



普通高等教育“十二五”规划教材
高等院校经济管理类专业基础课教材系列

财务管理学

赵章文 袁志忠◎主编
周兴荣◎主审



科学出版社

普通高等教育“十二五”规划教材
高等院校经济管理类专业基础课教材系列

财务管理学

赵章文 袁志忠 主 编
郭焕书 曲芳芳 副主编
周兴荣 主 审

科学出版社
北 京

内 容 简 介

本书按照《企业财务通则》、《企业会计准则》以及相关的最新法规编写而成,主要阐明财务管理的基本理论、基本观念、基本内容和基本方法。在结构体系上,每章之后安排有小结和思考、练习题,以便于教师备课、学生预习和复习。

本书共分九章,主要内容包括:财务管理概论、财务管理基本观念、财务分析、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配管理和财务管理信息化等。

本书适合作为高等院校会计学、财务管理及相关专业的教材,也可供相关行业管理人员学习参考。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/赵章文,袁志忠主编. —北京:科学出版社,2011
(高等院校经济管理类专业基础课教材系列)
ISBN 978-7-03-030954-9

I. ①财… II. ①赵…②袁… III. ①财务管理学 ②会计学
IV. ①H019

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 177542 号

责任编辑:李 娜 朱大益/责任校对:耿 耘
责任印制:吕春珉/封面设计:东方人华平面设计部

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

铭浩彩色印装有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2011 年 5 月第 一 版 开本: B5 (720 × 1000)

2011 年 5 月第一次印刷 印张: 15 1/2

印数: 1—3 000 字数: 313 000

定价: 28.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换 <骏杰>)

销售部电话 010-62134988 编辑部电话 010-62137374 (HF02)

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-64030229; 010-64034315; 13501151303

前 言

本书是针对普通高等院校经济类和工商管理类本科专业财务管理学的教学需求,结合教育部经济管理类本科财务管理学课程教学大纲编写而成的。本书执笔者都是长期工作在财务管理教学一线的专业教师,有着丰富的教学科研经验。在编写过程中,依据《企业会计准则》和《企业财务通则》,紧密结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践,吸收国内外现代财务管理的科学成果,与我国近几年注册会计师统一考试和会计职称统一考试内容相衔接,重点阐明现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基本方法,充分体现了科学性、启发性、完整性和适用性。

按照教育部《高等学校教学质量和教学改革工程》对精品课的要求,本书在编写过程中,紧紧围绕本科专业培养生产管理第一线所需要的能直接上岗的应用型专门人才的目标,突出基础,加强举例,每章均设有学习目标、小结、思考与练习等栏目,将财务管理基本概念、基本理论、基本方法和基本技能有机结合起来。在内容安排上,除财务管理基本知识和理论外,增加财务管理信息化的内容,并将会计职称考试、注册会计师统一考试所要求的一些相关知识、技能与能力也融入教材中,体现了教材的实际使用价值和可操作性。

本书由赵章文、袁志忠任主编,郭焕书、曲芳芳任副主编;主编提出全书的架构体系,并负责全书的修改和定稿;具体编写分工如下:第一章、第八章由赵章文编写;第二章由周雯珺编写;第三章由袁志忠编写;第四章由曲芳芳编写;第五章由李淑琴编写;第六章由李晓永编写;第七章由郭焕书编写;第九章由张侠编写。全书最后蒙周兴荣教授审阅,并提出了许多宝贵意见。

由于时间仓促和编者水平有限,书中难免存在疏漏和不足之处,恳请读者提出宝贵意见。

目 录

第一章 财务管理概论	1
第一节 财务管理概述	1
一、企业财务	1
二、财务管理的内容	3
第二节 财务管理环境	4
一、经济环境	4
二、金融环境	5
三、法律环境	7
第三节 财务管理目标	8
一、财务管理目标的代表性理论	8
二、财务管理目标的协调	10
第四节 财务管理的假设和原则	12
一、财务管理假设	12
二、财务管理原则	14
第五节 财务管理环节	15
一、财务预测	15
二、财务决策	16
三、财务预算	16
四、财务控制	17
五、财务分析	17
小结	17
思考题	18
练习题	18
第二章 财务管理基本观念	21
第一节 货币时间价值	21
一、货币时间价值	21
二、复利的终值与现值	22
三、年金终值和现值	24

