



新编实用 财务主管全书

中卷

北京四库企业管理研究中心 编



中国环境科学出版社

新编实用 财务主管全书

(中卷)

北京四库企业管理研究中心 编

中国环境科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

新编实用财务主管全书/北京四库企业管理研究中心编. —北京:中国环境科学出版社, 1999.11

ISBN 7-80135-942-9

I. 新… II. 北… III. 财务管理-基本知识 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 68573 号

中国环境科学出版社出版发行
(100036 北京海淀区普惠南里 14 号)
北京后沙峪印刷厂印刷
各地新华书店经售

1999 年 11 月第一版 开本 787×1092 1/16
1999 年 11 月第一次印刷 印张 146.5
印数 1-1000 字数 2688 千字
ISBN 7-80135-942-9/Z·420
定价:698.00 元

目 录

(中卷)

第二篇 财务管理实务(上)

第一章 财务计划与财务控制	(737)
第一节 财务计划概述	(737)
一、财务计划的意义	(737)
二、财务计划的内容	(737)
三、财务计划与生产技术财务计划的区别	(737)
四、财务计划的程序	(737)
第二节 利润规划	(738)
一、本量利的相互关系	(738)
二、盈亏临界分析	(742)
三、各因素变动分析	(744)
第三节 企业全面预算的编制	(746)
一、企业全面预算	(746)
二、现金预算的编制	(746)
三、预期财务报表的编制	(752)
第四节 财务控制	(754)
一、成本控制	(754)
二、现金流转的控制	(761)
第二章 资产管理	(765)
第一节 货币资金管理	(765)
一、现金管理	(765)
二、转账结算管理	(766)
三、控制货币资金	(768)
第二节 应收账款管理	(770)
一、应收账款管理的收益和代价	(770)
二、信用政策的制定	(770)
三、应收账款的日常管理	(772)
第三节 存货管理	(774)

一、存货管理的目标	(774)
二、与存货管理有关的成本	(775)
三、存货决策方法	(775)
四、存货控制	(777)
第四节 固定资产管理	(781)
一、固定资产管理概述	(781)
二、固定资产折旧和固定资产再生产	(784)
三、固定资产的日常管理	(790)
第五节 无形资产和递延资产管理	(791)
一、无形资产的管理	(791)
二、递延资产的管理	(794)
第三章 投资财务管理	(795)
第一节 概述	(795)
一、投资财务管理概念	(795)
二、投资财务管理的研究对象	(795)
三、投资财务的本质	(796)
四、投资财务管理的任务与作用	(801)
五、投资财务管理与相关学科的关系	(804)
第二节 投资财务的组织管理	(805)
一、投资财务管理体制概述	(805)
二、投资财务管理体制的内容与特点	(806)
三、投资财务管理体系	(812)
第三节 投资资金来源与管理	(815)
一、固定资产投资资金的来源	(815)
二、固定资产投资资金管理的依据与原则	(817)
三、国家预算资金的管理	(821)
四、固定资产投资借款的管理	(823)
五、自筹投资资金的管理	(825)
六、外资资金的管理	(826)
第四节 固定资产投资	(829)
一、投资的项目的现金流量	(829)
二、投资决策的一般方法	(833)
三、投资决策方法的具体运用	(839)
第五节 证券投资财务管理	(851)
一、债券投资	(851)
二、股票投资	(854)
第六节 成本费用管理	(858)
一、成本费用管理概述	(858)

