

PUP6

21世纪高职高专财经类能力本位型规划教材

中小企业财务管理教程

ZHONGXIAO QIYE CAIWU GUANLI JIAOCHENG

主 编 周 兵

- 8大项目构成中小企业财务管理体系
- 30个工作任务引入企业财务流程理论
- 14个典型案例分析锤炼会计职业能力



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

21 世纪高职高专财经类能力本位型规划教材

中小企业财务管理教程

主 编 周 兵

副主编 刘红梅 李锦祥 张家文

主 审 刘士成



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书广泛吸取了高职高专财务管理教学经验和教材建设成果,根据财务管理学科的新发展与高职高专应用型人才培养目标的要求编写。本书以企业财务管理实际业务流程为主线,采用项目导向设计编写思路,以项目任务为驱动因素,科学地阐述了企业财务管理的基本理论、内容、方法与实用技能。本书分为8个项目,包括财务管理入门、理财观念、编制财务预算、制定融资方案、制定项目投资方案、制定营运资金管理方案、制定收益分配方案、撰写财务分析报告。

本书以职业能力培养为宗旨,内容深入浅出,有较强的实用性,便于学生理解和掌握。

本书可作为高职高专院校财会类、管理类专业财务管理课程的教材,也可供财务工作者和自学者参考使用。

图书在版编目(CIP)数据

中小企业财务管理教程/周兵主编. —北京:北京大学出版社, 2012. 1

(21世纪高职高专财经类能力本位型规划教材)

ISBN 978-7-301-19936-7

I. ①中… II. ①周… III. ①中小企业—企业管理:财务管理—高等职业教育—教材 IV. ①F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 265129 号

书 名: 中小企业财务管理教程

著作责任者: 周 兵 主编

策 划 编 辑: 赖 青 李 辉

责 任 编 辑: 李 辉

标 准 书 号: ISBN 978-7-301-19936-7/F · 3004

出 版 者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

电 子 邮 箱: pup_6@163.com

印 刷 者: 北京鑫海金澳胶印有限公司

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

787mm×1092mm 16 开本 14.5 印张 323 千字

2012 年 1 月第 1 版 2012 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 28.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

前 言

本书的编写基于高职院校财会类、管理类专业财务管理课程实施项目化教学的需要。它以中小企业财务管理为背景，按照教学所需的基础知识和典型工作任务设置财务管理入门、理财观念、编制财务预算、制定融资方案、制定项目投资方案、制定营运资金管理方案、制定收益分配方案及撰写财务分析报告 8 个项目。每个项目又基于学生的认知规律，按照“工作任务→相关知识→典型案例分析→任务指南→项目小结→职业能力训练”来编排，为提高课程学习的趣味性和互动性，在各项目中穿插了“知识卡片、理财技巧、财富故事”等小模块，内容丰富，生动有趣。本书具有理念先进、体例新颖、内容实用、便于互动的特色，有利于“教、学、做”一体化教学模式的运用。

通过本书的学习，学生能够认识中小企业财务管理工作，掌握预算管理、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配管理及财务分析的基础知识与基本技能，初步具备从事中小企业财务管理工作的能力，同时可培养自身团队合作的精神。

本书由江苏食品职业技术学院会计专业带头人、部分骨干教师和企业专家合作编写。本书由周兵任主编，负责编写大纲的拟订、教材编写的组织与协调、统稿工作；由刘红梅、李锦祥、张家文任副主编。本书编写分工是：周兵编写项目 1、项目 4、项目 5、项目 8；刘红梅编写项目 2、项目 6；张家文编写项目 3；李锦祥（江苏中央新亚百货股份有限公司财务总监）编写项目 7。江苏食品职业技术学院会计系刘士成主任担任本书主审，对编写给予了很大帮助。

本书在编写过程中，淮安市逸达鞋业有限公司、淮安市天参农牧股份有限公司等企业为本书编写提供了相关素材，其财务负责人还多次参与编写研讨。编者还参考了部分同类教材、有关专业论著等相关文献资料，在此对相关作者表示诚挚的谢意！

