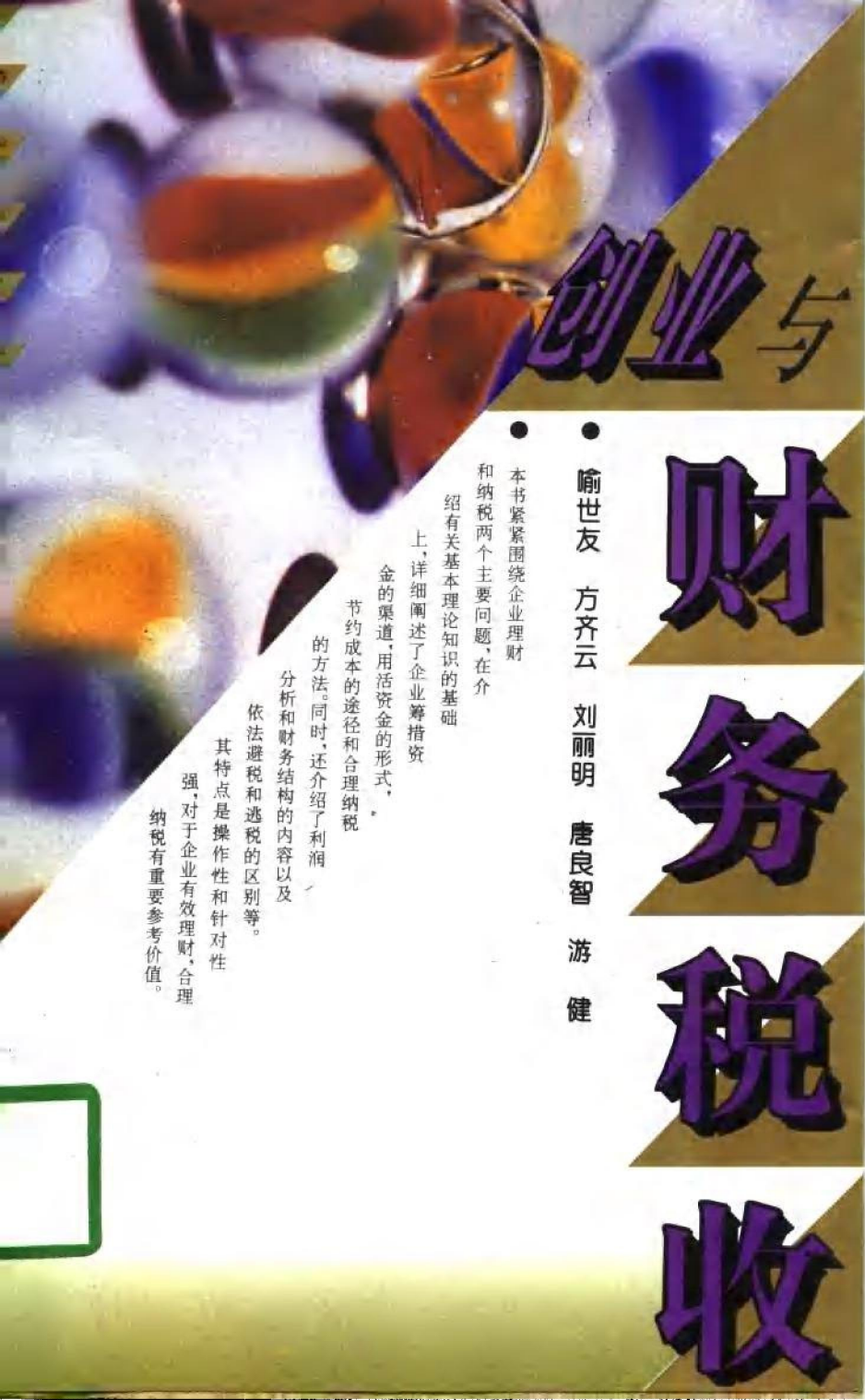




创业与

财务税收

● 喻世友 方齐云 刘丽明 唐良智 游健

● 本书紧紧围绕企业理财和纳税两个主要问题,在介

绍有关基本理论知识的基础

上,详细阐述了企业筹措资

金的渠道,用活资金的形式,

节约成本的途径和合理纳税

的方法。同时,还介绍了利润

分析和财务结构的内容以及

依法避税和逃税的区别等。

其特点是操作性和针对性

强,对于企业有效理财,合理

纳税有重要参考价值。

(京)新登字 083 号

图书在版编目(CIP)数据

创业与财务税收/喻世友等编著. —北京:中国青年出版社,
1995. 12

(成功创业丛书)

