



21世纪高职高专精品规划教材
21SHIJIGAOZHIGAOZHUANJINGPINGUIHUAJIAOCAI

现代企业财务管理 理论与实务

邱立军

◎主编

蔡志辉

中国传媒大学出版社

21世纪高职高专精品规划教材
21SHIJIGAOZHIGAOZHUANJINGPINGUIHUAJIAOCAI

现代企业财务管理 理论与实务

◎主 编 邱立军 蔡志辉

◎副主编 张陈燕 杨秀玉 黄倩雪



中国传媒大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业财务管理理论与实务 / 邱立军, 蔡志辉 主编. —北京: 中国传媒大学出版社, 2011. 8

ISBN 978 - 7 - 5657 - 0310 - 2

I. ①现… II. ①邱…②蔡… III. ①企业管理: 财务管理—高等职业教育—教材 IV. ①F275
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 154876 号

现代企业财务管理理论与实务

作 者: 邱立军 蔡志辉

责任编辑: 王 进 郭 山

责任印制: 曹 辉

封面设计: 千山文苑

出 版 人: 蔡 翔

出版发行: 中国传媒大学出版社

社 址: 北京市朝阳区定福庄东街 1 号 邮编: 100024

电 话: 65450532 或 65450528 传真: 010 - 65779405

网 址: <http://www.cucp.com.cn>

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京金明盛印刷有限公司

开 本: 787 × 1092 毫米 1/16

印 张: 17.5

字 数: 403 千字

版 次: 2011 年 8 月第 1 版 2011 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5657 - 0310 - 2/F · 0310

定价: 35.00 元

版权所有

翻印必究

印装错误

负责调换

前言

P R E F A C E

财务管理是现代企业科学管理的重要组成部分。经过一个多世纪的不断完善和发展,财务管理学形成了市场经济条件下自身的理论体系和方法体系。为了适应新形势的变化,我们结合近几年企业财务管理理论、方法和实务的发展,以及教学内容、教学方法改革的需要,秉承知识教育、技能训练和能力培养和谐发展的思想,以改革创新的精神,编写了这本《现代企业财务管理理论与实务》。

本书共十章,各章主要内容如下:

