



高等职业教育
经济管理类
专业教材

CAIWU GUANLI

财务管理

梁建民 主编



东南大学出版社

高等职业教育经济管理类专业教材

财 务 管 理

主 编 梁建民

参 编 (按姓氏笔画排序)

王茂盛 孙雪莲 张大方 戴琳

东南大学出版社

内 容 提 要

本书体现了我国近几年颁布的财务制度、法规的基本要求,结合我国经济体制改革以来企业财务管理的实践经验,吸收借鉴了国内外现代企业行之有效的理财理论和方法,特别强调了货币的时间价值、风险报酬、资金成本和利率四个理财的重要因素,并使之与以财务决策为中心的理财方法体系(财务预测、决策、计划、控制和分析)相结合,形成贯穿全书的主线。

本书在内容的编排和专业术语的表述上尽可能与全国会计职称、注册会计师统一考试科目“财务管理”和“财务成本管理”保持一致,既有上市公司所使用的方法和指标,又有中小企业常用的方法和指标,既能满足中小企业财务管理的需要,又能满足上市公司财务管理的需要。

本书既可作为高职高专经济管理类专业教材,也可作为财经类专业成人教育教材及会计人员岗位培训和自学用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 梁建民主编. —南京: 东南大学出版社,
2004. 7

ISBN 7-81089-584-2

I. 财... II. 梁... III. 企业管理:财务管理—高等学
校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 044134 号

东南大学出版社出版发行

(南京四牌楼 2 号 邮编:210096)

出版人:宋增民

江苏省新华书店经销

丹阳人民印刷厂印刷

开本: 787mm×1 092mm 1/16 印张: 17.5 字数: 437 千字

2004 年 7 月第 1 版 2004 年 7 月第 1 次印刷

印数: 1—4 000 册 定价: 26.00 元

(凡因印装质量问题,可直接向发行科调换。电话: 025-83795801)

高等职业教育经济管理类专业教材编委会

主 任 宁宣熙

副主任 (按姓氏笔画排序)

王传松 王树进 迟镜莹 杭永宝

都国雄 钱廷仙 詹勇虎

秘书长 张绍来

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁宗红 王水华 邓 晶 华 毅 刘大纶 刘树密

刘葆金 祁洪祥 阮德荣 孙全治 孙国忠 严世英

杜学森 杨晓明 杨海清 杨湘洪 李从如 吴玉林

邱训荣 沈 彤 张 军 张 震 张建军 张晓莺

张维强 张景顺 周忠兴 单大明 居长志 洪 霄

费 俭 顾全根 徐汉文 徐光华 郭 村 黄宝凤

梁建民 敬丽华 蒋兰芝 潘 丰 潘绍来

出版说明

高等职业教育经济管理类专业建设研讨会于2003年12月13日在南京工业职业技术学院召开,参加会议的有来自江苏、安徽、广东、天津、黑龙江、河南、山东、浙江等省市的25所院校的校长、系主任、任课老师等近50位代表。

会议讨论了当前高等职业教育的现状、问题以及课程改革、教材建设等相关议题。与会代表认为,为贯彻高等职业教育的要求,即基础适度够用、加强实践环节、突出职能教育,经常性地开展专业建设的交流研讨,有计划地进行高等职业教育经济管理类专业的课程改革的探讨和编写适用的教材十分必要。为了加强院校之间的横向交流与协作,与会代表赞同在原“高等职业教育经济管理类专业建设协作组”的基础上组建“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”。

协作网是一个自愿的、民间的、服务型的、非营利性的组织,其目的是在各高等职业技术学院之间建立一个横向交流、协作的平台,开展专业建设、教师培训、教材编写、实验与实习基地的协作等方面的服务,以推进高等职业教育经济管理专业的教学水平的提高。

本次会议总结了第一批教材建设的经验,肯定了成绩,对第二批教材建设提出了更高的要求,建议利用5年的时间,经过反复修订,争取出版一批高质量的《高等职业教育经济管理类教材》。

“高等职业教育经济管理类专业建设协作网”首批会员单位名单:

南京正德职业技术学院

南京钟山职业技术学院

江苏经贸职业技术学院

南京人口管理干部学院

无锡商业职业技术学院

南京化工职业技术学院

常州建东职业技术学院

常州工程职业技术学院

南京交通职业技术学院

江阴职业技术学院

扬州职业大学

天津滨海职业技术学院

安徽新华职业技术学院

山东纺织职业技术学院

浙江机电职业技术学院

南京商友资讯电子商务应用研究所

东南大学出版社

南京工业职业技术学院

南京金肯职业技术学院

南通纺织职业技术学院

镇江市高等专科学校

常州轻工职业技术学院

常州信息职业技术学院

常州纺织服装职业技术学院

南京铁道职业技术学院

无锡南洋职业技术学院

淮阴工学院

黄河水利职业技术学院

江苏农林职业技术学院

黑龙江农业经济职业技术学院

东南大学经济管理学院

广东番禺职业技术学院

苏州经贸职业技术学校

高等职业教育经济管理类专业教材编委会
2004年6月

序

高等职业教育是整个高等教育体系中的一个重要组成部分。近几年来,我国高等职业教育进入了高速发展时期,其中经济管理类专业学生占有相当大的比例。面对当前难以预测的技术人才市场变化的严峻形势,造就出大批具有技能且适应企业当前需要的生产和管理第一线岗位的合格人才,是人才市场也是时代的需要。

为培养出适应社会需求的毕业生,高等职业教育再也不能模仿、步趋本科教育的方式,要探索适合高等职业教育特点的教育方式,就要真正贯彻高等职业教育的要求,即“基础理论适度够用、加强实践环节、突出职业技能教育的方针”。为此,有计划、有组织地进行高等职业教育经济管理类专业的课程改革和教材建设工作已成为当务之急。

本次教材编写的特点是:面向高等职业教育系统的实际情况,按需施教,讲究实效;既保持理论体系的系统性和方法的科学性,更注重教材的实用性和针对性;对理论部分实施为实用而设、为实用而教;强调以实例为引导、以实训为手段、以实际技能为目标;深入浅出,简明扼要。为了做好教材编写工作,还要求各教材编写组组织具有高等职业教育经验的老师参加教材编写的研讨,集思广益,博采众长。

经过多方的努力,高等职业教育经济管理类专业教材已正式出版发行。这是在几十所高等职业院校积极参与,上百位具有高等职业教育教学经验的老师共同努力高效率工作的结果。

值此出版之际,我们谨向所有支持过本套教材出版的各校领导、教务部门同志和广大编写教师表示诚挚的谢意。

本次教材建设,只是我们在高等职业教育经济管理类专业教材建设上走出的第一步。我们将继续努力,跟踪教材的使用效果,不断发现新的问题;同时也希望广大教师和读者不吝赐教和批评指正。我们将不断根据新的形势变化与发展要求对教材进行修订,期望它能在几番磨炼中,成为一套真正适用于高等职业教育的优秀教材。

宁宣熙

2003年11月

前 言

财务管理是利用价值形式对企业的财务活动和财务关系进行综合性协调管理,是财经类专业的重要专业课,又是会计、审计专业的主干课程。

随着我国经济体制改革的深入发展,企业财务活动不断出现新内容,使企业的财务关系越来越复杂,企业的财务管理显得越来越重要。搞好企业财务管理对于制定企业的经营机制和发展战略,重视资金的科学筹集、合理使用、严密控制和管理,使企业在市场经济中抓住机遇、回避风险、求得发展,实现企业目标等都有重要的现实意义。

本书根据高职高专的教学特点和培养目标,在阐述财务管理基本理论、基本方法的基础上,通过案例分析,突出了技能应用方面的实训;在各章后面配套编写了具有模拟实训特色的习题,有利于培养读者的实践操作能力。

本书体现了我国近几年颁布的财务制度、法规的基本要求,结合我国经济体制改革以来企业财务管理的实践经验,吸收借鉴了国内外现代企业行之有效的理财理论和方法,特别强调了货币的时间价值、风险报酬、资金成本和利率四个理财的重要因素,并使之与以财务决策为中心的理财方法体系(财务预测、决策、计划、控制和分析)相结合,形成贯穿全书的主线。

本书在内容的编排和专业术语的表述上尽可能与全国会计职称、注册会计师统一考试科目《财务管理》和《财务成本管理》保持一致,既有上市公司所使用的方法和指标,又有中小企业常用的方法和指标,既能满足中小企业财务管理的需要,又能满足上市公司财务管理的需要。

