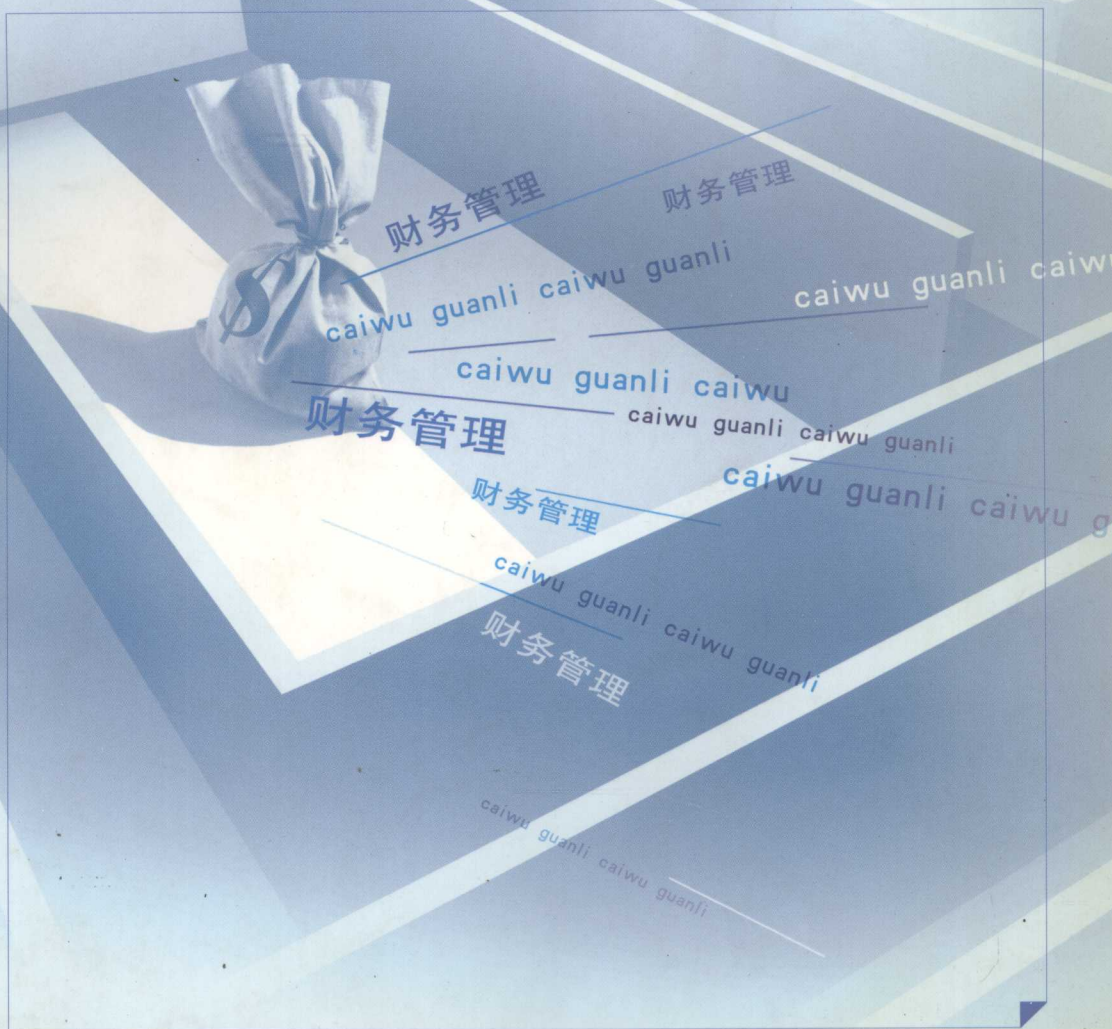


全国高等职业教育规划教材·财务会计专业

财务管理

◆ 闻会新 主编 常树春 主审



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

<http://www.phei.com.cn>

全国高等职业教育规划教材·财务会计专业

财 务 管 理

闻会新 主编

常树春 主审

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书是适应市场经济的需要,以现代财务理念为出发点,以企业出资人、经营者、财务经理三者的财务行为相结合,以企业的财务活动或资金运动为主线,以财务决策为重点,按照企业资金筹集、资金投放与回收、收益分配、财务分析为顺序展开的。全书体现了实践性与超前性相统一、理论与实际相结合,本着高职高专教育必须够用、注重实务的教学要求,重点培养学习者独立分析问题、解决问题的能力。

本书适合于高等职业教育、专科教育以及各种成人高等教育、自学考试学生的学习之用。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/闻会新主编. —北京:电子工业出版社, 2005.8

