

中小企业财务管理通

Zhongxiao Qiye Caiwu Guanlitong

陈玉菁 编著

0123456789
0123456789
0123456789
0123456789

立信会计出版社

中小企业财务管理通

ZHONGXIAO QIYE CAIWU GUANLITONG

陈玉菁 编著

立信会计出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

中小企业财务管理通/陈玉菁编著. —上海:立信会计出版社,2003.12

(中小企业会计实务丛书)

ISBN 7-5429-1192-9

I. 中... II. 陈... III. 中小企业-企业管理:财务管理 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 110434 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050 × 215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn
E-mail	lxbs@sh163c.net(总编室)

印 刷	上海申松立信印刷厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	15.25
插 页	2
字 数	374 千字
版 次	2003 年 12 月第 1 版
印 次	2003 年 12 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1192-9/F·1094
定 价	26.40 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

最近几年,我比较关注中小企业的财务会计问题。自2002年9月拙作《中小企业会计通》出版后,在立信会计出版社副编审戎其玉老师的支持和策划下,即着手搜集、整理资料,编写本书。

2002年6月29日全国人大常委会通过了《中华人民共和国中小企业促进法》,并已于2003年1月1日起施行。国家以法律形式为中小企业的创立和发展创造了有利的财务环境,对中小企业健康成长产生了重要影响。许多中小企业的负责人和有关财务人员,在《中华人民共和国中小企业促进法》的鼓舞下,信心倍增,欲展宏图。然而,众所周知,企业兴衰,财务为本。财务管理是现代企业的核心,是“牛鼻子”,搞好财务管理,许多问题能迎刃而解。因此,他们中有相当一部分人渴望了解、掌握财务管理知识,却又因缺乏财务基础而对那些财务管理的专门术语、公式和概念望而生畏,无所适从。也许您就是他们中的一员。

本书就是专门为您这样的踌躇满志,欲展才华,而又无财务基础的有识之士编写的。本书文字浅显易懂,内容丰富实用,理念隽永深刻,并辅之以大量具体的、可操作的案例,以冀日理万机的您能在有限的空闲时间里一目了然,易于领会,轻松掌握,运用自如。

本书将告诉您中小企业的理财策略:如何融通资金、如何评价投资、如何分配利润……一句话,如何聚财生财,创造和获取更多的财富。

今日之中国正处在一个伟大的变革时期,同时也是一个竞争激烈而残酷的年代。希冀本书能为您指点迷津,成为您把握机遇、

迎接挑战的不可或缺的指南。

在本书写作过程中,得到了戎其玉老师的大力帮助,从书名到结构和内容多次共同探讨、切磋、推敲。可以说没有她的支持和帮助,本书不可能问世。在此请接受我衷心的感谢。

陈玉菁

2003年10月

目 录

第一篇 财务管理入门

第一章 财务管理概述	3
楔子：盈利是企业财务管理的终极目标吗？	3
第一节 财务管理的概念	3
第二节 财务管理的对象	13
第三节 财务管理的目标	20
案例 1 北京青岛天桥裁员风波	26
评析 1 时尚与传统的较量	32
思考 1 企业目标与财务目标的关系	32
第二章 财务管理基本价值观念	33
• 楔子：今天的 1 元钱，为什么大于明天的 1 元钱？	33
第一节 货币的时间价值	33
第二节 投资的风险价值	49
第三节 价值观念的实质	58
案例 2 肯德基试点风险投资	61
评析 2 风险与收益并存	68
思考 2 当销售经理你行吗？	68

第二篇 财务管理的内容

第三章 筹资管理	71
楔子：从哪儿筹集企业所需的资金？	71

第一节	自有资金的筹集	71
第二节	借入资金的筹集	76
第三节	资金需要量的预测	97
案例 3	洛维格借鸡生蛋	101
评析 3	借鸡生蛋、借蛋孵鸡、借粮喂鸡	104
思考 3	对外筹资还要多少?	105
第四章	资金成本和资金结构	106
楔子:	甲企业比乙企业欠债多,为什么投资报酬率反而大?	106
第一节	资金成本	106
第二节	杠杆原理	117
第三节	资金结构	134
案例 4	没有永远的标王	140
评析 4	锋利的双刃剑	144
思考 4	经营杠杆知多少?	145
第五章	投资管理	146
楔子:	A 股票市价 18 元,购买合算吗?	146
第一节	投资原则	146
第二节	项目投资	150
第三节	证券投资	167
案例 5	巴菲特证券投资要诀	184
评析 5	股市风云变幻	188
思考 5	股票的内在价值是多少?	188
第六章	营运资金管理	189
楔子:	企业持有的现金,为什么不是越多越好?	189

