

MBA 全景教程-公司理财

许经长

第 1 讲 财务管理基础知识(一)

【本讲重点】

财务与会计的关系
会计的基础知识(一)

财务与会计的关系

【重点提示】

财务与会计的内涵
财务与会计的关系
评价现行财务制度

财务与会计的内涵

1. 会计

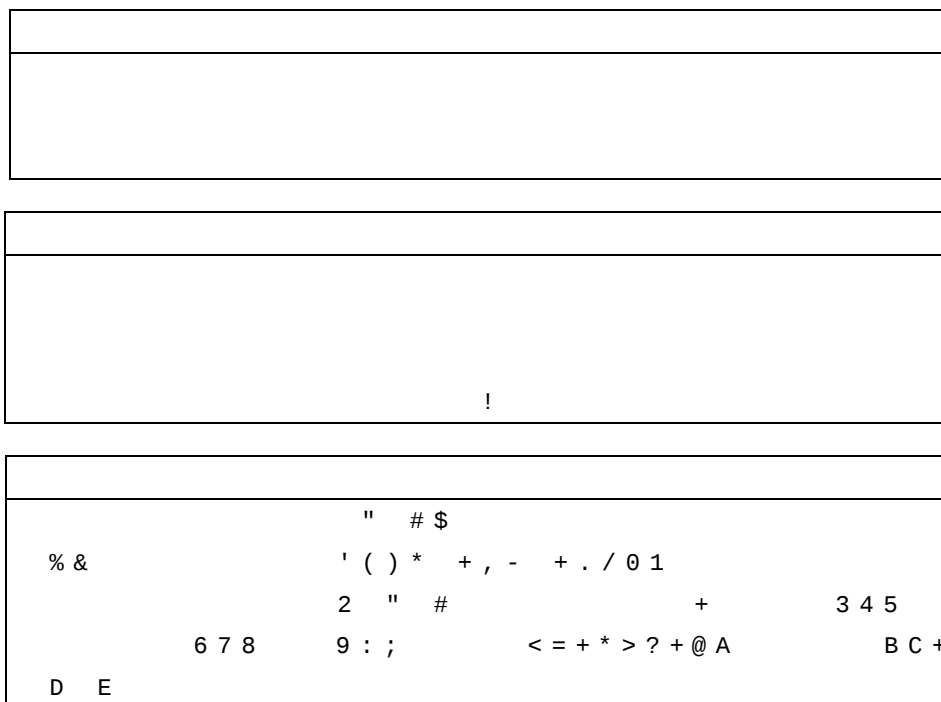


图 1-1 会计工作的三个环节

2. 财务

6 F G ' / H I J K L M N
O P Q R + S + T U V
W X Y Z ' / Y Z ' / [\ W X "] ^ ' _ % ^ ' \ [\
I J a K H ' b W X c D [O d \ e , W X f g Y ' c D + ^ ' c

D + h i c D f g h i c D

Y '
^ '
f g

财务与会计的关系

1. 理论上财务和会计的关系

I j D k l L m n o
(1) p q
(2) p q
(3) r] s r] l L t u p u

2. 实务上财务和会计的关系

s v ! w t x y K z m s v p
@ p ! w @ { p
[K l L | } ~ } ~
V • } ~
! " . # \$ % m ! & ' ?
V • () * x + , - } ~ . / P % & 0 x
+ y 1 c D 2 U a K b { # } ~ W @ 3 4 5 6 " 7 8 !
@ p p | 9 x + U 4 U 4 P . 0 :
@ U ; < = @ > ? y 1 , @ + y 1 A B 7 U ; U 4
" I C D 7 U E F G [p H @
} ~
{ m I J K L | I M I
@ m l L x + y 1 @ { p I I N O P [F G Q
P R 3 4 U E P % & 0 ? y 1 S 4 7 T U 4 U [V W X B
• () * N j Y Z @ c D Y Z @ p p c D 2 U
[\ [] X B • () * ^ _

3. 还财务本来面目

X B • () * ^ _ G a b c ; r] l L X B
• d * x y] e f g U Y c D
h i i U 4 { j o } k x + l m c D
j o } k @ p] e n o

对现行财务制度的简单评价

? V • p q * 7 x y r y 1 p U 4 y 1 I U 4 7 E s y m
] 1993 t ? V • 2 L u X B • 2 L I v I J K y 1 < = w ` x `
U y z ` x | { | x } | D x } x U 4 V
~ q D x U 4 V ~ z ` U | { | 13] U 4 } | 13
] U 4 } 13] + • + 商 + / 融 + 建筑 等 w ` x ` U y
执] C 志着 x y U 4 开 ? V • u X B • I v
X B • 初期 执] @ < = U 4 {] M 随着 X B •
深入 ^ U 4) % O P 逐渐暴露 " 7

【自检】

你认为财务和会计的关系是怎样的？对于我国现行的财务制度你有何看法？

【小结】

财务与会计不是同一个概念，首先明确会计和财务的内涵，在此基础上把财务与会计的关系理清，只有在正确认识财务和会计关系的基础上，我们才能讲如何进行市场经济条件下现代企业的财务管理。财务与会计的关系应该是平行的，会计工作是财务管理的基础，也是企业管理的重要前提和基础。

会计的基础知识(一)

【重点提示】

会计对象
会计要素
会计科目
会计等式与会计报表

虽 W 会计对象 会计要素 会计科目 会计等式与会计报表
• ? b 9 o U • 具 2 P 领域 X B • 更需 1 真 + 0
w 信息 • W 没 m 真 信息 2 保 X B • 将无 ? 谈起
[* "] 简单 介绍 G a 象 + 4 + 科 %

会计对象

象 | ' / H i 与 ' / H i m l 象
? 取得货币 ' / P 货币 ' / 生 (' / q ? 生 (' / N 货币 ' / # H i
I J 象
象 客 s ! y 1 + ! 地区 . \$ 态 # [才 够
y 性 商

会计要素

4 象 ' / H i f 类 4 s ! y 1 象 m
! f 类 j o 4 y 1 切入 v c D ; y 1
首先 | 4
' (+) * + m ; > @ + 收入 + 费 : , - x y 六 4 六 _
4 整 F G
' (+) * + m ; > @ 反映 4 q 收入 + 费 : + , - 反映
4

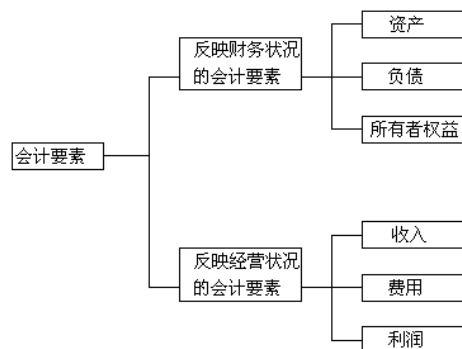


图 1-2 会计要素

1. 1. 资产

(1) 5 念

' ({ 拥 m 或 T U 够 [货币 1 • ' H 够给 带 7 未 7
• , @

① ' (必须 拥 m 或 T U

' (p 拥 m m > m f ' (T U 比较典型 | 融
' 租赁固 p ' (

表 1-1 资产的分类

— %	G a
0 i ' (	t G 耗 : 或 ; t G 够变 . ' (. / + 银] t 款 +] 收 款 + t 货 (材料 + U 品 + (品) + 短期 ^ ' 0 i ' (
C 期 ^ '	持 m w 间 t [^ '
固 p ' (	固 p ' (设备 + B 房 + 生 (线 + 等等 固 p ' (9 : t t [单 比较 3 m T ' (9 : t t [M 单 比较 p 2 固 p ' (F G M 入 0 i ' (比 W 耗品 + 等
无 \$ ' (	无 \$ ' (K 没 m \$ 态 + M ' (p 类 ' (带 7 未 7 • , @ 够货币 1 W , > + 商 C > + > + 地 9 : > 等 X B • () * U Y 无 \$ ' (F G c D
' (	类 6 ' (' (

' (必须 够 [货币 1

z 够 [货币 1 | ' (够 I 1 : 货币 " 7 "] 货币
1 I J K 够 I 货币 1 | 类 ' (

' (够给 带 7 未 7 • , @

' (p m 将 7 够 @ (品 " j t 货 T
t 货没 m X B | 9 给 带 7 未 7 • , @

(2) f 类

' (f 0 i ' (+ C 期 ^ ' + 固 p ' (+ 无 \$ ' ({ m ' (类
m l 将 * K q

【心得体会】

第 2 讲 财务管理基础知识(二)

【本讲重点】

会计的基础知识(二)

会计的基础知识(二)

2. 负债

(1) (1) 5 念

) * I j K — 起 . 将 7 需 *
①) * b * % & I j \$ * 未 7 —

) * d @ < = D x _ T () 未 7 _ [)
*

) * 将 7 p • 9 . 没 m 货币 ") *

(2) f 类

) * 0 i 性 f ` 类

① 0 i) *

t G 需 { * 0 i) * _ % R W] 款 +] ' +] +
短期 款 +] , - +] K I / 等等

C 期) *

t [{ * C 期) * C 期 款 +] t [* + C
期] 款等

3. 所有者权益

(1) 5 念

m ; > @ ^ ' ? ' (m > 1 等 ' (j) * \

(2) f 类

m ; > @ [* f

① 收 ' b

收 ' b Q ^ ' ? ^ ' f x < b < b f ' b

' b /
' b / < b 或 ' b 备 态 d > [' b 或 < b ' b /
Q 6 单 < 等

e K e ` j % G a e / @ /
e /

a t , - 10% 7 取 e / 2 o ? e / q x [7 取
e / : m `

' b , - p f g 将 K f : 未 7 ^ '
b ' b

x e / { [: 7 < ,
@ /

@ / | ? a t , - a K 5% 比 7 取 e / : E Z 2
, w 建 + + 等等
未 f g , -

未 f g , - , - K 尚未 f g f : [\ t 4 , - f g 或待 f g

4. 收入

(1) 5 念

收入 { K (生 收 @ 销售 (品 + 7 8 劳 生 将 生 .
/ 0 入 * 清 收入 反映 @ b { C

① z m a 销售 (品 7 8 劳 (生 收 @ 才 收入 Q 起 ' (增
U M 收入

收入 导致 ' (增 U 或) * 扣 相] 费 : \ 导致 m ;
> @ 增 U

(2) f 类

① 收入

收入 销售 (品 或 7 8 劳 . 收入 f 收入 收
入

6 ^ ' 收 @

6 收入

3 6 3 获得 收入 W 固 p ' (得 收入

5. 费用

费：| 生 (I J K 生 耗费 费： 料 + + 费

①料 { 材料

{ ? '

费 { _ c D 费：(D c D ? 员 ') + 费：(W , 息) + 销售费：(W 广 F 费)

* 费：与收入 匹 g [9 凡取得收入 " ? c D S

4 n 费：广 5 念 含 b G

6. 利润

, - p w 期 1 收入 j 费：, - + ^

' 收 @ 6 收

, - d > : 收入总 费：总 p

会计科目

1. 会计科目的含义和作用

[六 _ 4 V f 较粗略 难 [满足 信息需 _ ; 信息 需 _ [* 介 绍 科 %

科 % | 4 N f 类 科 % 每 _ 4 " # f 若干 类 ? c D ; S 4 7 科 % | 户

2. 会计科目的原则

(1) 完整性

m 户 d > 反映 ' / H i 整 I J

(2) 互斥性

每 户 G a 唯 户 间 互相排斥 f 类 相互 K 叉 X F G w z 户

会计等式与会计报表

编 U d > % 编 U 日 F G "] 综 整 D
) m : 7 总 地反映某 单 p w 期 G F 文
0 1 I / 7 F + ' () * + , - . /

1. 资产负债表

' () * 反映 某 特 p w 间 ' (+) * + m ; > @ 等

' () * ' (等) * U m ; > @ 等式编 U

等式

' (=) * + m ; > @

' () * K 将 ' (_ % M 左侧) * m ; > @ M 右侧 ?

