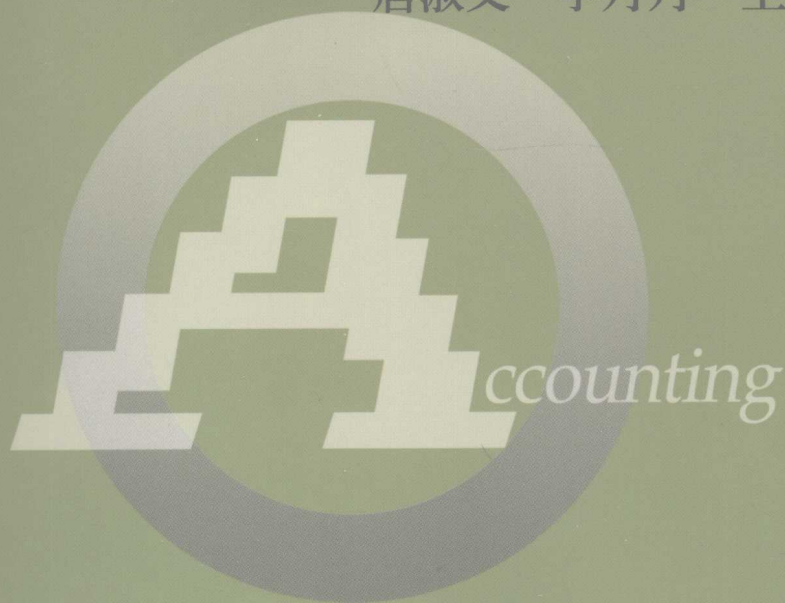


*A*ccounting 21 世纪高职高专会计专业规划教材

财务管理

Caiwu Guanli

唐淑文 李丹丹 主编



湖南大学出版社

*A*ccounting 21 世纪高职高专会计专业规划教材

财务管理

唐淑文 李丹丹 主 编
吴英姿 许宗保 副主编

湖南大学出版社

ccounting

内 容 简 介

本书以企业资金运动内容为出发点,以财务管理环节为线索,系统地阐述了资金筹集、资金投放、资金使用和资金分配管理中的理论和方法问题。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/唐淑文,李丹丹主编. —长沙:湖南大学出版社,2008.6

(21世纪高职高专会计专业规划教材)

ISBN 978-7-81113-362-2

I. 财... II. ①唐... ②李... III. 财务管理—高等学校:技术学校—教材

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 079271 号

财务管理

Caiwu Guanli

主 编:唐淑文 李丹丹

责任编辑:陈建华

封面设计:张 毅

出版发行:湖南大学出版社

社 址:湖南·长沙·岳麓山 邮 编:410082

电 话:0731-8821691(发行部),8821327(编辑室),8821006(出版部)

传 真:0731-8649312(发行部),8822264(总编室)

电子邮箱:presschenjh@hnu.cn

网 址: <http://press.hnu.cn>

印 装:湖南新华印刷集团有限责任公司(邵阳)

开本:787×1092 16开

印张:16

字数:370千

版次:2008年7月第1版

印次:2008年7月第1次印刷

印数:1~5 000册

书号:ISBN 978-7-81113-362-2/F·161

定价:32.00元

版权所有,盗版必究

湖南大学版图书凡有印装差错,请与发行部联系

前言

财务管理是企业管理的重要组成部分。在市场经济条件下,企业面临的是一个复杂多变、竞争激烈的经营环境,竞争成为企业生存和发展的重要机制。要在竞争中取胜,企业理财显得尤为重要。如何为企业培养既具有一定财务管理理论知识,又具有较强的财务管理实践操作能力的理财人才是高等职业教育——《财务管理》这门课程所追求的目标。

本教材在体系上,以企业资金运动内容为出发点,以财务管理环节为线索,系统地阐述了资金筹集、资金投放、资金使用和资金分配管理中的理论和方法问题。这不仅体现了财务管理的性质和规律的客观要求,而且在内容安排上也符合财务管理的工作进程,符合高职学生的认知能力,由浅入深,易教易学。