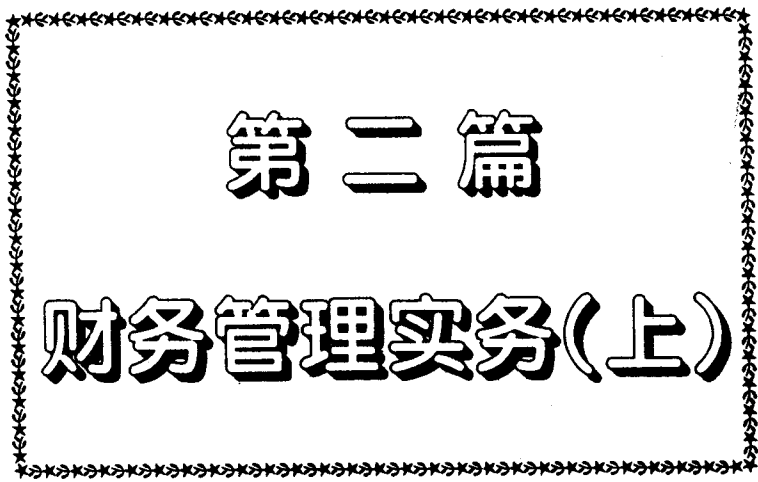
二、成本预测	(862)
三、成本费用控制	(868)
第四章 营运资金管理	(878)
第一节 概述	(878)
一、基本概念	(878)
二、营运资金周转	(881)
三、营运资金管理的意义与内容	(885)
四、营运资金管理的目标与观念	(887)
第二节 流动资产的管理	(891)
一、流动资产的管理概述	(891)
二、货币资金管理	(895)
三、短期有价证券管理	(906)
四、应收账款管理	(909)
五、存货管理	(923)
第三节 流动负债管理	(943)
一、短期银行借款	(943)
二、商业信用	(946)
三、商业票据	(948)
四、其他短期筹资方式	(950)
第四节 长期资产的管理	(951)
一、固定资产的管理	(951)
二、无形资产的管理	(965)
三、房地产投资的管理	(968)
第五节 营运资金政策与计划	(979)
一、营运资金政策	(979)
二、营运资金计划	(987)
第五章 筹资管理	(991)
第一节 筹资概述	(991)
一、筹资的必要性和可能性	(991)
二、公司筹集资金的渠道和方式	(993)
三、公司筹资的原则	(995)
四、筹资决策	(997)
第二节 资金结构	(999)
一、财务杠杆作用	(999)
二、负债筹资的意义与风险	(1004)
三、资金结构分析	(1005)
第三节 资金成本	(1010)

一、资金成本的性质与构成·····	(1010)
二、资金成本的计算·····	(1011)
三、加权平均资金成本和边际资金成本·····	(1018)
第四节 自有资本筹集·····	(1025)
一、吸收直接投资·····	(1025)
二、发行普通股·····	(1027)
三、发行优先股·····	(1038)
第五节 借入资金筹集·····	(1040)
一、短期借入资金的筹集·····	(1040)
二、长期借款·····	(1045)
三、发行债券·····	(1048)
四、租赁筹资·····	(1055)
第六节 银行贷款·····	(1059)
一、银行借款概述·····	(1059)
二、银行借款的种类·····	(1063)
三、银行借款的操作程序·····	(1070)
四、借款合同·····	(1071)
五、银行借款成本·····	(1079)
第七节 金融市场·····	(1082)
一、金融市场概述·····	(1082)
二、中国金融机构·····	(1094)
三、金融市场的约束机制·····	(1104)
第六章 损益管理 ·····	(1108)
第一节 概述·····	(1108)
一、公司收益的含义·····	(1108)
二、公司收益管理的意义·····	(1108)
三、公司收益管理的特点和内容·····	(1109)
四、损益管理的原则·····	(1111)
第二节 营业收入管理·····	(1112)
一、营业收入概述·····	(1112)
二、赊销管理·····	(1117)
三、营业收入的日常管理·····	(1122)
第三节 利润管理·····	(1126)
一、利润概述·····	(1126)
二、利润规划·····	(1129)
三、利润分配管理·····	(1139)
第四节 企业税务筹划·····	(1151)
一、税务筹划概述·····	(1151)

