

高等院校财经类规划教材

ancial

management

财务管理学

CAIWU GUANLI XUE

主 编 赵 娜 杨 国 庆



西南师范大学出版社
国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

FIN
ancial
management

高等院校财经类规划教材

财务管理学

CAIWU GUANLI XUE

主 编 赵 娜 杨国庆
副主编 唐 莉 许 爽 魏彦博 韩冬梅



图书在版编目(CIP)数据

财务管理学 / 赵娜, 杨国庆主编. —重庆: 西南
师范大学出版社, 2017.8

ISBN 978-7-5621-8852-0

I. ①财… II. ①赵… ②杨… III. ①财务管理
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 168581 号

财务管理学

主 编 赵 娜 杨国庆

副主编 唐 莉 许 爽 魏彦博 韩冬梅

责任编辑: 叶晓丽 颜 浩

封面设计:  周 娟 廖明媛

排 版: 重庆大雅数码印刷有限公司·吴秀琴

出版发行: 西南师范大学出版社

地址: 重庆市北碚区天生路 2 号 邮政编码: 400715

市场营销部: 023-68253705 68254350(传真)

<http://www.xscbs.com>

印 刷: 重庆共创印务有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 19.5

字 数: 468 千字

版 次: 2017 年 8 月 第 1 版

印 次: 2017 年 8 月 第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5621-8852-0

定 价: 48.00 元

前 言

随着企业经营和资本市场全球化发展,金融市场的环境和条件、资本市场竞争的激烈程度都发生着前所未有的巨大变化,新的管理理念层出不穷,融资工具和管理技术日新月异。这不仅为企业发展带来了新机遇,同时也导致竞争的加剧和新风险的产生。面对激烈的市场竞争,企业要想求得生存并获得发展,必须高度重视企业管理。财务管理是企业管理的重要组成部分并贯穿企业管理全过程,因此,企业财务管理水平直接影响到企业管理水平的高低,进而影响到企业经济效益的好坏。为此,研究财务管理对促进企业发展、实现企业价值最大化具有重要的意义。

“财务管理学”是财经院校课程体系中的一门重要的专业基础课,本书充分展示了财务管理的基础核心内容和基础研究、分析的方法,同时兼顾财务管理理论和实践的最新发展。通过对本书的学习,学生能够系统深入地掌握财务管理的基本知识和决策技术,为后续专业课程学习奠定基础。

本书从四大方面阐述现代企业财务管理的基本内容:第一,财务管理的基本概念、基本理论及理财环境;第二,财务管理的基本理念;第三,财务管理的职能,包括预测、计划、决策及分析等职能;第四,财务管理的内容,包括筹资、投资、营运及分配。

在广泛吸取国内外优秀教材精华的基础上,本着敢于创新的精神,根据我们长期的教学实践在编写本书时力求体现以下特色:

1. 体例结构设计更加合理

本书以金融市场为背景,以价值创造为目标,以时间价值和风险价值等为

基本理念,以预测、计划、决策、控制、分析等为手段,系统阐述了财务管理的核心内容。从篇章设计到内容安排与组织,更加合理有序。

2. 更加注重对基础知识的阐述

《财务管理学》是一种广义的基础,而不仅仅是财务管理专业的基础。因此,它更加注重对财务管理基本原理、基本理论、基本观念、基本方法和基本技能的描述,删除了一些比较抽象而复杂的理论和模型,使其更加通俗易懂,可读性更强。

3. 更加注重理论与实践的结合

除必要的理论阐述之外,更加注重实际操作与演练,突出实用性。在内容安排上,附有案例分析题,可以大大提高学习者的学习效果和实战能力。

4. 更加注重与不同课程的衔接与协调

在注重教材自身独立性和完整性的同时,努力协调本教材与《管理会计》《公司理财》《财务分析》《证券投资》等课程之间的关系,力求做到与相关课程的有效衔接并避免内容重复。

本书由赵娜和杨国庆主编并负责全书的写作计划安排、人员组织、协调和总纂工作。各章写作任务分工如下:第一、二、三章由赵娜执笔;第四、五、七章由唐莉执笔;第六章由魏彦博执笔;第八、九、十章由许爽执笔;第十一章由韩冬梅执笔;第十二章由杨国庆执笔。