本教材的特点如下:

(1) 体例新颖。本教材各章首设“学习目标”、“关键概念”,并通过一个鲜活而现实的“案例导入”导入该章主要议题,目的是开阔专业视野,启发读者思考,增强可读性;各章后均精心安排了“本章小结”、“复习思考题”和“案例实训”,借以巩固学习成果,理论与实践相结合,以便从循序渐进的教与学的环节中把握各章的重点与难点。

(2) 操作性强。本教材针对高等职业教育人才培养的目标,在保持《财务管理》这门学科基本理论体系完整性的基础上,重点加强了实践环节的教学内容。强化知识的应用性、针对性和技能的可操作性,注重学生的动手能力、创新能力的培养。

(3) 内容前沿。本教材吸收了国内外财务管理的最新研究成果,体现了高职高专人才培养的最新观念,借鉴了近年来高职高专《财务管理》教材编写的成功经验。

本教材的编写人员由几所高等职业院校长期从事高等职业教育的教师组成,参编人员有:唐淑文、许宗保(长沙民政职业技术学院),李丹丹、龙露(娄底职业技术学院),沈训东(株洲职业技术学院),石龙(湖南工程职业技术学院),吴英姿(湖南交通职业技术学院),陈若华(湖南铁道职业技术学院)。唐淑文、李丹丹任主编,吴英姿、许宗保任副主编。具体编写分工是:龙露第一章;李丹丹第二章;许宗保第三章;唐淑文第四章、第七章;沈训东第五章;石龙第六章;吴英姿第八章、第十章;陈若华第九章。全书由唐淑文、李丹丹确定编写指导思想与撰写体例,提出编写大纲,对教材进行修改并最终定稿。

本教材在编写过程中参考了大量财务管理学教材与相关著作,在此深表谢意!

虽然我们已经尽了最大的努力,力求做到认真、认真、再认真,但由于自身知识水平有限,加之编写时间仓促,难免有不足之处,恳请读者批评指正。

编者

2008年4月

目 次

第 1 章 财务管理总论

学习目标/关键概念/案例导入	(1)
第一节 财务管理概述	(2)
第二节 财务管理的目标	(6)
第三节 财务管理的环节	(9)
第四节 财务管理的环境	(11)
本章小结	(16)
复习思考题	(17)
案例实训	(18)

第 2 章 资金的时间价值与风险价值

学习目标/关键概念/案例导入	(20)
第一节 资金的时间价值	(21)
第二节 风险价值分析	(31)
本章小结	(38)
复习思考题	(38)
案例实训	(43)

第 3 章 筹资管理

学习目标/关键概念/案例导入	(44)
第一节 筹资概述	(45)
第二节 权益资金筹资	(48)
第三节 借入资本筹集	(53)
第四节 资金成本	(60)
第五节 杠杆原理	(64)
第六节 资本结构决策	(68)
本章小结	(71)
复习思考题	(71)
案例实训	(75)

第4章 项目投资管理

学习目标/关键概念/案例导入	(76)
第一节 项目投资管理概述	(77)
第二节 现金流量的内容及估算	(79)
第三节 项目投资决策的评价方法	(84)
第四节 项目投资决策分析	(91)
本章小结	(96)
复习思考题	(97)
案例实训	(99)

第5章 证券投资

学习目标/关键概念/案例导入	(101)
第一节 证券投资概述	(102)
第二节 债券投资	(105)
第三节 股票投资	(111)
第四节 基金投资	(114)
第五节 证券投资组合	(117)
本章小结	(121)
复习思考题	(122)
案例实训	(124)

第6章 营运资金管理

学习目标/关键概念/案例导入	(125)
第一节 营运资金概述	(126)
第二节 现金管理	(128)
第三节 应收账款管理	(133)
第四节 存货管理	(141)
本章小结	(146)
复习思考题	(147)
案例实训	(148)

第7章 利润分配管理

学习目标/关键概念/案例导入	(150)
第一节 利润分配的原则与程序	(151)
第二节 股利政策	(153)
第三节 股利分配方案的确定	(160)
本章小结	(166)
复习思考题	(166)
案例实训	(168)