第二节 收益与风险	29
一、收益与风险的概念	29
二、投资收益率的类型	30
三、风险的衡量	31
小结	36
思考题	37
练习题	37
第三章 财务分析	40
第一节 财务分析基础	40
一、财务分析的含义	40
二、财务分析的作用	40
三、财务分析的目的	41
四、财务分析的内容	42
五、财务分析的程序	43
六、财务分析的方法	43
七、财务分析的基础	44
第二节 财务能力分析	54
一、偿债能力分析	54
二、营运能力分析	60
三、盈利能力分析	64
四、发展能力分析	66
五、财务综合分析	68
第三节 上市公司财务分析	70
一、上市公司财务信息的特征	70
二、上市公司财务指标	70
小结	75
思考题	76
练习题	77
第四章 筹资管理(上)	82
第一节 筹资管理概述	82
一、筹资的概念与动机	82
二、筹资的种类	83
三、企业筹资管理的原则	84
四、企业的资本金制度	85
第二节 筹资数量预测	86
一、筹资数量的预测依据	86

二、筹资数量的确定方法	87
第三节 股权筹资	92
一、吸收直接投资	92
二、发行普通股票	95
三、普通股的首次发行和定价以及股票上市	96
四、股权再融资	101
五、普通股筹资的特点	102
第四节 长期负债融资	102
一、长期借款	102
二、发行公司债券	105
三、融资租赁	109
第五节 其他融资方式	112
一、可转换债券	112
二、认股权证	115
小结	116
思考题	117
练习题	118
第五章 筹资管理(下)	122
第一节 资本成本	122
一、资本成本的概念及作用	122
二、资本成本的估算	124
三、降低资本成本的途径	129
第二节 财务风险与财务杠杆	130
一、财务风险的概念及种类	130
二、杠杆效应与风险	131
第三节 资本结构及决策	135
一、资本结构的含义	135
二、最佳资本结构决策	135
三、资本结构的调整	139
小结	140
思考题	141
练习题	141
第六章 投资管理	145
第一节 投资管理概述	145
一、投资的概念和种类	145
二、投资决策的程序	146

第二节 项目投资管理	146
一、项目投资的特点及意义	146
二、投资决策及影响因素	147
三、项目投资现金流量的内容及估算	148
四、项目投资决策评价方法	152
第三节 证券投资管理	159
一、债券投资	160
二、普通股票投资	163
小结	166
思考题	167
练习题	167
第七章 营运资本管理	170
第一节 营运资本管理概述	170
一、营运资本的含义	170
二、营运资本的特点	170
第二节 营运资本投资管理	172
一、现金管理	172
二、应收账款管理	179
三、存货管理	183
第三节 营运资本筹资管理	187
一、短期借款管理	187
二、商业信用管理	189
三、短期融资券管理	190
小结	192
思考题	193
练习题	193
第八章 收益分配管理	198
第一节 收益分配概述	198
一、收益分配的基本原则	198
二、利润的构成及分配顺序	199
三、确定收益分配政策应考虑的因素	200
第二节 股利的分配程序和支付方式	203
一、股利分配程序	203
二、确定股利支付形式	204
第三节 股利理论和股利分配政策	207
一、股利理论	207

二、股利政策	208
第四节 股票分割与股票回购	210
一、股票分割	210
二、股票回购	211
小结	212
思考题	212
练习题	213
第九章 财务管理信息化	216
第一节 财务管理信息化概述	216
一、当前信息化环境对财务管理的冲击	216
二、财务管理信息化的内容及目标	218
三、财务管理信息化与会计信息化的联系与区别	220
第二节 财务管理信息系统的构建与实施	220
一、财务管理信息系统构建的可行性	221
二、财务管理信息系统构建的需求分析	221
三、财务管理信息系统的设计目标	221
四、财务管理信息系统的结构	222
五、财务管理信息系统的实施	223
小结	229
思考题	230
附录 常用系数表	231
主要参考文献	236

第一章 财务管理概论



学习目标

1. 了解企业财务及企业财务管理环境
2. 理解财务活动及财务关系
3. 理解财务管理目标的各种表达及优缺点
4. 掌握财务管理目标的协调
5. 理解财务管理假设及原则
6. 了解财务管理的环节

第一节 财务管理概述

一、企业财务

企业财务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。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

企业的资金运动构成企业生产经营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。财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列活动。企业的资金运动和财务活动离不开人与人之间的经济利益关系。这种经济利益关系就是财务关系。

