

GAOJI CAIWU GUANLI

高级财务管理

主 审 陈 红
主 编 阮 萍
副主编 潘万春 陈志敏



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

GAOJI CAIWU GUANLI

高级财务管理

主 审 陈 红
主 编 阮 萍
副主编 潘万春 陈志敏



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

高级财务管理/阮萍主编;潘万春,陈志敏副主编. 成都:西南财经大学出版社,2009.1

ISBN 978-7-81138-011-8

I. 高… II. ①阮…②潘…③陈… 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(2008)第 099498 号

高级财务管理

主 审:陈红

主 编:阮萍

副主编:潘万春 陈志敏

责任编辑:黄霞 张访

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	170mm×240mm
印 张:	18.75
字 数:	330 千字
版 次:	2009 年 1 月第 1 版
印 次:	2009 年 1 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978-7-81138-011-8
定 价:	29.80 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前言

高级财务管理是财务管理专业的专业主干课程,是根据财务管理专业人才培养目标的要求、财务管理理论和实践发展的需要以及社会的需求而设置的,为财务管理专业的必修考试课程。

高级财务管理主要研究特殊的、扩展的财务问题,信息量较大,涵盖了初级、中级财务管理无法容纳但在经济活动中又经常发生的财务管理业务。通过本门课程的学习,学生应能掌握财务战略管理、企业设立的财务管理、企业并购财务管理、企业集团财务管理、中小企业财务管理、非营利组织财务管理以及企业重整与清算财务管理等基本理论和基本方法,把握高级财务管理的各个关键环节,并能从实践中实事求是地研究和探讨高级财务管理的发展。本课程同时要求引导学生从社会主义市场经济的实际情况出发,运用高级财务管理的基础理论和基本方法,去思考、研究和回答高级财务管理中的新情况、新问题,培养学生分析问题和解决问题的能力,以适应高级财务管理业务的客观需要,达到培养素质高、业务精、善管理的财务管理专业人才的目的。

本书主要涉及一些财务管理的专题性内容,范围广,并充分吸收当代国内外财务研究的理论成果和实践案例。全书内容共十章,包括第一章,导论;第二章,企业设立的财务管理;第三章,企业并购财务管理的基本理论;第四章,企业并购的财务规划;第五章,企业重整与清算财务管理;第六章,企业集团财务管理;第七章,企业集团的业绩评价;第八章,国际财务管理;第九章,中小企业财务管理;第十章,非营利组织财务管理。本书既可作为高等院校财务管理、会计学、投资经济等相关专业师生的教学用书,也可作为实际从事理财工作人员的参考书。

参加本书编写的人员分工如下:第一章由阮萍、陈志勇、潘万春撰写(其中,第一节、第二节由阮萍、陈志勇撰写,第三节由潘万春撰写);第二

章由苏红敏撰写；第三章由阮萍、郢建豪撰写；第四章由阮萍、屈耕云撰写；第五章由陈志敏撰写；第六章、第七章由潘万春撰写；第八章由张锐撰写；第九章由王民治撰写；第十章由陈志敏、郭漫勤撰写；附录由阮萍撰写。全书由陈红主审，由阮萍总纂、修改及定稿。对于本书中存在的疏漏和不足，恳请读者批评指正。

作者

2008年7月

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 财务管理课程体系的设计	(1)
第二节 高级财务管理的研究内容	(6)
第三节 财务战略管理	(10)
第二章 企业设立的财务管理	(24)
第一节 企业的类别	(24)
第二节 企业设立的基本条件和程序	(28)
第三节 有限责任公司和股份有限公司的设立	(38)
第三章 企业并购财务管理的基本理论	(43)
第一节 企业并购的涵义和类别	(43)
第二节 企业并购的历史演进	(45)
第三节 企业并购动因的理论评述	(52)
第四章 企业并购的财务规划	(55)
第一节 目标公司的选择	(55)
第二节 目标公司的价值评估	(59)
第三节 企业并购的出资方式	(71)
第四节 企业并购的融资管理	(76)
第五节 杠杆并购	(83)
第五章 企业重整与清算财务管理	(90)
第一节 企业重整与清算财务管理概述	(90)
第二节 企业重整财务管理	(94)
第三节 企业清算财务管理	(99)

