

九十年代上海紧缺人才培训工程
系列教材
企业管理人员工商管理培训

高级财务管理学

(公司理财)



系列教材编辑委员会 编

主编 李柏龄

主审 劳树德

7 3

华东理工大学图书馆

登录号

447810

分类号

F275/473

华东理工大学出版社

(沪)新登字 208 号

九十年代上海紧缺人才培训工程
企业管理人员工商管理培训
高级财务管理学

系列教材

(公司理财)

系列教材编辑委员会 编

李栢龄 主编

劳树德 主审

华东理工大学出版社出版发行

上海市梅陇路 130 号

邮政编码 200237 电话 64104306

新华书店上海发行所发行经销

上海竟成印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 6.25 字数 167 千字

1996 年 12 月第 1 版 1997 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—5000 册

ISBN 7-5628-0746-9/F·48 定价 10.00 元

内 容 提 要

公司理财是现代企业经营管理的**重要内容**。本书较系统地介绍了现代公司理财的基本原则和操作方法。包括公司理财的金融环境和税收环境、财务预测方法、财务报告分析与评价、资本结构优化研究与选择、长期筹资方法、财务控制方法、企业开拓与重整的财务原则和可行性分析以及国外投资决策和国外筹资决策等内容，注重实用性、例证丰富生动，操作性强。本书可作为现代企业高级经理必读教材，也可供财经院校和企业财务管理者学习。

丛书编辑委员会

主任:晏肇云

副主任:王谦光 陈光明

委员(以姓氏笔划为序):

王 勇 王家霖 刘 师 刘震伟

陈家球 李令德 李柏龄 罗冠生

罗健生 贺季海 夏伯葵

本书主编:李柏龄

本书主审:劳树德

总 序

本系列教材,是根据上海市人民政府 90 年代上海紧缺人才培养工程提出的企业高级经理的培训任务以及中央组织部、国家经贸委“九五”期间全国企业管理人员培训纲要提出的对企业管理人员要普遍进行一次工商管理培训的要求,在上海市经济委员会的全面支持和关心下,由上海市经济管理干部学院、上海企业管理培训中心编写的。

上海市经济管理干部学院、上海企业管理培训中心是上海十大紧缺人才培养中心之一,是上海市工业系统培训企业家的主要基地。十多年来,上海市经济管理干部学院、上海企业管理培训中心一直从事本市企业高层领导的培训,在长期的实践和探索中,积累了丰富的经验,初步形成了适应企业管理人员需求,突出实务与操作的课程体系,深受学员的欢迎和社会的肯定。1991 年中国企业管理协会会长袁宝华同志对学院、中心给予了“以我为主,博采众长,融合提炼,自成一家”的赞扬和鼓励;原上海市市长汪道涵同志,称学院、中心为“企业家的摇篮”。为满足企业和社会的需要,进一步发展教育事业,学院、中心将编辑出版本系列教材列为“九五”时期工作的重点。

本系列教材将全面反映适应企业管理人员继续教育需求的课程体系。重点是上海市紧缺人才培养工程中现代企业高级经理和现代企业高级营销经理培训教材和中组部、国家经贸委“九五”培训教学大纲中规定的工商管理培训教材。并按有关教学大纲规定的内容编写。

本系列教材期望在以下四个方面体现其特点:1. 理论联系实际,紧密结合企业实践;2. 借鉴,吸收国外先进经验和方法,尽力反映国内外最新理论成果和有关信息;3. 突出实务与操作,充分体现当代成人教育的特点;4. 案例占有足够的比例。

本系列教材实行编辑委员会领导下的主编负责制,为确保每本教材的质量,除要求主编严格按有关规定要求编写大纲,并经编委会组织专门会议审定后实施编写外,每本教材还均由编委会聘请专家负责主审。

本系列教材除了作为有关紧缺人才培训和工商管理培训的基本教材外,可供有关院校教师教学参考,也可供企业中、高级管理人员自学进修使用。

本系列教材自1996年起陆续出版。

系列教材编辑委员会

1997年3月

前 言

《高级财务管理学》(公司理财)是根据上海市人民政府批准的《九十年代上海紧缺人材培训工程》的要求,按照业经《九十年代上海紧缺人材培训工程》联席会议办公室认可的“现代企业高级经理高级财务管理考核大纲”的具体要求编写的,也是专门为具有一定实际工作经验的企业领导干部学习高级公司理财知识而编写的。

本书共分九章,在结构、体系和内容上突出高级层次和现代水平,力求理论与实践并重,既反映国内和国际公司理财的实践经验,又阐述了现代公司理财的基本理论和具体操作方法,并增加了优化资本结构、企业开拓与重整等崭新内容,有助于读者扩大视野,提高在市场经济条件下的理财能力和批判性思维、创造性思维的能力。

本书经第一期和第二期“高级经理培训班”以及“中澳合作EMBA班”试用后,深受广大读者的欢迎和关心。根据教学和读者学习的实际需要作了部分修改和补充。由于作者水平和时间所限,书中难免有论述欠妥之处,恳请读者指正。

李柏龄

1997年3月于上海
企业管理培训中心

目 录

第一章 绪论

- 一、财务管理的目的 (1)
- 二、财务管理的任务 (1)
- 三、财务管理的原则 (2)
- 四、企业组织形式 (3)
 - 1. 按产权关系划分 (3)
 - 2. 按投资组合形式划分 (4)
- 五、企业金融环境 (5)
 - 1. 货币市场 (5)
 - 2. 资本市场 (5)
 - 3. 金融机构 (6)
 - 4. 国际金融市场 (6)
- 六、企业税收环境 (6)
 - 1. 我国税收制度 (6)
 - 2. 增值税的计征与管理 (8)
 - 3. 所得税的计征与管理 (12)
- 思考题 (17)

第二章 财务预测

- 一、财务预测的目的和意义 (18)
- 二、财务预测内容 (18)
 - 1. 资金的预测 (18)
 - 2. 成本费用的预测 (18)
 - 3. 销售的预测 (18)
- 三、财务预测的方法 (19)
 - 1. 定性预测方法 (19)
 - 2. 定量预测方法 (19)
- 思考题 (28)

第三章 财务报告分析

- 一、财务报告分析的意义 (29)
- 二、财务报告分析的基本方法 (29)
 - 1. 比率分析法 (29)
 - 2. 共同基准分析法 (29)
 - 3. 趋势分析法 (30)
- 三、财务报告分析的指标体系 (31)
- 四、财务报告分析与评价 (33)
 - (一) 分项财务分析 (33)
 - (二) 综合财务分析 (45)
- 思考题 (55)

第四章 流动资产管理

- 一、流动资产政策 (56)
- 二、现金及有价证券的管理 (58)
 - 1. 现金管理的要点 (58)
 - 2. 现金收支计划 (58)
 - 3. 银行往来存款的管理要点 (58)
 - 4. 应收票据的管理 (59)
 - 5. 有价证券的管理 (59)
- 三、企业的信用政策 (60)
 - 1. 信用标准 (60)
 - 2. 信用条件 (61)
- 四、存货管理 (64)
 - 1. ABC法 (64)
 - 2. 经济订购批量法 (65)
 - 3. 最低总成本法 (67)
- 思考题 (67)

第五章 长期投资管理

- 一、固定资产管理的要求 (68)
- 二、固定资产折旧的管理 (68)
 - 1. 固定资产磨损与折旧 (68)

2. 固定资产计提折旧的范围	(69)
3. 固定资产折旧的方法	(69)
三、货币时间价值	(71)
四、长期投资收益的评估	(73)
1. 净现值法	(73)
2. 净现值率法(也称利润指数法)	(74)
3. 内部收益率法(也称内含报酬率法)	(75)
五、长期投资的风险分析	(76)
1. 投资风险的意义	(76)
2. 投资风险的测算	(76)
3. 应付风险的方法	(80)
4. 整体风险构成与投资多样化	(80)
5. 按风险程度调整的贴现率	(81)
6. 敏感性分析	(83)
六、资本成本和资本结构	(83)
1. 资本结构的意义	(83)
2. 股东权益	(84)
3. 长期债务	(87)
4. 资本成本	(88)
5. 财务杠杆和最佳资本结构	(97)
思考题	(105)

第六章 资金筹措与管理

一、短期信用的形式和特点	(107)
1. 商业信用	(107)
2. 应计费用及应付税利	(108)
3. 短期信用评价	(108)
二、中短期银行贷款	(108)
1. 中短期银行信用贷款	(108)
2. 中短期抵押贷款	(109)
3. 中短期担保贷款	(110)
4. 中短期银行贷款评价	(110)
三、其他中短期筹资方式	(111)