本书共10章,由河南开封黄河水利职业技术学院财经系副主任梁建民担任主编。参加编写的教师分工如下:第1、2章由南京交通职业技术学院孙雪莲编写;第3、9章由南京正德职业技术学院王茂盛编写;第4、5、6章由梁建民编写;第7、8章由南京钟山职业技术学院戴琳编写;第10章由无锡商业职业技术学院张大方编写。最后由梁建民对全书进行总纂、修改和定稿。

无锡商业职业技术学院马元兴教授任本书的主审,他详细审阅了本书初稿,提出了许多宝贵意见;本书在编写过程中参考了有关专家的教材和论著,在此一并表示感谢。

由于经济形势的发展和经济改革的不断深入,财务管理的内容在不断丰富和更新,而且编者的业务水平有限,书中难免有疏漏及欠妥之处,恳请读者批评指正。

编 者

2004年4月

目 录

1 总论	(1)
1.1 财务管理的概念、特点和内容	(1)
1.1.1 财务管理的概念	(1)
1.1.2 财务管理的特点	(1)
1.1.3 企业资金运动	(2)
1.1.4 财务关系	(2)
1.1.5 财务管理的内容	(3)
1.2 财务管理的目标	(5)
1.2.1 企业财务管理的目标	(5)
1.2.2 不同利益主体在财务管理目标上的矛盾与协调	(6)
1.2.3 财务管理目标的社会性	(7)
1.3 财务管理的方法	(8)
1.3.1 财务预测	(8)
1.3.2 财务决策	(8)
1.3.3 财务计划	(9)
1.3.4 财务控制	(9)
1.3.5 财务分析	(9)
1.4 财务管理的理念与原则	(10)
1.4.1 财务管理理念	(10)
1.4.2 财务管理原则	(11)
1.5 财务管理体系	(13)
1.5.1 财务管理体系的确定	(13)
1.5.2 财务管理机构的建立	(14)
1.5.3 财务管理法规制度的制定	(14)
1.6 财务管理的工作环境	(15)
1.6.1 财务管理的一般环境	(15)
1.6.2 财务管理的具体环境	(15)
习题	(16)
2 财务管理观念	(17)
2.1 货币的时间价值	(17)
2.1.1 货币时间价值的概念	(17)
2.1.2 货币时间价值的作用	(18)
2.1.3 货币时间价值的计算	(18)
2.2 货币的投资风险	(28)

2.2.1	风险的概念	(28)
2.2.2	风险的衡量	(29)
2.3	风险与报酬	(32)
2.3.1	风险与报酬的关系	(32)
2.3.2	投资期望报酬率	(36)
2.3.3	投资方案的判断标准	(37)
2.3.4	风险控制的主要方法	(38)
习题		(38)
3	财务预算	(40)
3.1	财务预算概述	(40)
3.1.1	财务预算的构成	(40)
3.1.2	财务预算的作用	(41)
3.2	财务预算的编制	(42)
3.2.1	财务预算的编制程序、编制形式和编制方法	(42)
3.2.2	现金预算的编制方法	(49)
3.2.3	预计损益表的编制	(55)
3.2.4	预计资产负债表的编制	(56)
习题		(57)
4	筹资管理	(59)
4.1	筹资概述	(59)
4.1.1	筹资的意义和要求	(59)
4.1.2	资本金制度	(60)
4.2	资金需要量的预测	(61)
4.2.1	定性预测法	(61)
4.2.2	定量预测法	(62)
4.3	筹资的渠道和方式	(66)
4.3.1	筹资渠道和方式概述	(66)
4.3.2	短期资金的筹集方式	(66)
4.3.3	长期资金的筹集方式	(72)
4.4	资本成本的计算	(81)
4.4.1	单项资本成本的计算	(81)
4.4.2	综合资本成本的计算	(85)
4.4.3	最优资本结构的确定	(85)
4.5	财务杠杆和财务风险	(87)
4.5.1	经营风险与经营杠杆	(87)
4.5.2	财务杠杆与财务杠杆系数	(89)
4.5.3	总杠杆系数	(90)
4.5.4	企业财务风险的测量	(90)