9 ' () * 左右 ` 侧保持 r 衡 满足 % 等式

表 2-1 资产负债表(简表)

年 月 日

' (	] 次	/	) * m ; > @	] 次	/
0 i ' (			短期) *		
c 期 ^ ' (			c 期) *		
固 p ' (			) *		
无 \$ ' (			收 ' b		
' (			' b		
			e		
			未 f g , -		

			m ; > @		
' (总			) * 与 m ; > @ 总		

' () * 左边 ' (0 i ' (+ C 期 ^ ' + 固 p ' (+ 无 \$ ' (' (0 i 性排 M X B • () * x +] a l f ' (0 i 性 并 | m 竞争 | R 好 % 繁荣 : ' (性 够 导致破 (句话 9 X 破 (d b + d r 3 | ' (0 i 性 " 没 m . / j { * * > ? p u o 院申请 破 (' () * 右边) * m ; > @) * u 6 % 7 ' / 反映 * > * l L q m ; > @ Q ^ ' ? ^ ' ' / m ; > @) * 共 ! 构 ' / 7 H p ' (7 H | 必 W m p ' / 占 : [? 另 6 S 4 7 释 ' (' (| ' / 具 2 占 : \$ 态

【提示】

资产负债表是一个静态的会计报表，只描述了它在发布那一时点公司的财务状况。因此，它反映的信息带有时效性。只要企业在经营，它的资金每时每刻都在运动，资产负债表只不过是截取一个相对静止的时点，把它的财务状况反映给报表的使用者，资产负债表每时每刻都是变化的。

2 利润表

, - @ 反映 p 期间(月份 + 季 4 + t 4)
, - 收入 j 费 : 等 , - 等式编 U
等式 , - = 收入 - 费 :

表 2-2 利润表(简表)

年 月

+ 收入
b + I / O 附 U
C + , -
U , -
费 : + c D 费 : + 费 :
+ , -
U ^ ' 收 @ + 6 收
+ , - 总
得 I
+ , -

— %	式
, -	收入 — b — I / O 附 U
, -	收入 — "
, -	, - + , - - (c D 费 : + 费 : + 费 :)
, - 总	, - + ^ ' 收 @ + 6 收
, -	, - 总 — 得 I

【提示】

利润表是一个时期的报表，是一个动态的报表，这是它和资产负债表的区别。

m l 将 * K q

【心得体会】

第 3 讲 财务管理基础知识(三)

【本讲重点】

会计的基础知识(三)

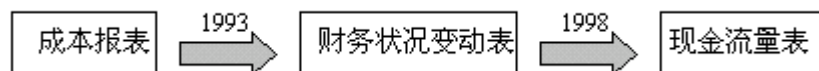
财务管理的目标、内容和职能

* % q 介绍 K . / 0 1

会计的基础知识(三)

3. 现金流量表

. / 0 1 反映 p w 期 G (W t 4) . / 0 入 . / 0 "
 . / 0 1 名 r 处 变 i K V • () * b 1993 t
 改革 [\ b 改 w 变 i y 1998 t 开 改 w . / 0 1 y



(1) 等式

. / 0 1 . / 0 入 1 j . / 0 " 1 等 . / 0 1 等式编 U
 等式 . / 0 1 = . / 0 入 1 - . / 0 " 1
 . / 0 1 K . / { ' () * K 货币 ' / 广 5 念
 户

①狭 . / | 库 t . / q
 银] t 款 q
 货币 ' /

(2) . / 0 1 D k ——收 . U

[. / 0 1 收 . U 收 P . / p 反映 . / 0 1 a K] 收 款跟
. / 0 1 没 m l L 3 此 . / 0 1 真 + 客 s 衡 1 . / 0 i
. / 0 1 g | d 真 反映 * d 真 反映 获取 . /
[f 析

(2)	, 息)	" g 尚 # \$			
(3)	设备 ^ ' I	未 ! f , : ! f , : 足 % &			
(4)	销售 ' 好	\$,			
(5)	销售 1	8] _ 8 _ r 衡 销售			
(6)	] 收 款	(销 I 尚 .			
(7)	] 收	期 I C [K .			
(8)	) * .	尚 .			
(9)	生 (+ 3	K			
(10)	材料库 t	[K			
(11)	, - 期	I C [K 短			
(12)	耗料 + 3	K D ~			
(13)	? b 3	[K			
(14)	品库 t 3	K			

【小结】

上 要对会计的基础知识作了 的 , 要 了会计对象、会计要素、会计科目和会计报表。会计对象就是资金的运动。会计要素 要 资产、负债、 有者权 、收入、 用和利润 。会计科目是对会计要素的 。会计报表 要 资产负债表、利润表和现金 表。

财务管理的目标、内容和职能

【重点提示】

财务管理的目标
财务管理的内容
财务管理的职能
财务管理与企业管理的关系

财务管理的目标

D A B p c D % C ! . / 0 _ ! % C

1. 产值最大化

V • () * c D % C | 0 _ (d (1 | 1 好
2 3 4 0 _ (结 | (品 1 (品 1 5 | 1
[(d 科 1 取

2. 利润最大化

V • () * c D 另 % C | 0 _ , - d , - 1 | 1 好
[, - d D % C m p 科 1 L D M 6 K ? + 逐渐 . % C
m R 7 8 t 9 D 3 4 具 2 . [* j %

(1) 没 m 5 6 , - . w 间先 \ : ; 没 m 5 6 货币 w 间
(2) 没 m 5 6 , - ^ ' 间 1 L
(3) 没 m 5 6 < =

[够 , - d 简单地 > p c D % C

3. 每股盈余最大化

[每 < e d c D % C ? D 3 每 < e d z
, - ^ ' 反映 " 7 每 < e ! w 间 . + 每 < e P @ m < = 没 m 反映 "
7 [每 < e d z ` A , - d a K , - ^ ' 比 1 L & ']

B W t

4. 财务管理的目标是企业的价值最大化

$\leq$ m ; d | $\leq +$ m ; C d

[d c D % C m [* D v

(1) 5 6 ' / w 间 ^ ' $\leq$

(2) 反映 ' (保 增 _ ? 某 $\leq$ C 1 X B

1

(3) m , E F c D G % 性 短期]

8 ! H # 衡 1 I ?

. c D c D | D 衡 1 C D

| < X X 1 3 J 1 X 衡 1 3 R 客 s

C D

财务管理的内容

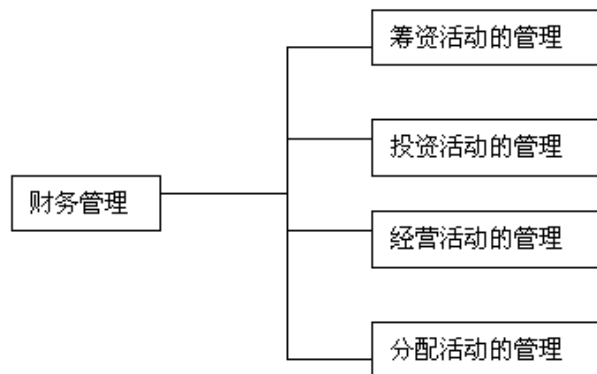


图 3—1 财务管理的内容

1. 筹资活动的管理

Y ' h i c D { ' () * 右边 G a c D V • () * ' /

K 单 * L X B • () * X B 7 8 9 Y Z ' / M L [] <

[] * [u 银] 款 { [租赁 P @ I N M L 7 Y Z ' / 每

M L Y Z ' / 占 比 g O Y ' c D | 侧 g ' / 7 H M L + 需 + _

% 构 O b c D

2. 投资活动的管理

^ ' h i c D { ' () * 左边 G a c D Y Z ' / m ! : m

R ^ ' M L W 固 p ' (^ ' | [^ ' R _ % X B P < + / + *

等 ^ ' h i c D | 侧 g ' / ^ u + + 构 c D

3. 经营活动的管理

h i c D { ^ ' _ % K 占 : ' / c D . / c D + t 货 c D

] 收 款 c D

4. 分配活动的管理

f g h i c D { e , \ ' / f g c D Q R W X m ; a K

"] f g f ! < , f 等等 f g S ! w ^ ' S 3 f g S

| f g S | S * 7 ' / 构 * - ' / 7 H [?

9 f g S | Y ' S 或 ; 9 f g S ! w Y ' S 3 此 m 1 ;

f g] Y ' c D f g S Y ' S 并 T 此 7 " c D f G

a m p L D

【自检】

企业 况 明企业财务管理的 要内容。

财务管理的职能

1. 1. 财务决策

S m l ' / Y Z 9 : S f . / h i + 设 h i + U V
h i + W 查 h i

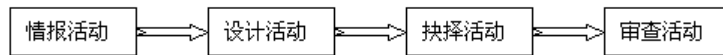


图 3-2 财务决策程序

S c D F X E c D g X g X S S 正
与 否 取 信 息 收 支 + S j Y 设 + U V W 查

2. 财务计划

V | V Q G V Q G X B • () * Z 得 [g 没 m
C 期 V 科 l D Q G R 难 ~ 象 c D m V Q R
b 1 , f 析 q Q G V T U \ /

3. 财务分析

f 析 { [f 析 I F G "] p 1 p 性 f 析 + G "
比 + 或] + 获 , + ^ ^ _ 2 " \ 断

4. 财务控制

T U | I V + Q G V 整 ' / H i I J U [T U V U
; " 7 | 执] [执] V \ / | T U 比 W b 与 Q G b 间
t b f 析 T b \ I T U V + V Q G "] Z 整
S + V + f 析 T U . c D g } ~

财务管理与企业管理的关系



企业的第一目标就是盈利!

