

21世纪高职高专会计专业
主干课程教材

财务管理

CAIWU GUANLI

袁建国 主编



东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

21 世纪高职高专会计专业主干课程教材

CAIWUGUANLI

财务管理

袁建国 主编

东北财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/袁建国主编. —大连:东北财经大学出版社, 2001.7
(2002.4 重印)

21 世纪高职高专会计专业主干课程教材

ISBN 7-81044-918-4

I. 财… II. 袁… III. 财务管理 - 高等学校: 技术学校 -
教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 031756 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411)4710523

营销部: (0411)4710525

网 址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlptt.ln.cn

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 890 毫米 × 1240 毫米 1/16 字数: 353 千字 印张: 15 3/4

印数: 16 001—24 000 册

2001 年 7 月第 1 版

2002 年 4 月第 3 次印刷

策划: 孙晓梅

责任编辑: 孙晓梅 王 斌

责任校对: 刘铁兰

封面设计: 张智波

版式设计: 吴 伟

定价: 18.00 元

出版说明

东北财经大学出版社自建社以来一直担负着出版各层次财经教育用书的重任,先后出版过大量专业水平高、实用性强、富有特色、得到广泛采用的教学用书。其中包括财政部、中国人民银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、国内贸易部、国家税务总局、国家统计局和辽宁省教委等主持编写的数百种教材,积累了丰富的出版资源和出版经验。

近年来,随着高等教育结构的调整,高等专科和高等职业技术教育蓬勃发展。我们系统地研究了国内外高职高专教育的特点,总结了全国部分高职高专学校的教学经验,特别是在研究总结国家教育部设在东北财经大学高等职业技术学院的全国高等职业教育师资培训基地的教学经验基础上,策划了本套供高职高专教学使用的教材新系。我们从本社历年来出版的百余种各部委统编的高等财经专科教材中遴选出部分使用广泛、影响深远、深受用书单位好评的教材,以之为蓝本,组织长期从事教育实践、业务水平高的教师,在继承原教材长处的基础上,吸收我国改革和财经管理的最新成果,着眼于 21 世纪经济、技术、社会发展和世界经济一体化的历史趋势对人才的需求,重新编写了公共课、财务会计、证券投资、会计电算化等系列教材。这些系列教材在内容、结构和形式上都有很大提高,具有很强的适用性和前瞻性。

在新版教材出版之际,谨向原版教材和新版教材的编写人员以及用书单位的师生表示衷心的感谢,并欢迎读者就本系列教材的有关问题多多赐教。

东北财经大学出版社
2001 年 5 月

编写说明

《财务管理》教材主要适用于财经高等专科学校和财经高等职业技术学院（校）财务会计专业及相关专业的教学，也适用于普通专科和成人专科教育及各种形式的岗位培训。

在本教材的编写过程中，我们依据我国最新颁布的《企业会计制度》和各项财务管理制度，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，特别是以前高等财经专科学校通用教材的成功经验，努力反映建立社会主义市场经济体制和现代企业制度对财务管理的要求，同时充分考虑财经高等专科学校和财经高等职业技术学院教学对象的特点及与我国近几年注册会计师统一考试和会计职称统一考试的内容相衔接，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，努力体现教材的科学性、启发性、完整性、适用性。

本教材由湖北财经高等专科学校袁建国教授担任主编，负责拟定编写大纲，执笔编写第一章，并对全书进行修改、总纂。湖北财专简东平编写第二章，祝建军编写第三章，山西财专程元鑫和湖北财专谢良安编写第四章，辽宁财专周丽媛编写第五章和第六章，湖北财专陈萍编写第七章，杜玮编写第八章，阮班鹰编写第九章。

