



高等职业教育“十二五”规划教材
重庆市高等学校会计专业核心课程教学团队建设成果

企业财务管理

QIYE CAIWU GUANLI

主编 / 黄 倩 张春萍

-
- ★ 服务经济管理，学教以用为本
 - ★ 从容应对学业、考证、岗位技能需要，
形成终身学习专业架构
 - ★ 汇集学材、教材、训练、实作于一体
 - ★ 分享核心课程教学团队建设新成果
-

高等职业教育十二五规划教材
重庆市高等学校会计专业核心课程教学团队建设成果

企业财务管理

主 编 黄 倩 张春萍
副主编 邓人芬 黄 竞
主 审 杨朝玉

内 容 简 介

本书共分九个项目,分别为财务管理认知、筹资管理、固定资产投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务控制和财务报表分析。

财政部制定颁布的《会计行业中长期人才发展规划(2010—2020年)》(财会〔2010〕19)指出,“当前和今后一个时期,我国会计人才发展的指导方针是:服务发展,以用为本”。因此本书充分贯彻该会计人才规划理念,以用为宗旨,理论够用,实践可用;以财务管理工作项目为主线,任务为辅线,循序渐进,深入浅出,尊重教学规律,达到培养学生知财务、能财务和理财务的目的;以教学为平台,结合理论与实践,创新培养模式,为经济社会健康发展提供会计人才保障和国家推进会计人才战略作出一点贡献。

本书可供普通高等院校、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院财务类专业及其他经济类专业教学使用,也可以作为广大财务工作者的参考读物。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/黄倩,张春萍主编. —北京:北京理工大学出版社,2012.7
(2012.8重印)

ISBN 978-7-5640-6083-1

I. ①企… II. ①黄…②张… III. ①企业管理—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129062号

出版发行/北京理工大学出版社

社 址/北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编/100081

电 话/(010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址/http://www.bitpress.com.cn

