



CAIWU KUALI YU SHENJI SHIWU WENTI SHIYI

QIYE CAIWU GUANLI
SHIWU WENTI SHIYI

企业财务管理

实务问题释疑

»陈树影 主编



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

《财务会计与审计实务问题释疑》

CAIWU KUALI YU SHENJI SHIWU WENTI SHIYI

Q

IYE CAIWU GUANLI

SHIWU WENTI SHIYI

企业财务管理

实务问题释疑

陈树影 主编

经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务管理实务问题释疑/陈树影主编. —北京:
经济管理出版社, 2009.8

ISBN 978-7-5096-0717-6

I. 企… II. 陈… III. 企业管理: 财务管理—
问答 IV. F275-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 138427 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

印刷: 北京晨旭印刷厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 贾晓建

责任编辑: 贾晓建 郭丽娟

技术编辑: 黄 铄

责任校对: 超 凡

880mm×1230mm/32

10.25 印张 295 千字

2009 年 9 月第 1 版

2009 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—8000 册

定价: 24.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0717-6

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010)68022974 邮编: 100836

前 言

我国财政部于2006年2月15日发布了新《企业会计准则》和《中国注册会计师执业准则》。新《企业会计准则》包含1项基本会计准则和38项具体会计准则,《新会计准则应用指南和讲解》已经颁布。新的《注册会计师执业准则》体系包括新拟定的22项审计准则和修订的26项审计准则。《注册会计师执业准则指南》也已颁布实施。这标志着我国已建立起一套适应我国社会主义市场经济发展要求,顺应国际趋同大势的中国会计准则和注册会计师执业准则体系。

新的会计准则体系体现了国际会计准则精神,在框架结构上也是一样的。我国政府推进会计国际趋同的态度是积极而现实的。新准则考虑到了中国经济目前的特点,针对特殊类别交易(如同一控制下企业合并等)和特定类型行业(如石油和天然气采掘业等)的会计核算提供了具体的规定,并保留了一些不同于国际会计准则的规定。准则框架体系层次分明,内容全面,既规范了审计等具有鉴证职能的业务,又规范了代编财务信息、对财务信息执行商定程序等不具有鉴证职能的业务,涵盖了注册会计师业务领域的各个主要环节和主要方面,能够满足注册会计师业务多元化的需求,满足社会公众和相关监管部门的基本需求。另外,注册会计师执业准则全面渗透了风险审计理念,充分体现了国际趋同要求,切实考虑了中国国情。注册会计师执业准则将对注册会计师实务工作产生全面、深刻的影响。

广大财会、审计与税务人员应及时、准确地掌握和运用会计准则与注册会计师执业准则等新内容,尤其是这些内容对会计核算、财务报表编制与分析、财务报表审计、企业税务中的会计处理、企业内部

会计控制等方面的具体影响。基于这种考虑,我们编写了这套“财务会计与审计实务问题释疑”丛书。它对于指导广大财会、审计和税务及有关方面人员从临战和实战角度提高工作能力和经验具有很强的作用。

本丛书具有以下特点:第一,采取解答方式对相关方面实务操作疑难问题进行释疑;第二,以财务、会计、审计和税务等方面的最新法律法规作为编写依据;第三,紧密联系财会、审计与税务工作实际;第四,内容准确、格式规范、文字简洁、表述确切;第五,各本书内容既各自独立,又相互联系,形成一个体系;第六,作者多为既有实际工作经验,又具理论分析与综合能力。

本书阐释企业财务管理有关疑难问题,这些问题包括流动资产管理、长期资产管理、债券筹资管理、股票筹资管理、信用筹资管理、租赁筹资管理、利润及利润分配管理、企业重组与整顿管理等方面。

本书由陈树影主编,作者包括:陈树影、刘立彬、杨金峰、杨得新、金平、杨琴、毕锋、徐得立、张静、王南、吴光辉、刘胜利、李国华、王桂芹、赵世福、赵英、李文英、田英、张海峰、高峰、王淑英、薛春英、晏凤苹、崔鹏。

