



会计与财务管理专业实务操作系列教材

KUAIJI YU CAIWUGUANLI ZHUANYE SHIWUCAOZUO XILIE JIAOCAI

财务管理实训

CAIWU GUANLI SHIXUN

陈燕 王允平 主编



首都经济贸易大学出版社

Capital University of Economics and Business Press



会计与财务管理专业实务操作系列教材

KUODIYI CAI WU GUANLI ZHUAN YE SHI WU CAO ZUO XILIE JIAO CAI

财务管理实训

CAI WU GUANLI SHI XUN

陈 燕 王允平 主编



首都经济贸易大学出版社
Capital University of Economics and Business Press

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实训/陈燕,王允平主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2011.11

(会计与财务管理专业实务操作系列教材)

ISBN 978-7-5638-1788-7

I. ①财… II. ①陈… ②王… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 005965 号

财务管理实训

陈 燕 王允平 主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmeb.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司

开 本 787 毫米×980 毫米 1/16

字 数 303 千字

印 张 17.25

版 次 2011 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~4 000

书 号 ISBN 978-7-5638-1788-7/F·1039

定 价 29.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

“会计与财务管理专业实务操作系列教材”

编者前言

近年来,随着以培养应用型专业人才为目的的本专科教育教学改革的进一步深入和发展,模拟实训越来越成为巩固学生基础理论知识、提高学生基本技能日益重要的教学环节和日趋独立的教学内容。为适应会计与财务管理专业实训课程教学实践发展的客观需要,我们主编了这套“会计与财务管理专业实务操作系列教材”,这套教材共6册,分别是《基础会计实训》、《成本会计实训》、《财务会计实训》、《税务会计实训》、《财务管理实训》和《审计实训》。

会计与财务管理是实践性、应用性、操作性和规范性都很强的管理类学科,要求学生不但要掌握一定的专业理论,而且要掌握现场工作需要的各项基本技能。所以,模拟实训在这两大专业的教学过程中举足轻重。我们编写的这套“会计与财务管理专业实务操作系列教材”力求体现以下两个特点:

第一,“新”。由于多方面的积极支持和配合,这套丛书思路、内容较新,与当前的经济业务紧密结合,并汇集了国际国内的最新资料 and 最新动态。

第二,“实”。这套丛书从主编到编写人员均有一定的实务经验,无论是单项实训还是综合实训,所涉及的各项业务或称模拟内容都力求重点针对企业实际发生的具体业务来确定,尤其针对实际工作中容易出现错误和弊端。

从形式上看,本套丛书以独立的实训教材的方式出现,侧重于训练学生综合运用所学知识和技能分析问题、解决问题的能力,并且力求使选材及编排更富有启发性;从内容上看,丛书中的各分册均是以模拟实训为主体,偏重于相关理论知识与模拟实训这一实践任务

的结合,强调围绕模拟实训的具体目的、任务、要求和内容编入相关的重要知识点,目的在于使学生对所学知识更容易融会贯通,并能将其熟练地应用于解决实际问题。因此,这套丛书既体现了理论与实践相结合、以实务为主的特点,又不失系统性、真实性和可操作性。

“会计与财务管理专业实务操作系列教材”由陈燕、王允平担任主编。除主编外,各分册参加编写的人员如下:

《基础会计实训》:郭爱玲、曹雪梅、闫芳;

《成本会计实训》:王大鹏、李倩、郭爱玲;

《财务会计实训》:刘易、冉龙飞、张荣荣、王瑞瑾、武杰;

《税务会计实训》:陈祖香、杜晓佳等;

《财务管理实训》:刘芳芳、邢伟、聂惠琴、郭爱玲;

