重对物流理论的全面阐述,另一方面又注重实际应用,尽可能多地收集和分析国内外成功的案例,以加深学生对物流管理的感性认识。

第三,前瞻性。本套教材的编写目的在于总结现有的理论和实践,使学习者能够系统地掌握相关知识,同时,好的教材还必须具有前瞻性,能够给学习者以启迪,引导其思考和发展。本套教材力图在这方面有所贡献,编写人员对物流研究的动态、物流产业的最新发展方向等给予高度关注,并体现在教材中。

第四,通俗性。教材在语言上努力做到通俗易懂,在对概念的解释、原理的阐述以及物流管理流程的描述等方面,力求深入浅出,用通俗的语言阐述深奥的道理。

本套教材主要作为高等院校物流管理专业本科生的教材,也可以作为高等职业教育、中高级物流专业人才培养教材,亦可供物流行业从业人员的阅读。

全体参编人员对本套教材倾注了大量的心血,希望它能够对中国物流管理教育、物流行业的发展有所贡献。

刘秉镰

随着市场竞争的日益激烈以及社会分工的进一步细化,物流已开始从传统的企业职能中剥离出来,逐渐形成独立的产业。由于在国民经济中的地位突出,物流更被世界许多国家公认为拉动经济增长的重要力量源泉。在我国,经济的持续快速增长及其所积累的巨大经济总量,为全社会带来了庞大的货物流量,并带动了物流供给市场的大发展。

随着我国物流企业在数量及规模上的快速扩张,物流企业的投资、融资等财务问题越来越受到社会各界的关注。同时,物流企业自身为谋求生存和发展,也要求借助财务管理理论知识来指导其在资金筹集及运用等方面的活动。但我国目前已出版的物流类教材中,专门研究物流企业财务管理的教科书还比较少,本书正是为适应这种形势而编写的。

物流财务管理是对物流活动实施过程中所涉及的投资、筹资、经营及分配等财务活动进行的管理工作。它既具有企业财务管理的一般特征,又具有物流行业的自身特点。本书是作者在参阅近年来国内外出版的企业财务管理教材和经典物流教科书的基础上、吸收现代企业管理方面的科学知识、结合我国物流企业的实际情况编写而成的。本书系统阐述了物流企业财务管理的相关理论,配合相关案例和复习思考题,使学生在对实际问题的分析过程中把握物流财务管理的原理和技能,在学习的同时,锻炼其判断能力、分析能力。本书强调物流财务管理理论的及时更新,关注物流财务管理实践领域的热点问题和最新进展。

本书在编写过程中力求体现以下特色:在主题上,研究物流企业的财务管理这一物流企业的热点问题,弥补了国内研究在这方面的不足。在结构体系上,尽可能按照物流企业财务管理的内在逻辑规律安排,便于读者理解并把握物流企业

财务管理的理论与方法体系。在内容上,立足于国际惯例,并尽量理论联系实际。对物流企业财务管理的一般原理与方法的阐述按照市场经济中通行的国际惯例进行,而案例分析则尽量结合我国的现实情况与未来发展趋势加以说明,将前瞻性和现实性有机地融合在一起。并且,在阐明理论和模型的同时,着重说明如何在实际中对其运用,以使读者学以致用。在写作风格上,严谨性和可读性并重,在保证概念准确性的前提下,尽量使有关问题的讨论深入浅出、清晰易懂,并通过大量实例帮助读者理解有关模型和分析工具及其运用。

全书共分为7章:第1章引论,介绍了物流企业财务管理的基本内容,对物流财务活动的过程进行了概括,并介绍了物流企业财务管理的方法、目标和公司财务管理中财务要素的确认和计量。第2章物流企业财务报表,介绍了资产负债表、损益表和现金流量表三个基本财务报表,并详述了财务报表的分析方法以及衡量企业增长的两个重要指标。第3章未来现金流的价值确定,主要介绍了货币的时间价值、单利和复利、终值和现值、年金等概念和计算方法以及债券和股票的估值方法等财务学基础理论知识。第4章风险和收益,阐述了风险和收益的基本理论、资产组合理论以及资本资产定价模型和套利定价理论。第5章物流企业的资本预算方法,介绍了折现法和非折现法的资本预算方法,并结合物流企业的特点,探讨了如何进行正确的实际投资决策,阐述了资本在运用过程中可能出现的风险以及物流实务中进行风险管理的具体操作。第6章物流企业的资本成本、资本结构及长期融资,考察了资本成本的计算方法,介绍了资本结构的几个重要理论以及资本结构的选择方法,最后阐述了物流企业融资的相关问题,包括融资原则、融资渠道以及融资方式。第7章物流企业的短期理财,描述了物流企业短期财务规划的特点、重要性、目标、基本要素,介绍了常用的现金管理模型和物流金融的两种融资工具,说明了怎样利用信用管理对应收账款进行控制,最后阐述了如何区分并计算存货管理成本,确定最佳的存货水平。

