

精细化学品公司

现金管理分析

xx 有限责任公司

目 录

第一章 项目背景分析4

 一、 精细化工及有机酯类介绍6

第二章 项目概况9

 一、 项目概述.....9

 二、 项目总投资及资金构成11

 三、 资金筹措方案.....11

 四、 项目预期经济效益规划目标11

 五、 项目建设进度规划12

第三章 现金管理分析 13

 一、 现金概述.....13

 二、 现金的持有动机和成本14

 三、 集权与分权的选择17

 四、 企业财务管理体制的设计原则.....19

 五、 营运资金的管理原则23

 六、 营运资金的特点24

第四章 27

 一、 基本假设及基础参数选取27

 二、 经济评价财务测算27

 三、 项目盈利能力分析31

 四、 财务生存能力分析34

五、 偿债能力分析.....34

六、 经济评价结论.....36

第一章 项目背景分析

以重大项目为抓手，以提质增效为核心，以融合发展为路径，推动产业集聚化、智能化、高端化、特色化、服务化发展，做强先进制造业和现代服务业两大主干，打造“常州智造”“常州服务”两大品牌，着力增强现代产业竞争力。

发挥投资对产业发展的关键作用。加大有效投入，优化投资结构，坚定不移推进重大项目建设，重点围绕先进制造业、现代服务业、现代农业等领域，大力招引投资强度大、科技含量高、产出效益好、环境影响小的大项目好项目，以重大项目促进产业结构优化、引领产业层次提升。放宽投资领域，降低投资门槛，带动更多社会资本参与投资，充分调动民间投资积极性。

提升发展先进制造业。围绕打造升级版的工业明星城市目标，全面落实“中国制造 2025”常州行动纲要，“三位一体”推进工业经济转型升级。深化十大产业链建设，按照突出先导性和支柱性、做实做强做大和打造集群的要求，发挥产业政策导向和促进竞争功能，推动智能装备制造、先进碳材料、通用航空、新能源、生物医药等战略性新兴产业形成集聚效应和规模优势，实现由转型升级生力军向主力军快速转变。实施工业强基工程，推行企业制造装备升级计划，推动数

控技术和智能装备广泛应用，建设一批智能车间、智能工厂，加快冶金、化工、纺织等传统产业技术升级、设备更新和绿色低碳发展。推动制造业由生产型向生产服务型转变。更加注重运用市场机制、经济手段、法治化办法淘汰落后产能、化解过剩产能，完善企业退出机制，巩固提升传统产业发展优势。大力扶持和培育高新技术小微企业。突出整机整车的带动作用，加大产业间纵向、横向整合力度，提升行业配套和协调发展能力。

加速壮大现代服务业。实施新一轮加快现代服务业发展行动计划，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸、生活性服务业向精细和高品质转变。注重引导消费服务提升和消费结构转型，重点发展金融服务、现代物流、科技服务、软件和信息服务、商务服务、旅游休闲、文化创意、电子商务、健康服务和养老服务等十大产业，发展壮大文化创意产业基地、西太湖电子商务产业园、大数据产业园等一批现代服务业集聚区。充分挖掘自然山水、文化创意等特色资源，发展智慧旅游，不断扩大常州旅游的优势和影响力，努力打造旅游目的地城市。围绕构建区域性资本运作中心、资产管理中心和金融服务中心，引导金融产业集聚、金融体系建设和金融服务创新，规范发展互联网金融，加快建设金融商务区。支持中心城区文商旅融合发展，推动凌

家塘农副产品、夏溪花木、邹区灯具等专业交易市场内涵发展、品牌提升，促进传统服务业转型升级。

一、精细化工及有机酯类介绍

精细化学工业是生产精细化学品工业的通称，简称为“精细化工”，通常也被称为专用化学品制造业。精细化工是对基础化学原料进行深加工并制取具有特定功能、特定用途化工产品的化学工业体系，该行业的生产过程技术含量高，注重技术开发、更新以及对客户的技术服务。

精细化学工业与社会经济、工农业生产、国民生活以及科技发展的联系较为密切，是国内外制定化工发展战略的重要组成部分。近年来，全球各个国家特别是工业发达国家都把发展精细化工产品作为传统化工产业结构升级调整的重点发展战略之一。

作为与国民经济密切相关的重要基础行业，我国化学原料和化学制品制造业近年来一直保持着快速发展。全球经济环境的持续复苏以及我国经济总量的增长为我国化工产业尤其是精细化工行业提供了较强的市场需求，目前，我国已成为世界重要精细化学品生产国。根据国家统计局统计，我国精细化工行业工业总产值由 2008 年的 12,674.21 亿元增长至 2017 年的 43,990.50 亿元，年均复合增长率达 14.83%。中国化工协会 2019 年 3 月发布的《2017-2025 年精细化工行

