



面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

CAIWU
GUANLI

财务管理



◎主编 何爱赞 杜 敏

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

财 务 管 理

主 编 何爱赞 杜 敏

副主编 吕继英 易和平 周殿红

参 编 赵成婷 戴 芳 熊 媛

向昌学 石磊芬



 北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本书以“项目导向、任务驱动”教学理念来组织教材的编写,共分为10个项目,确定34个工作任务。全书以公司理财为主体,以风险与收益为主线,系统地介绍了公司财务的基本理论和实用技能。主要内容有财务管理的目标和环境、财务管理的基本价值观念、筹资管理、资本成本与资本结构、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务分析和财务预算与控制等。

本书体例新颖,内容翔实,根据公司财务的实际业务,设置了案例导入、任务介绍、基本知识、练习与思考、任务实施、实操训练等环节,培养学生的学习能力、方法能力、实践能力。本书针对高等院校学生的特点,做到理论知识够用、专业技能实用、管用,实现与公司财务岗位的无缝对接。

本书实务性较强,适合作为高等院校会计、财务管理及相关专业的教材,也适合作为财务管理人员的自学参考书与培训用书。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/何爱赞,杜敏主编. —北京:北京理工大学出版社,2012.8
ISBN 978-7-5640-6437-2

I. ①财… II. ①何…②杜… III. ①财务管理-高等学校-教材
IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第179681号

出版发行/北京理工大学出版社

社 址/北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编/100081

电 话/(010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址/http://www.bitpress.com.cn

经 销/全国各地新华书店

印 刷/北京地质印刷厂

开 本/787毫米×1092毫米 1/16

印 张/17.5

字 数/396千字

版 次/2012年8月第1版 2012年8月第1次印刷

责任校对/申玉琴

印 数/1~1000册

责任校对/周瑞红

定 价/48.00元

责任印制/王美丽

图书出现印装质量问题,本社负责调换

前言

培养高素质人才是高等教育教学的根本目标，其中，教材建设是实现这一目标的重要保障。因此，编写一本体系科学、内容新颖、切合实际、理论与技能寓于一体的财务管理教材，既是当前我国经济发展的需要，也是培养财务行业高素质人才的迫切需要。

本书以“项目导向、任务驱动”教学理念来组织教材的编写，有别于传统的财务管理教材的编写风格，主要特色如下：

（1）以项目为导向，以工作任务为驱动因素组织教材内容与编写体例。在编写过程中，注重理论与实务并重、知识与技能并重。根据财务管理的实际岗位，将全书分为10个项目，确定34个工作任务。按照工作任务来编写理论知识，实现了理论教学与实践教学的一体化，有助于锻炼学生解决实际问题的能力和岗位适应能力。

（2）体例新颖，内容翔实。以新的《企业会计准则》和《企业财务通则》等财会法规为准绳，结合近年来最新研究的财务理论成果和教学经验，精心组织教材的编写内容；同时，打破传统教材的编写风格，每章的知识目标、技能目标、案例导入、任务介绍、基本知识、练习与思考、任务实施、实操训练等环节，既增强了学生学习的针对性，又提高了学生的分析能力。

（3）互动性与趣味性相结合。通过每章设立的案例导入、案例分析和工作任务实施等栏目，不仅增加了“教”与“学”的互动性，而且使学生学习起来更有趣味性。

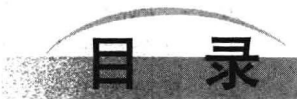
（4）理论适度，深入浅出。由于本书的主要适用对象是高校学生，因此，理论部分以“必需、够用”为原则，语言描述以深入浅出为方针。

本书由何爱赞、杜敏担任主编，吕继英、易和平、周殿红担任副主编，赵成婷、戴芳、熊媛、向昌学、石磊芬参加了编写。具体分工为：何爱赞、杜敏负责拟定编写提纲，杜敏负责编写项目一和项目二，且对全书进行修改，易和平编写项目三，熊媛编写项目四，吕继英编写项目五和项目六，赵成婷编写项目七，戴芳编写项目九，向昌学编写项目八和项目十，最后由何爱赞、杜敏总纂成书。在此过程中周殿红、石磊芬做了很多实务性工作。

