



高职高专会计专业精品课程系列教材

CAIWU GUANLI

财务管理

主编 周 兵



苏州大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 周兵主编. —苏州: 苏州大学出版社,
2015.7

高职高专会计精品课程系列教材

ISBN 978-7-5672-1439-2

I. ①财… II. ①周… III. ①财务管理—高等职业教
育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 172685 号

财 务 管 理

周 兵 主编

责任编辑 施小占

苏州大学出版社出版发行

(地址: 苏州市十梓街 1 号 邮编: 215006)

江苏农垦机关印刷厂有限公司印装

(地址: 淮安市青年西路 58 号 1—3 幢 邮编: 223000)

开本 787 mm×1 092 mm 1/16 印张 18 字数 440 千

2015 年 7 月第 1 版 2015 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5672-1439-2 定价: 40.00 元

苏州大学版图书若有印装错误, 本社负责调换

苏州大学出版社营销部 电话: 0512-65225020

苏州大学出版社网址 <http://www.sudapress.com>

高职高专会计专业精品课程系列教材

编审委员会

主 任 陶书中

副主任 王玉华 丁 勇 周 兵 谢中伍

委 员(排名不分先后)

周爱荣 周 艳 何 春 范黎明

傅凤阳 刘红梅 陶 缘 杜晓明

钱 玲 王礼红 董海华 林丽娜

许 华 蒋薇薇

本书是基于高职院校财经类、管理类专业财务管理课程实施项目化教学的需要而编写的。它以企业财务管理为背景,按其所需的基础知识和典型工作任务设置财务管理入门、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配管理、财务预算管理、财务控制、财务分析等八个项目讲述。每个项目设置若干个任务,每个任务又基于学生的认知规律,按“任务设计→知识准备→任务操作→职业能力训练→职业能力拓展”来编排,为增强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”等学习内容。因此,该书具有理念先进、体例新颖、内容实用、便于互动的显著特色,有利于教、学、做一体化教学模式的运用。

通过本书的学习,学生能够认识企业财务管理工作,掌握财务管理基础知识与基本技能,初步具备从事企业财务管理工作的能力,同时可培养团队合作精神。

本书由江苏食品药品职业技术学院财会与经济贸易学院会计专业(群)带头人、部分骨干教师和企业合作编写。具体分工是:周兵(副教授、会计专业带头人、会计专业群带头人、院级教学名师)编写项目一、项目四、项目五;周艳编写项目八;刘红梅(讲师)编写项目二、项目六;金静静(注册税务师)编写项目三;宋晓芹(讲师、审计师)编写项目七。周兵任主编,负责教材编写大纲的拟订及全书的写作组织与协调工作。刘红梅、金静静、宋晓芹、李锦祥,周艳任副主编。初稿完成后,由周兵负责对全书进行修订与总纂。江苏中央新亚百货股份有限公司财务总监李锦祥对本书编写给予了很大帮助。

江苏正大集团、淮安三淮会计师事务所、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,其财务负责人多次参与编写研讨。此外,编者还参考了相关文献资料,在此一并致谢。

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,书中不足之处在所难免,敬请读者批评指正,以便修订时改进。

编者

2015年5月

项目一 财务管理入门	001
任务一 认识财务管理	001
任务二 树立资金时间价值理念	021
任务三 树立风险收益理念	034
项目二 筹资管理	045
任务一 预测筹资规模	045
任务二 选择筹资方式	050
任务三 确定最佳筹资结构	071
项目三 投资管理	087
任务一 项目投资管理	087
任务二 证券投资管理	109
项目四 营运资金管理	126
任务一 现金管理	126
任务二 应收账款管理	133
任务三 存货管理	143
项目五 收益分配管理	151
任务一 预测目标利润	151
任务二 确定收益分配方案的基本程序	161
任务三 制订股利分配方案	166
项目六 财务预算管理	180
任务一 编制日常业务预算	180
任务二 编制现金预算	198
任务三 编制预计财务报表	203

项目七 财务控制	208
任务一 建立责任中心并设立考核指标	208
任务二 编制责任预算与责任报告	219
项目八 财务分析	225
任务一 财务指标分析与偿债能力分析	225
任务二 营运能力分析	237
任务三 盈利能力分析	242
任务四 财务综合分析	248
任务五 撰写财务分析报告	261
附录 资金时间价值系数表	272
参考文献	280

项目一

财务管理入门



职业能力目标

知识目标

1. 了解企业财务管理的含义、内容。
2. 明了企业的财务活动、财务关系。
3. 理解财务管理的目标、环节、环境等。
4. 掌握资金时间价值、风险与收益的相关计算。

技能目标

1. 能确定实际企业的财务管理目标、财务管理内容,评价企业的财务环境。
2. 能计算并分析资金的时间价值、风险与收益,初步具备制订工作方案的能力。



项目导航

现代企业制度的一个显著特点就是所有权与经营权分离,正是因为这种分离的存在导致投资者与经营者之间利益存在差异,这就是企业设置财务管理系统的前提。企业既要合理地应用稀缺资源,又要使投资者取得理想的投资回报,因此建立合理的财务管理系统是非常有必要的。财务管理的实质就是理财,既要保证生产经营顺畅,又要满足各方利益,因而需要建立一系列的管理活动。建立这些活动包括哪些内容?受哪些环境因素制约?作为财务管理人员,必须对公司财务管理的内容进行全面理解并具备相关基本技能,才能进行公司财务管理,也才能管理好公司的财务。

任务一

认识财务管理



任务描述

张凯是一名即将走出高职院校门的毕业生,将应聘到风华有限公司从事财务管理工作,他非常高兴,但也很忐忑。什么是企业财务管理?企业财务管理工作内容有哪些?如何着手进行相关的财务管理工作?作为初入职场的新手,张凯要想成为一名合格的财务管理人员,必须学习并掌握财务管理的基础知识。



知识准备

一、财务管理概念

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。以理财主体分类,理财学可分为公共理财学(财政学)、企业理财学(财务管理学)和私人理财学(家政学)。

(一) 企业财务活动

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。

1. 筹资活动

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。

企业出于正常经营、扩大再生产、对外投资等目的,需要大量资金。这些资金可以通过企业内部积累来提供,但往往不够,还必须通过外部渠道取得,如向银行借款、发行公司债券、扩大发行普通股等。企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业权益资金;二是企业债务资金。

2. 投资活动

投资活动,是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出活动。

企业为了正常运转和扩大再生产,一是要补充流动资金缺口即进行流动资产投资,二是须完成设备重置和扩张性投资。当企业有现金结余时,有时会投资于金融性资产,以便获取股利或利息收益。在投资管理中,我们应该区别不同投资时限和不同种类的投资并作出相应的决策。对于短期投资,主要应遵从成本—效益原则确定其合理的占用量,并尽量加快其周转速度,提高资金的利用效率。而长期投资由于时间长、风险大,决策应该更重视货币的时间价值和投资风险价值的计算,使投资项目的净现值大于零,即通过投资可以给企业增加价值。

3. 资金营运活动

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。

企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。首先,企业需要采购材料或商品,从事生产和销售活动,并支付工资和其他营业费用;其次,当企业把商品或产品售出后,便可取得收入、收回资金;最后,如果资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。在一定时间内,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. 分配活动

分配是指对投资收入和利润进行分割和分派的过程。

从广义来看,分配包括对收入(如销售收入)的分配和对利润的分配。本书中我们仅讨

论狭义的概念,即利润分配。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。这种划分既要遵守相关的法律、章程,又要结合企业当时的外部环境和内部条件来决定留存比率。在利润分配决策过程中应起码明确两点:一是利润分配过程绝不是一个孤立的过程,它与企业后续的投资和融资紧密关联;二是分配的数额与方式会影响到股票价格及人们对公司的预期。

上述四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。这四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。如图 1-1 所示。

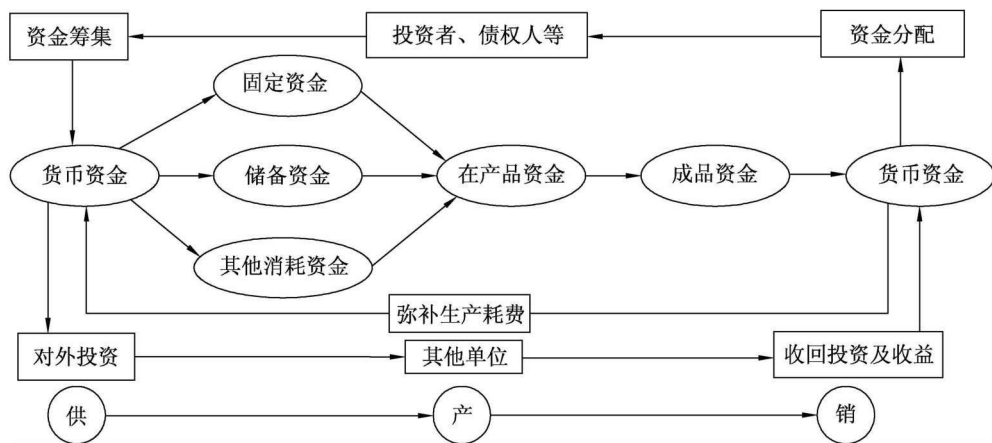


图 1-1 企业财务活动流程

（二）企业财务关系

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:

(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,从甲公司的角度来看,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?

二、财务管理内容

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. 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。

2. 投资管理

投资管理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。

投资按其方式可分为直接投资和间接投资。直接投资是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。

投资按其影响的期限长短可分为长期投资和短期投资。长期投资是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。短期投资是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。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。

投资按其范围可分为对内投资和对外投资。对内投资是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。对外投资是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。

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。如果过高地支付股利,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;而过低地支付股利,又可能引起股东的不满,股价也会下跌。因此,企业财务管理部门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。

○ 拓展提高

财务特殊业务管理

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。

三、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。

(一) 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;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部门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 1 000 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 1 000 万元,另一个企业投入 1 500 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。



【想一想】

问一问身边的亲朋好友,看看有没有从账面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。

○ 相关链接

将利润最大化作为财务目标的由来

将利润最大化作为企业财务目标,是于19世纪初发展起来的,而那时企业的特征是私人筹资、私人财产和独资形式。单个业主的唯一目的就是增加私人财富。显然,这可以通过利润最大化的目标得到满足。然而,现代企业的主要特征是经营权和所有权分离,企业由业主(股东)进行投资,而由职业经理集团来控制和管理。此外,债权人、消费者、雇员、政府和社会等都是与企业有关的利益集团。在企业特征发生了如此巨大的变化之后,19世纪的业主经理逐渐被职业经理所代替,职业经理必须协调与企业有关各方面的利益。在这种情况下,以利润最大化作为企业的财务目标就不适当了。

2. 资本利润率最大化(或每股收益最大化)

这一观点认为,把企业实现的利润额同投入的资本或股本联系起来,以提高企业资本利润率或每股收益作为企业财务管理的目标。这种观点克服了利润最大化目标没有考虑投入与产出比例关系的不足,它既反映了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,还可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。但该指标仍然存在以下三个缺点:

- (1) 没有考虑资金的时间价值。
- (2) 没有考虑风险因素。
- (3) 不能避免企业的短期行为。

3. 企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营,采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上,使企业总价值达到最大。企业价值最大化的观点,体现了对经济效益的深层次认识,它是现代财务管理的最优目标。

以企业价值最大化作为财务管理的目标具有以下优点:

- (1) 考虑了资金的时间价值。在理论上,企业价值的评定采用时间价值原理计量,企业价值等于其未来预期实现的现金净流量的现值。
- (2) 考虑了风险与报酬的关系。强调风险与报酬的均衡,将风险限制在企业可以承担的范围之内,能有效地克服企业财务管理人员不顾风险大小、片面追求利润的错误倾向。
- (3) 克服企业在追求利润上的短期行为。因为不仅目前的利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值的影响更大。

(4) 在企业发展中考虑了各方利益关系,包括强调关心本企业职工利益、加强与债权人的沟通、关心客户、讲求信誉、保护消费者权益、防止环境污染、积极参与和履行社会责任等。

当然,以企业价值最大化作为理财目标也存在以下缺点:

- (1) 对于股票上市公司虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但股价是受多种因素影响的结果,特别是即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力,只有长期趋势

才能做到这一点。

(2) 为了控股或稳定购销关系,不少现代企业采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够兴趣。

(3) 对于非股票上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值确定的困难。

(二) 企业财务管理的具体目标

财务管理的总体目标给出了财务管理活动的指导思想,是一切财务活动的导向。要实现总体目标,则必须在实际的财务管理活动的各环节,树立具体目标。具体目标取决于财务管理的具体内容。财务管理的具体目标,是指为实现财务管理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. 企业筹资管理目标

企业筹资管理的具体目标是:在满足生产经营需要的情况下,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. 企业投资管理目标

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. 企业营运资金管理目标

企业营运资金管理的目标是:合理使用资金,加速资金周转,尽可能提高营运资金利用效果。

4. 企业利润分配管理目标

企业利润分配管理的目标是:合理确定利润的留成比例和分配形式,提高企业潜在的收益能力,从而提高企业总价值。

○ 相关链接

财务管理目标的其他观点

目前,人们对财务管理基本目标的认识尚未统一,国内外关于财务管理目标问题争议一直较大。有学者统计过,目前在国内外公开发表的观点有17种。财务管理目标的其他观点主要有:现金流量最优化、企业各利益相关者收益最大化、每股收益最大化、每股净资产最大化,等等。

(三) 财务管理目标的协调

企业财务管理目标是企业价值最大化,根据这一目标,财务活动所涉及的不同利益主体如何进行协调是财务管理必须解决的问题。

1. 所有者与经营者的利益冲突与协调

在现代企业中,经营者一般不拥有占支配地位的股权,他们只是所有者的代理人。所有者期望经营者代表他们的利益工作,实现所有者财富最大化,而经营者则有其自身的利益考虑,二者的目标不尽一致。通常而言,所有者支付给经营者报酬的多少,取决于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突,就是经营者希望在创造财富的



同时,能够获取更多的报酬、更多的享受;而所有者则希望以较小的代价(支付较小的报酬)实现更多的财富。

为了协调这一利益冲突,通常可采取以下方式:

(1) 解聘。这是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督,如果经营者绩效不佳,就解聘经营者;经营者为了不被解聘就需要努力工作,为实现财务管理目标服务。

(2) 接收。这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误,经营不力,绩效不佳,该企业就可能被其他企业强行接收或吞并,经营者也会被解聘。经营者为了避免这种接收,就必须努力实现财务管理目标。

(3) 激励。激励就是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩,以使经营者自觉采取能增加所有者财富的措施。激励通常有两种方式:

① 股票期权。它是允许经营者以约定的价格购买一定数量的本企业股票,股票的市价高于约定价格的部分就是经营者所得的报酬。经营者为了获得更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动,从而增加所有者财富。

② 绩效股。它是企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者绩效,并视其绩效大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果经营者绩效未能达到规定目标,经营者将丧失原先持有的部分绩效股。这种方式使经营者不仅为了多得绩效股而不断采取措施提高经营绩效,而且为了使每股市价最大化,也会采取各种措施使股票市价稳定上升,从而增加所有者财富。但即使由于客观原因股价并未提高,经营者也会因为获取绩效股而获利。

2. 所有者与债权人的利益冲突与协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者可能要经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债风险,债权人的负债价值也必然会降低,造成债权人风险与收益的不对称。因为高风险的项目一旦成功,额外的利润就会被所有者独享;但若失败,债权人却要与所有者共同负担由此造成的损失;再者,所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下,要求经营者举借新债,因为偿债风险相应增大,从而致使原有债权的价值降低。

所有者与债权人的上述利益冲突,可以通过以下方式解决:

(1) 限制性借债。债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件,使所有者不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。

(2) 收回借款或停止借款。当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权或不再给予新的借款的措施,从而保护自身权益。

3. 所有者目标与社会目标的矛盾与协调

所有者与政府(社会)之间的关系,主要体现在企业对政府(社会)承担的责任上。一般情况下,企业财务预算目标与社会目标基本上是一致的,但有时企业为了自身的利益会作出忽视甚至背离政府(社会)利益的行为。当企业财务目标与社会目标一致时,企业为了生存,生产出物美价廉、符合顾客需要的新产品,满足社会的需求;企业为了发展,扩大生产规模,增加职工人数,解决社会就业问题;企业为了获利,提高劳动生产率,改进产品质量和服务,从而提高了社会生产效率和公众的生活质量,同时企业的利税是对社会的贡献,企业支持社会公益事业的发展。当企业可能为了自身的利益而背离社会的利益时,就生产伪劣产品,损

害职工的健康和利益,污染环境,损害其他企业的利益。为了防止所有者与政府(社会)的冲突加剧,可以采取以下几种协调方法:

(1) 立法。通过立法,规定企业承担应有的社会责任,如反垄断法、反暴利法、环境保护法、保护消费者权益法等。

(2) 建立行业自律准则。通过行业,建立行业自律准则,使企业受到商业道德约束。

(3) 社会监督。要求企业随时接受舆论媒体、群众和政府有关部门的监督。

【想一想】

(1) 企业价值最大化财务管理目标的价值该如何确定?

(2) 如何协调股东和经营者的矛盾?

四、财务管理的环节

财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言,企业财务管理包括以下几个环节:

(一) 计划与预算

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作出较为具体的预计和测算的过程。财务预测可以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;可以预测财务收支的发展变化情况,确定经营目标;可以测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。定性预测法,主要是利用直观材料,依靠个人的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法;定量预测法,主要是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型来进行预测的方法。

2. 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。财务计划主要通过指标和表格,以货币形式反映在一定的计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的情况。

确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

3. 财务预算

财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。

财务预算的方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算和滚动预算等。

(二) 决策与控制

1. 财务决策

财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接关



系到企业的兴衰成败。

财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的有淘汰法、排队法、归类法等;另一类是定量分析法,常用的有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

2. 财务控制

财务控制是指利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。

财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。

(三) 分析与考核

1. 财务分析

财务分析是指根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。

财务分析的方法通常有比较分析、比率分析、综合分析等。

2. 财务考核

财务考核是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,也是构建激励与约束机制的关键环节。

财务考核的形式多种多样,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可采用多种财务指标进行综合评价考核。

【想一想】

财务管理的工作环节有哪些?各自在财务管理中的地位如何?

五、财务管理的环境

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外的各种条件或因素的统称。它是企业财务管理赖以生存的土壤,企业只有在理财环境的各种因素作用下实现财务活动的协调平衡,才能得以生存和发展,并最终获利。研究理财环境,有助于正确地制定理财策略。

理财环境按其存在的空间不同可分为外部理财环境和内部理财环境。外部理财环境是指存在于企业外部,可对企业财务行为施加影响的客观因素的集合,如国家经济发展水平、产业政策、金融市场状况等,它对各类企业的理财管理都会产生影响。内部理财环境是指存在于企业内部,对企业财务行为施加影响的客观因素的集合,如企业生产技术条件、经营管理水平、人力资源状况等,均存在于企业内部,因此它只对特定企业的理财管理产生影响。相对而言,内部环境比较简单,企业容易把握,而外部环境企业则难以控制和改变,更多的是适应和因势利导。