《审计实训》:朱明辉、刘平等。

实训课程是开发学生潜能、培养学生专业技能的专业实践课程,是理论教学的补充和延伸,是专业课程教学的一个重要组成部分,更是培养学生综合素质和能力的基础平台。本套丛书适用于普通及职业高等院校本专科学生财务、会计等经管类专业相关实训课程的教学,既可作为各相关实训课程的教材独立使用,又可以作为专业课程教学的辅助学习用书,用以弥补专业课程教材实务知识之不足。同时,本套教材内容安排循序渐进,文字叙述通俗易懂、深入浅出,即使是初涉这些学科、缺乏感性认识的读者也很容易上手,因此,本套丛书还可作为财务、会计人员的上岗培训教材以及社会相关专业人士的从业参考读物。

基于实训课程这一平台的会计和财务管理专业人才的能力培养,是高等院校尤其是经管类本专科学生教育教学改革的重要议题之一。我们深切希望这套丛书的出版能够成为这方面工作的一个良好的开端,期待我们的尝试能够成为一种积极、有益的探索,能够有助于培养学生的创新精神,提升学生的专业实践能力。当然,对于我们编写工作中存在的不足和缺陷,还恳请各位从事相关实训课程教学的老师和广大读者不吝指正。

陈 燕

2010年8月18日于北京



第一章 财务管理概论实训	1
第一节 财务管理知识概论	1
第二节 财务管理概论综合训练	3
第三节 财务管理概论案例分析	6
第二章 财务报告分析实训	10
第一节 财务报告分析知识概论	10
第二节 财务报告分析综合训练	12
第三节 财务报告分析案例分析	23
第三章 财务预测与计划实训	29
第一节 财务预测与计划知识概论	29
第二节 财务预测与计划综合训练	31
第三节 财务预测与计划案例分析	49
第四章 资产计价实训	58
第一节 资产计价知识概论	58
第二节 资产计价综合训练	60
第三节 资产计价案例分析	68
第五章 投资管理实训	71
第一节 投资管理知识概论	71
第二节 投资管理综合训练	74
第三节 投资管理案例分析	87
第六章 流动资产管理实训	92
第一节 流动资产知识概论	92
第二节 流动资产综合训练	96
第三节 流动资产案例分析	105
第七章 融资管理实训	108
第一节 融资管理知识概论	108
第二节 融资管理综合实训	109

第三节 融资管理案例分析	116
第八章 股利分配实训	119
第一节 股利分配知识概论	119
第二节 股利分配综合实训	122
第三节 股利分配案例分析	129
第九章 资本结构管理实训	133
第一节 资本结构管理知识概论	133
第二节 资本结构管理综合训练	137
第三节 资本结构管理案例分析	145
第十章 企业价值评估实训	152
第一节 企业价值评估知识概论	152
第二节 企业价值评估综合训练	157
第三节 企业价值评估案例分析	167
第十一章 期权估价实训	205
第一节 期权估价知识概论	205
第二节 期权估价综合训练	209
第三节 期权估价案例分析	221
第十二章 业绩评估实训	229
第一节 业绩评估知识概论	229
第二节 业绩评估综合训练	231
第三节 业绩评估案例分析	239
参考答案	248

第一章 财务管理概论实训

【本章目的和要求】

通过本章的学习,使学生掌握财务管理的总目标、具体目标以及财务管理目标的协调;掌握财务管理的筹资活动管理、投资活动管理、经营活动管理和利润分配管理4个方面的内容和财务管理的6大原则;熟悉理财环境,尤其是经济环境对企业财务管理的影响;了解财务管理组织架构和基本环节。

第一节 财务管理知识概论

财务管理是对企业财务活动进行的管理。财务管理区别于其他管理活动的特点在于,它是一种价值管理活动。

一、财务管理的目标

财务管理的目标是指企业进行财务活动所要达到的根本目的,它直接反映着理财环境的变化,决定着企业财务管理的基本方向和基本内容。财务管理目标包括总目标和具体目标两个层次。

(一)财务管理的总目标

财务管理总目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标,它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。最具代表性的财务管理目标有三种:利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化。

(二)财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是指在财务管理总目标的制约下进行某一具体财务活动所要达到的目标,是为实现总目标起保证作用的目标。根据企业财务管理的内容,财务管理的具体目标主要分为如下四个方面:

1. 企业筹资管理目标:以较低的筹资成本和较小的筹资风险获取同样多的或较多的资金。
2. 企业投资管理目标:以较小的投资额与较低的投资风险,获取同样多或较多的投资收益。
3. 企业营运管理目标:通过加速资金周转,提高资产利用率,降低产品成本,节约费用开支,减少资金占用,提高资产盈利率,从而提高资本收益率。
4. 企业利润管理目标:合理确定利润的分留比例及分配形式,以提高企业潜在的收益能力,从而提高企业总价值。

（三）财务管理目标的协调

企业财务活动涉及不同的利益主体,其中最主要的是股东、经营者和债权人,这三者构成了企业最重要的财务关系。股东和债权人为企业提供资金,经营者受股东委托管理企业。同时,企业存在于社会中,就一定要承担一定的社会责任。因此,财务管理目标的实现必须充分考虑企业的股东、经营者和债权人之间的矛盾以及企业财务管理目标与社会责任的协调。

二、财务管理的内容

企业的财务活动主要是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称,包括资金的筹集、投放、使用、回收以及分配等一系列行为,所以企业财务管理主要是指筹资活动管理、投资活动管理、经营活动管理和利润分配管理等方面。

（一）筹资活动管理

筹资活动也称融资活动,是指企业从不同的资金来源筹集经营所需资金的行为。企业筹资分为外部筹资和内部融资。外部筹资的资金性质又可以分为权益资金和借入资金;内部融资是把企业经营过程中积累的留存收益转为资本的融资渠道,由于留存收益属于所有者权益,故企业内部融资实际上也属于所有者投资。

（二）投资活动管理

投资活动是指企业将资金投放于所选定的经营性项目或资本经营性项目,并期望在将来收回投资时带来资金增值的财务活动。投资活动的管理决策是非常重要的财务管理决策,它既是筹资的目的,又是利用所筹集资金创造新的价值的途径。

（三）经营活动管理

经营活动管理是指对企业日常生产经营过程中发生的一系列资金收付进行的管理。其主要内容包括,确定各项流动资产的合理占用比例;加强流动负债的管理;研究流动资产与流动负债的合理配置,制定合理的营运资金政策。

（四）利润分配管理

利润是投资人投入资金的增值,也是企业使用资金的结果。只有制定合理的利润分配政策,才能正确处理企业与其投资人之间的经济利益关系,处理好投资人近期和远期的利益关系,处理好企业眼前需要和长远发展的关系。

三、财务管理的原则

财务管理的原则也称理财原则,是企业组织财务活动、处理财务关系的准则,它是从企业财务管理的实践经验中概括出来的、体现理财活动规律的行为规范,是对财务管理的基本要求,是企业财务工作必须遵守的准则。对理财原则,概括起来有如下六点:①资金合理配置原则;②收支积极平衡原则;③成本效益优化原则;④收益风险均衡原则;⑤弹性原则;⑥利益关系协调原则。

四、财务管理环境

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外部的各种

8. 企业财务管理环境与财务管理之间()。
 - A. 有关系,财务管理环境制约着企业财务管理
 - B. 无关系,各自独立运行
 - C. 无关系,但相互影响
 - D. 有关系,企业财务管理作用于财务管理环境
9. 企业价值最大化目标强调的是企业的()。
 - A. 预期获利能力
 - B. 实际利润率
 - C. 实际利润额
 - D. 生产能力
10. ()是企业财务管理工作的中心内容。
 - A. 财务预测
 - B. 财务决策
 - C. 财务预算
 - D. 财务分析
11. 影响企业价值的两个最基本因素是()。
 - A. 时间与利润
 - B. 利润与成本
 - C. 风险与报酬
 - D. 风险与贴现率
12. 有关股东财富最大化目标的论述中错误的是()。
 - A. 考虑了时间价值
 - B. 考虑了风险因素
 - C. 是一个相对抽象的概念
 - D. 适用于所有企业
13. 财务管理的内容不是()。
 - A. 资金的筹集
 - B. 资金的投放
 - C. 资金的循环与周转
 - D. 资产的管理