书中不妥之处,欢迎广大读者批评指正。

作者

2009年7月

第二章 流动资产

目 录

第一章 流动资产 / 1

1. 流动资产的含义是怎样的? / 1
2. 流动资产的分类是怎样的? / 2
3. 进行流动资产管理的意义是什么? / 3
4. 企业为什么持有货币资金? / 4
5. 货币资金管理的目标和要求是怎样的? / 6
6. 如何编制货币资金预算? / 8
7. 如何控制现金支出? / 10
8. 如何运用调整净收益法进行货币资金管理? / 11
9. 货币资金调度政策是怎样的? / 13
10. 短期投资及特点是怎样的? / 14
11. 怎样进行短期有价证券投资管理? / 15
12. 应收账款形成的原因及功能是怎样的? / 16
13. 应收账款的成本与风险是什么? / 18
14. 如何确定信用政策? / 19
15. 怎样确定收账政策? / 24
16. 应收账款管理的策略是怎样的? / 25
17. 怎样进行客户信用分析? / 26
18. 为什么要进行存货管理? / 28
19. 存货成本的构成是怎样的? / 30
20. 存货日常质量控制怎样进行? / 32

第二章 长期资产管理 / 35

1. 什么是固定资产? / 35
2. 固定资产是怎样分类的? / 37
3. 固定资产管理的内容有哪些? / 38
4. 怎样进行固定资产的购建决策? / 40
5. 现金流量及其构成是怎样的? / 43
6. 怎样计算现金流量? / 45
7. 固定资产购建决策的非贴现现金流量法是怎样的? / 48
8. 什么是贴现现金流量法? / 53
9. 什么是会计收益率法? / 58
10. 净现值法与现值指数法有何不同? / 59
11. 怎样进行资本限量决策? / 60
12. 怎样进行固定资产更新改造决策? / 61
13. 怎样进行固定资产购建的计划管理? / 63
14. 怎样进行固定资产归口分级管理? / 64
15. 怎样进行固定资产的制度管理? / 65
16. 怎样监督固定资产的合理使用? / 66
17. 固定资产折旧及其特征是什么? / 67
18. 固定资产折旧计提范围是怎样的? / 68
19. 固定资产计提折旧方法是怎样的? / 69
20. 折旧政策的财务意义是什么? / 72
21. 怎样进行固定资产更新和固定资产的评价工作? / 74
22. 折旧政策的决策因素有哪些? / 75
23. 怎样进行固定资产报废与清理管理? / 77
24. 对外投资及种类是怎样的? / 78
25. 对外投资的目的及功能是怎样的? / 78
26. 对外投资的原则及特点是什么? / 80
27. 对外投资决策的依据是什么? / 81
28. 对外投资的管理内容是什么? / 84

29. 企业直接对外投资的形式是怎样的? / 85
30. 企业对外直接投资策略是怎样的? / 93
31. 企业债券投资及其特点是什么? / 94
32. 证券投资应考虑哪些基本因素? / 96
33. 证券投资的步骤包括哪些? / 97
34. 怎样进行债券的评级? / 98
35. 怎样进行债券投资收益的评价? / 99
36. 怎样进行债券投资对象决策? / 103
37. 怎样进行债券投资结构决策? / 104
38. 股票投资的种类及目的是什么? / 104
39. 怎样进行股票的估价? / 105
40. 怎样进行股票投资分析? / 107
41. 怎样进行股票投资的风险及其防范? / 110
42. 无形资产及其特征与内容是怎样的? / 111
43. 无形资产是怎样取得的? / 115
44. 怎样进行无形资产投资方向的选择? / 117
45. 怎样进行自创无形资产的管理? / 119
46. 无形资产创新运营策略包括哪些? / 120
47. 怎样进行无形资产的日常管理? / 121
48. 其他资产包括哪些? 怎样进行管理? / 128

第三章 债券筹资管理 / 131

1. 什么是债券? / 131
2. 发行债券的资格、条件与程序是怎样的? / 136
3. 债券的发行方式包括哪些? / 139
4. 债券的发行价格是怎样确定的? / 142
5. 怎样摊销债券溢价和折价? / 145
6. 债券信用评级怎样进行? / 149
7. 什么是认股权证? / 151
8. 认股权在筹资中怎样运用? / 153

9. 什么是可转换债券? / 154
10. 转换率和转换价格是怎样确定的? / 155
11. 可转换债券的发行条件是怎样的? / 155
12. 可转换公司债券的构成要素包括哪些? / 157
13. 债券筹资的利弊是怎样的? / 158

第四章 股票筹资管理 / 161

1. 什么是股票? / 161
2. 股票筹资的特征是怎样的? / 166
3. 股票发行的资格与条件是什么? / 167
4. 股票发行的程序是怎样的? / 169
5. 股票发行与销售方式是怎样的? / 174
6. 如何确定股票的发行价格? / 176
7. 股票上市的条件是什么? / 178
8. 股票上市暂停与终止的条件是什么? / 179
9. 股票上市有何益处? / 179
10. 普通股股东的权利和义务包括哪些? / 180
11. 发行普通股股票筹资的利弊是什么? / 183
12. 优先股股票的种类有哪些? / 185
13. 优先股股东的优先权利有哪些? / 188
14. 为什么要发行优先股? / 189
15. 发行优先股股票筹资的利弊是什么? / 189

第五章 信用筹资管理 / 193

1. 银行借款有哪些种类? / 193
2. 借款人应具备哪些条件? / 194
3. 银行借款程序是什么? / 195
4. 担保借款的规定是怎样的? / 197
5. 短期银行借款的种类有哪些? / 200
6. 取得短期借款的基本程序是什么? / 204

7. 如何确定短期银行借款的成本? / 205
8. 短期银行借款筹资的利弊是怎样的? / 207
9. 长期银行借款的种类有哪些? / 207
10. 长期借款协定包括哪些内容? / 208
11. 如何偿还长期借款? / 210
12. 长期银行借款筹资的利弊是什么? / 211
13. 商业信用及其形式是怎样的? / 212
14. 商业信用的条件包括哪些? / 216
15. 商业信用筹资的优缺点是怎样的? / 217

第六章 租赁筹资管理 / 219

1. 什么是经营租赁? / 219
2. 什么是融资租赁? / 219
3. 融资租赁的形式包括哪些? / 221
4. 融资租赁的程序是怎样的? / 221
5. 融资租赁和经营租赁的划分标准是什么? / 223
6. 融资租赁租金是怎样构成的? / 224
7. 租金如何计算? / 224
8. 租赁筹资如何决策? / 226
9. 租赁筹资的利弊有哪些? / 229

第七章 利润及利润分配管理 / 231

1. 什么是收入? 如何构成的? / 231
2. 如何确认营业收入? / 232
3. 收入管理的要求是什么? / 234
4. 怎样进行营业收入的日常管理? / 234
5. 什么是成本? 其分类是怎样的? / 235
6. 什么是成本性态? / 240
7. 怎样进行成本性态分析? / 243
8. 为什么要进行成本性态分析? / 250

9. 什么是利润? 其种类与功能是怎样的? / 251
10. 目标利润是怎样制定的? / 253
11. 利润分配的原则是什么? / 256
12. 利润分配的程序是怎样的? / 258
13. 利润分配的项目包括哪些? / 259
14. 什么是股利政策? / 261
15. 股利政策的内容及影响股利政策的因素是什么? / 266
16. 股利支付程序是怎样的? / 268
17. 如何确定股利支付比例? / 269

第八章 企业重组与整顿管理 / 271

1. 什么是企业重组? / 271
2. 企业重组有哪些类别? / 272
3. 企业重组的步骤是怎样的? / 275
4. 企业重组时目标企业如何确定? / 276
5. 企业重组与商品经营的关系是怎样的? / 277
6. 什么是资产剥离, 其分类是怎样的? / 279
7. 资产剥离的类型是怎样的? / 280
8. 资产剥离的动因是什么? / 281
9. 什么是分拆上市? / 282
10. 什么是公司分立? / 283
11. 什么是股份回购? / 285
12. 股份回购的动因是什么? / 285
13. 股份制改组及其目的是怎样的? / 287
14. 股份制改组的程序是怎样的? / 288
15. 国有企业改制上市的模式是怎样的? / 289
16. 股份制改组中的财务管理如何进行? / 292
17. 企业财务重整及其意义是怎样的? / 295
18. 财务重整的方式是怎样的? / 297
19. 财务重整的基本程序是怎样的? / 300

-
- 20. 如何进行重整的财务决策? / 302
 - 21. 企业清算及其种类是怎样的? / 303
 - 22. 企业清算程序是怎样的? / 305
 - 23. 破产界限与意义是怎样的? / 307
 - 24. 破产程序是怎样的? / 309
 - 25. 我国关于国有企业破产的财务政策是怎样的? / 311
 - 26. 破产清算的管理如何进行? / 313

第一章 流动资产管理

1. 流动资产的含义是怎样的？

答：流动资产是企业在生产经营过程中短期置存的资产，是企业资产的重要组成部分。流动资产的概念是相对固定资产而言的，是指一年内或超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资产，具有流动性强的特点，即变现所需时间短、速度快、变现金额多。就流动资产的各个组成部分看，其流动性也有强弱之分，按由强到弱的排列顺序分别为：现金、各种存款、其他货币资金、短期投资、应收及预付款项、存货等。