为帮助大家学习使用，本教材配有辅导书《财务管理习题与解答》。

由于编者水平有限，加之时间仓促，不妥之处，请予指正。

编 者

2001年6月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念和特点.....	1
第二节 财务管理的对象.....	3
第三节 财务管理的目标与组织.....	6
第四节 财务管理的价值观念	11
第五节 财务管理的环境	24
第二章 筹资管理	30
第一节 筹资管理概述	30
第二节 资金需要量的预测	33
第三节 自有资金的筹集	36
第四节 借入资金的筹集	42
第五节 资金结构决策	53
第三章 流动资产管理	62
第一节 流动资产管理概述	62
第二节 现金管理	63
第三节 应收账款管理	72
第四节 存货管理	82
第四章 固定资产管理	90
第一节 固定资产管理概述	90
第二节 固定资产需要量的预测	93
第三节 固定资产投资决策	95
第四节 固定资产折旧	110
第五节 固定资产的日常管理	116
第五章 对外投资管理	118
第一节 对外投资管理概述.....	118
第二节 对外证券投资管理.....	121
第三节 对外直接投资管理.....	139
第六章 收入和利润管理	146
第一节 收入管理.....	146

第二节 利润管理	156
第七章 财务预算	178
第一节 财务预算概述	178
第二节 财务预算的编制方法	180
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	185
第八章 财务控制	195
第一节 财务控制的含义与种类	195
第二节 责任控制	198
第九章 财务分析	212
第一节 财务分析的目的与内容	212
第二节 财务分析的基本方法	214
第三节 偿债能力分析	219
第四节 营运能力分析	224
第五节 盈利能力分析	228
第六节 财务状况的趋势分析与综合分析	232
附表	239
附表一 复利终值系数表	239
附表二 复利现值系数表	241
附表三 年金终值系数表	243
附录四 年金现值系数表	245

第一章 总 论

内容提要

本章主要介绍财务管理的概念与特点、财务管理的对象与内容；财务管理的总体目标与具体目标、财务管理的组织与基本环节、资金时间价值与投资风险价值、财务管理的外部环境与内部环境等财务管理基本理论问题。

第一节 财务管理的概念和特点

财务管理是商品经济条件下企业最基本的管理活动。特别是在现代市场经济社会中，企业生产经营规模不断扩大，经济关系日趋复杂，竞争也日趋激烈，财务管理更成为企业生存和发展的重要环节。市场经济越发展，财务管理越重要。

一、财务管理的概念

财务管理是对企业财务活动所进行的管理。企业财务活动首先表现为企业再生产过程中的资金运动，它是一种客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。

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，是商品物资的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业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，企业的生产经营过程同样既要以使用价值形式实现，又要以价值形式实现。企业进行生产经营活动，必须具有人力、物力、货币资金、信息等各项生产经营要素。随着生产经营活动的进行，这些要素必然发生运动，从而形成企业的资金运动。此外，在现代企业中，往往要独立进行金融市场业务，买卖有价证券，在这一过程中也必然发生资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个特定方面，即企业财务活动。企业在进行各项财务活动时，必然要与各方面发生财务关系。财务管理就是组织企业财务活动，处理企业与各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、财务管理的特点

财务管理区别于其他管理活动的特点在于，它是一种价值管理，主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有很强的综合性。企业生产经营活动各方面的质量和效果，大多可以通过反映资金运动过程和结果的各项价值指标反映出来，而及时组织资金供应，有效使用资金，严格控制生产耗费，大力增加收入，合理分配收益，又能够促进企业有效开展生产经营活动，不断提高经济效益。