三、多项选择题

1. 股东财富最大化目标()。
 - A. 克服了利润最大化目标的缺点
 - B. 考虑了时间因素
 - C. 没有考虑资本投入与利润的关系
 - D. 考虑了风险因素
 - E. 通过股价最大化表现出来
2. 影响财务管理目标实现的因素有()。
 - A. 竞争
 - B. 经济波动
 - C. 市场的周期性变化
 - D. 投资项目
 - E. 风险
3. 财务管理的内容有()。
 - A. 资金投放
 - B. 资金循环
 - C. 资金筹集
 - D. 资产管理
 - E. 风险管理
4. 利润最大化财务目标存在的问题有()。
 - A. 没有考虑利润取得的时间
 - B. 没有考虑风险因素
 - C. 没有考虑所得利润和投入资本额的关系
 - D. 是一个相对抽象的目标
 - E. 具有短期倾向
5. 企业对财务管理的要求有()。
 - A. 降低成本,增加销售
 - B. 力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力

- C. 降低风险,使企业能长期、稳定地生存下去
D. 筹集企业所需要的资金
E. 合理、有效地使用资金,使企业获利
6. 企业财务管理的原则主要有()。
- A. 收支积极平衡原则 B. 收益风险均衡原则
C. 企业价值最大化原则 D. 弹性原则
E. 资金合理配置原则
7. 下列各项中属于宏观经济环境的经济因素的有()。
- A. 经济周期 B. 通货紧缩 C. 市场环境 D. 政府的经济政策
E. 通货膨胀
8. 下列各项法律中,构成财务管理法律环境的是()。
- A. 公司法 B. 企业所得税法 C. 个人所得税法 D. 企业财务通则
E. 合同法
9. 企业财务管理的环境包括()。
- A. 经济环境 B. 法律环境 C. 商业环境 D. 金融环境
10. 企业价值最大化目标的优点包括()。
- A. 考虑了资金的时间价值 B. 考虑了投资的风险价值
C. 反映了对企业资产保值增值的要求 D. 直接揭示了企业现时的获利能力
11. 下列说法中正确的有()。
- A. 企业的总价值与预期的报酬成正比
B. 企业的总价值和预期的风险成反比
C. 在风险不变时,报酬越高,企业的总价值达到最大
D. 在风险和报酬达到最佳平衡时,企业的总价值达到最大
12. 财务管理对资金收支平衡的要求是()。
- A. 资金收支在数量上平衡
B. 资金收支在时间上平衡
C. 资金收支在空间上平衡
D. 资金收支在供、产、销环节上平衡
E. 资金收支只在购买和销售两个环节上平衡

四、判断题

1. 进行企业财务管理,就是要正确权衡报酬增加与风险增加的得与失,努力实现两者之间的最佳平衡,使企业价值达到最大。()
2. 财务管理是有关资金获得和有效使用的管理工作。()
3. 金融性资产的特征之间存在相关关系,收益性与流动性成反比与风险性成正比。()
4. 财务管理的环境是指法律环境、金融环境和经济环境。()
5. 股东承担社会责任不会影响股东财富最大化目标的实现。()
6. 企业财务管理具有综合性、广泛性、灵敏性的特点。()