第一节	现金的管理	189
第二节	应收账款的管理	199
第三节	存货的管理	218
案例 6	盼盼集团的“三零”管理	228
评析 6	矛盾的选择	229
思考 6	你会制定信用政策吗?	230
第七章	成本费用管理	231
楔子:	成本费用下降了,为什么不一定是好事?	231
第一节	成本费用概述	231
第二节	成本费用预测	236
第三节	成本费用控制	249
案例 7	京都制陶的“变形虫式”管理	258
评析 7	低成本高竞争	261
思考 7	成本降低率是多少?	261
第八章	销售收入管理	263
楔子:	薄利多销还是厚利限销?	263
第一节	收入的确认	263
第二节	销售收入的预测	272
第三节	产品价格的制定	279
案例 8	大洋公司廉价战略始末	291
评析 8	权宜之计	295
思考 8	低价与优质的比拼行吗?	295
第九章	利润分配	297
楔子:	留存收益多多益善吗?	297
第一节	利润分配的项目	297

第二节	利润分配的政策	301
第三节	利润的支付	307
案例 9	东海精器公司的利润扩张术	312
评析 9	寻觅财富机会多多	315
思考 9	利润分配棘手的权衡	315

第三篇 财务规划与控制

第十章	财务预算	319
楔子:	为什么说,财务预测与预算是制胜先机?	319
第一节	财务预算概述	319
第二节	财务预算的编制	321
第三节	编制财务预算的特殊方法	333
案例 10	大字实业的前瞻力	343
评析 10	未雨绸缪捷足先登	348
思考 10	你能编制现金预算表吗?	348
第十一章	财务分析与指标评价	350
楔子:	为什么说,理财的逻辑起点是财务分析?	350
第一节	财务报表分析的内容与方法	350
第二节	财务指标分析与评价	360
第三节	财务综合分析与应用	384
案例 11	大地贸易公司财务报表综合分析思路与技巧	391
评析 11	扩张支付游刃有余	394
思考 11	系列指标知多少?	409
第十二章	财务控制、重整与清算	411
楔子:	为什么债务重整是重获生机的有效途径?	411
第一节	财务控制	411

第二节 财务重整.....	428
第三节 企业清算.....	440
案例 12 梅西百货资产重组	450
评析 12 让三分海阔天空	453
思考 12 你会建立财务预警系统吗?	454
思考答案.....	454
附表一 1元复利终值表	462
附表二 1元复利现值表	466
附表三 1元年金终值表	470
附表四 1元年金现值表	474

第一篇 财务管理入门

企业经营的目的是获利。企业一旦成立,在经营中就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利,只有不断发展才能求得生存。财务管理就是研究企业在经营中资金运动的规律性,并使其产生最大效益的一门学科。它将告诉您如何融通资金、如何评价投资、如何聚财生财……

您的企业获利吗?获利的企业一定是由谙熟财务管理基本理念和方法的企业家所经营管理的企业。经商不懂理财,就如同捕鱼不知收网,忙忙碌碌,一无所获。本篇将引领您进入财务管理奥妙的世界。

第一章 财务管理概述

楔子：盈利是企业财务管理的终极目标吗？

多年前，某报曾作过约 300 条鲸鱼突然死亡报道。这些鲸鱼在追逐一群沙丁鱼时，不知不觉被困在一个海湾里。有人评价：这些小鱼把海上巨人引向死亡。这些鲸鱼只顾眼前利益而空耗实力，最终陷入了死亡的境地。这件事给我们的启示是：企业订立财务目标时，其目光应是长远的而非短浅的。盈利是企业经营的目标，但并非是企业财务管理的终极目标。投资者建立企业，肯定不是为了一锤子买卖，赚一把了事，而是为了使投入的资本保值增值，创造尽可能多的财富。这种财富表现为企业的价值，即将企业作为一种特殊的商品在市场上估价。财务管理的目标就在于追求企业潜在的或预期的市场价值最大化。