习题	(94)
5 资产管理	(95)
5.1 流动资产管理.....	(95)
5.1.1 流动资产管理概述	(95)
5.1.2 现金的管理	(96)
5.1.3 有价证券的管理	(100)
5.1.4 应收账款的管理	(101)
5.1.5 存货的管理	(105)
5.2 固定资产管理.....	(119)
5.2.1 固定资产管理概述	(119)
5.2.2 固定资产折旧	(122)
5.2.3 固定资产需要量的核定	(127)
5.2.4 固定资产的日常控制	(129)
5.3 无形资产和长期待摊费用管理.....	(130)
5.3.1 无形资产管理概述	(130)
5.3.2 无形资产的计价与摊销	(132)
5.3.3 无形资产的转让与投资	(133)
5.3.4 长期待摊费用的管理	(134)
5.3.5 其他资产的管理	(134)
习题	(134)
6 企业投资管理	(136)
6.1 企业投资的分类和管理.....	(136)
6.1.1 投资的概念	(136)
6.1.2 投资的分类	(136)
6.1.3 投资的管理	(137)
6.2 企业投资的风险与策略.....	(138)
6.2.1 企业投资的风险	(138)
6.2.2 企业投资的策略	(139)
6.3 直接投资.....	(140)
6.3.1 现金流量	(141)
6.3.2 评价指标	(144)
6.4 企业投资评价方法的应用.....	(150)
6.4.1 固定资产更新决策	(150)
6.4.2 购买或租赁决策	(151)
6.4.3 设备购置决策的分析评价	(152)
6.5 证券投资.....	(153)
6.5.1 股票投资	(153)
6.5.2 债券投资	(157)

6.5.3 证券组合	(160)
习题	(165)
7 成本管理	(166)
7.1 成本管理概述.....	(166)
7.1.1 成本的概念和内容	(166)
7.1.2 生产费用的分类与成本的作用	(168)
7.1.3 成本管理的要求	(169)
7.2 成本预测与计划.....	(170)
7.2.1 成本预测	(170)
7.2.2 成本计划	(175)
7.3 成本控制.....	(181)
7.3.1 成本控制的意义与要求	(181)
7.3.2 成本控制的程序	(182)
7.3.3 成本控制的方法	(183)
7.4 成本评价.....	(188)
7.4.1 成本评价的意义	(188)
7.4.2 成本评价指标	(189)
习题	(191)
8 收入和利润管理	(193)
8.1 营业收入管理.....	(193)
8.1.1 营业收入概述	(193)
8.1.2 销售价格管理	(195)
8.1.3 营业收入的预测	(196)
8.1.4 营业收入的控制	(198)
8.2 企业利润管理.....	(199)
8.2.1 利润管理概述	(199)
8.2.2 利润的预测和计划	(199)
8.2.3 利润的分配	(203)
8.2.4 利润的评价	(204)
8.3 股利分配政策.....	(204)
8.3.1 股利分配政策的概念和类型	(204)
8.3.2 影响股利政策的因素	(206)
8.3.3 股利支付	(207)
习题	(211)
9 财务分析	(213)
9.1 财务分析概述.....	(213)
9.1.1 财务分析的目的	(213)

9.1.2	财务分析的一般程序	(214)
9.1.3	财务分析的原则	(214)
9.2	财务能力分析	(215)
9.2.1	偿债能力分析	(216)
9.2.2	资产管理效率分析	(221)
9.2.3	盈利能力分析	(224)
9.2.4	现金流量分析	(226)
9.2.5	上市公司的财务比率	(231)
9.3	财务状况趋势分析	(234)
9.3.1	比较财务报表	(234)
9.3.2	比较百分比财务报表	(236)
9.3.3	比较财务比率	(238)
9.4	综合财务分析	(239)
9.4.1	杜邦分析体系	(239)
9.4.2	财务状况综合评价	(241)
习题		(241)
10	企业清算、兼并与重组	(244)
10.1	企业清算管理	(244)
10.1.1	企业清算概述	(244)
10.1.2	企业清算的组织	(245)
10.1.3	企业清算的实施	(246)
10.2	企业兼并管理	(248)
10.2.1	企业兼并概述	(248)
10.2.2	企业兼并决策分析	(251)
10.3	企业重组管理	(256)
10.3.1	企业重组概述	(256)
10.3.2	企业重组的步骤	(257)
习题		(257)
附录	货币时间价值系数表	(259)
附录 1	复利终值系数表	(259)
附录 2	复利现值系数表	(261)
附录 3	年金终值系数表	(263)
附录 4	年金现值系数表	(265)
参考文献		(267)