第一章介绍了企业财务管理的概念和内容,企业财务管理的目标和原则。

第二章介绍了货币时间价值的概念、基本计算,风险报酬的概念,单项资产的风险报酬,风险偏好,证券组合的风险报酬,利息率的概念与种类。

第三章介绍了筹资的概念与动机,筹资数量预测的方法,筹资渠道与方式,资本成本的含义和作用,杠杆原理,资本结构的含义和作用,资本结构理论。

第四章介绍了流动资产投资的特点和程序,企业持有现金的目的,最佳现金持有量的方法与计算,应收账款的功能与成本,信用政策的内容与作用。

第五章介绍了证券投资的含义与目的,证券投资的程序,证券投资的风险和收益,债券投资的种类和特点,债券投资收益率的计算,股票投资的概念与特点,股票投资的估价模型。

第六章介绍了固定资产的概念、特点和分类,投资项目可行性研究的概念,可行性研究报告的内容,现金流量的概念、内容、作用,投资项目经济效益的静态分析和动态分析。

第七章介绍了会计利润与税后利润,税后利润的分配,股份公司的税后利润分配。

第八章介绍了企业并购的含义及动因,企业并购的价值评估,企业并购的财务分析,企业并购的出资方式分析,被收购企业的防御策略。

第九章介绍了财务分析的含义、内容及其局限性,财务分析方法的种类、含义及原理,杜邦财务分析体系的应用。

第十章介绍了企业终止的原因,企业的财务失败及其补救,企业清算的概念、种类和程序,企业清算的账务处理。

全书内容新颖,吸取了我国相关领域的最新理论,具有通用性、系统性、务实性强等特

点，是一本融理论性、实践性、业务性和技术性为一体的教科书。本书不仅适合高职高专院校和培养应用型人才的普通本科院校相关专业使用，也可供在职自学人员进行学习之用。

本书由邱立军、蔡志辉担任主编，张陈燕、杨秀玉、黄倩雪担任副主编。参加本书编写的有（以姓氏笔画为序）：邱立军、杨秀玉、张陈燕、黄倩雪、蔡志辉。

本书在编写过程中，参阅了众多专家、学者的有关论著，借鉴并引用了大量现代企业财务管理的内容和例题，在此表示衷心的感谢！

由于编写时间紧，编者水平有限，书中疏漏之处在所难免，恳请各位专家与广大读者提出宝贵意见。

编 者

2011年7月

目录

CONTENTS

► 前 言	(1)
► 第一章 总论	(1)
第一节 企业财务管理的概念和内容	(2)
第二节 企业财务管理的目标	(5)
第三节 企业财务管理的原则	(9)
第四节 企业财务管理的方法	(11)
思考与练习	(19)
► 第二章 货币时间价值与风险价值	(20)
第一节 货币的时间价值	(20)
第二节 风险分析	(31)
第三节 利息率	(38)
思考与练习	(41)
► 第三章 筹资管理	(43)
第一节 筹资动机与要求	(44)
第二节 筹资数量预测	(46)
第三节 筹资渠道与方式	(51)
第四节 资本成本	(69)
第五节 杠杆原理	(76)
第六节 资本结构	(85)
思考与练习	(90)
► 第四章 流动资产投资管理	(92)
第一节 流动资产投资管理概述	(93)
第二节 货币资金管理	(97)
第三节 应收账款管理	(105)
第四节 存货投资	(111)
思考与练习	(118)

▶ 第五章 证券投资管理	(120)
第一节 证券投资概述	(121)
第二节 证券投资的 风险与收益	(124)
第三节 债券投资	(129)
第四节 股票投资	(136)
第五节 基金投资	(141)
思考与练习	(143)
▶ 第六章 长期投资和 固定资产管理	(145)
第一节 固定资产投资概述	(146)
第二节 投资项目的 可行性研究	(149)
第三节 投资项目的 现金流量	(155)
第四节 投资项目 经济效益的静态分析方法	(157)
第五节 投资项目 经济效益的动态分析方法	(159)
第六节 投资项目 在风险状态下的经济效益分析方法	(161)
思考与练习	(166)
▶ 第七章 利润分配管理	(168)
第一节 会计利润 与税后利润	(169)
第二节 税后利润 分配	(172)
第三节 股份公 司的税后利润分配	(175)
思考与练习	(181)
▶ 第八章 企业并 购	(183)
第一节 企业并 购概述	(184)
第二节 企业并 购的价值评估	(188)
第三节 企业并 购的财务分析	(193)
第四节 企业并 购的出资方式分析	(201)
第五节 被收 购企业的防御策略	(205)
思考与练习	(206)
▶ 第九章 财务分 析与业绩评价	(207)
第一节 财务分 析概述	(208)
第二节 财务分 析方法	(216)
第三节 财务指 标分析	(224)
第四节 财务综 合分析	(236)
思考与练习	(239)
▶ 第十章 企业的 终止与清算	(240)
第一节 企业终 止的原因	(241)
第二节 企业的 财务失败及其补救	(242)

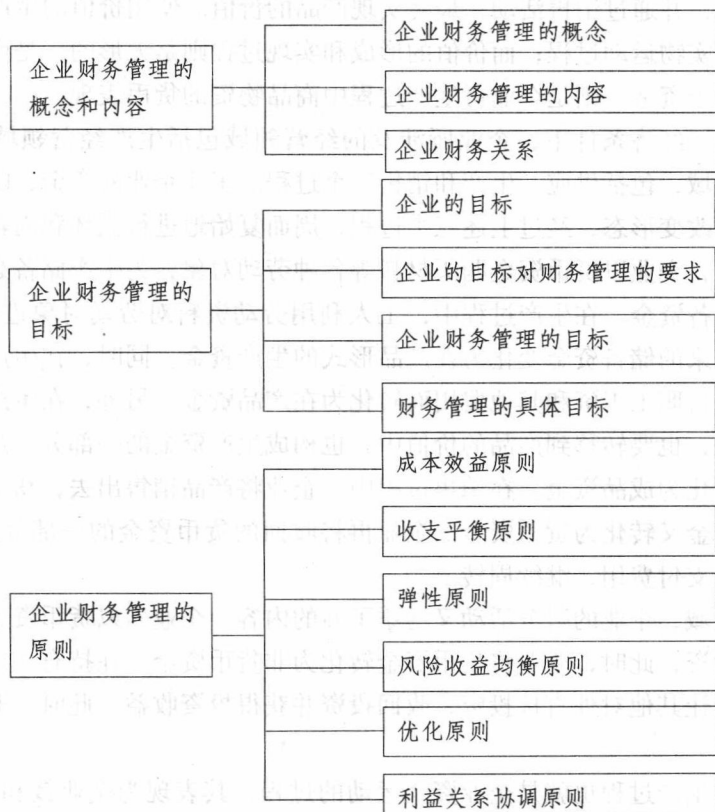
第三节 企业清算的概念、种类和程序	(249)
第四节 企业清算的账务处理	(253)
思考与练习	(260)
▶ 附表一 1 元复利终值表	(261)
▶ 附表二 1 元复利现值表	(263)
▶ 附表三 1 元年金终值表	(265)
▶ 附表四 1 元年金现值表	(267)
▶ 参考书目	(269)

