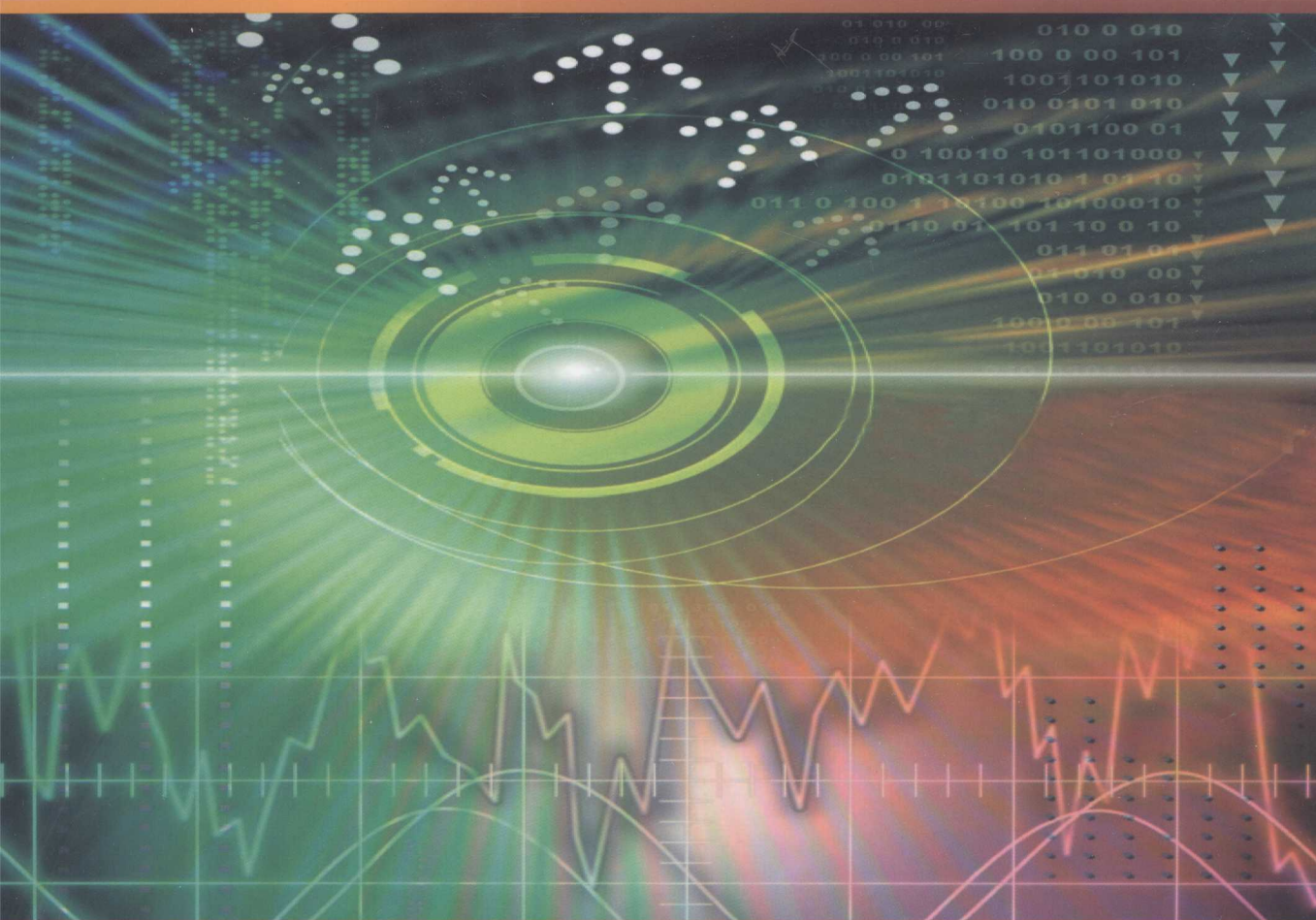


全国职业教育规划教材
全国职业教育规划教材编审委员会审定

财务管理基础

全国职业教育规划教材
编审委员会 组织编写



南开大学出版社
NANKAI UNIVERSITY PRESS

全国职业教育规划教材
全国职业教育规划教材编审委员会审定

财务管理基础

全国职业教育规划教材
编 审 委 员 会 组织编写



南开大学出版社
NANKAI UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

财务管理基础/全国职业教育规划教材编审委员会编写. —天津: 南开大学出版社.