全国高等职业教育规划教材·财务会计专业

ISBN 7-121-01386-X

I. 财… II. 闻… III. 企业管理: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(2005)第079130号

责任编辑:洪国芬

印 刷:北京市海淀区四季青印刷厂

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路173信箱 邮编 100036

经 销:各地新华书店

开 本:787×1092 1/16 印张:13 字数:333千字

印 次:2005年8月第1次印刷

印 数:5000册 定价:19.00元

凡购买电子工业出版社的图书,如有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系。联系电话:(010)68279077。质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

出版说明

高等职业教育是我国高等教育和职业教育的重要组成部分,在我国现代化建设中具有重要的战略地位。近年来,我国高等职业教育迅速发展,为社会培养了大批高等应用型专门人才,满足了社会和经济发展的需要。

为了适应当前我国职业教育改革的需要,突出职业教育的特色,满足高等职业院校对实用教材的要求,电子工业出版社在对有关院校相关专业的课程设置进行了广泛调查研究的基础上,于2004年底组织全国数十所高等职业院校,在上海召开了“全国高等职业教育市场营销专业规划教材研讨会”和“全国高等职业教育财务会计专业规划教材研讨会”,确定了相关专业主干教材和基础教材共30余种。由于与会代表多是所在学校的领导和业务骨干,其中不乏国家级和省、市级科研或教研项目的负责人和参与者,全国性或地区性专业学会会员以及既有丰富教学经验又有丰富实践经验的“双师型”教师,因此这批教材具有以下特点。

1. 适应高等职业教育发展的要求,突出高等职业教育应用性、针对性、岗位性、专业性的特点。为满足高等职业教育发展对新型教材的需求,教材在内容和课时两方面都力求适应高等职业教育改革的要求,理论以够用为度,加强实际操作训练,注重对高职学生职业技术能力和管理素质的培养。

2. 兼顾学历课程内容与职业资格应试内容,满足高等职业教育对学历证书和资格证书的要求。教材内容尽可能结合高等职业学历教育和相关职业资格考试所要求的内容,因此大多数教材既可以作为高等职业学历教育教材,也可以作为成人高校、自学考试以及职业资格培训的教学用书和自学用书。

3. 关注相关法律、法规的颁布和修订,力求教材内容与时俱进。教材编写原则力求体现相关法律、法规的新规定和新内容,教材编写内容力求贴合实际岗位的变化和新的要求,以便更好地提升高职学生的岗位竞争能力。

4. 配套教学参考资料,为高职师生的教和学提供方便和帮助。教学参考资料主要包括配套实训教材、配套习题与答案、电子教案、课程教学建议等。利用教学参考资料,可为课程教学安排提出指导性意见,减轻教师的备课负担,解决教师在组织实训资料方面遇到的困难;精美、形象的电子教案有利于学生更好地理解教材内容,提高学生的学习兴趣。

我们相信,该批教材的出版对于高等职业教育的改革与发展和高等职业专业人才的培养将起到积极的推动作用。对于教材中所存在的一些不尽如人意之处,将通过今后的教学实践不断修订、完善和充实,以便我们更好地服务于高等职业教育。

电子工业出版社

高等职业教育教材事业部

2005年7月

前 言

财务管理课程是财务会计专业和工商管理专业的主干课程,是一门技术性和实用性很强的专业课。我国进入市场经济以来,金融市场逐步发展和完善,我国企业急需培养和造就一大批从事企业金融理财活动的专门人才,同时也需要培养和树立各级企业管理人员正确的金融理财意识和理财决策能力。这些都说明了财务管理学课程在财务会计专业和工商管理专业的课程设置中具有不可替代的重要作用。

随着我国经济市场化进程的深入,财务管理在企业管理中的地位已由从属地位向中心地位转变,对财务管理的学习与实践,从来未有像今天这样令人兴奋与具有挑战性。我国改革开放二十几年来,在市场经济大潮的冲击下,企业财务管理的观念和策略也实现了由计划经济向市场经济的转变。这两种转变就使得企业财务管理的理论与实践有了实质性的变化。本书正是适应市场经济的需要,以现代财务理念为出发点,以企业出资人、经营者、财务经理三者的财务行为相结合,以企业财务活动或资金运动为主线,以企业财务决策为重点而展开的。

本书按“全国财务会计专业技术中级资格考试大纲”的要求,注重适度超前性与实践性相结合,培养学习者现代理财观念。本书的主要特点是:

1. 适应最新理财观念,坚持超前性和实践性相结合,培养学生的现代财务理念。
2. 在教材结构安排上,尽量做到循序渐进,由浅入深;在行文上,回避了不必要的理论探讨,言简意赅,深入浅出。
3. 决策模型突出应用性,回避了烦琐的数理推导过程。运用大量实际例证说明决策程序及模型的应用,步骤详尽,可读性强,便于自学。
4. 每章开篇有“学习要点”,指出本章学习的重点问题;每章末尾附有“本章小结”和“思考与练习”,总结全章的重要知识点,回顾全章内容并通过习题加以强化和训练。

目录中带*号的内容属于高职高专学生选学的内容,各院校可以根据自己的学员情况决定是否将其列为教学内容。

本书的编写分工是:由闻会新(黑龙江广播电视大学)担任主编,李平(湖南对外经济贸易职业学院)、姜革非(哈尔滨科技大学)担任副主编。闻会新负责全书总体框架设计、提纲细目的确定以及最后总纂定稿。全书共分9章,其中第1、2、6、9章由闻会新撰写;第3章由张定成(安徽省安庆商业学校)撰写;第4章由汤长胜(安徽工商职业学院)撰写;第5、7章由姜革非撰写;第8章由李平撰写。常树春(黑龙江大学经济管理学院副院长、副教授)担任本书主审,对本教材初稿提出了许多宝贵的修改意见。

本书在编写过程中参考了大量的相关文献,在此,对这些文献的作者表示深深的感谢。由于财务管理的理论和实践正在不断丰富和完善,加之时间和篇幅的限制,书中一定存在不少的疏漏和不妥之处,恳请读者批评指正,以便再版时修正。

编 者

2005年7月

目 录

第 1 章 总论	(1)
1.1 财务管理的概念	(1)
1.1.1 财务管理的含义	(1)
1.1.2 财务管理的内容	(1)
1.1.3 财务管理的特征	(3)
1.2 财务管理的职能	(4)
1.2.1 财务预测	(4)
1.2.2 财务决策	(4)
1.2.3 财务预算	(5)
1.2.4 财务控制	(5)
1.2.5 财务分析	(5)
1.3 财务管理的目标	(5)
1.3.1 企业的目标	(5)
1.3.2 企业财务管理的目标	(7)
1.3.3 不同利益主体财务目标的矛盾与协调	(8)
1.4 企业财务组织与财务法规	(10)
1.4.1 企业的组织形式	(10)
1.4.2 公司治理结构与财务分层管理	(12)
1.4.3 财务法规体系	(14)
本章小结	(15)
思考与练习	(15)
第 2 章 资金时间价值与风险报酬	(16)
2.1 资金时间价值	(16)
2.1.1 资金时间价值的概念和表示方法	(16)
2.1.2 一次性收付款项的终值和现值	(17)
2.1.3 普通年金终值与现值	(20)
2.1.4 先付年金终值与现值	(24)
2.1.5 递延年金终值与现值	(25)
2.1.6 永续年金现值	(26)
2.2 风险和风险报酬	(27)
2.2.1 风险的概念和类型	(27)
2.2.2 风险的测量	(28)
2.2.3 风险报酬	(30)
本章小结	(33)
思考与练习	(34)

第3章 企业筹资方式	(36)
3.1 企业筹资概述	(36)
3.1.1 企业筹资的目的	(36)
3.1.2 企业筹资的种类	(37)
3.1.3 企业筹资渠道和方式	(38)
3.1.4 企业筹资的原则	(39)
3.2 权益资本筹集	(40)
3.2.1 企业资本金制度	(40)
3.2.2 吸收直接投资	(42)
3.2.3 发行普通股	(43)
3.2.4 发行优先股	(45)
3.2.5 企业留存收益	(47)
3.3 负债资金筹集	(48)
3.3.1 银行借款筹资	(48)
3.3.2 发行企业债券	(51)
3.3.3 融资租赁	(54)
3.3.4 利用商业信用	(56)
本章小结	(59)
思考与练习	(60)
第4章 长期筹资决策	(61)
4.1 资本成本	(61)
4.1.1 资本成本的概念、类型和作用	(61)
4.1.2 个别资本成本的测算	(62)
4.1.3 综合资本成本的测算	(66)
4.1.4 边际资本成本	(66)
4.1.5 降低资金成本的途径	(67)
4.2 杠杆收益与风险	(67)
4.2.1 杠杆效应的含义	(67)
4.2.2 财务成本和财务利润	(68)
4.2.3 经营杠杆收益与风险	(71)
4.2.4 财务杠杆收益与风险	(74)
4.2.5 总杠杆收益与风险	(77)
4.3 资本结构	(78)
4.3.1 资本结构的意义	(78)
4.3.2 最优资本结构决策	(79)
4.3.3 不良资本结构的危害和补救	(82)
本章小结	(85)
思考与练习	(85)

第5章 项目投资管理	(87)
5.1 项目投资概述	(87)
5.1.1 项目的概念	(87)
5.1.2 项目投资决策的原则	(87)
5.1.3 项目投资决策的程序	(88)
5.2 项目投资现金流量	(89)
5.2.1 项目投资现金流量的含义	(89)
5.2.2 项目投资现金流量的测算方法	(90)
5.3 项目投资评价指标	(93)
5.3.1 项目投资评价指标的类型	(93)
5.3.2 非贴现评价指标	(93)
5.3.3 贴现评价指标	(95)
*5.4 投资决策评价指标的运用	(100)
5.4.1 设备租赁或购买决策	(100)
5.4.2 设备更新决策	(101)
5.4.3 寿命期不相同方案的比较决策	(104)
本章小结	(105)
思考与练习	(105)
第6章 对外有价证券投资	(107)
6.1 有价证券投资概述	(107)
6.1.1 有价证券的类型	(107)
6.1.2 有价证券投资的目的	(108)
6.2 债券投资	(109)
6.2.1 我国债券的特点	(109)
6.2.2 债券投资价值与投资收益的测算	(109)
6.2.3 债券投资风险的规避	(115)
6.2.4 债券投资的优缺点	(116)
6.3 股票投资	(117)
6.3.1 股票投资分析	(117)
6.3.2 股票投资价值与投资收益的测算	(117)
6.3.3 股票投资风险的规避	(123)
6.3.4 股票投资的优缺点	(124)
本章小结	(125)
思考与练习	(126)
第7章 营运资金管理	(127)
7.1 营运资金管理概述	(127)
7.1.1 营运资本的概念	(127)
7.1.2 营运资本的特点	(127)
7.1.3 营运资金管理原则	(128)

7.2	现金管理	(129)
7.2.1	现金管理的目标	(129)
7.2.2	现金收支预算管理	(129)
7.2.3	最佳现金存量控制	(131)
7.2.4	现金日常收支管理	(134)
7.3	应收账款管理	(136)
7.3.1	应收账款管理的目标	(136)
7.3.2	应收账款信用成本	(136)
7.3.3	企业信用政策	(137)
7.3.4	信用条件决策	(139)
7.3.5	应收账款日常管理	(140)
7.4	存货管理	(142)
7.4.1	存货管理的目标	(142)
7.4.2	存货管理的成本	(142)
7.4.3	经济采购批量法	(143)
7.4.4	存货日常管理	(144)
	本章小结	(147)
	思考与练习	(147)
第8章	利润管理	(149)
8.1	利润概述	(149)
8.1.1	企业利润的构成	(149)
8.1.2	利润管理的意义	(150)
8.1.3	利润管理的要求	(150)
8.2	目标利润规划与管理	(151)
8.2.1	目标利润和目标利润管理	(151)
8.2.2	目标利润的制定方法	(151)
8.2.3	目标利润规划	(153)
8.2.4	目标利润的管理	(154)
8.3	利润分配管理	(155)
8.3.1	利润分配概述	(155)
8.3.2	股利政策	(157)
8.3.3	股利支付方式	(159)
8.3.4	股利支付程序	(160)
	本章小结	(161)
	思考与练习	(161)
第9章	企业财务分析	(163)
9.1	企业财务分析概述	(163)
9.1.1	财务分析的意义和目的	(163)

9.1.2 财务分析的依据和标准	(164)
9.1.3 财务分析的基本方法	(167)
9.2 企业偿债能力分析	(169)
9.2.1 偿债能力的含义与分类	(169)
9.2.2 短期偿债能力分析指标	(169)
9.2.3 长期偿债能力分析指标	(172)
9.3 企业资产营运效率分析	(175)
9.3.1 营运效率的含义	(175)
9.3.2 资产营运效率分析指标	(175)
9.4 企业获利能力分析	(178)
9.4.1 获利能力的含义	(178)
9.4.2 获利能力分析指标	(179)
*9.5 企业财务综合分析	(181)
9.5.1 杜邦分析系统原理	(181)
9.5.2 杜邦分析法的简单运用	(182)
本章小结	(184)
思考与练习	(184)
附录 A	(187)
参考文献	(195)