业发展的设想与对策》提出，我国精细化工产业 2021 年总产值将突破 5 万亿元，年均增长率超过 15%，精细化率超过 50%。

精细化学品的品种繁多，各国对精细化工品都有不同的分类。在我国，为加速发展精细化工产品，统一精细化工产品的分类口径，化工部暂规定精细化工产品分为 11 个类别：农药、染料、涂料、颜料、试剂和高纯物、信息用化学品、食品和饲料添加剂、胶粘剂、催化剂和各种助剂、化学药品和日用化学品、高分子聚合物中的功能高分子等。

有机酯是精细化学品生产中重要的中间产品或终端产品。有机酯是指有机化学中醇与羧酸或无机含氧酸发生酯化反应生成的产物，工业应用中常见的有机酯包括低分子酯类、苯甲酸酯类、磷酸酯类、氨基甲酸酯类、柠檬酸酯类。

1、磷酸酯类概念及应用

磷酸酯是一种淡黄色或无色液体，高闪点、无毒、无味、防霉、耐低温、耐光辐射，具有良好的相溶性、增塑性和阻燃性。其主要品种有磷酸三甲苯酯（TCP）、磷酸三苯酯（TPP）、磷酸三丁酯（TBP）、磷酸三辛酯（TOP）、磷酸二苯异辛酯（DPOP）等。

磷酸酯在增塑剂、阻燃剂中占有重要地位，是合成材料加工助剂中的主要类别之一，广泛应用于双氧水制造、农作物助剂、合成橡胶

等领域中。磷酸酯类产品主要为磷酸三辛酯（TOP），TOP 是无色无味，透明的粘稠液体，常用作阻燃剂、增塑剂、活性剂、萃取剂、氢蒽醌溶剂，熔点 -70°C ，相对密度 0.92，饱和蒸气压 0.28kpa，不溶于水，溶于醇、苯等。

2、低碳醇酯概念及应用

低碳醇酯是各类羧酸、含氧无机酸和甲醇、乙醇、丁醇等生成含碳原子较低（通常以 6 个碳原子作为区分标准）的酯类化合物。行业低碳醇酯产品主要为苯酐和甲醇、乙醇反应得到的邻苯二甲酸二甲酯（DMP）和邻苯二甲酸二乙酯（DEP）。

3、二元酸酯概念及应用

高沸点溶剂混合二元酸酯（DBE）为二元酸酯混合物，亦称二价酸酯，二羧酸脂。是一种低毒、低味、能生物降解的环保型高沸点溶剂（涂料万能溶剂），已广泛应用于水性涂料、油墨工业等领域中。

第二章 项目概况

一、项目概述

（一）项目基本情况

1、承办单位名称：xx 有限责任公司

2、项目性质：扩建

3、项目建设地点：xxx

4、项目联系人：蒋 xx

（二）主办单位基本情况

公司秉承“诚实、信用、谨慎、有效”的信托理念，将“诚信为本、合规经营”作为企业的核心理念，不断提升公司资产管理能力和风险控制能力。

企业履行社会责任，既是实现经济、环境、社会可持续发展的必由之路，也是实现企业自身可持续发展的必然选择；既是顺应经济社会发展趋势的外在要求，也是提升企业可持续发展能力的内在需求；既是企业转变发展方式、实现科学发展的重要途径，也是企业国际化发展的战略需要。遵循“奉献能源、创造和谐”的企业宗旨，公司积极履行社会责任，依法经营、诚实守信，节约资源、保护环境，以人为本、构建和谐企业，回馈社会、实现价值共享，致力于实现经济、

环境和社会三大责任的有机统一。公司把建立健全社会责任管理机制作为社会责任管理推进工作的基础，从制度建设、组织架构和能力建设等方面着手，建立了一套较为完善的社会责任管理机制。

本公司秉承“顾客至上，锐意进取”的经营理念，坚持“客户第一”的原则为广大客户提供优质的服务。公司坚持“责任+爱心”的服务理念，将诚信经营、诚信服务作为企业立世之本，在服务社会、方便大众中赢得信誉、赢得市场。“满足社会和业主的需要，是我们不懈的追求”的企业观念，面对经济发展步入快车道的良好机遇，正以高昂的热情投身于建设宏伟大业。