第 8 章 财务预算

学习目标/关键概念/案例导入·····	(170)
第一节 财务预算的含义与体系·····	(171)
第二节 财务预算的编制方法·····	(173)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制·····	(178)
本章小结·····	(187)
复习思考题·····	(187)
案例实训·····	(190)

第 9 章 财务控制

学习目标/关键概念/案例导入·····	(191)
第一节 财务控制概述·····	(192)
第二节 责任中心及其业绩考核·····	(195)
第三节 责任中心的业绩考核·····	(197)
第四节 内部转移价格·····	(204)
本章小结·····	(208)
复习思考题·····	(208)
案例实训·····	(210)

第 10 章 财务分析

学习目标/关键概念/案例导入·····	(212)
第一节 财务分析概述·····	(213)
第二节 偿债能力分析·····	(218)
第三节 营运能力分析·····	(224)
第四节 盈利能力分析·····	(227)
第五节 财务状况的综合分析·····	(231)
本章小结·····	(234)
复习思考题·····	(234)
案例实训·····	(236)

附录：基本复利系数表·····	(238)
-----------------	-------

参考文献·····	(246)
-----------	-------

第1章

财务管理总论

【学习目标】

通过本章学习，掌握财务管理概念、财务管理总体目标及财务活动和财务关系的内容；理解财务管理的特征、财务管理各环节的内容；了解经济环境、法律环境、金融环境的内容及其对财务管理的影响。

【关键概念】

财务管理 财务活动 财务关系 财务管理目标 财务管理环境

【案例导入】

新学期开始，会计班的同学看到课表上的《财务管理》课程，你一言我一语地讨论起来。李明说：“财务不就是会计吗，我们已经学过基础会计、财务会计，怎么还要学习财务管理呢？”王华说：“这叫进一步学习，虽然财务就是会计，上个学期学的是怎么做账，这个学期就学怎么管账呗。”相邻的女同学朱丽笑了，说：“你们都错了，我听爸爸说财务是管钱的，会计是管账的，所以我们不仅要学会做账，还要学会管钱啦，《财务管理》课程就是要教我们怎么管钱。”前排的女同学赵敏回过头来说：“你们真老土，你们没有听说过CFO吗？可厉害了，年薪上百万，他们可都是财务精英啊。”同学们问到：“什么是CFO啊？他们是做什么的？与《财务管理》课程有什么关系？”赵敏说：“这我也不太清楚，还是问老师吧。”

讨论：

在上面同学的对话中，你赞同谁的说法？在你看来，什么是财务管理？财务与会计是一回事吗？谈谈你的高见。

第一节 财务管理概述

以盈利为目的的企业，不论其组织形式如何，从事何种业务，几乎毫不例外地面临着财务管理问题。随着信息技术的不断创新，金融工具的不断发展和完善，企业的融资和投资渠道日益多样化，但同时企业面临融资和投资的风险却更大。在这种机遇和挑战并存的科技时代里，企业经营成败与否，不仅取决于企业的生产技术和营销策略，更依赖于企业的财务管理是否科学与有效。

财务管理是指在一定的整体目标下，组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动与财务关系的基础上。

一、财务活动

企业的财务活动是指企业在组织资金运动过程中的各种经济活动，主要包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动四个方面。

（一）筹资活动

企业的建立和经营活动的开展都必须拥有一定量的资金。筹资是企业为了满足投资和用资的需要，从一定的渠道，采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，也是资金运动的起点。

从整体上看，企业筹措的资金可分为两类：一类是企业的股权资本，它是通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得；另一类是企业的债务资金，它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。企业筹措资金表现为资金的流入。企业偿还借款和支付利息、股利、各种筹资费用等，表现为资金的流出。这种由于筹措资金而产生的资金收支，便是企业筹资引起的财务活动。

（二）投资活动

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程（如购置流动资产、固定资产、无形资产等）和对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外的投资。无论企业购买内部所需资产，还是购买各种证券，都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种由于企业投资而产生的资金的收支，便是由投资活动而引起的财务活动。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收支。首先，企业需要采购材料或商品，形成储备，以便从事生产和销售活动，同时企业还要支付职工工资和各种营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；再次，如果企业现有资金不能满足经营的需要，还要采取短期负债方式筹集所需资金。这种因企业日常经营活动引起的财务活动，称为资金营运活动。

（四）分配活动

企业通过销售取得的收入，在弥补了各种成本和费用之后，形成利润或亏损。企业对外投资，也可能形成利润或亏损。企业必须依据相应的法规对利润进行分配：在依法缴纳了所得税后，还必须按规定提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，剩余部分利润根据投资者的意愿和企业生产经营的需要，可作为投资收益分配给投资者，或暂时留存企业形成未分配利润，或作为投资者的追加投资。

财务活动的四个方面是相互联系、相互依存的，它们构成一个完整的企业财务活动过程。随着企业生产过程的不断进行，财务活动也循环往复，不断进行。这个财务活动过程就是企业财务管理的基本内容。

二、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方面所发生的经济利益关系。企业的财务关系主要有以下几个方面：

（一）企业与政府之间的财务关系

这主要是指政府凭借社会管理者的身份，利用政治权力，强制和无偿地参与企业收入和利润分配所形成的一种分配关系。企业必须依法向中央和地方缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。这种关系是一种强制和无偿的分配关系。

（二）企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。一方面投资人要求按合同、协议、章程的约定履行出资的义务；另一方面企业应按出资比例或合同、章程的约定向出资人分配利润。企业与投资者之间的财务关系，体现的是一种所有权性质的受资与投资的关系。

（三）企业与债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金，按合同的规定按时支付利息和归还本金所形成

的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、单位和个人。企业利用债权人提供的资金，要按约定的利息率及时向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系在性质上属于债务与债权关系。

（四）企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的不断深入发展，企业经营规模和经营范围的不断扩大，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，并依据其出资份额参与受资企业的经营管理和利润分配。企业与投资者的财务关系是体现所有权性质的投资与受资关系。

（五）企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后，有权要求债务人按约定的条件支付利息和偿还本金。企业同债务人之间的关系体现的是债权和债务关系。

（六）企业内部的财务关系

企业内部的财务关系主要包括各部门之间和企业与职工之间的财务关系。企业内部各部门相互协调、相互配合、相互提供产品或劳务，但在按劳分配和内部经济核算前提下，各部门也有相对独立的经济利益，从而形成内部资金的结算关系。在企业与职工的关系中，一方面职工应按企业要求履行劳动职责，完成工作任务；另一方面企业应按劳动数量或质量向职工支付劳动报酬，体现了企业与职工在劳动成果上的分配关系。

综上所述，企业的财务活动，从表面上看是资金及其流转，但在资金的流转过程中都离不开不同利益主体之间的关系，这种关系的实质是经济利益关系。各种经济利益关系体现了企业财务的本质。

三、财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理，是组织资金运动，处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分，财务管理的对象是企业的资金循环与周转。财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系，其主要内容是筹资、投资和收益分配，其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

