

高职高专
会计类核心课程
精品教材系列

财务管理

季光伟 主编

清华大学出版社



高职高专
会计类核心课程
精品教材系列

财务管理

季光伟 主编

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本教材是根据高职高专院校培养高技能人才的根本任务,按照工作任务与2007年颁布的《企业财务通则》、《企业会计准则》和相关法律法规制度的要求,吸收了我国财务管理工作和教学中的实践经验,根据工学结合的要求,围绕财务管理的六大要素,运用财务管理的环节与方法,系统地阐述了企业在筹资、投资、耗费、收回和分配管理中进行预测、决策、预算、控制和分析的理论与方法等原理,配备了相关案例及课外阅读材料,在每章节后均配有课后实训内容,从而方便教学与自学。贯彻了教学做一体化、理实合一的高职教学理念。

本书结构清晰,思路独特,有很强的实用性,可作为高职高专院校会计、财务管理、审计、贸易等专业的教材,也可作为经济类各专业的教师和学生,以及企事业单位的管理人员、业务人员的学习参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/季光伟主编. —北京:清华大学出版社,2010.9

(高职高专会计类核心课程精品教材系列)

ISBN 978-7-302-23457-9

I. ①财… II. ①季… III. ①企业管理:财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第154199号

责任编辑:康 蓉 凌永照

责任校对:刘 静

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

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

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京国马印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:18 字 数:435千字

版 次:2010年9月第1版 印 次:2010年9月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:30.00元

产品编号:026140-01

前言

FOREWORD

财务管理是财务会计专业的一门核心课程。本教材依据教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号)文件精神,总结高职高专会计专业教学实践经验,结合财务管理的实务编写而成。

本教材的主要特色体现在以下几方面。

1. 内容方面。与时俱进,注重工学结合,注重岗位技能与实践能力的培养,注重知识与能力要求相适应。理论上以“必需、够用”为度,注重培养学生的创新能力与应用能力,适应职业岗位(群)职业技能的要求,强调理论联系实际,着重培养学生分析问题与解决问题的能力。

2. 形式方面。本书改变了过去单纯以理论知识介绍、设想财务管理内容来介绍具体的财务管理方法的固定模式,突破传统的教材体系,对各具体章节的结构进行了精心的安排,由浅入深,形式新颖,并注意前后知识的衔接和照应,做到新颖、实用。

3. 结构方面。本书以财务管理工作过程系统化为主线,阐述财务管理的基本理论、基本方法和基本操作技术,不仅使初学者能很快掌握财务管理的入门知识,而且能体会财务管理在经济工作和日常生活中的意义和重要性,培养其学习财务管理的兴趣与积极性。

4. 体例方面。为了更好地方便教学及学生的自学,本书每章均设有学习知识点和相关提示,既有本章小结,也有大量形式新颖、生动活泼的“想一想”、“练一练”、“实训窗”、“案例窗”、“阅读窗”,非常有利于提高学生的基本技能和专业能力。

本教材由季光伟副教授担任主编,王茜副教授担任副主编。编写分工如下:丽水职业技术学院季光伟副教授负责编写第1、第3章;浙江经济职业技术学院王茜副教授负责编写第2、第7、第11章;河南濮阳职业技术学院陈耀敏副教授负责编写第4、第9章;河北廊坊职业技术学院陈温副教授负责编写第5、第10章;浙江东方职业技术学院任力高级会计师负责编写第6、第8章;季光伟负责大纲的拟定、全书的编写、修改、总纂并定稿。本教材由丽水职业技术学院梁伟样、胡德华两位教授担任主审。

本教材在编写过程中参考了大量的专著、教材、报纸杂志和网络上的相关内容,得到了有关专家学者、院领导及相关教师的大力支持,在此一并表示衷心的感谢!