（一）财务活动

财务活动的内容包括筹资活动、投资活动、资金营运活动及资金分配活动。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资需要的资金；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，以降低筹资成本和风险，提高企业价值。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：一是权益资金，企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、利用留存收益等方式取得，这部分资金相对于债务资金而言，不需要偿还，归企业依法长期拥有、能够自主调配运用的

资本。权益资金在数额上等于企业的所有者权益。二是企业债务资金，企业可以通过借款、发行债券等方式取得。相对于权益资金而言，债务资金使用具有期限性，到期要还本付息。债务资金在数额上等于企业负债。无论何种方式筹集的资金，首先表现为企业资金流入；企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用，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。

2. 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投出资金形成企业资产的活动就是投资活动。企业取得资金后，必须将资金投入使用，以实现企业的理财目标。在投资过程中，企业一方面要确定投资规模，以确保获取最佳投资效益；另一方面要通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的资金结构，以提高投资报酬率、降低投资风险。

企业投资可以分为两类：广义的投资和狭义的投资。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过程（一般简称对内投资，如购置固定资产、无形资产和流动资产等）和对外投放资金的过程（如投资购买其他公司股票、债券和基金）。无论企业购买内部所需资产，还是购买各种证券，都需要支出资金，形成现金流出；当企业变卖其对内投资形成的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。

3. 资金营运活动

因企业日常经营而引起的财务活动，称为资金营运活动。企业的营运资金，主要是为满足营业活动的需要而垫支的资金。企业在日常经营过程中，会发生一系列的资金收付。首先，企业要采购材料或商品，以从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他费用；其次，当企业出售产品或商品后，便可取得收入，收回资金；再次，如果企业现有资金不能满足企业经营需要，还要利用商业信用等方式来融通资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这种因企业经营而引起的财务活动，称为资金营运活动。在资金营运活动中，企业需要考虑加速资金周转，以提高资金利用效果。

4. 资金分配活动

企业取得的各种收入应当依据现行法规及规章予以分配。广义的分配是指企业对各种收入进行分割和分派的过程，包括税收交纳、利息支付、薪酬分配和利润分配等；狭义的分配仅指对净利润的分配。随着分配过程的进行，资金或退出或留存企业，都必然会影响企业资金的运动。这不仅表现在资金运动的规模上，而且表现在资金运动的结构上，如筹资结构。这种因企业收益分配而引起的财务活动，称为分配活动。

上述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。

（二）财务关系

财务关系是指企业组织财务活动过程中与利益相关者所发生的经济利益关系，包括企业与政府、所有者、债权人、受资者、债务人等之间的财务关系。

1. 企业与政府之间的财务关系

中央政府和地方政府作为社会管理者，无偿参与企业利润分配。企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等，这种关系体现出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。企业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资本。企业利用资本进行营运，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付投资报酬，这种财务关系体现了一种受资与投资的关系。

3. 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，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业同其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。企业与受资者的财务关系体现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

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。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

企业由于组织财务活动引起上述主要财务关系以外，还有企业与供应商、客户及职工等之间的财务关系。

二、财务管理的内容

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。

财务管理是一项价值管理。企业再生产过程表现为使用价值的生产和交换过程与价值形成和实现过程的统一，在这个过程中，劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中去，并且创造出新的价值，通过实物商品的出售，使转移价值和新创造的价值得以实现。财务管理是一项旨在实现价值增值、增加股东

财富而实施的价值管理工作。

财务管理的基本内容包括筹资管理、投资管理、营运资本管理、收益分配管理。

第二节 财务管理环境

财务管理环境又称为理财环境，是指对企业组织财务活动和处理财务关系产生影响的企业内外部各种条件的统称。理财环境包括内部环境和外部环境两个方面。内部理财环境是指企业的内部条件如企业组织形式、公司治理结构、生产技术水平、企业人员素质等；外部环境是指企业的外部条件、因素和状况，如经济环境、法律环境、金融环境、政治环境和社会文化环境等。企业财务管理在很大程度上受理财环境的制约，研究理财环境，有助于正确制定理财策略。

本书着重讨论对企业财务管理影响比较大的经济环境、金融环境和法律环境等因素。

一、经济环境

财务管理的经济环境主要包括经济周期、经济发展水平、宏观经济政策和通货膨胀。

（一）经济周期

经济周期也称商业周期、商业循环，它是指经济运行中周期性的经济扩张与经济紧缩更迭、循环往复的一种现象。在市场经济条件下，任何国家的经济发展与运行都会带有一定波动性，经济周期大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，在不同的经济周期，企业应该采用不同的财务管理战略。西方财务学者探讨了经济周期中的财务管理战略，归纳如表 1.1 所示。