第四节	企业财务预警系统	(106)
第六章	企业集团财务管理	(112)
第一节	企业集团概述	(112)
第二节	企业集团财务管理体制	(117)
第三节	企业集团财务管理的内容	(122)
第四节	企业集团财务公司	(131)
第七章	企业集团的业绩评价	(140)
第一节	企业业绩评价概述	(140)
第二节	企业集团业绩评价体系	(146)
第三节	企业集团的业绩评价方法	(151)
第四节	企业集团内部奖励制度	(166)
第八章	国际财务管理	(172)
第一节	国际财务管理概述	(172)
第二节	国际筹资管理	(177)
第三节	国际投资管理	(185)
第四节	国际营运资金管理	(191)
第五节	外汇风险管理	(198)
第九章	中小企业财务管理	(204)
第一节	中小企业财务管理概述	(204)
第二节	中小企业的筹资管理	(208)
第三节	中小企业的投资管理	(229)
第四节	中小企业财务发展战略	(242)
第十章	非营利组织财务管理	(253)
第一节	非营利组织的概述	(253)
第二节	非营利组织财务管理的特征	(255)
第三节	非营利组织财务管理的内容	(258)
附录	《高级财务管理》相关词条解释	(274)

第一章 导 论

第一节 财务管理课程体系的设计

财务管理是理财人员在特定环境下,依据各种信息,对筹资、投资、资本收益分配以及特殊财务问题进行财务计划、财务控制和财务分析,以达到特定管理目标的活动。财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理是利用价值形式对社会再生产过程中客观存在的资本活动和财务关系进行的综合性管理,是现代管理的一个十分重要的组成部分,属于管理学的一个分支。

财务管理专业是根据国家教育部 1998 年颁布的《普通高等学校本科专业介绍》而设立的一个本科专业,是将原来的“理财学”和“资产评估”两个本科专业归并后而形成的,属于管理学学科门类下的工商管理类专业。过去,财务管理专业往往作为某一学科下的一个专业方向,现在则作为独立的本科教育专业进行建设。优化财务管理教学内容与课程体系以适应 21 世纪的要求,已成为财经类高等教育亟待解决的问题。

一、财务管理课程体系设计的依据

财务管理课程体系的设计,应依据现阶段财务理论的发展及财务实践的客观需要着重从以下几个方面来考虑:

1. 财务学科体系

财务学科体系是对财务实践的高度理论概括。传统计划经济体制下的财务理论与市场经济体制下的财务理论迥然不同,财务学科的内容亦发生了相应的变化。借鉴西方国家的财务理论,结合我国市场经济体制下的各种财务实践,在此基础上总结出来的财务理论,就是财务管理专业课程体系设计的主要的和直接的依据。

财务学科体系是设计财务课程体系的基本依据之一。它由一系列分支学科组成,是对财务学科的科学划分。财务学科体系有其内在的逻辑关系,系

统地包括了本学科现阶段的所有知识,反映了学科发展的水平和趋势。按现阶段认可的财务学科体系设计财务课程体系,课程的理论基础稳定,能保证财务课程体系的科学性。按财务分支学科设计主干课程,便于各门课程之间的合理衔接与安排。