本书的编写，得到了许多方面的大力支持，在此一并表示诚挚的感谢。

作为对实践教学方式的探索，本书的完成只是编者阶段性探索的总结，书中难免存在不足之处，编者期待着会计界的专家、学者和广大读者的批评指正。

编者



目 录

项目一 总论	(1)
任务一 财务管理岗位内容	(1)
一、企业财务活动	(2)
二、企业财务关系	(4)
三、财务管理的环节	(5)
任务二 财务管理的目标	(7)
一、财务管理的总体目标	(7)
二、财务管理的具体目标	(10)
三、财务管理目标的协调	(10)
任务三 财务管理的原则	(13)
一、货币时间价值原则	(13)
二、资本市场有效原则	(13)
三、资金合理配置原则	(14)
四、成本—效益原则	(14)
五、风险—报酬均衡原则	(14)
六、收支积极平衡原则	(15)
七、利益关系协调原则	(15)
八、现金流量衡量价值原则	(15)
九、纳税影响业务决策原则	(15)
任务四 财务管理的环境	(17)
一、财务管理的外部环境	(17)
二、财务管理的内部环境	(20)
项目二 财务管理的基本价值观念	(24)
任务一 资金时间价值的计算及应用	(25)
一、单利的终值和现值	(25)
二、复利的终值和现值	(26)

2 财务管理

三、名义利率与实际利率	(27)
四、各种年金的终值和现值	(28)
任务二 风险价值的衡量与应用	(34)
一、风险的概念及其分类	(35)
二、风险的衡量	(36)
三、风险报酬的计算	(39)
项目三 筹资管理	(44)
任务一 企业筹资概述	(45)
一、企业筹资的动机	(45)
二、筹资的分类	(46)
三、筹资的基本原则	(46)
四、筹资渠道与方式	(47)
任务二 权益筹资	(51)
一、吸引直接投资	(51)
二、企业资本金制度	(52)
三、发行普通股筹资	(53)
四、发行优先股	(56)
五、留存收益	(58)
任务三 债务筹资	(59)
一、银行借款筹资	(59)
二、债券筹资	(61)
三、租赁筹资	(63)
四、衍生工具筹资	(65)
五、商业信用	(66)
任务四 资金需要量预测的方法	(68)
一、定性预测法	(68)
二、比率预测法	(68)
三、资金习性预测法	(70)
项目四 资本成本和资本结构	(76)
任务一 资本成本	(77)
一、个别资本成本的计算	(78)
二、加权平均资本成本	(82)
三、边际资本成本	(83)
任务二 杠杆原理	(85)
一、杠杆原理的相关概念	(86)
二、经营杠杆	(88)
三、财务杠杆	(90)
四、复合杠杆	(92)
任务三 资本结构	(94)

一、最佳资本结构的确定	(95)
项目五 项目投资管理	(103)
任务一 熟悉项目投资的背景知识	(104)
一、项目投资的含义与特点	(104)
二、项目投资计算期	(105)
三、项目投资金额及其投入方式	(106)
任务二 分析项目投资的现金流量	(107)
一、现金流量的分析	(107)
二、现金流量的估算	(108)
任务三 项目投资评价的基本方法	(114)
一、项目投资评价的基本原理	(114)
二、贴现的分析评价指标	(115)
三、非贴现的分析评价指标	(121)
任务四 项目投资评价方法的应用	(123)
一、单一投资项目的财务可行性分析	(123)
二、多个互斥项目的比较与优选	(125)
三、固定资产更新决策	(126)
项目六 证券投资管理	(134)
任务一 熟悉证券投资的背景知识	(135)
一、什么是证券投资	(135)
二、证券投资的目的是	(137)
三、证券投资的风险和收益	(137)
任务二 债券投资	(139)
一、债券估价涉及的相关概念	(139)
二、债券的估价	(140)
任务三 股票投资	(144)
任务四 基金投资	(148)
一、基金投资的含义与特点	(148)
二、基金投资的种类	(149)
三、基金的价值	(150)
四、基金收益率	(152)
任务五 证券投资组合	(154)
一、证券投资组合的含义	(154)
二、证券投资组合的风险与收益	(154)
项目七 营运资本管理	(158)
任务一 营运资本管理概述	(158)
一、营运资金的含义	(159)
二、营运资金的特点	(160)