1 总 论

1.1 财务管理的概念、特点和内容

1.1.1 财务管理的概念

管理是指对企业所从事的生产经营活动进行计划、组织、指挥、协调和控制,使各生产环节互相衔接,密切配合,使人、财、物各因素得到合理组织、充分利用,以最小的投入获得最大的经济效益的一种经济活动。企业财务管理是企业管理的一部分,它是对企业再生产过程中的资金运动进行管理。企业的再生产过程,既是物质运动过程,又是物质价值的运动过程——资金运动过程。资金随着物质的不断运动也不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环。资金的这种运动过程,就是企业的财务活动。

企业的财务活动,从表面上看是钱与物的增减变动,其实质是企业同相关经济利益主体之间的货币关系,是人与人之间的经济利益关系——财务关系。

财务管理就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,是组织企业财务活动、处理企业同相关利益主体之间的财务关系的一项企业经济管理工作。

1.1.2 财务管理的特点

1) 财务管理的本质是一项价值管理

企业的其他管理工作主要是侧重于对使用价值和劳动的管理,例如生产管理、物资管理等;而财务管理侧重于价值管理,通过资金、成本、利润等的管理,对价值的形成、实现和分配进行分析、控制和决策。这是财务管理与其他管理工作最根本的区别。

2) 财务管理具有综合性强的特点

一方面,资金、成本和利润等财务指标以价值形式综合反映企业生产经营的物质条件、生产经营中的耗费和收回,生产经营成果形成及其分配等情况。通过财务指标的综合反映,可以及时掌握企业再生产活动的进展情况和资金利用情况、经营管理中存在的问题以及生产经营的经济效果,从而加强财务监督,促进企业改善生产经营管理。另一方面,企业财务管理是对企业资金运动的管理,由于企业各方面生产经营活动的质量和效果大都可以资金运动中得以反映,因此财务管理具有很强的综合性,可以对企业各项经营活动产生反馈、促进作用。

综上所述,在企业管理的实施中,要赋予财务管理极其重要的地位,以财务管理综合协调其他各项管理,优化配置企业资源,从而使企业预期或潜在获利能力最大,实现企业的目标。

1.1.3 企业资金运动

财务,用通俗的话来说就是与钱物有关的事务,其货币表现就是企业的资金。资金运动贯穿于企业的整个再生产过程,所以要全面了解财务管理的具体内容,就必须知道企业资金运动的全过程以及企业在资金运动中与相关利益主体发生的经济利益关系(财务关系)。

1) 资金运动的过程

资金运动是企业再生产过程中客观存在的经济现象。企业的再生产过程由使用价值和价值两方面组成,其中使用价值的再生产过程指物资的生产和交换,称为物资运动过程;价值的再生产过程即物资的价值运动过程,指价值的形成与实现,通常用货币表示。物资的价值运动称为资金运动。企业资金运动从货币资金形态开始,依次经过储备资金、生产资金、成品资金、结算资金形态,最终回到货币资金形态,这一运动过程称为资金的循环。企业再生产过程不断进行,如此周而复始,不断重复的资金循环称为资金的周转。

2) 资金运动的特点

企业资金运动具有其自身的运动规律,从总体上看主要有以下两方面特点:

(1) 资金运动具有空间上的并存性和时间上的继起性,即在空间上同时并存于货币资金和采购、存储、生产、销售、分配阶段的各种资金,在时间上各阶段的资金的相继向下阶段转换。如果资金过多地集中于某一阶段,而其他阶段资金短缺或空白,循环过程就会发生障碍。因此,要求进行资金的合理配置,保证资金周转的畅通无阻。

(2) 资金运动同物资运动存在既相一致又相背离的关系。一方面,物资运动是资金运动的基础,资金运动反映着物资运动,两者具有相互一致的关系,体现了再生产过程的实物形态和价值形态在本质上的必然联系;另一方面,资金运动又可能背离物资运动,呈现一定的独立性。比如,赊购、赊销商品等结算原因造成的实物和货币资金在流量上的不一致,固定资产折旧等物质损耗原因造成的价值单方面增值等等。因此,从事财务管理既要着眼于物资运动,保证供、产、销活动的顺利进行,又要充分利用上述背离性,合理组织资金运动,以较少的价值投入获取较多的使用价值,提高企业经济效益。