经 销/全国各地新华书店

印 刷/北京正合鼎业印刷技术有限公司

开 本/787毫米×1092毫米 1/16

印 张/14.25

字 数/319千字

版 次/2012年7月第1版 2012年8月第2次印刷

印 数/1501~4000册

定 价/29.00元

责任编辑/申玉琴

责任校对/周瑞红

责任印制/王美丽

图书出现印装质量问题,本社负责调换

高等职业教育“十二五”规划教材

重庆市高等学校会计专业核心课程教学团队建设成果

编委会

学术顾问（以汉语拼音为序）：

戴裕崴 天津轻工职业技术学院院长、研究员

赵丽生 山西省财政税务专科学校副校长，教授，太原理工大学、山西财经大学硕士生导师

主任委员：

黄骥 重庆城市管理职业学院财贸学院教授、注册会计师

副主任委员（以汉语拼音为序）：

陈兴述 重庆财经职业学院院长、教授

程淮中 江苏财经职业技术学院副院长、教授

杨朝玉 重庆对外经贸（集团）有限公司财务部总经理、高级会计师

委员（以汉语拼音为序）：

曹军 天津职业大学经管学院副院长、教授

陈立波 重庆电子工程职业技术学院会计与金融学院院长、教授

高翠莲 山西省财政税务专科学校会计系主任、教授

顾长根 苏州经贸职业技术学院工商系主任、教授

黄建飞 福建信息职业技术学院商贸管理系主任、教授

黄晓平 贵州商业高等专科学校会计系主任、教授

孔德兰 浙江金融职业技术学院会计系主任、教授

梁伟祥 丽水职业技术学院副院长、教授

陆涵超 重庆康华税务师事务所所长、注册税务师

聂卫东 重庆财经职业学院金融系主任、教授

潘上永 浙江经贸职业技术学院财会系主任、教授

唐跃兰 重庆铁发渝遂高速公路有限公司副总经理、高级会计师、注册会计师

王庆国 长沙民政职业技术学院校长助理、教授

杨立琦 北京天圆全会计师事务所合伙人、注册会计师

张莲玲 番禺职业技术学院财经系主任、教授

张卫平 江苏财经职业技术学院会计系主任、教授

张娅 重庆市水务资产经营有限公司财务部经理助理、高级会计师、副教授

周杨梅 金科地产集团股份有限公司财务部副总监、高级会计师

PREFACE

总序

我国高等职业教育的改革，在“十一五”期间可以概括为“有力度、有方法、有效果”。国家政策、各级政府配套法规与相应的资金支持有力度，以2005年国务院关于大力发展职业教育的决定〔国发35号文件〕为总纲，以2006年教育部关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见〔教高16号文件〕、教育部和财政部关于实施国家示范性高职院校建设计划，加快高等职业教育改革与发展的意见〔教高14号文件〕为操作依据，以100所国家级示范性高职院校建设为抓手，推动了以“工学结合、就业导向”的、以内涵建设为质量本体的，高职教育专业设置、课程改革、师资培养、实习实训场地和设施建设、校企合作等全方位的改革与发展，取得了高职教育改革发展巨大成果。在全国5所国家示范性高职会计专业建设成果的推广和影响下，我国的高职会计专业建设也取得了非常可喜的成就。重庆市教育委员会2010年〔渝教高2010年13号文件〕下达的高等学校市级教学团队中的“会计专业核心课程教学团队”，也是在全面提升高职教育质量这个背景下产生的。

“会计专业核心课程”是一个具有庞大内涵的话题，运行这样的课程团队建设，至少需要逻辑上界定以下四个层级关系：高职教育与高职专业教育、课程与核心课程、会计专业课程与会计专业核心课程、行政管理与团队建设；同时也需要从本质上回答课程与专业教育目标的内在联系，尤其是高职会计专业教育内容与达成培养目标实现途径的内在联系。带着这些问题，重庆市高职会计专业核心课程教学团队成员进行了艰苦、认真和积极的研究。我们认同以下的说法：课程是有范围、序列和进程的、包括教学方法和技术的设计等在内的“有计划”的教学活动的组合，也是有目的地达到预期的学习结果或目标的教学活动；在某个体系中处于中心的位置就是核心，核心课程是形成某种职业能力的关键课程。会计专业课程就是构成会计职业能力的全部专业课程，会计专业核心课程就是构成会计职业能力的关键课程。在既定的培养目标下，高职会计专业需要开设哪些课程，需要选择哪些课程来构建其核心课程，这些课程应该选择哪些内容，这些内容之间又怎么有机地联系起来，如此等等，都是我们团队在课程建设中需要不断思考和不断完善来逐渐形成的。

专业核心课程培养专业核心能力，会计专业核心能力是什么？有哪些表现形式？通过3年教育怎么达成学生的会计专业核心能力？这些核心能力又怎样得到社会认可（认证）？这也是教育工作者需要认真严肃思考和认真对待的。

会计专业的核心能力是：会计人员能依据财会法规，设置会计账簿，填制会计凭证，对会计业务进行确认、计量、记录和报告，依法计算和缴纳税费，实行会计监督，协调财务关系。

会计专业核心能力主要通过会计工作表现出来的，主要内容有职业品行规范，专业知识扎实，业务技术娴熟，熟悉财法规，知晓主要税收法规，团结协作，善于沟通。

在明确其培养目标、培养的人才规格的定位后，确定高职会计专业核心课程的内容。团队主持人黄骥教授从事会计职业教育 33 年，近年先后到中国香港、德国学习其的职业教育，长期参与国内培训、进修、研讨会议等，特别是全过程跟踪学习国家示范性高职会计专业建设的优秀做法，将高职会计教育与中职会计教育、本科会计教育的状况进行对比，提出核心课程框架，经团队成员反复研讨，确定高职会计专业核心课程有以下 9 门：

企业会计基础

会计职业技能

企业初级会计核算与报告

企业会计信息化

企业成本核算

企业税费计算及纳税申报

企业财务管理

企业中级会计核算与报告

企业会计核算与报告综合实训

要让学生达成会计专业职业核心能力，我们探索和创新地设计了会计专业教育的“1333 人才培养模式”，基本含义是：一条职业素质教育主线，三大能力目标，职业社会能力，职业方法能力，专业岗位能力；三种证书融通，毕业证、课程等级证书、职业资格证书与培养计划衔接；三种有效培养途径，在校由专任教师培养，顶岗实习由企业专家培养，终身由学生自主互助修养。还设计了与这个人才培养模式相适应的“课程教学模式”和“实践教学体系”。

