



本书赠《融资有道》
DVD 光盘一张

继《融资有道——中国中小企业融资操作大全》《融资有道——中国中小企业融资经典案例解析》出版发行后，得到了广大读者和企业家的认可。中小企业融资难问题是广大中小企业关注的焦点，而中小企业的财务问题更是中小企业管理常青的根本。应广大企业家要求特著述《理财有道——中国中小企业财务管理操作大全》，深度解析中小企业的财务管理精髓，助力中小企业管好“内财、外财”，实现中小企业资金的完美流转。

理财有道

中国中小企业财务管理操作大全

吴瑕 李伟娜◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国中小企业财务管理操作大全

吴瑕 李伟娜◎著



467千字	467千字	467千字	467千字
次	次	次	次
2010年1月	2010年1月	2010年1月	2010年1月
次	次	次	次
2010年1月	2010年1月	2010年1月	2010年1月
号	号	号	号
ISBN 978-7-120-238-7-7	ISBN 978-7-120-238-7-7	ISBN 978-7-120-238-7-7	ISBN 978-7-120-238-7-7
份	份	份	份
68.00元	68.00元	68.00元	68.00元



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

理财有道：中国中小企业财务管理操作大全/吴瑕著

北京：中国经济出版社，2010.1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9612 - 0

I. 理… II. 吴… III. 中小企业—企业管理：财务管理—中国 IV. F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 207014 号

责任编辑 杨 莹

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 30.5

字 数 467 千字

版 次 2010 年 1 月第 1 版

印 次 2010 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5017 - 9612 - 0/F · 8165

定 价 68.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话:010-68359418 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-68344225 88386794

理财有道 通俗易懂

财务管理专家吴瑕同志长期关注中小企业,深知中小企业融资困难、理财艰辛。因此,她在2007年10月出版了一本普及性的专著《融资有道》,以通俗易懂的语言讲述企业融资的基本知识和基本程序,为中小企业多渠道融资出谋划策,受到中小企业的欢迎,出版三个多月,即销售一空。现在,她又针对国际金融危机冲击下的中小企业现状及其需求,推出这本新著——《理财有道》,可谓《融资有道》的姐妹篇,相信同样会受到中小企业的欢迎。

《理财有道》保持了作者的一贯风格——通俗易懂。为读者设身处地着想,可操作性强,讲金融、讲财务最忌讳的是搬用洋教条,一堆专业术语,让人读了以后一头雾水,似懂非懂,即使勉强搞懂,也不知如何操作实施。中国不缺金融和理财专家,缺的是懂得中国实际的、对中小企业的历史和现状有透彻了解的、能为他们支高招的金融、理财专家。中国的企业主体是中小企业,中小企业中的主体是民营企业。他们在创业之前,几乎都没有经过系统的专业训练,即使学过一点管理,也是计划经济或西方成熟市场经济国家的那一套,读不懂,用不上。他们带着美好的憧憬,凭着一股创业的冲动,东挪西借一点资金,办起了企业,边干边学,一路跌跌撞撞地走来,付出了沉重的代价,在短缺经济时代,卖方主导市场,产销两旺的红火劲掩盖了企业内部管理中的矛盾。市场情况变化了,买方主导市场后竞争激烈了,原来被掩盖的矛盾逐渐暴露出来了。最终都集中表现为企业财务危机,许多中小企业手忙脚乱地穷于应付,应付不过来的,只能破产垮台,遇到国家宏观调控,银根一收紧,不少企业因资金链断裂而“猝死”。在国际金融危机的冲击下,更多的中小企业陷于内外交困的境地,一批企业倒下去了,幸存的也面临着结构调整、产业升级的新考验。中国的中小企业,尤其是民营中小企业渴望



有一个宽松、平等的竞争环境,渴望得到社会各界的理解和支持,渴望得到专家学者是切实有效的指点、开导。吴瑕同志的这本专著无疑可以满足中小企业财务管理方面的需求。

中国有许多“中国特色”。经济转轨,社会转型,一切都在转变之中,真可谓“道可道,非常道”。中小企业既可利用这些变化所带来的机遇,又受到这些变化所造成的挑战。从纵向上看,过去的计划经济正在转向市场经济,但转变得很艰难,很不彻底,时不时在新体制中见到改头换面的旧体制,中小企业特别是中小民营企业深受其害。从横向上,自从中国加入 WTO 后,中国企业无一例外地融入了全球化浪潮之中。在国际金融危机的冲击下,中小企业不仅理财难、融资难,而且受发达国家贸易保护主义的打击,损失更大。在这种内外“夹击”的形势下,中小企业求生存、求发展的愿望必定更加强烈,读书学习的动力也必然强劲。识时务者为俊杰,希望我们的中小企业和专家学者都来当时代的俊杰,人们盼望有更多的专家学者深入调查研究,写出适合中国国情的、能引导中小企业走正道的普及性专著,也盼望更多的中小企业创造出具有中国特色的理财经验。

保育钧

原全国政协副秘书长全国工商联副主席

华夏中小企业融资协会会长

2009 年 11 月

前 言

自《融资有道》一书出版后,得到了社会各界读者的好评,特别是广大中小企业管理者给予了极大的肯定和鼓舞,纷纷来电来函,有咨询融资问题的,有邀请做顾问的,也有咨询财务问题的,更有热心读者直接要求我再写一本通俗易懂的关于中小企业财务管理方面的书。应企业家们的热情邀请,我深入企业帮助解决了几家企业发展中的财务问题,但毕竟我能亲自服务于企业的时间和精力有限,加上多年来我一直在研究中小企业,发现企业在快速发展的背后隐藏着太多的财务管理问题。在过去一年席卷全球的金融危机中,充分暴露了这个问题的严重性,我国中小企业在发展中存在的严重财务管理问题,使它们在危机来临时变得不堪一击。所以,诸多因素促使我必须着手写一部关于中小企业财务管理方面的指导书,旨在帮助广大中小企业管理者在应对国际金融危机中,掌握企业财务管理的精髓,尽早走出发展困境,提高企业抗风险能力,保持企业平稳健康发展。因为企业财务管理处于企业管理的中心环节,企业经营成果最终都要反映到财务成果上来。因此,越是在特殊困难的时候,越要重视和加强财务管理,始终把加强企业财务管理放在更加突出的位置。

2009年年初,我走访温州、绍兴、南京、青岛、威海、东莞、深圳、厦门、泉州等十多个沿海城市,调查了5000多户企业,深入走访了30户企业,其共性问题就是在这场经济危机中第一批倒下去的企业普遍存在着严重的财务管理问题,大多数中小企业的财务管理几乎停留在财务核算层面,没有将财务管理纳入企业管理的有效机制中,甚至个别企业将家庭财务管理和企业财务管理混为一谈,使财务管理失去了它在企业管理中应有的地位和作用,从而造成了中小企业财务管理混乱、融资渠道狭窄、现金流不稳定、抗风险能



力弱等状态。那么,有些人可能会提出质疑:改革开放以来,我国中小企业从无到有,从小到大,快速发展,创造了世界经济史上的一个又一个奇迹,难道这些快速发展的中小企业都缺少完善的财务管理吗?我们应该清醒地认识到,我国真正创造世界经济史上奇迹的企业不到我国企业总数的百分之一,快速发展起来的中小企业除了主观上加强管理、不断进取等因素外,还有很大成分上是抓住了改革开放的大好机遇、依赖于廉价的人力资源优势、低成本的原材料价格和火爆的外贸需求等客观因素。然而,随着全球经济危机的爆发,我国的主体经济运行更因人民币升值、原材料和劳动力价格上涨而受到冲击,企业由卖方市场转向了买方市场,经济环境发生了巨大变化,企业内部粗放式的财务管理问题也随之暴露出来。虽然近期国际金融危机趋于缓和,各国经济出现企稳复苏的迹象,中国经济也回升向好,但是企业财务管理不可忽视,我们要吸取经验教训,做好企业发展战略规划的同时,加强财务管理,推动企业走上稳健的、可持续发展的快车道上。