二、我国企业税务环境分析·····	(1153)
三、企业税务筹划的具体方法·····	(1158)
四、国际税务筹划·····	(1162)
第五节 成本预测与控制·····	(1164)
一、严格成本开支范围·····	(1164)
二、成本预测·····	(1167)
第七章 资产评估 ·····	(1178)
第一节 概述·····	(1178)
一、资产评估的基本概念·····	(1178)
二、资产评估的目的和对象·····	(1188)
三、资产评估的原则·····	(1193)
四、资产评估的前提假设及价格标准·····	(1194)
五、资产评估的程序·····	(1195)
第二节 资产评估的基本方法·····	(1199)
一、资产评估方法的选择与配合·····	(1199)
二、收益现值法·····	(1202)
三、重置成本法·····	(1205)
四、现行市价法·····	(1209)
五、清算价格法·····	(1210)
第三节 流动资产的评估·····	(1212)
一、流动资产评估概述·····	(1212)
二、材料、商品的评估·····	(1217)
三、在产品、自制半成品及产成品的评估·····	(1219)
四、应收项目、待摊费用和预付帐款的评估·····	(1221)
五、低值易耗品、包装物和短期投资的评估·····	(1223)
第四节 固定资产评估·····	(1225)
一、固定资产的特点、类型与价值·····	(1225)
二、固定资产评估的特点、影响因素和程序·····	(1227)
三、固定资产的评估方法·····	(1232)
四、固定资产评估实例·····	(1236)
第五节 无形资产评估·····	(1240)
一、无形资产的概念和特征·····	(1240)
二、无形资产价值的判定·····	(1244)
三、无形资产评估的特点和评估标准·····	(1247)
四、无形资产评估方法·····	(1252)
第六节 资产评估报告·····	(1292)
一、资产评估报告的类型及作用·····	(1292)
二、资产评估报告书的编写·····	(1295)

三、资产评估报告书的基本内容·····	(1297)
四、资产评估报告书的利用与保管·····	(1300)
第八章 财务风险防范 ·····	(1303)
第一节 概述·····	(1303)
一、关于财务风险的界定·····	(1303)
二、财务风险的特性·····	(1308)
三、财务风险的类别·····	(1310)
第二节 财务风险管理·····	(1313)
一、财务风险管理目标·····	(1313)
二、财务风险管理职能和程序·····	(1316)
三、财务风险成因分析·····	(1321)
第三节 财务风险的识别·····	(1324)
一、报表分析法·····	(1324)
二、指标分析法·····	(1329)
三、专家意见法·····	(1334)
四、其他财务风险辨识术·····	(1339)
第四节 财务风险的测试·····	(1343)
一、财务风险测试概述·····	(1343)
二、内部控制系统的风险测试·····	(1345)
三、概率方法在财务风险测试中的运用·····	(1352)
四、数理统计方法在财务风险测试中的运用·····	(1357)
第五节 筹资风险管理与防范·····	(1364)
一、筹资模式选择及筹资风险·····	(1364)
二、证券筹资决策与风险防范·····	(1369)
三、融资租赁筹资决策与风险防范·····	(1374)
四、筹资组合决策与风险防范·····	(1378)
第六节 投资风险管理与防范·····	(1386)
一、投资收益与投资风险·····	(1386)
二、证券投资决策与风险防范·····	(1394)
三、外汇投资决策与风险防范·····	(1401)
四、风险投资与投资风险防范·····	(1405)
五、其它投资与风险防范·····	(1414)
第七节 其他财务风险管理与防范·····	(1420)
一、股利分配风险管理与防范·····	(1420)
二、技术创新风险管理与防范·····	(1429)
第九章 财务管理专题 ·····	(1444)
第一节 企业设立和变更的财务处理·····	(1444)

一、企业设立·····	(1444)
二、企业变更·····	(1452)
三、企业股份制改组·····	(1461)
第二节 企业债务重组财务处理 ·····	(1464)
一、债务重组的特征与方式·····	(1464)
二、债务重组的财务分析·····	(1467)
第三节 兼并与收购中的财务处理 ·····	(1471)
一、兼并与收购的财务管理概述·····	(1471)
二、兼并与收购中的资产评估·····	(1473)
三、兼并与收购的出资方式·····	(1474)
四、兼并与收购的财务分析·····	(1476)
第四节 企业清算中的财务处理 ·····	(1486)
一、企业的解散与破产·····	(1486)
二、清算财产的估价和变现·····	(1490)
三、债务清偿及剩余财产分配·····	(1493)
第五节 通货膨胀财务管理 ·····	(1496)
一、通货膨胀对财务活动的影响·····	(1496)
二、通货膨胀条件下的筹资管理·····	(1498)
三、通货膨胀条件下的投资管理·····	(1499)
四、通货膨胀条件下的营运资金管理·····	(1503)



第二篇

财务管理实务(上)