(一) 财务管理的外部环境

1. 经济环境

经济环境是指影响企业进行财务活动的宏观经济环境因素,主要有经济周期、经济发展

水平、政府的经济政策、通货膨胀和市场竞争等。

(1) 经济周期。市场经济条件下,经济发展与运行具有一定的波动性,大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环叫做经济周期。经济发展的周期性波动对企业的财务管理有着重大的影响。在繁荣阶段市场需求旺盛,销售大幅度上升,企业为了满足市场需要,就要扩大生产经营,追加投资,这就要求财务人员迅速地筹集所需资金。在衰退阶段,整个宏观环境不景气,很可能导致企业处于紧缩状态之中,销量下降,存货积压,投资锐减,现金流转不畅,有时资金紧缺,有时又出现资金闲置。因此,企业财务人员必须清醒地认识到经济周期的影响,适时调整财务政策,掌握在经济发展波动中的理财本领,以保证企业健康、稳定、持续地发展。

不同经济周期阶段的理财策略如表 1-1 所示。

复苏	繁荣	衰退	萧条
(1) 增加厂房设备 (2) 实行长期租赁 (3) 建立存货 (4) 引进新产品 (5) 增加劳动力	(1) 扩充厂房设备 (2) 继续建立存货 (3) 提高价格 (4) 开展营销规划 (5) 增加劳动力	(1) 停止扩张 (2) 出售多余设备 (3) 停产不利产品 (4) 停止长期采购 (5) 削减存货 (6) 停止雇员	(1) 建立投资标准 (2) 保持市场份额 (3) 缩减管理费用 (4) 放弃次要利益 (5) 削减存货 (6) 裁减雇员

表 1-1 不同经济周期下的理财策略

(2) 经济发展水平。不同的经济发展水平,对企业理财的难易程度产生直接的影响。经济发展水平越高,市场竞争越激烈,投资机会越难以捕捉。经过 30 多年的改革开放,我国经济已经从卖方市场走向了买方市场,绝大多数产品的生产能力过剩,供过于求现象日益突出。多数企业也基本完成了资本的原始积累,企业规模随经济水平的提高而日益扩张。暴利时代似乎将寿终正寝,企业已经或正在步入微利时代。长期以来形成的粗放的财务管理方式,已经严重不适应日益发展变化的市场经济的需要。日益壮大并不断趋向成熟的资本市场,使企业的经营方式从过去的生产型转向生产经营型,而今正在步入资本经营型。精打细算、专家理财,是新的经济发展水平条件下各类企业的客观需要。

(3) 政府的经济政策。政府具有调控宏观经济的职能。国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等,对企业的财务活动有着重大影响。国家对某些地区、行业,某些经济行为的优惠、鼓励和有利倾斜构成了政府政策的主要内容。从反面来看,政府政策也对另外一些地区、行业和经济行为造成限制。企业在财务决策时,要认真研究政策,按照政策导向行事,才能趋利除弊。

(4) 通货膨胀。通货膨胀犹如一个影子,可能始终伴随着社会经济的发展进程,是困扰企业管理者的一个重要的不确定因素。一般认为,在产品和服务质量没有明显改善的情况下,价格的持续提高就是通货膨胀。通货膨胀不仅对消费市场产生影响,同时也会对企业财务活动产生严重影响。迅速上升的物价,会迫使企业增加存货,从而引起资本占用额的迅速增加;同时,通货膨胀会迫使中央银行采取紧缩的货币政策,如提高利率水平、调高法定存款准备金率等,从而增加企业的筹资成本;通货膨胀时期,紧缩的货币政策以及有价证券价格的变动,会给企业的资金筹集带来较大的困难;通货膨胀还会引起利润的虚增,从而可能造成企业资产流失。