学生达成了会计职业应有能力又怎样获得社会认可（认证）呢？在课程教学与社会认可（认证）之间又怎样不走或者少走重复教学的弯路呢？这也是当前高职会计专业教育不可逾越的问题。高职会计专业学生毕业时，连一个会计从业资格证书都没有，能迅速就业吗？因此在高职会计专业课程设计中，我们还无法回避受教育者需获得“会计从业资格证书”这个现实问题。

综合上述问题的研究，我们依托重庆市高职会计专业核心课程教学团队的建设成果，吸取国内外职业教育先进理念，借鉴国内会计专业教育的优秀做法，召集西南地区 11 所高职院校的 40 余名会计专业教师，邀请 10 余名企业实际工作的高级会计师，共同参与教材的编写工作，经过反复研讨、甄别和取舍，对这套丛书系列教材，采取了“能力本位课程模式”与“项目化课程模式”相结合的“双课程模式结构”。“能力本位课程”模式主要为了使学生能较好地应对必须要参加会计从业资格证书、会计专业技术资格获得的考试的需要，在这 9 门核心课程中企业会计基础、企业初级会计核算与报告、企业中级会计核算与报告 3 门课程按这种模式设计，其余 6 门课程均按“项目化课程”模式设计，主要是为了培养学生专业能力，应对实际工作的直接要求。

在“双课程模式结构”下，这套教材具有以下特点：

1. 定位明确。高职会计专业就是要培养全部学生能获得会计从业资格的社会认证为标准,培养部分学生能考取助理会计师资格为目标,为学生终身学习和职业发展打下良好基础。基于这个培养目标的定位下,高职3年教育的职业核心能力、专业能力、职业道德、职业发展能力等问题就迎刃而解。

2. 学生实用。财政部《会计行业中长期人才发展规划(2010-2020年)》指出:当前和今后一个时期,我国会计人才发展的指导方针是:服务发展,以用为本;健全制度,创新机制;高端引领,整体开发。通过对这9门核心课程的学习,要求全部学生都能较好考取会计从业资格证书,部分学生能考取助理会计师的会计专业技术资格证书。同时这9本教材的逻辑起点和终点,既遵循教育的渐进规律,更尊重会计职业能力养成的递进规律,在内容选取、排序、表现形式等都有独到之处。比如企业会计基础一书,我们从认识会计的凭证、账簿和报表开始,给出了典型的会计凭证、账簿和报表的实物图形,学生能直观感受许多陌生的会计学概念;进而依次认识会计平衡公式、借贷记账法,逐渐推进到会计业务核算,会计凭证填制和会计账簿填写,最后再认识会计的发展。

3. 教师好用。本套系列丛书,是“4合1”的立体教学材料的有机融合。在主体教材中,还安排了一定的“教学案例、教学互动”等较为活泼的教学内容,安排了必要的发展性学习的“知识窗、拓展阅读”等内容,安排了配合能力形成的“能力训练”项目。除主体教材外,还配套编写了适应教师教学使用的“授课计划、教案、课件、能力训练参考答案”4种教学资源。

4. 结构创新。“能力本位课程模式”的结构,并没有按照传统的学科体系来编撰,而是打破了学科体系,按会计职业能力养成的递进规律重新排序编撰。“项目化课程模式”的结构,是按完成一项较为完整的会计工作任务,需要哪些职业能力和相应的职业知识,要具备的职业态度等要求来编排的,非常适合学生在学中做,在做中学,边学边做,逐步达成教育目标要求的职业能力。

5. 内容创新。内容或者表现内容的形式都有较多的创新。比如:企业会计基础,首次将“把握会计职业风险”的内容纳入教学,其内容编排的秩序充分体现了渐进性教育规律;会计职业技能,八个项目内容都依据现实的会计岗位能力需要编写,丰富的图片尽显操作要领;企业初级会计核算与报告与企业会计信息化,融理论知识、技能训练、职业资格认证于一体,既注重学生专业技能培训,又注重学生可持续发展;企业成本核算,引入“加强团队协作,共同降低成本”的理念;企业税费计算及纳税申报,以工作情景为导向的案例引入,难点浅显化,学习趣味化;企业财务管理,将“个人理财知识点融入企业财务管理”行为中;企业中级会计核算与报告,增加了外币折算的内容;企业会计核算与报告综合实训,充分体现实训教程的综合性、实作性、超前性,打破传统综合实训瓶颈,实现手工账与电算化的完美结合。