表 1.1 经济周期中的财务管理战略

复 苏	繁 荣	衰 退	萧 条
1. 增加厂房设备	1. 扩充厂房设备	1. 停止扩张	1. 建立投资标准
2. 实行长期租赁	2. 继续建立存货	2. 出售多余设备	2. 保持市场份额
3. 建立存货	3. 提高产品价格	3. 停产不利产品	3. 压缩管理费用
4. 开发新产品	4. 开展营销规划	4. 停止长期采购	4. 放弃次要利益
5. 增加劳动力	5. 增加劳动力	5. 削减存货	5. 削减存货
		6. 停止扩招雇员	6. 裁减雇员

（二）经济发展水平

企业财务管理应当以经济发展水平为基础，以宏观经济发展目标为导向，从业务工作角度保证企业经营目标和经营战略的实现。财务管理水平的提高，将推动企业降低成本、改进效率、提高效益，从而促进经济发展水平的提高，而经济发展水平的提高，又将改变企业的财务战略、财务理念、财务管理模式和财务管理方法手段，从而促进企业财务管理水平的提高。

（三）宏观经济政策

宏观经济政策是政府指导和影响经济活动所规定并付诸实施的准则和措施。宏观经济调控的主要手段包括财税政策、金融政策、外汇政策、外贸政策、价格政策、投资政策、社会保障政策等，经济政策深刻影响着我国企业的发展和财务活动的运行，如金融政策中货币的发行量、信贷规模都能影响企业投资的来源和投资的预期收益；财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择；企业会计准则体系等改革措施，也会影响企业的发展和财务活动的运行。

（四）通货膨胀

通货膨胀是指投入流通的货币过多，大大超过流通实际需要的数量，因而引起物价上涨、货币贬值的现象。通货膨胀不仅对消费者不利，也给企业理财带来很大的负面影响，主要表现在：①引起资金占用量的增大，增加企业的资金需求；②引起利润的虚增，造成企业资金流失；③引起利润上升，加大企业的权益资金成本；④引起有价证券价格下降，增加企业的筹资难度；⑤引起资金供应紧张，增加企业的筹资难度。针对通货膨胀对企业造成的不利影响，企业应当采取措施加以防范。在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业进行投资可以避免风险，实现资本保值；与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；取得长期负债，保持资本成本的稳定。通货膨胀造成的现金流转不平衡，不能靠短期借款解决，因其不是季节性临时现金短缺。总之，企业面对通货膨胀，为了实现期望的报酬率，必须加强收入和成本管理。

二、金融环境

金融政策的变化必然影响企业的筹资、投资和资金营运活动。影响财务管理的金融环境因素主要有金融机构、金融工具和金融市场。

（一）金融机构

社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中，大多要通过金融机构。金融机构可分为银行金融机构和非银行金融机构。银行的主要职能是充当信用中介和企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和国民经济宏观调控的手段。银行指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务的机构。我国银行体系主

要有三类：①中央银行，即中国人民银行，它代表政府管理全国的金融机构和金融活动，管理金库。主要职责是制定和实施货币政策，保持货币币值稳定；维护支付和清算系统的正常运行；持有、管理、经营国家外汇储备和黄金储备；代理国库和其他与政府有关的金融业务。②商业银行，是以营利为主要目标的金融企业。如中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行等。③政策性银行，是由政府设立，以贯彻国家产业政策、区域发展政策，不以营利为目的的金融机构。主要有国家开发银行、中国农业发展银行和中国进出口银行。非银行金融机构主要有保险公司、信托投资公司、证券机构、财务公司、金融资产管理公司和金融租赁公司等机构。

（二）金融工具

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让所使用的工具，借助金融工具，资金从供应方转移到需求方。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。

1) 期限性。期限性是指金融工具一般规定偿还期，也就是规定债务人必须全部归还本金之前所经历的时间。

2) 流动性。流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力。

3) 风险性。风险性是指购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性。一般包括信用风险和市场风险两个方面。

4) 收益性。收益性是指持有金融工具所能够带来的一定收益。

金融工具按期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具，前者主要有商业票据、国库券、可转让大额定期存单、回购协议等；后者主要是股票和债券等。此外，还可分为基本金融工具和衍生工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票等；衍生金融工具又称派生金融工具，是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的融资工具，如各种远期合约、期货合约、期权合约等，种类非常复杂、繁多，具有高风险、高杠杆效应的特点。