对流动资产这一概念的理解，需要掌握以下内容：

1) 注重流动资产变成现金的预期性，而不是现实性。比如，有价证券投资，只要投资这部分证券不是为了进行控制，也不是为了建立或保持良好的供销关系，管理者也未确定在不久的将来卖掉这些证券，而只要这些证券有现成的销售渠道，便可归类为流动资产。当然，这种预期性是很难确定的，在大多数情况下，变换的现实性仍然是一个主要的标志。

2) 预付费用属于流动资产。预付费用是企业已经支付给别的企业或个人，暂时还没有得到产品或劳务，它和企业的存货有相同之处，如果没有它，在正常的生产经营中就将使用其他流动资产。但是，预付的内容只能是用于短期周转的资财。

3) 强调在企业的正常营业周期，而不是一年内转化为现金。营业周期是指企业把现金转换成产品，再把产品转换为现金所花的时间。

厂房和设备，由于它们的周转期包括众多产品周转期，因而不作为流动资产。

流动资产具有以下一些特点：

1) 流动资产流动性较大，且不断改变其形态。流动资产是在企业生产经营过程中，参加循环周转、不断改变形态的那部分资产。流动资产的价值在一个生产营业周期内完成一次循环，具有流动性。流动资产的资金占用形态具有变动性，它总是伴随企业的生产经营过程，不断地由货币资金形态经储备资金、在产品资金、产成品资金，再回到货币资金形态。

2) 流动资产的价值一次消耗、转移或者实现。企业的生产经营过程，也是劳动对象等物质要素的消耗过程。完成一次生产经营过程，流动资产也就一次性地被消耗，其价值也就一次性地被转换。也就是说，流动资产只能在一个生产营业周期中发挥作用，其价值周转方式具有相对流动性。

3) 流动资产占用资金的数量具有波动性。在企业生产经营过程中，随着供产销的变化，流动资产占用资金的数量具有波动性。

2. 流动资产的分类是怎样的？

答：根据经营管理的需要，可以对流动资产进行不同的分类。

(1) 根据流动资产变现能力的快慢，可将流动资产划分为

①货币资金。它是指企业在生产经营过程中停留在货币形态的那部分资金，包括现金和各种存款。

②短期投资。它是指各种能够随时变现、持有时间不超过一年的有价证券以及不超过一年的其他投资。

③应收款项。它是指企业应该收取而尚未收到的各种款项，包括应收票据、应收账款和其他应收款等。

④存货。它是指企业在生产经营过程中为销售或者耗用而储备的物资，包括原材料、辅助材料、购入部件、产成品和在制品等。它在流动资产中所占比例最大。

(2) 根据流动资产未来金额的确定性, 可将流动资产划分为

① 货币性流动资产。它是指企业在一个营业周期以内或者一年以内, 那些可供当期经营使用或意图使用的固定货币的一般购买权利, 包括各种形态的货币和货币要求权。货币要求权一般都是通过正式或非正式合同(契约)规定对方于一定日期或一定时期内付给企业一定数额的货币来表示的。货币性流动资产具体包括现金和各种存款、应收款项和货币性投资(是指企业的短期剩余现金投资于有确定金额的有价证券, 如债券)。

② 非货币性流动资产。它是指那些不能在特定的未来日期转换为现时已知货币数额的权利或债权。包括对其他企业的股票投资、存货和预付费用。

3. 进行流动资产管理的意义是什么?

答: 在企业的所有资产中, 相当大一部分属于流动资产, 如何有效地利用这部分资产, 是财务管理者的主要职责之一。流动资产的性质决定了企业的各职能部门都能影响流动资金的占用数量, 而且这些职能部门通常只考虑自身的需要。例如, 管理部门常常希望有较高的货币资金储备, 以便应付日常各种开支; 生产部门常会要求较高的原材料存货水平, 以保证不停工待料; 销售部门则常要求有较高的产成品储存, 以便能够立即满足客户的要求, 同时还会要求给予客户长期的信用条件, 以便建立良好的销售关系。因此, 财务部门必须对流动资产进行全面控制才能达到企业总目标的最优化。