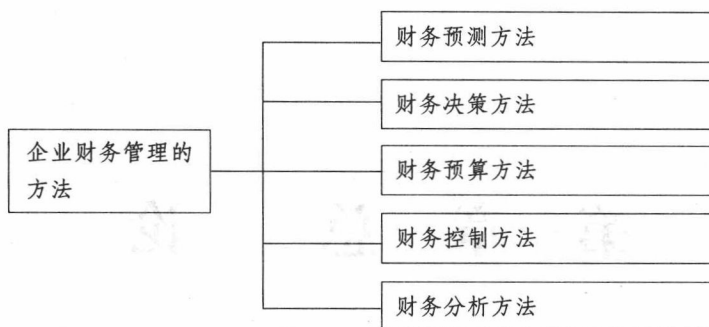
第一章 总 论

【学习目标】

1. 掌握企业财务管理的概念与内容。
2. 掌握企业财务管理的关系。
3. 掌握企业财务管理的主要目标。
4. 了解财务管理的原则。
5. 熟练掌握财务管理的方法。

【知识结构】





第一节 企业财务管理的概念和内容

一、企业财务管理的概念

在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体，具有两重性。与此相联系，企业的再生产过程也具有两重性：一方面它表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；而价值的形成和实现过程则是无形的，是商品再生产过程中的资金运动。至于资金，则是企业再生产过程中商品物资的货币表现。

在社会主义市场经济条件下，企业所涉及的经营领域包括生产经营领域和资本经营领域。在生产经营领域，包括供应、生产和销售三个过程。工业企业的资金，随着生产经营活动的进行，不断地改变形态，经过上述三个过程，周而复始地进行循环和周转。

在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时，企业的资金即由原来的储备资金变化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工工资和其他费用而转化为在产品资金。另外，在生产过程中，厂房和机器设备的损耗，也要转移到产品的价值中，也构成生产资金的一部分，当产品制造完毕时，生产资金又转化为成品资金。在销售过程中，企业将产品销售出去，获得销售收入，并收回货款，成品资金又转化为货币资金。企业再将收回的货币资金的一部分重新投入生产，用于购买原材料，支付费用，继续周转。

在资本经营领域，企业的财务活动又增添了新的内容。企业先以货币资金购买有价证券和其他对外直接投资，此时，企业将货币资金转化为非货币资金。在持有一定时间后，再将有关证券出售和转让其他对外直接投资，收回投资并获得投资收益，此时，非货币资金又转化为货币资金。

可见，企业的生产过程也就是企业资金运动的过程，其表现为企业钱和物的增减变动。

但应注意的是,在企业资金运动的过程中,企业与各相关利益主体不断地发生着一定的经济利益关系。

总之,企业财务活动是指企业在生产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再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是企业组织财务活动,处理企业与有关方面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。

二、企业财务管理的内容

企业财务管理所体现的是资金运动过程,而资金运动过程总是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。财务活动具体包括筹资、投资和资金分配等一系列行为。

1. 筹资

筹资是指企业为了满足各项财务运作的需要,筹集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,以保证资金的总量供应;另一方面还要通过对筹资渠道和筹资方式的选择,保证资金在使用上的质量要求。在保证资金对数量和时间要求的前提下,还要寻找较低的筹资成本和可以承受的筹资风险,保持筹资结构的合理性。

一般而言,企业可从三个方面筹集资金:一是从所有者处取得资金,形成企业的资本金;二是从债权人处获得资金,形成企业的负债;三是从企业获利中以留存盈余的形式所取得的资金,形成企业的所有者权益。企业获得的资金,可以是货币资金,也可以是实物资产或无形资产等非货币资金形式。

2. 投资

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出,它包括资金的运用、资金的耗费和资金的收回。企业取得资金后,必须将资金投入使用,以获取最大的经济利益,否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。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(如购买流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等)。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产,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的收付,便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中,必须考虑合理的投资规模(即为确保获取最佳的投资效益,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。