6. 模式创新。院校与出版社、作者与编辑之间进行了良好的互动和合作,可以概括为:编辑全程参与教学研讨、课程体系构建,作者全程参与教材编印制作的工作。

在这套教材出版之际,我们团队的全体成员,对长期关心团队建设的教育部经济类教指委和经济类教指委财会专业委员会的领导人、全国高职院校的会计教育专家们,以及来自企

业行业的会计实践工作的专家们，对参考或借鉴的文献作者们，在此一并谢谢你们热情的帮助和无私的奉献。

这套教材能够顺利出版，得到了北京理工大学出版社有关领导给予的足够关注和实在的支持，有关编辑人员积极参与教材的研发，在编辑过程中付出了艰辛的劳动，在此请接受我们深深的谢意。

对关心重庆市高等学校会计专业核心课程教学团队建设的重庆市教委领导和专家们、重庆城市管理职业学院的领导们，也致以真诚的谢意。

高等职业教育“十二五”规划教材
重庆市高等学校会计专业核心课程教学团队建设成果
编委会

2012年6月

FOREWORD

前言

《会计行业中长期人才发展规划（2010—2020年）》中提到：“会计人才是我国人才队伍的重要组成部分，是维护市场经济秩序、推动科学发展、促进社会和谐的重要力量。加强会计人才队伍建设，不仅关系到提高会计行业核心竞争力、确保会计工作促进经济社会发展的职能作用有效发挥，而且关系到全国实施人才战略、建设创新型国家的大局。”

高校是培养学生的重要阵地，社会的需要就是高校培养的目标。因此本书以《会计行业中长期人才发展规划（2010—2020年）》为人才培养标准，以财务管理工作项目和任务为中心，以企业财务管理活动为主线，突出职业能力培养，尊重高职学生认知特点，让学生在完成具体项目的过程中来构建财务管理知识，发展财务管理职业能力。在此编写理念上，本书将财务管理基本知识和基本技能分解为九个项目单元，每个单元包括“学习目标”“教学导航”“任务指引”“技能训练”“案例分析”等构成要素。

本书由重庆城市管理职业学院黄倩和重庆航天职业技术学院张春萍副教授担任主编，对教材的编写理念、编写体系和标准进行全面规划和设计。重庆城市管理职业学院的邓人芬审计师和黄竞讲师担任副主编，负责全书总撰和定稿。参加编写的还有重庆城市管理职业学院的黄骥教授、赵娜，国家电网重庆市区供电局黄伟高级经济师，中国电信云南分公司何涛高级会计师。具体编写分工为：黄倩第一项目；黄竞第二项目；黄骥第三项目；邓人芬第四、五项目；何涛第六项目；赵娜第七项目；黄伟第八项目；张春萍第九项目。全书由重庆对外经贸集团的财务总监杨朝玉主审。杨总是高级会计师、注册会计师、注册税务师，具有丰富的大型企业财务管理经验，对本教材提出了许多宝贵的修改意见。

本书写作过程中参考了有关学者、专家的论著，并引用了其中的内容，在此深表感谢！虽然我们对本书的撰写做了很多的努力，但由于水平有限，书中不免有疏漏或不当之处，敬请各位读者批评指正。

编 者

CONTENTS

目录

▶ 项目一 财务管理认知	(1)
任务1 企业财务活动	(2)
任务2 资金时间价值	(9)
任务3 风险与收益	(19)
▶ 项目二 筹资管理	(27)
任务1 预测资金需要量	(29)
任务2 筹资方式管理	(32)
任务3 资金成本管理	(40)
任务4 杠杆原理	(47)
▶ 项目三 固定资产投资管理	(55)
任务1 现金流量分析	(56)
任务2 固定资产投资决策的基本方法	(63)
任务3 固定资产投资决策的综合方法	(77)
▶ 项目四 证券投资管理	(89)
任务1 认识证券投资	(90)
任务2 债券投资管理	(94)
任务3 股票投资管理	(99)
任务4 证券投资风险和收益组合	(104)
▶ 项目五 营运资金管理	(111)
任务1 货币资金管理	(112)
任务2 应收账款管理	(118)
任务3 存货管理	(126)
▶ 项目六 利润分配管理	(133)
任务1 了解收益分配	(134)
任务2 四种股利分配政策	(136)
任务3 股票股利、股票分割和股票回购	(140)

