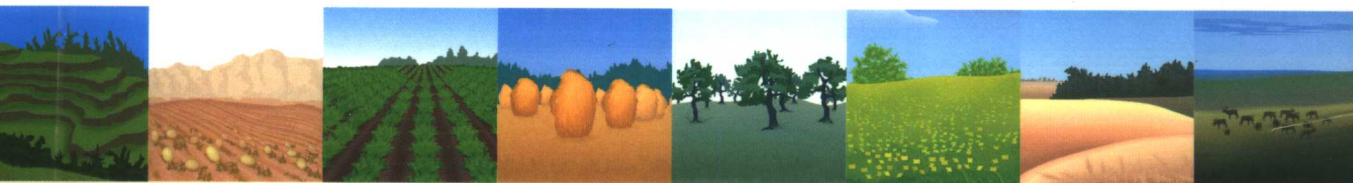




全国农业高职高专财经类规划教材



财务管理

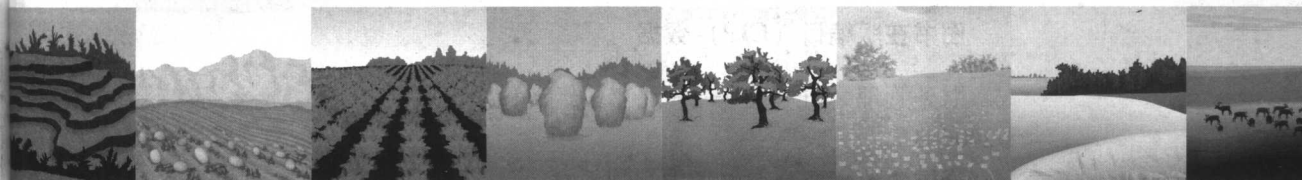
主 编 汪 嘉
副主编 朱京燕



经济科学出版社



全国农业高职高专财经类规划教材



财务管理

主 编 汪 嘉
副主编 朱京燕



经济科学出版社

责任编辑：孙怡虹
责任校对：徐领柱
版式设计：代小卫
技术编辑：刘 军 李长建

财 务 管 理

主 编 汪 嘉

副主编 朱京燕

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

富达印刷厂印刷

永胜装订厂装订

787 × 1092 16 开 14 印张 340000 字

2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月第一次印刷

印数：0001—4000 册

ISBN 7 - 5058 - 5743 - 6/F · 5002 定价：20.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

编写说明

培养适应现代化建设需要的高技能专门人才和高素质劳动者,是我国职业教育的根本任务。为响应国家大力发展职业教育的号召以及为建设社会主义新农村服务,全国农业职业技术教育研究会与经济科学出版社携手,共同研究农业高等职业教育培训规划教材的开发建设,以期为农业高等职业教育教学搭建一个基础平台。

高等职业教育教材建设,是教学基本建设的重要内容,专业教材是教学改革成果的具体体现,同时也是推进教育教学改革的重要载体。当前,我国农业高等职业教育已经由规模扩展时期进入到提高人才培养质量的内涵发展时期。随着教育与教学改革的逐步深入,课程体系整体改革已成为诸项改革中的核心要素之一。目前各农业高职院校所使用的教材,普遍存在着理论要求欠准确、技能要求欠明确、配套性不够等问题,成为高等职业教育课程改革的制约因素之一。农业高等职业院校迫切需要高质量、有特色的教材服务于教学工作和促进教育教学改革。

基于此,全国农业职业技术教育研究会和经济科学出版社通过认真、扎实的调研、组织讨论和审定工作,推出了全国农业高职高专财经类规划教材。首批教材共开发十六个品种,主要涵盖财经及经济管理领域,包括财务会计、成本会计、电算会计、管理会计、基础会计、基础会计实训、审计基础、财务管理、管理学管理、企业管理、市场营销、税法、经济法、财政与金融、经济数学、应用写作等。教材的开发和编写,贯彻了以下指导思想:

一、择优选择、注重实践。编写人员的水平直接决定了教材的质量,我们对教材编写人员的选择采用了申报评议制,共收到来自全国 37 所农业高职院校 192 名教师的申报表。经过教材编写专家组和出版社的评议,最终确定了教材的主编、参编人员,涉及 29 所农业高职院校的 83 名教师。作者队伍中,具有教授职称的占 10%,副教授职称的占 60%;硕士研究生及以上学历的占 40%。在参编教师的选择上,我们充分考虑学院所处地区经济社会发展及高等职业教育发展状况;充分考虑学院的办学特色和教学特点,充分考虑教师的教学经历和业务专长,并兼顾吸收一线教学人员和编写队伍的年轻化原则。

二、定位准确、目标明确。“以就业为导向”是职业教育的指导思想。本系列教材开发贯彻了以专业建设为龙头、以创新人才培养模式为重点的原则,结合职业教育的教学内容、教学方法改革,使培养目标、专业设置、课程体系、学制安排能与就业紧密相连,突出职业技能训练,强化职业岗位能力培养,使学生能够真正做到学以致用,适应企业和社会需求。

三、重视能力、突出特色。“以能力为本位”是职业教育的一个重要原则。职业院校学生能力的形成与发展,是当前高等职业教育的首要任务。重视能力培养,要处理好学科体系和能力体系的关系,处理好“基础课与专业课”、“理论课与实践课”、“自学与辅导”、“校内教学与校外教学”等教学活动的关系,以培养学生的综合能力、创新精神和继续学习的

能力。本系列教材编写紧密联系生产实际，反映了行业生产领域的新知识、新技术、新工艺和新方法，在适应培养目标的要求下，做到了深入浅出，符合高等职业教育的教学水平，并突出学生的动手能力和职业技能训练。

四、确定基准、留有余地。我国地域辽阔，经济类型多样，教学条件与人才需求也各不相同，因此，明确“专业基准”是重要的。同时，为适应不同地区、不同人群、不同教学方式的需要，“留有余地”也是十分必要的。本系列教材在内容安排上，以专业基准为基础，以课时安排为参照，适当留有补充和选择内容，便于学校和教师灵活掌握、及时调整更新教学内容。

前期十六种教材的顺利出版，是全国三十多所农业职业院校共同努力的结果，是农业职业教育教材开发的一个良好开端。我们希望，以财经类规划教材的开发为契机，在全国农业职业技术教育研究会、经济科学出版社的牵头组织下，全国农业职业院校的师生共同努力，不断扩展教材开发出版的内涵和外延，通过推广使用、积累经验、修订完善，研究开发出一套产研结合、适应教学、具有活力和旺盛生命力的教材体系来，把农业职业教育教材建设的路子越做越顺畅，越做越宽广。

全国农业职业技术教育研究会

经济科学出版社

2006年7月

前 言

21 世纪是我国全面建设小康社会的新时期,党的十六届五中全会描绘了我国未来 5 年发展的宏伟蓝图,明确提出了建设社会主义新农村的要求,对加强“三农”工作做出了重大战略部署,在实施这一战略过程中,农业企业担当着极其重要的任务。但随着国际经济一体化步伐的加快,我国加入 WTO 时做出的承诺的逐步兑现,企业面临的是一个复杂多变、竞争激烈的全球化市场,竞争将成为企业生存和发展的重要机制。为适应和参与国际市场竞争,作为市场经济主体之一的农业企业,要在激烈的市场竞争中始终立于不败之地,必须重视和加强财务管理。

财务管理是以若干经济学的基本假定为前提,以管理学的组织行为理论为基础,以市场经济和两权分离现代企业制度为主流背景,以企业出资者和经营者为财务主体,以价值增值和财富增长为目标,以资本市场为依托,研究企业商品产品生产经营、资产经营及纯粹资本经营等财务活动的运行规律和财务活动当事人之间的经济利益关系的协调原理和方法的一门学科,且是一门具有很强理论性和实务性的学科,作为一门学科虽然其发展时间不长,但学科理论已经相当成熟和规范。