本书在体例和内容上虽有较大的创新，但由于编者水平所限，书中不妥之处在所难免，敬请读者批评指正，以便修订时改进。

编 者

2011 年 7 月

目 录

项目1 财务管理入门	1
工作任务	1
任务 模拟公司创建方案设计	1
相关知识	2
1.1 财务管理概述	2
1.2 财务管理的内容	4
1.3 财务管理的环节	6
1.4 财务管理的原则	7
1.5 财务管理的目标	9
1.6 财务管理的环境	13
典型案例分析	20
任务指南	21
任务 模拟公司创建方案设计	21
项目小结	22
职业能力训练	22
项目2 理财观念	25
工作任务	25
任务1 利用资金时间价值确定付款方案	25
任务2 利用风险价值指标选择投资项目	26
相关知识	26
2.1 理财观念概述	26
2.2 资金时间价值观念	28
2.3 风险价值观念	35
典型案例分析	42
任务指南	44
任务1 利用资金时间价值确定付款方案	44
任务2 利用风险价值指标选择投资项目	44
项目小结	45
职业能力训练	45
项目3 编制财务预算	49
工作任务	49
任务1 编制固定预算	49
任务2 编制弹性预算	49
任务3 编制现金预算	50
任务4 编制预计财务报表	51
相关知识	51
3.1 财务预算概述	51
3.2 财务预算的编制方法	52



3.3 财务预算的编制	54
典型案例分析	61
任务指南	62
任务1 编制固定预算	62
任务2 编制弹性预算	63
任务3 编制现金预算	64
任务4 编制预计财务报表	64
项目小结	65
职业能力训练	65
项目4 制定融资方案	68
工作任务	69
任务1 利用销售百分比法预测外部筹资额	69
任务2 权益资本筹资形式的选择	69
任务3 债务资本筹资形式的选择	69
任务4 经营风险的衡量	70
任务5 财务风险的衡量	70
任务6 综合风险的衡量	71
任务7 最佳资本结构的确定	72
相关知识	73
4.1 筹资管理	73
4.2 资金成本	90
4.3 资本结构	93
4.4 杠杆原理	96
典型案例分析	98
案例1 编制资金需要量计划	98
案例2 利用资金结构决策方法选择筹资方案	99
案例3 商业信用融资案例分析	100
任务指南	101
任务1 利用销售百分比法预测外部筹资额	101
任务2 权益资本筹资形式的选择	101
任务3 债务资本筹资形式的选择	102
任务4 经营风险的衡量	102
任务5 财务风险的衡量	102
任务6 综合风险的衡量	102
任务7 最佳资本结构的确定	103
项目小结	104
职业能力训练	104
项目5 制定项目投资方案	110
工作任务	110
任务1 利用现金净流量评价投资方案	110
任务2 利用现金流量选择投资方案	111
任务3 利用项目投资评价指标评价投资项目的财务可行性	111
任务4 利用贴现指标选择投资方案	112



相关知识	112
5.1 项目投资概述	112
5.2 项目投资决策评价指标	115
典型案例分析	122
案例 1 单一项目的投资方案决策	122
案例 2 多个项目的投资方案决策	123
任务指南	123
任务 1 利用现金净流量评价投资方案	123
任务 2 利用现金流量选择投资方案	125
任务 3 利用项目投资评价指标评价投资项目的财务可行性	126
任务 4 利用贴现指标选择投资方案	129
项目小结	130
职业能力训练	131
项目6 制定营运资金管理方案	136
工作任务	137
任务 1 确定最佳现金持有量之一	137
任务 2 确定最佳现金持有量之二	137
任务 3 信用政策的选择	137
任务 4 是否改变信用条件的决策	138
任务 5 新旧收账方案的决策	138
任务 6 确定存货的经济订货批量	138
相关知识	139
6.1 营运资金管理概述	139
6.2 货币资金的管理	140
6.3 应收账款的管理	143
6.4 存货的管理	146
典型案例分析	148
案例 1 利用信用标准、信用条件、收账政策等信用政策优化方案	148
案例 2 信用政策的选择	150
任务指南	151
任务 1 确定最佳现金持有量之一	151
任务 2 确定最佳现金持有量之二	151
任务 3 信用政策的选择	152
任务 4 是否改变信用条件的决策	152
任务 5 新旧收账方案的决策	153
任务 6 确定存货的经济订货批量	154
项目小结	154
职业能力训练	154
项目7 制定收益分配方案	161
工作任务	161
任务 1 股利分配政策的选择	161
任务 2 剩余股利政策的应用	162
任务 3 不同的股利政策下股利的发放	162



任务 4 为实现预订的股利分配政策测算所需要的息税前利润	162
相关知识	163
7.1 收益分配概述	163
7.2 股利分配政策	165
典型案例分析	168
案例 1 股利分配案例分析	168
案例 2 股利政策案例分析	169
任务指南	170
任务 1 股利分配政策的选择	170
任务 2 剩余股利政策的应用	171
任务 3 不同的股利政策下股利的发放	171
任务 4 为实现预订的股利分配政策测算所需要的息税前利润	171
项目小结	171
职业能力训练	171
项目8 撰写财务分析报告	177
工作任务	177
任务 1 利用财务比率评价企业财务状况	177
任务 2 运用杜邦分析法综合评价财务状况	178
相关知识	180
8.1 财务分析概述	180
8.2 财务分析的基本方法	182
8.3 财务指标计算与分析	185
8.4 财务综合分析	191
8.5 撰写财务分析报告	195
典型案例分析	199
案例 1 运用杜邦体系分析方法分析	199
案例 2 撰写财务分析报告	201
任务指南	206
任务 1 利用财务比率评价企业财务状况	206
任务 2 运用杜邦分析法综合评价财务状况	207
项目小结	207
职业能力训练	208
附录 资金时间价值系数表	214
附表一 1元复利终值表	214
附表二 1元复利现值表	216
附表三 1元年金终值表	218
附表四 1元年金现值表	220
参考文献	222

项目 1 财务管理入门



学习目标

知识目标	技能目标
(1) 掌握企业财务管理的内容 (2) 财务管理目标 (3) 企业财务管理的环境 (4) 公司创建工作程序	能确定模拟公司财务管理目标、财务管理内容，评价企业的财务环境



重点与难点

重 点	难 点
(1) 模拟公司财务目标 (2) 模拟公司财务管理内容 (3) 模拟公司财务关系 (4) 模拟公司财务环境	模拟公司创建方案设计

工作任务

任务 模拟公司创建方案设计

唐涛是一名 2011 年 7 月即将走出南京一所高职院校校门的市场营销专业的毕业生，此时正是世界金融危机时期，国家鼓励大学生自主创业，这已经成为新的就业潮流。他根据在大学中所学到的知识，以及利用假期参加各类实习所积累的一些工作经验，在反复进行可行性论证后，他拟在南京江宁大学城开设一家经营大学各类考试用书的书吧，主营业务为大学英语考试用书、专业上岗证考试用书，兼营文化用品。唐涛将面对书吧选址、场地承租装修、工商税务登记及员工招聘等千头万绪的工作。

【要求】

如果你是唐涛的财务顾问，你该如何替他规划、管理与处理好财务相关的问题？

【任务分析】

从财务管理角度，唐涛最需要解决的财务管理事项如下。

- (1) 书吧开业时需花多少资金？



(2) 书吧的总体目标是什么? 财务目标是什么? 书吧在理财方面的基本原则是什么? 需要处理的各种关系有哪些?

(3) 资金从哪儿来? 当本金不能满足投资所需时, 该如何筹措?

(4) “书吧”该如何经营? 在市场调研的基础上, 是否需要制定周全的经营计划书, 以及对经营策略、收入来源及其方式、成本控制等进行全面经营规划?

相关知识

1.1 财务管理概述

1.1.1 财务管理的概念

财务, 顾名思义, “财”者钱财, “务”者事务, 财务就是管理钱财活动的事务, 即企业再生产过程中的资金运动及其所体现的财务关系。企业的资金运动过程总是与一定的财务活动相联系的, 或者说, 企业的财务活动是围绕资金运动开展的, 并在财务活动过程中体现各种财务关系。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, 是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作, 它是企业管理的重要组成部分。



知识卡片

理财学作为一门复合性和专业性很强的学科, 在当今社会日益受到人们的重视。从理财主体分类, 可以分为公共理财学(即财政学)、企业理财学(即财务管理学)和私人理财学(即家政学)。

1. 资金

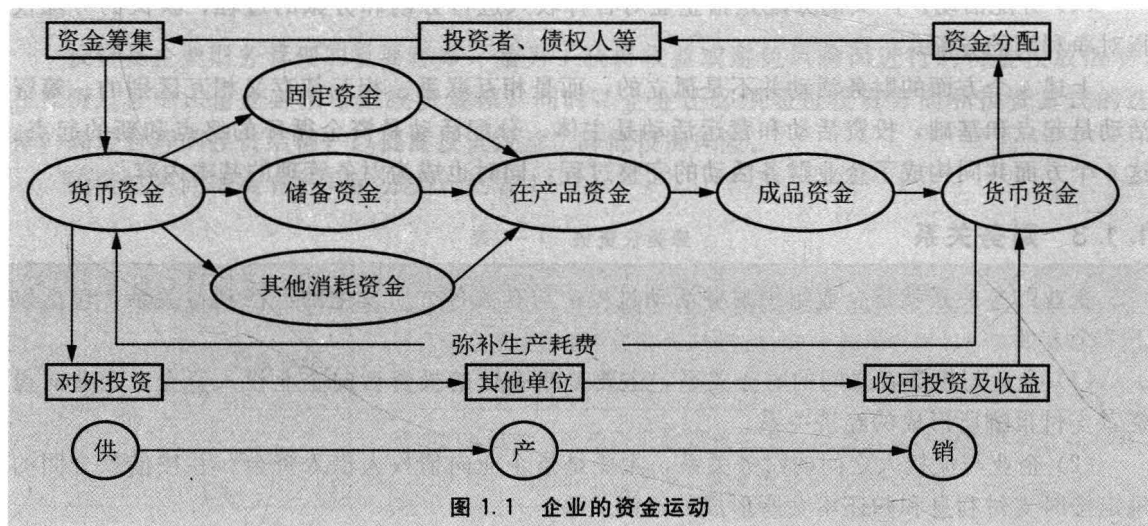
资金就是各种财产物资的货币表现及货币本身。在市场经济中, 企业的一切财产物资都是有价值的, 都凝结着相同的社会必要劳动, 这种社会必要劳动的货币量化就是资金。资金是企业开展一切经济活动的血液和灵魂, 没有资金企业就无法存在。

2. 资金运动

企业的再生产过程是一个不断循环和发展变化的过程。这一过程的开始总是通过各种渠道取得资金, 如投资者投入或借入资金, 这种把企业取得资金的活动称为资金筹集。从静态分析, 企业所取得的资金总是表现为一定的财产物资, 但从动态分析, 企业资金总是不断从一种形态转化成另一种形态, 也就是说企业的资金总是处于不断的运动之中, 企业正是在资金运动中提供各种商品和服务, 从而不断发展壮大。在企业再生产过程中, 资金从货币形态开始, 依次通过供应、生产和销售三个阶段, 分别表现为不同的形态, 最终又回到货币形态, 这就是资金的循环。企业的资金循环是周而复始, 不断重复进行的, 这就是资金周转。有时, 部分资金并不直接参与企业再生产过程, 而是投资到其他单位, 成为对外投资; 还有部分资金并不总是处于企业再生产过程中, 而是退出企业的资金循环和周转, 如上缴税费、分配利润、归还债务等, 这就是资金分配。



所以,企业资金的筹集、资金循环和周转以及资金的分配等统称为企业的资金运动,如图 1.1 所示。



3. 资金运动形式

从企业的资金循环和周转过程中,就某一特定时点而言,资金总是表现为一定的财产物资,这就是资金运动形式。从图 1.1 可以看出,企业资金运动通常表现为以下形式。

(1) 货币资金。货币资金是企业以现金、银行存款或其他可用于结算和支付形态存在的资金。企业因采购物资、发放工资、支付税费、归还债务等财务活动需要,必须持有适量的货币资金。

(2) 固定资金。固定资金是企业固定资产所占用的资金。企业为组织再生产过程,必须拥有厂房、设备等生产资料,且须根据企业生产需要进行固定资产投资和管理。

(3) 储备资金。储备资金是企业占用在各种材料物资上的资金。如何根据企业生产需要合理组织材料物资供应,是企业再生产能顺利进行的必要前提。

(4) 在产品资金。在产品资金是企业占用在生产过程中的资金。在产品资金通常由储备资金、固定资金和其他形式资金转化而来,是再生产连续进行的必要环节。

(5) 成品资金。成品资金又称商品资金,企业占用在产成品上的资金。就企业经营目标而言,企业商品能尽可能多地销售出去、资金尽可能快地实现回收当然是好事,但往往由于各种原因总有一些商品处于待售状态、资金不能及时回收,这就涉及如何进行销售管理,制定合适的销售政策。

(6) 其他资金。除上述几种主要资金运动形式外,企业资金还包括结算资金、在途资金、对外投资资金、分配资金等不同形式。

1.1.2 财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为,包括以下 4 个方面。

(1) 筹资活动。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。

(2) 投资活动。企业投资可以分为两类:广义的投资和狭义的投资。前者包括企业内部



使用资金的过程和对外投放资金的过程，后者仅指对外投资。

(3) 资金营运活动。是指企业在日常生产经营过程中所发生的资金收付活动。

(4) 分配活动。广义的分配是指企业对各种收入进行分割和分派的过程；狭义的分配仅指对净利润的分配。

上述4个方面的财务活动并不是孤立的，而是相互联系、相互依存又相互区别的。筹资活动是起点和基础，投资活动和营运活动是主体，分配活动是资金循环的终点和新的起点。这4个方面共同构成了企业财务活动的完整过程，同时也成为财务管理的基本内容。

1.1.3 财务关系

企业财务关系就是企业组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系，包括以下7个方面。

(1) 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，企业向投资者支付报酬所形成的经济关系。

(2) 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归还本金所形成的经济关系。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 企业与政府之间的财务关系，主要是指政府作为社会管理者，强制和无偿参与企业利润分配所形成的经济关系。

(6) 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。

(7) 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。

课堂活动

假定甲公司向乙公司赊销产品，并持有丙公司的债券和丁公司的股票，且向戊公司支付公司债利息。假定不考虑其他条件，从甲公司的角度看，甲公司分别与乙公司、丙公司、丁公司和戊公司具体属于什么性质的财务关系？

1.2 财务管理的内容

由于资金的投放、使用和收回又称为投资，所以从整体上看，企业的财务活动由筹资、投资、分配三个环节组成。因此，企业的筹资管理、投资管理和利润(股利)分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

1.2.1 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。筹资管理对企业来讲，



就是要分析研究如何用较少的代价筹集到足够的资金，以满足企业生产经营的需要。

1.2.2 投资管理

投资是企业财务管理的重要环节，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。

投资按不同标准有不同的分类，见表1-1。

表1-1 投资分类表

分类标准	类别	特点
投资方式	直接投资	指将资金投放在生产经营性资产上，以便获得利润的投资，如购买设备、兴建厂房、开办商店等
	间接投资	又称证券投资，是指将资金投放在金融商品上，以便获得利息或股利收入的投资，如购买政府债券、企业债券和企业股票等
投资影响的期限长短	长期投资	指其影响超过一年以上的投资，如固定资产投资和长期证券投资。固定资产投资又称资本性投资
	短期投资	指其影响和回收期限在一年以内的投资，如应收账款、存货和短期证券投资。短期投资又称流动资产投资或营运资金投资
投资范围	对内投资	对企业自身生产经营活动的投资，如购置流动资产、固定资产、无形资产等
	对外投资	以企业合法资产对其他单位或对金融资产进行投资，如企业与其他企业联营、购买其他企业的股票或债券等

注：由于长期投资涉及的时间长、风险大，直接决定着企业的生存和发展，因此，在决策分析时更重视资金时间价值和投资风险价值。

1.2.3 利润(股利)分配管理

利润(股利)分配管理就是公司分配政策的选择，即公司是否分配利润，分配多少利润。如果过高的支付股利，会影响企业再投资的能力，使未来收益减少，不利于企业长期发展；而过低的支付股利，又可能引起股东的不满，股价也会下跌。因此，企业财务管理当局在进行股利分配决策时，关键是确定合理的利润(股利)的支付率，既要维护投资者的利益，又要考虑公司的长远发展。



知识卡片

财务管理内容分为财务基本业务管理和财务特殊业务管理。财务基本业务管理内容包括筹资管理、投资管理和利润分配管理，财务特殊业务管理包括外汇管理、跨国公司财务管理、企业兼并、收购与清算管理等。



1.3 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与一般程序。一般来说,企业财务管理包括以下几个环节。

1.3.1 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。本环节的主要任务在于:测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节的工作主要包括以下4个步骤。

- (1) 明确财务预测的目标,使财务预测有目的地进行。
- (2) 收集和分析与财务预测相关的资料,并加以分类整理。
- (3) 选择合适的预测方法,有效地进行预测工作。
- (4) 确定财务预测结果。

1.3.2 财务决策

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,决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。财务决策环节的工作主要包括以下4个步骤。

- (1) 根据财务预测的信息提出问题,确定决策目标。
- (2) 提出解决问题的备选方案。
- (3) 分析、评价、对比各种备选方案。
- (4) 拟定择优标准,选择最佳方案。

1.3.3 财务预算

财务预算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,是控制财务活动的依据。财务预算的编制一般包括以下3个步骤。

- (1) 根据财务决策的要求,分析财务环境,确定预算指标。
- (2) 对需要与可能进行协调,组织综合平衡。
- (3) 选择预算方法,编制财务预算。

1.3.4 财务控制

财务控制是指在企业财务管理中,以预算的各项定额为依据,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,以便实现预算所规定的财务目标。财务控制一般要经过以下3个步骤。

- (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。

1.3.5 财务分析

财务分析是根据有关信息资料，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。通过财务分析，可以掌握各项财务计划的完成情况，评价财务状况，研究和掌握企业财务活动的规律性，改善财务预测、决策、预算和控制，改善企业管理水平，提高企业经济效益。财务分析包括以下4个步骤。

- (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。

1.4 财务管理的原则

财务管理的原则是企业组织财务活动、处理财务关系应遵守的准则。它是从企业财务管理实践中抽象出来的，并在实践中证明是正确的行为规范。它反映着企业财务管理活动的内在要求。为确保实现企业财务管理的总体目标，在实际工作中应贯彻下列原则。

1.4.1 资金合理配置原则

资金合理配置就是要通过资金运动的组织和调节，保证企业内部各项物质资源具有最优化的结构。在财务管理中，资金配置合理可以避免某些环节的资源过剩和浪费，以及另外一些环节的资源供应不足，从而影响企业的整体规模效益。

要做到资金合理配置，企业财务管理应该按照资金运动的特点，合理地确定固定资产和流动资产的构成比例；对外投资和对内投资的构成比例；货币性资金和非货币性资金的构成比例；材料、在产品和产成品的构成比例；负债资金和自有资金的构成比例；长期负债和短期负债的构成比例；有形资产与无形资产的比例等。企业内部资源构成比例适当，资金配置合理，可以保证生产经营活动顺畅进行。相反，如果资金配置不尽合理，如库存产成品长期积压，应收账款迟迟不能收回，又没及时采取有力调节措施，则生产经营就会发生困难。如果企业不优先保证内部业务的资金需要，而把大量资金用于对外投资，则影响企业主营业务的开拓和发展。因此，通过合理运用资金，实现企业资源的优化配置，是对企业财务管理的一项基本要求。

1.4.2 财务收支平衡原则

财务收支平衡就是指企业资金收入和支出在一定期间内和一定时点上的协调平衡。

企业取得资金收入，意味着一次资金循环的终结，而企业发生资金支出，则意味着另一次资金循环的开始。所以，资金的收支是资金周转的纽带。要保证资金周转顺利进行，就要求资金收支不仅在一定时期总量上求得平衡，而且在每一时点上协调平衡。收不抵支，必然会导致资金周转的中断或停滞。资金收支平衡，归根到底取决于购、产、销活动的平衡。企



业既要搞好生产过程的组织管理工作，又要抓好生产资料的采购和产品的销售。要坚持生产和流通的统一，只有使企业的购、产、销三个环节相互衔接、保持平衡，企业资金的周转才能正常进行。

企业要做到财务收支平衡，首先应做到增收节支。增收是指要增加那些可以带来较高经济效益的营业收入；节支是节约费用，特别是那些应该压缩和可以压缩的费用。其次，是要积极运用短期投资和筹资来调剂资金的余缺，当资金发生短缺时，应及时采取办理借款、发行短期债券等方式融通资金；当资金收入比较宽裕时，可适当进行短期投资，以争取更多的收益。总之，在组织资金收支平衡问题上，既要量入为出，又要量出为入，对于关键性的生产经营支出，则要开辟财源积极予以支付，这样才能取得理想的经济效益。

1.4.3 收益风险均衡原则

在市场经济的激烈竞争中进行财务活动，不可避免地要遇到风险。财务活动中的风险，是指获得预期财务成果的不确定性。企业要想获得收益，就不能回避风险。可以说，风险中包含收益，挑战中存在机遇。收益风险均衡原则，要求企业进行财务管理时必须对每一项具体的财务活动，全面分析其收益性和风险性，按照风险与收益适当均衡的要求来进行财务决策。比如在投资管理中，任何投资决策都带有一定的风险性。因此，在决策时必须认真分析各种可能因素，科学地进行投资项目的可行性研究，一方面考虑其投资的报酬，另一方面也要考虑项目给企业带来的风险。企业必须对每一项投资作出风险报酬决策分析，确定项目的报酬对于其风险来说是否恰当。