% C e , M e , a % C W a % C 8
R b ! I O c d ~ ~ R | 3 4 赚钱 I J K e 略 < = t
? 导致 破 (

1. 生存是第一目标

W f 生 t 具备 H ! j 谈 e , [首先 正 地 生 t * j
O P 生 t 、 3 4
(1) P 期 { *
O P 生 t d r 3 4 | 9 X 破 (d r 3 | P 期
* { * > ? 申请 破 (
(2) 收入 g "
W 生 t * j 8 !] 2 P a P 期 * a c [收 g | 9
2 好 * c D 2 好 收 c D 1 f . / 0 i 1 f . / 0 i

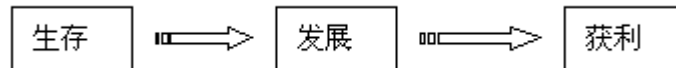
1 f * 1 f 生 t

2. 发展是第二目标

i 生 t { 断地 ^ 增 Y 竞争 ^ _ | Y
Z P ^ ' / [^ | _ 够 O w 足 地 Y Z P ^ 需 ' /

3. 获利只是第三目标

生 t + ^ d > % C | 获, 生 t ^ 才 e, e, 才 m
持 q ^
获, & 7 | 正 地 "] ^ ' | h V 好 ^ ' _ % 取得较 3 ^
' i +



3 此 正 生 t & 7 * j _ ^ ^ & 7 * N j 获, 才
^ 良性 - | c D c D % C 致性 _ 必 性
g 性

【自检】

你 在的企业 的目标是 ?

【小结】

上 要是财务管理的目标、内容、职能 财务管理与企业管理关系的 述。财务管理的目标应该是企业价 化。企业财务管理的内容 : 资管理、 资管理、经营管理和 管理。财务管理的职能 要 财务 、财务 、财务计 、财务 制。在能正 生存的前提下 取企业的发 , 在发 的前提下 利, 这是企业发 的 性 。

【心得体会】

第 4 讲 财务管理的职能(一)

【本讲重点】

财务

财务分析

【重点提示】

动性
资产管理
期 债能
利能
上市公司财务

f 析 k F + 获, + ' (c D 等 "
] f 析 [J 生 (I J K , & 得 5 + ^ ^ _ f 析 B
6 F
f 析 G a + ' + ' (

流动性分析 短期 * 分析 { 0 i ' (0 i) * 保 J 4 衡 1
短期 * { C m _

1. 流动比率

0 i 比 + 0 i ' (与 0 i) * 比 式

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

* 0 i 比 + 1 3 短期 * 1 Y * > ? > @ 1 m 保 1



按照西方企业的长期经验，一般认为 2:1 的比率比较适宜，很多教材里面也写到流动比率的经验数据是 2。

没 m ! 3 !] + ! w 期 . / 处 ! y 1
! 地区 比 + [# : 单 C D 7 评

2. 速动比率

m i 比 + m i ' (与 0 i) * 比 +

0 i ' (K 相 a f t 货 材料 + (品 + (品 . / 耗
品 + + n 销 U ' 等等 t 货 : 7 * [0 i ' (a K t 货扣
o * 8 f ' (m i ' (m i ' (| [A : 7 { * ' (

$$\text{速动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$

m i ' (= 0 i ' (- t 货 - 待 p 费 : - 待处 D (@
: m i ' (q t 货等变 . 较 r T s p ' (3 此 m i 比 + 比 0 i 比
+ 更 D 客 s 地反映 短期 *

3. 现金债务总 比

0 i ' (t 货 [\ t % { m 1] 收帐款 +] 收 { J u 扣
[[结 . / 0 1 7 "] f 析 a 比 + | . / * 总 比

$$\text{现金债务总额比} = \frac{\text{经营活动的现金净流量}}{\text{债务总额}}$$

. / * 总 比 [G . / 0 i) * 比 : h i . / 0 1 [0 i)
*

$$\text{现金流动负债比} = \frac{\text{经营活动现金净流量}}{\text{流动负债}}$$

. / 0 1 a f | h i . / 0 1 [` 比 + 1 3 *
1 Y

【提示】

这 都不能 科的 是 , 科的 是 。不同时期，不同行业，不同
有制的企业，这 都会有 别， 这 经 只能是在 时期的一 现，企业不能把它作
为理财的标 对企业进行资 的和资产的运用。 财务不 能 化，只能是在 况的
基础上进行 。

? 0 i 比 + P m i 比 + ? m i 比 + P . / * 总 比 比 + 比 比 + 更 v w +
更 够反映 * T 比 + 1 3 1 好 1 3 J *
1 Y < = 1



沿箭头方向越来越客观地反映企业的短期偿债能力。

1 好 | 9 J * R Y q x 难 9 J * m

. / 0 i m M y得 整 ' (m M] e f _ ' (0 i 性 1 Y i + | 1 0 i 性 i + 反比 0 i 性 1 ' (i + 1 3 [R z { W 保持 1 0 i ' (* R Y % | < = 1 M 银] t 款 , + R 持 m 货币 ' (% d > } m 更 @ 更 ^ ' i | - P 设备 + 建 B 房 + "] _ % ^ ' [0 i 性 1 Y * 1 Y M 0 i 性 1 Y i 1 [_ i < = 间 2 " D S x + ~ • 1 j % | < = [破 (< = ! w d 4 地 9 : T ' (取得 d 好 ^ ' i +

资产管理比率分析

' (c D 比 + f 析 : ' (c D j % + f 析 ' (c D 比 + t 货 ! ++] 收 款 ! ++ 0 i ' (! ++ 总 ' (! + 等 { C

1. 存 率

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{销售成本}}{\text{平均存货}}$$

$$K \quad r \quad t \text{ 货} = (\text{期初 } t \text{ 货} + \text{期} \# t \text{ 货}) \$ 2$$

$$\text{存货周转天数} = \frac{360}{\text{存货周转率}}$$

t 货 ! + | p w 间 G t 货 ! 次 ! 次 1 9 J c D 1 m % W t 货 ! + 10 次 360 [10 等 36 | 等 t 货 ! 次 36 &

①企业采购、储存、生产、销售各环节管理工作状况好坏。

存货周转

反映

②对企业的偿债能力和获利能力产生决定性的影响。

I t 货 ! f 析 m , ' " t 货 c D t • (' / 占 :) r

2. 收 率

$$\text{应收账款周转率} = \frac{\text{销售收入}}{\text{平均应收账款}}$$

其中：平均应收账款 = (期初应收账款 + 期末应收账款) ÷ 2

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{360 \text{ 天}}{\text{应收账款周转率}}$$

应收账款周转率

反映

①企业应收账款变现速度快慢

②企业管理效率高低

] 收 款 ! + 1 3 1 好 ! 次 1 1 好] 收 款 ! & 1 短 1 好

t 货 ! +] 收 款 ! + [G ! 期 首先 - P 材料 货币 ' / 生 (' / t 货 t 货 z m 销售 " j 才 G ` 次 t 货 ! W r 收 P . / ! 期 | 已 ` W 没 m 收 P . / |] 收 款 z m] 收 款 " # 收 * . / [\ 才 够 q * ! 期 ? 货币 ' / P * 次 货币 ' / 必须 I ` I J t 货 ! a c ] 收 款 ! ` ! 1 + ? 货币 ' / P 增 货币 ' / I J | 1 +

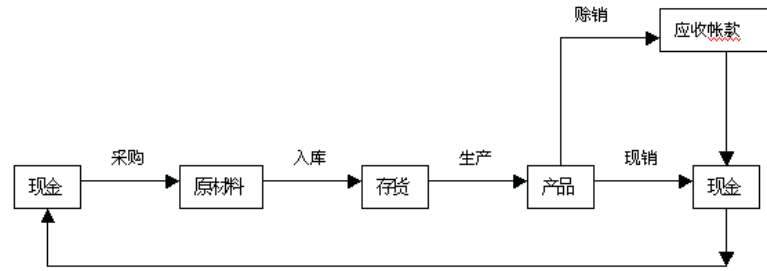


图 4-1 企业的营业周期

！期=t 货！ & +] 收 款！ &
3. 流动资产 率

$$\theta i' (! + = \frac{\text{销售收入}}{r'' \theta i' (}$$

r'' \theta i' (= (期初 \theta i' (+ 期 # \theta i' () \$ 2

\theta i' (! + 1 3 | 9 J \theta i' (\theta i 得 1 + ! 1 + ' (c D + | 1 3

4. 总资产 率

$$\text{总}' (! + = \frac{\text{销售收入}}{r'' ' (\text{总}}$$

r'' ' (\text{总} = (期初 ' (\text{总} + 期 # ' (\text{总}) \$ 2

总' (! + 反映总' (! 比 + 1 3 总' (! 得 1 +

比 + 反映' (! + , ' (z m \theta i a K 才 够 . 增 ' (! + , r p ' / 9 : + ' (c D) r

长期偿债能力分析

1. 资产负债率

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}}$$

' () * + 反映) * { 保 J 4 ' () * + 1 3 J 较 J 4 B
- * > ? ' / . 持 生 (

P @ ' () * + 3 好 { 好 I 0

? ! 1 L ? (< = + * > ? + D ? 员) S 4 7 n ' () * +

3 简单 9 ' () * + 1 3 | 1 好 或 ; 9 ' () * + 1 | 1 好

1 L ? 间 , @ ` 致

(1) < =

< = , @ C d C d | _ , :) * j 获取更 3 i ? m

; 7 9) * 1 | [, : 较 1 n : ' / ^ (\$ 较 生 (: ' (i
扩 生 (T 好 * { [, : / 0 : 获取较

^ ' , - M W 比 + I x *) I g ' / Y m

1 | 2 3 4 =

z m ' / i + 3 , + w 候 m ; 才 5 6) * 1 1 好 够 获得 C

增 C 收 @

(2) * > ?

* > ? 5 6 比 + 1 1 好 , 息 + 固 p [@ 好 与 * > ? 无 1

* > ? 5 6 ' () * + 1 1 好 * m 保

(3) D ? 员

D ? 员 ' () * + 取 D 念 态 4 7 8 < =

D ? 5 6 Q 比较 3 ' () * + 9 8 < = D ? 员 5 6

' () * + 相 v 好

[x + 无 o j 评 k P @ ' () * + : P 3 好 或 ; 9] e ! #) r
比较 D ! 1 L ? m ! ! w 期 ! !]
[m ! ' () * +

2. 与资产负债率 关的 比率

(1) (> 比 +

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债}}{\text{所有者权益}}$$

比 + 反映

m ; > @ * > ? > @ 保 1 J 4

(2) > @ ;

$$> @ ; = \frac{\text{' (总}}{m ; > @}$$

X ^ ' ; 5 6 ^ ' m 比较 > @ ; m 比较 ' ([, :
3 > @ ; : 3 ' () * + \$

(3) 已获 , 息 <

已获 , 息 < 息 I & , - [, 息费 : 比 + 息 I & , - 等 , - 总 U , 息

$$\text{已获 , 息} < = \frac{\text{息 I \& , -}}{\text{, 息}}$$

息 I & , - = , - 总 + , 息

已获 , 息 < 反映 获取 , - , 息 < < 1 3 J { *

1 Y

盈利能力的分析

e , 反映 0 _ ' / 增) r 3

1. 利率

销售 , + { , - 与销售收入 比

$$\text{销售 , -} = \frac{\text{' , -}}{\text{销售收入}}$$

销售 , + 1 3 获 , 1 Y 7 3 销售 , + z m 收入增 U !
w 相] 获得更 , - I f 析销售 , + = (变 i > 9 扩 销售 ! w
f 改 " c D 7 3 e ,) r