2. 培养目标

专业培养目标是设置专业课程体系、开展教学活动的依据。为适应我国高等教育厚基础、宽口径、高素质、强能力的总体要求,1998年国家教育部颁布的《普通高等学校本科专业介绍》提出财务管理专业的培养目标是:“培养具备管理、经济、法律、理财和金融等方面的知识、能力,能在商业、金融业,事业单位及政府部门从事财务、金融管理以及教学、科研等方面工作的工商管理学科高级专门人才”;2000年,国家教育部高等学校工商管理类专业教学指导委员会在关于财务管理专业的指导性教学方案中又提出财务管理专业的培养目标是:“培养德、智、体、美全面发展,适应21世纪社会发展和社会市场经济建设需要,基础扎实、知识面宽、综合素质高,富有创新精神,具备财务管理及相关的管理、经济、法律、会计和金融等方面知识和能力,能够从事财务管理工作的工商管理高级专门人才”。

上述目标明确了财务管理专业的基本培养目标以及总的要求,但不同层次、不同区域的财务管理专业培养目标应有所侧重。在在职干部岗位培养、高职教育、本科教育、研究生教育的不同层次上,要考虑不同类型的需要和不同教育层次的差别,这需要在设计财务课程体系时妥善处理。而财务课程体系的主干课程应侧重于公司财务、金融市场业务方面,以保证在实现基本培养目标的同时,更好地满足各类人才未来职业发展的需要。

3. 财务学科面向未来的综合化发展趋势

随着我国经济体制的转轨,市场经济条件下的财务管理实践将不断出现新问题,相应的财务理论将不断更新,财务管理方法和手段将更加科学,财务管理范围的扩大和综合化趋势将日益明显地表现出来。财务课程体系的设计要考虑这种趋势,一方面要加强学科基础课程的比重,另一方面要开设一些能综合财务管理学科的新课程。

此外,科学、合理、实用的财务课程体系,不仅要适应财务管理专业的教学要求,还应便于教师讲授及学生学习,并且能促进教学环节的改善。这涉及各高校财务管理专业教师的财务理论教学水平、财务理论研究水平,以及由此而形成的教学特点及教研实力。

二、财务管理课程体系的内容和特点

有关财务管理课程体系的设计,大致可分为以下五种情况。不同类型的

课程体系设计,其内容和特点是不相同的。

(一) 按阶段设课

按资金运动的阶段(筹资、投资、耗费、收益及分配)设计课程体系,主干课程有:财务学原理、企业筹资管理学、企业投资管理学、成本费用管理学、企业收益分配管理学等。这种课程体系的特点表现为:

(1) 按资金运动的阶段设课,能根据财务学研究的对象,开拓新的研究领域。对各阶段的财务研究能够深入下去,能较好地理论联系实际。

(2) 较适宜初、中级层次教育,如岗位培训和在职教育等,短期收效快。

(3) 按阶段设课的现成经验不多,由于资金运动各阶段更迭速度快,不易把握其中的财务理论,因而按阶段设课的创建难度较大。

(4) 课程体系的依托——资金运动阶段是严谨连贯的。但这种课程体系设计办法会割裂财务管理的内在联系,助长学科的分离倾向。另外,有的阶段课程内容偏少,不易单独设课。

(二) 按财务主体设课

按不同财务主体设课,主干课程有:财务学原理、企业财务管理、行政事业单位财务、国际财务管理、财务学比较等。这种课程体系的特点表现为:

(1) 比较符合我国现阶段的经济发 展实情,课程设置比较容易。

(2) 有利于针对不同行业的特点和需要,培养专门人才。但这种课程体系设计侧重实际操作,欠缺财务理论深度,不利于培养较高层次的财务管理人才。

(3) 各门主干课之间,在基本理论和主要方法上容易出现重复。

(三) 按管理环节设课

按客观存在的财务管理环节(预测、决策、计划、控制、分析)设课,主干课程有:财务学原理、财务预测学、财务决策学、财务计划学、财务控制学、财务分析学等。这种课程体系的特点表现为:

(1) 着重于开发财务管理的技术、方法和手段,有利于财务管理学科应用方面的发展。

(2) 偏重管理技术、方法的开发和应用,但财务理论、财务制度在课程结构中体现不够。

(3) 财务管理学科体系的课程结构建设难度大。

(四) 按层次设课

按财务管理层次设课,主干课程有:初级财务管理、中级财务管理、高

级财务管理、财务专题等。这种课程体系的特点表现为：

- (1) 理论性强，课程体系理论内在联系实际。
- (2) 便于学生从低到高、分层次地、循序渐进地学习财务管理知识，有利于教师教学。
- (3) 在财务制度、财务实践方面显得薄弱一些。
- (4) 财务理论发展只有近百年的历史，用初级、中级、高级三个层次划分不容易把握，并且课程内容和教材设计的难度大。
- (五) 并列式设课

根据现阶段财务理论和财务实践的发展情况，按一种并列式课程体系设计课程。这种课程体系的特点表现为：

- (1) 并列式设课有各种形式，能根据财务理论、财务实践的发展状况设课，并且相应地可以增加新的课程。
- (2) 能根据所培养学生的不同层次进行教学。
- (3) 并列式设课对课程体系组合的科学性要求高，如把握不当，则随意性较大。

三、财务管理课程体系设计的思路

从以上对五种财务课程体系设计的分析可以看出，它们都在一定程度上体现了财务学科体系的培养目标和教学要求。我国不同地区高等学校的财务管理专业也在不同程度上，按上述某一种财务课程体系设课、编写教材并进行教学。我们认为按层次设课并结合并列式设课，比较适应现阶段本科专业的教学。按这种组合设计的课程应包括：

(一) 专业主干课

专业主干课的设置应少而精，充分体现财务管理专业的特色，包含本专业特殊的知识点，在内容上应区别于相近或相关专业。我们认为应开设如下课程：初级财务管理、高级财务管理、资产评估学、国际财务管理及财务信息系统等。

1. 初级财务管理

该课程比较全面地阐明了财务学的基本理论和主要管理技术方法；侧重于资金运动各环节上的基本理论及实务，包括投资决策、筹资决策、营运资金管理及利润分配；介绍了资金的时间价值、现金流量分析、资本结构理论、股利政策等。

2. 高级财务管理

该课程主要介绍了财务领域里不断出现的特殊问题。高级财务管理主要

研究特殊的、扩展的财务问题,涵盖了初级、中级财务管理无法容纳但在经济活动中又经常发生的财务管理业务。该课程具体包括财务战略管理、企业设立的财务管理、企业并购财务管理、企业集团财务管理、中小企业财务管理、非营利组织财务管理以及企业重整与清算财务管理等基本理论和基本方法。

3. 资产评估学

该课程主要对不同类别资产所涉及的价格范畴进行系统的研究和探讨,着重研究和比较资产评估的方法及其具体运用,具体包括机器设备评估、房地产评估、流动资产评估、无形资产评估、长期投资评估以及整体资产评估等内容。

4. 国际财务管理

该课程的主要内容是跨国公司的财务运作,具体包括国际金融市场筹资、跨国公司投资决策和跨国公司的外汇风险管理等。

5. 财务信息系统

该课程的主要内容是财务信息系统模型及技术处理,具体包括利用财务信息系统模型进行财务计划(包括财务预测和财务决策)、财务控制和财务分析等。

(二) 专业限选课

专业限选课是指与财务管理相近的专业的相关课程,即会计专业和金融专业的课程,包括证券投资学、财务工程学、商业银行经营与管理、成本管理会计、财务会计学等课程。

(三) 专业任选课

专业任选课是对专业主干课的补充,主要开设财务类及管理类课程,包括财务案例分析、国际贸易、投资项目管理与评估、国际会计、企业战略管理、国际企业管理、审计学、税收筹划等。

财务管理本科专业课程的设计,其按层次设课主要体现在财务管理、高级财务管理等课程上;其并列式设课主要体现在按财务管理的客体设课上,具体课程有资产评估学、国际财务管理、财务信息系统等;此外,还另设了一些与专业有关的会计方面的课程及金融方面的课程。将按层次设课与并列式设课相结合,进行财务管理专业课程体系的设置,其主要思路是:主要课程按层次设课,符合教学规律,课程理论体系的内在联系较紧密,有利于财务学科的长远建设,能面向未来并适应财务学科的发展;也有利于本科学生的学习和教师的教学。部分课程按管理客体设课,符合我国现阶段经济体制转轨条件下企业财务管理环境的变化及企业财务范围扩大等现状。