随着我国经济体制和企业经营机制改革的日益深化、现代企业制度的推行、市场经济的发展,企业财务会不断面临新的问题。无论是理论方面,还是实践领域仍需不断地发展和完善。为了适应时代进步的要求和培养现代财务管理人才的需要,我们编写了这本教材。

教材编写的指导思想:吸收《企业会计制度》的新观点、新精神,充实教材内容,突出企业理财的新知识;力求贴近企业理财实务,做到理论与实际相结合,编写系统的财务管理案例,并与教材内容和复习题相配合,具有较强的操作性;重构和重组教材内容,使教材结构体系更加新颖。在讲清财务管理的基本原理和方法的基础上,以现代企业商品产品生产经营活动中财务活动为主线,突出筹资、投资与资金运用,以市场经济下的财务管理理念,特别是资金时间价值观、风险价值观贯穿于全书。

在编写内容体系上,全书共分十二章,第一、二章为基础部分,介绍财务管理的基本原理和方法、财务管理的基本理念、财务管理中的价值观念等内容;第三、四章为筹资管理部分,介绍筹资管理的基本概念、自有资本和负债资本的筹集与管理、筹资决策等问题;第五、六、七、八章为投资与资金运用部分,分别介绍了投资管理的原理和方法、流动资产投资、固定资产和无形资产投资、对外投资与资金运用等问题;第九章为收益及分配管理部分,介绍营业收入、税金、目标利润、利润分配及股利政策等问题;第十章介绍财务管理的计划、预算、控制等管理职能的要求及方法;第十一章介绍财务分析应围绕的一些具体内容、通常采用的分析指标及分析要求;第十二章简单介绍了企业并购、企业清算和企业破产的有关问题。另外,为便于学习和复习,每章首配有学习目标,章尾附有复习思考题并选入

了一定数量的练习题。

本书共分 12 章，由汪嘉担任主编，并负责本书总体框架设计，编写大纲及全书总纂。具体分工如下：第一章、第二章由汪嘉编写，第三章、第四章由朱京燕编写，第五章、第八章、第十章由于永华编写，第六章、第七章由张立华编写，第九章、第十一章、第十二章由吕玉林编写。

另外，在本书的编写过程中，我们参阅了大量的有关方面的参考文献，借鉴了他们的部分观点，在此深表谢意！

由于我们水平有限，加之时间仓促，错误及不当之处在所难免，恳请专家和各位读者不吝批评指正，以便我们进一步修订完善。

编 者
2006 年 7 月

目 录

第一章 财务管理概论	(1)
学习目标	(1)
第一节 财务管理的含义	(1)
第二节 财务管理的目标	(6)
第三节 财务管理环境	(11)
第四节 企业理财观念	(14)
第五节 财务管理学科的性质	(19)
思考与练习	(21)
第二章 资金时间价值和风险价值	(22)
学习目标	(22)
第一节 资金时间价值	(22)
第二节 风险与风险报酬价值	(28)
思考与练习	(33)
第三章 筹资方式与管理	(36)
学习目标	(36)
第一节 筹资管理概述	(36)
第二节 资本金的筹集与管理	(42)
第三节 债务资金筹集与管理	(45)
思考与练习	(50)
第四章 筹资决策	(53)
学习目标	(53)
第一节 资金成本	(53)
第二节 杠杆利益与风险	(59)
第三节 资本结构决策	(64)
思考与练习	(69)
第五章 投资管理	(74)
学习目标	(74)

第一节 投资管理概述	(74)
第二节 投资决策	(76)
思考与练习	(83)
第六章 流动资产管理	(85)
学习目标	(85)
第一节 流动资产管理概述	(85)
第二节 现金管理	(87)
第三节 应收账款管理	(93)
第四节 存货管理	(98)
思考与练习	(104)
第七章 固定资产和无形资产管理	(107)
学习目标	(107)
第一节 固定资产管理概述	(107)
第二节 固定资产折旧管理	(110)
第三节 固定资产投资管理	(113)
第四节 无形资产管理	(119)
思考与练习	(122)
第八章 对外投资管理	(124)
学习目标	(124)
第一节 证券投资管理	(124)
第二节 对外直接投资管理	(136)
思考与练习	(138)
第九章 收益及其利润分配管理	(140)
学习目标	(140)
第一节 营业收入管理	(140)
第二节 营业税金管理	(143)
第三节 利润分配管理	(147)
第四节 股利政策	(151)
思考与练习	(157)
第十章 财务计划、预算与控制管理	(158)
学习目标	(158)
第一节 财务计划	(158)
第二节 财务预算	(163)
第三节 财务控制	(168)

思考与练习	(173)
第十一章 财务分析	(175)
学习目标	(175)
第一节 财务分析概述	(175)
第二节 偿债能力分析	(179)
第三节 营运能力分析	(182)
第四节 获利能力分析	(185)
思考与练习	(189)
第十二章 企业并购与清算	(191)
学习目标	(191)
第一节 企业并购	(191)
第二节 企业破产与清算	(198)
思考与练习	(202)
附录:	(203)
附表一: 复利终值系数表	(203)
附表二: 复利现值系数表	(205)
附表三: 年金终值系数表	(207)
附表四: 年金现值系数表	(209)
参考文献	(211)

第一章 财务管理概论

【学习目标】

了解企业财务的内涵，财务活动、财务关系的内容；理解财务管理的含义、目标、环境及其学科性质；掌握财务管理的主要内容，财务管理的理财观念和主要方法；能运用财务管理的理念和适当的管理方法，对财务管理的内容开展管理工作。

第一节 财务管理的含义

现代社会中，构成市场主体的每个企业对于资金都是十分关注的。诸如：如何以较低的代价取得资金；如何高效地运用资金；如何科学、合理地分配资金；如何使企业价值或财富实现可持续增长；等等，对这些问题的管理和控制，就是现代企业财务管理的基本要求。财务管理是企业管理的一个重要组成部分，它是一项独立的经济管理活动，在企业管理中具有极其重要的地位与作用。在市场经济条件下，一个理想企业的财务管理，应在于使理财活动与投资活动相互配合，以期减少经营风险和财务风险，最大限度地增加企业盈利并做到资产保值、增值，实现企业价值的最大化。企业财务管理水平的高低，既是企业竞争成败的坐标，又对企业生存与发展产生重要的影响。经济越发展，财务管理越重要。

一、企业财务

（一）财务活动

企业财务，是指生产经营活动中有关资金收支方面的事务。企业在生产经营活动过程中，一方面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，生产出符合市场需要的产品并进行交换的过程，这一过程称为物资的实体运动过程；另一方面则表现为价值的形成和实现过程，即通过生产活动，将消耗的生产资料价值和劳动者支出必要劳动创造的价值转移到新产品中去，形成新的价值，并通过营销活动最终实现产品价值的过程。这一过程称为物资的价值运动过程。由于这种价值运动过程可以用货币形式表现出来，因此把物资的价值运动称为资金运动。企业经营活动离不开资金运动。以生产型企业为例，企业要制造产品，首先必须融资来购买生产中必备的三要素：设备、原材料和人力资本，然后对原材料进行加工形成在产品，一旦所有加工工序完毕，在产品变成了产成品。此时，设备的价值以折旧的形式，部分进入到本期产品中，而人力资本也以工资奖金的形式进入本期产品，最后通过产品销售收回现金，从而完成了一次资金的流转。由于生产的连续性，所以这种资金流转周而复始地反复进行，直到企业寿命终结。在企业的每一个生产经营过程中总是同时伴随着物资运动和资金运动，物资运动和资金运动的关系可用图1-1描述。