2. 资产 利率

' (, + , - 与 r " ' (总 比

$$' (, - = \frac{\text{' , -}}{r " ' (总}$$

r " ' (总 = (期初 ' (总 + 期 # ' (总) \$ 2

I ' (, + f 析 m , 评 D ? 3 综 { C
正 评 • @ 3 : e _ { C 与 b & 期 + b] r ") r + b] 先
") r "] 比 f 析 \$ b 3

3. 资产收益率

' (收 @ + , - 与 m ; > @ 比

$$' (收 @ + = \frac{\text{' , -}}{m ; > @}$$

' (收 @ + 反映 m ; ^ ' 获得 i c D % C d
? @ 态 S 4 7 首先 d 4 7 3 ' (收 @ + [e { C i 获 ,
{ C F X T 整 { C 2 L F X

上市公司财务分析

[f 析 [: ! X { m T 特 A 比 + [特 A |
3 X] < < 份 等 [| m 每 < e + 每 < ' (等 { C

1. 每股收益

每 < 收 @ = $\frac{', -}{t \# B < <}$
x y . _ X j % : , - [B < < { 7 8 p C \ 每 <
收 @ z p C \ 每 < 收 @ | , - K 收 @ 扣 6 收
+ ^ ' 收 @ 扣 3 每 < 收 @ 比较 3 M 收 @ 若 I l D j l L 2 1
6 收入 或 ; 9 I l D j l L 增 U R ^ ' 收 @ 8 正 [. _
~ 7 8 b 每 < 收 @ { C { 7 8 扣 收 @ 每 < 收 @ { C #
衡 1 更 D T

2. 盈率

X e + = $\frac{\text{每} < X}{\text{每} < \text{收} @}$
{ C X 需 = 比 比较 特 A { C X e + 1 3
反映 X B < ! 1 1 9 P < ' 才 E M a 每 <
X F I 每 < e w 候 X e + I 3 % | R < =
[a X e + 比较 3 w 候, x + j ^ ' , ^ ' G a X e + 3 P p J 4 已
H H I J X B G X e + 3 N j P < < = | R [X e + f 析 p
K 地 n m w 候 X e + 比较 正好 m ^ L

3. 每股 资产

每 < ' (= $\frac{t 4 \# < = > @}{t 4 \# B <}$
<] ' (| < G [每 < ' (2 <
G 7 9 ' M N 着 G * O i W < ' I J
8 | "] 具 2 f 析
另 6 ' M N O i m 4 % W < 10 P 8 ! 15 P
M N 着 O i ' 20 P M N 着 O i ' 30 P M N 着 O i '
10 P { [D M N 着 O i [' M N O i p 具 2 f 析
O i Q 4 m m 没 m < =

4. 资产收益率(股 权益报 率)

' (收 @ + = $\frac{', -}{< = > @}$
[比 + X f 析 { C 此 6 { m 每 < < , + X + 等 { C
X : P

【自检】

企业的财务 , 都从不同 描述了公司的财务状况, 用 财务 明公司目
前的状况, 是没有 的。公司是一个有 的 , 财务 有 的 系, 只有!
" 公司! #的财务 , 才能\$实了%公司, 不 于&'。
你(当期企业的财务报表, 计)企业 财务 , *把这 与行业的平+ ,
平作 , * - 有的 , 对企业的财务状况作 - 评价。
比 + 比] r " 评 & r i 比

(2) ' (c D比 +			
① t 货 ! +			
] 收 款 r " * 收期			
0 i ' (! +			
总 ' (! +			
(3) * c D比 +			
① ' () * +			
已获 , 息 <			
(4) e , 比 +			
① 销售 , +			
总 ' (收 @ +			
< = > @ i +			

【小结】

财务 要 , 对会计报表对企业财务状况、 利能 、 资产管理 况进行 , 也就
是对企业进行 动性 、 期 债能 、 利能 、 资产管理能 和上市公
司财务 , / 0 企业经营中的利 1 2 3 、 财务状况和发 4 5 。

【心得体会】

引言

c D f . / 7 更 m , x + D
1 & c D
V Q R [O Q G & c D
2 K c D
x + "] S 并执] S 整 V Q G "] T U 检查
执] F G G a K c D G a 边 生 边 F
G 反映 b F G 整 c D
3 \ c D
f 析 已 \$ "] f 析 f 析 %
" # 5 F 评

财务预测 (一)

1. 量
销售 1 Q R Q R Q G 切 需 _ [n 销售 起 z
m X B "] Z 查 [\ 才 销售 1 p 材料 , - 1 + (品 生 (1
需 ' / [销 p (} ~ 整 c D K 2 . 3 此 销售 1 Q R
U ; V
销售 1 Q R _ 比较 R S 需 5 6 3 4 R " D Q R x 难
, : I j "] + f 析 并 生 (@ T • d
未 7 X B "] U ? 2 " 销售 1 Q R
销售 1 Q R 具 2 j o f p 性 p 1 ` 类

(1) 分析 | 销售?员] XB 2 " `断
(2) 分析 I j V W '料QR未7 t

2. 资金

' / QR 销售1QR "] ' /需 1 QR 9 ' / QRR
J 4 | { QR aW 9 o m v G % 3 QR i i ' /需 1
M ? 另6 S 4 2 . " ' /需 1 QR 整 QR K 地

(1) ' / QR b # X
①销售QR QR 起v 销售QR 销售QR c D E M
QR
U 需 ' (销1 ' (1 L [QR 需 ' (总1
U 收入+费: 保S e
U 需融 '

(2) ' / QR j o 销售Y f 比 o
% & ' /需 1 QR j o B , : 销售Y f 比 o 销售1QR ' /
需 1
①销售Y f 比 o G j o m `先 销售总 Q ' (+) * m ; > @ 总 W \ p 融 ' 需 _ q
6 融 ' 需 _ = Q 总 ' (- Q 总) * - Q < = > @
另 销售 增U Q ' (+) * m ; > @ 增U W \ p 融 ' 需
—
6 融 ' 需 _ = ' (增U -) * n W 增U - S t 收 @ 增U
(3) ' / 7 H
' / 7 H QR { ? ' (+) * m ; > @ S 4 7 f 析 ' / 需 1 ' /
7 H
① ' (销售增U m f ' (必W 增U W 销售增U x t 货 增U] 收 款 增U
. / 生 (设备 增U [8 T 随着销售1增U 增U ' (2 Z [性 ' (8
T 随销售1增U 变 ' (2 Z [性 ' (W 无\$ ' (Z [性 ' (m 比 [V W ' 料 G I j 类 ' (占销售收入 比
' (销售Y f 比 % W t 货占销售收入 10% 8 ! 将7销售1 " # 增U w 候 t 货
增U 10% 3 此 [G " t 货增U 10% ' /需 1 Z [性 ' (跟销售1没m 1 L
需 G
) *
) * f `类 类) * 随着销售 增U 比 增U Z [性) * 另 类)
* 跟销售1没m 1 L Z [性) *
Z [性) * W] 款 销售增U w 候 需 , - = \] ^ ? 钱 |
增U] 款 | 增U 随着销售增U 增U) * 构 — ' / 7 H
c D a K [] 或 V W ' 料 7 `断
随着销售增U 增U) * 构 ' / 7 H [' /需 1 Q R a K
扣

【提示】

到底6 是78性资产, 6 是78性负债, 这是计) 资金 9要进一: ; <的=>。如企业的? @
的生产能 A 经B 和了, C D E 销售, 那 就要 F ? @, 这时G 资产实H 上就是一 78 的资产,
它9要DE了。如果现在的? @, 还 I J 销售DE的9要, 那 销售 DE, G 资产就不一 要
DE, G 资产不能 的 它是78性资产还是K 78性资产, 要(企业的实H 况来L M
N。

m ; > @
3 销售增U , - | 增U , - 增U S t 收 @ | 增U S t 钱 构
' / 7 H [r G 6 融 '] 随着销售1增U 增U
S t 收 @ 扣
S t 收 @ 增U = V 销售 , + _ 销售 _ (1 - < , +)

财务预测（二）

3. 本



很多管理者一讲到成本，马上就把问题的焦点、矛盾的焦点都集中到财会部门，认为成本就是财会部门的事。

每 b i i 5 6 b c D N O P 每
 够 p | n o 生 费：` 间 H # (b
 r U [T U z ? ' / H 每 + 每 ' / a 排 +
 b 生 7 " j Y d > 生 b { 得 - 每 j T U
 b c D h i i L J 每 + 每 ?
 员 m l L
 (1) b f 类
 ① D I J K b f 类
 D I J K ? Q R + S + c D S 4 b f 固 p b 变 i b ` f
 Y = I + B X
 K
 Y: 总 b
 X: 1
 I: 固 p b 总
 B X: 变 i b 总 (B 单 变 i b)

表 5

[材料 ' 2 r 费：
U 费： F G 间 费： W 生 (` (品 m 费： r 结
P j 或 k 必须先 I U 费： 户 结起 7 W \ I p j o f P j
k a K j 费： f W 固 p ' (u & j k) 整 B 房 生 (线 u &
9 j) k) "] f g ` 间 c D ? 员 ' r 9
j 生 或 ; k 生 需 f g I U 费： 户 F G d > f g P j
k b a K j [| \$ 料 + + 费 费 间 费： a K 固 p ' (u &
? g + h S 4 7 g | 9 固 p ' (u & 劳 i 耗 费
间 费： K ` 间 c D ? 员 ' h f h i 劳 i l 耗 [费： f
话 d > { f g f h [? b 7 (品 b | g + h
` f z {
(2) b Q R j o
b Q G j o | m = j + k n # 型 7 "] Q R
m l Q R G a 将 * K q

【心得体会】

第 6 讲 财务管理的职能(三)

【本讲重点】

财务 (二)
财务 0)
资 P 动的管理 (一)

财务规划(二)

4. 利润

收入 Q R b Q R , - Q R | 比较简单 , - 销售收入与 b 间

, - = 销售收入 - 总 b

总 b = 变 i b + 固 p b (m = j + k n)

, - : 式 :

, - = P X - (I + B X)

, - = 销售收入 - (固 p b 总 + 变 i b 总)

K

P 单 X 销售 1

P X 销售收入

I 固 p b 总

B X 变 i b 总

Q R K

式

式

R Q R f 析 w 候

式

够 H :

本量利分析

b { b 1 { 1 , { , - b 1 , f 析 | { b + 1 , -
; 间 1 L "] f 析

1. 对盈的分析

e | > v 保 b v { , - o w 销售 1
, - = 销售收入 - (固 p b 总 + 变 i b 总)

当 $PX - (I + BX) = 0$ 时

$$X = \frac{I}{P - B}$$

所以, 保本点销售 = $\frac{\text{固定成本总额}}{\text{单价} - \text{单位变动成本}}$

[生 (线 _ % 建好 [\ R p 固 p b 总 + 单 单 变 i b
7 R G 保 b v W p 将 7 销售 1 : P 保 b v 1 8 ! _ % | 取 1