随着我国经济体制改革的深入和资本市场的发展以及对外开放的扩大,企业的资金运动已从内部延伸到整个社会经济运动过程中,企业的财务活动处在充满风险和不确定性的环境里,企业的筹资和投资与金融市场的联系将越来越紧密。尤其是我国加入 WTO 后,跨国公司、外资银行将更快地、大规模地进入我国内地;同时,中国的企业也将大量地走出国门,我国经济国际化的速度亦会加快。像国际财务管理、财务工程学、国际会计、国际贸易等课程,不仅能适应国内外经济形势发展的需要,而且能丰富财务学科的内容。当然,我国企业的财务实践也需要引进西方的财务理论,以此提高财务管理工作的水平。按层次设课,课程空间度大,能解决引进西方财务理论的问题,再结合我国的财务实践和财务理论研究,逐步增加课程内容,有利于财务学科的发展和教学的需要。总之,这种将按层次设课与并列式设课相结合,组合设计而成的财务管理专业课程体系,既有利于吸纳中外财务理论和财务实践,又有利于财务学科的综合化发展。

第二节 高级财务管理的研究内容

高级财务管理主要研究特殊的、扩展的财务问题,涵盖了初级、中级财务管理无法容纳但在经济活动中又经常发生的财务管理业务,主要包括财务战略管理、企业设立的财务管理、企业并购财务管理、企业重整与清算财务管理、企业集团财务管理、国际财务管理、中小企业财务管理以及非营利组织财务管理等基本理论和基本方法。

一、财务战略管理

根据财务管理基本内容的不同,财务战略可分为融资战略、投资战略、营运资金战略和股利分派战略等;根据财务管理的派生内容,财务战略可分为投资规模战略、投资方向战略、并购战略等;根据企业自身特征的不同,财务战略可分为不同企业组织形式的财务战略、不同行业的财务战略、不同企业生命周期的财务战略等;根据财务活动涉及范围的不同,财务战略包括整体财务战略和分项财务战略;此外,根据资金筹措与使用特征的不同,财务战略包括快速扩张型财务战略、稳健发展型财务战略和防御收缩型财务战略等。

财务战略管理是指对企业财务战略的管理,即对战略性财务活动的管理。财务战略管理的关键是对融资战略、投资战略的财务规划及财务评价,是企业财务管理的重要内容。

二、企业设立的财务管理

企业是人的要素和物的要素相结合的、以营利为目的而从事生产经营或服务性活动的、具有法律主体资格的经济组织。企业是国民经济的基本单位,包括独资企业、合伙企业和公司制企业。

企业的设立,是指企业的创办人为了使企业具备从事生产经营或服务性活动的的能力,并且取得合法的主体资格,而依照法律规定的条件和程序所实施的一系列经济上和组织上的法律行为。

企业设立主要是指企业法人设立应具备的法定条件和应遵循的法定程序。企业的设立要求企业的创办人根据所要设立的企业种类、规模、生产经营或服务性活动的内容,合理地组织各种生产要素,进行人力、物力和资产的投资,进行基本建设或其他方面的组建工作,形成企业的生产经营能力或从事服务性活动能力。同时,企业的创办人要制定企业的章程,确定自己的生产经营范围,组建法律规定的相应机构,并依照法律规定的申报、审批和登记程序,依法取得生产经营或服务提供主体的资格。

在企业设立的方式上,不同时期、不同国家均有很大的区别。就是在同一个国家的不同历史阶段,企业设立的方式也不完全相同。一般来说,企业设立要经过发起、论证、报批、筹建、申请设立登记、批准注册等环节。

三、企业并购的财务管理

企业并购是市场经济发展的产物。并购是兼并与收购的简称,泛指在 market 机制作用下企业为了获得其他企业的控制权而进行的产权交易活动。兼并(Merger)与收购(Acquisition)在国外常缩写为 M&A。兼并和收购是企业外部扩展的主要形式,其实质是一种商品的交易活动,是在公开市场上对企业的控制权进行的一种商品交易活动。交易的对象是企业产权,交易的目的是获得对一个企业的控制权。狭义的并购仅指兼并。兼并等同于我国 1993 年颁布的《中华人民共和国公司法》中的吸收合并,而兼并只是合并的形式之一。广义的并购则包括兼并、合并和收购。并购按不同的划分标准可以划分为不同的类型。按照并购双方所处行业的性质来划分,企业并购方式有:纵向并购、横向并购、混合并购。按照并购程序来划分,企业并购方式有:善意并购和非善意并购。按照并购方的支付方式和购买对象来划分,企业并购方式可以划分为:现金购买资产或股权、股票换取资产或股权以及通过承担债务换取资产或股权。

企业并购中的财务问题通常会涉及:在企业战略目标和并购标准的指导

下,对候选目标企业进行并购可行性分析;确定目标企业的价值和并购溢价的允许范围,从而确定并购价格区间;确定支付方式(包括现金支付、股票支付和混合证券支付等三种方式);确定筹资方案;评价并购成功与否。

四、企业重整与清算财务管理

对于一个已达到破产界限的企业能否继续存在,取决于企业的重整价值是否大于清算价值。如果企业在可预见的未来具有较好的发展前景,其重整价值大于清算价值,债权人就会认为企业价值可以重整,并且通过重整使企业继续生存下去;否则,企业将被迫转入清算。因此,破产财务管理包括企业重整财务管理和企业破产清算财务管理。

但企业重整和企业破产清算是不同的经济事件,二者的区别在于:前提条件不同、目的不同、执行机构不同。

企业重整与清算财务管理包括企业破产、企业财务重整、解散清算和破产清算等主要内容及其相互关系,以及如何建立财务预警系统等。

五、企业集团财务管理

企业集团是现代企业发展的高级组织形式之一,是以一个或少数几个大型企业为核心,凭借资本、契约、产品、技术等不同的利益关系,将一定数量的受核心企业不同程度控制和影响的法人企业联合起来,组成的具有共同经营战略和发展目标的多级法人结构的经济联合体。

企业集团财务管理通常涉及企业集团财务的组织安排和选择、机构的设立和管理权限的划分、企业集团财务活动的组织框架和管理机制、企业集团的资本运作等。企业集团财务管理的具体研究内容包括企业集团财务管理的特点、企业集团的组织结构、企业集团的财务公司、企业集团的内部转移价格以及企业集团的财务管理体制等问题。

六、国际财务管理

国际财务管理是国际企业所进行的理财活动,是在经济全球化进程中出现的财务管理新内容。国际财务管理是指国际企业组织财务活动、处理财务关系的经济管理工作。国际财务管理的内容是建立在国际财务活动的基础之上的,主要包括筹资管理、投资管理、营运资金管理。因为国际企业在生产经营中还要涉及外汇交易,因此财务管理的内容还包括外汇风险管理。

国际企业的筹资渠道主要有:公司内部资金、母公司所在国资金、子公司所在国资金及国际金融机构的资金。国际企业的筹资方式主要有:发行国

际股票和债券、国际租赁、国际银行信贷等。国际筹资管理的主要内容包括：国际企业的筹资渠道和方式，以及如何以最小的代价来筹集资金。

国际投资是指企业将资金投入国际市场以获取收益的行为，是一种对外投资。企业的投资地在国外，投资地的政治、经济、资源及文化背景都与本国有很大的差别。因此，投资的效果受环境影响很大。所以，国际投资管理除了对投资项目进行成本和效益分析，以确定是否可行外，还要着重分析投资环境对项目的影响，从而降低投资风险、提高投资效益。