项目七 财务预算	(147)
任务1 财务预算编制方法	(148)
任务2 现金预算的编制	(150)
任务3 预计财务报表的编制	(158)
项目八 财务控制	(163)
任务1 认识成本中心	(164)
任务2 认识利润中心	(166)
任务3 认识投资中心	(169)
任务4 区分并制定四种内部转移价格	(172)
项目九 财务报表分析	(175)
任务1 了解财务报表分析	(176)
任务2 认识四大类财务指标	(181)
任务3 综合评价财务状况	(196)
任务4 了解上市公司财务指标	(200)
附录	(205)
附录1 复利终值系数表	(205)
附录2 复利现值系数表	(207)
附录3 年金终值系数表	(209)
附录4 年金现值系数表	(211)
参考文献	(213)

项目一

财务管理认知

学习目标

- ◆ 了解财务管理活动，能区分财务管理目标常见的三种观点。
- ◆ 熟悉财务管理环境的相关因素，理解组成利率的几个附加率的意义，并能计算出利率。
- ◆ 理解资金时间价值的意义，能理解单利、复利、终值、现值的意义。
- ◆ 能计算四种年金的终值、现值，并能运用于实际工作。
- ◆ 理解风险与收益的关系，并能计算出相关指标进行方案的判断。

教学导航

企业获利才能持续生存，只有不断发展才能生存和获利。
(获利的企业一定要谙熟财务管理基本理念和管理方法。财务管理人员不懂理财，就如同捕鱼不知收网，忙忙碌碌，一无所获。本项目将引领您进入财务管理奥妙的世界。)

任务指引

李明是一名即将走出校门、踏上工作岗位的大学生。目前他已收到力建股份公司的录用通知书，即将成为该企业的财务人员。李明在兴奋的同时也感到非常迷茫。什么是企业财务管理？企业财务活动包括哪些内容？一家企业的财务管理最终目标是什么？企业财务管理人员的岗位职责包括哪些？又该如何处理好纷繁复杂的财务关系呢？

任务1 企业财务活动

Mission one



任务描述

懂得企业财务管理的含义，能准确界定企业的财务活动，明确企业的财务关系；能区分三种财务管理目标观点，并能判断企业所采用的财务管理目标；能了解利率的组成及影响利率的因素，能判断内外环境对财务管理产生的影响。



基本知识

一、认识企业财务活动

企业财务管理是企业管理的一部分，它是根据财经法规制度，按照财务管理原则组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。它一般包括筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理四项主要内容。

1. 筹资管理 (Financing Management)

筹资是指企业为了满足投资和用资需要，筹措和集中所需资金的过程，筹集的资金是资金运动的起点。总体来说，企业可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源：一是企业权益资金；二是企业债务资金。

2. 投资管理 (Investment Management)

投资是指以收回本金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义投资包括对外投资，如购买其他公司股票、债券或与其他企业联营和对内投资。狭义的投资仅指对外投资，如购置固定资产、无形资产、流动资产等。

3. 营运资金管理 (Management of Working Capital)

在企业的日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为，如销售商品、提供劳务、采购材料、支付工资等。这种因企业经营而引起的财务活动，称为资金的营运活动。在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

4. 利润分配管理 (Management of Income Distribution)

利润分配过程实际是利润在国家税收、企业留存收益和投资者股利之间的划分。所以，广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