ISBN 7-5006-1978-2

I. 创… II. 喻… III. 企业管理:财务管理—税收收入
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 11515 号

中国青年出版社出版 发行

社址:北京东四 12 条 21 号 邮政编码:100708

北京印刷一厂印刷 新华书店经销

850×1092 1/32 7 印张 2 插页 140 千字

1995 年 12 月北京第 1 版 1995 年 12 月北京第 1 次印刷

印数 1—7,000 册 定价 10.30 元

96
F275
229
2

目 录



3 0087 9417 8

第一篇 创业与理财 A B C	1
一、理财原则	1
二、利润分析	7
三、规模效益分析	22
第二篇 财务目标的选择	28
一、财务结构	28
二、理财组织	38
第三篇 如何筹措资金	52
一、企业筹资战略的制定	52
二、筹集资金的原则	61
三、企业资金的筹集方式	66
第四篇 如何用活资金	104
一、企业运用资金应遵循的原则	104
二、企业如何利用存款用活资金	107
三、企业如何利用债券方式用活资金	111
四、企业如何利用股票方式用活资金	118
五、企业如何利用直接投资用活资金	128
六、企业如何利用房地产投资用活资金	131
七、企业如何利用信托投资基金用活资金	134

1



C

344046

八、企业如何利用外汇买卖用活资金·····	136
九、企业用活资金的其他形式·····	138
第五篇 如何节约成本·····	140
一、成本管理·····	140
二、降低成本的主要途径·····	145
三、成本事前控制的有效方法——价值工程·····	149
四、成本日常控制的方法——标准成本制度·····	157
第六篇 创业纳税须知·····	166
一、税收的一般知识·····	166
二、新税制的基本内容·····	173
三、税收征管·····	187
第七篇 合理纳税的方法·····	195
一、依法避税与逃税的区别·····	195
二、避税产生的原因·····	200
三、合理纳税的方法·····	203
四、其他避税的方法·····	215
五、税收优惠避税方法·····	219

第一篇

创业与理财 ABC

企业的全部经济活动都是以资金为支柱进行的。企业为达到一定目的而进行的筹措和运用资金的活动就是财务。在市场经济条件下，要创立一个企业，如何在多种可供选择的筹资渠道中，以最低的成本筹措资金，筹措多少，何时筹措，筹措的资金如何运用，用多少，何时用等问题，都是企业理财所关心和要回答的问题，也是创业者所面临和必须妥善解决的重大问题。因此，如何有效理财，将是创业成败的关键。

一、理 财 原 则

企业理财的目标是企业经营目标的综合体现，即最大限度地追求利润和投资者收益的增长。为此，理财必须遵循如下原则：

1. 收 益 性 原 则

收益是企业所得与所费的差额或比率。提高企业收益是企业营运的基本目标。企业营运如果不能获取收益，则不仅使企业本身无法生存发展，而且也是对社会资源的浪费。

衡量企业收益的指标多种多样，可根据分析或评价的目的不同作出相应的选择。通常运用的收益指标有利润额、利

润率和剩余收益等指标。

利润在有关企业经营学的大部分论述中，都被看成是企业目标的中心。在任何一段时间内，如果企业不能获得利润，它就无法生存和发展；只有当企业能显示出有盈利的前景时，才能筹措到必要的资金。

在企业收益表中，根据不同的成本计算方法，利润的计算是不同的。在全部成本法下，对成本只按不同作用或职能区分为生产成本、销售费用、管理费用等，而不作变动成本与固定成本的划分。此时，利润的计算如下：

销售收入－已销产品生产成本＝销售毛利

销售毛利－推销及管理费用＝税前净利

在变动成本法下，成本按其与业务量的关系区分为变动成本（成本总额随业务量增加而增加，单位变动成本不变）和固定成本（成本总额不随业务量变化而变化，单位固定成本随业务量增加而下降）两部分，利润计算如下：

销售收入－变动成本＝贡献毛益

贡献毛益－固定成本＝税前净利

但利润额指标只反映了盈利的绝对数额，而没有考虑投资规模的大小，因此不能正确评价不同投资规模的经济效果。为了能衡量不同业务量和投资规模的经济效果，人们常计算利润率指标，如销售利润率、资产利润率（也称营业利润率或投资报酬率）等。其计算公式如下：