本书既可作为高等院校物流学专业或其他经济管理类专业的教材,也可作为物流领域工作者的参考用书。

鉴于作者水平有限,加之编写时间仓促,书中存在缺点乃至错误在所难免。在此,我们诚望各位同行、读者不吝赐教,衷心地感谢你们的信任和支持。

支燕

第1章 引论	1
1.1 物流企业财务管理的基本内容	1
1.2 物流企业财务管理的方法及目标	6
1.3 财务要素的确认与计量	12
本章小结	21
复习思考题	21
第2章 物流企业财务报表	23
2.1 基本财务报表解读	23
2.2 财务报表分析	38
2.3 案例分析：明通物流公司财务报表分析	56
本章小结	66
复习思考题	67
第3章 未来现金流的价值确定	72
3.1 货币的时间价值	72
3.2 等值现金流量的价值	79
3.3 债券定价	85
3.4 股票定价	90
本章小结	94
复习思考题	95
第4章 收益和风险	97
4.1 收益和风险的基本理论	97
4.2 资产组合理论	107

4.3 资本资产定价模型	113
4.4 套利定价理论	120
本章小结	131
复习思考题	131
第5章 物流企业的资本预算方法	133
5.1 物流资本预算概述	133
5.2 净现值法的投资决策	135
5.3 折现法的投资决策	138
5.4 非折现法的投资决策	152
5.5 实际投资决策的制定	158
5.6 资本预算中的风险与管理	164
本章小结	179
复习思考题	180
第6章 物流企业的资本成本、资本结构及长期融资	182
6.1 资本成本	182
6.2 资本结构及杠杆	189
6.3 长期融资	209
本章小结	222
复习思考题	222
第7章 物流企业的短期理财	224
7.1 物流企业的短期财务规划	224
7.2 营运资本管理	225
7.3 现金管理	226
7.4 短期融资	238
7.5 信用和应收账款管理	241
7.6 库存管理	247
本章小结	258
复习思考题	259
参考文献	262

本章学习目标

- ◇ 掌握物流企业的定义和物流企业财务管理的基本内容及物流企业财务活动的过程。
- ◇ 理解物流企业财务管理的方法和目标。
- ◇ 了解公司财务管理中财务要素的确认和计量。

1.1 物流企业财务管理的基本内容

物流企业的财务管理，是对物流活动实施过程中客观存在的财务活动进行的管理工作。它主要关注物流商和财务人员之间的信息共享，特别是经营活动中与财务有关的企业信息。从财务的角度看，准确及时的信息将会减少风险，从而降低产品在供应链中的融资成本。

1.1.1 物流和物流企业的定义

1. 物流的定义

物流的定义随着社会经济的发展、科学技术的进步而不断完善。目前，具有代表性的观点有美国、日本和我国学者对物流的定义。

(1) 美国物流管理协会提出，物流是供应链流程的一部分，是为了满足客户需求而对商品、服务及相关信息从原产地到消费地的高效率、高效益的正向和反

向物流及储存进行的计划、实施与控制过程。

(2) 日本通产省物流调查会的定义是, 物流是物品从生产地到最终消费者的物理性转移活动, 具体由包装、装卸、运输、保管以及信息等活动组成。

(3) 《中华人民共和国标准物流术语》中指出, 物流是指物品从供应地向接收地的实体流动过程。根据实际需要, 物流将运输、储存、装卸、包装、流通加工、配送、信息处理等基本功能实施有机结合。

2. 物流企业的定义

物流企业是指专门从事与商品流通有关的各种经济活动的企业, 它为需求方提供物流运输、仓库储存、产品配送等各项物流服务。作为专业的物流供应商, 物流企业独立于生产领域之外, 代理企业物流, 属于第三方物流。第三方物流供应商所履行的物流职能, 可以包含整个物流过程, 也可以只承担其中一部分物流活动。现实中, 一些企业往往将自身的物流职能分包给数家第三方物流供应商, 以提高物流运作效率, 降低物流服务的风险。