图 1-1 是公司组织结构与财务管理职能图。通过图 1-1，可以理解财务管理的概念及其在公司运作中的作用。作为公司三大功能模块之一的领导，财务副总裁直接向首席

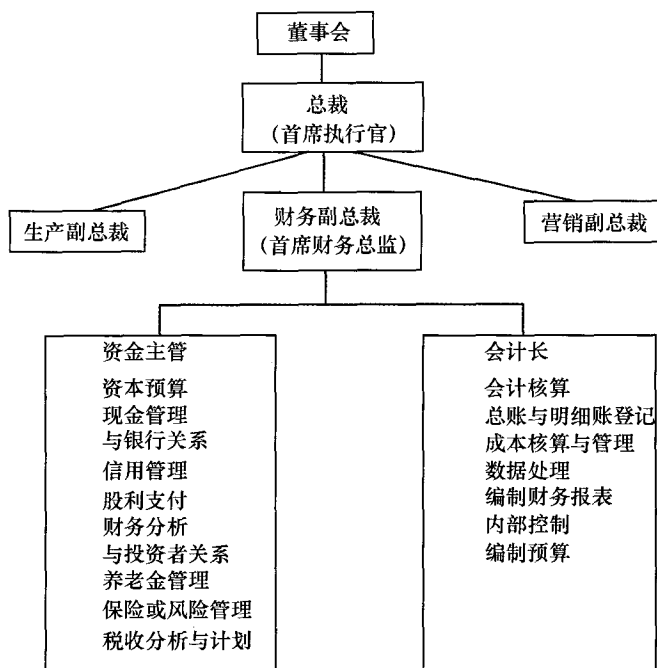


图 1-1 公司组织机构与财务职能示意图

执行官汇报工作。在大型公司里，由财务副总裁负责的财务工作被分割成两块：一部分由资金主管负责，另一部分则由会计长负责。会计长的首要责任是会计核算；资金主管的职责是作出有关财务管理的决策和进行投资、融资及资产管理。

图 1-1 可能会给人一个错误印象，即资金主管和会计长之间有严格的职责划分。其实，在一家功能齐全的公司里，信息在不同分支部门之间可以很容易地流动；而在一家小公司里，资金主管和会计长可能重叠成一个职位，从而使他们的职权混在一起。因此，资金主管和会计长的职责划分并不那么严格。

四、财务管理的特征

企业财务管理作为企业管理的一个重要组成部分，与企业其他管理工作相比，既有许多共性，又有许多不同之处，主要表现为以下特点：

（一）广泛性

财务管理的直接对象是财务活动。企业购、产、销各部门业务活动的进行，无不伴随着企业资金的收支，财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都会通过资金的收付与财务管理部门发生联系。企业的每个部门、每个员工都会受到财务制度的约束。同时，由于企业的经营活动和资金运动不可能是封闭的，总是要与财政、税务、银行、工商等部门和其他单位及个人打交道，所以，财务管理的内容也涉及

到外部的方方面面。

（二）综合性

财务管理主要是利用价值形式对企业经营活动进行有效地组织、协调和控制。通过价值形式，把企业的物质条件、经营过程和经营活动都合理地进行规划与控制，借助资金、成本、收入和利润等价值指标，来组织企业价值的形成、实现及分配，同时要处理价值运动中的经济关系。因此，财务管理的实质是价值管理，既是企业管理的一个独立方面，又是企业管理的核心，具有综合性。

（三）灵敏度高

在企业的经营管理中，决策是否正确、经营是否有方、产销是否衔接，都能迅速地在企业财务指标中得以反映。这说明，企业各方面生产经营活动的质量和效果，都可以从资金运动中综合地反映出来，而通过合理地决策并及时协调、组织资金活动，会改善企业经营管理，提高企业经济效益。财务部门通过自己的工作，把有关财务指标及时通报反映给领导或有关部门，对于实现企业财务管理的目标，也具有重要作用。

第二节 财务管理的目标

财务管理的目标是企业理财活动中，通过组织财务活动，处理财务关系所要达到的目的。从根本上讲财务管理的目标取决于企业的整体目标，是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿，它直接反映着理财环境的变化，并根据环境的变化作适当调整。不同的财务管理目标会产生不同的财务管理运行机制，科学地设置财务管理目标，对优化理财行为、实现财务管理的良性循环，具有重要意义。由于财务管理内容的层次性和细分化，使财务管理目标成为一个由整体目标、分部目标、具体目标组成的一个目标体系。

一、财务管理的整体目标

财务管理的整体目标是指企业财务管理所要达到的目标。整体目标决定着分部目标和具体目标，决定着整个财务管理的发展方向。根据现代企业财务管理理论和实践，最具代表性的财务管理整体目标主要有以下几种观点：

（一）利润最大化

即假定在企业的投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

利润是按照权责发生制计算确定的一定时期内企业实现的全部收入扣除各种成本费

用后的差额。以利润最大化为目标是有一定的道理的：第一，利润是企业新创造的价值，是企业扩大再生产、补充资金和据以向投资者分配的源泉；第二，利润是企业最综合的指标，能够说明企业整体经营管理和财务管理水平的高低；第三，利润的概念是一个最容易被社会各界广泛接受的概念。