以其自身价值,在提供商品和劳务的同时,要不断地获得利润和资金增值,这就需要对企业实行卓有成效的管理。企业管理包括生产作业管理、营销管理、人力资源管理、成本费用管理、信息管理和财务管理等全方位的管理。在市场经济条件下,财务管理是依据财务法规和价值规律对企业资金运动的管理。这种管理不仅对资金的筹集、资金的投放与回收、企业利润的分配进行管理,还包括处理企业内部与外部在商品生产、商品交换过程中形成各种经济利益关系。企业的各项活动本质上都属于经济活动,都离不开价值规律和资金运动,而利用价值规律对资金运动的管理就成了各项管理工作成败的关键因素,因而有人提出企业财务管理工作是各项管理工作的核心,也就是顺理成章的事了。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业各种财务活动、处理企业各方面财务关系的管理工作,是企业管理的重要组成部分。为此,要准确把握财务管理的概念,必须先了解财务管理的内容,必须先从企业的财务活动和企业的财务关系入手。

1.1.2 财务管理的内容

从财务管理的概念中可以看到,企业财务管理包括组织企业的财务活动和处理企业的财务关系两方面的内容,具体内容分述如下。

1. 财务活动

企业的财务活动是指资金的筹集、投放与回收及收益分配的一系列财务行为。其中,



第1章 总 论

【学习要点】

- 财务管理的概念;
- 财务管理的对象、内容和职能;
- 财务管理的目标及其优缺点;
- 公司治理结构和企业财务分层管理的内容;
- 企业财务法规体系。

1.1 财务管理的概念

1.1.1 财务管理的含义

在市场经济条件下,商品是价值和使用价值的统一体。企业是商品和劳务的提供者,是社会商品实物形态形成过程与商品价值形成和实现的统一体。企业为了生存和发展,实现其自身价值,在提供商品和劳务的同时,要不断地获得利润和资金增值,这就需要对企业实行卓有成效的管理。企业管理包括生产作业管理、营销管理、人力资源管理、成本费用管理、信息管理和财务管理等全方位的管理。在市场经济条件下,财务管理是依据财务法规和价值规律对企业资金运动的管理。这种管理不仅对资金的筹集、资金的投放与回收、企业利润的分配进行管理,还包括处理企业内部与外部在商品生产、商品交换过程中形成的各种经济利益关系。企业的各项活动本质上都属于经济活动,都离不开价值规律和资金运动,而利用价值规律对资金运动的管理就成了各项管理工作成败的关键因素,因而有人提出企业财务管理工作是各项管理工作的核心,也就是顺理成章的事了。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业各种财务活动、处理企业各方面财务关系的管理工作,是企业管理的重要组成部分。为此,要准确把握财务管理的概念,必须先了解财务管理的内容,必须先从企业的财务活动和企业的财务关系入手。

1.1.2 财务管理的内容

从财务管理的概念中可以看到,企业财务管理包括组织企业的财务活动和处理企业的财务关系两方面的内容,具体内容分述如下。

1. 财务活动

企业的财务活动是指资金的筹集、投放与回收及收益分配的一系列财务行为。其中,

资金的投放与回收又称为投资。所以,企业的财务活动包括筹资活动、投资活动、收益分配活动三个方面的内容。

(1) 筹资活动。在商品经济条件下,任何经济实体从事生产经营活动都必须拥有一定数量的资金。筹资活动正是为了满足企业生产经营和投资的需要,筹集所需资金的过程。筹资是企业资金运动的起点,是具体财务活动的初始环节。企业资金来源按性质划分,可以分为两种:一种是企业的权益资本或股本,另一种是企业的债务资金。权益资本属于企业股东投入的永久性资金,在企业的存续期内不需要偿还。权益资本可以通过吸收直接投资、发行股票等方式取得。企业的债务资金属于债权人借给企业的资金,例如银行借款、发行公司债券等形式取得的资金,企业负有按期归还本金和利息的法定责任。借入时表现为资金流入,归还本金和利息时表现为资金的流出。筹资阶段的财务目标是以较低的筹资成本和较小的筹资风险,筹集到较多的资金。

(2) 投资活动。企业筹集资金的目的是投入生产经营过程以获取投资收益,就是利用资金在生产经营活动中增值,否则就失去了筹资的目的。投资活动就是企业将筹资活动取得的资金投放于生产经营活动以获取投资收益的过程。投资按其领域有对内投资和对外投资两种。对内投资是企业将资金投放在企业内部,如扩建厂房、安装新的机器设备或引进新的技术。对内投资的目的是扩大企业规模,增强市场竞争能力,最终增加企业的利润。对外投资是企业将资金投放在企业外部,如购买其他公司的股票、债券或与其他投资方合资、合作、联合经营,目的是获得投资收益或达到其他财务目的。投资阶段的财务目标是:决策最优投资方案,以较低的投资风险和较小的投资额获取较大的投资收益。

(3) 资金营运活动。资金营运活动是通过日常生产经营活动的管理来实现的,表现为对企业现金的管理、应收账款的管理、存货的管理、固定资产数量和结构的管理等。目的是提高资产的运营效率,防止资金的积压和浪费,提高企业的赢利能力。