营运资金是指占用在流动资产上的资金，主要以现金、应收账款和存货为代表。合理安排国际企业的营运资金能够增强企业的流动性，降低财务风险，同时降低机会成本。营运资金管理就是合理确定现金、应收账款和存货的占有规模并进行合理调度的管理活动。

企业进行跨国经营必然会涉及外汇，而汇率受多种因素的影响变动较大，容易产生外汇风险。外汇风险可以使企业获得预期之外的收益，也可造成意外损失。外汇风险管理力图通过对外汇风险性质的研究，掌握规避和减少外汇风险的方法。

七、中小企业财务管理

我国的中小企业，根据企业组织形式主要可分为独资企业、合作企业、股份合作制企业和有限责任公司。中小企业对经济具有特殊作用，主要表现在：提供新的就业机会；技术创新；刺激竞争；给大企业以帮助；提高生产和服务的效率。

中小企业财务管理内容包括中小企业财务管理的特殊性、中小企业的融资方式与结构管理、中小企业的投资战略管理、中小企业的资本运营方法以及如何利用相关政策加快中小企业的发展速度等。

八、非营利组织财务管理

所谓非营利组织，是指这样一些经营组织：它们提供有偿服务，并且希望可以获得足够的收入来补偿它们提供服务所耗费的成本，但这些组织既没有流通股份，也没有股东。它们包括学校、医院、慈善机构、宗教机构、合作团体、社区组织、市民俱乐部以及许多其他组织。这些非营利组织聘用了数以万计的工作人员，并且为公众提供各种重要的服务，所以保持它们的高效运营是十分必要的。为了保证经营效率，这些非营利组织同样需要财务管理技巧。这些财务管理技巧与营利性组织的财务管理技巧相类似，但是有一个重要区别：非营利组织没有股东，所以它们的财务管理目标不是股东财富

的最大化。也就是说,非营利组织的财务管理目标主要不是资金增值,而是提供社会服务。

第三节 财务战略管理

一、财务战略管理概述

(一) 财务战略

企业战略具有多元化特征,它不仅包括企业整体(即总部层次上)的战略问题,也包括事业部层次和职能管理层次上的战略问题。上一层次的战略为下一层次的战略形成提供方向性的指导,下一层次战略的形成和实施则为上一层次战略目标的实现提供保证。职能管理层次上的战略,亦即职能战略,主要包括:成长战略、市场营销战略、生产战略、人力资源战略、研究与开发战略、财务战略等。

1. 财务战略和其他职能战略

区分财务战略与其他职能战略,须解决两个认识问题:一是财务战略是否有其相对立的内容;二是财务战略与其他职能战略之间应该泾渭分明,还是应该相互交叉。

关于财务战略的内容是否有其相对独立性,回答是肯定的,其原因如下:①货币的独立存在。财务活动之所以成为现代企业活动的一项相对独立的内容,首先就是以货币的独立存在为基础的。②资金的有限性。③企业对现金流状况的关注。④现代企业制度的建立。现代企业制度带来的最为直接的影响,便是企业所有权与经营权的分离,及由此而引起的委托代理关系的出现。

关于财务战略与其他职能战略之间的关系,我们认为两者既相对独立,又具有密切联系。由于资金的筹集取决于企业发展和生产经营的需要,资金的投放和使用更是与企业再生产过程不可分割,即便是股利分派,也绝不是单一、纯粹的财务问题,而在一定程度上取决于企业内部的需要。所以,企业财务活动的实际过程总是与企业活动相互联系的,财务战略与企业战略其他方面的关系亦然。

2. 财务战略问题和一般财务问题

怎样区分财务战略问题与一般财务问题?这一问题的实质就是要区分哪些财务活动是具有战略意义的,哪些财务活动不具有战略意义而只是策略或战术问题。战略总是带有全局性和长期性特征,而策略和战术是指为达到战