

中瑞华现代企业理财与理财环境丛书

主 编 = 袁平建 文新三
副主编 = 于海阔
蒋振成

ZHONGRUIHUA
XIANDAI QIYE LICAI YU
LICAIHUANJING CONGSHU

现代企业理财的 策略与技巧



中国财政经济出版社

《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》之八

现代企业理财的策略与技巧

主 编：袁平建 文新三

副主编：于海阔

蒋振成

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业理财的策略与技巧/袁平建, 文新三主编.
北京: 中国财政经济出版社, 2000.9

(中瑞华现代企业理财与理财环境丛书)

ISBN 7-5005-4833-8

I. 现… II. ①袁… ②文… III. 企业管理: 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第50989 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@cec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码: 100010

发行处电话: 64033095 财经书店电话: 64033436

财经图书发行中心话: 88119132 88119130 (传真)

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 10.25 印张 256 000 字

2000 年 9 月第 1 版 2000 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—4000 定价: 140.00 元

ISBN 7-5005-4833-8/F·4340

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》

编 辑 委 员 会

顾 问：王 军

主 任：张忠诚

副 主 任：顾仁荣 杨力强

成 员：(以姓氏笔划为序)

王天翼 文新三 李少军 孙佐军

张玉霞 张连顺 张忠诚 张 通

杨力强 郑庆华 柳 絮 郜进兴

顾仁荣 袁平建 夏智华 董 娟

赖永添

执行编委：赖永添 孙佐军

序

企业理财，即企业财务管理，是企业按照国家政策和企业经营的要求，遵循资本运营规律，对企业财务活动进行预测、决策、预算、控制、分析和监督等一系列管理活动的总称。由于任何事物总是与一定的环境相联系而产生、存在和发展的，因此，研究理财问题必先了解理财环境、认识理财环境，并科学地预测理财环境的变化趋势。只有这样，才能及时抓住理财环境变化所带来的机遇，规避可能发生的风险损失；才能有效地制定财务策略，作出正确的财务决策；才能使企业建立起完善的现代企业制度，在激烈的市场竞争中立于不败之地。

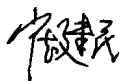
进入 21 世纪，企业理财环境将会变得更加复杂。企业内部要按照现代企业制度的要求构建法人治理结构，加强内部管理。在企业外部，一方面国家通过资产重组与产业重整，力图实现产业升级，并通过实施西部大开发战略实现区域经济协调发展，最终实现中国可持续发展；另一方面，随着我国加入世界贸易组织，中国经济逐渐融入世界经济而走向全球化，市场竞争进一步加剧。这一系列变化，给现代企业理财提出了更高的要求。为有助于企业把握理财环境，增强企业理财的应变能力，中瑞华会计师事务所组织编写了《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》。丛书分为《现代企业理财的法律环境》、《现代企业理财的财经环境》、《现代企业理财的金融环境》、《现代企业理财的税收环境》、《现代企业理财的微观环境》、《现代企业理财的会计环境》、《现

代企业理财的手段与方法》和《现代企业理财的策略与技巧》八册，构思独特，内容全面，布局精当。一书在握，不仅能通彻经济领域最热的理财概念，而且能明晰理财中的实际问题。

我相信，这套丛书的出版，对于造就思想观念新颖、知识结构合理、熟悉市场经济规则与企业理财方法的复合型经济管理人才，促进我国企业管理水平的提高，将会起到有益的作用。

中瑞华会计师事务所作为我国一家规模较大、实力较强、信誉较好的会计师事务所，近年来为促进业界的发展做了很多颇有裨益的工作，此次嘱我作序，我欣然应允，并热忱向广大读者推荐。

中国注册会计师协会会长



2000年6月16日

前 言

创办企业，成立公司，其目的在于实现经济效益，使投资获得理想的回报。然而，随着社会主义市场经济体制和现代企业制度的建立与完善，企业理财环境发生了巨大的变化，企业理财的领域逐步向前所未有的深度和广度延伸，现代企业能否驾驭经营风险和财务风险，及时把握企业发展的时机，攸关企业兴衰成败。正是现代企业理财的重要性随着市场竞争的加剧与日俱增，现代企业理财的策略与技巧随着理财环境的多变而日益丰富，掌握必要的理财策略与技巧对于改善企业管理，增强驾驭风险能力，提高理财人员的业务素质，具有重要的现实意义。为此，中瑞华会计师事务所组织编写了《现代企业理财的策略与技巧》一书。

本书为《中瑞华现代企业理财与理财环境丛书》之八，顾名思义，内容便是现代企业理财的不同环节、不同领域所运用的不同策略与技巧，也涉及国家有关政策、管理制度，包括以下几个方面：

（一）现代企业理财概要，主要介绍现代企业应当确立的理财目标、理财战略及理财观念，这是现代企业理财区别于传统企业财务管理的重要特征。

（二）现代企业筹资策略与技巧，主要介绍现代企业资本结构管理原理、方法，为市场经济条件下，企业进行筹资决策、实施筹资方案提供可用的对策与工具。

(三) 现代企业投资策略与技巧, 主要介绍现代企业流动资产与固定资产存量管理与动态控制的原理、策略, 为企业在经济环境下实现资源的有效配置发挥参谋作用。

(四) 现代企业收益管理策略与技巧, 主要是运用一系列价格管理策略, 引入成本功能分析与质量成本控制方法, 增加企业收益; 同时, 实施税收规划, 进行利润分配决策, 实现企业价值最大化。

(五) 现代企业涉外财务策略与技巧, 主要介绍现代企业进行国际筹资、国际投资、国际贸易的决策方法、进入国际市场策略以及国家有关管理政策、制度, 以适应我国加入世界贸易组织后的形势需要。

(六) 企业诊断与财务风险防范, 主要介绍为使企业免于遭到经营失败而提供企业诊断的常用方法与企业财务风险防范的对策, 促使企业增强风险意识, 提高财务风险的应变能力。

本书由财政部原财政干部管理学院副院长袁平建、山东省财政工交处处长文新三主编, 河南省财政厅商贸处副处长于海阔、浙江省财政厅外经处副处长蒋振成为副主编, 参加编写的人员有: 于孝文、王中莉、王会清、刘永立、任霞、李惠、邴世增、何志华、张淑杰、赵树青、原霞、柳絮。在编写过程中, 参阅了国内新近出版的有关文章、书籍, 我们谨向有关文章、书籍的作者致以诚挚的谢意。中国工程与农业机械进出口总公司总会计师骆家骥先生对本书的编写提出了有益的建议, 在此一并致谢。

编 者

2000 年 6 月

目 录

一、现代企业理财概要	(1)
财务活动	(1)
财务关系	(2)
财务职能	(4)
现代企业理财的基本任务	(5)
现代企业理财的产生和发展	(7)
理财目标	(8)
利润最大化目标	(9)
企业价值最大化目标	(10)
理财原则	(11)
理财战略	(12)
理财战略的选择	(13)
资金时间价值观念	(14)
资金时间价值与资金运动的关系	(15)
衡量资金时间价值的尺度	(16)
单利终值和现值	(17)
复利终值和现值	(19)

普通年金的终值和现值	(20)
即付年金的终值和现值	(22)
递延年金的现值和终值	(24)
永续年金	(26)
不等额系列付款的年金现值	(27)
投资风险价值观念	(29)
概率与概率分布	(30)
预期收益	(32)
风险报酬衡量方法	(33)
投资组合风险分布	(35)
投资组合风险报酬	(36)
投资组合风险与报酬的关系	(38)
市场观念	(39)
经济效益观念	(40)
社会成本观念	(41)
信用观念	(43)
机会成本观念	(44)
边际成本观念	(45)
二、现代企业筹资策略与技巧	(48)
企业筹集资本的动机	(48)
企业筹集资本的渠道	(49)
企业筹集资本的方式	(51)
企业筹资渠道与筹资方式的配合	(52)
企业筹资的类型	(53)
资金需要量预测	(54)
定性预测法	(56)

销售百分比法	(58)
资金习性法	(59)
吸收直接投资的种类	(62)
吸收直接投资的条件	(63)
吸收直接投资的程序	(65)
吸收直接投资的利弊分析	(66)
资本成本的含义	(67)
资本成本的作用	(68)
资本成本的种类	(69)
债务资本成本	(70)
权益资本成本	(72)
综合资本成本	(73)
边际资本成本	(74)
资本成本率	(76)
营业杠杆	(77)
财务杠杆	(79)
复合杠杆	(81)
经营风险及其分析	(82)
财务风险及其测量	(83)
资本结构理论	(86)
影响资本结构的因素	(89)
最佳资本结构	(91)
最佳资本结构决策方法	(92)
初始资本结构决策	(93)
追加资本结构决策	(95)
每股利润分析法的运用	(97)
筹资策略	(100)

积极型筹资策略·····	(101)
中庸型筹资策略·····	(102)
消极型筹资策略·····	(103)
影响筹资策略的因素·····	(103)
 三、现代企业投资策略与技巧·····	(106)
企业投资的概念及其分类·····	(106)
企业投资管理的原则·····	(107)
短期投资的基本程序·····	(108)
长期投资的基本程序·····	(108)
影响资产组合的因素·····	(110)
企业投资的资产组合策略·····	(112)
企业投资环境·····	(113)
投资环境的调查判断·····	(114)
投资环境的加权评分·····	(115)
投资环境的汇总评分·····	(117)
流动资产的种类·····	(119)
流动资产的管理要求·····	(119)
最佳现金持有量·····	(120)
现金的日常控制·····	(125)
信用标准·····	(126)
信用条件·····	(127)
收账政策·····	(130)
应收账款的日常管理·····	(132)
确定存货数额的基本方法·····	(133)
材料资金占用量控制标准的确定·····	(134)
在产品资金占用量控制标准的确定·····	(135)