(4) 收益分配活动。收益分配活动是企业将取得的利润和收益在各相关利益者之间分配的过程。企业经过投资活动取得的收入,扣除相关成本费用后的余额,会计上表现为企业的利润或现金的净增加,这些增加的资金应当在国家、投资人、经营者、职工及相关利益者之间进行合理分配。国家按法律规定收取税金,债权人按约定时间和利率收回本金和利息,经营者和职工收取劳动报酬,剩余部分归投资人所有。收益分配阶段的财务目标是:在法律、法规的允许范围内,制定最优的利润分配政策,以利于公司的长远发展。

对以上几个方面的财务活动的管理称为筹资管理、投资管理、资金营运管理和收益分配管理。这几个方面的管理活动是相互联系、相互制约、相互依存的,构成了企业财务管理最基本的内容。

2. 财务关系

企业财务关系是指企业组织财务活动过程中与有关各方面发生的经济利益关系。这些财务关系大体上可以概括为以下7个方面:

(1) 企业与国家税务机关之间的财务关系。这种关系表现为国家以社会管理者的身份,无偿地参与企业收益的分配。任何企业都有依法纳税的义务,以保证国家财政收入的实现,满足社会管理与公共建设的需要。企业按国家税法规定缴纳的税金包括增值税、消费税、营业税、所得税以及计入成本的各种税金等。企业财务管理者应保证税金及时交付。



(2) 企业与投资者之间的财务关系。企业接受投资者投资形成企业的权益资本。投资人就是企业的股东,投资人不仅有按协议、章程出资的责任,还有按出资额比例参与管理和分配利润的权力。企业财务管理者应自觉遵守有关法律、法规和公司协议章程,保证投资人参与经营管理和利润分配的权利得到全面落实,确保少数股东权益不受侵害。

(3) 企业与受资者之间的财务关系。企业将生产经营过程中闲置下来的、游离于生产经营过程之外的资金投放于其他企业,企业与被投资企业就形成了投资与受资关系。企业财务管理者应按照合同和协议及时、足额履行出资的义务,以取得相应的股份,参与被投资企业的利润分配。

(4) 企业与债权人之间的财务关系。企业向债权人借入资金形成企业的债务资金,债权人是企业借入资金的主人,具有到期向企业索取债务本金和利息的法定权利。企业应在经营中合理利用债务资金,扩大生产经营规模,利用财务杠杆效益增加股东财富。企业财务管理者应保证到期归还债务本息,以保证企业的资本信誉。

(5) 企业与债务人之间的财务关系。企业与债务人之间的财务关系主要是企业利用闲置资金购入国库券、企业债券、委托贷款或商业信用等形式同债务人之间形成的投资关系。企业是资金的主人,享有到期向债务人索取债务本金和利息的法定权利。企业财务管理者应正确选择投资方向并做出投资决策,降低投资风险,以获得较大的债权投资收益。

(6) 企业与内部各单位、各部门之间的财务关系。企业内部各单位、各部门在生产经营过程中承担不同的职责和任务,在实行经济核算制和经济责任制的条件下,企业内部各个部门都有独立的财务权利。企业财务部门与企业内部各单位、各部门之间经常发生借款、报销、代收、代付、计价与结算等资金结算关系。企业财务管理者应做好服务与协调,正确处理企业内部各单位之间的经济利益关系。

(7) 企业与内部职工之间的财务关系。企业与内部职工通过签订劳务合同形成一种雇佣性质的合作关系。企业与内部职工之间的财务关系主要表现为:企业接受职工提供的劳务,企业要从经营所得中按照一定的标准向职工支付各种劳动报酬。企业财务管理者应做好服务与协调,正确处理同内部职工之间的利益分配关系。

1.1.3 财务管理的特征

根据企业财务管理的含义和内容,企业财务管理具有以下基本特征。

1. 财务管理的对象是企业的资金运动

企业从设立到终结的一切活动都离不开资金运动。从投资人最初将资金投入企业,到经营者运用资金到生产经营领域,再到企业的扩充、兼并及取得利润的再投资和分配,都表现为资金的流转和运动。对企业资金流转及运动的形态、数量和策略的把握,是通过财务管理活动来实现的。

2. 财务管理的内容具有广泛性

企业的资金运动从过程上看表现为资金筹集、资金投出、资金营运管理和收益分配管理等财务活动,这些财务活动构成了企业财务管理的主要内容。此外,企业财务管理还包

括企业合并、分立、改组、解散、破产的财务处理,它们是企业财务管理不可分割的内容。

3. 财务管理的职能具有多样化

财务管理的职能是财务管理在理财过程中所具有的职责或功能。财务管理的职能主要有:财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析等。财务预测是进行正确财务决策的基础和前提,财务决策是财务管理的核心职能,财务计划、财务控制和财务分析是保证财务决策得以实现的必要环节。