第一章 财务计划与财务控制

第一节 财务计划概述

一、财务计划的意义

任何一个企业,不论规模大小,它所掌握的人力、财力、物力和信息资源都是有限的,为了以尽可能少的经济资源取得尽可能大的经济效益;为了提高企业的素质和它的适应能力,就必须事先做好计划工作。

财务计划可以帮助企业明确今后的奋斗目标,为企业的各个职能部门和全体职工指明今后工作的方向;它有利于协调企业各职能部门的工作,统筹兼顾,使企业朝着共同的、总的战略目标前进;它还为控制企业的日常经济活动提供了依据,同时也是评价企业各职能部门和职工业绩的依据。

二、财务计划的内容

这里所说的财务计划是指企业预先拟定的有关资本筹集和使用的方法和步骤,它是一个过程。这一过程包括两个步骤:利润规划和预算编制。

利润规划是指企业为了实现目标利润而综合调整其经济活动的规模和水平的过程。利润规划是企业编制预算的基础。利润规划将企业继续生存和发展所需要的资金、可能取得的收入与发生的成本和费用这三个方面紧密联系起来。而企业的全面预算是财务计划工作的最终成果。

三、财务计划与生产技术财务计划的区别

我国过去企业曾经编制过生产技术财务计划,它是以完成国家下达的产值指标为最终目标,强调以生产计划为中心,并要求其他计划与生产计划相配合。

而这里所说的财务计划是以利润为最终目标,即把企业确定下来的目标利润作为编制财务计划的前提条件。同时企业为了在激烈的市场竞争中立于不败之地,必须精心研究市场动态,研究在什么样的产量水平上,才能使产品能销售出去,并使其成本最低、利润最大。因此财务计划是“以销定产”的计划。

经验告诉我们如果不注意市场的需求,其结果必然是产品积压,效益滑坡。

四、财务计划的程序

财务计划的编制,涉及到经营管理的各个部门,因此在编制财务计划的过程中,应让财务计划的执行人积极参与进来,只有这样才能使财务计划成为自愿努力完成的目标,而不是外部强加给他们的枷锁。

财务计划的编制程序如下:

1. 企业的最高领导机构根据企业的长期规划,提出企业计划期间的利润目标,并下达给职能部门。

2. 首先由企业的销售部门根据目标销售利润预测目标销售量;再通过市场调查进行销售预测,并千方百计地增加花色品种、提高产品质量、降低产品成本,保证目标销售量和目标利润的实现。其次,生产部门根据销售部门确定的预计销售量,结合考虑产品的期初、期末存量,计算出计划期的产量。再次,企业的采购部门应根据生产计划购进足够的合格材料,保证完成生产的需要;人事部门应根据生产任务配置足够的工人和技术力量。最后,财务部门要根据以上各个部门在计划期的经济活动,适宜地调度资金。总之,各部门为了实现企业的总目标,要初步编制本部门的计划。

3. 企业的计划委员会审查、平衡各部门的计划,汇总出总的财务计划。

4. 经过企业厂长(经理)的批准,审议机构通过或者驳回修改计划。

5. 主要财务计划指标报企业董事会或上级主管单位讨论通过或驳回修改。

6. 批准后的财务计划下达给各职能部门执行。

第二节 利润规划

利润规划最常用的方法是本量利分析法。

一、本量利的相互关系

这里的“本”是指成本,“量”是指业务量,“利”是指利润。

本量利关系的研究一般以成本和业务量的研究为基础,这里的业务量既可以是产出量,也可以是投入量;既可以是实物量、时间量,也可以是货币量。当业务量发生变化时,各种成本具有不同的性态,大体上可以分为三种情况:固定成本、变动成本和混合成本。固定成本是不随业务量的变化而变化的成本;变动成本是指随着业务量的变化而成正比例地变化的成本;混合成本是指介于固定成本和变动成本之间,可以将其分解为固定成本和变动成本的成本。这样一来,全部成本就可以分为变动成本和固定成本两个组成部分。