2012.6

ISBN 978-7-310-03924-1

I. ①财… II. ①全… 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116732号

南开大学出版社

北京旭晨印刷厂印刷装订 全国新华书店经销

787mm × 1092mm 16 开本 18.5 印张 449 千字

2012年6月第1版第1次印刷

定价: 36.80 元

责任编辑: 尹建国

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 022-23508339

读者服务部电话: 022-23668705

发行部电话: 022-23672171

本书如有印装质量问题, 请与本社联系调换

编 委 会

主 编

王军平 晋江涛

副主编

方学艳 许绍定

编 委

陈菲菲 田 峰

前言

《财务管理基础》是许多财经管理类专业的必修课程，对于高职生特别是财经管理类专业的学生来说掌握一定的财务知识特别重要。然而财务管理课程的内容较多，计算量大，学习起来有一定难度。为此我们根据我们多年来的教学 and 实践经验，综合比较了国内外众多相关教材，取长补短，编写了本书。本书在编写过程中力求做到以下三点：

1. 对财务管理理论和方法的全面阐述。本书以当前国际上股份制公司财务管理作为基本构架，将财务管理学的基本理论，如资本资产定价理论、资产组合理论、代理理论、有效市场理论等与企业的财务管理联系起来，阐述了企业在投资和筹资时应遵循的原则和采用的分析方法，组成一个完整的财务管理理论方法体系。

2. 注重教材的实用性与可操作性。本书的理论阐述使财务分析方法建立在可靠的实证分析基础上。通过研读实例，读者能很快找到解决实际问题的途径，并把方法运用于企业的财务管理中。

3. 本书理论内容严格把握高职生够用、实用原则，深入浅出。根据高职的教学特点，在基本理论适度、够用的基础上，着重培养学生解决实际问题的能力和水平。更加符合财务管理的学习特点和高等职业教育的教学要求。

《财务管理基础》是一门不断发展中的学科。本书的框架结构、内容安排做了许多新的尝试，作者为写作本书虽然付出了许多努力，但由于资料比较缺乏，调查研究还不够深入，加之作者水平所限，书中可能会有错误和不当之处，希望读者批评指正。

全国职业教育规划教材编审委员会

目 录

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理概述	2
第二节 企业财务管理的目标	7
第三节 企业财务管理的原则	11
第四节 企业财务管理的方法	14
第五节 财务管理环境	18
第六节 企业财务管理的体制	27
第二章 掌握时间价值与风险报酬	31
第一节 掌握资金时间价值	32
第二节 掌握风险报酬	45
第三章 筹资管理	53
第一节 筹资管理概述	54
第二节 权益资本筹资	64
第三节 债务资本筹资	69
第四章 资金成本和资金结构	97
第一节 资金成本	98
第三节 了解杠杆利益与风险	106
第三节 资金结构	113
第五章 项目投资	123
第一节 投资战略与项目投资概述	124
第二节 项目投资的决策方法：资本预算方法	128
第三节 风险条件下的项目投资决策方法	141
第六章 掌握证券投资	147
第一节 了解证券投资的基本概念	148