公司以负责任的方式为消费者提供符合法律规定与标准要求的产品。在提供产品的过程中，综合考虑其对消费者的影响，确保产品安全。积极与消费者沟通，向消费者公开产品安全风险评估结果，努力维护消费者合法权益。公司加大科技创新力度，持续推进产品升级，为行业提供先进适用的解决方案，为社会提供安全、可靠、优质的产品和服务。

（三）项目建设选址及用地规模

本期项目选址位于 xxx，占地面积约 15.00 亩。项目拟定建设区域地理位置优越，交通便利，规划电力、给排水、通讯等公用设施条件完备，非常适宜本期项目建设。

二、项目总投资及资金构成

本期项目总投资包括建设投资、建设期利息和流动资金。根据谨慎财务估算，项目总投资 6958.24 万元，其中：建设投资 5627.00 万元，占项目总投资的 80.87%；建设期利息 56.82 万元，占项目总投资的 0.82%；流动资金 1274.42 万元，占项目总投资的 18.32%。

三、资金筹措方案

（一）项目资本金筹措方案

项目总投资 6958.24 万元，根据资金筹措方案，xx 有限责任公司计划自筹资金（资本金）4639.22 万元。

（二）申请银行借款方案

根据谨慎财务测算，本期工程项目申请银行借款总额 2319.02 万元。

四、项目预期经济效益规划目标

- 1、项目达产年预期营业收入（SP）：12600.00 万元。
- 2、年综合总成本费用（TC）：10679.30 万元。
- 3、项目达产年净利润（NP）：1401.28 万元。
- 4、财务内部收益率（FIRR）：13.60%。
- 5、全部投资回收期（Pt）：6.58 年（含建设期 12 个月）。
- 6、达产年盈亏平衡点（BEP）：5558.94 万元（产值）。

五、项目建设进度规划

项目计划从可行性研究报告的编制到工程竣工验收、投产运营共需 12 个月的时间。

第三章 现金管理分析

一、现金概述

现金的定义有狭义与广义之分。狭义的现金仅指库存现金，而广义的现金除了库存现金以外，还包括各种现金等价物，即指随时可以根据需要转换成现金的货币性资产，如银行存款、外埠存款和在途现金。本书所指的现金是广义的现金。

现金是流动性最强的一种货币性资产，是指在企业的生产经营过程中以货币形态存在的那部分资产，是企业流动资产的重要组成部分。现金包括一切可以自由流通与转让的交易媒介。如库存现金、银行存款、外埠存款、银行本票存款、银行汇票存款、在途现金等。根据核算和管理的需要，可以将现金按不同的标志进行分类。现金按形式的不同可分为铸币、纸币、银行存款、支票、本票、银行汇票等；按币种不同可分为本币和外币。

企业流入、流出及置存的现金是投资者、债权人和管理当局据以进行经营决策的最基本的因素之一。因此它代表着企业的现实购买力，并且这种现实购买力能够在社会经济生活中极易得到实现，具有流动性强的特点。企业为了进行正常的生产经营活动，必须拥有一定数额的现金，用于材料采购、支付工资、缴纳税金、支付利息及进行其他

投资活动。同时，一个企业拥有现金的多少，又标志着其偿债能力与支付能力的大小，是企业投资人、债权人等分析判断企业财务状况好坏的重要标志。

二、现金的持有动机和成本

（一）现金的持有动机

尽管货币资金通常被称为“非盈利资产”，然而任何企业都必须持有一定数量的现金，具体来说，企业持有货币资金的动机可归纳如下。

1. 交易动机

为满足日常业务的现金支付，必须持有一定数额的货币资金。尽管企业也经常会收到现金，但现金的收支在时间数额上往往是不同的，若不维持适当的现金余额，就难以保证企业的业务活动正常进行下去。一般说来，企业为满足交易动机所持有的现金余额主要取决于销售水平。企业销售扩大，销售额增加，所需现金余额也随之增加。

2. 预防动机

预防动机即置存现金以防发生意外的支付。这种需求的大小与现金预算的准确性、突发事件发生的可能性及企业取得短期借款的难易程度有关。现金预算越准确，突发事件发生的概率越小，企业取得短期借款越容易，则所需预防性余额越小；反之，所需预防性余额越大。

3. 投机动机

投机动机即企业为了抓住各种瞬息即逝的市场机会，获取较大的利益而准备的现金余额。比如遇有廉价原材料或其他资产供应的机会，便可用手头现金大量购入；再比如在适当时机购入价格有利的股票和其他有价证券，等等。当然，除了金融和投资公司外，一般地讲，其他企业专为投机性需要而特殊置存现金的不多，遇到不寻常的购买机会，也常设法临时筹集资金，但拥有相当数额的现金，确实为突然的大批采购提供了方便。