(1) 降低流动资产的储存成本

流动资产的绝大部分是存货和应收账款。从某种意义上说, 存货和应收账款属于“闲置资产”, 没有直接收益, 银行存款还有利息收入, 而储存这些资产连利息收入都没有。同时, 存货和应收账款占用太大, 还会造成存货陈旧和呆账损失。因此, 应尽量降低存货和应收账款余额, 但是, 如果存货和应收账款占用水平过低, 又不能满足生产和顾客的要求, 其结果不仅是停工待料和脱销, 而且会迫使顾客去寻求其他的合作者。如果不能向顾客提供具有竞争能力的信用条件,

企业同样会损耗大量的销售额。这样,管理部门应在流动资产的储存和其他因素之间找出最优方案,既能最低限度地降低储存成本,又能满足其他各方面的要求。

(2) 保持企业有足够的偿债能力

企业偿债能力,是指企业偿付一切随时可能到期债务的能力及保证未来到期债务及时偿付的可靠程度,它与盈利能力是现代企业两大基本财务能力。企业偿债能力不足,可能是由于经营不善,造成亏损以至所有资产变现后仍不能偿付债务,这种情况属于法律上的无力支付;企业偿债能力不足,也可能是企业没有足够的时间变现其资产以偿付债务,这种情况属于技术性的无力支付。

(3) 提供优惠的信用条件,树立良好的企业形象

尽管流动资产管理的主要要求是降低存货,保证有偿债能力。但企业为了在外界树立良好的信誉,需要作出一定的牺牲,流动资产的占用不要局限于某些最低比率,往往要高出这一水平,因为这些比率是银行、往来单位(债权人)和投资者评价企业信誉的重要标尺,他们常常愿意和信誉较高的企业打交道,而避开那些有可能出现无力偿付的企业。

4. 企业为什么持有货币资金?

答:货币资金是货币形态资金占用项目的总称,包括现金、银行存款和其他货币资金。随着企业日常经营活动的开展,不断发生货币资金收入和支出。频繁的流入和流出,使货币资金成为流动资产中最活跃的因素,构成了企业财务活动的主体。一方面,作为组织企业经营活动的必要条件,如果缺少或没有货币资金,将给企业的资金周转带来困难和增加财务风险;另一方面,因货币资金存款利率较低,可将货币资金看做非盈利资产,如持有过多闲置货币资金,必然降低企业的盈利能力。因此,货币资金管理目标是要求有效地保证企业随时有资金可供使用,并从闲置的资金中得到最大的投资收益。

企业置存现金的原因,主要是满足交易性需要、预防性需要和投机性需要。

（1）交易性需要

交易性需要是指企业在正常经营秩序下保持现金支付日常业务开支的需要。企业为了组织日常生产经营活动，必须保持一定数额的现金余额，用于现款购买原材料、支付工资、缴纳税款、偿付到期债务、派发现金股利及其他业务开支等。尽管企业平时也会从业务收入中取得现金，但难以保持与现金支出的同步同量。收入多于支出，形成现金置存；收入少于支出，需要借入现金。企业必须维持适当的现金余额，才能保障业务活动的正常进行。

企业发生货币资金收支暂时不平衡的现象是经常的，原因也有很多。首先，在企业供销活动中，由于买卖双方提供的商业信用条件的不同，就可能产生货币收支的不平衡。例如，企业为了取得因迅速付款而获得的商品价格上的优惠，可能总是在收到供货后的一定时间内就将款项支付给供应商，但由于竞争的压力，企业又会感到必须让它自己的顾客也在收到自己的货物后的一定时间内迅速付清赊购的货款。其次，企业由于购买大量廉价原料而造成货币资金支出，可能使企业的货币资金收支发生暂时性的不平衡。最后，营销上有季节性差异的企业在逐渐增加存货以期待季节性的销售高潮，一般预计会发生季节性的货币资金支出，使货币资金余额下降。随着产品的销售，货币资金余额又逐渐恢复正常水平。

（2）预防性需要

预防性需要是指企业为应付意外紧急情况而保持的现金支付需要。由于市场行情的瞬息万变以及其他一些不测因素的存在，企业通常难以对未来的现金流入量和流出量作出非常准确的预期。一旦企业对未来现金流量的预期与实际情况发生偏离，必然对企业的日常经营秩序产生极为不利的影响。因此，在日常业务活动现金需要量的基础上，追加一定数额的现金以应对未来现金流量的未知波动，是企业确定现金持有量时需要考虑的重要因素。一般来说，企业预防性需要所需要的现金多少取决于以下三个因素：现金收支预测的可靠程度、企业短期融资能力和企业愿意承担的风险程度。

一个希望尽可能减少风险的企业，倾向于保持大量的货币资金以