1. 短期有价证券筹资	(111)
2. 短期融资	(111)
四、产权筹资	(111)
1. 股票的种类	(112)
2. 股票发行价格的确定	(113)
3. 股票的上市	(113)
五、长期负债筹资	(114)
1. 债券的种类	(114)
2. 债券发行价格的确定	(114)
3. 债券的偿还	(115)
4. 债券的信级评估	(115)
5. 国内金融机构贷款	(117)
6. 国际金融机构贷款	(117)
六、融资租赁筹资	(117)
1. 租赁及融资租赁	(117)
2. 融资性租赁的种类	(118)
3. 融资租赁的办法	(119)
4. 租赁费用的计算	(119)
思考题	(121)

第七章 成本控制和利润管理

一、成本的意义和构成	(122)
1. 成本的意义	(122)
2. 成本的构成	(122)
二、成本控制和标准成本	(127)
1. 成本控制的内容	(127)
2. 成本控制的方法	(127)
3. 标准成本的确定	(128)
三、变动成本法	(130)
1. 变动成本法对存货计价的影响	(130)
2. 变动成本法对利润计算的影响	(131)
四、利润及其分配的管理	(131)
1. 利润及其构成	(131)

2. 企业利润的构成及其计算	(132)
3. 国有企业的利润与分配	(133)
4. 股份有限公司利润分配	(134)
5. 公司的股利政策	(135)
思考题	(137)

第八章 企业的开拓与重整

一、企业兼并	(138)
1. 企业兼并的动因和条件	(138)
2. 企业兼并的类型	(139)
3. 企业兼并的财务管理原则	(139)
4. 企业兼并中的资产评估	(141)
5. 企业兼并中的可行性分析	(145)
二、控股	(150)
三、企业的破产与重整	(151)
1. 企业破产清算	(151)
2. 企业重整改组	(152)
思考题	(153)

第九章 国际财务管理

一、国际财务的意义	(154)
二、外汇市场与外汇交易	(154)
1. 外汇市场	(154)
2. 外汇交易	(155)
3. 外汇汇率	(157)
三、汇兑风险和保护性措施	(158)
1. 汇兑风险的意义	(158)
2. 对待外币价值下降风险的保护性措施	(159)
四、国外投资决策	(161)
1. 国外投资与多国公司	(161)
2. 国外投资的现金流量分析	(161)
五、国外筹资决策	(164)
1. 国外筹资的主要形式	(164)
2. 套利贷款和连接筹资	(164)

3. 欧洲美元和欧洲债券市场	(165)	1
六、外币头寸多缺的调补	(165)	1
思考题	(168)	1
附录：利息便查表		
附表 1 复利本利和表	(170)	1
附表 2 现值表	(173)	1
附表 3 年金将来值表	(176)	1
附表 4 年金现值表	(179)	1
附表 5 偿债基金表	(182)	1

第一章 绪 论

一、财务管理的目的

财务管理是企业为了达到既定的经营目的和实现预期的利润目标,对于生产经营过程所需资金的筹集、形成、投放、分配、运用、周转、收益、成本以及贯穿于生产经营全过程的计划安排、预算控制,分析考核等进行的全面管理。财务管理的核心是管理资金的整个运动过程,通过一系列理财活动,达到以最小代价,获取最大利润,实现股东财富最多、公司价值最大的目标。财务管理的目标概括起来是两句话:一是改善财务状况,二是扩大财务成果。

二、财务管理的任务

《企业财务通则》第五条明确指出,企业财务的基本任务和方法是:做好各项财务支出的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹集资金,有效地利用企业各项资产,努力提高经济效益。因此,企业财务管理包括以下几项具体任务:

(1) 依法合理筹集资金

必须根据企业的生产经营任务,结合使用资金的要求,正确测定企业资金需用量,在筹资时,依法对可供资金的渠道、资本成本、偿还期限、担保条件等进行综合评价选择,谋求财务杠杆利益,避免财务风险,以尽可能低的资金成本及时获得所需要的资金。

(2) 正确有效使用资金

筹措到手的资金必须合理地配置,形成合理的资金结构(指各类资金在全部资产总额中所占的百分比),要把有限的资金用在刀刃上,加强资金周转,实现资金使用效益最大化。

(3) 及时能动控制资金

资金的使用过程中往往会因资金使用的环境发生变动而相应发生变动,需要我们及时加以调整,以维护资金的合理结构,实现资金使用效果最佳。同时,由于资金使用者的因素也往往会使本来合理有效的资金结构变为不合理,这就需要我们及时加以控制调整,确保资产的安全、完整。

(4) 灵活协调财务关系

企业的财务关系表现为企业与国家的经济关系、与其他企业的经济关系、与职工的经济关系,财务关系很大程度上反映为分配企业收益的问题。企业的营业收入首先要弥补生产经营中的成本费用,并要依法纳税,税后利润按规定顺序,扣除被没收财产损失,违反税法规定支付的滞纳金和罚款,弥补以前年度亏损,提取公积金和公益金之后,才能向投资者分配。在分配中要处理好同各方面的经济关系。

(5) 严格加强财务监督

企业财务管理在为企业生产经营过程服务的同时,还必须对企业的生产经营活动进行正确的监督。通过对财务审核控制和对财务指标的检查分析,及时发现和纠正不合法、不合理、低效率的行为,严格按照国家有关法律、法规政策从事生产经营活动。

三、财务管理的原则

《企业财务通则》第四条规定,企业财务管理的基本原则是,建立健全企业内部财务管理制度,做好财务管理基础工作,如实反映企业财务状况,依法计算和缴纳国家税收,保证投资者权益不受侵犯。

(1) 建立健全企业内部财务制度

为了加强财务管理和保证经济责任的贯彻执行,企业必须根据自身的具体情况,建立健全内部财务管理制度,如资产管理制度、成本管理制度、收入管理制度、利润和利润分配管理制度、财务报告和评价制度等。以《企业财务通则》为基本原则,根据内部财务管理制度,实施有效的财务分口分级管理。

(2) 做好财务管理基础工作

财务管理的基础工作是财务管理的前提条件,包括计量、原始记录、定额、计划、内部结算价格等。

(3) 如实反映企业财务状况

财务管理有一条重要原则,这就是如实反映企业财务状况,这不仅有利于企业经营决策者、投资者和国家税务机关了解企业的生产经营真实状况和经营成果,而且有利于企业正确作出经营决策和提高经济效益。所以企业必须在加强基础管理的条件下,加强财务核算,认真编好财务报告。

(4) 自觉遵守财经纪律

管理财务的目的不仅旨在增加企业的收入和盈利,更要维护国家和企业投资者的合法权益。企业要依法经营、依法收益、依法纳税。对国家、对投资者负责。

四、企业组织形式

企业是市场经济活动的主体,不同类型的企业在财务管理方面有各自不同的特点。研究企业组织形式,对于实施和加强财务管理十分重要。

1. 按产权关系划分

(1) 国有企业

资本金主要由国家财政拨款,国家不仅作为社会管理者要向企业征税,还要作为拨款资金的所有者,参与企业税后利润分配。

(2) 集体企业

资本金由参加集体企业的成员自己出资,国家财政对集体企业不予拨款。集体企业的利润除按国家规定缴纳所得税外,其余归集体所有。

(3) 私营企业

资本金由私人自己出资,其所得利润按税法缴纳所得税后,按规定提取公积金和公益金,其余归私人所得。

(4) 外商投资企业(以中外合资企业为例)

注册资本按中外合营各方的投资比例共同出资。企业的利润按税法缴纳所得税后,提取职工奖励和福利基金,储备基金和生产发展基金,其余可供投资者按投资比例分配。

2. 按投资组合形式划分

(1) 独资企业

由一个人独自出资创办的企业,其全部资产和债务由出资者自己所有和偿还。其优点:企业建立比较容易、成本低,不必准备正式的营运章程,受政府管制少,不必缴纳公司所得税,不管盈余怎样使用,出资者须按全部盈余额交个人所得税。其缺点是:出资者负有无限制的偿债责任;筹资较困难,对债权人缺少吸引力,转移所有权要比公司转移股权困难。

(2) 合伙企业

由两人或两人以上合资经营的企业。除业主不止一个人以外,合伙企业其他方面均似同于独资企业。特别是当合伙企业破产时,任何合伙人无能力偿还他分担的债务,那么其他合伙人要负连带责任,帮他一同偿还。

(3) 股份制企业

1) 股份有限公司。全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票筹集资本的企业法人。其特征是:①公司的资本总额平分为金额相等的股份;②股东以其所认购股份对公司承担有限责任,公司以其全部财产对公司债务承担责任;③经批准公司可向社会公开发行股票、转让;④股东不得少于规定数目,但没有上限;⑤每一股份有一表决权,股东以其持有的股份,享受权利,承担义务;⑥公司将经过(中国)注册会计师审查验证的会计报告公开。

2) 有限责任公司。由两个以上股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其特征是:①公司的资本总额不分为等额股份;②公司向股东签发出资证明书,不发股票;③公司股份的转让严格限制;④限制股东人数,并不得超过一定限额;⑤股东以其出资比例享受权利、承担义务。