由于编者理论水平和实践经验有限,书中难免有疏漏与不妥之处,竭诚希望得到读者的批评指正,以便进一步修改与提高。

编者

2010年6月

目 录

CONTENTS

第 1 章 财务管理概述	1
1.1 财务管理的内容	1
1.1.1 企业财务活动	1
1.1.2 财务关系	2
1.1.3 财务管理的概念与特征	4
1.2 财务管理的目标	5
1.2.1 财务管理的总体目标	5
1.2.2 财务管理的具体目标	6
1.3 财务管理的环境	7
1.3.1 经济环境	7
1.3.2 金融环境	8
1.3.3 法律环境	9
1.4 财务管理的环节	10
1.4.1 财务预测	10
1.4.2 财务决策	11
1.4.3 财务预算	12
1.4.4 财务控制	12
1.4.5 财务分析	13
1.5 财务管理的体制	14
本章小结	15
记一记	15
想一想	15
练一练	16
第 2 章 财务管理观念	19
2.1 资金时间价值	19
2.1.1 单利计算	20
2.1.2 复利计算	21
2.1.3 年金计算	22
2.2 资金时间价值计算的应用	27
2.2.1 在投资决策中的应用	27

2.2.2 在生产经营决策中的应用	28
2.3 风险价值的分析	28
2.3.1 风险的概念与类别	28
2.3.2 风险的衡量	30
2.3.3 资产组合风险	32
2.3.4 风险对策	34
本章小结	36
记一记	36
想一想	36
练一练	37
实训窗	40
案例窗	41
阅读窗	41
第3章 企业筹资方式	43
3.1 企业筹资概述	43
3.1.1 企业筹资的目的与要求	43
3.1.2 筹资的种类	44
3.1.3 筹资渠道与方式	45
3.2 资金需要量的预测	49
3.2.1 定性预测法	50
3.2.2 定量预测法	50
3.3 权益资金的筹集	52
3.3.1 吸收直接投资	52
3.3.2 发行普通股	53
3.3.3 发行优先股	54
3.4 负债资金的筹集	55
3.4.1 银行借款	55
3.4.2 发行公司债券	56
3.4.3 融资租赁	58
3.4.4 商业信用	60
本章小结	61
记一记	61
想一想	61
练一练	62
实训窗	64
案例窗	65

第4章 资本成本和资本结构	67
4.1 资本成本	67
4.1.1 资本成本概述	67
4.1.2 个别资本成本	68
4.1.3 加权平均资本成本	71
4.1.4 边际资本成本	71
4.2 杠杆原理	73
4.2.1 经营杠杆	73
4.2.2 财务杠杆	75
4.2.3 联合杠杆	77
4.3 资本结构及其优化	78
4.3.1 资本结构的概念	78
4.3.2 资本结构的优化	78
本章小结	80
记一记	81
想一想	81
练一练	81
实训窗	83
案例窗	85
第5章 营运资金管理	87
5.1 营运资金概述	87
5.1.1 营运资金的含义	87
5.1.2 营运资金的特点	87
5.2 现金	88
5.2.1 持有现金的原因	89
5.2.2 现金成本	89
5.2.3 最佳现金持有量	90
5.2.4 现金的日常管理	92
5.3 应收账款	94
5.3.1 信用政策	94
5.3.2 应收账款的成本	99
5.3.3 应收账款的日常管理	100
5.4 存货	100
5.4.1 持有存货的原因	100
5.4.2 存货成本	101
5.4.3 存货经济批量模型	101
5.4.4 存货日常管理	103