上述四个方面的财务活动，就是财务管理的基本内容，它们之间的关系如图 1.1 所示。

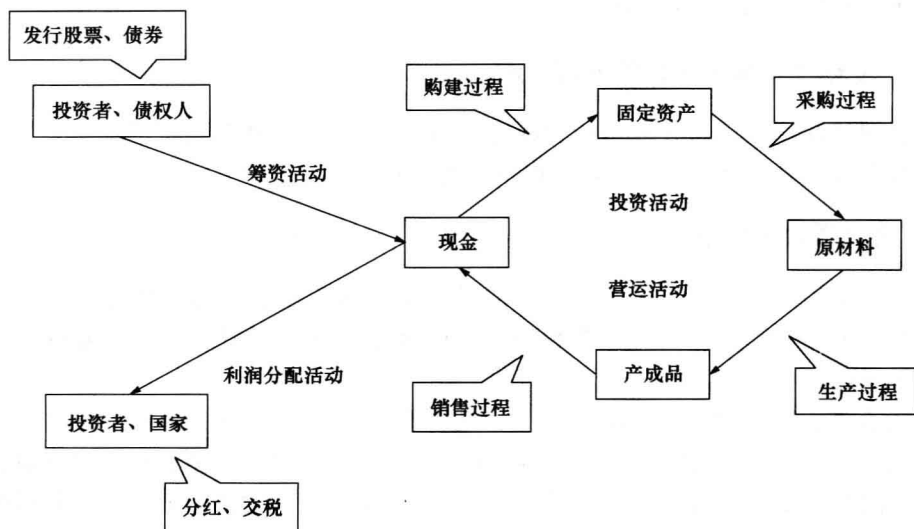


图 1.1 企业财务活动之间的关系

二、认识企业财务关系

企业在处理各项财务活动的过程中，会与多个利益主体经济利益关系，称为财务关系，一般包括以下 7 种关系。

1. 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主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系，主要体现为经营权与所有权的关系。

2. 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主要是指企业向债权人借入资金，并按合同的规定偿还本金和支付利息所形成的经济关系，主要体现为债务和债权的关系。

3. 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对其他企业投资所形成的经济关系，主要体现为投资和受资的关系。

4. 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，主要体现为债权和债务的关系。

5. 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政府作为社会管理者，以提供公共行政管理和收取各种税款而与企业形成的经济关系，主要体现为依法纳税和依法征税的关系。

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主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系，主要体现为企业与内部各单位之间的关系。

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主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益

关系, 主要体现为劳动成果的分配关系。

三、认识财务管理目标观点

财务管理目标 (Goals of Financial Management), 是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。一般而言, 最具有代表性的包括以下三种观点。

(一) 利润最大化观点

亚当·斯密关于“经济人”假说的利润最大化目标是经济学界的传统观点, 时至今日这种观点在理论界与实务界仍有较大影响。这种观点以追逐利润最大化作为财务管理的目标。但这种观点存在以下不足:

(1) 没有考虑利润取得的时间。例如, 某企业今年获得利润 100 万元与一年后获得利润 100 万元, 哪一个利润的价值更大呢? 如果单从利润额上判断, 就会得出经济效益相同的错误结论。因为货币的时间价值是客观存在的, 现在 100 万元的价值要大于一年后的 100 万元的价值。

(2) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。例如, 两个条件基本相同的企业同样获得 100 万元利润, 一个企业投入 500 万元资金, 另一个企业投入 800 万元资金, 哪一个更符合企业财务目标呢? 答案肯定是前者, 因为两个企业所获得的利润相同, 但投入额却不同, 如果不考虑投入产出的比率, 就不能做出正确的财务判断。

(3) 没有考虑获取利润和所承担风险的关系。例如, 两个企业同样投入 1 000 万元, 本年同样获得利润 300 万元, 一个企业的利润全部实现了现金收入, 另一个企业的利润全部为应收账款, 有可能发生坏账损失。哪一个企业的财务管理更符合企业的财务目标? 答案是显而易见的。因此, 如果不考虑风险, 是难以做出正确的理财决策的。

(二) 权益资本净利润率最大化或每股收益最大化

权益资本净利润率是利润额与资本额的比率, 每股收益是利润额与普通股股数的比值, 这里利润额是净利润。这个目标的优点是把企业实现的利润额和股本投入的资本进行对比, 能够说明企业的盈利水平, 可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间进行比较, 揭示其盈利水平的差异。但该指标没有考虑资金时间价值和风险因素, 也不能避免企业的短期行为。

知识窗

如果假设风险和时间相同, 每股盈余最大化是一个不错的指标。事实上许多投资者都把每股盈余作为评价公司业绩的最重要目标。

(三) 企业价值最大化观点

企业价值是指企业全部资产的市场价值。企业价值最大化又称为股东财富最大化, 这种观点认为, 企业的所有权属于普通股东所有, 企业价值最大化就是股东财富最大化。目前, 理论界对企业价值的确定方法并未达成统一认识。一种比较简单的方法是: 在资本市场有效的假定之上, 上市公司的企业价值为公司股票的总市值, 非上市公司的企业价值为市场中介