我们在参阅了大量国内外相关教材、专著和论文的基础上,精心编著,力求知识体系的完整性、独立性和可读性。但由于我们自身的学识水平和实践经验有限,书中定有疏漏与不妥之处,恳请有关专家、学者及广大读者不吝赐教,予以斧正,以便进一步修订与提高。

编者

2017年5月

目 录

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理的含义	2
第二节 财务管理的目标	10
第三节 财务管理的特征与原则	15
第四节 企业组织类型及财务管理体制	20
第五节 财务管理的产生与发展	32
第二章 财务管理环境	37
第一节 财务管理环境概述	38
第二节 经济环境	40
第三节 政治与法律环境	43
第四节 金融环境	45
第五节 社会文化环境	58
第三章 财务管理的基本观念	62
第一节 货币时间价值观念	63
第二节 风险报酬平衡观	75
第三节 现金流量	85
第四节 资本成本	91
第四章 财务预测与财务预算	98
第一节 财务预测	99
第二节 财务预算	107
第五章 财务决策	122
第六章 筹资管理	127
第一节 筹资方式概述	128
第二节 权益筹资	139
第三节 债务筹资	147
第四节 混合性筹资	160

第七章	杠杆理论和资本结构	168
第一节	杠杆分析	169
第二节	资本结构决策	174
第八章	项目投资管理	185
第一节	项目投资管理概述	186
第二节	现金流量预测	189
第三节	项目投资决策评价指标的测算与应用	192
第四节	项目投资决策评价指标应用	199
第九章	证券投资管理	203
第一节	证券投资概述	204
第二节	债券投资	207
第三节	股票投资	211
第四节	基金投资	215
第五节	衍生金融工具投资	218
第十章	营运资金管理	224
第一节	营运资金管理概述	225
第二节	现金管理	226
第三节	应收账款管理	231
第四节	存货管理	237
第五节	流动负债管理	243
第十一章	财务分配管理	247
第一节	财务分配概述	248
第二节	股利支付	251
第三节	股利政策的基本理论	256
第四节	股利分配政策	258
第十二章	财务分析	262
第一节	财务分析概述	263
第二节	企业偿债能力分析	270
第三节	企业营运能力分析	278
第四节	企业盈利能力分析	283
第五节	上市公司盈利能力指标分析	286
第六节	企业综合分析业绩评价	288
附录		298

第一章 财务管理总论

学习目标

本章作为财务管理学的开篇,主要阐述了财务管理的含义与特征、对象、目标、原则、企业组织形式、财务体制选择、财务组织机构、财务管理的产生和发展等一些与财务管理有关的基本问题。通过对这些问题的学习与理解,目的是要明确财务管理的本质及特征;了解企业财务活动的内容、企业存在的财务关系;熟悉企业的组织类型、不同组织类型企业的财务特征、财务组织机构的分类与职责;掌握财务管理的内容;清楚财务管理的目标;理解财务管理的基本原则;了解财务管理的产生和发展历程。为进一步学习财务管理的后续内容打下牢固的理论基础。

导入案例

王明是重庆瑞格电器有限公司的会计主管,在会计信息反映方面做得非常好。随着公司业务的拓展,他不仅要进行会计核算,而且要参加企业的经营管理决策,如投资决策、筹资决策等。2016年年初,总经理提名聘任王明为公司的财务总监,并要求他将原来的会计部门拆分为财务部和会计部。会计部门主要负责处理日常的会计业务、进行会计核算等会计和税务方面的事宜;财务部门主要负责企业的资本预算、筹资决策、投资决策、现金管理、信用管理、股利决策、计划控制、财务分析以及处理财务关系等工作。王明根据该公司的生产经营特点和管理要求,设计了以下组织结构,如图 1-1 所示:

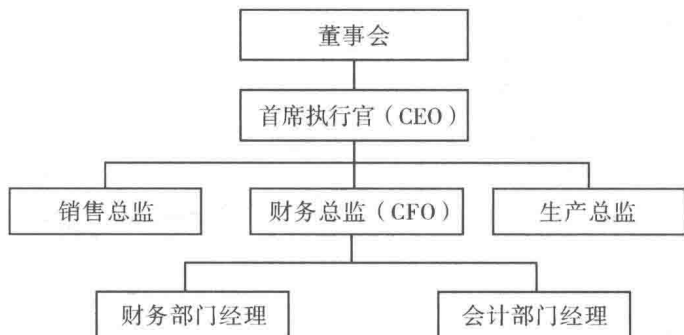


图 1-1 重庆瑞格电器有限公司组织架构

问题:

1. 财务管理在重庆瑞格电器有限公司中扮演了什么样的角色?
2. 财务部门和会计部门有什么区别?
3. 财务总监、财务部门经理和会计部门经理之间有何区别?