将成本分解为固定成本和变动成本以后,再把收入和利润加进来,成本、业务量和利润之间的相互关系就可以用数学模型表达出来。

(一)损益方程式

1. 基本损益方程式

用财务会计原理,企业计算利润的一般公式是:

$$\text{利润} = \text{销售收入} - \text{总成本}$$

由于:

$$\begin{aligned}\text{总成本} &= \text{变动成本} + \text{固定成本} \\ &= \text{单位变动成本} \times \text{产量} + \text{固定成本}\end{aligned}$$

$$\text{销售收入} = \text{单价} \times \text{销售量}$$

这里假设企业的产量等于企业的销售量,则:

$$\text{利润} = \text{单价} \times \text{销售量} - \text{单位变动成本} \times \text{销售量} - \text{固定成本}$$

这一方程式就是基本损益方程式,它反映了利润、单价、销售量、单位变动成本和固定成本五个变量之间的相互关系。只要知道其中任何四个变量就可以求出第五个变量。

例1 某企业只生产一种甲产品,单价为100元,单位变动成本为60元,固定成本为20000元,销售量预计为1000件,则企业的预计利润为:

$$\begin{aligned}\text{利润} &= \text{单价} \times \text{销售量} - \text{单位变动成本} \times \text{销售量} - \text{固定成本} \\ &= 100 \times 1000 - 60 \times 1000 - 20000 \\ &= 20000(\text{元})\end{aligned}$$

2. 损益方程式的变换形式

上述基本损益方程式将利润放在等式的左方,是便于在其他四个变量已知的情况下计算企业的利润。如果待求的是其他变量,则可以将基本损益方程式进行恒等变换,得出以下四个变换后的方程式:

(1) 计算销售量的方程式

$$\text{销售量} = \frac{\text{固定成本} + \text{利润}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}$$

(2) 计算单价的方程式

$$\text{单价} = \frac{\text{固定成本} + \text{利润}}{\text{销售量}} + \text{单位变动成本}$$

(3) 计算单位变动成本的方程式

$$\text{单位变动成本} = \text{单价} - \frac{\text{固定成本} + \text{利润}}{\text{销售量}}$$

(4) 计算固定成本的公式

$$\text{固定成本} = \text{单价} \times \text{销售量} - \text{单位变动成本} \times \text{销售量} - \text{利润}$$

3. 包括期间费用的损益方程式

在企业理财实践中,不仅要分解产品成本,而且要分解期间费用。期间费用包括销售费用和行政管理费用等。

$$\begin{aligned}\text{税前利润} &= \text{销售收入} - (\text{变动销售成本} + \text{固定销售成本}) \\ &\quad - (\text{变动销售和管理费用} + \text{固定销售和管理费用}) \\ &= \text{单价} \times \text{销售量} - (\text{单位变动销售成本} + \text{单位} \\ &\quad \text{变动销售和管理费用}) \times \text{销售量} - (\text{固定销} \\ &\quad \text{售成本} + \text{固定销售和管理费用})\end{aligned}$$

4. 计算税后利润的损益方程式

$$\begin{aligned}\text{税后利润} &= (\text{单价} \times \text{销售量} - \text{单位变动成本} \times \text{销售量} \\ &\quad - \text{固定成本}) \times (1 - \text{所得税税率})\end{aligned}$$

利用税后利润的损益方程式的变换形式可以计算实现目标利润所需要的目标销售量。计算公式为:

$$\text{目标销售量} = \frac{\text{固定成本} + \frac{\text{税后利润}}{1 - \text{所得税税率}}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}$$

(二) 边际贡献方程式

1. 边际贡献和边际贡献率

所谓边际贡献是指销售收入减去变动成本后的差额,即:

$$\text{边际贡献总额} = \text{销售收入} - \text{变动成本总额}$$

或:

$$\text{单位边际贡献} = \text{单价} - \text{单位变动成本}$$

边际贡献是产品的销售收入扣除自身变动成本后给企业所做的贡献,它首先用于收回企业的固定成本,如果还有剩余则成为企业的利润;如果不足以收回固定成本则发生亏损。

边际贡献率是指边际贡献在销售收入中所占的百分率,可以用下列公式表示:

$$\begin{aligned}\text{边际贡献率} &= \frac{\text{边际贡献}}{\text{销售收入}} \times 100\% \\ &= \frac{\text{单位边际贡献}}{\text{单价}} \times 100\%\end{aligned}$$

边际贡献率可以理解为每1元销售收入中边际贡献所占的比重,反映产品给企业做出贡献的能力。

例2 某企业产品的单价为100元,单位变动成本为60元,预计销售量为500件,则

$$\text{单位边际贡献} = 100 - 60 = 40$$

$$\text{边际贡献总额} = (100 - 60) \times 500 = 20000(\text{元})$$

$$\text{边际贡献率} = (100 - 60) \div 100 \times 100\% = 40\%$$

与边际贡献率相对应的概念是变动成本率,即变动成本在销售收入中所占的比重,可以用下列公式来表示:

$$\begin{aligned}\text{变动成本率} &= \frac{\text{变动成本}}{\text{销售收入}} \times 100\% \\ &= \frac{\text{单位变动成本}}{\text{单价}} \times 100\%\end{aligned}$$

在上例中,变动成本率可以计算为:

$$\text{变动成本率} = 60 \div 100 \times 100\% = 60\%$$

很明显,边际贡献率与变动成本率之和等于1,即

$$\text{边际贡献率} + \text{变动成本率} = 1$$

2. 基本边际贡献方程式

由于:

$$\text{利润} = \text{销售收入} - \text{变动成本} - \text{固定成本}$$

$$= \text{边际贡献} - \text{固定成本}$$

所以:

$$\text{利润} = \text{销售量} \times \text{单位边际贡献} - \text{固定成本}$$

这个方程式就是基本边际贡献方程式,也可以表示本量利之间的相互关系。基本边际贡献方程式可以根据需要转换为以下形式:

$$\text{固定成本} = \text{销售量} \times \text{单位边际贡献} - \text{利润}$$

3. 边际贡献率方程式

因为:

边际贡献 = 销售收入 × 边际贡献率

利润 = 边际贡献 - 固定成本

所以:

利润 = 销售收入 × 边际贡献率 - 固定成本

这就是边际贡献率方程式。根据需要可以将边际贡献率方程式转换为以下形式:

固定成本 = 销售收入 × 边际贡献率 - 利润

(三) 本量利图

将成本、业务量和利润三者之间的关系在直角坐标系中表示出来的图形就是本量利图。根据资料的多少和目的的不同,可以将本量利图分为基本的本量利图和边际贡献式本量利图。

1. 基本的本量利图

根据例 1 的数据可以绘制如图 2-1 的基本本量利图。基本本量利图的绘制步骤如下:

(1) 绘制直角坐标系,以横轴表示销售量,纵轴表示销售成本和销售收入的金额;

(2) 再绘制与横轴平行的固定成本直线 F,固定成本直线在纵轴上的截距为固定成本的数值;

(3) 以固定成本直线在纵轴上的截点为起点,以单位变动成本为斜率,绘制总成本直线 C,总成本直线与固定成本直线之间的范围表示变动成本总额;

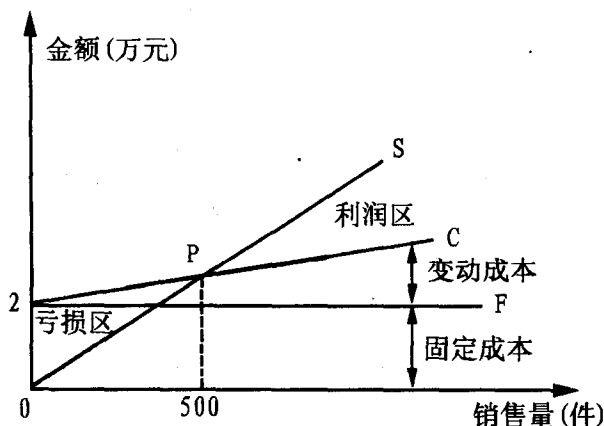


图 2-1 基本本量利图

(4) 以坐标原点为起点,以单价为斜率,绘制销售收入直线 S。

从图 2-1 可以看出:

(1) 固定成本直线 F 与横轴之间的距离为固定成本,它不随产销量的变动而变动;

(2) 总成本直线 C 与固定成本直线之间的距离为变动成本,它随着业务量的变化而成正比例地变化;

(3) 总成本直线 C 与横轴之间的距离表示总成本,它是固定成本与变动成本之和;