企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，增收节支。这些措施有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

但是利润最大化作为财务管理的目标也存在一些问题：

1. 这里的利润是指企业在一定时期实现的利润总额，它没有考虑资金的时间价值。如甲、乙两个企业，起步资金都是200万，甲企业用一年的时间获得了利润80万，乙企业用三年的时间获得了利润80万，若不考虑资金的时间，就难以作出正确的判断。

2. 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系，因而不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间的比较。如甲、乙两个企业在一年时间内，都获得了100万的利润，但甲企业的投资是600万，而乙企业的投资额则是800万，如不联系投资额也难以作出正确的判断。

3. 没有有效地考虑风险问题，这可能使企业不顾风险的大小去追求最多的利润，而报酬越高，所要承担的风险就越大。

4. 利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向，即只顾实现目前的最大利润，而忽视企业的长远发展，如忽视产品开发、人才培养、设备改良等。

（二）资本利润率或每股利润最大化

资本利润率是净利润与资本额的比率。每股利润也称每股盈余，是净利润与普通股数的比率。所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为税后净利润与出资额或股份数的对比关系。该目标的优点是把企业实现的利润额同投入资本或股本数进行比较，能够揭示其盈利水平的差异。但该指标仍没有考虑资金的时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为。

（三）股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营，为股东带来最多的财富。在股份公司中，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。在股票数量一定时，当股票价格达到最高时，股东财富也达到最大。所以，股东财富最大化又演变为股票价格最大化。正如阿兰·C·夏皮罗教授所说：“在运行良好的资本市场里，投资者可以自由地以最低的交易成本购买和销售金融证券，股东财富最大化目标可以理解为最大限度地提高现在的股票价格。”本顿·E·盖普教授也指出：“股东财富最大化是用公司股票的市场价格来计量的。”诺斯教授等也曾明确指出：“财务管理的目标就是要使每股股票的目前价值极大化。”

与利润最大化目标相比，股东财富最大化目标有其积极的方面，这是因为：股东财富最大化目标考虑了风险因素，因为风险的高低会对股票价格产生重要影响；股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为，因为不仅目前的利润会影

响股票价格，预期未来的利润对企业股票价格也会产生重要影响；股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

但应该看到，股东财富最大化目标也存在一些缺点：它只适用于上市公司，对非上市公司则很难适用；它只强调股东的利益，而对企业其他关系人的利益重视不够；股票价格受多种因素影响，并非都是公司所能控制的，把不可控因素引入理财目标是不合理的。尽管股东财富最大化存在上述缺点，但如果一个国家的证券市场高度发达，市场效率极高，上市公司可以把股东财富最大化作为财务管理的目标。

（四）企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营，采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

现代企业是多边契约关系的总和。股东、政府、债权人、职工等多个利益集团共存于企业这一共同体中。财务管理目标应与企业多个利益集团有关，是这些利益集团共同作用和相互妥协的结果。在一定时期和一定环境下，某一利益集团可能会起主导作用，但从企业长远发展来看，不能只强调某一利益集团的利益，而置其他集团的利益于不顾，也就是说，不能将财务管理的目标仅仅归结为某一集团的目标。从这一意义上说，以企业价值最大化作为财务管理的目标，比以股东财富最大化作为财务管理的目标更科学。

企业价值比利润的涵盖面更广，更具有综合性。对于上市公司而言，企业价值可通过未来报酬的贴现值计量，可以用公式表示如下：

$$V = \sum_{t=0}^n NCF_t (P/F, i, t)$$

式中：V 为企业价值， NCF_t 为 t 年现金净流量， i 为年现金净流量折现率， t 为取得现金净流量具体年数， n 为预计企业持续年限。

企业价值最大化的观点体现了对经济效益的深层次认识，它是现代财务管理的最优目标。所以，应以企业价值最大化作为财务管理整体目标，并在此基础上确立财务管理的理论体系和方法体系。