销售利润率＝ $\frac{\text{营业利润}}{\text{销售收入}}$

资产利润率＝ $\frac{\text{营业利润}}{\text{营业资产}}$

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{营业利润}}{\text{销售收入}} \times \frac{\text{销售收入}}{\text{营业资产}} \\
 &= \text{销售利润率} \times \text{资产周转率}
 \end{aligned}$$

但销售利润率和投资利润率也有缺点。如强调销售利润率，则往往使经理人员把利润率低的产品淘汰，使销售额下降而丧失了增加利润额的可能机会，且销售利润率与资产利润率数值是不一致的，由于资产周转率的影响，较低的销售利润率可能有较高的投资利润率（资产利润率）。同样，投资利润率也有缺点，由于它是利润额与资产的相对比率，经理人员可能为追求较高的投资利润率而盲目减少投资，这与企业发展相矛盾。因此，人们常计算剩余收益指标来评价投资的经济效果。其计算公式是：

$$\text{剩余收益} = \text{税前净利} - \text{投资成本}$$

剩余收益是一项绝对额指标，同时又考虑了投资规模的影响。进一步分析剩余收益可知：

$$\text{剩余收益} = (\text{营业资产} \times \text{投资报酬率}) - (\text{营业资产} \times \text{资金成本率})$$

因此，只要投资报酬率超过资金成本，投资的扩大就会积累更多的财富，这与企业短期和长期目标都是一致的。同时，为提高剩余收益，还能使人们从降低资金成本率去考虑，采用怎样的筹资方式的筹资结构更为有利，从而作出最经济的筹资决策。

2. 安全性原则

企业经营的安全性是企业财务受外部因素影响的可能

性。反映企业经营安全性的指标有流动比率、速度比率（酸性试验比率）、负债比率、利息保障比率等。

（1）流动比率是资产负债表上流动资产与流动负债之比，反映企业清偿短期债务的能力（或短期债务持有者的债权安全程度）。其计算公式为：

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

经验表明，流动比率在 2 : 1 左右对大部分企业来说是足够良好的。这个比率太低，则会因即期支付能力不足而造成削价处理存货等损失或财务状况不稳定；如果比率太高，则表明货币资金过多、存货过剩或应收帐款收帐不力等，使企业资金不能用于更有效的投资。

（2）速度比率是资产负债表上速动资产（流动资产－存货）与流动负债之比，同样也可反映企业对流动负债的偿付能力，但因剔除了流动资产中变现能力最差的存货而显得更为严格。其计算公式为：

$$\text{速动比率} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}}$$

一般认为，速动比例为 1 : 1 较合适。太小则偿债能力不足，太大则表明资金利用可能不当。

（3）负债比率是总资产或净资产与全部负债的比例关系，表明企业清偿全部债务的能力。其计算公式为：

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}$$

$$\text{净值负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{净资产}}$$

负债比率既是一种扩大资本（净资产）报酬率的财务杠

杆，同时过高的负债率又会造成过高的财务风险，因此，对负债比率应慎重确定。一般认为，资产负债率在 45% 左右、净值负债率在 80% 左右较为合适。这样，既能保证资本（或权益）对负债有充分的信用程度，同时又能在一定程度上发挥负债的财务杠杆作用，以扩大资本报酬率。

(4) 利息保障比例是企业实现的利润对利率费用的比率，反应企业获利对利息的支付能力，原则上这一比例越大越好。其计算公式为：

$$\text{利息保障比率} = \frac{\text{税前利润} + \text{利息费用}}{\text{利息费用}}$$

3. 效率性原则

资金利用效率对企业营利有重要影响，如前述资产利润率 = 销售利润率 × 资产周转率。可见，提高资产周转率可在销售利润率不变或略有降低的情况下使资产利润率提高，这样不仅可在资产不变情况下增加企业利润，还可在资金成本不变条件下增加投资机会，促进企业发展。因此，理财必须注重资金利用效率。

反映资金利用效率的指标除总资产周转率外，还有流动资产周转率、固定资产周转率，在流动资产周转率中，还可进一步计算应收帐款周转率和存货周转率等。其计算公式如下：

$$\begin{aligned}\text{资产周转率} &= \frac{\text{销货总额}}{\text{资产总额}} \\ \text{流动资产周转率} &= \frac{\text{销货总额}}{\text{流动资产}}\end{aligned}$$

$$\text{固定资产周转率} = \frac{\text{销货总额}}{\text{固定资产}}$$

$$\text{应收帐款周转率} = \frac{\text{销货总额}}{\text{应收帐款}}$$

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销货总额}}{\text{平均存货}}$$

显然，各类资产周转率越大，资金利用效率越高，这不仅有利于增加企业收益，而且有利于减少各类奖金占用，减少各种风险。

反映效率的指标除各类资金利用效益外，还有净产值率、人均净产值率、工资净产值率等，这些指标数值越大，生产效果越好，在产品适销对路的前提下，越有利于企业收益的增加。其计算公式如下：

$$\text{净产值率} = \frac{\text{净产值}}{\text{总产值}} = \frac{\text{总产值} - \text{物质消耗}}{\text{总产值}}$$

$$\text{人均净产值率} = \frac{\text{净产值}}{\text{职工人数}}$$

$$\text{工资净产值率} = \frac{\text{净产值}}{\text{工资总额}}$$

4. 发展性原则

发展性指企业逐年在资产、销售、利润等方面的增长率或增长幅度。发展性原则要求企业理财时，必须考虑企业的未来生存和发展，避免短期行为，制订出长期发展规划，在企业短期盈利和长期发展之间适当选择、平衡，保证企业长期发展的后劲，以追求企业长期利润最大化。

5. 社会性原则

社会性主要反映企业与其有利害关系的各方面关系的协调。企业的生产经营要与社会各方面发生联系，例如分配红利、支付利息、支付工资、缴纳税金等，要涉及股东、债权人、雇员和政府财税部门的关系；企业经营道德涉及企业与顾客的关系；企业经营是否形成公害、是否有益于社区发展和环境条件改善，涉及与社区居民的关系等等。企业在理财过程中，应正确进行财务决策，妥善平衡各方面的利益关系，避免因关系处理不当而形成障碍，保证企业经营的顺利进行。

二、利润分析

狠抓利润，消灭亏损，使企业所得大于所费，是企业理财的重要方面。只有企业利润不断增长，才能不断改善企业财务结构、更好地处理企业与各方面的利益关系、增强企业竞争能力，保证企业稳步发展。为了使企业利润稳步增加，必须对利润进行预测和分析，抓住影响利润的因素，采取有效措施，才能实现预期的利润目标。

利润分析的方法很多，其中广泛采用的是量本利分析法。

量本利分析法是对业务量、成本、利润三者之间内在联系的研究和分析。其基本公式如下：

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

量本利分析法通常用于保本分析、实现目标利润的措施分析以及不同生产经营方式的决策分析等方面。

1. 保本分析

保本分析又称损益平衡分析，即对销售收入恰好等于销售成本（利润等于零）的业务量（即保本点）的计算分析。

(1) 方程式法。

在单一产品情况下，设业务量为 Q ，产品价格为 P ，单位变动成本为 b ，固定成本为 a ，产品销售税率为 t ，则产品销售利润 E 可表示为：

$$\begin{aligned} E &= PQ - bQ - a - PQt \\ &= [P(1-t) - b] Q - a \end{aligned}$$

在保本时， $E=0$ ，所以保本销售量 Q ，可表示为：

$$Q_0 = \frac{a}{P(1-t) - b}$$

例如，某企业生产并销售甲产品，其变动成本为每件 6 元，固定成本总额为 3000 元，销售价格为每件 10 元，产品税率 10%，则该企业生产甲产品的保本销售量为：

$$Q_0 = \frac{3000}{10 \times (1 - 10\%) - 6} = 1000 \text{ 件。}$$

企业的生产和销售必须超过保本点才能盈利，否则只会亏损。假定该企业经市场调查，该产品的预计销售量只有 900 件，为使企业不致亏损，企业可通过提高售价（如果产品缺乏价格弹性，售价提高不会使销售量减少太多的话）、降低单位变动成本或降低固定成本等办法使保本点降低，从而增加企业盈利的可能性。