1.1.2 公司财务管理的概述

1. 公司财务管理的概念

公司财务管理是指对公司经营活动进行的资金管理, 是公司组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的经济管理工作。公司财务管理包括公司的资金筹集、资金使用、日常经营和分配等一系列行为。

2. 公司财务管理的原则

(1) 成本效益原则。成本效益原则要求公司在财务管理中对投入和产出进行比较, 以尽可能少的劳动消耗, 创造出尽可能多和尽可能好的劳动成果, 满足社会不断增加的物质和文化的需求。

(2) 风险收益原则。风险收益原则要求公司考虑收益与风险的匹配性。风险越大, 预期的收益应越高。在风险与收益的适当均衡中, 应采取措施尽量分散风险, 趋利避害, 提高利润率, 争取最大的收益。

(3) 总体平衡原则。总体平衡原则要求公司既要提高营运能力和盈利程度, 又要保持良好的支付和偿付能力。公司要统筹兼顾, 合理运用资金, 保证公司资金收支平衡和良好的财务状况。

(4) 依法理财原则。依法理财原则要求公司遵守国家的法律、法规、准则和有关制度的规定, 自觉接受国家有关部门的检查和监督。

(5) 权责利结合的原则。权责利结合的原则要求公司对内部各个部门、各个

岗位,明确经济责任,赋予相应权利,给予适当经济利益,协调好各个部门的分配关系,做到权责利有机结合。

3. 财务管理在企业中的角色

财务管理是沟通企业和资本市场的桥梁。企业、财务管理以及金融市场三者的关系如图 1-1 所示。

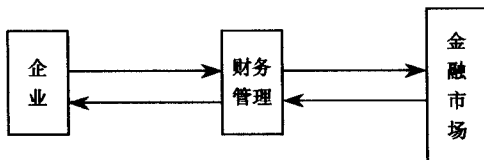


图 1-1 企业、财务管理、金融市场的关系

如图 1-1 所示,具有良好投资项目的企业需要资金,拥有资金的个人和机构需要投资项目。前者成为实际资产的拥有者或潜在拥有者,后者构成金融市场上的投资者。财务管理就是要把企业的实际资产与金融市场上的投资者联系起来。

用好增量资本,优化资本配置是公司财务管理的基本内容。因此,盘活存量资本、搞好资本收益分配,就成为财务管理在企业中扮演的角色。

(1) 资本存量管理。资本存量管理的目的是使现有资本得以充分利用,潜在经济效益得以充分挖掘。从资本存量角度看,潜在经济效益的存在主要是资本闲置和资本利用率过低造成的。

从这一角度进行企业财务管理,核心是要解决资本闲置和资本利用率过低的问题。例如,企业资本闲置从基建环节看,主要表现为固定资产交付使用率低;资本利用率低的直接表现是机器、设备等开工不足,原材料利用率低等。资本存量管理就是要针对资本闲置和利用率低的原因,盘活存量资本。现阶段伴随国有企业改制、改组、改造,企业财务管理要在通过国家宏观战略性调整与改组,形成比较合理的国有经济布局和结构的基础上,进行企业内部资产重组与财产重组。

(2) 资本增量管理。资本增量管理的目的,一是优化企业经济规模,取得规模经济效益;二是加快技术创新与改造,提高技术进步的经济效益。其关键在于提高科技开发能力、市场竞争能力和风险抵御能力。

资本增量管理要实现上述目的,从企业财务管理角度看,必须搞好以下几个方面的管理:① 企业规模管理,即处理好资本投入与企业经济规模的关系,确定合理的企业规模,在现阶段特别要注意搞好企业扩张和组建集团过程中的财务管理;② 企业技术进步管理,即搞好项目可行性研究,正确处理收益与风险的关系;③ 企业筹资管理,选择筹资渠道、筹资方式,优化筹资结构,降低筹资成

本；④ 企业投资管理，搞好财务预测，选择科学的财务决策过程与方法，提高投资收益率。

(3) 资本配置管理。资本配置问题是资本经营的核心问题，其目的是要提高资源配置的经济效益。资源配置的经济效益问题体现在两个方面：① 在资源投入一定的情况下，如何配置资源使产出最大；② 在产出一定的情况下，如何配置资源使投入最小。另外，从企业权益角度看，负债与所有者权益结构的优化，也属于配置管理的范畴。