3. 资金分配

企业通过投资以后取得收入,并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得的各种收入,并在扣除各种成本费用后获

得利润,所以,广义地说,分配是指对投资收入和利润进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润的分配。

企业取得的收入要用于弥补生产耗费,缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、其他净收入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;税后利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施;其余利润分配给投资者,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的方式,以使企业获得最大的长期利益。

上述财务活动中的三个方面,不是相互分割、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三个方面,构成了企业的财务活动,这三个方面也是企业财务管理的基本内容。

三、企业财务关系

企业在生产经营活动过程中,与有关各方发生的经济利益关系,称为财务关系。企业的财务关系有以下几个方面:

1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要体现在两个方面:一是国家以管理者的身份,凭借其政治权利,无偿地参与企业的收益分配,其表现在企业必须按税法规定向国家缴纳各种税金。二是国家作为投资者,通过其授权部门或机构向企业投资,并根据其投资比例,参与企业的利润分配。前者体现的是强制和无偿的分配关系;后者则体现着所有权性质的投资和受资的关系。

2. 企业与其他投资者之间的财务关系

投资者一旦向企业投资,就成为了企业的所有者,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。企业利用资本进行运营,实现利润后,应该按照出资比例或合同、协议、章程的约定,向其所有者支付投资报酬。如果同一企业有多个投资者,他们的出资比例不同,就决定了他们各自对企业所承担的责任不同,相应对企业享有的权利和利益也不同。这种财务关系也体现了所有权性质的投资与受资关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

这主要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,以便降低企业的资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有本企业发行的公司债券的持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金,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,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。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投资者的经营管理和利润分配。企业与受投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关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部的基本生产业务、基本建设项目、生活福利事业、在建工程支出的业务性质不同,必须分别管理,分别核算。这种不同业务之间的往来结算关系,是企业内部各部门之间财务关系的一种表现形式。企业内部各部门之间的另一种财务关系,表现为企业生产各部门以及各级生产单位之间,在相互提供产品和劳务的过程中所发生的资金结算关系。它体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

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在向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系,企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴和奖金等,即按照职工提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬,并按照规定提取公益金等。这种企业与职工之间的结算关系,体现了社会主义的按劳分配关系。

第二节 企业财务管理的目标

一、企业的目标

企业是市场经济环境中生存和发展的经济主体。从企业长期生存需要来看,它不是一个简单的唯利是图的机构,而是一个对社会负责的平台。在生产社会需要的产品的同时,在追求价值保值增值的需求下,以保证自身生存为前提,通过发展更好地为社会大众服务,这样才能获得更长久的的发展。

1. 生存

企业只有生存,才能获利。企业在市场竞争中的生存条件取决于两个方面:第一,企业要保持其正常经营所需的资金,就必须保证以收抵支。企业一方面付出资金,在市场上取得所需的资源;另一方面提供市场所需的商品和服务,从市场上换回资金。企业要开展正常的经营业务,就必须保证其收回的资金至少等于付出的资金。这是企业长期存续的基本条件。第二,企业的到期债务能够得到按期足额偿还。企业为了扩大经营规模和满足日常经营周转的需要,可以向企业外部借债,当企业无法履行对债权人的偿债义务时,将面临被债权人接管或被法院判定破产的命运。因此,长期亏损是企业终止经营的内在原因;不能偿还到期债

务则是企业终止经营的直接原因。

2. 发展

企业在市场竞争中只有发展才能生存。企业的发展表现为扩大收入及不断提高产品和服务的质量。如果企业不能扩大自己的市场份额,企业将被其他企业排挤出去,从而会因失去生存空间而灭亡。企业的发展来自两个方面:一是企业竞争的软实力,其主要表现为企业先进的经营理念、技术和管理等。二是企业拥有的要素资源优势,其具体包括企业的资产、资本、资源占有以及其他相关的经营条件。在市场经济中,各种资源的取得都需要付出货币,企业的发展离不开资金。

3. 获利

企业只有获利,才有存在的价值。建立企业的目的就是为了盈利。盈利不但体现了企业的出发点和归宿,而且可以概括其他目标的实现程度,并有助于其他目标的实现。

二、企业的目标对财务管理的要求

1. 生存对财务管理的要求

企业生存的两个条件是以收抵支和到期偿债。其主要威胁来自于两个方面:一是长期亏损,它是企业终止的内在原因;二是不能偿还到期债务,它是企业终止的直接原因。亏损企业为了维持正常运营被迫进行偿债性筹资,借新债还旧债,如不能扭亏为盈,则迟早会因为借不到钱而使资金无法周转,从而不能偿还到期债务。盈利企业也可能因扩大生产经营规模而需要大量借款,但如果没有足够的资金偿还到期债务,将导致企业为偿债必须出售其资产,使生产经营无法持续下去。因此,力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,是对财务管理的首要要求。