表 6-1 企业安全性的经验数据

a 边 +	40% [	30%—40%	20%—30%	10%—20%	10%
a 等 K	R a	a	较 a	得 f	4 =

【自检】

(企业的会计资 Q, 计) 企业的 R S T 点和 U ! V H、U ! V H , 与上表的经 相
W X 一下企业的生产是 Y U !。

_ %	G a	评
e > v		
a 边		
a 边 +		
边 q r		

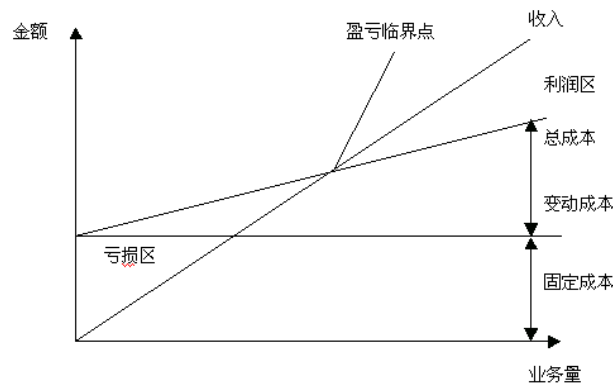


图 6-1 盈亏平衡点分析

2.

z 边 q r { 销售收入 j 变 i b \ 得 "

&建

$$\text{安全边际率} = \frac{\text{安全边际}}{\text{正常销售量}} \times 100\%$$

【提示】

Z 点的销售 应该是 [\ []，一个企业，Z 点 [\ ^ _ \ [a。是 => 在于，只要 ? @ 的 资上 了，企业的 Z 点的 b \ 是有 c 制的，不能一 d " e f Z 点的 b \ 不 D E ? @ 的 资，是从 g 上来讲还是 Z 点 [\ []。

U ! V H 应该 [h []，[h [U !，U ! V H 和 U ! V H 的 []，那 企业 发生 R i 的 能性就 [a。U ! V H 是相对概念，它 j 于不同企业和行业 的 。企业 U ! 性 经 如表 k。

【小结】

上 要 了财务 0 1 的 m 个 n 的内容和 利 n 法。财务 0 1 销售 0 1、资 金 0 1、o 0 1 和利润 0 1。 利 R S T 点、V H p q 和 U ! V H 三 # 内 容。

财务预算

【重点提示】

财务 0) 的
企业 ! 财务 0)
财务 0) 的内容
财务 0) 制的 r n 法
作业 o 和作业 0)

财务 的 义

Q G Q R 相 D L 广 7 [2 Q R 3 Q G 起
v 销售 Q G M Q G G a 比 Q R G a 更具 2 T Q G 执]
I 反 R t k
. R t @ 或 ; t 初 m 编 U Q G
+ \ 间 + . / f 或 u t K 生 (总 2 _
. Q G 已 v 变 , @ 1 L Z 整 w U

企业 面财务

% Q G : L M Q G 构 2 L Q G 间互相 1 D + 1 L 比较 R S
W x 6-2
首先 C 期 X B Q R 生 (7 编 U C 期销售 Q G W \ [此 p
b t 4 销售 Q G 并 p ' b " Q G 着 w [销 p (y x 编
U 生 (Q G 并 p 需 销售费 : W \ 生 (Q G p r 材料 + r ? + [O U
费 : Q G d \ 将 Q G 总 编 U Q 期 , - Q 期 ' () *

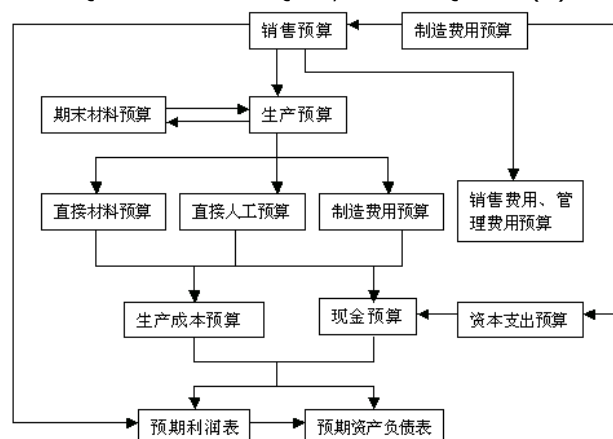


图 6-2 企业全面预算图

财务 的内

1.

销售 Q G Q G 2 L 起 v Q G 编 U [销售 Q G 编 U

2. 生产

生 (Q G [销售 Q G 编 U

【提示】

生产 0) 是 企业的期 s t 存 和期 u t 存 来 企业生产 的。不能 0) 销售一万件, 就要生产一万件, 它还要和期 s t 存和期 u t 存 v 来, w 2 生产的 0)。

在 制生产 0) 时, 还应 ; < 企业的生产能 和 x t 容 等因素。

3. 费的

(1) r 材料 Q G

r 材料 Q G [生 (Q G B 编 U ! w {] 5 6 材料 期初 期 # 库 t
) r

(2) r ? Q G

r ? Q G 生 (Q G 编 U 生 () (品 ? ' I 生 (
) (品需 w w ? ' j 式 p " 7
单 (品 ' T = D 开 sy • (x F r) x T j /

在财务管理的实 y 中，O) 与实 H z 行的 { 效 是有 | 的。 企业的 况 下表，把 O) 与实 H { 效进行对 ，看二者是 Y 相 }，C 没能 ~ 到 O) 的要 f， • 因， * 提 进计 。

预算与实绩对比分析表

年 月

— % 科 %	Q G	?	e /	3	改 " V
必 ， -					
a 9 6 5					
必 6 收 @					
必 收 @					
a 9 销费：					
a 9 c D 费：					
必 销售收入					
a 9 销售 b					
必 销售					

财务 制的

1.

7 9 编 U Q G ? " 比较科 l 编 U j o | 固 p 销售 1
N 增 U ! 销售 1 Q G 给 # i Q 4 Q G | ! 1 编 U
! Q G x + Q G 2 \$ 性 Q G \$ 性 Q G 更 m , 将 7 生 (I J T U
c D

2.

. R Q G z I j Q G " [a Z 整 D v 编 U Q
G 1 M 带 7 Q G > % I I j 2 o • d + & s @ S
生变 *] I j ' Q G | (生 o Q G o Q G |
切 ? w o y 开 ? d + ? D 念 " 7 编 U Q G

【自检】

你 别运用 性 O) 和 基 O) 的 n 法重 r 制企业的财务 O) 。

作业成本和作业预算

b Q G t x y D k > > ? \ j " c D D 念
b (生 (y
1. 作业 本
(1) w ^ 入 —— (" y 3 f i 2
) b K
) * + i 态 I J > 构 f G 与 6 ,
) [1 C D
[w - H 次 [设备 Z 整 次 [; - 次 c D 次
. / J . 话 + ! 真 次 " 次 T [2 | # X
J ; V f [m ! C D
W } b c D / P 处 必须 "] 科 1 > p a W
初期 [U p " C D M c D d > 具 2
(2) b
b D 念 (品 耗 费 W b G 品 价 W b G @

— %	G a
	Y Z ' /
w 间	! w 间 Y '
j 式	[! j 式 7 Y ' [] < +] * [u 银] 款 + 租赁 + 商 信 6 等
b	每 _ ' / 7 H " 总 2 7 • 1 (Y ' b
结构	M L Y Z ' / 整 ' / 7 H K 占 比

股筹资

B < Y ' | < Y ' 3 < f D 先 < + B < x + y 1 . B <
B < } | 没 m X 特 > < 份 T 每 份 相等 < > 每 <
> , 相等

1. 股筹资的 要

x y] < m R p
① 每 < / 相等 ! 次] < 每 <] () '] a 相 !
] ? - < b 7] < b 总 35%
u 8 9] f 7] < b 总 25%
] ? t G 没 m g : o]
;] < 必须具备 * M () & 次] < 份已 < 足 并 间 = t [q
d t G f q e , 并 u < = < , q t G 文) 无 > % ? q
Q 期 , - + : P ! 期 银] t 款 , +
@ A p ()

2. 股筹资的利

表 6—3 普通股筹资的利弊

— %	G a
	] B < Y ' 没 m 固 p < ,) , < , 与 否 , B m 无 e , 需 p , O i 给 带 7) 相 较 : B < Y ' 没 m 固 p P 期 { b 息 , [Y ' < = 较 ' 扩 ' / 7 H g M L X [7 3 名 4 够 C m 地 Y Z ' /] B < Y D ' b 具 m E F 性, 无 P 期 日, 需 { 保 ' b d 需 , . 持 C 期 s p ^ G m ,
&	] B < Y ' 或 ; X R a ^ ? T U X w 商 H I J 露 3 x y X 建 A " ' 信息 J 露 U 4 B < ' b b 较 3 此 6 B <] 费 : 3



很多小的企业可能会认为: 我这个企业不具备上市的条件, 不具备发行股票的条件, 我不需要考虑这种筹资方式。

} k X B • () * Y Z ' / ' } k j o
t . 具 具备 () ^ V p Y ' M L 5 6 P K &
具备 将 7 某 & () " 入 ' b X B p 2 好 D 备
(1) 将 7 开 5 c L X B c L X B 入 X () R . 5 6 c L X B

开 [\ H # j c L X B X j Y ' ' /
(2) b M 具备 () [P N X N X
[\ } k j o
' b X B 1 7 1 : + 1 7 1 ` A * : X j 式 "] ' b H ? 某
9 比 X j 0 m w 候 Z 得 { g 销 + 清 H
U 入 P Q f R [\ % | 竞争 h j b H ? 0 + % {

营运资金政策

得 P $\frac{H'}{2} \frac{aW}{H'} \frac{H'}{2}$ $\theta i' (m; > @ \text{ 或 } 9 \text{ 整 } ' (m; > @ \text{ 间 } g$
 $\{ \theta i' (\theta i) * \text{ 间 } 1 L \theta i' (\theta i) *$
 $H' /$

1. 流动资产

$\theta i' ([f \quad \quad f$
 (1) | w 性 $\theta i' ($
 | w 性 $\theta i' (| : \text{ 生 } (Z [\text{季等特 } A (\text{生 } T' (\text{生 } [\text{季生}$
 ([收 款 | [收 款 | w 性 $\theta i' ($
 (2) EF 性 $\theta i' ($
 EF 性 $\theta i' (| c Z [\text{季 } m \text{ 固 } p W t \text{ 款 } k Z \text{ 季 } \{ [\text{季}$
 必须 m
 [生 (Z [季 比较 J Z c D ? 员 | w 性 $\theta i' ($ EF 性 θ
 i (m 致 > p V f

2. 流动负债

$\theta i) * [f \quad \quad f$
 (1) | w 性 $\theta i) *$
 | w 性 $\theta i) * \text{ 季 性 } 3 \text{ 起 } T) *$
 (2) n 性 $\theta i) *$
 n 性 $\theta i) * \text{ 正 } * m \theta i) * W] '] K I / \text{等 } \bullet c$
 T) * t G | { M 8 C 期占 m \$ C 期 ' / 7
 H