第一节 财务管理的概念

企业兴衰，财务为本。近年来，财务管理在企业经营中的重要性越来越被人们所认识、关注。那么，什么是财务管理呢？让我们先了解一下企业的财务活动。

一、财务活动

任何一个企业，在生产经营过程中都要涉及资金及其活动。简言之，企业在再生产过程中的资金运动就是企业的财务活动。财务活动的内容包括：

（一）筹资活动

筹资是指筹集资金。例如，企业发行股票、发行债券、取得借款、赊购、租赁等都属于筹资。

企业进行商品生产，必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。也就是说，企业从各种渠道以各种形式筹集资金，是资金运动的起点。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业自有资金，如企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得；二是企业借入资金，如企业可以通过从银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。企业筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息等，表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，就是由企业筹资而引起的财务活动。

（二）投资活动

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益；否则，筹资就失去了目的和效用。

企业投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，例如购置流动资产、固定资产、无形资产等，或投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等。企业无论购买内部所需资产，还是购买各种证券，都需要支付资金。而当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。这种因企业投资而产生的资金的收付，就是由投资而引起的财务活动。

（三）营运活动

企业在日常经营过程中，会发生一系列的资金收付。例如采购材料、支付工资和其他经营费用，或销售商品，取得收入等。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动，通常称为资金的营运活动。

(四) 分配活动

企业通过投资或者营运活动取得收入,并相应实现资金增值。企业必须对取得的各种收入依据现行法规及规章作出分配。例如,企业取得的销售收入,首先要用于弥补生产经营耗费,缴纳流转税,其余部分成为企业的营业利润;营业利润和投资净收益、营业外收支净额构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,净利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。同样,上述各方面也会产生企业资金的收付,这是因企业利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动。这四个方面也是企业财务管理的基本内容。

二、财务关系

企业的财务活动,从表面上看似乎是钱和物的增减变动。其实,钱和物的增减变动,与人与人之间的经济利益关系密切相关。

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、使用、回收和分配,与企业上下左右各方面都有着广泛的联系,企业的财务关系可以概括为以下几个方面:

(一) 企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者,担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务。为了行使政府的行政职能,政府无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的财务关系体现一种强制和无偿的分配关系。

（二）企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者按照投资合同、协议、章程的约定，向企业投入资金，形成企业的资本。企业利用资本进行营运，实现净利润后，应按照投资者的出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付投资报酬。通常，企业的投资者与企业发生以下财务关系：

- （1）投资者可以对企业进行一定程度的控制；
- （2）投资者可以参与企业利润的分配；
- （3）投资者对企业的净资产享有分配权；
- （4）投资者对企业承担一定的经济法律责任。

（三）企业与债权人之间的财务关系

企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大其经营规模。企业使用了债权人的资金，就要按约定的利息率向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

（四）企业与受资者之间的财务关系

随着市场经济的不断深入发展，企业经营规模和经营范围会不断扩大。企业若以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资，应按约定履行出资义务，并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系是体现所有者性质的投资与受资的关系。

（五）企业与债务人之间的财务关系

企业若将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

（六）企业内部各单位之间的财务关系

企业若实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制，则企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间，相互提供的劳务和产

品应计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(七) 企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业应根据劳动者的劳动情况,用其收入向职工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取公益金等。企业与职工之间的财务关系,体现的是职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

三、财务管理

综上所述,我们可以给财务管理下一个定义:财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

(一) 财务管理对中小企业成长的意义

1. 有利于中小企业奠定成长基础

企业的成长可以从两方面来描述:一是从量上说,是指在企业效益一定的情况下,企业规模的扩大;二是从质上说,是指在企业规模一定的情况下,企业效益的提高。健康的企业成长应该是两方面的有机结合。企业成长的综合表现是企业竞争力的持续提高。

在市场经济激烈竞争的条件下,中小企业要成长首要的问题是站稳脚跟生存下来,只有生存下来才能继续成长。中小企业在经营活动中,一方面发生资金支出,从市场上获取企业所需资源;另一方面向市场提供社会所需产品与服务,从市场上收回资金。为维持生存,中小企业收回的资金至少要等于所支出的资金。如果做不到这一点,中小企业必将萎缩,直至倒闭清算。另外,中小企业在正常的生产经营活动中一般都会通过负债方式筹集资金。企业如果到期不能偿还债务,就有可能陷入破产境地。因此,中小企业只有搞好财务管理工作才能做到“以收抵支”、“到期偿债”,维持生存,为进一步成长打下坚实的基础。