4 财务管理

三、营运资金的周转	(162)
任务二 现金和有价证券管理	(162)
一、现金管理的目标	(162)
二、现金收支管理	(164)
三、最佳现金持有量	(165)
任务三 应收账款的管理	(167)
一、应收账款管理的功能与成本	(168)
二、信用政策的确定	(169)
三、应收账款的收账	(172)
任务四 存货的管理	(174)
一、存货的功能	(174)
二、储备存货的有关成本	(175)
三、存货决策	(176)
四、存货的日常管理	(179)
项目八 利润分配管理	(185)
任务一 熟悉利润分配的基本知识	(186)
一、什么是利润分配	(186)
二、利润分配的原则	(186)
三、利润分配的项目和顺序	(187)
四、股利支付的程序和方式	(188)
任务二 股利政策	(189)
一、剩余股利政策	(189)
二、固定或稳定增长的股利政策	(190)
三、固定股利支付率政策	(192)
四、低正常股利加额外股利政策	(193)
任务三 股票股利、股票分割和股票回购	(195)
一、股票股利	(195)
二、股票分割	(196)
三、股票回购	(197)
四、股票股利与股票分割、股票回购的异同	(199)
项目九 财务分析	(203)
任务一 财务分析概述	(204)
一、财务分析的意义	(204)
二、财务分析的方法	(205)
三、财务分析的局限性	(208)
任务二 财务比率	(209)
一、短期偿债能力比率	(211)
二、长期偿债能力比率	(215)
三、运营能力比率	(216)

四、盈利能力比率	(220)
五、发展能力比率	(222)
六、市价比率	(224)
任务三 财务综合分析	(225)
一、杜邦财务分析体系	(226)
二、沃尔比重评分法	(227)
项目十 财务预算与控制	(232)
任务一 财务预算	(233)
一、财务预算的作用和编制方法	(233)
二、销售预算的编制	(235)
三、生产预算的编制	(236)
四、直接材料采购预算的编制	(237)
五、直接人工预算的编制	(238)
六、制造费用预算的编制	(239)
七、期间费用预算的编制	(241)
八、编制现金预算	(243)
九、编制财务报表预算	(244)
任务二 财务控制	(246)
一、财务控制的相关知识	(246)
二、责任中心	(247)
三、成本中心	(248)
四、利润中心	(250)
五、投资中心	(251)
附录	(256)
参考文献	(264)

总 论

技能目标

1. 能够掌握财务管理目标
2. 能够分析财务管理环境对企业理财的影响

知识目标

1. 了解财务管理的含义与内容
2. 理解财务管理的环节，掌握财务管理的环境
3. 理解财务管理的原则

案例导入

旅行社的财务管理问题

李月是刚从旅游学院毕业的学生，他决定自主创业。他根据所学的专业知识，结合自己积累的一些实习经验，通过请教导师，反复经过可行性论证后，决定开设一家旅行社。

李月曾经在实习期间考察过几家旅行社，虽然对其经营有一定的了解，但自己创建旅行社必须面对许多问题，他认为需要解决以下事项：

- (1) 旅行社的选址与设计。
- (2) 旅行社筹建期间的费用预算。
- (3) 如何筹集旅行社所需资金？
- (4) 如何经营旅行社？
- (5) 如何协调旅行社未来发展规划与预期收益分配问题？

假设你是旅行社的财务管理者，应如何为他规划、管理与财务相关的问题？

任务一 财务管理岗位内容

任务介绍

企业在日常经营活动中，财务管理者经常面临以下财务决策：

- (1) 如何筹集资金？

- (2) 如何使用和控制资金?
- (3) 如何进行投资活动?
- (4) 怎样合理进行收益分配?

这些问题就是财务管理的基本内容, 只有明确了财务管理的基本内容, 才能为实施具体的财务活动和协调有关各方利益关系奠定坚实的理论基础。

基本知识

一、企业财务活动

财务, 简单地讲, 就是理财的事务, 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, 本质上说, 是资金管理。它是关于资金的筹集、运用和分配等方面所有管理工作的总称。从企业管理角度看, 财务管理是指企业组织财务活动, 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, 必须先分析企业的财务活动和财务关系。

企业的财务活动包括筹资、投资、资金营运和利润分配等一系列行为。企业的经营过程, 如图 1-1 所示。

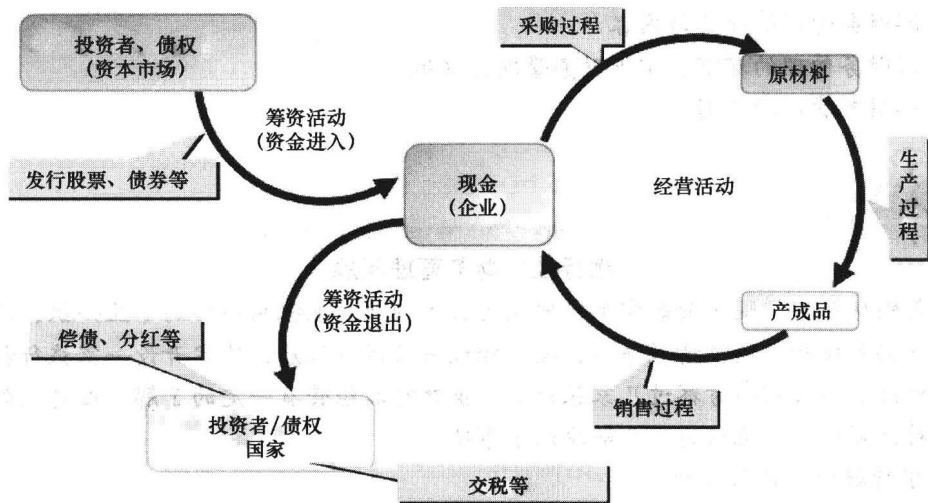


图 1-1 企业经营过程

(一) 筹资活动

在市场经济条件下, 企业要想从事经营, 首先必须筹集一定数量的资金。筹资是指企业为了满足投资和资金营运的需要, 筹集所需资金的行为, 是企业资金运动的起点。企业通过筹资通常形成两种资金来源: 一是企业权益资金, 企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得, 其投资者包括国家、法人、个人等; 二是企业债务资金, 企业可以通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。企业筹集资金活动, 表现为企业资金流入。企业偿还借款、支付利息和股利以及付出各种筹资费用等活动则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支, 便是由企业筹资而引起的财务活动, 是企业财务管理的主要内容之一。

在筹资过程中, 一方面, 企业需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业

总体的筹资规模，以保证投资所需的资金；另一方面，要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，提高企业价值。

（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，否则筹资就失去了目的和效果。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括对外投资（如购买其他公司股票、债券，或与其他企业联营）和对内投资（如购置固定资产、无形资产、流动资产等）。狭义的投资仅指对外投资。无论是企业购买内部所需各种资产，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。这种因企业投资而产生的资金收付，便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资的过程中，必须考虑投资规模（即为确保获取最佳投资效益，企业应投入资金数额的多少）；同时，企业还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的投资结构，以提高投资效益、降低投资风险。所有这些投资活动都是财务管理的重要内容。

（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付行为。首先，企业需要采购材料或商品，从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把商品或产品售出后，便可取得收入、收回资金；最后，如果资金不能满足企业经营需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。这种因企业生产经营而产生的资金收支，便是由企业经营而引起的财务活动。

在经营过程中，为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，称为营运资金。在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

（四）利润分配活动

企业通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业通过生产经营活动取得的收入如销售收入，首先要用以弥补生产经营耗费、缴纳流转税，其余部分成为企业的营业利润；营业利润、投资净收益和营业外收支净额等构成企业利润总额。利润总额首先要按国家的规定缴纳所得税，净利润要提取公积金，分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施，其余利润作为投资收益分配给投资者或暂时留存企业，或作为投资者的追加投资。

值得说明的是，企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面，在对这两种资金分配报酬时，前者是通过利润分配的形式进行的，属于税后分配；后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的，属于税前分配。

另外，随着分配过程的进行，资金或者退出或者留存企业，它必然会影响企业的资金运动，这不仅表现在资金活动的规模上，而且表现在资金运动的结构上（如筹资结构）。因此，如何依据一定的原则，合理确定分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长期利益，也是财务管理的内容之一。

财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是

上述互相联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动。这四个方面也就是财务管理的基本内容：筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理。

二、企业财务关系

企业在处理各项财务活动的过程中，会与有关各方发生经济利益关系，我们称之为财务关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动和利润分配活动，与企业各方面存在着广泛的联系，主要包括以下几个方面：

（一）企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、法人、个人和其他组织。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本，企业则利用资本营运以便实现预期利润。企业与投资者之间的财务关系实质上是一种所有权与经营权的关系。所有者的出资不同，对企业承担的责任不同，相应享有的企业权利也不相同。

（二）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，并按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业的债权人主要有债权持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他向企业出借资金的单位和个人。企业利用债权人的资金，要及时向债权人支付利息；债务到期时，要按时向债权人归还本金。企业与债权人之间的财务关系在性质上属于债务与债权的关系。

（三）企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系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。企业向其他单位投资，应按约定履行义务，并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者之间的财务关系体现的是一种所有权性质的投资与受资之间的关系。

（四）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归还本金。企业与债务人之间的财务关系体现为债权与债务之间的关系。

（五）企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系是指政府作为社会管理者，以收缴各种税款的方式与企业形成的经济关系。在市场经济条件下，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，满足社会公共需要。企业与政府之间的财务关系体现为依法纳税和依法征税的关系，是一种强制和无偿的分配关系。

（六）企业与内部各单位之间的财务关系

企业与内部各单位之间的财务关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。在企业实行内部经济核算制和经营责任制的情况下，企业

内部各单位、部门之间因为相互提供产品劳务而形成内部计价结算。另外，企业内部各单位、部门与企业财务部门还会发生借款、报销、代收及代付等经济活动。因此，企业与内部各单位之间的财务关系体现为企业与内部各单位之间的资金结算关系。

（七）企业与职工之间的关系

企业与职工之间的关系主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。主要表现为：企业接受职工提供的劳务，并从营业所得中向职工支付工资、奖金、津贴、养老保险、失业保险、医疗保险、住房公积金等，从而实现按照职工劳动数量和质量对消费品的分配。因此，企业与职工之间的关系体现为劳动成果的分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中，体现了企业财务活动的实质，从而构成了企业财务管理的另一项重要内容，即通过正确处理和协调企业与各有关方面的财务关系，努力实现企业与其他各种财务活动当事人之间的经济利益的均衡。

三、财务管理的环节

财务管理的环节是财务管理的工作步骤与一般工作程序。根据财务管理工作的程序及各部门间的内在关系，财务管理环节划分为财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析。

财务预测是财务决策的依据，财务决策是财务管理的核心，财务预算是财务预测和财务决策的具体化，财务控制是实施财务预算的保证，财务分析可以改善财务预测、决策、预算和控制，完善企业财务管理水平，提高企业经济效益。以上五大工作环节相互联系、相互配合，形成周而复始的财务管理循环过程，构成完整的财务管理工作的体系。财务管理各环节之间的关系如图 1-2 所示。

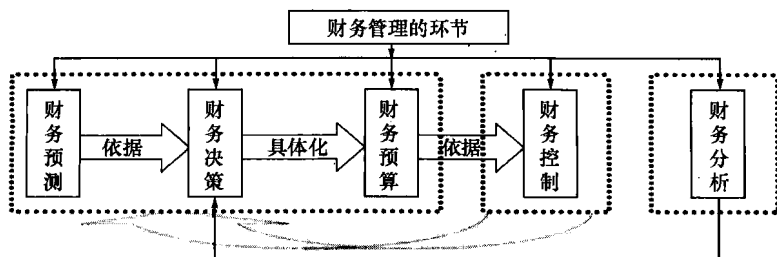


图 1-2 财务管理各环节之间的关系

（一）财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料，参考企业财务管理的现实要求和条件，对企业未来的财务活动、财务成果做出科学的预计和测算。财务预测是财务管理的一项重要工作，其作用在于测算各项生产经营方案的经济效益，为财务决策、财务预算和日常财务管理工作提供可靠的依据，使企业合理安排收支，提高资金使用效率，提高企业整体管理水平。

财务预测的起点是销售预测。一般情况下，财务预测把销售数据视为已知数，作为财务预测的起点。销售预测不是财务管理的职能，但它是财务预测的基础，销售预测完成后才能开始财务预测。财务预测的内容具体包括资金预测、成本和费用预测、营业收入预测和利润预测。按预测时间的长短，财务预测可以分为长期预测、中期预测和短期预测。

财务预测环节的主要工作是：确定预测对象和目的；收集和整理资料；选择预测模型；确定预测结果。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两种。定性预测是利用已收集的资料，依靠财务人员的经验和吸收各方面的意见进行分析，做出定性的判断；定量预测是利用历史和现实的资料，运用数学方法建立经济模型，对未来财务发展趋势做出量化的预测，包括销售百分比法、回归分析法和计算机辅助技术。在实践中一般是将这两种方法结合运用。

（二）财务决策

财务决策是企业决策的一部分。财务决策是为了实现预定的财务目标，根据财务预测资料，运用科学方法对若干可供选择的财务活动方案进行评价，从中选出最佳方案的过程。财务决策主要包括融资决策和投资决策两个部分。财务决策是财务管理的核心，在财务预测的基础上进行的财务决策是编制财务计划、进行财务控制的基础。

财务决策环节的主要工作是确定决策目标、提出备选方案、选择最优方案。

财务决策的方法很多，财务管理中常见的方法主要有投资利润率法、净现值法、内含报酬率法、偿债年限法和现值指数法等。

（三）财务预算

财务预算是运用科学的技术手段和数量方法，对目标进行综合平衡，制定主要的计划指标，拟定增产节约措施，协调各项计划指标。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所确定的经营目标的系统化、具体化，是控制财务收支活动、分析生产经营成果的依据，是落实企业奋斗目标和保证实施的必要环节。

财务预算是企业全面预算的一部分，它和其他预算是联系在一起的，整个全面预算是一个数字相互衔接的整体。

财务预算环节的主要工作是：分析财务环境，确定预算指标；协调财务能力，组织综合平衡；选择预算方法，编制财务预算。

财务预算的编制方法，按不同要求有不同的方法，目前我国主要有以下三类：

- （1）按与业务量的关系分为固定预算与弹性预算。
- （2）按与基期的关系分为增量预算与零基预算。
- （3）按设计的时间分为定期预算与滚动预算。

（四）财务控制

财务控制就是对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正，以保证预算的实现。财务控制与财务预算紧密相连，财务预算是财务控制的重要依据，财务控制是财务计划的重要手段，两者构成了财务管理的基本循环体系。

财务控制环节的主要工作是：制定控制标准并分解落实；实施追踪控制，及时调整与修正；分析执行情况。

财务控制的方法和手段通常包括授权批准控制、职务分离控制、全面预算控制、财产保全控制、标准成本控制、责任会计控制、业绩评价控制等。

（五）财务分析

财务分析是根据财务报表等有关资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及结果进行

分析和评价的一项工作。财务分析既是对已完成的财务活动的总结和评价企业财务状况和经营业绩、挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标的重要手段，也是财务预测的前提，在财务管理的循环中起着承上启下的作用。财务分析环节的主要工作是：占有资料，掌握信息；指标对比，揭露矛盾；分析原因，明确责任；提出措施，改进工作。

财务分析的方法主要包括趋势分析法、比率分析法和因素分析法。

在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提。

练习与思考

1. 企业在组织财务活动中会发生哪些财务关系？其中最重要的财务关系是什么？
2. 财务管理的各个环节相互之间有什么联系？

任务实施

1. 假设你是某公司财务总监，试分析在工作中你应该如何组织财务活动并处理财务关系。
2. 搜集相关资料，明确财务总监的岗位职责，认真分析企业的财务活动及财务关系。
3. 形成报告，并上交老师评阅。

任务二 财务管理的目标

任务介绍

企业的目标是生存、发展和获利。企业目标要求财务管理完成筹措资金，并有效地使用资金的任务。财务管理的目标是企业理财活动所希望实现的结果，也是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向和关键环节。

财务管理目标按照财务管理的内容，可分为整体目标、分部目标和具体目标；按照管理环节可分为财务预测目标、财务决策目标、财务控制目标、财务分析目标；按管理层次可分为总体目标和具体目标。

现以总体目标和具体目标为例，说明财务管理目标的内容。

基本知识

一、财务管理的总体目标

财务管理的总体目标，亦称财务管理的基本目标。它是企业全部财务活动需要实现的最终目标，也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与发展的总目标保持一致，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。根据现代财务管理理论与实践，最具有代表性的财务管理目标有以下几种：

（一）利润最大化

利润是企业一定期间内全部收入和全部成本费用的差额，它反映了企业当期经营活动中投入与产出对比的结果，在一定程度上体现了企业经济效益的高低。利润最大化目标假定在企业的投资预期收益确定的情况下，财务管理行为朝着有利于企业利润最大化的方向发

展。以追逐利润最大化作为财务管理的目标，其主要原因有三：一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，而剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量；二是在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；三是只有每个企业都最大限度地创造利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

1. 利润最大化作为财务管理目标的优点

- (1) 简单明了，易于理解。
- (2) 有利于企业加强管理，增加利润。

2. 利润最大化目标的不足

- (1) 没有考虑资金时间价值。
- (2) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。
- (3) 没有考虑风险因素，高额利润往往要承担过大的风险。
- (4) 片面追求利润最大化，可能导致企业短期行为，与企业发展的战略目标相背离。

注意：如果假设投入资本相同、利润取得的时间相同、相关的风险相同，利润最大化是一个可以接受的观点。事实上，许多经理人员都把高利润作为公司的短期目标。

(二) 资本利润率最大化或每股收益最大化

所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为净利润与出资额或股份数（普通股）的对比关系。资本利润率是企业当期净利润与资本额（投资者的出资额）的比率。每股收益，是指企业实现的归属于普通股股东的当期净利润与发行在外普通股股数的比值。资本利润率和每股收益的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。

这个目标的优点是把企业实现的利润额中投入的资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利水平，可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较，揭示其盈利水平的差异。但与利润最大化一样，该目标也存在以下不足：一是没有考虑资金时间价值；二是没有考虑风险因素；三是不能避免企业短期行为，与企业发展的战略目标相背离。

注意：如果假设风险相同、时间相同，每股盈余最大化也是一个可以接受的观点。事实上许多投资人都把每股盈余作为评价公司业绩的最重要目标。

(三) 股东财富最大化目标

股东创办企业的目的是增加财富。如果企业不能为股东创造价值，他们就不会为企业提供资金。没有了权益资金，企业也就不存在了。因此，企业要为股东创造价值。股东财富最大化目标是指企业的财务管理以股东财富最大化为目标。

股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量。股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量。它被称为“权益的市场增加值”。权益的市场增加值是企业为股东创造的价值。上市公司中，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面所决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。因此，当股东投资资本不变时，股价最大化与增加股东财富具有同等意义。

1. 与利润最大化相比，股东财富最大化的优点

- (1) 考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出比较敏感的反应。
- (2) 在一定程度上能够避免企业在追求利润上的短期行为。
- (3) 对于上市公司而言，股东财富最大化比较容易量化，便于考核和奖惩。