(4) 资本收益管理。资本经营从一个周期看，往往始于筹资，终于收益分配；从持续经营角度看，资本收益分配既是重点，也是起点，因此资本收益管理是资本运营的重要环节。其中包括三个过程：资本收益过程管理、资本收益业绩管理、资本收益分配管理。资本收益过程管理的内容主要有价格管理、收入管理、成本管理等；资本收益业绩管理的内容主要有利润管理、盈利能力管理、资本收益考核评价等；资本收益分配管理的内容包括资本收益分配标准、分配政策、分配方式等。现阶段的企业财务管理，应着重探索经营者绩效评价与补偿方式、股权管理方式与分配形式等。

1.1.3 物流企业的财务管理过程

物流企业的财务管理指物流活动实施过程中所需资金的使用、收入、分配及投放和筹资等一系列活动。物流企业的财务管理要综合考虑各个环节，实现资金的有效配置。

1. 筹资活动

物流企业筹资活动是指物流企业向外部有关单位或个人，以及从物流企业内部筹措和集中经营所需资金的财务活动。资金是物流企业进行生产经营活动的必要条件。筹措资金是物流企业的基本财务活动，是资金活动的起点，是决定资金活动规模和企业活动经营发展程度的重要环节。

筹资是企业资金的融通，它主要研究和解决如何筹集投资所需要的资金，包括向谁筹集、以什么方式筹集、在什么时候筹集、筹集多少资金。筹资必须做好筹资分析。筹资分析一般包括资金来源分析、资金成本分析、利率与汇率风险分析以及筹资方案比较分析。企业的资金来源按产权关系可以分为权益资金和借入资金。一般来说，企业完全通过权益资金筹资是不明智的，不能得到负债经营的好处，因为负债的比例大则风险也大，企业随时可能陷入财务危机。因此，筹资决策的一个重要内容是确定最佳的资本结构。企业的资金来源按使用的期限可分

成长期资金和短期资金。长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险、使企业所受到的限制不同,因此,筹资决策要解决的另一个重要内容是安排长期资金和短期资金的比例关系。

筹资决策与投资及股利分配有密切关系,筹资的数量和时间取决于投资的需要,而筹资的总量也要考虑到投资的总量,筹资的成本率就是投资的最低要求收益率。在利润分配中,也必须考虑到企业投资与筹资的需要。

2. 投资活动

物流企业取得资金以后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济利益,否则,筹资活动就失去了效用。企业投资可以分为为扩大企业经营规模而购买流动资产、固定资产和无形资产的投资以及对外投资两种。无论是物流企业购买内部所需的资产,还是对外投资,都需要支付现金。而当物流企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因投资而产生的资金收付,便是由投资引起的理财活动。

3. 资金运营

物流企业为用户提供运输、储存、装卸、搬运、包装、流通加工、配送、信息处理等物流服务时,首先需要支付材料费、人工费、水电费、运输费、维护费、一般经费、特别经费和委托物流费等。

其次,由于为用户提供物流服务,会取得运输服务收入、储存服务收入、装卸服务收入、搬运服务收入、包装服务收入、流通加工服务收入、配送服务收入、信息处理服务收入等物流服务收入。如果物流企业现有资金不能满足物流业务的需要,物流企业还需要向金融等部门筹集资金。可见,物流企业从事物流业务的各个环节,都会发生资金的收付活动。因企业经营物流业务、提供物流服务而引起的物流财务活动,就是物流资金的运营活动,也可以称为物流资金活动。

物流企业的运营资金,主要是为满足物流企业提供日常物流活动的需要而垫付的资金,物流运营资金的周转与物流业务的经营周期具有一致性。在一定时期内物流资金周转越快,物流企业用相同数量的资金,会为用户提供更多的物流服务,也会取得更多的物流业务收入,获得更多的利润。因此加速资金周转,提高资金利用效率,也是物流财务管理的目标之一。

4. 分配活动

物流企业通过提供物流业务服务取得的收入,首先用来弥补物流业务活动发生的各项物流成本支出,然后缴纳流转税,其余部分为企业的物流业务利润。企

业取得的物流业务利润,需要做如下分配:缴纳所得税,弥补以前年度亏损,支付各种税收罚款和滞纳金,提取法定盈余公积金,提取公益金,然后向投资者分配利润。随着物流业务利润分配的进行,物流企业资金或退出企业或留存在物流企业,这样又会影响到物流企业的资金运动,这不仅表现在物流资金运动的规模上,而且表现在物流资金运动的结构上。因此,如何合理地确定分配比例和分配方式,以使企业长期利益最大,也是物流企业财务管理的主要内容之一。