7. 企业财务管理的内容取决于企业生产活动的经济内容。()
8. 财务管理的法律环境是指企业与各利益关系人发生经济关系时所遵守的各项法律和法规。()
9. 金融市场是指实现货币借贷和资金融通, 办理各种票据和有价证券交易活动场所的总称。()
10. 由于企业的价值与预期的报酬成正比, 与预期的风险成反比, 所以企业的价值只有在报酬最大时才能达到最大。()
11. 进行企业财务管理, 就是要正确权衡报酬增加与风险增加的得与失, 努力实现二者之间的最佳平衡, 使企业价值达到最大。()
12. 企业与政府之间的财务关系体现为投资和受资的关系。()
13. 以企业价值最大化作为企业财务管理目标, 有利于社会资源的合理配置。()
14. 企业资金运动存在的客观基础是商品经济。()
15. 利润最大化目标的优点是考虑了资金时间价值和风险价值两个因素。()
16. 企业在财务管理活动中应遵守收益与风险协调平衡原则的根据是收益与风险成正比例变化的客观经济规律。()
17. 企业财务管理目标取决于企业的总目标。()
18. 在市场经济条件下, 利益关系协调平衡原则是首要原则。()
19. 资金筹集既是企业从事生产经营活动的前提, 也是企业进行财务活动的首要环节。()

五、简答题

1. 什么是企业财务管理? 企业财务管理包括的内容有哪些?
2. 有关企业财务管理的目标的观点有哪几种? 它们的优缺点各是什么?
3. 试述影响企业财务管理的经济环境因素。它们是如何影响企业理财的?
4. 金融市场中利润所反映的经济内容是什么? 影响利率形成的因素是什么?

第三节 财管管理概论案例分析

案例 1-1 天津泰达第一部股权激励“成文法”^①

一、案例资料

1999年9月, 泰达股份(000652)正式推出了《激励机制实施细则》(以下简称《细则》), 这是我国A股上市公司实施股权激励措施的第一部“成文法”。早在1998年底, 作为大股东的泰达集团就和天津市政府、开发区有关领导就怎样在企业激发管理层及员工的积极性进行过探讨, 并得到开发区领导的鼓励和支持。根据《细则》的规

^① 刘桂英, 郝云莲:《财务管理案例实验教程》, 经济科学出版社2005年版。

定,泰达股份将在每年年度财务报告公布后,根据年度业绩考核结果对有关人士实施奖惩。公司将提取年度净利润的2%作为公司董事会成员、高级管理人员以及有重大贡献的业务骨干的激励基金。基金只能用于为激励对象购买泰达股份的流通股股票并做相应冻结;而处罚所形成的资金则要求受罚人员以现金在6个月之内清偿。由公司监事会、财务顾问、法律顾问组成的、相对独立的激励管理委员会负责奖罚。这种奖罚方式能够最大限度地激励对象的利益和公司的稳步增长长期紧密地结合在一起,而保持激励管理委员会工作的独立性和成员的广泛性,可以保证奖罚的严肃、公正和公开。

泰达股份每年根据经营业绩考核激励对象,达到考核标准的给予相应的激励,达不到考核标准的要给予相应的处罚。最重要的考核指标之一就是公司每年业绩15%的增长率。泰达股份认为,公司奖励给个人的是奖金,而购买公司流通股股票的行为属于个人性质,这种股权激励机制与我国当时的《公司法》(第149条)对回购条款的限制不相抵触。

按1998年年度净利润13 336.8万元的2%计算,公司可提取260万元的激励基金(含税)。

自1999年至2004年6年的时间,泰达股份的高管们手中的股票越来越多,表1-1为公司自1999年以来的总股本和高管持股的相关资料。

表1-1

单位:万股

历史变更时间	2004-07-06	2003-04-28	2002-06-26	2001-03-26	1999-11-29
总股本	105 398.13	81 075.49	45 041.94	30 027.96	26 515.49
高管持股数	103.61	95.84	68.30	0.00	5.53

泰达股份每年根据经营业绩考核激励对象,最重要的考核指标之一就是公司每年业绩15%的增长率。表1-2是公司自1997年以来每年的业绩资料。

表1-2

单位:万元

项 目	1997年度	1998年度	1999年度	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度
主营业务收入	15 003.52	21 405.91	21 752.72	38 220.77	37 405.64	38 719.50	44 816.96
主营业务利润	3 821.65	11 535.12	13 113.78	16 159.14	17 611.60	15 824.48	19 656.93
营业利润	3 875.51	10 103.06	13 017.86	13 001.17	11 712.14	8 236.97	9 760.63
利润总额	8 360.70	14 796.87	18 690.21	15 571.28	13 224.92	13 934.36	13 082.05
净利润	7 139.94	13 050.39	16 720.53	14 020.05	11 952.22	9 848.86	9 355.42
净资产收益率%	28.68	34.38	30.15	21.49	9.22	7.13	6.39
每股收益(元)	0.53	0.70	0.63	0.53	0.40	0.22	0.12

二、思考与讨论题

1. 分析天津泰达的《激励机制实施细则》在我国资本市场上的创新意义。
2. 从天津泰达近几年的主要业绩指标评价实施股权激励措施的效果。

三、案例分析

本案例为财务管理目标案例。

1. 天津泰达是我国资本市场上实施期股计划的具有创新意义的上市公司。它创下了我国证券市场三个第一:第一家规范、透明的公布股权激励做法的上市公司;第一家提取激励基金的上市公司;第一家将激励和约束相结合,规定激励基金的同时又规定了惩罚基金的公司。在提取时规定了对激励对象的考核方法。

天津泰达的模式在证券市场上披露以后引起了很大的反响,效仿的上市公司逐渐增多。这种提取激励基金、购股奖励高管人员的模式,成为上市公司股权激励的主要做法。大量的相同做法在2000年和2001年陆续产生,如福建三木(000632)和广东福地(000828)。

2. 除了三个第一之外,天津泰达的案例还有很多值得总结之处:一是激励基金的做法得到了大股东的有力支持。作为大股东的泰达集团,自1998年底就和天津市政府、开发区有关领导就怎样在企业激发管理层及员工的积极性进行过探讨,并得到了开发区领导的鼓励和支持,泰达股份之所以能率先出台激励细则,应该说与天津市政府和开发区的支持是分不开的。二是建立了具有相对独立的激励管理委员会。公司的激励管理委员会伴随着《激励机制实施细则》而成立。其成员构成由监事会、公司顾问和公司法律顾问组成,保证了这项工作的独立性、公正性和严肃性。这也是我国上市公司中第一家由监事会成员和外部顾问为主组成的激励委员会。

案例1-2 财务集权管理带来的烦恼

一、案例资料

湘北化学有30多个子公司,每一个子公司都有自己的财务、会计系统,并都有财权,是独立的账户。因为每一个分支企业都有财权,加之公司管理机制的混乱,公司整体费用长年居高不下,利润被庞大的分支机构稀释掉了。企业所有者一气之下,一夜之间撤掉了所有子公司的财权,财务工作由母公司统一管理,所有的会计全部收回母公司,签单的权力只由一个人握有,就是企业所有者自己。所幸的是,企业32个子公司都在一个城市,这样一个人签单当然可以,虽然他每天必须花费4~6个小时来签单。但是加上各部门的审核时间、会计现金支取时间,从费用申请到资金到达往往历时四、五天之久;同时,还存在一个非常普遍的问题,由于老板不可能事事亲力,所以他对一些费用使用的必要性持怀疑甚至否定态度。由于老板的前沿信息、临场经验等的缺乏,他一个人的判断难免有失偏颇,这就导致一些极好的生意机会由此丧失了。而且,如果每一个费用申请都是在四、五天之后才得到安排,肯定会影响业务的进展。何况在这样一个高度集权的状态下,一个企业所有者不得不用全部的精力来管理财务,他自己也失去了提升个人素质和提升公司状况的机会。

二、思考与讨论题

1. 你认为湘北化学的统一性管理有必要性吗? 在执行过程中, 存在哪些问题?
2. 能否为湘北化学提出一些改进建议?

三、分析提示与参考答案

1. 本案例为财务管理体制的案例。集权管理有一定的优势, 但处理不好也会使集权的弊病显现。通过本案例, 我们主要分析了集权管理存在的弊病。集权型财务管理体制下企业内部的主要管理权限集中在企业总部, 企业对各所属单位的所有财务管理决策都进行集中统一, 各所属单位没有财务决策权, 企业内部的各项决策均由企业总部制定和部署, 这样可以充分发挥一体化管理的优势, 有利于在整个企业内部优化配置资源, 有利于实行内部调拨价格, 降低资金成本和费用损失。但是在湘北化学, 由于企业采用集权型财务管理体制, 管理高层前沿信息、临场经验等缺乏, 不能具备高度的素质能力和管理水平, 同时在企业内部如果不能有一个及时、准确传递信息的网络系统, 很可能导致财务决策效率低下, 信息得不到及时的反馈和执行, 加之集权过度, 还会使各所属单位缺乏主动性、积极性, 更会丧失活力, 创造性和应变能力被削弱, 最终导致决策效率下降, 失去了提升个人素质、提高公司竞争能力的机会, 公司也失去了极好的市场机会。

2. 财务决策权的集中与分散没有固定的模式, 选择的模式也不是一成不变的。湘北化学有 30 多个子公司, 企业所有者不可能事事亲历, 建议考虑集权与分权相结合的财务管理体制, 将企业的重大决策权集中于企业总部, 同时赋予各所属单位一定的自主经营权。在制度上, 企业应制定统一的内部管理制度, 明确财务权限及收益分配方法, 各所属单位遵照执行, 并根据自身的特点加以补充。在管理上, 充分利用企业的各项优势, 对部分权益集中管理, 而不是高度集权; 在经营上, 充分调动各所属单位生产经营的积极性, 各所属单位围绕企业发展战略和经营目标, 在遵守企业统一制度的前提下, 可自主制定生产经营的各项决策。为避免配合失误, 明确责任, 凡需要由企业总部决定的事项, 在规定时间内企业总部应及时明确答复, 否则, 各所属单位有权自行处置。

第二章 财务报告分析实训

【本章目的和要求】

通过本章的学习,要求学生了解财务分析的概念、目的与内容,明确财务分析的作用;掌握财务分析的基本方法;熟练掌握各种财务指标的经济意义与计算方法,能灵活运用各种财务指标进行偿债能力、营运能力和赢利能力的分析;掌握财务状况趋势分析的主要方法。

第一节 财务报告分析知识概论

一、财务报告分析概述

财务分析是以企业财务报表(包括资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表及有关附表)为依据,运用专门的方法对企业财务活动的过程和结果所进行的分析。做好财务分析,可以使经营者以及企业的利益相关者能够了解企业过去、评价企业现在、预测企业未来,并由此作出正确决策,提高决策水平。

财务分析的目的在于指财务分析主体对企业进行财务分析所要达到的目的。财务分析的目的有一般目的和具体目的之分。

概括来讲,企业财务分析的一般目的有以下三个方面:①对企业过去的经营绩效进行评估;②对企业目前的财务状况进行衡量;③对企业未来的发展趋势进行预测。

不同的财务主体具有不同的具体目的,企业投资者进行财务分析的目的在于了解企业的赢利能力、竞争能力和企业的发展前景,决定是否对企业追加投资或转让股份;企业经营者进行财务分析的目的在于及时发现生产经营中存在的问题,并采取有效措施加以解决,使企业不仅能充分利用现有资源,而且使企业的赢利能力保持持续增长;企业债权人通过分析企业的赢利能力、偿债能力以及企业对现有债务资本成本的承受能力来决定是否持续持有企业的债权,是否给企业追加新的贷款;国家有关部门检查企业纳税的执行情况,调查企业职工收入、就业情况以及其承担社会责任的情况,为宏观决策提供依据等。

财务分析可分为四个方面:偿债能力分析、营运能力分析、赢利能力分析和发展能力分析。偿债能力是企业理财目标实现的保证,营运能力是企业理财目标实现的物质基础,赢利能力是两者共同作用的结果,发展能力是前三者的综合表现,四者共同构成了财务分析的基本内容。

财务分析的方法有:比较分析法、比率分析法、趋势分析法、因素分析法等。