本书在编写过程中得到了原全国政协副秘书长,全国工商联副主席保育钧先生、中国社会科学院中小企业研究中心主任陈乃醒先生、清华大学继续教育学院副院长崔国文先生、渣打银行(中国)有限公司总经理执行副总裁黄丽芬女士、北京市发展和改革委员会中小企业服务中心主任张一平先生等大力支持与指导;参与书稿编撰、资料整理、书稿校对工作的还有中国工商银行双鸭山分行的吴曼女士、北京东方立创企业管理顾问有限公司的金艳晖女士、北京工商大学的王凤、北京化工大学的李伟特等在校学生的鼎力协助;同时得到了中国经济出版社的大力支持,特别是杨莹编辑为本书的出版付出了辛勤汗水,在此一并表示诚挚的感谢!感谢社会各界朋友对我的信任与鼓励!感谢我的导师和财务管理学界前辈的提携!本书引用了一些财政、金融界和管理学界前辈与同仁的学术观点及有关资料,在此也深表衷心的感谢!

由于作者水平有限,本书不足之处敬请读者批评指正。

作 者

2009年11月于北京

目录

CONTENTS

序	1
---------	---

前言	1
----------	---

导 论

第一章 企业理财	3
----------------	---

第一节 理财活动特征	3
------------------	---

第二节 理财分类及内容	10
-------------------	----

第三节 设定理财目标	16
------------------	----

第四节 理财三大基本原则	23
--------------------	----

第五节 理财基础理论及应用	32
---------------------	----

第二章 理财策略与企业价值	42
---------------------	----

第一节 理财环境分析	42
------------------	----

第二节 企业理财常见误区与对策	45
-----------------------	----

第三节 理财策略与创新思维	54
---------------------	----

第四节 财务管理提升企业价值	60
----------------------	----

第一篇 预算管理

第三章 财务分析	67
----------------	----

第一节 财务分析的目的	67
-------------------	----



第二节	财务分析的基础	73
第三节	财务分析方法	88
第四节	财务分析的内容	91
第四章	财务预算	96
第一节	财务预算概述	96
第二节	财务预算编制方法	99
第三节	现金预算	104
第四节	财务预算管理	112
第二篇 筹资管理		
第五章	企业资本与筹资管理	123
第一节	资本成本概述	123
第二节	资本结构	126
第三节	筹资管理	139
第三篇 投资管理		
第六章	投资管理	163
第一节	企业投资概述	163
第二节	固定资产投资管理	178
第三节	证券投资	190
第四节	企业投资策略分析	201
第四篇 资产管理		
第七章	固定资产管理	211
第一节	固定资产管理概述	211
第二节	固定资产采购与验收管理	217
第三节	固定资产的折旧管理	219

第四节 固定资产报废管理	227
第八章 流动资产管理	229
第一节 流动资产概述	229
第二节 现金及有价证券管理	232
第三节 应收账款管理	243
第四节 存货管理	256
第九章 无形资产管理	264
第一节 无形资产的内容与分类	264
第二节 无形资产的确认与计量	269
第三节 无形资产管理及应用	270
第五篇 运营管理	
第十章 营业收入管理	279
第一节 营业收入的构成及管理	279
第二节 营业收入的预测方法	283
第三节 营业收入计划管理与控制	289
第十一章 成本费用管理	293
第一节 成本费用分类及审核	293
第二节 成本计划编制	300
第三节 成本分析方法	302
第四节 成本控制目标管理	303
第十二章 税收筹划管理	311
第一节 税收筹划的原则与方法	311
第二节 企业税收筹划与运作	321
第三节 企业筹资与投资的税收筹划	328
第四节 企业经营活动中的税收筹划运作	334



第五节 企业利润分配的税收筹划运作	339
第十三章 利润分配管理	344
第一节 目标利润规划	344
第二节 企业利润的构成	347
第三节 利润分配与管理	352
第四节 股利理论与股利政策	355
第十四章 企业并购、重组与清算	366
第一节 企业并购概述	366
第二节 并购理论与动因分析	373
第三节 目标企业的价值评估	380
第四节 杠杆收购与管理层收购	386
第五节 公司控制权市场与反并购策略	400
第六节 企业重组与公司清算	407
● 第六篇 风险管控 ●	
第十五章 财务风险管理	425
第一节 财务风险	425
第二节 财务风险的识别与防范	429
第三节 财务预警	437
第四节 财务风险管理	440
第十六章 财务控制管理	456
第一节 财务内部控制	456
第二节 财务控制手段及其应用	460
参考文献	477
后记	479

理财

导 论

有道

——中国中小企业财务管理操作大全

第一章 | 企业理财

企业财务管理是指对某一独立核算公司或企业的财务活动进行有效地组织,正确处理好公司内外部各项财务关系,运用有效的财务决策和控制方法,提高企业整体财务和经营管理水平及整体价值的一项经济管理工作。只要企业有资金活动,就必然有财务管理。然而,不同性质和行业的单位,其财务管理内容和方式也会有较大差异。无论从理论还是从实务上看,无论从国内还是国外来看,都不存在一种可以适用于任何单位的标准或通用的企业财务管理模式。因此在一般理论的指导下,不同类型的单位,甚至是同一类型的单位,也必须按照自己的特殊情况,建立一套符合本单位实际管理目标和特性的企业财务模式。

第一节 理财活动特征

一、现代企业财务特性

在现代市场经济环境下,企业的财务目标体现了企业经营管理活动的最终目的,即在企业财务状况良好的前提下,最大程度地盈利和增加企业的价值和股东财富。所以高水平的企业财务,既要注重市场,又要管好资金;既是一种专业化管理,又与企业内部各项管理活动有紧密的联系。同时,企业财务又是一定具体经济环境下的管理活动,与企业一定时期的公司的规模、管理制度的完善、运行机制的特点、战略目标的定位、当时的金融市场状况以及国家的各项财政税务等经济政策都有着十分密切的联系。一般地



讲,现代企业财务具有如下基本特性:

1. 企业财务是一项专业管理与综合管理相结合的理财管理活动

现代企业的管理活动,通过有效的分工和分权的方式,形成了一种系统的专业化管理模式。在该模式中,有的侧重于实物、技术或人员的管理,有的则侧重于价值形式的管理。企业财务是以价值形式为主的专业化管理。具体地讲,企业财务是以企业的市场、经营、技术和物流管理为基础,最终以货币形式来表现的一种特殊管理活动。所以,企业财务具有高度的系统性、联系性和完整性,这是任何其他管理形式所无法替代的。

现代企业理财活动又是一种综合性的管理活动,它并不排斥非价值形式的管理活动,而是以企业经营活动中的各项物质条件、人力资源、经营特点和过程、管理要求和目的等作为其管理的基础,并通过价值形式的管理,运用财务预测、预算、控制、决策和分析及考核等方法,将其有效地协调起来,形成一种专业性很强的综合管理方式。

2. 企业财务与企业经营管理有密切的联系

虽然企业财务是相对独立的管理活动,但它并不是孤立的,而是以企业各项经营管理活动为基础的,并与其有非常紧密的联系。企业中所有的资金运作和各项收支活动都是由企业的经营活动所引起的,即公司为了达到长短期经营目的所导致的资金流都是企业的物流运动所引起的。即便是纯粹的财务运作,如股利分配等,也是为企业一定时期的管理战略和具体管理目标而服务的。

高水平的企业财务应当涉及和覆盖企业长短期经营管理的每个方面和各个环节。而企业管理的每个部门都会在资金的运用过程中与企业财务部门发生联系,因此企业财务部门应该建立有效的财务预测、预算和考核制度,促使各部门在企业财务制度的制约下,高效合理地使用资金,提高资金的利用水平。

3. 企业财务管理活动是一项动态的管理活动

在企业财务管理过程中,虽然要建立完备的预算和考核等指标,并在一定时期进行必要的评估和分析,但这一程序并不是静止和不变的,而应该是动态和发展的。因为真正有效的企业财务管理活动必须对企业的经营状况和财务状况作跟踪管理和及时的反馈,并要实施有效的预警控制。在企业

整个管理过程中,经营方针是否合理、各项决策是否正确、资金周转是否良好、盈利能力是否增强等,企业财务部门都必须进行有效的跟踪管理,并及时向企业管理当局通报有关财务指标的变化情况和预期发展,同时提出相关建设性的意见。只有这样,才能有效地实现企业财务的职能,真正将整个企业的经营管理工作纳入到提高经济效益的轨道上来。