第一节 财务管理的含义

一、企业财务

企业财务是企业在生产经营活动过程中客观存在的财务活动及其体现的经济利益关系,或者说企业财务是财务活动和财务关系的统一。财务活动描述了财务的特征,财务关系揭示了财务的内在本质。企业财务管理是对企业的财务活动和财务关系的综合管理。

(一) 企业财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。在市场经济条件下,拥有一定数额的资金,是进行生产经营活动的必要条件。企业生产经营过程,一方面表现为物资的不断购进和售出;另一方面则表现为资金的支出和收回,企业的经营活动不断进行,也就会不断产生资金的收支。企业资金的收支,构成了企业经济活动的一个独立方面,这便是企业的财务活动,企业财务活动可分为以下四个方面:

1. 企业筹资引起的财务活动

在商品经济条件下,企业要想从事经营,首先必须筹集一定数量的资金,企业通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金,表现为企业资金的收入。企业偿还借款,支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

2. 企业投资引起的财务活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动以便取得盈利,不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等,便形成企业的对内投资;企业把筹集到的资金投资于其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资,便形成企业的对外投资。无论是企业购买内部所需各种资产还是购买各种证券,都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收支,便是由投资而引起的财务活动。

3. 企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营过程中,会发生一系列的资金收支。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,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收支,此即属于企业经营引起的财务活动。

4. 企业分配引起的财务活动

企业在经营过程中会产生利润,也可能会因对外投资而分得利润,这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先,要依法纳税;其次,要用来弥补亏损,提取公积金、公益金;最后,要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,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四个方面,构成了完整的企业财务活动,这四个方面也就是财务管理的基本内容:企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配的管理。

(二)企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关方面发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业上下左右各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面,如图 1-2 所示:

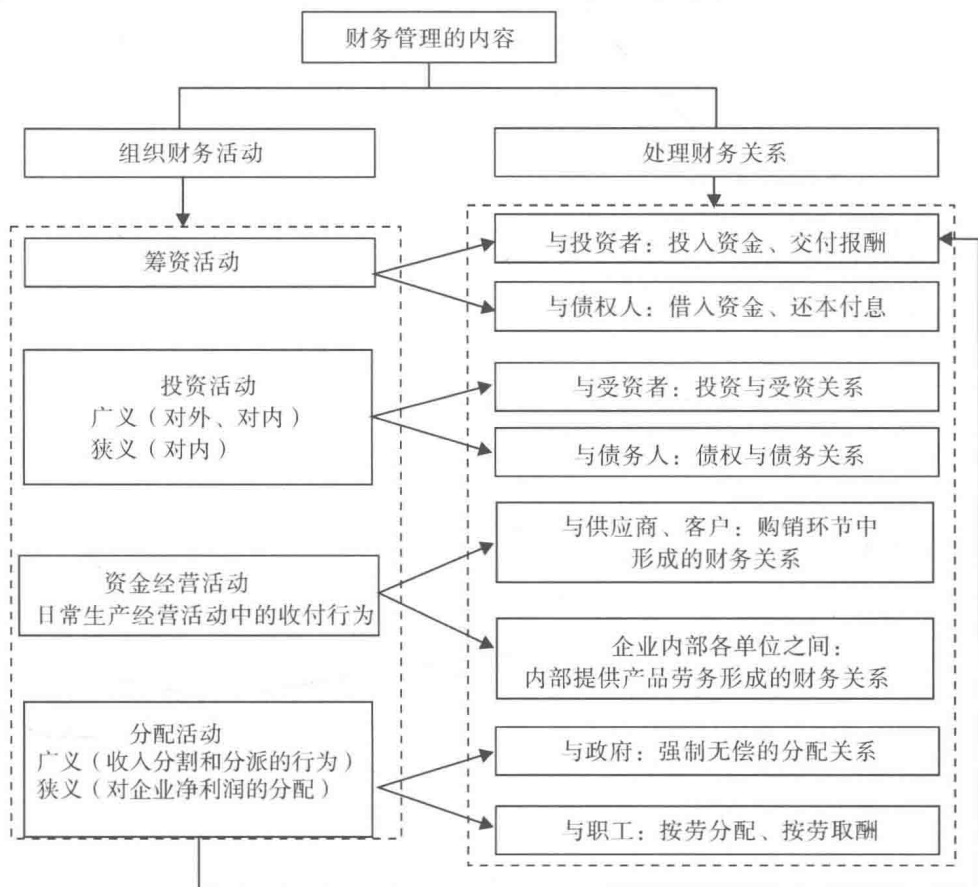


图 1-2 财务关系图

1. 企业与所有者(出资人)之间的财务关系

企业与所有者(出资人)之间的财务关系主要是指企业的所有者向企业投入资金,企



业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。

企业所有者主要包括国家、法人单位、个人和外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

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。企业的债权人主要有:债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。

企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,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。

因此,企业同其债权人的关系是建立在契约之上的债务和债权关系。

3. 企业与被投资单位之间的财务关系

企业与被投资单位之间的财务关系主要是指企业将其闲置资金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。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。这一财务关系体现的是所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业同其债务人的财务关系

企业同其债务人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。

企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业与供应商、客户形成的财务关系

企业与供应商、客户形成的财务关系,主要是指企业购买供应商的商品或劳务以及向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

6. 企业与内部各级单位之间的财务关系

企业与内部各级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利益关系。企业在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部资金使用中的权责关系、利益分配关系与内部结算关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工个人之间的财务关系主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业收益分配的依据。企业根据经营者的职务和经营能力的高低,根据一般职工业务能力和劳动业绩大小,用自身的产品销售收入,向职工支付工薪、津贴、奖金等,并按规定提取公益金等。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

8. 企业与税务机关等政府部门之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业要按照税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。国家作为社会管理者,担负着维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,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,为此花费“社会费用”,国家各级政府依据这一身份,参与企业利润的分配。企业必须按照税法的规定向中央和地方缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税等,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。

因此,企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

二、财务管理的定义与特点

财务管理是企业管理的重要组成部分,它是根据国家法律法规和政策以及企业经营的要求,遵循资本运营规律,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。它在企业管理中具有十分重要的地位和作用,财务管理水平的高低,财务状况的好坏直接关系到企业的生存和发展。

(一) 财务管理的定义

财务管理是指财务管理的主体(企业或公司)以客观存在的财务活动和财务关系为基础,在一定的环境下,遵循一定的原则,运用科学的方法和手段,通过对财务活动和财务关系的组织与处理,以实现价值最大化为目标进行的经济管理活动。

财务管理的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所体现的财务关系进行的综合性管理工作。

(二) 财务管理的特点

1. 综合性强

企业管理是由技术管理、质量管理、人事管理、财务管理、生产管理、物资管理、设备管理及营销管理等组成。财务管理活动涉及生产、销售、供应等的各个方面。因此,做好企业管理必须坚持以财务管理为突破口,通过价值管理来对生产、销售、供应等方面进行综合管理。另外,财务管理的各个指标具有很强的综合性,所以,要想进行财务管理必须将财务管理的工作环节相互配合。

2. 覆盖范围广

企业管理离不开财务管理,不管是生产、供应、销售等各个环节如何合理利用资金,如何提高资金的利用率,都必须接受财务的指导、监督和约束,而财务管理部门本身为企业生产管理、人力资源管理、营销管理、质量管理等部门提供准确、及时、连续、完整的基础服务。所以,财务管理贯穿于企业管理的各个环节,覆盖了企业管理的许多方面。

3. 管理的协调性

从组织财务活动来看,资金筹集是前提基础,资金运用是过程手段,获取收益是根本



目的。筹资为投资提供保障,投资为获利和分配奠定基础,三者之间表现出高度的协调性。从处理财务管理来看,由于企业与各方面之间都存在一定的经济利益关系,因而不同的利益主体为企业的共同利益结合在一起,表现出较强的协调性。

三、财务管理对象

财务管理对象又称理财对象,研究的是财务管理的客体。在财务管理的实践中,财务管理的对象包含了两层意思:一是指财务管理的内容,二是指资金流过程。

(一)财务管理的内容

在现代企业中,财务管理的内容一般包括筹资管理、投资管理、营运资本管理和收益分配管理等。

1. 筹资管理

筹资是指企业根据生产经营、对外投资和调整资本结构的需要,通过合理的筹资渠道和资本市场,采用恰当的筹资方式,获取资金的一种财务行为。筹资管理作为财务管理的主要内容,要研究和解决为什么筹资、从何种渠道以何种方式筹资、筹资多少、如何合理安排融资结构、如何正确估计融资代价和有效控制融资风险等问题。