表 7-2 流动资产和流动负债的分类

— %	f 类	G a	c
θi ' (	w 性 $\theta i' ($	: 生 (Z [季特 A (生 T' (	W [季] 收 款增
	EF 性 $\theta i' ($	c Z [季 t m 固 p	W Z 季必 m f t 款 + t 货等
θi) *	w 性 $\theta i) *$	季 性 3 起 T) *	
	n 性 $\theta i) *$	正 * m $\theta i) *$	] '] K I /

' (θi 性 1 Y i + 1 θi 性 1 r i + 1 3 q) * 7 9 w 间 1 短
 1 { , + | q w 间 1 C , + | 1 3 > @ 性 ' b i + 1 3 3 此 " .
 ' (与) * 0 m ; > @ \ g
 W 短期 款 拿 j P 设备建 B 房 将 7 $\theta i) *$ { " .
 $\theta i) *$ { x 难 导致 x 难 M ? i + S 4 7 $\theta i) *$ 7 钱
 : P 设备 + 建生 (线 获得较 3 i [` j % m D \ g \ g j
 式 m g 型 融 ' @ S] " 型 融 ' @ S s X 型 融 ' @ S 具 2 W *

表 7-3 营运资金政策的搭配方式

H' / @ S	2 o	特 v
g 型 融 ' @ S	w 性 $\theta i) *$ ^ w 性 $\theta i' ($ + n 性 $\theta i) *$ + C 期) * + > @ ' b ^ EF 性 $\theta i' ($ + 固 p ' (	[K < = [K 收 @
] " 型 融 ' @ S	w 性 $\theta i) *$ ^ w 性 $\theta i' ($ w 性 θi) *	3 < = 3 收 @

	n 性 0 i) * + C 期) * + > @ ' b ^ E F 性 0 i ' (+ 固 p ' (	
s X 型 融 ' @ S	w 性 0 i) * n 性 0 i) * + C 期) * + > @ ' b ^ w 性 0 i ' (n 性 0 i) * + C 期) * + > @ ' b ^ E F 性 0 i ' (+ 固 p ' (	< = 收 @

[H ' / @ S m g 型 +] " 型 + s X 型 T 2 o 具 2 P
D ? 员 D 念 结 起 7 [0 处 w 期 + 处 地区 结
起 7 简单 9 N 融 ' @ S 比较好 特 p * 2 " S

【自检】

企业的 的营运资金 , 明 的 , * 一下你的营运资金 的 点 是
。

资金 本 财务 资本

1. 资金 本

9 : ' / 必须 " ' / b 9 d
生 (b 6 ' / b : P d
' / b : ' 费 : Y ' 费 : ` f

表 7-4 资金成本的构成

— %	G a
: ' 费 :	生 (+ ^ ' I J K 3 9 : ' / " 费 : W u < = < , + u * > ? , 息 ' / b G a
Y ' 费 :	' / Y D I J K 获取 ' / " 费 : W u 银] 款 \ q 费 + 3] < * 生] 费 : 等 Y D ' / w 次性 : ' I J K N 生

(1) ^ ' b b
^ ' b b Y ' j 式 b K * ' b b + 银] 款 ' b b + D
先 < ' b b + B < ' b b S t 收 @ ' b b & ` ; * ' b b \ ;
> @ ' b b
① * ' b b
* b K , 息 I & 具 m I] * Y ' 费 : 较 3 申请
] * \ q 费 + * f 费 + | _ 费等
G 式

$$K_b = \frac{I(I-T)}{B_0(I-f)} = \frac{B \cdot i(I-T)}{B_0(I-f)}$$

式 K K_b — * b q l — 每 t , 息 q T — 得 I +
B — * % q B₀ — * Y ' q i — * % , +
f — * Y ' 费 +
银] 款 ' b b
银] 款 b G 与 * G b 致
G 式

$$K_1 = \frac{I(I-T)}{L_0(I-f)} = \frac{L \cdot i(I-T)}{L(I-f)} \approx i(L-T)$$

式 K₁——银] 款 b q l——每 t , 息 q T——得 I + q
L——银] 款 Y ' q i——款 , + q f——银] 款 Y ' 费 +
D 先 < b
D 先 < b G 式

$$K_p = \frac{D}{P_0(I-f)}$$

式 K_p——D 先 < b q D——D 先 < 每 t < , q
P₀] D 先 < 总 q f——D 先 < Y 费 +
B < ' b b
B < ' b b I < , <] ' "] 比较
a) W 每 t < , 固 p 变

$$K_s = \frac{D}{V_0(I-f)}$$

式 K_s——B < b q V₀——B < / q f——B < Y ' 费 +
D——每 t 固 p < ,
b) W < , 断增 C

$$K_s = \frac{D_1}{V_0(I-f)+g}$$

式 K_s——B < b q V₀——B < / q f——B < Y ' 费 + q
D₁——a t < , q g——< , 增 C +
; S t 收 @ ' b b
收 @ [< , \$ 式 f 给 < = 3 此 S t 收 @ ' ,
/ g 7 H S t 收 @ b G m G o
比 B < G o
| % 设 [N ^ ' ^ ' [N 获 , G j o 与 B < b
相 ! M 5 6 Y ' 费 :

$$K_e = \frac{D}{V_0}$$

< , 断增 U x

$$K_e = \frac{D_1}{V_0} + g$$

' b ' (p 型
' b ' (p 型 g 5 念
' b ' (p 型

$$i \text{) } (\text{) } T_j 1728 \text{) } T D M F \text{) } F \text{) }$$

$$K = R_F + b_i(K_m - R_F)$$

$$= 4\% + 2(6\% - 4\%)$$

$$= 8\%$$

St 收 @ ' b b [, : ' b ' (p 型 7 G

(2) 综 ' b b

[: M L + j 式 Y Z ' / j 式 ' / b # 综 ' b b [' / 占 比 g > ' / b "] U > r " 得 " 3 此 U > r " ' b b U > r " ' b b G 式

$$K_w = \sum_{j=1}^n W_j K_j$$

式 K Kw——U > r " ' b b q Wj——a j ' / 占 总 ' / 比 g

Kj——a j ' / b

某 共 m ' / 100 P K * 30 P D 先 < 20 P B < 40 P St 收 @ 10 P ' / b f ^ 6% + 12% + 15.5% + 15% x e U > r " b G 结 W

表 7-5 加权平均成本计算表

Y ' j 式	' / b a % b	' / a P b	占 比 g a % b	U > r " b
*	6%	30	30	1.8
D 先 <	12%	20	20	2.4
B <	15.5%	40	40	6.2
S t 收 @	15%	10	10	1.5
	---	100	100	10.9

(3) 边 ' b

l 边 { a n 变 1 变 P 无 c w 起 3 变 1 变 i W b 式 y=a+bx

x 变 / 无 c w 起 y 变 i • l n 变 1 生 (1 + 销售 1 等 w Q R n 变 1 变 / 无 c | 没 m 3 Q R n 变 1 增 U 单 3 变 1 变 i] : b f 析 w [D % 设 商品 销 1 1000 . f 析 a 生 (1001 w b 增 U f 增 U b | 边 b 边 ' b b Q R x Y Z ' / 1 增 U P p Q 4 w ' b b 增 U W . m ' / 1 d P 扩 生 (线 需 Y Z 500 P 8 ! | f 析 增 U 500 P w b 增 U Q R 边 ' b b 9 d [获得 d D 增

2. 财务

(1)

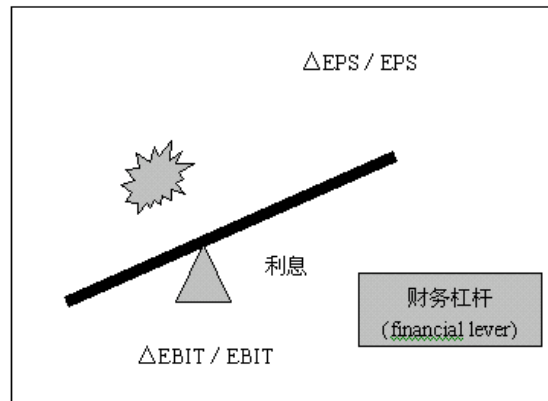


图 7-1 财务杠杆

，息总 固 p a 息 I & e 增 U w 每 P e) 固 p 费： <
 = 每 < e 增 U [/ 0 v | , 息费：
 3 m , 息 : [< = 5 6) * 1 1 好) * 1 1 好 & 7 ' /
 i 比 , + 3 W ' / i 比 , + | 没 m / 0 收 @
 / 0 L 式 [

$$\frac{\Delta EPS}{EPS} = \frac{\Delta EBIT}{EBIT} \times \frac{EBIT}{EBIT - I}$$

7 9 , 息比息 I & , - [/ 0 L 1 q a W W
 , 息比息 I & , - { | 入 F (-) I j / F 6 + 1 10.56 T f + 5.16 0 T D - 0.48 T c (q 6 + 0.56 T f 30.56 0 T D - 0.

$$\frac{\Delta EPS}{EPS} = \frac{\Delta S/S}{1} + \frac{D/EPS}{1} \cdot \frac{\Delta S/S}{1}$$

$$\text{联合杠杆系数} = \frac{\text{每股盈余变动率}}{\text{产销量变动率}} \quad \text{或 DCL} = \frac{\Delta EPS / EPS}{\Delta S / S}$$

式 K e S — (销 1 变 i q S — 期 (销 1
e EPS — B < 每 < e 变 i 或 B < e 变 i
EPS — 期 B < 每 < e 或 B < e

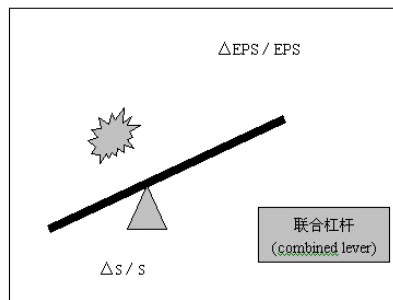


图 7-3 联合杠杆

D / 0 : * a • @好 w 每 < e Q 4 = qa • @ w
每 < e Q 4 * (D / 0 L 1 每 < e 0 i Q 4 1

3. 资本

' b 结构 m w 候 ' / 结构 1 地 ' / 结构 |) * m ; > @ 比 " '
' b 结构 { C 期) * m ; > @ 比
P @ m 没 m d f ' b 结构 0 g 期 m ! D k 或 ; 9 m ` s v
(1) s v 无 z d f ' b 结构
) * v m ; > @ v 没 m O P [2 ' b 结构 无 1 k ' b 结
构变 < 没 m Q O P < = C 没 m Q O P
(2) a c s v | ' b 结构 相 1 k
s v d f ' b 结构 d f ' b 结构 O P P < = W J
破 d f ' b 结构 < = + < X | Q P O P
X B • () * Q R ' b 结构 p d f % C ' b 结构 N 7 "] Y
' 才 科 1 Y Z ' / 融 ' D 念