三、财务管理的产生与发展

财务管理是伴随人们对生产管理的需要而产生的。随着社会生产力的发展，财务管理也经历了一个由简单到复杂，由低级到高级的发展过程。

西方财务管理的发展过程大体经历了三个阶段。第一阶段为萌芽阶段，从商品生产和商品交换的产生到 19 世纪中期。18 世纪产业革命发生后，工厂化的机器生产方式取代了作坊、工场手工业生产方式，商品生产和商品交换有了进一步的发展，财务活动日益增多起来，但当时企业组织结构比较简单，企业内、外部的财务关系亦较单纯，其财务管理工作大多由企业主直接进行，企业中并没有独立的财务管理部门。第二阶段为发展阶段，从 19 世纪末至 20 世纪 40 年代。这一阶段，企业的生产经营规模不断扩大，股份公司和托拉斯不断建立，企业的资金需要量大为增加，财务活动越来越复杂，由企业主自己从事财务管理工作已不可能，专门的财务管理工作便应运而生。第三阶段为现代化阶段，从 20 世纪 50 年代至今。在这个时期，企业的财务活动和财务政策日益复杂和敏感，对财务管理提出了更高的要求。现代的西方企业财务管理，以创造最大价值为目标，在管理内容上，逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配；在管理手段上，广泛实行财务预测，加强预算控制，进行时间价值和风险价值分析，参与企业生产经营决策；在管理方法上，普遍运用数量模型和计算机等现代化计算分析工具，使财务管理的综合性大为增强，财务管理逐渐成为现代企业管理的关键组成部分。

我国企业的财务管理也经历了一个很长的历史发展过程。在漫长的封建社会中，商品经济处于从属地位，财务管理也处于一种萌芽状态。到了半封建半殖民地的旧中国，商品经济有了进一步的发展，一些较大的企业开始设置专门的财务管理部门，委派专职的财务管理人员，从而产生了独立的企业财务管理工作。

新中国成立以后，我国建立了集中计划管理和统收统支的财务管理体制，企业财务管理的任务是完成国家下达的计划指标，企业无自主筹集资金的必要，也无自主使用资金的权力，财务管理工作相对薄弱。改革开放以后，随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，企业成为直接面向市场、自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的经济实体，企业理财的环境和内容均有较大的变化，财务管理的地位和作用也不断加强。

财务管理产生和发展的历史表明：财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理

活动。商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理就越重要。发展社会主义市场经济，必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

第二节 财务管理的对象

财务管理的对象，是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。要全面了解财务管理的对象，就必须对企业再生产过程中的资金运动过程及财务关系作比较深入的考察。

一、企业资金运动的形式

企业的生产经营活动，包括供应过程、生产过程和销售过程。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，经过供应、生产、销售三个过程，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，为进行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转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的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金。此外，在生产过程中，厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到在产品的价值中，也构成生产资金的一部分。当产品制造完成时，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，并通过银行结算取得货币资金，成品资金又转化为货币资金（其中包括工人创造的纯收入）。企业再将收回的货币资金的一部分重新投入生产，用于购买材料，支付费用，继续进行周转。

上述企业资金从货币资金开始，经过供应、生产、销售三个阶段，依次转换其形态，又回到货币资金的过程就是资金的循环，不断重复的资金循环就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金周转速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就越高。

在现代企业中，不仅存在着实物商品资金运动，也存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖，并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比，金融商品资金的运动过程更为简单，它只经历买与卖两个阶段，其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金，再由金融商品资金转化为货币资金，并实现其价值的增值。

二、企业财务活动的内容

企业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。财务活动具体包括资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。

（一）筹资

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式,筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。一般而言,企业可以从三个方面筹集并形成三种性质的资金来源:一是从所有者处取得的资金,形成资本金;二是从债权人处取得的资金,形成负债;三是从企业获利中以留利形式取得的资金,形成一部分所有者权益。企业筹集的资金,可以是货币资金,也可以是实物资产或无形资产。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;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式或工具的选择,确定合理的筹资结构,使筹资的代价较低而风险不变甚至降低。