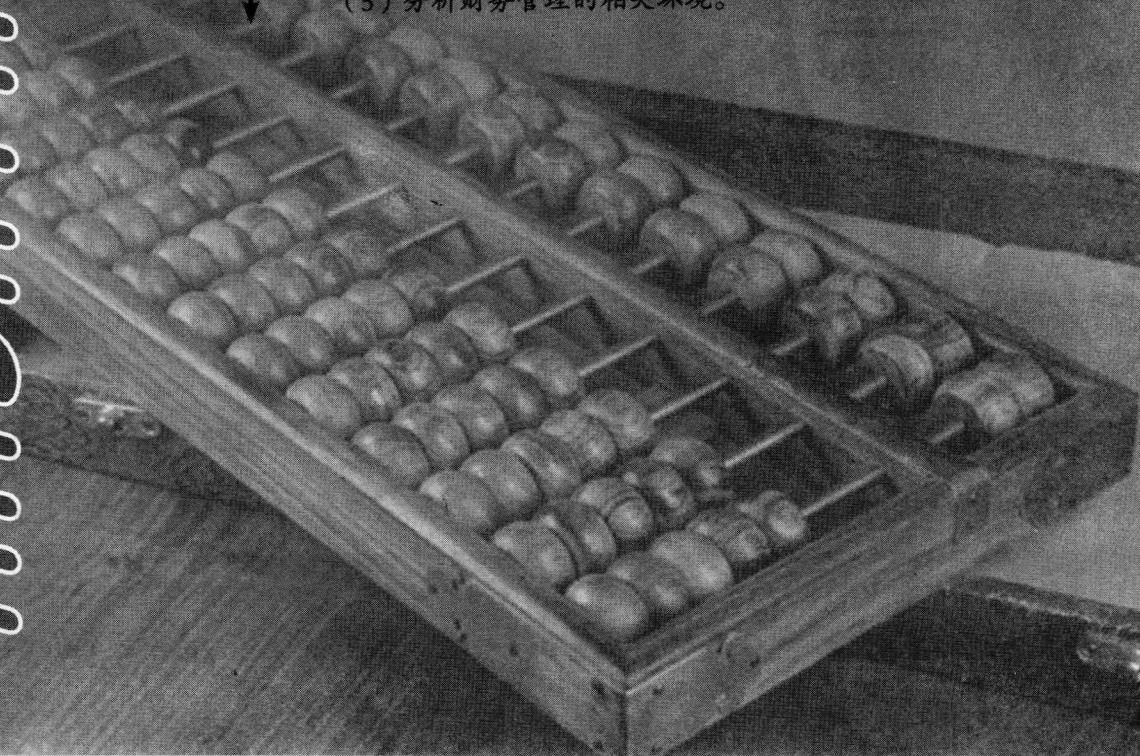
第二节	掌握股票投资	151
第三节	掌握债券投资	156
第七章	收益分配管理	165
第一节	收益分配概述	166
第二节	股利分配政策	169
第三节	股票分割和股票回购	177
第八章	流动资产投资	183
第一节	流动资产概述	184
第二节	现金管理	188
第三节	应收账款管理	196
第四节	存货管理	203
第九章	财务控制	211
第一节	财务控制概述	212
第二节	责任中心	217
第三节	成本控制	230
第十章	财务分析	243
第一节	财务分析概述	244
第二节	财务分析的方法	247
第三节	财务比率分析	249
第四节	财务综合分析体系	271
附录一	复利终值系数表	279
附录二	复利现值系数表	281
附录三	年金终值系数表	283
附录四	年金现值系数表	285
参考文献		287

第一章

财务管理总论

【学习目标】

- (1) 准确阐述财务管理的基本概念。
- (2) 描述财务管理的目标。
- (3) 了解财务管理的原则。
- (4) 明确财务管理的方法。
- (5) 分析财务管理的相关环境。



第一节 财务管理概述

案例链接

北光集团公司是集工业仪器仪表、自动控制设备生产、销售与技术服务于一体的机电公司，公司的主要业务在东北及华北地区，是知名的仪表供应商之一，常年为石化企业、钢铁企业、电力企业提供各种仪表。公司多年来诚实可靠的经营风格使其在钢铁、电力、石化系统获得很高的声誉，不但所供应产品质量良好、价格合理，而且售后服务极其规范，不会让客户为售后担心。公司同时也在积极开展更多的业务，跨行业、更深入地为客户服务。公司坚信与坚守质量与服务是公司的生存之本。

随着市场经济的建立和发展，企业的所有制形式和组织结构发生了巨大变化，特别是规模化企业集团得到了迅猛发展，其特点是由母子公司共同组成。按照国家财务管理制度及公司法规定，作为控股子公司的母公司对子公司依法行使股东权，按投入公司的资本额享有所有者的资产收益，参与子公司的利益分配。这充分体现了加强子公司财务管理对母公司的的重要性。根据目前的会计核算体系，子公司的报表须纳入集团公司的合并报表范围，子公司的财务数据直接影响集团公司整体目标，所以母公司加强对子公司的财务管理，不但可全面提高投资收益的分配能力，而且可促进集团公司整体效益的提高，实现集团公司整体目标。

通过加强对子公司财务管理，追求企业高速成长和创造价值的最大化是企业发展战略制定和形成的出发点和着眼点。企业要制定出切合实际的发展战略，并取得良好的实施效果，母公司不仅要对自身的经营活动进行决策管理，而且要凭借产权所赋予的控制权，对子公司的经营管理行为加以控制，强化运营管理效率，加强对企业及企业子公司的财务监督与财务控制。财务管理作为一个严谨、完善的体系，渗透于企业经营活动的各个环节、各个方面。本案例就有关北光集团如何加强对子公司财务管理的问题进行分析。

北光集团子公司的管理体制完全按照《中华人民共和国公司法》（以下简称《公法》）的规定，实行权责分明、管理科学、激励和约束相结合的方式。每个子公司均设立股东会、董事会、监事会。其董事、监事、经理的任职均由北光集团推荐，由北光集团子公司董事会聘任；北光集团各子公司根据《中华人民共和国会计法》和公司章程的规定，设置了财务管理部门，配备了财务主管、会计、出纳等财务人员；北光集团制定了《北光集团财务报告管理办法》，办法中对子公司上报财务报告的要求及上报时间都作了明确规定。各子公司的财务主管按规定的时间内向北光集团投资管理部报送相关财务报表的快报、月报及年报并附报表说明。

财务管理是企业管理的核心。近年来，大多数子公司在财务管理方面能遵守国家的各项财务管理制度，其经营管理也符合整个企业集团的经营目标，为集团公司的健康发展作出了很大贡献。



一、企业资金运动存在的客观必然性



在企业再生产过程中，客观地存在着一种资金的运动。这同商品经济的存在和发展是分不开的。

在社会主义再生产过程中物资价值的货币表现就是资金，资金的实质是社会主义再生产过程中运动着的价值。

在企业生产经营过程中，物资不断地运动，物资的价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金的运动。物资价值的运动就是通过资金运动的形式表现出来的。

企业的资金运动构成企业经济活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是企业的财务活动。社会主义企业资金运动存在的客观基础，是社会主义的商品经济。



二、企业资金运动的过程



随着企业再生产过程的不断进行，企业资金总是处于不断地运动之中。在企业再生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，顺次通过购买、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态，然后又回到货币资金形态。从货币资金开始，经过若干阶段，又回到货币资金形态的运动过程，叫做资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环，叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。

从生产企业来看，资金运动包括资金的筹集、投放、耗费、收入和分配五个方面的经济内容。

资金的筹集和使用，以价值形式反映企业对生产资料的取得和使用；资金的耗费，以价值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗；资金的收入和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以，企业资金运动是企业再生产过程的价值体现。



三、企业资金运动形成的财务关系



企业的资金活动中形成的钱和物的增减变动都离不开人与人之间的财务关系。

1. 企业与国家之间的财务关系

国家作为社会活动的管理者，必然会通过其职能部门（如税务部门）无偿参与企业利润的分配。企业在经营存续期间，国家以社会管理者的身份向企业收取各种税费，企业应及时、足额纳税，尽到企业对国家应尽的义务。这时企业与国家之间形成财务关系，这种财务关系体现为一种强制和无偿的分配关系。

2. 企业和投资者之间的财务关系

在企业经营权与所有权相分离的情况下,企业投资者要按照章程、合同的约定切实履行出资义务。企业在接受投资后,开展生产经营活动,实现利润后应按照出资比例或章程、合同的约定,向投资者分配利润。企业从投资者处筹集资金,在这一过程中,形成了企业与投资者之间的财务关系,这种财务关系体现为投资与受资的关系。处理这一关系必须维护投资各方的合法权益。

3. 企业与被投资者之间的财务关系

随着市场经济的不断深入发展,企业的经营规模和方式也在发生变化。企业既会接受投资,也可能以投资者身份对别的企业进行投资。在企业对外投资时,也应按照事先的约定履行其出资义务,并参与被投资企业的利润分配。这时形成了企业与被投资者之间的财务关系,这种财务关系体现为投资与受资的关系。

4. 企业与债权人之间的财务关系

在市场经济条件下,当企业资金不足时,可以通过各种方式进行融资,如向银行借款或发行债券等各种负债方式,以满足企业生产经营需要。另外企业购买材料、销售产品,与购销客户间发生货款收支的结算关系,可能发生延期收付款项的情况。总之企业通过负债方式取得资金后,企业应按借款合同约定及时支付利息,按时偿还本金。这时企业与债权人之间形成了财务关系,这种财务关系体现为债权、债务关系。

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闲置资金购买债券、提供借款,或出于经营需要提供商业信用等形式,将资金出借给其他企业所形成的一种经济关系。这时企业与债务人之间形成了财务关系,这种财务关系体现为债权、债务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

在实行内部经济核算的条件下,企业内部各部门之间相互提供产品与劳务,应以内部转移价格进行计价结算,企业内部各部门、各级单位之间与财务部门之间发生了各种收支结算关系,为了便于责任会计在企业内部的实施、考核、评价。这时形成了企业内部各部门之间的财务关系,这种财务关系体现了企业内部的利益分配关系。处理这种关系要严格分清各方的经济责任,有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系,是指企业按职工提供劳务的数量和质量向职工支付工资、奖金、津贴,这时体现了企业与职工之间的财务关系。这种财务关系体现着职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

正确处理好各种财务关系有利于促进企业生产经营的发展。



四、财务管理的概念和特点

财务管理是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。财

务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是组织企业资金运动、处理企业同各方面的财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

财务管理区别于其他管理的特点:它是一种价值管理,是对企业在生产过程中的价值运动所进行的管理,是一项综合性的管理工作。它对于企业各项生产经营活动和管理工作,具有重要的促进作用。



五、财务管理的内容

财务管理是基于企业在生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是有效地组织资金运动、处理财务关系的一项经济管理工作。所以财务活动的内容也是财务管理的内容。企业财务管理的内容具体包括以下几个方面。

1. 筹资管理

筹资是指企业根据其生产经营、对外投资和调整资本结构的需要,通过筹资渠道和资本(金)市场,运用筹资方式,经济、有效地为企业筹集所需的资本(金)的财务行为。筹资的方式主要有筹措股权资金和筹措债务资金。筹资管理的目的是满足公司资金需求,降低资金成本,减少相关风险。

筹集资金的方式如下。

- (1) 筹集权益性资金:通过发行股票、吸收直接投资等方式。
- (2) 筹集债务性资金:向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式。

筹资是企业资金运动与财务活动的起点,是企业财务管理的首要环节,同时还是企业投资的前提。由于企业筹资的渠道方式很多,而不同渠道、方式所筹集的数量、速度、成本、风险都不相同,所以必须加强资金筹集的管理。

2. 投资管理

投资是为了实现资金增值而将资金投放于各种资产形态上的经济行为,即指企业资金的运用。企业的投资管理是指企业为短期和长期发展所进行的增加资金总量,扩大经营规模的管理活动。因此,投资管理不仅涉及企业的增量资产管理问题,还涉及企业存量资产的管理问题。

广义投资:它是指企业将筹集的资金投入使用的过程,既包括对外的投资,同时也包括企业内部使用资金的过程。如购置固定资产、流动资产、无形资产等。

狭义投资:它是指企业的对外投资。如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等。

投资管理是企业财务管理的关键环节,它关系到企业资本能否增值及其增值的多少,即关系到企业未来的经济利益,甚至会影响到企业的生死存亡。一个重大投资的失策,可能将企业引入绝境。所以在投资过程中必须综合考虑投资的时间、规模、方向、方式、结构及投资风

险，以便取得最佳经济效益。

可以看到，在现代企业中，投资管理是企业管理中的重要组成部分，投资管理的优劣直接影响到企业的生存和发展。企业对投资的有效管理，一方面可能尽快扩张企业规模，另一方面亦有利于企业资金的充分利用与高速运转，所以必须加强企业的投资管理。

3. 分配管理

企业通过投资活动可以获得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后，还应依据现行法规及规章对剩余收益予以分配。企业对一定时期内的生产要素所带来的利益总额在企业内外各利益主体之间分割的过程为收益分配。

知识链接

收益分配的构成：分为广义和狭义收益分配。

广义收益分配是指对企业各种收入的分割和分派的过程。

狭义收益分配是指对企业税后利润的分配。

收益分配遵循的基本原则如下：

(1) 遵章守纪、依法分配原则（着眼于处理各方面利益关系）。遵循国家的财经法规，按程序、按比例进行利润分配。

(2) 积累与分配并重原则（着眼于处理企业长远利益和近期利益的关系）。正确处理积累与分配关系，累积优先，增强企业发展后劲。

(3) 利益兼顾、合理分配原则（着眼于处理各方面利益关系）。兼顾投资者、经营者、生产者（职工）利益，保全投资者资本，保障劳动者权益，保证经营者积极性。

(4) 投资与收益对等原则（着眼于处理投资者利益关系）。根据投资主体的投资份额进行收益的分配。

企业的分配管理是对企业的收益进行合理的分割：①对成本进行补偿，以满足企业简单再生产的需要。②缴纳税费，履行企业应尽的义务。③处理好利润发放和留存收益的比例，确保企业取得最大的长期利益。如果利润发放过多，会影响企业的再投资能力，甚至失去投资机会，因其未来收益的减少，不利于企业长远发展；同样，利润发放过低，会引起投资者不满。所以企业必须根据实际情况确定最佳利润分配政策，做好收益分配的财务管理。

4. 营运资金管理

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列的资金收付。这种因企业日常生产经营活动而引起的财务活动，称为营运资金。

企业的营运资金主要是指为满足企业日常生产经营活动的需要而垫支的资金。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转越快，资金的利用效率就越高，就可能生产出更多的产品，取得更多的报酬。因此如何加快资金周转，提高资金利用效果，是财务管理的重要内容。

知识链接

企业资金收支的基本情况如下:

企业购买材料、商品	发生费用	支付资金
企业进行生产经营	发生营运费用、工资	支付资金
企业售出产品	取得收入	收回资金

第二节

企业财务管理的目标



一、财务管理目标概述

财务管理目标也称理财目标,是指在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的根本目的。它决定着企业财务管理的基本方向,是一切财务活动的出发点和归宿,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。在充分研究财务管理活动客观规律性的基础上明确理财目标,是财务管理的一个重要理论问题。

研究理财目标最重要的是明确财务管理所要达到的总体目标,即企业全部财务活动需要实现的最终目的。总体目标不同于分部目标和具体目标。

企业财务管理的总体目标如何确定?总结国内外的历史经验,应该是经济效益最大化。以经济效益最大化为理财目标是由我国经济建设的方针决定的,也是由经济效益同财务管理的密切联系决定的。



二、财务管理目标的特征

1. 财务管理目标具有相对稳定性

随着宏观经济体制和企业经营方式的变化,随着人们认识的发展和深化,财务管理目标也可能发生变化。但是,宏观经济体制和企业经营方式的变化是渐进的,只有发展到一定阶段以后才会产生质变;人们的认识在达到一个新的高度以后,也需要有一个达成共识、为人所普遍接受的过程。因此,财务管理目标作为人们对客观规律性的一种概括,总的来说是相对稳定的。

2. 财务管理目标具有可操作性

财务管理目标是实行财务目标管理的前提,它要能够起到组织动员的作用,要能够据以制

定经济指标并进行分解,实现职工的自我控制,进行科学的绩效考评,因此,财务管理目标就必须具有可操作性。具体来说它应该包括可以计量、可以追溯、可以控制。

3. 财务管理目标具有层次性

财务管理目标是企业财务管理这个系统顺利运行的前提条件,同时它本身也是一个系统。各种各样的理财目标构成了一个网络,这个网络反映着各个目标之间的内在联系。财务管理目标之所以有层次性,是由企业财务管理内容和方法的多样性以及它们相互关系上的层次性决定的。



三、财务管理的总体目标

随着市场经济体制的逐步完善,财务管理理论在不断地丰富和发展,其中财务管理的目标也在不断推陈出新。到目前为止,先后出现了四种比较具有代表性的观点,分别是:利润最大化目标、股东财富最大化目标、企业价值最大化目标和相关者利益最大化目标。

制定财务管理目标的作用:财务管理目标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。其作用可以概括为四个方面:

- (1) 导向作用。财务管理是一项组织企业财务活动,协调企业同各方面财务关系的管理活动。
- (2) 激励作用。目标是激励企业全体成员的力量源泉,每个职工只有明确了企业的目标才能调动起工作的积极性,发挥其潜在能力,尽力而为,为企业创造最大财富。
- (3) 凝聚作用。企业是一个组织,是一个协作系统,只有增强全体成员的凝聚力,企业才能发挥作用。
- (4) 考核作用。目标是企业绩效和各级部门工作业绩的考核标准。

1. 利润最大化目标

利润最大化目标是指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。

利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题:

- (1) 利润是指企业一定时期实现的税后净利润,它没有考虑资金的时间价值。
- (2) 它没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。
- (3) 它没有考虑风险因素,高额利润的获得往往要承担过大的风险。
- (4) 片面追求利润最大化,可能会导致企业短期行为,与企业发展的战略目标相背离。

2. 股东财富最大化目标

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。

在上市公司中,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来决定的。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。

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标的主要优点如下:

- (1) 它考虑了风险因素,因为通常股价会对风险做出较敏感的反应。
- (2) 它在一定程度上能避免企业追求短期行为。因为不仅目前的利润会影响股票价格,预

期未来的利润同样会对股价产生重要影响。

(3) 对上市公司而言, 股东财富最大化目标比较容易量化, 便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标存在的问题如下:

(1) 它通常只适用于上市公司, 非上市公司难于应用。因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确地获得公司股价。

(2) 股价受众多因素影响, 特别是企业外部的因素, 有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确地反映企业财务管理状况, 如有的上市公司处于破产的边缘, 但由于可能存在某些机会, 其股票价格可能还在走高。

(3) 它强调更多的是股东利益, 而对其他相关者的利益重视不够。

3. 企业价值最大化目标

企业价值就是企业的市场价值, 是指企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

企业价值最大化的财务管理目标, 反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。

其优点主要表现在以下几个方面:

(1) 该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险。

(2) 该目标反映了对企业资产保值增值的要求。

(3) 该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为。

(4) 该目标有利于社会资源合理配置。

其主要缺点则是企业价值的确定比较困难, 特别是对于非上市公司。

4. 相关者利益最大化目标

相关者利益最大化目标的基本思想就是在保证企业长期稳定发展的基础上, 强调在企业价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。以相关者利益最大化作为财务管理目标, 具有以下优点:

(1) 有利于企业长期稳定发展。

(2) 体现了合作共赢的价值理念, 有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系, 较好地兼顾了各利益主体的利益。

(4) 体现了前瞻性和可操作性的统一。

在这些目标中, 目前我国企业基本采用企业价值最大化为财务管理目标。

以企业价值最大化作为企业财务管理的目标也存在一些不足, 如企业价值如何计量就是一个比较复杂的问题, 实务中往往受各种条件的限制而较难确定真实的企业价值。但是, 其他财务管理目标亦存在同样问题, 因此, 相比较而言, 现阶段我国选择企业价值最大化作为企业财务管理的目标是较合适的。西方财务管理目前所提的理财目标即企业价值最大化或股东财富最大化。这一观点中包含企业既要获得盈利, 又要实现资产增值, 归根到底, 只有企业净资产增加了, 即股东财富增加了, 才是投资者追求的最终目的。要衡量企业价值或股东财富的多少, 一个办法是进行资产评估, 看看企业实际资产价值是多少; 另一个办法是股票上市, 看看股票市场价格的高低, 由金融市场来对企业资产进行评价。要实行这两种办法并不容易。

事实上, 西方财务管理的目标也经历了由利润最大化, 到每股利润最大化, 再到企业价值最大化或股东财富最大化的演变。此外, 还要理解如何正确处理追求企业经济效益和履行社会

责任的关系问题。



四、财务管理的具体目标

企业资金运动过程和企业财务管理基本目标决定了企业财务管理的具体目标。财务管理的具体目标由三个方面构成,即企业筹资的目标、企业投资的目标及企业利润分配的目标。

1. 企业筹资的目标

企业筹集资金是指企业向资金供应者取得生产经营资金的财务活动。筹集资金是企业资金运动的起点,是决定企业资金运动规模和生产经营发展速度的重要环节。资金好比企业的“血液”,是企业生存和发展的前提。企业创建、设立、开展日常生产经营业务,购置设备材料等生产要素,都需要一定数量的资金,扩大生产规模、开发新产品、提高技术水平更要追加投资。因此,企业以较低的资金成本与适度的筹资风险、用合法的方式筹集企业所需生产资金是筹资的目标。

2. 企业投资的目标

企业投资的目的是通过资金的使用而提高企业经济效益。企业投资包括进行企业发展所需要的内部投资与外部投资。企业必须有效地投放和营运资金以改善企业财务状况,提高经营成果。企业经营成果的大小和财务状况的优劣主要由三类指标反映,即企业盈利能力指标、资本保值增值指标和资产负债水平的指标。盈利能力是指企业将所筹资金进行内部投资与外部投资而获取利润的能力。不论是投资人、债权人,还是企业经理人员,都日益重视和关心企业的盈利能力。企业只有努力提高盈利能力,才能提高经济效益,实现财务管理的基本目标。资产负债水平和偿债能力反映企业资本结构和优化与否及对各种债务的支付能力,企业资本结构优化可以提高普通股每股利润,以保障投资者的利益。企业的偿债能力强,资金使用得合理并且效益好,能使债权人按时收回本金的周转,能够给企业带来较高的经济效益,企业得以自下而上的发展,保障企业员工的利益。因此,在做好货币资金收支计划的同时增强企业偿债能力是企业财务管理的具体目标之一。

3. 企业利润分配的目标

企业利润分配的目标是指按国家规定与企业发展需要,正确处理好积累与消费、当前利益与长远利益的关系,正确处理企业与各方面的经济利益关系。只有保证企业良好的利润分配目标的实现,才能为企业提高社会效益和经济效益打下良好的基础。

企业的财务管理目标绝不是一种单一的目标,而是经过合理组合的目标群,并不断提高企业价值才能获得财富最大化。