另外,企业财务之所以作为一种动态管理活动,主要是由于企业的客观经济环境和企业的实际状况都在不断地发生变化。从外部来讲,国家的财政、金融、税务、利率、汇率和经济发展状况等都在不断变化,竞争对手、客户要求和市场变动也是日新月异,无视市场环境变化发展是不可能有效地实施企业财务管理的。从公司内部来讲,企业的规模、经营战略、技术研发、管理制度、控制水平和目标利润等考核指标等也在不断地发展和完善,所以,企业财务管理必须有效地结合公司的实际状况,有针对性地建立财务管理制度和监控体系,并随时作出适应性调整,才能真正有效地对企业各项经营活动实施全方位的有效管理。

4. 企业财务学与其他相关学科有紧密的联系

从企业财务学科本身的特点来看,它与其他许多管理学科有着天然的联系,如会计学、统计学、管理学、金融学、投资学、财政学、税务学、证券学和市場学等。企业财务中的许多资料来源和管理方法等都直接与这些学科相交叉。在英语中 finance 一词作为学科本身就有多种解释,可以理解为财务学,也可以理解为金融学或财政学等。另外,从财务学本身来看,也可以划分为微观财务和宏观财务、企业财务和社会财务、经营财务和金融财务等。所以,企业财务是一门涉及面很广,而且理论研究与实际应用紧密结合的管理学科。正因为如此,企业财务的思路非常发散,理论非常广泛,方法非常灵活,它不仅仅局限于一时或一事,而更多地要求从整体和未来发展来考虑问题。

会计学是企业财务学最重要的基础学科之一,不但因为企业财务管理的绝大部分信息都是来源于企业的会计系统,更重要的是会计系统作为一种完整的信息流系统,它对公司的整个经营管理的物流状况和资金流状况等,都有系统和全面的反映,并对企业财务状况和经营成果有综合的描述。离开了企业的会计信息系统,作为财务本身是不能实施有效管理和监控的。



另外,会计的报表体系和核算指标能为企业财务提供整个企业最完整的资源配置状况、资金利用水平、公司盈利能力、企业财务风险和未来发展前景等信息,并为财务的有效预测、决策、控制和考核等提供依据和保证。

二、企业理财活动

企业的经营过程实际是企业所占有资金在各种形态下不断转化,并且最终达到其增值目的的过程。这一过程是通过企业一系列的经营活动和财务运作来完成的。比如,企业要开展经营,首先要筹集到能满足其经营规模要求的一定数额的资金;然后通过有效的资金配置和投入,转化为各类经营要素;最后通过销售收回经营的成本资金,并获得经营利润,再进行合理分配,确保企业再生产活动得以继续。因此,企业的经营活动如从企业财务管理的角度看,其本质就是公司一定时期资金的筹集、应用、配置、耗费、收回和分配等一系列活动,称为企业的财务活动,有时也称为理财活动。简单地讲,企业的财务活动就是企业各类资金收支事项活动的总称。

由于企业资金活动的起点和终点都是现金,所以企业的财务活动也称为现金管理活动。企业资金流转的基本形式如图1-1所示。

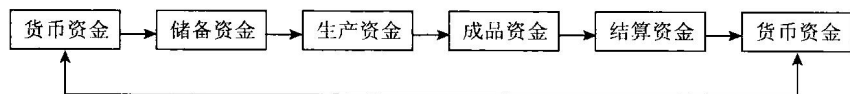


图1-1 企业资金流转的基本形式

一个正常经营的企业,其资金流转的起点和终点都是以现金(即货币资金)形式来表现的,而且在整个经营过程各阶段中的各种资金占用都是现金表现的特殊形式。因此,从本质上讲,资金流转与现金流转具有相同含义,它们就是企业财务活动的内容。

虽然从管理的角度看,企业的资金在不同的时期具有不同的状态,但它们并不是分割的,而是相互紧密联系的,称其为“在空间上并存,在时间上继期”。也就是说,企业一定时期的资金并不是只存在一种形态,而是多种形态并存的。同时,随着企业经营活动的发展和延续,这些资金又是以顺序的形态发展和变化,最初是以现金的形式开始,最终也必然是以现金的形式结束,并投入新一轮的资金运转过程。