4. 财务管理必须依法进行

市场经济是法制经济,企业的一切财务活动都必须依照国家有关法律、法规和规章进行,任何违反国家法律、法规和规章的财务活动和财务行为都是不允许的,企业财务人员应当自觉依法理财。

1.2 财务管理的职能

财务管理的职能是指企业财务管理在组织企业财务活动、处理企业财务关系过程中所承担的财务职责和发挥的财务功能。企业财务管理的职能主要有财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析。

1.2.1 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料,参考企业内外的实际情况,对企业未来财务情况和财务成果做出科学的预计和测算。财务预测的工作程序是:

- (1) 明确预测目标;
- (2) 收集预测的相关资料;
- (3) 建立预测模型;
- (4) 提出预测结果。

财务预测是财务决策的前提,是财务管理的基础职能。

1.2.2 财务决策

财务决策是财务人员按照财务目标的总体要求,利用专门的方法和程序对各种备选方案进行比较分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策的程序是:

- (1) 确定决策目标;
- (2) 提出备选方案;
- (3) 决策最优方案。

财务决策是财务管理最基本的职能,财务管理的主要问题是财务活动和财务关系进行决策。



1.2.3 财务预算

财务预算是财务决策的具体化,是以财务决策中确定的方案为基础编制的各种财务计划,财务预算是实施财务决策方案的具体步骤。编制财务预算的程序为:

- (1) 确定预算目标;
- (2) 协调财务能力进行综合平衡;
- (3) 选择预算方法编制财务预算。

1.2.4 财务控制

财务控制是在财务预算执行过程中,利用相关信息和特定的方法,对企业财务活动施加影响和具体调节,以保证财务预算的实现。财务控制的具体程序是:

- (1) 制定控制标准,分解落实责任;
- (2) 跟踪财务过程,及时调整误差;

1.2.5 财务分析

财务分析是根据会计核算资料,运用特定的分析方法,对企业的财务活动过程及其成果进行分析与评价,总结成绩,寻找差距,以提高企业的经营管理水平和经济效益。财务分析的步骤是:

- (1) 搜集资料,掌握信息;
- (2) 总结成绩,查找问题;
- (3) 分析原因,改进工作;
- (4) 搞好奖惩,提高管理水平。

各种职能的性质和内容见表 1.1。

表 1.1 企业财务职能一览表

财务职能	性 质	内 容
财务预测	基础、前提	销售预测、成本预测、利润预测等
财务决策	核心、关键	筹资决策,投资决策,生产决策,利润分配决策,企业设立、合并、分拆,股份改造、终止解散决策等
财务预算	规划、统筹	收入预算、成本预算、资本预算、预计资产负债表、现金流量预算、利润预算等
财务控制	监督、调节	调节不适当预算项目,保证预算的执行
财务分析	评价、准备	寻找问题,分析原因,提高下一轮财务活动的质量

1.3 财务管理的目标

1.3.1 企业的目标

企业是营利性组织,其运营的出发点和归宿都是为了赢利。市场经济条件下,企业一

且设立就面临竞争,在激烈的市场竞争中,企业始终处于发展与萎缩、生存与倒闭的矛盾之中。企业要生存就得赢利,企业要获得更大、更稳定的利润就得发展。因此,企业的目标可以概括为生存、发展、获利。企业财务管理的目标又称为企业的财务目标或理财目标,是企业财务管理预期要达到的目的。企业财务管理的目标受企业目标的制约并服从于企业的目标。

1. 生存

生存是获利的前提条件,企业只有生存才能获利。企业是在市场中生存的,要生存就必须满足以下两个条件:一是以收抵支,二是及时偿还到期债务。

以收抵支是市场经济中企业获得生存的基本条件。收是指收入,企业提供产品、劳务所获得的资金收入。支是指支出,是企业生产产品、提供劳务过程中发生的各项资金支出。企业只有以收入抵补支出,才能维持简单再生产,企业才能生存。如果收入不能抵补支出,企业就会亏损,其结果是逐渐耗损投资人投入到企业的权益资本。如果企业长期亏损,扭亏无望,投资者投入的资金就有被亏损殆尽的危险,投资人为避免损失进一步扩大,就会主动决定解散或申请破产终止企业。

及时偿还到期债务是企业获得生存的必要条件。企业为了扩大规模或满足资金周转的需要,可以向金融机构或社会公众借入资金,称为负债。国家为了维持市场经济秩序,通过立法规定债务人必须“到期偿还债务本金和利息”,到期不能偿还债务本息的,经债权人申请,法院可以接管,裁定企业“进入破产清算程序”。此时,企业也就失去了生存的条件。