假定通过一系列措施，该企业使变动成本由原来的每件 6 元降至每件 5 元，固定成本和售价等不变，则保本点为：

$$Q_1 = \frac{3000}{10 \times (1 - 10\%) - 5} = 750 \text{ 件。}$$

这样，实际销售量超过保本销售量 150 件，可为企业盈利：

$$E = [10 \times (1 - 10\%) - 5] \times 900 - 3000 = 600 \text{ 元。}$$

在分析中，我们通常把实际销售量（或实际销售额）超过保本销售量（或保本销售额）的差异称为安全边际量（或安全边际额），以反映实际销售量的安全程度，其计算公式为：

$$\text{安全边际量(额)} = \text{实际销售量(额)} - \text{保本销售量(额)}$$

$$\text{安全边际率} = \frac{\text{实际销售量(额)} - \text{保本销售量(额)}}{\text{实际销售量(额)}}$$

$$= \frac{\text{安全边际量(额)}}{\text{实际销售量(额)}}$$

安全边际数额越大，说明实际销售量（额）超过保本销售量（额）越多，企业抵御市场销售波动的能力越强，盈利的可能性越大，经营越安全。

由于保本销售量所作的贡献在于补偿全部固定成本，即：

$$[P(1-t) - b]Q_0 = a$$

因此，当实际销售量 Q_1 用保本销售量 Q_0 和安全边际量 $\Delta Q = Q_1 - Q_0$ 表示时，即：

$$Q_1 = (Q_1 - Q_0) + Q_0 = \Delta Q + Q_0$$

我们可计算利润如下：

$$\begin{aligned} E &= [P(1-t) - b]Q_1 - a \\ &= [P(1-t) - b](\Delta Q + Q_0) - a \\ &= [P(1-t) - b] \cdot \Delta Q \end{aligned}$$

可见，只有超过保本销售量的安全边际量才能为企业提供利润，且安全边际量越大，利润越多。

(2) 图示法。

假定某企业生产甲产品，销售数量为 Q ，价格为 P ，单位变动成本为 b ，固定成本总额为 a ，则甲产品的销售收入和总成本分别为：

销售收入 $R=PQ$

销售成本 $C=bQ+a$

将这两条直线绘制在以 Q 为横轴， R 和 C 为纵轴的同一张图上，就是保本图（如图 1—1 所示）。

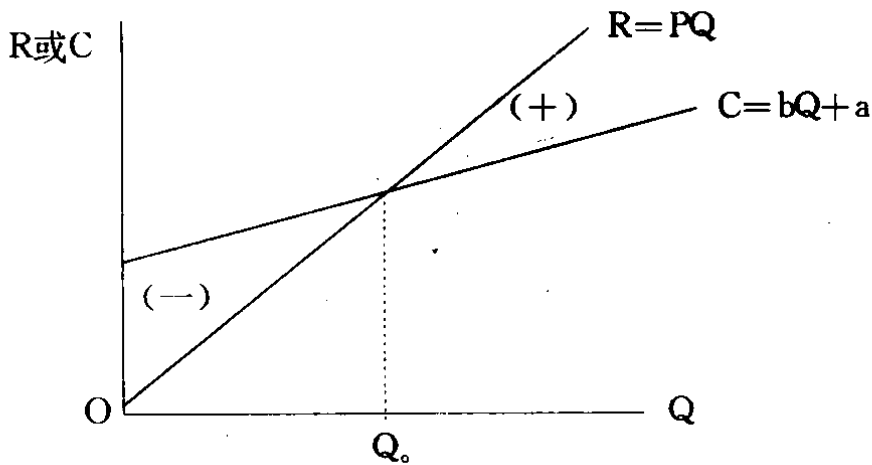


图 1—1 保本图

图中， R 与 C 交点的横坐标即为保本销售量 Q_0 ，在保本点左边，成本 $>$ 收入，是亏损区域；在保本点右边，成本 $<$ 收入，是盈利区域。

在其他条件不变时，①如果 p 提高，则保本点向左移动（减小），企业亏损区域减小，盈利区域扩大；相反，如果 p 下降，则保本点向右移动（增大）。②如果 b 下降，则保本点向左移动；反之， b 上升，保本点向右移动。③如果 a 下降，保本点向左移动；相反， a 上升，保本点向右移动。因此，为了增加企业盈利的可能性，应使价格提高、单位变动成本和固