二、财务管理分部目标

分部目标是在整体目标的制约下，进行某一部分财务活动所要达到的目标。财务管理的分部目标会随整体目标的变化而变化，但对整体目标的实现有重要作用。分部目标一般包括以下几个方面：

（一）企业筹资管理的目标

在满足生产经营需要的情况下，不断降低资金成本和财务风险。企业的资金可以从多种渠道、用多种方式来筹集，不同来源的资金，使用时间长短、附加条款的限制和资

金成本的大小都不相同。这就要求企业在筹资时不仅需要从数量上满足生产经营的需要,而且还要考虑到各种筹资方式给企业带来的资金成本的高低、财务风险的大小,以选择最佳筹资方式,实现财务管理的最佳目标。

(二) 企业投资管理的目标

认真进行投资项目的可行性研究,力求提高投资报酬,降低投资风险。任何投资决策都有一定的风险性,因此,投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素,科学地进行可行性研究。对于新增的可行性项目,一方面要考虑项目建成后给企业带来的投资报酬,另一方面也要考虑投资项目给企业带来的风险,在风险与报酬之间进行权衡,不断提高企业价值,实现企业财务管理的整体目标。

(三) 企业营运资金管理的目标

合理使用资金,加速资金周转,不断提高资金的利用效果。在一定时期内资金周转越快,可以利用相同数量的资金,生产出更多的产品,获得更多的收入。因此,加速资金周转,是提高资金利用效果的重要措施。

(四) 企业利润管理的目标

采取各种措施努力提高企业利润水平,合理制定利润分配政策和方案,兼顾各方面利益,处理好眼前和长远利益的关系,创造和谐的经营环境。财务管理必须努力挖掘企业潜力,促使企业合理使用人力和物力,以尽可能少的耗费取得尽可能多的经营成果,增加企业盈利,提高企业价值,对企业实现的利润进行合理的分配。

三、财务管理的具体目标

具体目标是在整体目标和分部目标的制约下,从事某项具体财务活动所要达到的目标。具体目标是财务管理目标层次体系中的基础环节,是整体目标和分部目标的落脚点,对保证整体目标和分部目标的实现有重要意义。

企业财务管理的具体目标体现在每一项具体财务活动之中,如借款目标、发行股票目标、证券投资目标、应收账款管理目标、存货管理目标、固定资产管理目标等等,这些将在以后章节中分别阐述。

第三节 财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般程序。一般说来,企业财务管理包括以下几个环节:

一、财务预测

财务预测是指根据财务活动的历史资料,以及现实的要求和条件,对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算。财务预测环节的主要任务在于:测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。因此,进行财务预测,对于提高财务管理的效率和质量具有十分重要的意义。

进行财务预测的程序是:明确预测目标;搜集和整理相关资料;确定预测方法,一般用定性和定量两种分析方法;利用预测模型进行测算;提出多种设想和方案,供财务决策时选择。

二、财务决策

财务决策是指财务人员在理财目标的总体要求下,根据财务预测所作出的多种设想和方案,进行对比分析,从中选出最佳方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策,财务预测是为财务决策服务的。决策是经营的重心,关系到企业的兴衰成败。

财务决策过程一般需要经过四个步骤:提出问题,确定决策目标;收集资料、拟订方案;分析、评价备选方案;选出最佳方案。

三、财务预算

财务预算又称财务计划,是指运用科学的技术手段和数量方法,对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是财务预测和财务决策的具体化,是控制财务活动的依据。

财务预算的编制一般包括以下三个步骤:分析财务环境,确定预算指标;协调财务能力,组织综合平衡;选择财务方法,编制财务预算。

四、财务控制

财务控制是指在财务管理的过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动施加影响或调节,以实现财务预算指标,提高经济效益。实施财务控制是落实预算任务,保证预算实现的有效措施。

财务控制的方法很多,常用的方法是进行防护性控制和反馈控制。财务控制环节一般要经过以下步骤:制定控制标准,分解落实责任;实施追踪控制,及时调整误差;分析执行差异,搞好考核奖惩。