机构的评估价值。所以,企业价值最大化可以表达为企业市场价值或价格的最大化,即企业价值 = 债券价值 + 权益价值 + 股票市场价值。

1. 以企业价值最大化作为财务管理目标的优点

- (1) 企业价值最大化目标考虑了未来收益的现值,即考虑了资金的时间价值。
- (2) 企业价值最大化目标考虑了投入和产出的联系,能有效地克服企业的短期化行为。
- (3) 企业价值最大化目标考虑了风险和报酬的关系,能有效地克服企业不顾风险,片面追求利润的错误倾向。

2. 以企业价值最大化作为财务管理目标的不足

(1) 对于非上市企业,这一目标值不能依靠股票市价做出评判,而需通过资产评估方式进行,基于评估标准和评估方式的影响,这种估价不易客观和准确。

(2) 企业价值,特别是股票价值并非为企业所控制,其价格波动也并非与企业财务状况的实际变动相一致,这对企业实际经营业绩的衡量也带来了一定的难度。

上述三种财务目标各有优缺点。前两种财务管理目标尽管有不足之处,但由于其直观、方便、易于考核,因而被实务界青睐。第三种财务目标尽管理论上完美,但由于其计算过程中各种影响因素难以准确界定,所以,目前理论界、实务界仍在研究和探索(在实务操作中受到一定限制)。

四、了解财务管理环节

一般来说,企业财务管理职能包括以下职能:

(一) 财务预测 (Financial Forecast)

财务预测是指根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算,主要包括以下几个步骤:

- (1) 明确预测目标。
- (2) 收集相关资料。
- (3) 建立预测模型。
- (4) 确定财务预测结果。

(二) 财务决策 (Financial Decision)

财务决策是指财务人员按照财务目标的总体要求,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最佳方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策,主要包括以下步骤:

- (1) 确定决策目标。
- (2) 提出备选方案。
- (3) 选择最优方案。

(三) 财务计划 (Financial Plan)

财务计划是指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所进行的具体规划。财务计划的编制一般包括以下几个步骤:

- (1) 分析财务环境，确定计划指标。
- (2) 协调财务能力，组织综合平衡。
- (3) 选择预算方法，编制财务预算。

(四) 财务控制 (Financial Control)

财务控制是指在财务管理过程中，利用有关信息和特定手段，对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。财务控制一般要经过以下步骤：

- (1) 制定控制标准，分解落实责任。
- (2) 实施追踪控制，及时调整误差。
- (3) 分析执行情况，搞好考核奖惩。

(五) 财务分析 (Financial Analysis)

财务分析是指根据核算资料，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。财务分析包括以下步骤：

- (1) 占有资料，掌握信息。
- (2) 指标对比，揭露矛盾。
- (3) 分析原因，明确责任。
- (4) 提出措施，改进工作。

知识窗

企业财务管理机构会因企业的规模大小而不同，图 1.2 是一张典型的公司制企业的财务管理组织机构图。

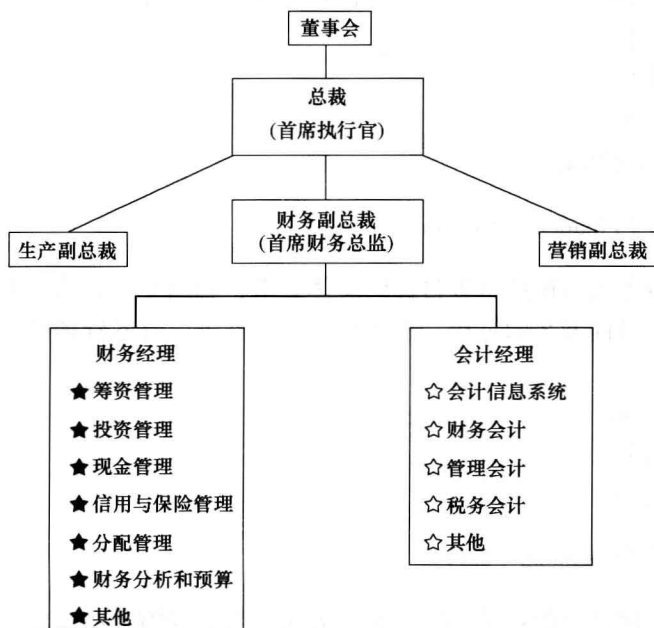


图 1.2 财务管理组织机构