(二) 投资

企业在取得资金后,必须将资金投入使用,以谋取最大的经济效益。否则,筹资就失去目的和依据,还会给企业带来偿付所筹资金的本息风险。投资有广义和狭义之分。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以及企业对外投放资金的过程。就前者而言,企业将筹集的资金投放在生产经营中,主要是通过购买、建造等过程,形成各种生产资料。即一方面进行固定资产的购买和建造,形成企业的固定资产投资;另一方面进行流动资产的购买和制造,形成流动资产的占用或投资;再有就是进行无形资产的购买或创立,形成无形资产的投资;此外,企业在开办和设立过程中也必须投入大量资金,从而形成递延资产投资。以上各项资金的投放和使用都属于企业内部的投资活动。狭义的投资是指企业以现金、实物或无形资产采取一定的方式对外或其他单位投资。在投资过程中,企业一方面必须确定投资规模,以保证获得最佳的投资效益;另一方面通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。

(三) 分配

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入。企业的收入首先要用以弥补生产耗费,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。

筹资、投资和分配构成企业财务活动过程,它伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行,从而也就构成了企业财务管理的主要内容。

三、企业财务关系

企业在筹资、投资和分配等财务活动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系,从而产生与有关各方的经济利益关系,这种经济利益关系,就是财务关系。主要有以下几个方面:

(一) 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：一是国家为了实现其职能，凭借政治权利，无偿参与企业收益的分配，企业必须按照税法规定向国家缴纳各种税金，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。二是国家作为投资者，通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金，并根据其投资比例，参与企业利润的分配。前者体现的是强制和无偿的分配关系，后者则体现所有权性质的投资与受资的关系。

（二）企业与其他投资者之间的财务关系

企业为了满足生产经营的需要，经国家有关部门批准，还可以依法向社会其他法人、个人及外商筹集资本金，从而形成企业与其他投资者之间的财务关系。现行制度明确规定，投资者凭借其出资，有权参与企业的经营管理，分享企业的利润并承担企业的风险；被投资企业必须依法保全资本，并有效运用资本实现盈利。这种财务关系也体现了所有权性质的投资与受资的关系。

（三）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、银行信贷机构、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。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

（四）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。

（五）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。

（六）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。

（七）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关系。企业要用实现的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，从而实现按照职工提供的劳动数量和质量对消费品的分配。这种企业与职工之间的结算关系，体现着社会主义的按劳分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务活动中，体现了企业财务活动的实质，从而构成了企业财务管理的另一重要内容，即通过正确处理和协调企业与各有关方面的财务关系，努力实现企业与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

第三节 财务管理的目标与组织

一、财务管理的目标

财务管理目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。

（一）财务管理的总体目标

财务管理总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标，它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。财务管理的总体目标既要与企业生存和发展的目的保持一致，又要直接、集中反映财务管理的基本特征，体现财务活动的基本规律。根据现代企业财务管理理论和实践，最具有代表性的财务管理目标有以下几种：

1. 利润最大化

利润是企业一定期间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（所费）与产出（所得）对比的结果，在一定程度上体现了企业经济效益的高低。利润既是资本报酬的来源，又是提高企业职工劳动报酬的来源，还是企业增加资本公积，扩大经营规模的源泉。在市场经济条件下，利润的高低决定着资本的流向；企业获取利润的多少表明企业竞争能力的大小，决定着企业的生存和发展。因此，以利润最大化作为企业财务管理的目标，有利于企业加强管理，增加利润。但利润最大化目标在实践中存在着一些难以解决的问题：（1）没有考虑资金时间价值；（2）没有反映利润与投入资本之间的关系，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；（3）没有考虑风险因素，高额利润往往要承担过大的风险；（4）片面追求利润最大化可能导致企业短期行为。

2. 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是企业一定时期的税后净利润与资本额的比率；每股利润或称每股盈余是一定期税后利润与普通股股数的对比数。以资本利润率或每股利润最大化作为财务管理目标，可以有效克服利润最大化目标的缺陷，如不能反映出企业所得利润额同投入资本额之间的投入产出关系，不能科学说明企业经济效益水平的高低，不能在不同资本规模企业或同一企业不同期间之间进行比较等，它既能反映企业的盈利能力和发展前景，又便于投资者凭借其评价企业经营状况的好坏，分析不同企业盈利水平的差异，确定投资方向和

规模。然而，同利润最大化目标一样，资本利润率或每股利润最大化目标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素。

3. 企业价值最大化或股东财富最大化

企业价值是通过市场评价而确定的企业买卖价格，是企业全部资产的市场价值，它反映了企业潜在或预期的获利能力。投资者投资企业的目的，在于获得尽可能多的财富。这种财富不仅表现为企业的利润，而且表现为企业全部资产的价值。如果企业利润增多了，但随之而来的是资产贬值，则潜伏着暗亏，对投资者来说无异是釜底抽薪。相反，如果企业资产价值增多了，生产能力强大了，则企业将具有持久的盈利能力，抗御风险的能力也会随之增强。因此，人们在财务管理实践中深切地感受到，以企业价值最大化作为财务管理目标更为必要，更为合理。企业价值最大化也就是股东财富最大化。这一目标考虑了资金时间价值和风险问题，企业所得的利润越多，实现利润的时间越近，实现的利润越稳定，企业的价值或股东的财富越大。这一目标还充分体现了对企业资产保值增值的要求，有利于纠正企业追求短期利益行为的倾向。

在股份制企业尤其是上市公司，投资者持有公司的股票并成为公司的股东。股票的市场价格体现着投资大众（包括股东本身）对公司价值所作的客观评价。所以，人们通常用股票市场价格来代表公司价值或股东财富。一般说来，股票的市场价格可以全面地反映公司目前和将来的盈利能力、预期收益、时间价值和风险价值等方面的因素及其变化，因而，企业价值最大化或股东财富最大化目标在一定条件下也就演变为股票市场价格最大化。

（二）财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是为实现财务管理的总体目标而确定的企业各项具体财务活动所要达到的目的。

1. 筹资管理的目标

要在筹资活动中贯彻财务管理总体目标的要求，首先，必须以较小的筹资成本获取同样多或较多的资金。企业筹资成本包括利息、股利（或利润）等向出资人支付的报酬，也包括筹资中的各种筹资费用。企业降低筹资过程的各种费用，尽可能使利息、股利（或利润）等的付出总额降低，就会增加企业的总价值。其次，企业必须以较小的筹资风险获取同样多或较多的资金。筹资风险主要是到期不能偿债的风险，企业降低这种风险，就会使内含于企业价值中的风险价值相对增加。归结以上两点，企业筹资管理的具体目标是：以较低的筹资成本和较小的筹资风险，获取同样多或较多的资金。

2. 投资管理的目标

要在投资活动中贯彻财务管理总目标的要求，首先，必须使投资收益最大化。投资收益总是与一定的投资额和资金占用额相联系的企业投资报酬越多，意味着企业的整体获利能力越高，因而会在两个方面影响企业价值：第一，业已获得的投资收益会直接和实际地增加企业资产价值；第二，投资收益较高会提高企业的市场价值。其次，由于投资还会带来投资风险，因此，企业在争取获得较高投资收益的同时，还必须使投资风险降低。投资

风险是指投资不能收回的风险,企业降低这种风险,就会使内含于企业价值中的风险价值相对增加。归结以上两点,企业投资管理的具体目标是:以较小的投资额与较低的投资风险,获取同样多或较多的投资收益。

3. 分配管理的目标

企业分配管理的具体目标就是合理确定利润的分留比例及分配形式,以提高企业潜在的收益能力,从而提高企业总价值。分配是将企业取得的利润在企业与相关利益主体之间进行分割。这种分割不仅涉及到各利益主体的经济利益,而且涉及企业现金的流出量,从而影响企业财务的稳定和安全性;它不仅涉及各利益主体经济利益的多少,而且也会涉及企业价值的变动。企业必须通过分配,选择适当的分配标准和分配方式,才能既提高企业的即期市场价值和财务的稳定性与安全性,又能使企业的未来收入或利润不断增加,从而使企业市场价值不断上升。

二、财务管理的组织

搞好企业财务管理,顺利实现财务管理目标,必须合理有效地组织财务管理工作,包括确定财务管理主体,设立财务管理机构,制定财务管理制度,确定财务管理环节等。

(一) 企业组织形式与财务管理主体

企业组织形式主要有独资、合伙和公司三种形式。企业组织形式不同,其财务管理主体也不相同。当企业采取独资形式时,其所有权主体和经营权主体是合二为一的;当企业采取合伙形式时,其所有者不再是单一的个人,而是合伙人群体,但其经营则主要由身为合伙人之一的个人组织,其重要经营决策则由合伙人共同进行。因此,合伙企业的所有权主体和经营权主体基本上也是合二为一的。在独资和合伙企业,由于所有权主体和经营权主体的合二为一,内含于经营权中的财务管理的主体也是不可分的,即独资和合伙企业的财务管理主体既是所有权主体,又是经营权主体;既是所有者,又是经营者。

在以公司为组织形式的现代企业里,所有权与经营权是高度分离的。相应地,其所有权主体和经营权主体也是分离的,因而使公司的财务管理权也相应分离,企业的财务管理主体被分为所有者和经营者两个方面,由此形成了企业财务管理主体的双重化。企业所有者基于保护其权益不受损失和追求资本增值的需要,一般要参与和作出有关所有者权益或资本权益变动的财务决策,但不参与企业日常的生产经营活动和财务管理活动。企业经营者基于履行管理职责和追求企业价值最大化或股东财富最大化的需要,应当对企业日常的财务活动进行组织、指挥、监督和协调,正确处理企业同各方面的财务关系。

在我国,企业所有者和经营者在财务管理方面的权限主要是通过财务管理体制确定的。在过去高度集中的计划经济体制下,国家实行统收统支的财务管理体制,企业几乎没有财务管理自主权。经过十几年的改革,我国已逐步建立起统一领导、分级管理的财务管理体制。国家通过制定一系列统一财务管理制度规范企业财务行为,同时逐步将一部分财务管理权限下放给企业,使企业逐渐成为相对独立经营、自主理财的经济实体。特别是近些年我国实行社会主义市场经济体制,企业组织形式有了较大的变化,公司制企业大量出现,企业的法人地位得以确立,企业运用法人财产权依法自主经营,自负盈亏,在财务管

理上有了更大的自主权。江泽民同志在党的十五大报告中明确指出，建立现代企业制度是国有企业改革的方向。要按照“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求，对国有大中型企业实行规范的公司制改革，使企业成为适应市场的法人实体和竞争主体。可以预见，随着社会主义市场经济体制的建立，国家作为所有者和企业作为经营者在财务管理方面的权责将更为明确，更为规范，企业将真正成为独立的财务管理主体。

（二）财务管理机构

财务管理机构是企业组织财务活动的重要条件。设置财务管理机构，既要考虑国家的经济发展水平和管理体制，又要与企业经营规模大小相适应。

1. 以会计为轴心的财务管理机构

这种机构的特点是同时将会计与财务合二为一，具备会计核算和财务管理两种职能。在该机构内部，以会计核算职能为核心来划分内部职责，如在内部设立存货、长期资产、结算、出纳、成本、报表等分部门，有的也单设财务部门。这种财务管理机构一般适合中、小企业。

2. 与会计机构并行的财务管理机构

这种机构的特点是实行会计核算职能与财务管理职能的分离。财务管理职能由独立于会计核算职能之外的财务管理机构进行，它专司筹资、投资和分配或者组织资金运动之职。在该机构内部，以财务管理职能或财务活动为核心来划分内部职责，典型形式是设立规划部、经营部和信贷部，分别负责预测、计划、筹措和运用资金，进行信用调查等。这种财务管理机构主要适用于大型企业。

3. 公司型财务管理机构

这种机构的特点是它本身是一个独立的公司法人，独立对外从事各种财务活动，而且在公司内部除了设立从事财务活动的业务部门外，还设立作为一般公司所需的行政部门。这种财务管理机构通常称为财务公司，一般设立于集团公司或跨国公司内部，其主要职责是负责集团公司或跨国公司的整体财务管理和各成员企业之间的财务协调，各成员企业各自进行自身的日常财务管理。

长期以来，我国企业的会计与财务机构是合并设置的，由总会计师或主管经营管理的副厂长（经理）负责领导企业会计和财务两方面的管理工作，财务管理职能没有得到应有的重视。这种财务与会计机构合并设置的模式是同传统的计划经济管理体制相适应的。随着社会主义市场经济体制的建立，企业已逐步成为自主经营、自主理财、自负盈亏的经济实体，企业所面临的理财环境越来越复杂，财务管理内容越来越丰富，财务管理的作用越来越重要，财务管理的独立地位也就越来越突出。因此，应当借鉴西方国家财务管理的成功经验，将财务管理部门从财会部门中分离出来，设置独立的财务管理机构负责企业的日常财务管理工作。在大型企业集团或跨国公司，应设置财务公司。

（三）财务管理法规制度

在社会主义市场经济条件下，国家作为国有资产的所有者，作为财务管理主体，主要通过制定一系列财务管理的法规、制度来规范企业财务行为，参与企业财务管理。企业

除应严格遵守国家统一的财务制度、法规外，也可结合自身的实际需要，制定内部的财务管理办法。因此，我国企业财务管理的法规、制度，主要有三个层次：

1. 企业财务通则

企业财务通则是整个财务制度体系的最高层次，是企业从事财务活动必须遵循的基本原则和规范，也是国家进行财务管理、制定具体财务制度的法规依据。

2. 分行业财务制度

分行业财务制度是在企业财务通则的统帅下，根据各行业经营业务特点和特定的管理要求制定的适用于不同行业的财务制度，具体包括工业、运输、商品流通、邮电、金融、旅游和饮食服务、农业、对外经济合作、施工和房地产开发、电影、新闻出版共十个行业。

3. 企业内部财务管理办法

企业财务通则和分行业财务制度是由国家财政部统一制定的。企业除应遵守国家统一财务制度外，为加强企业财务管理，还应结合企业实际，制定企业内部财务管理办法，如内部控制、存货管理、费用管理、利润管理、对外投资管理、内部结算等方面的管理制度。

（四）财务管理的基本环节

财务管理环节是指财务管理的工作步骤和一般程序，包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析五个基本环节。这些环节相互配合，紧密联系，形成周而复始的财务管理循环过程，构成完整的财务管理工作体系。

1. 财务预测

财务预测是根据企业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作出科学的预计和测算。其作用在于，通过测算各种生产经营方案的效益，为决策提供可靠的依据；通过预计财务收支的发展变化情况，确定经营目标；通过测定各项定额和标准，为编制预算提供服务。财务预测既是两个管理循环的联结点，又是财务预算赤字的必要前提。其工作内容包括：（1）明确预测对象和目的；（2）收集和整理资料；（3）确定预测方法，利用预测模型进行预测。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下，运用专门的方法从各种备选方案中选出最佳方案。在市场经济条件下，财务管理的核心是财务决策，财务预测是为财务决策服务的，决策关系到企业的成败。财务决策的工作步骤包括：（1）确定决策目标；（2）提出备选方案；（3）选择最优方案。

3. 财务预算

财务预算是运用科学的技术手段和数量方法，对目标进行综合平衡，制定主要的计划指标，拟定增产节约措施，协调各项计划指标。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所确定的经营目标的系统化、具体化，是控制财务收支活动、分析生产经营成果的依据，是落实企业奋斗目标和保证措施的