定成本降低，使保本点向左移动。

(3) 贡献毛益法。

贡献毛益是产品销售收入超过变动成本的金额，反映产品的盈利能力或对利润的贡献。贡献毛益率是贡献毛益与销售收入之比。其计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{贡献毛益} &= \text{销售收入} - \text{变动成本} \\ \text{贡献毛益率} &= \frac{\text{贡献毛益}}{\text{销售收入}} = \frac{\text{销售收入} - \text{变动成本}}{\text{销售收入}} \\ &= 1 - \text{变动成本率}.\end{aligned}$$

但贡献毛益不是利润，利润应是贡献毛益补偿固定成本后的差额，即：

$$\text{税前净利} = \text{贡献毛益总额} - \text{固定成本总额}$$

因此，当保本时（利润为零），应有：

$$\text{贡献毛益总额} = \text{固定成本总额}$$

设某企业生产甲产品，销售数量为 Q ，价格为 P ，单位变动成本为 b ，固定成本总额为 a ，则：

$$\begin{aligned}\text{贡献毛益总额 } T_{cm} &= PQ - bQ \\ &= (P - b) Q\end{aligned}$$

$$P - b = \text{单位贡献毛益 } cm$$

$$\text{贡献毛益率 } cmR = \frac{PQ - bQ}{PQ} = \frac{P - b}{P} = \frac{cm}{P}$$

$$\text{保本销售量 } Q_0 = \frac{a}{P - b} = \frac{a}{cm} = \frac{\text{固定成本总额}}{\text{单位贡献毛益}}$$

$$\text{保本销售额 } PQ_0 = P \cdot \frac{a}{P - b} = \frac{a}{\frac{P - b}{P}} = \frac{a}{cmR} = \frac{\text{固定成本总额}}{\text{贡献毛益率}}$$

例如：某企业生产甲产品，其固定成本总总额为 2000 元

单位变动成本为 6 元，单位售价为 10 元，则：

$$\text{单位贡献毛益} = 10 - 6 = 4 \text{ 元}$$

$$\text{贡献毛益率} = \frac{4}{10} = 0.4$$

$$\text{保本销售量} = \frac{\text{固定成本总额}}{\text{单位贡献毛益}} = \frac{2000}{4} = 500 \text{ 件}$$

$$\text{保本销售额} = \frac{\text{固定成本总额}}{\text{贡献毛益率}} = \frac{2000}{0.4} = 5000 \text{ 元}$$

应当指出的是，贡献毛益法在计算多种产品综合保本点时比方程式法优越。

例如，某企业计划期内生产并销售 A、B、C 三种产品的有关资料如下（表 1—1）：

表 1—1 某企业产销 A、B、C 产品资料：

摘 要	A	B	C
产量 Q	1000 件	2000 件	2500 件
销售单价 P	50 元	15 元	8 元
变动成本 b	40 元	9 元	6 元
固定成本 a	10800 元		

要计算 A、B、C 三种产品的保本销售量各为多少，我们可按以下步骤进行：

1) 根据上述资料，计算各种产品的加权贡献毛益额如下表（表 1—2）：

表 1—2 各种产品加权贡献毛益率计算表：

摘 要	A	B	C	合计
单位贡献毛益 cm	50—40=10 元	15—9=6 元	8—6=2 元	—
贡献毛益率 cmR	$\frac{10}{50}=20\%$	$\frac{6}{15}=40\%$	$\frac{2}{8}=25\%$	—
销售收入 PQ	50×1000 =50000 元	15×2000 =30000 元	8×2500 =20000 元	100000 元
销售比重 $W_i=\frac{PQ}{\sum PQ}$	$\frac{50000}{100000}=50\%$	$\frac{30000}{100000}=30\%$	$\frac{20000}{100000}=20\%$	100%
加权贡献毛益率 wicmR	20%×50% =10%	40%×30% =12%	25%×20% =5%	27%

2) 计算综合保本销售额：

$$\begin{aligned}\text{综合保本销售额} &= \frac{\text{固定成本总额}}{\text{加权贡献毛益率合计}} \\ &= \frac{a}{\sum W_i \text{cmR}_i} \\ &= \frac{10800}{27\%} \\ &= 40000 \text{ 元}\end{aligned}$$

3) 把综合保本额分解为各产品保本销售额（假定按实际销售比重分解）：

A 产品保本销售额=40000×50%=20000 元

B 产品保本销售额=40000×30%=12000 元

C 产品保本销售额=40000×20%=8000 元

4) 计算保本销售量：