【自检】

企业的实 H，把 年企业实 H 的 资 况与上一年的 资 况进行对 ， * 对 ^ 进
行 的 。

比 f 析期	b t	t	1	评
— %				
m ; > @				
) * Y '				

1. 决策的 现金流量

首先 5 6 货币 w 间 未 7 . / 0 1 u .
 N ^ ' 相比较 } ! w v 7 "] S
 . / 0 1 = . / 0 入 - . / 0 "
 ! : . / 0 1 7 f 析 : , - 7 f 析 I ?
 (1) 3 "] ^ ' S w 候 未 7 . / 0 1 , - 总 2 相等 q
 (2) ? 每 t 7 n . / 0 1 , - #
 , - 够 C 期 S { C Q ? 3 4 0 P 比较 T m 1] 收 款
 ~ 5 6 货币 w 间
 . / 0 1 客 s ! y 1 + 地区 . / 0 1 唯
 [C 期 ^ ' S B + S . / 0 1 , -

长期投资的评价方法

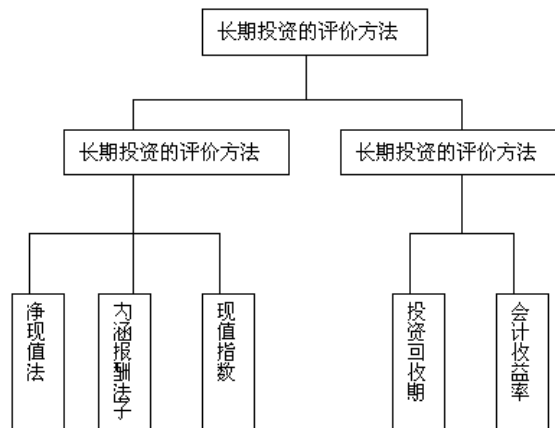


图 8-2 长期投资的评价方法

(1) 5 6 货币 w 间 j o

① m j o

j o . o

. | _ % ^ 入 9 : \ . / 0 1 ' b b _ : P i + u G

. j 初 ^ ' [\

式

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{NCF_t}{(1+K)^t} - C$$

式 K NPV — . q NCFt — a t t . q K — u . +

n — _ % Q 9 : t q C — 初 ^ '

. { [? ^ ' 开 P _ % 结 s w m . / 0 1 a . / 0 " . / 0

入 b .

式

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CFAT_t}{(1+k)^t} - C$$

式 K 5NPV — . q CFATt — a t t . / 0 1 q K — u . +

n — _ % Q 9 : t

评

. o x ^ ' j Y] . o j Y] . 1 j

Y 1 D

. D v

5 6 ' / w 间 增 Y ^ ' • 性 评

5 6 _ % G 期 . / 0 1

$$j o c . \{ 0$$

$$z . \{ 0 \wedge ' _ \% 未 7 i 总 . [初 \wedge ' . 得 " 比$$

$$式 (未 7 i 总 . 初 \wedge ' .)$$

$$现值指数 = \frac{未来报酬的总现值}{初始投资额现值}$$

评 :
 . { 1 j Y 才]
 . { D v 5 6 ' / w 间

, - + u & a 收入 - . b b _ (1 - I +) + u & _ I + 未 7 Q 期 w 候 R 难 Q 期 P D , - M [Q 期每 t 收入 5 " . / u & 费: 5 u & I J a K \$ ' / 7 H									
_ % > 结 . /									
! 0 i ' / * 收 " 收入变 . " 收入 I O P									

[^ ' S K . / 0 1 : 初 . / . / 0 1 + . / . / 0 1

_ % > 结 . / . / 0 1 构

^ ' _ % ? 初 . / + . / + > 结 . / . / 0 1 "] f 析 m g

["] _ % S w 候 设备 P @ 更 ? . / 7

} 5

(2) 5 6 货币 w 间 j o

① ^ ' * 收期

W 每 t . / 0 1 相等 x

^ ' * 收期 = ^ ' \$ 每 t . / 0 1

W 每 t . / 0 1 相等, x G ^ ' * 收期 每 t t # 尚未收 *

^ ' U [

评

^ ' * 收期] e 1 短 1 好 1 短 | 9 J ^ ' 够 • + * 收

^ ' * 收期 5 念 a D G 比较简单 M { C 没 m 5 6 ' / w 间

没 m 5 6 * 收期满 \ . / 0 1

收 @ +

收 @ + = 每 t r " 收 @ \$ ^ '

每 t r " 收 @ | , - , -

评

收 @ + 1 3 1 好

收 @ + D v 简单 G 7 v 没 m 5 6 ' / w 间

? C 期 ^ ' S 类 j o 7 n 5 6 货币 w 间 j o x + 7 \$ j

o • c] : T j o "] S w 候 % P x 难 W _ % w 间 比较 C

: T j o "] S 才 科 l w p 5 6 货币 w 间 "] S S 结

& ' 断 3 此 (才 7 P _ % ^ ' 类 ^ ' 评 j o a K x + 7

\$: . o + . { o G • i + o

【自检】

对企业的重点 资 目进行 管理。把企业一 时期内重要的 资 n A 取 2 的效 与 0 计效

L , 过 , 0 期与实 H 的 , * • 因。

编)	名	收 * w 间	' /	收 /	Q * 收 /		Q 收 @ +		3
					Q	* 正	Q	* 正	
(1)									
(2)									
(3)									
(4)									
(5)									
(6)									
(7)									

(8)									
(9)									
(10)									

证券的评价

6 年 10 月 1 日 - 2010 年 10 月 1 日 (设备 10 年 10 月 1 日)
 "] D 10 月 1 日 t 10 月 1 日 评 S I J a K 5 r 每
 特 v 特 v N 7 "] f 析 、 断 10 月 1 日 F X G a | p ! w
 5 6 10 月 1 日 < =

1. 债

(1) * 10 月 1 日
 7 9 典型 * f 期 息 + P 期 { b
 f 期 息 P 期 { b * 起 . / 0 1 、 f f | * 每期 , 息
 u . { b / u .
 式

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{I}{(1+i)^t} + \frac{F}{(1+i)^n}$$

式 K P — * 10 月 1 日 q i — * % , + F — * % q
 K — X B , + n — 息总期 l — 每 t , 息 l = F - l



折现过程当中,一定要用市场利率来折现,而不能用票面利率。市场利率可以是银行存款的利率,拆借的利率等。

2. 债 面 的 素

表 9-1 债券的风险

G a	— %
: E < =	: E < = { } * w * , 息或 { b / 给 * 10 月 1 日 ; 带 7 5 7 9 - P y 库 没 m : E < =
, + < =	X B , + 变 带 7 < = ~ < = 收 @ < = 5 y * 没 m : E < = M m , + < =
变 . < =	{ 10 月 1 日 ; 短期 G 无 o [D 10 月 1 日 * < = W 10 月 1 日 ; % P 更好 10 月 1 日 w ~ " 售 . m * M 短期 G 10 月 1 日 P 9 " D 10 月 1 日 P 10 月 1 日 (得 R 或 ; R C w 间才 10 月 1 日 P P 8 ! + Q (5 , 5 10 月 1 日 w 10 月 1 日 b X B 比较 : w 候 * 信 : 1 3 变 . < = 1
- P < =	{ : 货 - . 9 货币 - P * (< =
N 10 月 1 日 < =	- P 短期 * 没 m - P C 期 * m N 10 月 1 日 < = W C 期 * , + 14% 短期 * , + 13% , + < = - P 短期 * M 短期 * P 期收 * . / w W , + (P 10% a 10 月 1 日 P 3 10% 10 月 1 日 w { W a 初 10 月 1 日 C 期 * s [获得 14% 收 @ P @ N 10 月 1 日 < = { , + < =

2. 股

(1) < '
 "] < ^ ' 必须 L < ' G j o [* 介绍 < U 型
 ①短期持 m < + 未 7 D 备 " 售 < U 型
 * ^ ' ; ^ ' < i 5 6 得 P < , 收入 { 5 6 未 7 " 售 < w ?
 < ' E K 获得好处
 此 w < U 型

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{d_t}{(1+K)^t} + \frac{V_n}{(1+K)^n}$$

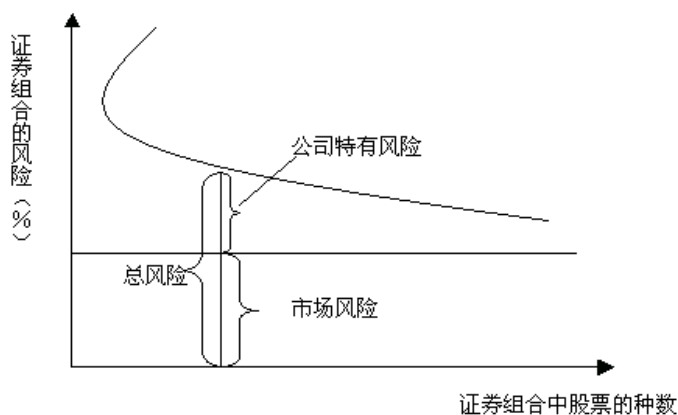
式 K V——< ' q Vn——未 7 " 售 w Q < '
 K——^ ' ? _ 必 i + q D t——a t 期 Q 期 < ,
 C 期持 m < < , s p 变 < U 型
 每 t < , s p 变 ^ ' ? 持 m w 间 R C * < U 型

$$V = \frac{d}{K}$$

式 K V——< '
 D——每 t < ,
 K——^ ' ? _ 必 i +
 每 t < , s p 变 B < | 类 / D 先 < < , D 先 < < , 每 t #
 变 8 ! u . E H 地持 m * j / 地 n E q t /
 C 期持 m < < , 固 p 增 C < U 型
 W < , 断增 C ^ ' ? ^ ' 期 C < U 型

$$V = \frac{d_1}{K - G}$$

式 K D1——a t < ,
 K——^ ' ?



$$\beta = \frac{\text{某种证券的风险报酬}}{\text{证券市场上所有证券平均的风险报酬}}$$

C D 、 c W *
 、=0.5,9 J e < < = z m 整 X B < < = 8 q
 、=1,9 J e < < = 等 整 X B < < = q
 、=2,9 J e < < = 整 X B < < = 、 <
 # 特 m < =
 x + I ^ ' f 7 f n < = | x + 够 9 : ; u t ? x 9-2
 [n " 随着 f K < 总 增 U 特 m < = 逐渐
 m f 唯 [? ! S 4 U [^ ' 2 必须 X
 B 断变 , 取 ! ^ ' S 略
 总 < ^ ' 好 * ^ ' 好 x + ~ 5 6 w 间 5 6
 % | < = 3 4 z m 综 、 j % 才 够 "] D 性 ^ ' h V

【小结】 上 了企业的 资 P 动的管理。首先把 资 不同的标 为 目 资和 资， 内 # 资和 # 资， 期 资和 期 资。 w 对 资过 中的资金时 价 和 一、进行 述。在此基础上， 用 不同的 n 法对 目 资进行 评价。 w，对债 资和 资进行了评价。