1.2 物流企业财务管理的方法及目标

物流企业的财务管理,主要是协调现有的物流和财务流程,是财务管理理论在物流管理工作中的具体应用。

1.2.1 物流企业财务管理的方法

1. 物流企业的特点

物流企业作为从事物流活动的经济组织,有以下特点:① 通过物流服务,拥有平等参与竞争的合法地位,是实现企业存在价值的法人实体;② 提供的物流服务包含仓储、运输、配送等多功能的综合性系统化的服务;③ 具有维系自身生存和发展的利益目标及驱动机制;④ 区别于生产企业,是专门从事实体商品交换和服务的经济组织。

从物流企业的特点可以看出,物流企业能够为客户提供阶段性或全程性的物流管理服务,提供一体化的物流管理解决方案,提供运输管理服务或仓储管理服务。物流企业包括拥有或不拥有实体储运资产的企业、具备物流管理服务能力的运输和仓储企业、专门从事多式联运整合营销的企业、专门从事物流解决方案设计的咨询企业以及专门从事物流信息技术支持和管理服务的企业。

2. 物流企业财务管理的方法

物流企业财务管理的方法包括物流财务预测、物流财务决策、物流财务预算、物流财务控制、物流财务分析、物流财务检查。这些方法互相配合、紧密联系,构成了物流企业财务管理体系。

(1) 物流财务预测。物流财务预测是根据物流企业财务活动的历史资料,考虑物流企业现实的要求和条件,对物流企业未来的财务活动和成果做出科学的预计和测算,为物流业务决策提供可靠的依据。一般包括以下几个步骤:① 预测物

流业务的收入。这是物流财务预测的起点,物流业务收入预测本身不是财务管理的职能,但它是物流财务预测的基础,物流业务收入预测完成后,才能开始物流财务预测。② 估计需要的资产。资产通常是物流业务量的函数,根据历史数据可以分析出该函数关系,由函数关系可以预测所需资产的总量。③ 估计物流业务收入、费用和留存收益。物流业务收入和费用与物流业务量之间也存在一定的函数关系,因此可以根据物流业务量来估计物流业务收入和费用,并确定净利润,净利润和利润分配情况共同决定了留存收益所能提供的资金数额。④ 估计所需融资。根据预计资产总量,减去已有的资金来源、负债的增长和内部提供的留存收益,得出所需的外部融资数额。

物流财务预测方法有两种:① 物流业务量百分比法。物流业务量百分比法是根据物流业务量与资产负债表和利润表项目之间的比例关系,预测物流企业融资需求量的一种方法。利用物流业务量百分比法进行财务预测时,首先要假设收入、费用、资产、负债与物流收入之间的固定比例,然后根据预计物流业务量和相应比例,预计资产、负债和所有者权益,再确定所需的融资数额。② 线性回归分析法。线性回归分析法是假设资金需要量与物流业务量之间存在线性关系,然后根据一系列的历史资料,用回归直线方程确定参数,预测资金需要量的一种方法。

(2) 物流财务决策。物流财务决策是指物流企业财务人员在物流财务目标的总体要求下,对两个或两个以上的备选方案进行比较分析,从中选择一个最优方案的过程。物流财务决策的步骤,包括明确物流业务问题、确定物流财务决策目标、拟定备选方案、对备选方案做出评价、选择备选最优方案、对物流财务决策方案的实施和跟踪反馈。

(3) 物流财务预算。物流财务预算是一系列专门反映物流企业一定预算期内预计物流财务状况和经营成果以及现金收支等价值指标的各种预算的总称,具体包括现金预算、预计利润表、预计资产负债表和预计现金流量表等内容。编制物流财务预算是物流财务管理的一项重要工作。

物流财务预算需要以物流财务预测的结果为依据,受物流财务预测的质量制约,在对未来的规划方面它比物流财务预测更具体、更具有实际意义。物流财务预算编制方法包括以下几种:

1) 固定预算和弹性预算。固定预算是指在某一预算期内编制物流财务预算所依据的成本、费用和利润都只是在—个预定的物流业务量水平基础上确定的,是一种依赖业务量编制的预算。这种预算适合物流业务量比较稳定的企业。弹性预算是在成本习性分析的基础上,分别按一系列可能达到的预计业务量水平编制的,