1.1.4 财务关系

企业财务是企业再生产过程中有关资金的筹集、投放、使用、收入和分配活动及其货币关系的总称。其中,资金的筹集、投放、使用、收入和分配活动称为财务活动,财务活动过程中形成的企业与相关利益主体之间的货币关系称为财务关系。财务关系具体可以概括为以下几方面:

1) 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企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。一方面,政府作为社会管理者,主要依靠宏观经济调控和法律手段来促进国家产业政策在企业的贯彻和实现社会经济发展目标,为了行使其职能,政府必须凭借其政治权利,无偿参与企业利润的分配。另一方面,企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的这种财务关系体现为强制和无偿的税费收缴关系。

2) 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,双方享有各自的权利和义务,从而形成的经济关系。企业的投资者包括国家、法人、其他组织和个人。企业的投资者按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务形成企业资本。企业依法保全资本,并有效运用资本实现盈利,按出资比例或合同、章程的规定向其投资者支付报酬。企业与投资者之间的这种财务关系体现为投资和受资的关系。

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。企业除运用资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息,债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。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

企业与受资者之间的财务关系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。随着市场经济的深入发展,企业经营规模和经营范围不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,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的是债权与债务的关系。

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相互提供产品或劳务所形成的经济关系。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。企业内部各子系统既要执行各自独立的职能,又要相互协调,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。因此,在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供产品和劳务也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

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向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工作为企业的劳动者,必须遵守企业的有关规章制度、服务于企业的整体目标和利益,以自身的劳动作为参加企业收益分配的依据。企业对劳动者的劳动进行评价,根据劳动者的劳动情况,用实现的收入,向职工支付工资、奖金、津贴,并按规定提取公益金等,从而体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

财务关系是企业生产经营活动的一方面,为了保证生产经营活动的正常进行和企业财务管理目标的实现,要正确处理企业与各方面的财务关系,确保企业有一个良好的财务管理环境。

1.1.5 财务管理的内容

企业财务管理的具体内容是由资金运动过程决定的。由于资金运动的全过程包括资金

的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列活动,因而财务管理的内容包括筹资、投资、营运资金、利润及其分配。

1) 筹资

筹资是指企业为了满足生产经营的需要,从不同的渠道、用不同的方式,按照经济核算的原则筹措和集中所需资金的过程。企业筹资时,应考虑以下问题:

(1) 筹资规模 筹资规模需要在合理分析并预测企业经营实际需要的基础上来确定。总需求是应能满足企业正常经营所需且适当超过预测基数。确定预测基数要把握两个前提,一是要充分发挥企业现有资金的潜能,二是要估算企业投资所需的投资额。既要敢于负债经营,又不能盲目扩大筹资规模,背上债务负担,制约企业活力。

(2) 筹资时间 筹资要根据财务预算要求的进度,合理安排,实现资金时间价值的最大化。同时科学安排还款时间,使利息支付额趋于最小。

(3) 筹资方式 不同类型的资金,筹资方式有所不同。如果是企业在经营中临时性的资金短缺,可以通过企业预收账款、应付账款、变卖闲置资产或者回收对外投资等方式解决。如果企业需要大量的长期资金,就需要对外筹资,对外筹资的方式有银行贷款、抵押贷款、债券筹资、资产证券化筹资、股票筹资、企业购并等。

(4) 筹资成本 不同筹资方式的筹资成本不同,要通过筹资方式的组合来实现筹资总成本的最优化。

(5) 资本结构 分析企业资金的各种来源渠道,不仅要注意权益资金与负债资金的结构比例,而且要注意权益资金内部和负债资金内部的结构比例,优化企业的资本结构。

2) 投资

广义的企业投资包括企业内部的资金配置和外部的资金投放。企业内部的资金配置,指现金、有价证券、应收账款、存货等流动资产和以固定资产、无形资产为主的非流动资产的金额占用。企业外部的资金投放即对外投资,指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业投资时,应考虑以下问题:

(1) 符合企业的发展战略。

(2) 保障最低限度的投资回收率 明确投资回收率的计算方法,不要模棱两可。

(3) 风险识别 投资环境中总是伴随着很多不确定因素,只有把投资项目中的风险加以完全考虑,才能确定是否投资。

(4) 合理的资金预算 要分析计算投资项目的收益,注意审查投资项目的市场、生产、采购等假设,还要评价投资项目所带来的成本和效益,综合筛选投资项目。

(5) 科学的投资组合 企业投资项目风险组合,如高、中、低风险项目适当组合。只进行高风险投资的企业可能相当不稳定,只做低风险投资的公司可能会走向破产,理想方式是采用组合形式,实行多样化投资。

3) 营运资金

营运资金主要满足企业日常营业活动的需要。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就可以利用相同的资金进行更多的投资活动,获得更多投资报酬,也可生产出更多的产品,取得更多的收入,从而提高企业的经济效益。另外,为了节约资金的使用,必须加强成本费用的管理,确定合理的成本费用目标,控制并检查执行机构的执行情况,不断寻求降低成本费用的途径。营运资金管理的核心内容是流动资产的管理,应考虑以下问题:

- (1) 明确现金持有动机与成本以及确定合理的现金持有量。
- (2) 明确存货的功能与成本以及存货控制方法。
- (3) 明确应收账款的功能与成本以及信用政策的选择。
- 4) 利润及其分配

企业将资金投放、使用以后取得的各种收入,首先弥补生产耗费,缴纳流转税,形成营业利润,营业利润加上投资净收益加上营业外收支净额,得到利润总额,然后依法缴纳所得税,税后利润提取公积金、公益金,分配给投资者,最后剩余留存企业。企业财务管理部门要仔细研究利润分配与内部筹资的关系,企业的分配政策影响到企业的长远利益和股东利益,必须合理确定分配的规模和分配的方式,从降低成本,减少风险角度出发,考虑股东的近期利益,以获得最大的长期利益。

在知识经济发展的今天,应注意到人力资本的所有者也将参与企业税后利润分配。人力资本是决定企业乃至整个社会和经济发展的最重要资源,人力资本的所有者将和物质资本的所有者一样分担企业的风险,同时也分享企业的税后利润。目前,国内外的一些高新技术企业对员工送“红股”,以及一些传统产业对企业经理薪酬采用的“股票期权制”,这些都是人力资本的所有者参与企业税后利润分配的形式,可以预见这种趋势将越来越明显。

1.2 财务管理的目标

1.2.1 企业财务管理的目标

财务管理目标又称理财目标,它是企业进行财务活动所要达到的根本目的,是评价企业财务活动是否合理的标准,它决定财务管理的基本方向。财务管理目标区分为基本目标与具体目标。

1) 财务管理的基本目标

财务管理的基本目标是指在企业财务管理活动中起主导作用的目标,它是引导企业财务管理的航标。最具有代表性的财务管理的基本目标有以下几种:

(1) 利润最大化 这种观点认为,企业是盈利性的经济组织,利润代表企业新增加的财富,利润越多则企业增加的财富越多,越能体现出企业的本质,而利润作为社会扩大再生产的基础,利润越多也表明企业对资源的利用越合理、对社会的贡献越大。

但把利润最大化作为财务目标存在以下主要缺陷:没有考虑货币的时间价值,没有考虑投入与产出的关系,没有考虑收益与风险的关系,没有考虑微观效益与宏观效益的关系,没有考虑企业与相关利益者的关系。利润最大化目标将企业作为实体,未考虑构成企业以及与企业密切相关的投资者、经营者、生产者、政府部门等利益要求,难以协调各方面的经济关系。

(2) 每股盈余最大化 这种观点认为,为了克服利润最大化所忽视的投入产出关系,应将企业利润与所有者投资结合起来考虑,以每股盈余作为财务目标。说明企业的盈利率,可以在不同资本规模的企业进行对比,揭示其盈利水平的差异,但仍未解决利润最大化中所存在的忽视货币时间价值、忽视收益与风险的关系、忽视社会效益、忽视企业与相关利益者的关系等问题。

(3) 企业价值最大化 企业的价值通俗地说是企业本身值多少钱,是指企业全部资