2. 投资管理

投资管理是指将一定量的资金投放在不同的领域或对象上,以期在未来获取收益或者谋取控制权的一种财务行为。投资管理作为财务管理的重要内容,要研究和解决投资目的、投资方向、投资规模与结构、投资回报、投资风险等问题。

3. 营运资本管理

营运资本或称营运资金,是指流动资产超过流动负债的部分。它主要是为了满足企业正常生产经营活动的需要。营运资本管理作为财务管理的日常管理内容,要研究和解决流动性、收益性、风险性的权衡关系,以及营运资本持有量、营运资本利用效率等问题。

4. 收益分配管理

简单地讲,收益就是企业所得,包括经营收益、投资收益、营业外收益以及其他收益等。收益分配管理作为财务管理的关键内容,要研究和解决收益分配政策的制定、政策的实施、分配程序的确定以及分配方式的选择等问题。

(二)资金流过程及结果

财务管理是对动态资金的管理,强调的是资金的流过程。资金流过程的起点和终点都是现金,其他资产都是现金在流过程中的转化形式。从这个意义上讲,财务管理对象也可以说成是现金及其流过程。

1. 现金流过程的含义

在企业生产经营过程中,现金作为最初的资本而存在,没有现金,企业的规划无法实现,不能开始运营。进入运营环节后,现金变为经营用的各种资产,在运营中陆续变为现金。

现金变为非现金资产,非现金资产又变为现金,这种周而复始的流通过程称为现金流转,这种流转无始无终、不断循环,又称为现金的循环或资金的循环。现金循环有两种最基本的形式:一是现金变为非现金资产,然后回到现金,所需时间不超过一年的流转,称为现金的短期循环。短期循环中的资产是流动资产,包括现金本身、应收账款、短期投资、存货等;二是现金变为非现金资产,然后回到现金,所需时间在一年以上的流转,称为现金的长期循环。长期循环中的资产是长期资产,包括固定资产、长期投资、无形资产和其他资产等。

2. 现金流转的过程

(1) 现金的短期循环。现金的短期循环的基本形式如图 1-3 所示:

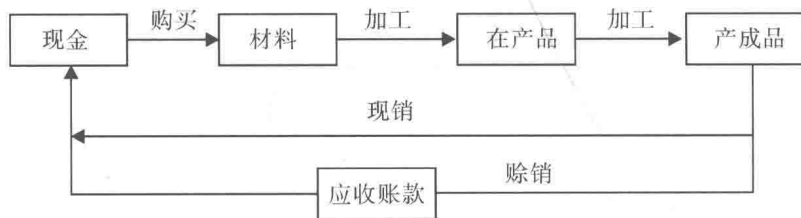


图 1-3 现金的短期循环

上述现金的短期循环只描述了现金的运用,没有反映现金的来源;只描述了流动资产的相互转换,没有反映资金的耗费。一个完整的短期循环应同时包含上述两种情况。

(2) 现金的长期循环。现金长期循环的基本形式如图 1-4 所示:

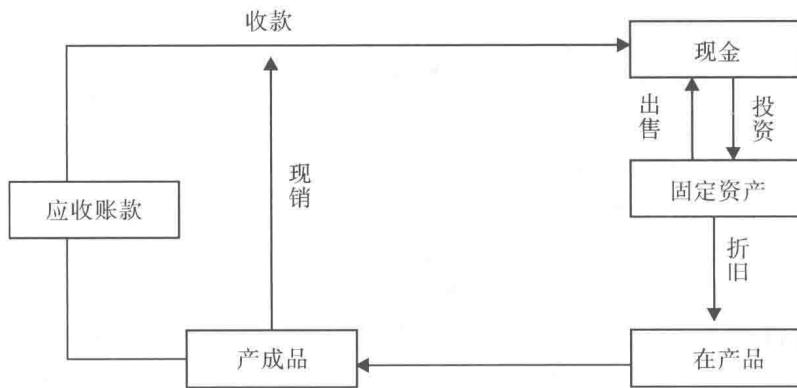


图 1-4 现金的长期循环

现金的长期循环有两个值得注意的问题:

第一,长期循环中,折旧是现金的一种来源。

第二,现金长期循环与短期循环的共同起点都是现金。它们按各自的流通过程转化为现金后,无论是短期循环形成的还是长期循环形成的,企业都可以根据需要重新分配使用。

3. 现金流转的结果

现金在流转过程中会产生现金的流出和现金的流入。与此相对应,现金流转表现出三种可能的结果:现金流出量与现金流入量相等,现金流入量大于现金流出量,现金流入量小于现金流出量。第一种情况表现为现金流转平衡,但这种情况在实务中并不多见。第二种和第三种情况表现为现金流转不平衡,在企业中表现得比较普遍。导致企业现金



流转不平衡的原因有内部的,也有外部的。

(1) 现金流转不平衡的内部原因:

第一,盈利。不打算扩充的盈利企业,其现金流转一般比较顺畅,短期循环中的现金基本平衡,长期循环中的折旧、摊销等会存积现金,税后净利润也会使企业现金多余出来。但盈利的企业可能会因为存货变质、财产失窃、坏账损失、出售资产损失等,而失去现金,引起流转的不平衡;也可能由于抽出过多的现金用于股利支付、借款偿还、更新设备等,而发生临时流转困难。不过,盈利企业如果不进行大规模扩充,一般不会因财务困难而造成管理上的麻烦。

第二,亏损。从长期的观点来看,亏损企业现金流转是不可能维持的。从短期来看,亏损企业又可分为两种情况:一是亏损额小于折旧额的企业,在固定资产重置以前是可以维持的,但当计提折旧的固定资产必须重置时,就会出现资金的短缺。此时,企业有两条路可以选择,要么设法借钱维持,要么被其他企业兼并。二是亏损额大于折旧额的企业,既难以得到外部资金的支持,又没有其他企业愿意冒险接收。在这种情况下,其面临破产的风险是非常高的。

第三,扩充。任何需要扩充的企业都会使现金流出扩大,甚至面临相当严重的现金短缺问题。在这种情况下,企业财务主管人员一方面要设法维持当前经营现金收支平衡,另一方面还要设法满足扩充对现金的需要。为满足扩充对现金的需要,首先应从企业内部寻找,在企业内部筹措的资金不能满足扩充需要时,再考虑从外部筹措,但务必做到扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入,否则企业就要借新债还旧债,面临巨大的财务压力,甚至财务状况恶化。

(2) 现金流转不平衡的外部原因:

第一,市场季节性变化。市场的季节性原因往往使企业在销售淡季现金不足,销售旺季过后出现现金过剩;采购旺季现金大量流出,而现金流入又不能同步。针对此种情况,财务主管要针对这些变化事前有所准备,并留有适当余地。

第二,经济的波动。经济下滑时,企业经营不景气,生产和采购减少,销售下降,短期循环中的资金减少,出现暂时的现金过剩;经济繁荣时,企业经营景气程度提升,现金需求迅速扩大,存积的过剩现金很快用尽,需要不断地补充现金投入。引起新的筹资并伴随高利率,过度扩充又会使企业背负巨大的利息负担。

第三,通货膨胀。通货膨胀会使企业遭受现金短缺的困难。因此造成的现金流转不平衡不能依靠短期借款解决,因其不是季节性临时现金短缺,而是现金购买力被永久地“蚕食”了。

第四,竞争。竞争会对企业的现金流转产生不利影响。无论是价格竞争还是广告竞争,都会使企业现金流入减少,现金流出增加。

四、财务管理的基本职能

财务管理的概念告诉我们应该管什么。怎样去管理,就得借助于财务管理的职能。任何事物都有一定的职能,其中,由事物本身的特征所决定的固有职能,称为基本职能。随着事物的发展,人们为了高效地实现预期目的,就要求事物的基本职能可以得到最有效的发挥,这样,该事物的基本职能就会派生出一些新的职能。就财务管理而言,我们认

为,其基本职能是组织,这是由财务管理的对象和内容所决定的。随着社会经济关系的日益复杂,组织企业的财务活动也就变得更加复杂,仅仅依靠传统的组织职能,已经不能满足需要,因此,一系列新的财务管理职能陆续从财务管理的组织职能中派生出来,如财务预测、财务决策、财务计划、财务控制以及财务分析、评价与考核等,但是,基本职能包括四项:财务预测、财务决策、财务计划和财务分析。