产成品资金占用量控制标准的确定·····	(138)
经济订货量基本模型·····	(139)
提前订货的经济订货量模型·····	(141)
保险储备的经济订货量模型·····	(141)
陆续入库的经济订货量模型·····	(143)
有数量折扣的经济订货量模型·····	(145)
允许缺货的经济订货量模型·····	(147)
ABC 存货控制 ·····	(149)
商品保本（保利）储存期控制·····	(151)
双堆存货控制·····	(152)
存货挂签控制·····	(153)
订货点存货控制·····	(154)
存货的日常控制·····	(156)
固定资产投资决策的程序·····	(157)
固定资产规模控制·····	(158)
固定资产投资规模控制·····	(160)
固定资产结构控制·····	(161)
固定资产折旧方法的种类·····	(162)
固定资产日常管理策略·····	(165)
提高固定资产利用效果的途径·····	(166)
 四、现代企业收益管理策略与技巧·····	 (169)
商品销售渠道·····	(169)
销售渠道策略·····	(171)
企业促销策略·····	(172)
商品价格及其影响的因素·····	(173)
企业定价的步骤·····	(174)

薄利多销策略与厚利限销策略·····	(175)
阶段定价策略·····	(175)
差别定价策略与随行就市定价策略·····	(176)
折扣定价策略·····	(177)
心理定价策略·····	(178)
成本加成定价法·····	(178)
投资报酬定价法·····	(179)
收支平衡定价法·····	(180)
反向定价法·····	(180)
投标定价法·····	(181)
边际贡献定价法·····	(182)
边际成本定价法·····	(182)
调价决策技巧·····	(183)
分期收款销售商品价格的决策技巧·····	(185)
非标准产品合同价格的决策·····	(185)
特别订货价格的决策·····	(186)
技术产品转让价格的决策·····	(188)
商品削价幅度的决策技巧·····	(189)
积压商品削价方案的选择·····	(190)
成本功能分析的涵义·····	(191)
成本功能分析的内容与程序·····	(193)
成本功能分析对象的选择·····	(194)
成本功能分析的评价方法·····	(197)
质量成本·····	(198)
最佳质量成本决策模型·····	(199)
质量成本控制的内容·····	(201)
税收规划·····	(202)

税收规划的条件·····	(203)
税收规划对企业理财的影响·····	(205)
税基宽窄对企业税负的影响·····	(206)
税率高低对企业税负的影响·····	(208)
纳税成本对企业税负的影响·····	(209)
应税收益的构成对企业税负的影响·····	(211)
资金时间价值对企业税负的影响·····	(212)
通货膨胀对企业税负的影响·····	(213)
资本结构变动对企业税负的影响·····	(216)
影响利润的重要因素测试技巧·····	(218)
影响目标利润程度的测算技巧·····	(221)
利润分配·····	(224)
股利支付程序·····	(226)
股利支付方式·····	(227)
企业亏损及其弥补·····	(228)
股利无关理论·····	(228)
股利相关理论·····	(231)
股利政策的种类·····	(232)
影响股利政策的因素·····	(233)
股利支付策略·····	(235)
 五、现代企业涉外财务策略与技巧·····	 (238)
国际筹资·····	(238)
境外募集股份的条件及其程序·····	(239)
境内上市外资股·····	(241)
国际债券筹资·····	(243)
国际债券的发行·····	(244)

国际银行信贷·····	(245)
出口信贷·····	(246)
国际租赁·····	(247)
国际补偿贸易·····	(249)
境外项目融资的政策·····	(250)
进入国际市场投资决策的检查点·····	(252)
进入国际市场投资的策略·····	(253)
进入国际市场投资方式的选择·····	(254)
赫奇判断法·····	(255)
国外投资项目融资形式的选择·····	(256)
世界贸易组织·····	(258)
国际贸易方式·····	(259)
价格术语·····	(260)
我国对外贸易管理制度·····	(262)
外贸经营登记制·····	(262)
出口贸易的主要环节·····	(263)
进口贸易的主要环节·····	(264)
我国出口许可证制度·····	(265)
我国进口许可证制度·····	(266)
出口商品配额招标办法·····	(268)
中央对外贸易发展基金·····	(269)
外经贸企业封闭贷款·····	(270)
出口商品的价格策略·····	(271)
出口商品的销售渠道策略·····	(272)
国际交易中的付款技巧·····	(274)
国际结算支付方式的选择·····	(274)
外贸企业经济效益评价指标体系·····	(276)

跨国公司营运资金管理·····	(276)
跨国公司现金管理策略·····	(277)
跨国公司的所有权策略·····	(278)
跨国公司资金转移策略·····	(280)
跨国公司国际避税策略·····	(281)
六、企业诊断与财务风险防范·····	(284)
企业诊断·····	(284)
企业诊断的一般办法·····	(285)
企业经营战略诊断·····	(286)
企业财务管理诊断·····	(288)
企业市场营销诊断·····	(289)
企业生产管理诊断·····	(290)
企业人力资源管理诊断·····	(292)
财务风险及其特征·····	(293)
企业财务风险防范的一般策略·····	(295)
证券筹资风险防范·····	(296)
证券投资风险防范·····	(297)
股利决策风险防范·····	(299)
汇率风险的防范策略·····	(300)
国际筹资汇率风险分析·····	(302)
企业破产风险防范·····	(304)
后记·····	(306)