（三）金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场的构成要素主要有资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织形式等，金融市场为企业融资和投资提供场所，可以帮助企业实现长短期资金转换、引导资本流向和流量，提高资本效率。金融市场可按不同标准进行分类，以期限为标准，金融市场可分为货币市场和资本市场。

1. 货币市场

货币市场又称短期金融市场，是指以期限在1年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场，包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短

期债券市场，主要功能是调节短期资金融通。其主要特点：①期限短，一般为3~6个月，最长不超过1年；②交易目的是解决短期资金周转，其资金来源主要是资金所有者暂时闲置的资金，融通资金的用途一般是弥补短期资金的不足；③金融工具具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性。

2. 资本市场

资本市场又称长期金融市场，是指以期限在1年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场。资本市场的主要功能是实现长期资本融通。其主要特点：①融资期限长，至少1年以上，最长可达10年甚至10年以上；②融资目的是解决长期投资性资本的需要，用于补充长期资本，扩大生产能力；③资本借贷量大；④收益高风险也大。

三、法律环境

法律为企业经营活动规定了活动空间，也为企业相应空间内自由经营提供了法律上的保护，影响财务管理的主要法律环境因素有企业组织形式的法律规定和税收法律规定等。

（一）企业组织法律法规

国家相关法律法规对财务管理的内容有重要的影响，例如，影响企业筹资、投资的各种法规主要有：公司法、证券法、金融法、证券交易法、合同法、企业财务通则等。这些法规从不同方面规范或制约企业的筹资和投资活动。企业组织形式方面的法律规范主要包括《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》、《中华人民共和国个人独资企业法》、《中华人民共和国合伙企业法》等。这些法律规范是企业的组织法，又是企业行为法。如《公司法》对公司企业的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件和程序等都作了规定，包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。《公司法》还对公司生产经营的主要方面作出了规定，包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润分配等。公司成立之后，其主要活动，包括财务管理活动，都要按照《公司法》的规定来进行。因此《公司法》是公司企业财务管理最重要的强制性规范，公司的理财活动不能违反该法律，公司的自主权不能超出该法律的限制。其他企业也要按照相应的企业法来进行其理财活动。

（二）税收法律规范

税收是国家为了实现其职能，按照法律预先规定的标准，凭借政治权力，强制、无偿地征收货币或实物的一种经济活动，是国家参与国民收入分配和再分配的一种方法，也是国家参与经济管理，实行宏观调控的重要手段之一。税收具有强制性、无偿性和固定性三个显著特征。

任何企业都有法定的纳税义务。纳税会使企业发生现金流出,对企业理财有重要的影响。企业无不希望在不违反税法的前提下减少税务负担,但税负的减少,只能靠精心安排和筹划投资、筹资和利润分配等财务决策,而不允许在纳税行为已经发生时偷税漏税。因此,财务人员应当熟悉国家税收法律的规定,不仅要了解各税种的计征范围、计征依据和税率,而且要了解差别税率的制定精神,以及减税、免税的原则规定,自觉按照税收政策导向进行经营活动和财务活动。

除上述法律规范外,与企业财务管理有关的其他经济法律规范还有许多,包括各种证券法律规范、结算法律规范和合同法律规范等。财务人员要熟悉这些法律规范,在守法的前提下完成财务管理的职能,实现企业的财务目标。

第三节 财务管理目标

企业经营的最终目标是创造价值,企业财务管理的目标是为企业创造价值服务。财务管理目标是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目的。从根本上来说,财务管理目标取决于企业生存的目的或企业目标,取决于特定的社会经济模式。

一、财务管理目标的代表性理论

(一) 利润最大化

这里的利润是指会计利润,利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大为目标。以利润最大化为财务管理目标,主要原因有三:一是符合人类生产经营活动的目的,人类生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,在市场经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量,剩余产品越多,利润越大;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,企业获利越多,盈利能力越强,越容易获得资本的使用权;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。

企业要追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动效率,降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置,有利于企业整体经济效益的提高。

利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题:①没有考虑利润的取得时间,不能体现资金的时间价值。利润是一个时期指标,比如今年实现利润 50 万元和明年利润 50 万元,其实际价值是不一样的,如果不考虑时间价值,就难以作出正确判断。②没有反映创造利润与投入的资本之间的关系,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。如两个资本规模不同的企