在财务管理工作中，风险总是伴随着收益。低风险只能获得低收益，高风险则往往可能获得高收益。无论是投资者还是受资者，都要求收益与风险相适应，风险越大，则要求的收益也越高。因此，为了取得最佳收益，要求企业财务人员对决策项目可能出现的风险和收益作出全面的分析和权衡，特别是要注意把风险大、收益高的项目同风险小、收益低的项目适当地搭配起来，将风险分散，使风险与收益平衡，力争做到既降低风险，又能取得较高的收益。

1.4.4 利益关系协调原则

利益关系协调原则，是指企业财务在组织实施管理中应兼顾和协调好债权人和债务人，所有者和经营者，国家、企业和个人，投资者和受资者的各种利益关系的原则。

在财务管理中理顺企业与方方面面的财务关系，实质就是合理分配收益、维护有关各方的合法权益。企业对投资者要做到资本保全，并合理安排红利分配与盈余公积提取的关系，在各种投资者之间合理分配红利；对债权人要按期还本付息；企业与企业之间要实行等价交换原则，并且通过折扣、罚金、赔款等形式来促使各方认真履行经济合同，维护各方的经济利益；在企业内部，对生产经营经济效果好的车间、科室给予必要的物质奖励，并且运用各种结算手段划清各单位的经济责任和经济利益；在企业同职工之间，实行有效的分配原则，把职工的收入和劳动成果联系起来，所有这些都要通过财务管理来实现。在这个过程中，企业要正确运用价格、股利、利息、奖金、罚款等经济手段，启动激励机构和约束机制，合理补偿、奖优罚劣，处理好各方面的经济利益关系，以保障生产经营顺利、高效地进行。



1.5 财务管理的目标

管理离不开目标,企业管理的目标是企业的生存、发展和获利。企业财务管理作为企业管理的一个重要组成部分,其管理目标服务于总目标,并与之融为一体。

1.5.1 财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的目的。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主要有以下几种观点。

1. 利润最大化

这种观点认为:利润代表了企业新创造的财富,利润越多,则企业财富增加越多;另外,在市场经济中,企业获取利润的多少表明了企业竞争能力的大小,决定了企业的生存和发展;假定企业的投资预期收益确定,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

这种观点最容易被财务人员接受,也通俗易懂。但是,以利润最大化作为理财目标存在以下缺点。

(1) 没有考虑资金的时间价值。因为利润的取得是与一定时期相联系的,没有考虑利润的形成时间,也就没有考虑资金的时间价值。一项长期投资可能带来高额利润,但若考虑资金时间价值,其高额利润的实际价值可能会低于同一笔资金在近期内可带来较低利润的价值。显然,今年获利100万元和明年获利100万元对企业的影响是不同的。

(2) 没有考虑风险因素。在复杂的市场经济条件下,忽视获利与风险并存,可能会导致企业管理当局不顾风险大小而盲目追求利润最大化。一般而言,报酬越高,风险越大。例如,同样投入1000万元,本年获利100万元,其中,一个企业获利为现金形式,而另一个企业的获利则表现为应收账款。显然,如果不考虑风险大小,就难以正确地判断哪一个更符合财务的目标。

(3) 没有考虑投入与产出之间的关系。利润额是一个绝对数,无法在不同时期、不同规模企业之间以利润额大小来比较、评价企业的经济效益。比如,同样获得100万元的利润,一个企业投入资本1000万元,另一个企业投入1500万元,哪一个更符合财务的目标?

(4) 片面追求利润最大化,容易造成企业短期行为。利润是按照会计期间计算出的短期阶段性指标。追求利润最大化会导致企业财务决策者的短期行为,只顾实现企业当前的最大利润,而忽视了企业长远的战略发展。例如忽视产品开发、人才开发、生产安全、设备更新、生活福利设施和履行社会责任等,这种急功近利的做法最终只能使企业在市场竞争中处于劣势。因此,将利润最大化作为企业的理财目标存在一定的片面性。



课堂活动

问一问身边的亲朋好友,看看有没有从账面上看是盈利的企业却出现资金困难的局面,分析为什么会这样。