2. 发展对财务管理的要求

企业的发展集中表现为扩大收入。而扩大收入的根本途径是提高产品的质量,扩大销售的数量,这就要求不断更新设备、技术和工艺,并不断提高企业经营管理素质,也就是要投入更多、更好的物资资源、人力资源,并改进技术管理。在市场经济中,各种资源的取得都要付出货币,企业的发展离不开资金。因此,筹集企业发展所需要的资金是发展对财务管理的要求。

3. 获利对财务管理的要求

获利是建立企业的目的,而要让企业长期获利就需要在经营管理上做扎扎实实的工作,并处理好企业的眼前利益和长远利益之间的关系。因此,从企业获利的立场出发,对财务管理的要求是:通过合理、有效地使用资金使企业获利。

三、企业财务管理的目标

企业财务管理的目标是指企业在特定的理财环境中财务管理所要达到的最终目的。财务管理是企业的重要组成部分,财务管理的目标应与企业管理的最终目标一致。

根据现代企业财务管理理论和实践,关于企业财务管理的目标,有以下三种主要观点。

1. 利润最大化

利润是企业一定时期内全部收入和全部费用的差额，它反映了企业当期经营活动中投入与产出对比的结果，利润越多，则企业财富增加得越多，它在一定程度上体现了企业经济效益的高低，它多少表明了企业竞争能力的大小，决定了企业的生存与发展。但利润最大化在实践中存在着一些难以解决的问题。

(1) 没有考虑取得利润的时间。因为利润的取得是与一定时期相联系的，没有说明利润的形成时间，也就没有考虑资金的时间价值。例如，今年获利 100 万元和明年获利 100 万元哪一个更符合企业的目标？若不考虑资金的时间价值，就难以作出正确判断。

(2) 没有考虑取得利润与投入资本额之间的关系。因为利润的取得是以投入的资本为条件的，如果不考虑投入资本额这个条件，则不利于不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间的比较。

(3) 没有考虑取得利润与所承担风险的关系。例如，同样获利 100 万元，一个企业获利已全部转为现金，另一个企业获利则全部是应收账款，并可能发生坏账损失，若不考虑风险的大小，就难以作出正确判断。

(4) 可能导致企业短期行为。如忽视技术开发、产品创新、安全生产及履行的社会责任等。

2. 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是企业税后利润与资本额的比率；每股利润又称每股盈余，是税后利润与普通股股数的比率。前者说明了所有企业的投入产出关系，后者针对股份制公司。以资本利润率或每股利润最大化作为财务管理目标，可以克服利润最大化目标的一些缺陷，有利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间的比较，揭示企业盈利水平的差异，但仍然存在以下三个缺点：①没有考虑取得利润的时间；②没有考虑取得利润与所承担风险的关系；③可能导致企业短期行为。

3. 企业价值最大化或股东财富最大化

企业的价值通俗地讲就是企业本身的市场价值。它反映企业给投资者带来的未来报酬，它包括获得的股利和出售股权所取得的现金。在资本经营领域中，买卖企业已是常事，而这种买卖要通过资本、产权市场来进行，市场对企业进行评价时，要关注企业具有的持久盈利能力，抵御风险的能力。这一目标考虑了资金时间价值和投资风险价值问题，也充分体现了企业对资产保值增值的要求，有利于纠正企业的短期行为。

在股份制企业尤其是股份有限公司，转让股份时所取得现金的多少就反映了该公司股东的财富的大小。当非上市公司在市场上进行产权转让时，其转让产权所获的现金就是该企业的市价，已经上市的股份有限公司，其股价代表着企业的价值，一般来讲，股价可以全面反映公司将来的盈利能力、预期收益能力、时间价值和风险价值等方面的因素及其变化。因此，企业价值最大化或股东财富最大化目标也就体现为股票价格最大化。

以企业价值最大化或股东财富最大化作为财务管理目标，其优点是：

(1) 该目标考虑了资金时间价值和投资风险价值，有利于统筹安排长短期规划、合理

选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策。

(2) 该目标反映了对企业资产保值增值的要求,从某种意义上说,股东财富越多,企业市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果可促使企业资产保值或增值。

(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。社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

以企业价值最大化或股东财富最大化作为财务管理目标,也有其不足,具体表现为以下几点:

(1) 对于股票上市企业,虽然可以通过股票价格的变动揭示企业价值,但是股价是受多种因素影响的结果,特别在短期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

(2) 为了控股或稳定购销关系,现代企业不少采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够兴趣。

(3) 对于非上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业的价值时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值确定的困难。

本书以企业价值最大化作为财务管理的目标。

四、财务管理的具体目标

财务管理的具体目标,取决于财务管理的具体内容。一般而言,有哪些财务管理的内容,就会随之有相应的具体目标。据此,财务管理的具体目标表现如下。

1. 筹资管理的目标

筹资管理的目标是在满足生产经营需要的前提下,不断降低资金成本和财务风险。

企业为了保证生产经营的需要,必须拥有一定数量的资金。企业的资金可以从多种渠道,用多种方式来筹集。不同来源的资金,其可使用时间的长短、附加条款的限制和资金成本的大小都不同,这就要求企业在筹资时不仅需要从数量上满足生产经营的需要,而且还要考虑到各种筹资方式给企业带来的资金成本的高低,财务风险的大小,以便选择最佳的筹资方式。

2. 投资管理的目标

投资管理的目标是指认真进行投资项目的可行性研究,力求提高投资报酬,降低投资风险。

企业筹集来的资金要尽快用于生产经营,以便取得盈利。但任何投资决策都带有一定的风险性,因此,在投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素,科学地进行可行性研究。对于投资项目,一方面要考虑项目建成后给企业带来的投资报酬,另一方面要考虑投资项目给企业带来的投资风险,以便在风险与报酬之间进行权衡,不断提高企业的价值。

3. 资金分配管理的目标

资金分配管理的目标是采取各种措施,合理制定企业利润分配政策,努力提高企业利润水平,谋求企业的最大价值。

企业进行生产经营活动,要发生一定的生产消耗,并取得一定的生产成果,获得利润。企业财务管理必须努力挖掘企业潜力,促使企业合理使用人力和物力,以尽可能少的耗费取得尽可能多的经营成果,增加企业盈利,提高企业价值。企业实现的利润,要合理进行分配。企业的利润分配不仅关系着国家、企业、企业所有者和企业职工的经济利益,而且涉及企业的现金流出量,从而影响企业财务的稳定性和安全性,影响企业价值最大化目标的实现。因此,在分配时,一定要从全局出发,正确处理国家利益、企业利益、企业所有者利益和企业职工利益之间可能发生的矛盾,要统筹兼顾,合理安排,而不能只顾一方,不顾其他。

第三节 企业财务管理的原则

企业财务管理的原则是企业在财务管理工作中所必须遵守的基本要求和行为规范。它是从企业财务管理的实践经验中概括出来的,体现企业财务管理活动规律性的行为规范,是对企业财务管理的基本要求。为确保实现企业的财务目标,企业财务管理的原则一般应包括以下几项。

一、成本效益原则

企业的财务管理,既要关心资金的流量,更要关心资金的增量。资金的增量不是指通过筹集活动所取得的资金的增加,而是指企业生产经营活动所产生的经营成果,即利润。资金的增量,涉及成本、收益这两个基本因素。成本效益原则,就是对企业生产经营活动中的所费与所得进行比较分析,使成本与收益得到最优的组合,以谋取更多的盈利。

企业财务管理的目标是坚持企业价值最大化,要达到此目标必须不断提高企业的经济效益,坚持成本效益原则。成本效益原则贯穿于企业的全部财务活动,如进行投资决策时,必须用投资额与经营期不断流入的收益进行对比分析;在筹资时,应对资金成本率与资金利润率进行对比分析等。企业在经营活动中,所发生的一切成本费用都是为获取收益,都可以与其相联系的收入进行比较分析。因此,企业在财务活动中,必须执行成本效益原则。

二、收支平衡原则

在企业财务管理中,要力求使资金的收支在数量上和时间上达到动态的平衡,这就是企业财务管理的平衡原则。从会计学角度来看,资产等于负债加所有者权益,这是一个必然相等的关系,这便是资金的静态平衡关系。企业财务管理追求的不仅是这种静态的平衡,而且追求资金的收支在数量上和时间上保持动态的协调平衡。

企业的财务收入,意味着一次资金循环的终结,而企业发生财务支出,则意味着另一次资金循环的开始,所以,资金的收支不仅在数量上而且在时间上保持协调平衡。收不抵支,