本章小结·····	104
记一记·····	104
想一想·····	105
练一练·····	105
实训窗·····	107
阅读窗·····	108
第6章 项目投资管理 ·····	109
6.1 项目投资概述·····	109
6.1.1 项目投资的含义与特点·····	109
6.1.2 项目投资的程序·····	109
6.1.3 项目投资的构成·····	110
6.1.4 项目投资的分类·····	111
6.2 项目投资的现金流量及其计算·····	111
6.2.1 现金流量的概念·····	111
6.2.2 现金流量的内容·····	111
6.2.3 项目投资决策使用现金流量的原因·····	112
6.2.4 净现金流量的计算与确定·····	115
6.3 项目投资决策评价指标及方法·····	120
6.3.1 投资决策评价指标及其类型·····	120
6.3.2 非贴现的分析评价方法·····	120
6.3.3 贴现的分析评价方法·····	122
6.4 项目投资评价方法的实际运用·····	126
6.4.1 设备选择的决策·····	126
6.4.2 所得税与折旧对投资决策的影响·····	134
本章小结·····	138
记一记·····	138
想一想·····	138
练一练·····	139
实训窗·····	140
案例窗·····	140
第7章 证券投资管理 ·····	141
7.1 证券投资概述·····	141
7.1.1 证券的概念与种类·····	141
7.1.2 证券投资的概念与目的·····	142
7.1.3 证券投资的对象、种类与程序·····	143
7.2 股票投资·····	144
7.2.1 股票投资概述·····	144

7.2.2 股票投资的种类与目的	145
7.2.3 股票投资的评估	145
7.2.4 市盈率分析	150
7.2.5 股票投资的风险与优缺点	151
7.3 债券投资	153
7.3.1 债券的认购方式和特点	153
7.3.2 债券投资的特点、种类与目的	154
7.3.3 债券投资的收益评价	155
7.3.4 债券投资的风险及优缺点	157
7.4 基金投资	158
7.4.1 投资基金的概念与特点	158
7.4.2 投资基金的种类	158
7.4.3 投资基金的目标	159
7.4.4 投资基金的估价与收益	159
7.4.5 投资基金的风险与优缺点	161
本章小结	162
记一记	162
想一想	162
练一练	162
实训窗	165
案例窗	166
第8章 利润分配管理	168
8.1 利润分配概述	168
8.1.1 利润分配的基本原则	168
8.1.2 确定利润分配政策应考虑的因素	169
8.1.3 股利理论	172
8.1.4 股利政策	173
8.2 利润分配的程序与方案	177
8.2.1 股份有限公司的利润分配程序	177
8.2.2 上市公司的利润分配步骤与分配方式	177
8.3 股票分割与股票回购	181
8.3.1 股票分割	181
8.3.2 股票回购	183
本章小结	185
记一记	185
想一想	185
练一练	186
实训窗	187

案例窗	187
第9章 财务预算	189
9.1 财务预算概述	189
9.1.1 财务预算的含义及功能	189
9.1.2 全面预算的内容	189
9.1.3 财务预算在全面预算体系中的地位与作用	190
9.1.4 财务预算编制的步骤	191
9.2 财务预算的编制方法	191
9.2.1 固定预算与弹性预算	191
9.2.2 定期预算与滚动预算	194
9.2.3 增量预算与零基预算	195
9.3 现金预算与预计财务报表的编制	197
9.3.1 现金预算的编制	197
9.3.2 预算财务报表的编制	203
本章小结	205
记一记	205
想一想	205
练一练	205
实训窗	207
第10章 财务控制	210
10.1 财务控制概述	210
10.1.1 财务控制的含义与特征	210
10.1.2 财务控制的原则	210
10.1.3 财务控制的种类	211
10.2 财务控制的要素与方式	212
10.2.1 财务控制的要素	212
10.2.2 财务控制的方式	213
10.3 责任中心	215
10.3.1 责任中心的含义与特征	215
10.3.2 成本中心	216
10.3.3 利润中心	217
10.3.4 投资中心	218
10.4 责任预算、责任报告与业绩考核	220
10.4.1 责任预算	220
10.4.2 责任报告	221
10.4.3 业绩考核	223
10.5 责任结算与核算	224

10.5.1 内部转移价格	224
10.5.2 内部结算方式	226
10.5.3 责任成本的内部转移	227
本章小结	227
记一记	228
想一想	228
练一练	228
实训窗	230
第 11 章 财务报表分析	231
11.1 财务报表分析概述	231
11.1.1 财务报表及其作用	231
11.1.2 财务报表分析的意义与目的	232
11.1.3 财务报表分析的原则	233
11.1.4 财务报表分析的内容和一般步骤	233
11.1.5 财务报表分析的方法	233
11.2 偿债能力分析指标	237
11.2.1 短期偿债能力指标	238
11.2.2 长期偿债能力指标	240
11.3 营运能力分析指标	242
11.3.1 流动资产营运能力分析指标	243
11.3.2 固定资产营运能力分析指标	245
11.3.3 总资产营运能力分析指标	246
11.4 获利能力分析指标	247
11.4.1 营业利润率、销售毛利率与销售净利率	247
11.4.2 成本费用利润率	248
11.4.3 总资产报酬率	248
11.4.4 净资产收益率	249
11.4.5 盈余现金保障倍数	250
11.4.6 资本保值增值率	250
11.4.7 每股收益	251
11.4.8 市盈率	252
11.5 发展能力分析指标	253
11.5.1 营业增长率	253
11.5.2 资本积累率	254
11.5.3 总资产增长率	254
11.6 财务报表的综合分析	254
11.6.1 杜邦分析体系	255
11.6.2 沃尔评分法	257

本章小结	259
记一记	260
想一想	260
练一练	260
实训窗	264
案例窗	265
阅读窗	266
 附录 A 复利终值系数表	 268
附录 B 复利现值系数表	270
附录 C 年金终值系数表	272
附录 D 年金现值系数表	274
参考文献	276

第1章 财务管理概述

[重点难点提示]

1. 本章的重点是财务管理的内容、目标、环境、环节及其体制。
2. 本章的难点是财务管理内容中的财务关系,以及财务管理的目标。

1.1 财务管理的内容

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动,特别是在现代社会市场经济中,企业生产经营规模不断扩大,经济关系日趋复杂,竞争日趋激烈,财务管理更成为企业生存和发展的重要环节。在现代企业中,财务管理的重要性也越来越突出。在公司中,财务经理扮演着十分重要的角色,并具有重要的地位。财务经理几乎每天都在应付各种内部与外部的事务,诸如对企业内部效益管理、外部公司间剧烈的竞争情况、技术的变更情况、利息率或汇率的变动或波动情况、税法的变更情况、企业的融资与资产管理决策的选择等。所以作为财务经理,在企业的应变、筹资、投资和管理等各方面的能力将直接影响到公司的成败。

要当好一名财务经理,首先,应认真学好财务管理的基本理论与知识;其次,要理解财务管理的基本内容,掌握财务管理的各种方法与技能;再次,应学习当今全球化经济中先进的财务管理方法与技能;最后,还要在自己所在的企业经济管理工作中不断地实践、总结、提高,只有这样才能成为一名合格或出色的财务经理。

学习财务管理,首先要从了解企业的财务活动、财务管理的概念及其特征等内容开始。

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,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作,因此,要了解什么是财务管理,就需先分析企业的财务活动和财务关系。

想一想:你认为这里所说的财务管理与所学的财务会计一样吗?

1.1.1 企业财务活动

在商品经济条件下,价值规律作用体现在商品是使用价值与价值的统一体。企业在再生产过程中也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。

在企业生产经营过程中,随着实物商品的不断运动,其价值形态不断变化,周而复始,不断循环,这就形成了资金运动。企业资金运动不仅表现为不断地循环,它也跟着企业再生产过程的不断进行,表现为一个周转过程。资金的每次周转都会引起资金的变化,并且该项变化具有自身的运动规律,这就形成了企业的财务活动。因此,企业的财务活动体现的是企业再生产过程中客观存在的财务活动及其表现的各方面经济利益关系。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,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。其特点是利用货币形式,对企业的生产经营活动进行管理、控制和分析。换言之,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。

企业资金运动的过程与一定的财务活动相联系,企业资金运动的形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动具体包括资金的筹集、投放、使用、耗费、收回及分配等一系列的行为,其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。

想一想: 你认为企业财务活动与企业的经济活动一样吗?

1. 筹资

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,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。筹资是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择,确定合理的筹资结构,使筹资的代价相对较低而风险不变甚至是降低。因此,筹资的一项重要内容就是确定最佳的筹资规模与资金结构。

2. 投资

企业在取得资金后,必须将资金投入使用,以谋取最大的经济效益。否则,筹资就失去目的和依据,还会给企业带来偿付所筹资金的本息风险。投资有广义和狭义之分。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以及企业对外投放资金的过程。就前者而言,企业将筹集的资金投放在生产经营中,主要是通过购买、建造等过程,形成各种生产资料,即一方面进行固定资产的购买和建造,形成企业的固定资产投资;另一方面进行流动资产的购买和制造,形成流动资产的占用或投资;再有就是进行无形资产的购买或创立,形成无形资产的投资;此外,企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金,从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都会发生企业内部的投资活动。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产采取一定的方式对外或对其他单位投资。在投资过程中,企业一方面必须确定投资规模,以保证获得最佳的投资效益;另一方面通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

想一想: 你认为这里所说的投资与投机一样吗?

3. 分配

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费,缴纳流转税及附加,并支付期间费用,其余部分为企业的营业利润。营业利润和营业外净收支构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税;然后再将利润进行分配,或暂时留存企业,或作为投资者的追加投资。企业必须在国家的分配政策指导下,根据国家所确定的分配原则,合理确定分配的规模和分配方式,以使企业获得最大的长期利益。

1.1.2 财务关系

企业的财务活动是以企业为主体来进行的,企业作为法人在组织财务活动过程中,必然与企业内部有关各方面发生广泛的经济利益关系,这种企业在财务活动中与有关各方面所

发生的经济利益关系即为财务关系,它的核心是经济利益。企业的财务关系可以概括为以下几个方面。

1. 企业与国家行政管理者之间的财务关系

国家作为行政管理者——政府担负着维护社会正常的秩序,保卫国家财产安全,组织和管理社会活动等任务。政府为完成这一任务,必然无偿参与企业利润的分配,企业则必然按照国家税法规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。这种关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

2. 企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业所有者向投入资金的企业支付投资报酬,并对其投入的资本金进行保值和增值所形成的经济利益关系。企业所有者可分为国家、法人、个人和外商四类。所有者以出资人的身份,参与企业税后利润的分配,与企业的关系体现为所有权性质的投资与受资的关系,反映了经营权与所有权分离的经济关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系,主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和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、银行信贷机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业借用债权人的资金,要按约定的利率及时向债权人支付利息;债务到期时,还要合理地调度资金,按时向债权人归还本金。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

4. 企业与受资者之间的财务关系

这种关系是指企业将其闲置的资金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。随着经济体制改革的不断深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,依其出资额,可形成独资、控股和参股情况,并根据其出资额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系也体现了所有权性质的投资与受资的关系。

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资金,其他单位则成为本企业的债务人而形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与债务人的关系体现为债权与债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间在生产经营各环节中必然会相互提供产品或劳务,从而形成相互间的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各职能部门既要执行各自独立的职能,又要相互协调合作,只有这样企业整个系统才具有稳定功能,从而实现企业预期的经营目标。所以,企业内部在责任预算和责任考核与评价的体系下,各生产部门之间相互提供产品和劳务,也应以内部分转移价格进行核算。这种在企业内部所形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益均衡关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者,又是被雇佣者,他们要按劳动合同的约定履行工作责任,同时企业要按照每个职工劳动贡献的大小及与企业约定的条件,支付工资、奖金和津贴等劳动报酬。这种企业向其职工支付劳动报酬过程所形成的经济关系,反映的是职工和企业劳动成果上的分配关系。

想一想:你认为这些财务关系应由谁来处理?

1.1.3 财务管理的概念与特征

财务,顾名思义就是理财和事务,或指企业、机关、事业单位和其他经济组织的资金及其运动。

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。

企业管理主要包括生产管理、技术管理、人力资源管理、设备管理、营销管理、财务管理等。因此,财务管理是企业管理的重要组成部分,财务管理的对象是企业资金的循环与周转,它主要是运用价值形式对企业的财务活动及其所体现的种种关系实施管理,其特点主要有以下几个方面。

1. 财务管理是一项综合性很强的管理工作

企业财务管理是围绕资金运动而展开的,且资金运动又具有最大的综合性,它可以把企业生产经营的主要过程和主要方面全面、系统地反映出来。同时,财务管理主要是运用价值形式对生产经营活动实施管理,通过价值形式将企业的物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制,以达到企业效益不断提高,财富不断增加的目的。

2. 财务管理是一项涉及面很广的管理工作

在企业中,一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。事实上,企业内部各部门与资金不发生联系的现象是很少见的。因此,每个部门都会因资金的收入或运用同财务部门发生关系,每个部门都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束,以此保证企业经济效益的提高。同时,在企业外部,日益发展的金融市场也为企业财务管理活动开辟了广阔的天地,使得企业财务活动从企业内部扩展到企业外的整个市场体系中,并成为连接企业和市场的桥梁或纽带。由此可见,财务管理是一项涉及面很广的管理工作。

3. 财务管理是一项灵敏度很高的管理工作

财务管理能迅速地反映企业的生产经营状况。企业通过财务管理获得的财务信息,可及时地以财务报告的形式传达给有关部门。同时,财务管理还能较准确地反映企业的生产经营状况。在企业的生产经营活动中,各种决策是否合理正确,经营是否合法,技术是否先进,产销是否顺畅,耗费是否合理等均能在企业财务指标中反映出来。财务管理部门通过对财务指标经常性的计算、整理和分析,就能掌握企业各方面的信息,并向各有关方面反馈,使其能及时准确地掌握企业生产经营的动态。因此,财务管理也是一项灵敏度很高的管理工作。

想一想:你认为这些特征与财务会计的特征有何区别?

1.2 财务管理的目标

企业的一切生产和经营管理活动都围绕着实现企业的目标而展开,财务管理也不例外。财务管理作为企业经营管理中的一个重要组成部分,其理财目标和企业最终的经营目标需要保持一致。

从宏观的角度看,企业的目标是要合理利用稀缺的资源,为整个社会创造财富;从微观的角度看,企业则要令所有的相关利益者都能满意,有尽可能多的回报。作为综合价值管理的财务部门,要适应市场经济环境,树立新的理财思想和观念,在追求投资者财富最大化的同时,要服从国家宏观管理并兼顾其他主体的利益。

企业财务管理的目标是企业进行财务活动所希望达到的根本目的和实现的结果,它是评价企业理财活动是否合理有效的基本标准,是企业财务管理工作的行为导向,是财务人员工作实践的出发点和归宿。

财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向,它是评价企业理财活动合理性的基本标准。不同的财务管理目标会产生不同的财务管理运行机制。因此,科学地设置财务管理目标,对优化理财行为,完善财务管理,实现财务管理的良性循环具有重要的意义。

想一想:你认为企业财务管理的目标起何作用?

1.2.1 财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标,它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。财务管理的总体目标既要与企业生存和发展的目的保持一致,又要直接、集中反映财务管理的基本特征,体现财务活动的基本规律。根据我国企业财务管理理论和实践,归纳起来主要有以下几种。

1. 利润最大化目标

利润最大化目标就是假定在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。它反映了企业当期经营活动中投入(所费)与产出(所得)对比的结果,在一定程度上体现了企业经济效益的高低。

这种管理目标的最大好处在于:①可以直接反映企业创造的价值;②可以在一定程度上反映经济效益的高低和对社会贡献的大小;③可以补充资本、扩大经营规模的源泉。但这种管理目标也存在着一些不足之处,主要体现在:①它没有考虑资金的时间价值;②没有反映企业所创造的价值与投入之间的比例关系;③没有考虑风险因素;④可能导致企业的短期行为,比如承包责任制。

2. 每股收益最大化目标

每股收益最大化也称为资本利润率最大化。它是企业在一定时期的税后净利润与其出资额或股份数(普通股)的比率关系。

每股收益最大化目标是将企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的赢利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业的不同时期进行对比,以揭示企