由此可见,市场经济条件下,影响企业生存的条件有两方面:一是长期亏损,这是企业终止的内在原因;二是不能偿还到期债务,这是企业终止的直接原因。

因此,企业力求保持以收抵支和及时偿还到期债务,减少破产解散的风险,使企业长期稳定地生存下去,是企业经营的目标,也是对财务管理提出的第一项要求。

2. 发展

企业是在发展中求生存的,发展是企业获利的保证。在科学技术不断发展,产品升级换代频繁的当今社会,企业的经营如“逆水行舟”,不进则退。企业只有不断采用新技术,提高产品质量,推进产品的更新换代,不断推出高附加值的新产品,扩大市场份额,才能在激烈的市场竞争中立于不败之地。

企业不论是引进先进技术还是产品更新换代,都需要资金支持。企业发展需要的资金,一是来自企业内部的积累,二是来自外部资金的筹集。如何有效地积累企业资金和有效地筹措外部资金,以及高效率地运用资金,是对企业财务管理提出的又一项要求。

3. 获利

企业只有获利才有存在的价值,获利是企业的根本目的,也是企业生存和发展的保证。利润是企业收入扣除各种生产耗费的差额,属于企业新创造的价值,企业只有不断获得利润,才能保证国家财政收入的稳定增长,保证股东投入资金的保值增值,保证企业有充足的发展基金,保证企业经理人员和职工收入不断提高,最终实现企业的价值。

因此,如何更有效地运用企业资金获取更大的利润,更有效地提高企业的价值,是对



企业财务管理提出的第三项要求。

1.3.2 企业财务管理的目标

企业的目标与企业财务管理的目标有区别也有联系，企业财务管理目标服从于企业的目标，又有独立的要求。根据上面的讨论，结合我国企业的实际，企业财务管理的目标应定位在企业经济效益的最大化。但要具体解释并确定什么是经济效益最大化，实务界通常有以下三种不同观点。

1. 利润最大化

利润是企业一定时期的全部收入减去全部费用后的盈余，直接体现了投资者的投资目的和企业的目标，有其现实的意义。由于利润便于明确经营责任和业绩考核，便于纳入全面预算体系，一些企业往往将利润最大化作为企业的理财目标。

但有人认为利润最大化存在以下几项缺陷：

(1) 没有考虑利润取得的时间，即没有考虑资金的时间价值因素。例如，某一企业今年获得利润 100 万元与一年后获得利润 100 万元，哪一个利润的价值更大呢？如果单从利润额上判断，认为两个利润额相同，就会得出经济效益相同的错误结论。因为货币的时间价值是客观存在的，现在的 100 万元的价值要大于一年后的 100 万元的价值。

(2) 没有考虑为取得利润所需投入的资本额，即没有考虑投入和产出的比率关系。例如，两个条件基本相同的企业同样获得 100 万元的利润，一个企业投入 500 万元资金，另一个企业投入 800 万元的资金，哪一个更符合企业的财务目标呢？如果认为两个企业的利润额相同，经济效益也相同，那就错了。因为两个企业的产出（利润）虽然相同，但两个企业的投入（投资额）不相同，如果不考虑投入产出的比率，就不能正确做出财务判断，以便正确运用财务手段，提高资金运用效率。

(3) 没有考虑为取得利润所承担风险的程度，即没有考虑获取利润风险的大小。例如，两个企业同样投入 500 万元，本年同样获得利润 100 万元，一个企业的利润全部实现了现金收入，另一个企业利润全部为挂账的应收账款，有可能发生坏账损失。哪一个企业的财务管理更符合企业的财务目标？不考虑风险，难以做出正确的理财决策。

(4) 在财务决策上容易引起短期化行为。片面追求当前利润最大化，可能会使企业制定财务政策时过于重视近期利益，忽视远期利益，引发财务决策上的短视行为，导致企业只顾当前利益的最大化，忽视企业的长远发展。

2. 资本利润率最大化或每股收益最大化

资本利润率和每股收益是企业两个最重要的投入产出比率。资本利润率是企业税后利润与权益资本（所有者权益）的比率，是反映企业股东投入资本获利能力大小的指标。每股收益是企业税后利润与发行在外流通股总数的比率，该指标是反映股份有限公司股东投入资本获利能力的大小的指标。

将资本利润率最大化或每股收益最大化作为企业财务目标同利润最大化有许多相似之处，其优点是克服了前者没有考虑投入产出比率的缺陷，但仍然存在其他三种不足和缺陷。