企业除以上三种原因持有现金外，也会基于满足将来某一特定要求或者为在银行维持补偿性余额等其他原因而持有现金。企业在确定现金余额时，一般应综合考虑各方面的持有动机。但要注意的是，由于各种动机所需的现金可以调节使用，企业持有的现金总额并不等于各种动机所需现金余额的简单相加，前者通常小于后者。另外，上述各种动机所需保持的现金，并不要求必须是货币形态，也可以是能够随时变现的有价证券以及能够随时转换成现金的其他各种存在形态，如可随时借入的银行信贷资金等。

（二）现金的成本

现金的成本通常由以下四部分组成。

1. 机会成本

机会成本是企业不能同时用该现金进行有价证券投资所产生的再投资收益，这种成本在数额上等同于资金成本。它与现金持有量成正比例关系。

2. 管理成本

企业保留现金，对现金进行管理，会发生一定的管理费用，如管理人员工资及必要的安全措施费用等。这部分费用具有固定成本的性质，它在一定范围内与现金持有量的多少关系不长，是决策无关成本。

3. 转换成本

转换成本是指企业用现金购买有价证券以及转让有价证券换取现金时付出的交易费用，即现金同有价证券之间相互转换的成本，如委托买卖佣金、委托手续费、证券过户费、实物交割费等。其中委托买卖佣金和委托手续费是按照委托成交金额计算的，在证券总额既定的条件下，无论变现次数怎样变动，所需支付的委托成本金额是固定的，因此属于决策无关成本。与证券变现次数密切相关的转换成本便只包括其中的固定性交易费用。固定性转换成本与现金持有量成反比例关系。

4. 短缺成本

现金短缺成本是指在现金持有量不足而又无法及时通过有价证券变现加以补充而给企业造成的损失，包括直接损失和间接损失。例如

丧失购买机会、造成信用损失和得不到折扣的好处等，其中因不能按期支付有关款项而造成信用损失的后果是无法用货币来计量的。现金的短缺成本与现金持有量呈反方向变动关系。

三、集权与分权的选择

企业的财务特征决定了分权的必然性，而企业的规模效益、风险防范又要求集权。集权和分权各有特点，各有利弊。对集权与分权的选择、分权程度的把握历来是企业管理的一个难点。

从聚合资源优势，贯彻实施企业发展战略和经营目标的角度来看，集权型财务管理体制显然是最具保障力的。但是，企业意欲采用集权型财务管理体制，除了企业管理高层必须具备高度的素质能力外，在企业内部还必须有一个能及时、准确地传递信息的网络系统，并通过信息传递过程的严格控制以保障信息的质量。如果这些要求能够达到的话，集权型财务管理体制的优势便有了充分发挥的可能性。但与此同时，信息传递及过程控制有关的成本问题也会随之产生。此外，随着集权程度的提高，集权型财务管理体制的复合优势可能会不断强化，但各所属单位或组织机构的积极性、创造性与应变能力却可能在不断削弱。

分权型财务管理体制实质上是把决策管理权在不同程度上下放到比较接近信息源的各所属单位或组织机构，这样便可以在相当程度上缩短信息传递的时间，减小信息传递过程中的控制问题，从而使信息传递与过程控制等的相关成本得以节约，并能大大提高信息的决策价值与利用效率。但随着权力的分散，就会产生企业管理目标换位问题，这是采用分权型财务管理体制通常无法完全避免的一种成本或代价。集权型或分权型财务管理体制的选择，本质上体现着企业的管理决策，是企业基于环境约束与发展战略考虑顺势而定的权变性策略。

依托环境预期与战略发展规划，要求企业总部必须根据企业的不同类型、发展的不同阶段以及不同阶段的战略目标取向等因素，对不同财务管理体制及其权力的层次结构做出相应的选择与安排。

财务决策权的集中与分散没有固定的模式，同时选择的模式也不是一成不变的。财务管理体制的集权与分权，需要考虑企业与各所属单位之间的资本关系和业务关系的具体特征，以及集权与分权的“成本”和“利益”。作为实体的企业，各所属单位之间往往具有某种业务上的联系，特别是那些实施纵向一体化战略的企业，要求各所属单位保持密切的业务联系。各所属单位之间业务联系越密切，就越有必要采用相对集中的财务管理体制。反之，则相反。如果说各所属单位之间业务联系的必要程度是企业有无必要实施相对集中的财务管理体

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/706135240120010055>