【心得体会】

第 10 讲 财务管理的内容(四)

【本讲重点】

经营P动的管理
P动的管理
现代财务管理 系

经营活动的管理

现金和有价 的管理

应收账款管理

存货管理

h i c D H ' b H H ' b c D 5 6 3 4 |
[d b + d f 持 m 1 7 满足生 (需

现金和有价证券的管理

1. 现金和有价 管理 的原则

- (1) " ' , < y 1 p . / c D U 4
(2) . / m 起 7 n ? c D 7 . / m m R
U ; . / 货币 ' / 持 m 1 * a . / F I | " 7 f 拿
j P m q a . / 持 m 1 * | m . /
(3) U Y . / T U _ 钱 f c " = + f 开] c 钱 c c
c 钱

2. 最 现金 有量的

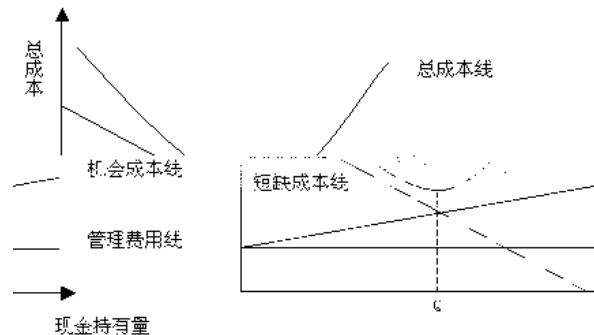


图 10-1 最佳现金持有量的确定

(1) b f 析 式

. / b : [* f f

①短 7 b

短 7 b . / 持 m 1 足 无 o o w I m 变 . U [! 给 带 7
5 . / 短 7 b 与 . / 持 m 1) 相 l . / 持 m 1 1 短 7 b 1
w b
w b | h V d D j Y > 次 D j Y 带 7 5 持 m . / | > ^
^ ' w | 导致 w b . / 持 m 1 1 w b 1 3 [短 7 b w
b z {

c D b

c D b { . / c D 费 : . / c D 费 : 7 9 固 p

d f . / 持 m 1] e 短 7 b + w b c D b d 持 m 1

(2)随 w 式

随 w 式 . / 需 _ 难 [Q * "] . / 持 m 1 T U j o [V W
] . 需 R G " . / 持 m 1 T U V M U ; " . / 持 m 1 * 将
. / 1 T U + * 间 a . / : P 或 * w] "] Z 整

应收账款和存货管理

] 收 款 3 6 (销 (品 + 材料 + 7 8 劳 等] u - 货 或 Q 劳 单 收取
款 _ (销 扩 销售 7 3 竞争] 收 款 d b S | 扩
销售 t 货 > " ' / 0 i M , 取 (销 j 式 > " 销售 ! w 3 持 m
] 收 款 " p 3 此] U Y] 收 款 c D

1. 收 的 本

(1) w b
] 收 款 w b { 3 ' / ^] 收 款 , 5 收入
 (2) c D b
] 收 款 c D l 耗 开] 收 款 b g f f 客户
 ' 信 Z 查 费 : + 收 费 : 0 费 :
 (3) * b
] 收 款 商 信 : (生 t 无 o 收 * 性 : 此 给] 收 款 持 m 带
 7 5 | * b
] 收 款 * ()
 ① * ? 破 (q
 * ? " ? q
] 收 帐 款 R C w 间 G 收 * 7 . 已 m 足够 J 无 o 收 * 或 ; 收
 * 性 G

2. 收 的 管 理 策

(1) 信 : 期
 信 : 期 a 9 客 户 ? - 货 P 货 款 w 间 4 | 客 户 款 期
 * 信 : 期 1 C 销 售 1 * | 1 p C 信 : 期 [p J 4 增 U
 销 售 1 增 U , - M W [a 地 p C 信 : 期 给 带 7 良 \ 信
 : 期 p f 析 改 变 .] 信 : 期 收 入 b 0 P p C 信 : 期 9 销 售
 增 U (生 m , 0 P q 与 此 ! w] 收 款 + 收 费 : * 5 增 U (生 , 0 P
 a & ; \ ; w [p C 信 : 期 否 x \ p C W 短 信 : 期 与 此 相 反
 (2) 信 : C D
 信 : C D | { 客 户 获 得 商 信 :] 具 备 b _ 若 客 户 满 足
 信 : C D ~ @ Q 7 8 商 信 :
 设 p 某 客 户 信 : C D w] 先 评 客 户 信 : 品 * , : w 5 g y
 L C D 7 评 客 户 信 : 品 w 5 g y | 品] + + g A + ' b + ()

表 10-1 客 户 信 用 评 价 5 C 标 准

Capital	' b	客 户 + 总 ' (< = > @
Capacity		客 户 ` 断 5 r 客 户 0 i ' (1 性
Character	品]	客 户 信 6 I j) * B * {
Collateral	g A	客 户 得 P 信 : 7 8 g A 品 ' (
Condition	()	a & 客 户 款 • d

? j % 7 n 客 户 综 W \ N p 否 u 客 户 (销
 (3) . / u 扣
 . / u 扣 (品 售 扣 p 否 7 8 [0 7 8 J 4 . / u 扣
] 着 g 5 6 7 8 u 扣 \ 获 收 @ 否 . / u 扣 b
 3 . / u 扣 与 信 : 期 间 结 , : [p u 扣 J 4 j o 与 I J
 与 & 信 : 期 p 致 z I 7 8 p 期 款 w 间 u 扣 综 起 7 n j Y
 p 期 与 u 扣 取 得 收 @ 增 U N G j Y 带 7 b 变 d > p d f j Y
 . / u 扣 @ S C D j • + 款 u 扣 ? 3 否 x b , [5 6 P u 扣 整 收 @ 0 P u 扣 @ S m h V] U ; 科 l . / u 扣 @ S

【自检】

企业现行的应收账款管理 进行评价, * 提 你的 进 计 。

— %	.] c D @ S	7 改 变 c D @ S
(销		
] 收 款 ! 次		

] 收 款 占 : /		
收 b		
] 收 款 w b		
* 5		
信 : 期		
. / u 扣 @ S		

存 管理

t 货 c D d f 持 m 1 S d f 持 m 1 S 5 6 类 b

1. 本

t 货 取得 b ; 货 b - j b
(1); 货 b { ; - 商品 + 材料 生 文) 处 D] 收 b ; 货 次 1
; 货 b | 1
(2) - j b : 商品材料 P H S 费 构 b * - j b 与
, - 1 正比 1 L

2. 存 本

t b 持 m b { t 货 t I J K 生 b E 费 + 保 = 费 + t
货破 变 5 t b 与 ; 货 b) 相 1 1 L t b 1 ; 货 b 1

3. 本

7 货 b 3 t 货 8] K 断 给 生 (销售 5 t 货 t 1 1
7 货 b 1 M t b 1 3
t 货 总 b : t 货 取得 b + t b + 7 货 b 类 b 构
t 货 d D t 货 b d
t 货 c D K { 5 6 保 = 备 1 7 9 t 货 d 好 m 保 = 备 1 7
给 \ % 生 (5 正 t 货 1 { U 保 = 备 1 N 7 p
d f t 货 持 m 1

【小结】

上 要对现金有价 , 应收账款和存货等 n 述了管理 n 法。在现金管理 的 •
基础上, 提 了现金 有 的确 n 法 在明确应收账款 o 的基础上, 提 了应收账
款管理的 , 信用期 c、信用标 和现金 。存货的管理在明确存货的三 o
基础上, 提 了存货管理 。

分配活动的管理

【重点提示】

利润 的内容和
利润
现代企业财务管理 系

f g D l F • c D k 比较简单 M 含 D

g

利润分配的内 与

[& t 4	
# F I 得 I & , - g 期 p 需 : I \ , -	
# m w 间 I & t a 六 t { 没 m ` 先 K I N	
7 取 e	
# I \ , - 扣 & _ \ 10% 7 取 o p e	

: ^ 生 (y 1 p 增 ' b / 等
o p e / F I ' b 总 50% w [N 7 取
7 取 @ /
p 7 取 5% @ /
#
@ / : E Z 2 , 设 G "
f g , -
u ^ ' ; f g , -
< 份 m f g , - : ; q
p D 先 < < , + 7 取 并 f g D 先 < < , q
H J 或 < = I I 7 取 e / q
< , @ S u B < < = < ,

图 10-2 利润分配的内容与顺序

利润分配 策

表 10-2 利润分配政策

@ S	G a	D v	7 v
o < , @ S	a m 着良好 ^ ' w w p % C ' b 结构 R G " ^ ' 需 > @ ' b 先 ? e K S : W \ 将 o e < , J [f g	z 将 o e < , 保持 D 性 ' b 结构 9 综 ' / b : P d	
固 p < , @ S	@ S * 较 C w 期 G 将 f 期 固 p < ,	u X B ! K 正 ^ 信息 m , 保 持良好 \$ 象	< , 与 e I e 较 w s 固 p < , 导 致 ' / 短 7
固 p < , + @ S	p 固 p < , 占 e 比 + 并 C 期 此比 +	< , 与 e L I 结 2 . e f + e f + e f x	t < , O i 较 G s p [M
正 < , U 6 < , @ S	* 每 t z 较 固 p < , e 较 3 t 份 u < = 6 < ,	9 m 较 N h 性	

< , @ S ! [m ! 2 o 7 \$ 正 < , U 6 < ,
@ S 比较 N h < , f g m 比较 地
. m T X b f g < , D • c : n o 7 p f g @ S

M ' b X B m < , @ S O P P < X [, - f g @ S
D g G a J [3 4 1 f

【小结】

利润的=>是企业理财时的一个关，上要对利润的内容和利润进行了系的述。

构建现代财务管理体系

整 D | Y Z + ^ ' + + h i f g W X 构建 .
c D 2 L L J d * D 2 L 构建 ? [* j
% 5 6

1. 管理的

, : T < j 式建 A u { "] N ^ ' q Z O , : f > c D { , :
Z > c D m 5 6 h V Z O u R m @
S 虽 W . f > 比较 M 真正 Z O { Y Z Z > c D

2. 管理的

c D | ^ ' + Y ' h i f g h i j % "] c D

3. 立一个 本的系统

b L Q G c D V c D 收入 c D " c D c D ' / c D
? 评 U 等

4. 警系统

m < = T U L < = W X ^ + 评 U + c D m 或 ? 员 7 c
D m < = T U L { "] X B d A T

5. 五项改革

- (1) ? [? 评 U P { C ? 评 U
- (2) ? [生 (导 u c D u [X B 导 u c D P 客 排 a
- (3) ? 单 Q f g P f g . / 0 1 c D
- (4) ? i < = c D i < = c D
- (5) D : (> 1 L ? R S (> 1 L P p u 间 + > + , f J 1 L

【自检】

对于现代财务管理 系的 你有何看法?

【小结】

个理财的=>, 就是、资、经营、P 动和 的=>, 如何 现代企业的财
务管理 系, 也是一个系 工 =>。

【心得体会】