

现代商务丛书

现代商务理财

XIANDAI SHANGWU LICA

李淑兰 主编

黑龙江科学技术出版社
中国·哈尔滨

《现代商务理财》编者

主 编 李淑兰

主 审 朱继明

撰稿人 李淑兰 徐 巍 张金萍 赵 旭

责任编辑 任 翔

封面设计 张洪冰

版式设计 王 莉

现代商务理财

XIANDAI SHANGWU LICAI

李淑兰 主编

出 版 黑龙江科学技术出版社

(150001 哈尔滨市南岗区建设街 41 号)

电话 (0451)3642106 电传 3642143(发行部)

印 刷 黑龙江新华印刷厂

发 行 新华书店总店北京发行所

开 本 850×1168 1/32

印 张 13.75

字 数 310,000

版 次 1998 年 5 月第 1 版·1998 年 5 月第 1 次印刷

印 数 1-4 000

书 号 ISBN 7-5388-3231-9/Z·498

定 价 23.00 元

前言

现代商务实践表明,任何一家企业要在激烈的竞争、复杂的市场中立足、发展、成功,首先必须致力于商务理财,必须形成一套独具特色的财务管理运营体系,形成适合本企业的贯穿全部经营活动的理财观念意识。只有这样,面对市场,面对竞争,企业的决策、行动才能游刃有余、从容自如。现代商务理财是现代企业内部管理的核心,也是衔接企业内部管理与外部经营的关键环节,可以说是现代企业生存发展的生机命脉。

现代商务理财实质上是在传统财务管理的基础上扬弃、发展而成的一套适应变革、直面挑战的现代理财运筹方法。本书紧扣理财运筹的主题,从理论实践、战略战术、思路方法以及策略技巧上,围绕着现代商务理财进行多视角、全方位的分析阐述,旨在促导现代财务人员和管理者升华管理思路、丰富理财知识、提高理财水平、扩展理财视野。

本书共分五篇,分别为理财常识篇、经营管理篇、资产评估篇、筹资聚财篇和投资运营篇,对现代理财领域的基本问题和常见事例作了详实准确的阐述讲解,尤其对于股份制改造、企业上市、债券投资、股份经营等新热点、新问题也作了充分实用的介绍。全书语言简练,通俗易懂,观点新颖,讲解精辟,具有极强的实效性和

可操作性。

本书是现代企业财务人员的实务性指导书籍,也是现代管理者、商人、公司白领职员必备参考书籍,同时亦可作为会计、管理人员的培训读本。

本书由李淑兰主编,朱继明主审,徐巍、张金萍、赵旭等参加写作。

对于本书的不足和缺憾之处,还望各方贤达不吝赐教。

编 者
一九九八年五月

目 录

第一篇 理财常识篇

第一章 现代商务理财概论	(3)
第一节 现代商务理财的涵义	(3)
第二节 现代商务理财的目标	(6)
第三节 企业理财环境	(15)
第四节 现代商务理财的基本原则	(18)
第二章 现代理财观念	(21)
第一节 竞争与效益观念	(21)
第二节 货币时间价值与风险观念	(23)
第三章 现代企业财务工作的组织与管理	(25)
第一节 设置合理的会计机构	(25)
第二节 配备必要的会计人员	(29)
第三节 会计法规和制度的制定与执行	(36)
第四节 会计档案的管理	(41)
第四章 记帐的原理与方法	(44)
第一节 会计等式	(44)
第二节 借贷记帐法	(49)
第五章 财务报表的阅读与分析	(57)
第一节 报表分析的导入	(57)
第二节 资产负债表的阅读与分析	(59)
第三节 损益表的阅读与分析	(68)
第四节 财务状况变动表的阅读与分析	(77)

第二篇 经营管理篇

第六章 成本与定价	(87)
第一节 现代成本管理的基本内容	(87)
第二节 产品成本设计	(92)
第三节 产品定价	(97)
第四节 产品定价的策略与方法	(102)
第七章 股利政策	(111)
第一节 利润分配概述	(111)
第二节 股利政策	(113)
第八章 企业财务计划与预算管理	(119)
第一节 利润规划	(119)
第二节 财务预算的编制	(129)

第三篇 资产评估篇

第九章 资产评估原理	(145)
第一节 资产评估业的现状与未来	(145)
第二节 资产评估的概念与特点	(149)
第三节 资产评估的原则与程序	(152)
第四节 资产评估机构的设置与管理	(156)
第十章 资产评估的基本方法与会计处理	(16)
第一节 机器设备评估	(161)
第二节 房地产价格评估	(166)
第三节 无形资产评估	(170)
第四节 案例精选	(174)

【本章案例】 深圳国际展览中心整体房地	
产现值评估·····	(174)

第十一章 商务合作、合资、租赁、承包中的资产评估 ····· (179)

第一节 整体资产评估的原理与方法·····	(179)
第二节 案例精选·····	(183)

【本章案例 1】 金龙继电器厂与外方合资商	
誉的评估 ·····	(183)

【本章案例 2】 H 省乳品工业技术开发中心	
评估报告 ·····	(185)

第四篇 筹资聚财篇

第十二章 筹资概述 ····· (199)

第一节 筹资渠道与方式·····	(199)
第二节 筹资原则·····	(205)
第三节 资金需要量的预测·····	(210)

第十三章 自有资本筹集 ····· (218)

第一节 吸收直接投资·····	(218)
第二节 股票筹资·····	(224)

第十四章 借入资金筹集 ····· (237)

第一节 短期借入资金的筹集·····	(237)
第二节 长期借入资金的筹集·····	(244)
第三节 租赁筹资·····	(256)

第十五章 资本结构决策 ····· (261)

第一节 资本结构决策的依据·····	(261)
第二节 资本结构·····	(274)
第三节 案例精选·····	(285)

【本章案例 1】 股份有限公司发行股票章程	(285)
【本章案例 2】 A 股招股说明书	(287)
【本章案例 3】 B 股招股说明书	(295)

第五篇 投资运营篇

第十六章 投资概述	(303)
第一节 投资的概念和原则	(303)
第二节 投资风险	(305)
第三节 投资环境分析	(311)
第四节 投资额的预测	(315)
第十七章 流动资金的投放与管理	(321)
第一节 现金管理	(321)
第二节 应收帐款管理	(328)
第三节 存货管理	(335)
第十八章 固定资产投资	(343)
第一节 投资项目的现金流量	(343)
第二节 固定资产投资决策的一般方法	(346)
第三节 固定资产投资决策	(352)
第十九章 证券投资	(360)
第一节 债券投资	(360)
第二节 股票投资	(366)
第三节 股市技术分析方法	(373)
第二十章 期货投资	(390)
第一节 期货与期货市场	(390)
第二节 期货交易策略与操作方法	(395)

附 录

附录一	企业财务通则	(402)
附录二	国有资产评估管理办法	(411)
附录三	一元的终值	(418)
附录四	一元的现值	(422)
附录五	一元年金的终值	(424)
附录六	一元年金的现值	(428)

理财常识篇

成功的理财是企业生存发展的生命脉。现代商务理财是对资金的管理。降低工商企业资金成本、提高资金利用效率、实现企业价值最大化是现代理财的目标。理财者应树立现代理财观念以适应客观环境的变化。财务报表为企业理财者提供决策信息。

第一篇

第一章

现代商务理财概论

- 现代企业的经营实质上是对资金的运营
- 理财是关于资金的管理活动
- 现代商务理财目标——价值最大化
- 商务理财处于复杂多变的动态环境之中
- 现代商务理财应遵循四大原则

第一节 现代商务理财的涵义

一、现代商务理财的概念

现代商务理财(Finance),是指企业对现金流量的安排或资金的融通。具体地说,就是理财人员在一定的环境下,依据各种信息,对企业的资金运动进行计划、组织、监督、调节和平衡以达到特定管理目标的活动。

在现代企业制度下,企业的经济活动主要包括经营和理财两大业务。经营主要指企业为了取得营业收入而进行的包括组织原材料采购,产品生产加工,以及产品销售等一系列有助于利润实现的行为。它是通过对资产的运用,企业各项经济资源的合理配置,以资产周转的形式获取增值额的行为。是企业的主营业务。而理财是企业财务人员通过预测未来企业资金需要情况,分析判断投资机会的可能性而采取的一系列资金调度行为,保证企业正常运行所需要的周转资金,并实现营业利润。

可见,企业的经营过程离不开理财活动,犹如机器运转离不开润滑油的帮助一样,缺乏有效的理财,企业的生产经营将大打折扣,正常的经营将难以维继。因此,在当今信息科技高度发达,金融市场日趋完善的前提下,企业的理财活动将显得更为重要。

二、现代商务理财的内容

工商企业的生产经营活动是资金的运动,现代商务理财是对资金的管理,即资金的筹集、资金的投放和资金的分配。

(一)资金筹集

资金筹集是指从企业外部筹集资金。如在金融市场上通过发行股票、债券等有偿证券的方式筹集资金,从银行等金融机构借入资金,吸收包括本单位职工在内的各类投资人的投资等。

资金筹集的管理是在资金成本和筹资风险约束下,对筹资渠道和筹资方式的选择。通常,资金成本越低,筹资风险越大;反过来,资金成本越高,筹资风险越小。不同的筹资渠道和筹资方式具有不同的资金成本和筹资风险。筹资管理的目标是,尽量降低资金成本和筹资风险,在资金成本一定的条件下,选择筹资风险低的筹资渠道和方式,在筹资风险一定的条件下,选择资金成本最低的筹资渠道和方式。

(二)资金投放

资金投放即投资。根据投资期限,投资包括长期投资和短期投资;按照投资的范围,投资包括内部投资和对外投资。

投资管理是对投资项目的流动性和收益性的决策。投资项目的流动性是指投放出资金的变动能力。通常,投资项目的回收期越短,流动性越强,短期投资比长期投资的流动性好,如流动资产可以在一年内收回,其变现能力比固定资产要强得多。一般说来,流动性越好的投资项目,其安全性越高。投资项目的收益性,是投资项目能够带来资金增量的能力。进行投资决策时应该对每一投

资项目进行现金流量分析,通过预计现金流入量和现金流出量测算现金净流量。投资管理的根本任务,就是在多种投资项目中,选择流动性强、收益性好的项目。

(三)资金分配

资金分配包括三部分内容,一是缴纳税金,二是偿还到期债务,三是支付股利。通过分配,资金流出企业,引起企业资金总量的减少。

税金是企业不可避免的经济责任,具有强制性。企业缴纳税金,通常包括流转税类(如增值税)、所得税和其它税类(如房产税)。税金的缴纳,需要付出一定数额的资金,引起企业资金总量的减少。理财活动的目标是,在遵守税法规定的前提下,通过事先有效的税务筹划,减轻税负或延缓纳税,为企业节约更多的用于经营活动的资金。

企业到期债务必须如数偿还,否则信誉降低,再筹资能力下降。理财活动应通过有效安排,在债务到期前形成一定的用于支付到期债务的资金,或事先积累,或变现资产,或借入资金,以保证到期债务的偿还。

股利是企业向投资人(股东)分配的利润。商务理财者应合理安排股利支付率,确定合适的利润分配额度、分配形式和支付时间,在不影响企业生产经营资金需要的前提下,保证股东的既得利益。

三、理财在现代工商管理中的地位

理财是资金管理活动,是一项综合性、全面性、系统性、广泛性和多方位的管理活动,是企业内业管理的中心环节。这种理财的中心地位表现在:

企业内业管理按照职能划分,包括生产经营管理、劳动人事管理、行政事务管理、计划统计管理和财务管理等,各项职能管理都

要围绕着企业最大收益进行。由于理财活动是对企业每一项活动所引起的资金运动及其效益进行的反映,并对其有效性和合理性实施监督,以实现企业生存与发展的经营目标。所以,理财活动在企业各项职能管理中,居于综合管理地位。企业的生产经营过程,通常可以分解为购进、生产加工和销售服务等活动,要发生经营收入和费用成本支出,理财活动要对企业生产经营的每一项活动进行收入与支出的比较分析,实施相应的管理。理财是对企业经营的全过程进行的管理活动。

现代商务理财要对战略性理财活动和日常理财活动进行系统的管理。其中,战略性管理是对带有全局意义和深远影响的长期投资、筹集长期资金、股利政策和资本结构等实施的管理,而日常管理则是对企业的营运资金、收入、费用成本和利润等进行的管理。理财活动要完成两项任务,一是为企业的生产经营活动提供所需的资金,为其顺利进行服务;二是通过理财活动,如对外投资,为沉淀的资金开辟收益渠道。通过企业理财,提高企业的收益能力、支付能力、偿债能力和资金使用效率。通过多方位的理财活动,增强企业的综合经济实力。企业的理财活动涉及到企业经济活动的每一个角落、每一个过程,理财不只是财会部门的工作,它需要企业上下共同努力,不仅需要企业领导的直接参与,更需要企业职工的积极参与,现代商务理财是一项以财务部门为主体的企业上下广泛参与的管理活动。

第二节 现代商务理财的目标

理财主体是理财活动的受益者。不同的社会经济环境,也就存在着不同的企业理财目标。明确企业理财目标是理财活动的首要前提。

一、理财主体

理财主体是指企业理财活动的最终受益人。理财主体决定了企业理财的服务对象和理财目标。如前所述,企业理财就是要合理地配置企业现有的经济资源,科学地调节企业资金的流向、流量和流速,使得作为企业血液的资金在企业的肌体内能够顺畅地循环和周转,以满足并推动企业的生产经营活动。理财活动是为特定的利益主体服务的,即为特定的理财主体进行理财活动。这个特定主体是企业理财活动的出发点,也是企业理财活动的最终受益人,正是因为有了这一特定主体的存在,企业理财活动才有了明确的目标。

明确理财主体是明确企业理财目标的关键,在不同的企业,企业理财的目标不同。

谁是企业理财的最终受益人?理财活动到底为谁服务?对此,不同的经济管理学派有多种不同的观点。下面是较具代表性的几种观点。

(一)业主权观点

业主权观点认为,企业是业主的企业,所以,企业的资产就是业主的资产,企业的负债也就是业主的负债,企业理财就是为业主在理财,业主是企业理财的最终受益人。

业主权理论是站在业主的立场来理解企业理财活动的。它认为:企业是由其业主(即所有者)的投资所形成的经济实体。因此,企业是所有者财富的一部分,企业的资产为所有者所拥有和支配,企业本身的对外负债也就相当于所有者的债务,企业的理财活动就是代表所有者在进行的理财活动。这种主体观点是建立在这样一个假设之上的,即企业与其业主密不可分,所以企业的理财活动也就是为业主在理财。

在早期的所有权与经营权不分离的企业,所有者就是经营者,

因而是企业理财活动的具体执行者和最终受益人;在独资企业,所有者的意愿能够被经营者如实地执行。在这两种情况下,企业理财就是为业主(所有者)服务,以业主(企业的所有者)为理财主体。

业主权观点是强调企业理财仅仅为业主(即企业的所有者)服务。在私有化社会里,企业大多为私营企业,企业理财就是为企业的所有者(业主)谋求利益,因此,业主权观点普遍适用于在私有制条件下的企业理财,也同样适用于其他社会形态下的各类私营企业。在我国现阶段,业主权观点主要适用于独资企业和合伙企业。

(二)企业主体观点

企业主体观点认为,企业是一个独立的法人,是脱离于所有者和债权人以外的独立的个体,所有者和债权人都是企业的投资人,在本质上没有区别。企业理财应该为全体投资人谋求最大利益。

这种企业理财主体观点是站在全部投资人的角度来理解企业的。这里的投资人包括企业的所有者(资本供应者)和债权人(贷款供应者)。这种观点认为,每一个企业的资金都可以来自两个不同的渠道,其一是投资人投入的资本,其二是向债权人借入的资金。两类投资人从某种意义上说虽然有很大的差别,因为所有者的资本不需要偿还,而债权人的债务到期则需要还本付息。但是作为企业来说,他们都是出资人,由于他们的共同出资,形成了企业的全部资产,因此,从本质上说没有区别。所以,企业是独立于各类投资人包括所有者和债权人以外的具有独立人格的法人。企业不仅要向所有者分配利润,而且要向债权人支付利息,作为企业的投资人,所有者和债权人都从企业活动中受益。

在现代资产的所有权与经营权相分离的企业中,所有者将资产交给经营者从事经营活动,并从经营利润中分享经营成果,经营者则负有资产的保值与增值的义务;为了谋求企业的发展壮大,经营者还向债权人借入必要的资金,以弥补其生产经营的资金需要。企业理财活动不仅要能为所有者分得最大利润,而且还要如期偿