(一) 财务预测

财务预测,就是在认识财务活动的过去和现状的基础上,利用企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,发现财务活动的客观规律,对未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。财务活动不是各项具体业务活动的简单组合,财务预测也绝非各项业务预测结果的简单拼凑,而是根据业务活动对资金活动的作用与反作用,涉及面较广,不能脱离企业的各项业务,所以,财务预测是一项综合性的预测工作。

(二) 财务决策

财务决策,简单地说,就是对财务活动方案进行比较选择,并做出决定。决策成功与否,从根本上决定了事业的成败。财务管理效果的优劣,很大程度上取决于财务决策的成败。财务决策建立在预测的基础上,根据财务预测结果,采用一定的方法,在若干备选方案中选取一个最优活动方案。在现实中,财务方案有投资方案、筹资方案,还有包含投资和筹资的综合方案。

(三) 财务计划

财务计划是以货币形式协调安排计划期内投资、筹资及财务成果的文件。财务决策所解决的问题仅仅是财务活动方案的选择。财务决策的正确与否,对于财务目标的实现固然十分关键,但是,它还不是保证财务目标实现的全部条件。为了保证实现既定的财务目标,企业的财务活动应按照一定的财务计划组织实施。完成了财务计划,也就实现了财务目标。因此,当通过财务决策选定了财务活动方案之后,就应该编制财务计划。正确地编制财务计划,可以提高财务管理的预见性,也可以为企业及各部门、各层次提出具体的财务目标。从内容上来说,财务计划主要包括资金的使用计划、资金的筹集计划、费用成本计划、利润及利润分配计划。

(四) 财务分析

财务分析是以财务报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业过去有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动进行分析。财务分析的基本目的,是为了说明财务活动实际结果与财务计划或者历史业绩等比较基础之间的差异及产生原因,从而为编制下期财务计划和以后的财务管理提供一定的参考依据。财务分析的基本手段是比较分析和比率分析。通过比较分析,能发现差异的大小;通过比率分析,能进一步发现差异产生的原因主要在哪一方面或者哪几方面。当然,要想知道各种具体因素对财务活动实际结果的影响程度,需要运用因素分析等具体方法。

财务管理的四项基本职能相互联系,财务分析和财务预测是财务决策和财务计划的基础条件,财务决策和财务计划是财务分析和财务预测的延续。



第二节 财务管理的目标

一、企业目标对财务管理的要求

财务管理是企业管理的一部分,是有关资金获取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,在实现企业目标的过程中,对财务管理具有不同的要求。

企业是以盈利为目的的经济组织,获利是企业的最终目标。为了实现这一目标,要处理好生存、发展和获利三者之间的制衡关系。生存是企业获利的前提,只有在竞争中生存下去,才有机会获利;发展是企业获利的保障,企业只有不断地发展壮大,才能保证持续获利;企业只有获利才有生存的必要。

(一)生存

在激烈的市场竞争中,企业要想生存下去,应满足两个基本条件;一是以收抵支,避免亏损;二是到期偿债。反过来讲,企业生存的威胁也主要来自两个方面;一是长期亏损,收不抵支,扭亏无望,它是企业终止的根本原因;二是不能偿还到期债务,面临破产的威胁,它是企业终止的直接原因。为了避免亏损,减少破产的风险,要求财务管理力求做到以收抵支和增强偿还到期债务的能力。

(二)发展

企业是在发展中求得生存的,企业只有不断地发展才能市场中立足,如果停滞不前,维持现状,甚至萎缩,就会在竞争中无优势可言而被其他企业排挤出去。企业发展的集中表现就是市场份额和收入的扩大,通过扩大资产规模、经验规模、设备更新、科技发展等来扩大企业的收入。而这一系列举措都需要大量的资金投入,为此,要求财务管理要源源不断地筹集满足企业发展所需的资金。

(三)获利

企业只有获利,才有存在的价值。虽然企业有提高职工收入,改善劳动条件,减少环境污染等责任和义务,但获利是企业的出发点和归宿。如果企业不能获利而依然艰难地存续,既是对现有资源的浪费,同时也对社会资源的分配格局产生负面影响。为了改变这种情况,则要求财务管理通过优化配置和有效使用资金使企业获利,实现资本收益的最大化。

二、财务管理的一般目标

一般财务目标是企业全部财务活动实现的终极目标。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提法: