



◎主 编 张 丹

◎副主编 许 慧 张 琼

公司财务管理

Corporate
Financial
Management

Finance Finance Finance
Finance



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>

013062306

F276.6
679

公司财务管理

◎主 编 张 丹
◎副主编 许 慧 张 琼



F276.6
679

Finance Fina
Finance



北航

C1670975

华中科技大学出版社
<http://www.hustp.com>

中国·武汉

内 容 简 介

公司财务管理是企业管理永恒的主题。本教材围绕财务管理的货币时间价值和风险报酬两个基本观念,首先系统介绍了筹资管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、收益分配管理的基本原理和方法;其次,阐述了财务预算、财务分析和财务控制与预警等财务管理环节的理论及其运用;最后,以企业重组和国际财务管理等专题为补充,对兼并与收购、剥离与分离、重整与清算、企业价值评估、国际企业外汇风险和税收等理论前沿问题进行研究。

本教材是为非财务会计专业管理类研究生和工商管理硕士、管理工程硕士编写的,其教学内容可供40~60学时使用。本教材也可作为实际从事理财工作人员的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

公司财务管理/张 丹 主编. —武汉:华中科技大学出版社,2013.8
ISBN 978-7-5609-9121-4

I.公… II.张… III.公司-财务管理-高等学校-教材 IV.F276.6

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第123693号

公司财务管理

张 丹 主编

策划编辑:曹 红

责任编辑:曹 红

封面设计:刘 卉

责任校对:刘 竣

责任监印:张正林

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)81321915

录 排:华中科技大学惠友文印中心

印 刷:华中理工大学印刷厂

开 本:710mm×1000mm 1/16

印 张:25.25 插页:2

字 数:498千字

版 次:2013年8月第1版第1次印刷

定 价:49.80元



华中出版

本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务
版权所有 侵权必究



前言

财务管理历来是企业管理的核心。伴随着经济的全球化和金融工具的创新,财务管理的内容也日趋丰富和完善。由于财务管理理论更新较快,传统的课程内容体系无法适应实践发展的需要,因此,及时更新课程内容,调整课程结构,推陈出新以满足教学需要,成为公司财务管理课程建设的当务之急。

本教材在内容上力求吸收中外“财务管理”同类教材的精华,在内容安排上以财务管理的基本观念“货币时间价值与风险报酬”为基础,以财务管理的内容“筹资管理—证券投资管理—营运资金管理—收益分配管理”为主线,以财务管理的环节“财务预算—财务分析—财务控制与预警”为辅助,以部分财务管理专题为补充,介绍了财务管理的基本理论、方法及运用。在章节构成上追求新颖,考虑授课对象的特点,将每章分为基本原理、课后检测和案例讨论三个主要模块。基本原理主要阐述本章的核心和要点,并结合具体案例说明基本原理的运用;课后检测是通过练习来检验学生学习本章的效果;案例讨论主要选择贴近现实的案例让学生分组讨论,以培养学生运用知识和团队协作的能力。在课程内容上注重更新与调整,结合财务管理实践,增加基金投资、衍生金融工具、企业重组以及国际财务管理等内容,同时吸收了近几年财务管理的最新案例,使课程内容更具时代感。

本教材由武汉工程大学研究生创新基金资助出版。

本教材共分为十二章,主编张丹,副主编许慧、张琼。全书由张丹确定总体框架,提出编写大纲,进行大部分章节的编写,并负责最后的统稿和总纂。许慧负责部分章节的编写以及案例收集与整理,张琼负责协助全书文字的校对工作。同时,研究生唐瑞芹、吴锋利和吴欣狄也参与了本教材的编写与文字、图表的校对工作。

在本教材编写过程中,参阅了许多专家和学者的著作、论文以及财务管理课程网站的成果,引用了其中的一些观点和文字,已在参考文献和注释中标明,在此一并致谢。

由于编者的水平和经验有限,不当之处在所难免,希望读者提出宝贵意见,以便改进和完善。

编者

2013年3月20日

目录

Contents

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理的概念和内容	(1)
第二节 财务管理的目标	(9)
第三节 财务管理的环境	(14)
第四节 财务管理工作的组织	(20)
本章回顾	(29)
课后检测	(30)
第二章 资金时间价值与风险报酬	(35)
第一节 资金的时间价值	(35)
第二节 风险的衡量和风险报酬	(47)
第三节 资产组合的收益与风险	(53)
第四节 资本市场均衡模型	(60)
本章回顾	(68)
课后检测	(68)
第三章 筹资管理	(70)
第一节 筹资概述	(70)
第二节 筹资方式的选择与评价	(74)
第三节 资本成本	(89)
第四节 杠杆效应	(95)
第五节 资本结构	(100)

本章回顾·····	(106)
课后检测·····	(107)
—○	
第四章 项目投资管理·····	(111)
第一节 项目投资概述·····	(111)
第二节 现金流量的估算·····	(113)
第三节 项目投资决策评价方法·····	(121)
第四节 项目投资决策评价方法的应用·····	(128)
本章回顾·····	(137)
课后检测·····	(138)
—○	
第五章 证券投资管理·····	(142)
第一节 证券投资概述·····	(142)
第二节 债券投资·····	(146)
第三节 股票投资·····	(152)
第四节 基金投资·····	(157)
第五节 金融衍生工具投资·····	(162)
本章回顾·····	(170)
课后检测·····	(171)
—○	
第六章 营运资金管理·····	(174)
第一节 营运资金管理概述·····	(174)
第二节 现金管理·····	(181)
第三节 应收账款管理·····	(187)
第四节 存货管理·····	(193)
本章回顾·····	(201)
课后检测·····	(202)
—○	
第七章 收益分配管理·····	(206)
第一节 收益分配概述·····	(206)
第二节 股利理论·····	(216)
第三节 股利分配政策·····	(221)

第四节 股票股利、股票分割与股票回购	(225)
本章回顾	(235)
课后检测	(236)

—○

第八章 财务预算	(239)
第一节 财务预测	(239)
第二节 财务预算概述	(242)
第三节 财务预算的编制方法	(244)
第四节 财务预算的编制	(250)
本章回顾	(262)
课后检测	(263)

—○

第九章 财务分析	(269)
第一节 财务分析概述	(269)
第二节 财务分析的方法	(275)
第三节 财务指标分析	(279)
第四节 财务综合分析	(296)
本章回顾	(304)
课后检测	(305)

—○

第十章 财务控制与预警	(316)
第一节 财务控制的种类与方法	(316)
第二节 责任中心及业绩评价	(319)
第三节 财务预警	(323)
本章回顾	(329)
课后检测	(330)

—○

第十一章 企业重组	(334)
第一节 兼并与收购	(334)
第二节 剥离与分立	(347)
第三节 企业重整与清算	(349)
第四节 企业价值评估	(357)

本章回顾	(364)
课后检测	(364)
—○—	
第十二章 国际财务管理	(370)
第一节 外汇风险管理	(370)
第二节 国际融资管理	(376)
第三节 国际投资管理	(382)
第四节 国际营运资金管理	(386)
第五节 国际税务管理	(388)
本章回顾	(394)
课后检测	(395)
参考文献	(398)

第一章 总 论

本章要点

财务管理的概念和内容;财务管理目标;财务管理的环境;财务管理组织。

学习要求

理解财务管理的概念和内容,了解企业的财务活动和财务关系;掌握财务管理的目标;熟悉财务管理的经济环境、法律环境和金融环境;掌握财务管理的原则,了解企业财务管理的组织机构及财务经理职责。

关键词

公司(corporation) 财务管理(financial management) 财务活动(financial activities) 财务关系(financial relationship) 利润最大化(profit maximization) 股东财富最大化(shareholder maximization) 经济环境(economy environment) 法律环境(law environment) 金融环境(financial environment) 独资企业(sole proprietorship) 合伙企业(partnership) 社会责任(social responsibility)

基本原理

第一节 财务管理的概念和内容

企业兴衰,财务为本。企业财务管理水平是企业竞争力的重要表现,企业的

管理活动离不开资金,资金的筹集与使用是企业财务管理的核心。

一、财务管理的概念

(一) 财务管理定义

财务管理是企业组织财务活动、处理各种财务关系的一项经济管理工作。它的基本构成要素是投入和运动于企业的资金。

在企业生产经营过程中,实物商品或服务在不断地变化,其价值形态也在不断地发生变化,由一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了资金运动。因此,企业的生产经营过程,一方面表现为实物商品或服务的运动过程,另一方面表现为资金的运动过程。资金运动不仅以资金循环的形式存在,而且伴随生产经营过程不断地进行,因此资金运动也表现为一个周而复始的周转过程。资金运动是以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程,它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。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。

综上所述,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,表明了企业财务的内容和形式特征;后者称为财务关系,揭示了企业财务的实质。企业财务管理是按照国家法律法规和企业经营要求,遵循资本营运规律,对企业财务活动进行组织、预测、决策、计划、控制、分析和监督等一系列管理工作的总称。其基本特征是价值管理,管理的客体是企业的财务活动,管理的核心是企业财务活动所体现的各种财务关系。因此,企业财务管理是利用价值形式对企业财务活动及其体现的财务关系进行的综合性管理工作。

企业开展财务管理,就是要充分发挥财务管理的运筹作用,力求实现企业内部条件、外部环境和企业目标之间的动态平衡,并从平衡中求发展,促使企业实现发展战略和经营目标。

(二) 财务活动

资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应的。或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动,是指资金的筹集、投放、运用、回收及收益分配等活动。从整体上讲,财务活动包括以下四个方面。

1. 筹资活动

所谓筹资活动,是指企业根据一定时期内资金投放和资金运用的需要,运用各种筹资方式,从金融市场和其他来源渠道筹措、集中所需要的资金的活动。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是权益性质的资金,它是企业

通过吸收直接投资、发行股票和以内部留存收益等方式从国家、法人、个人等投资者那里取得而形成的自有资金,包括资本金(或股本)、资本公积、盈余公积和未分配利润;二是负债性质的资金,企业通过银行借款、发行债券、利用商业信用和租赁等方式,从金融机构、其他企业、个人等各种债权人那里取得而形成的借入资金,包括流动负债和长期负债。企业筹资活动的结果,一方面表现为取得所需要的货币形态和非货币形态的资金,另一方面表现为形成了一定的资金结构。

企业将资金筹集在一起,表现为企业资金的流入;企业偿还债务本息、支付股利及为筹资而付出其他形式的代价等,则表现为企业资金的流出。这种由于筹资活动而产生的资金的收支,是企业财务管理的主要内容之一。

2. 投资活动

筹资活动的目的是为了用资。在企业取得资金后,必须将货币资金投入使用,以谋求最大的经济利益;否则,筹资就失去了目的和意义。所谓的投资,可分为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,包括企业将资金投入到企业内部使用的过程(如购置流动资产、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);而狭义的投资仅指对外投资。

无论企业购买内部所需资产,还是购买各种有价证券,都需要支付资金,这表现为企业资金的流出,而当企业变卖其对内投资的各种资产或回收其对外投资时,则会产生企业资金的流入。这种因企业投资活动而产生的资金的收付,便是由投资而引起的财务活动。企业投资活动的结果是形成各种具体形态的资产及一定的资产结构。所谓的资产结构,是指资产内部流动资产与长期资产之间的比例关系。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,以提高投资效益和降低投资风险为原则,选择合理的投资方向和投资方式。所有这些投资活动的过程和结果都是财务管理的内容。

3. 资金营运活动

企业在正常的生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时还要为保证正常的生产经营而支付工资和其他的营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金。另外,如果现有资金不能满足企业经营的需要,企业还要采用短期借款、利用商业信用等形式来筹集所需资金。上述各方面都会产生资金的流入流出,这就是因企业经营而产生的财务活动,又称为资金营运活动。

企业的营运资金,主要是企业为满足日常营业活动的需要而垫支的流动资金,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,资金周转的速度越快,就越能利用相同数量的资金生产出更多数量的产品,取得更大的收益。

4. 收益分配活动

企业通过投资活动和资金营运活动会取得一定的收入,并相应实现了资金的增值。企业收益分配活动体现了企业、企业员工、债权人和投资者之间的利益分配关系,企业必须依据现行法律和法规对企业取得的各项收入进行分配。

所谓的收益分配,广义地讲,是指对各项收入进行分割和分派的过程。这一分配的过程分为四个层次:

(1) 企业取得的投资收入(如销售收入)要用以弥补生产经营耗费,缴纳流转税,剩余部分形成企业的营业利润;

(2) 营业利润和投资净收益(投资收入弥补投资损失后的余额)、营业外收支净额(营业外收入弥补营业外支出后的净额)等构成企业的利润总额;

(3) 利润总额首先要按法律规定缴纳所得税,缴纳所得税后形成了净利润;

(4) 净利润首先要提取盈余公积金,然后向投资者分配利润。

狭义地说,收益分配仅指净利润的分配过程,即广义分配的最后一个层次。

值得说明的是,企业筹集的资金归结为所有者权益和负债资金两大类。在对这两类资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,属于税后利润分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的,属于税前利润的分配。

上述财务活动的各个方面不是孤立的,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各个方面,构成了完整的企业财务活动。

(三) 财务关系

企业财务关系是指企业在进行各项财务活动过程中与各种相关利益主体所发生的经济利益关系,主要包括以下七个方面的内容:

1. 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

企业与国家行政管理部门之间的经济利益关系,并不在于政府是企业的出资者,而在于政府行使其行政职能,为企业生产经营活动提供公平竞争的经营环境和公共设施等条件。政府在行使其社会行政管理职能时,为维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等付出了一定的代价,要参与企业的收益分配。企业必须按照税法规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等,从而形成了企业与国家行政管理部门之间强制与无偿的经济利益关系。

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本金,企业向其投资者分配投资收益所形成的经济利益关系。企业的投资者即所有权人,包括国家、法人和个人等。

投资者作为财产所有者代表,履行出资义务。他除了拥有参与企业经营管理,参与企业剩余收益分配,对剩余财产享有分配权等权利之外,还承担着一一定的风险;作为接受投资的企业,对投资者有承担资本保值增值的责任。企业利用资本进行运营,实现利润后按照投资者的出资比例或合同、章程的规定,向其所有者支付报酬。两者之间的财务关系体现着所有权的性质及所有者在企业中的利益。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业除利用投资者投入的资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以扩大经营规模,降低资金成本。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归还本金所形成的经济利益关系,在性质上属于建立在契约之上的债务债权关系。

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利益关系。通常企业作为投资者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成受资企业的资本金。受资企业利用资本进行运营,实现利润后应按照出资比例或合同、章程的规定向投资者分配投资收益。随着市场经济的不断深入发展,企业经营规模和经营范围的不断扩大,企业向其他单位投资的这种关系将会越来越广泛。企业与受资者之间的财务关系是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

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权、提供贷款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。企业将资金出借后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人之间的财务关系体现的是一种债权债务关系。

6. 企业内部各经济责任主体的财务关系

企业内部各经济责任主体,既是履行特定经营、生产和管理等不同职能的组织,又是以权、责、利相结合原则为基础的企业内部经济责任单位。企业内部各经济责任主体既分工又合作,共同形成一个企业系统。只有这些子系统功能的协调,才能实现企业预期的经济效益。企业内部各经济责任主体之间的经济往来及企业内部各经济责任单位相互之间的经济往来,不但要进行企业内的经济核算,而且要分清经济责任,进行绩效考核与评价,落实约束与激励措施。企业内部各经济责任单位之间的财务关系体现了企业内部各经济责任单位之间的利益关系。

7. 企业与其员工之间的财务关系

企业员工是企业的经营管理者和劳动者,他们以自身提供的劳动作为参与

企业收益分配的依据。企业根据员工的职务、能力和经营业绩的优劣,用其收益向员工支付劳动报酬,并提供必要的福利和保险待遇等。企业与员工之间的财务关系是以权、责、劳、绩为依据的收益分配关系。

企业财务关系体现了企业财务的本质,处理和协调好各种财务关系是财务管理者必须遵循的一项理财原则。

二、财务管理的内容

根据以上分析,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、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。企业筹资、投资、资金营运和收益分配构成了完整的企业财务活动,与此对应的,企业筹资管理、投资管理、营运资金管理和收益分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

1. 筹资管理

筹资管理是企业财务管理的首要环节,是企业投资活动的基础。筹资管理主要解决的问题是如何取得企业所需要的资金,即指在何时向谁融通多少资金。事实上,在企业发展过程中,筹资及筹资管理是贯穿始终的。无论在企业创立之时,还是在企业成长过程中追求规模扩张,甚至是日常经营周转过程中,都可能需要筹措资金。可见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,以保证投资所需要的资金;另一方面要选择筹资方式,降低筹资的代价和筹资风险,确定最佳的资本结构。

2. 投资管理

投资是指企业资金的运用,是为了获得收益或避免风险而进行的资金投放活动。在投资过程中,企业必须考虑投资规模;同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。投资是企业财务管理的重要环节。投资决策的成败,对企业未来经营成败具有根本性影响。

3. 营运资金管理

营运资金管理主要是对企业流动资产的管理,包括对现金、应收账款、短期有价证券和存货的管理。因为,流动资产在企业经营中随着经营过程的进行不断变换其形态,在一定时期内资金周转越快,利用相同数量的资金获得的报酬就越多,流动资产的周转速度和使用效率直接影响企业的经营收益。因此,企业必须对其流动资产周转速度和使用效率进行管理。

4. 收益分配管理

利润是指企业在一定会计期间的经营成果,也是企业在一定会计期间内实

现的收入减去费用后的净额。企业实现的利润,必须在企业的各利益相关者之间进行合理的分配,这关系到国家、企业所有者、债权人、经理、员工及社会各方面的利益。一方面,企业取得的净利润(税后利润)主要是在所有者和企业之间进行分配,不同的所有者由于投资目的不同,对待分配的利润和企业留存利润的态度也不尽相同,这将直接影响企业的利润分配决策;另一方面,随着利润分配过程的进行,资金退出或者留存企业,必然影响企业的资金运动,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。

企业留存利润又是企业的内部筹资活动,对利润分配的管理又直接影响企业的筹资决策。

因此,在国家法律、法规允许的范围内,如何合理确定企业税后利润的分配规模和分配方式,以提高企业的潜在收益能力,进而提高企业的总价值,也是企业财务管理的又一项重要内容。

三、财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理的工作步骤和一般程序。企业财务管理一般包括以下几个环节。

1. 财务预测

财务预测是企业根据财务活动的历史资料(如财务分析),考虑现实条件与要求,运用特定方法对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计或测算。财务预测是进行财务决策的基础,是编制财务预算的前提。

财务预测所采用的方法主要有两种:一是定性预测,是指企业缺乏完整的历史资料或有关变量之间不存在较为明显的数量关系时,专业人员进行的主观判断与推测;二是定量预测,是指企业根据比较完备的资料,运用数学方法,建立数学模型,对事物的未来进行的预测。实际工作中,通常将两者结合起来进行财务预测。

2. 财务决策

决策即决定。财务决策是企业财务人员按照企业财务管理目标,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最优方案的过程。它不是拍板决定的瞬间行为,而是提出问题、分析问题和解决问题的全过程。正确的决策可使企业起死回生,错误的决策可导致企业毁于一旦,所以财务决策是企业财务管理的核心,其成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

3. 财务预算

财务预算是指企业运用科学的技术手段和数量方法,对未来财务活动的内容及指标进行综合平衡与协调的具体规划。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的具体化,是财务

控制和财务分析的依据,贯穿企业财务活动的全过程。

4. 财务控制

财务控制是在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动所施加的影响和进行的调节。实行财务控制是落实财务预算、保证预算实现的有效措施,也是责任绩效考评与奖惩的重要依据。

5. 财务分析

财务分析是根据企业核算资料,运用特定方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。财务分析既是本期财务活动的总结,也是下期财务预测的前提,具有承上启下的作用。通过财务分析,可以掌握企业财务预算的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律,改善财务预测、财务决策、财务预算和财务控制,提高企业财务管理水平。

6. 业绩评价

业绩评价是通过运用一定手段和方法对企业一定经营期间的获利能力、资产质量、债务风险以及经营增长和努力程度等各方面进行的综合评判。科学地评价企业业绩,可以为出资人行使经营者的选择权提供重要依据,可以有效地加强对企业经营者的监督和约束,可以为有效地激励企业经营者提供可靠依据,还可以为政府有关部门、债权人、企业员工等利益相关方提供有效的信息支持。

四、财务管理与会计的联系与区别

财务管理是企业管理的重要组成部分,它与会计工作无论是在理论上还是实践中,既有联系又有区别。

1. 财务管理与会计的联系

(1) 财务管理与会计具有价值共性。财务管理与会计均具有明显的价值属性,两者都是通过价值发挥其效能,这也造就了两者的体现企业“综合能力”的共性。会计对经济活动的确认、计量和披露是按照价值反映的要求进行的,事实上,会计信息就是对企业价值或财务活动的再现。而财务管理本身是一种价值管理,是一种追求价值最大化的综合性的管理工作。

(2) 两者在企业管理过程中相辅相成。会计是反映企业价值运动过程中的数与量,并以会计信息的形式向信息使用者输出。如果没有会计提供的信息作依据,财务管理的计划、预测、决策、控制与分析等功能必然是无源之水。

换言之,财务管理者只有利用会计提供的高质量信息才能准确把握企业的财务状况,做出科学决策;另一方面,会计所提供的信息必须尽可能地满足包括财务管理在内的信息使用者的决策需要,否则就失去了其存在的价值。

2. 财务管理与会计的区别

(1) 两者的对象不同。财务管理的对象是资金运动,是对企业资金运动所

进行的直接管理。也就是说,财务管理主要管理企业的各项资产,以及由此产生的相关融资、投资、收益分配等事项。会计的对象并不是资金运动本身,而是资金运动所形成的信息,即对企业资金运动过程的信息揭示。

(2) 两者的职能不同。会计的职能主要表现为反映,而财务管理的职能主要是计划、预测、决策、控制和分析等。反映职能是会计所特有的内在职能。会计人员作为信息揭示人员,对企业生产经营管理各方面并不具有直接的决策职能,他们的主要作用是通过提供会计信息,对相关决策施加影响。而企业相关的计划、决策等职能则由财务管理来实施。

(3) 两者的目标不同。会计的中心内容是提供决策所需信息,它通过对企业经济活动的揭示,为管理当局、投资者和债权人等不同信息使用者提供真实可靠的会计信息,以满足相关利益主体的决策需要。财务管理的目标,则是企业经营目标在财务管理中的集中与概括,主要是通过计划、预测、决策、控制和分析等工作,确保企业价值最大化目标的实现。

总之,无论从理论上分析,还是从实践上看,财务管理与会计都是两回事。财务管理重在对财务行为的前期决策和过程约束,会计核算重在对财务行为的过程核算和结果反映。但是,财务管理需要利用会计信息,会计核算为财务管理提供基础,两者互为补充,相辅相成。

第二节 财务管理的目标

财务管理目标是财务学的核心问题之一。财务管理目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。它是企业财务管理活动的导向器,它决定着财务管理主体的行为模式。确立合理的财务管理目标,无论在理论上还是在实践上,都有重要的意义。

一、企业目标及对财务管理的要求

财务管理是企业管理的一部分,是对有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理的目标,取决于企业的总目标。企业是具有一定目标,在生产或流通领域从事特定活动,向社会提供商品和劳务,实现自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展,获取盈利的经济实体。企业管理是一个复杂的系统工程,为了解决这一复杂系统的相关问题,首先要建立系统的总体目标。

企业是营利性组织,其出发点和归宿是获利。企业一旦成立,就会面临竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才能获利,只有不断发展才能生存。因此,概括地说,企业的目标有三个层次:首先是生