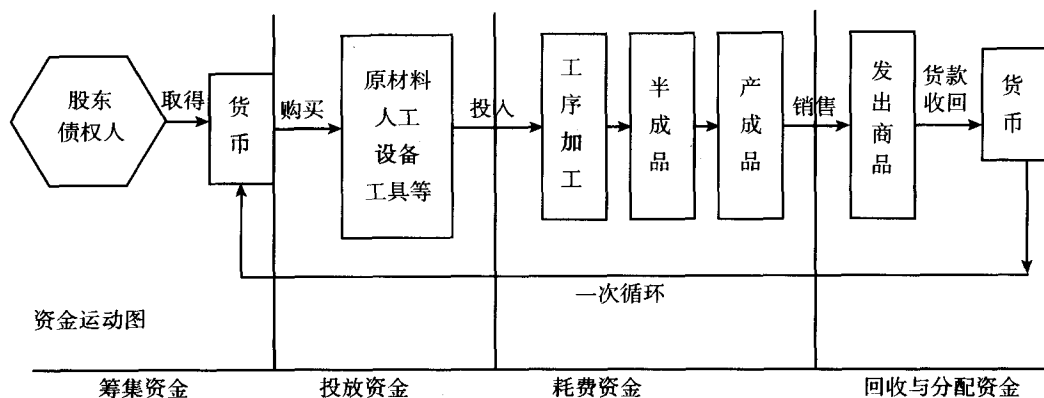


图 1-1 企业生产经营过程物资运动与资金运动关联图

从图 1-1 可以看出企业资金运动具有以下几个特点：

1. 资金存在形式的多样性。资金是企业再生产过程中运动着的价值，它在企业生产过程中以不同的资产形式并存，表现出多样化的特征。如原材料形式、在产品形式、产成品形式、应收账款形式等。

2. 资金运动周期与生产营运周期的一致性。企业资金运动是伴随着企业的物质运动而产生的，因此，企业的资金流随着实物流的开始而产生，伴着实物流的结束而终结。当企业完成了一次从投入原材料生产到出售产成品的营运过程后，资金也完成了从现金形态转化为非现金再变为现金的周转过程。

3. 资金循环的周而复始性。由于企业要生存和发展就必须不断生产和扩大再生产，因此，现金的运转将一个周期接一个周期地循环下去，但每完成一次循环，现金将有所增值；而不应是低水平的重复，只有这样，企业才有可能发展壮大，在竞争中取胜。

在市场经济条件下，资金运动是一种客观存在的经济现象，资金运动是指企业的资金不断地周转、补偿、增值和积累的过程。从企业资金运动过程来看，它的运动形式包括：资金的筹集、资金的投放、资金的耗费、资金的回收及分配等一系列行为，货币资金既是企业资金运动的起点，又是企业资金每次循环周转的终点。企业的资金运动构成企业经济活动的一个独立的方面，那就是企业的财务活动。

1. 企业筹资活动。企业的生存和发展离不开资金的筹集。筹集资金是再生产活动的前提，是企业资金运动的起点。筹资是指企业通过各种融资渠道，运用不同方式，从企业外部有关单位或个人或从企业内部筹措企业经营活动所需资金的财务活动。在市场经济条件下，每个企业都必须根据市场环境、经营需要和对风险的承受能力来确定筹资方向，并通过一定的渠道，采用一定的方式去筹集一定数量的资金。在市场经济条件下，筹资渠道和筹资方式多元化，企业可以依据政府法规，采取吸收直接投资、发行股票等方式筹集权益资本；也可以通过银行、非银行金融机构或发行债券等方式筹集债务资本。无论是权益资本还是债务资本，开始时多数处于货币形态。我们把企业因筹集资金而产生的资金收支就称为企业筹资引起的财务活动。

2. 企业投资活动。投资是指企业以收回现金并取得收益为目的，投入一定的资金，以期取得未来收益的经济活动，它是企业重要的财务活动之一。一般而言，企业应将资金主要投入本企业的生产经营活动。例如，购建厂房、设备，形成各种劳动手段；采购材料、物

资等劳动对象,促使生产顺利进行,这种投资方式,称为企业对内投资。企业也可以将货币、材料、机器设备等投入其他单位,以达到扩大经营、分享利润、分散风险等多种目的;或通过金融市场投资于股票、债券,以取得收益或实现对其他企业的控制,这种投资称为企业对外投资。通过资金的投放与使用,企业资金就从货币形态转化为实物形态。我们把因企业投资而产生的资金收支,称作企业投资引起的财务活动。

3. 企业资金营运活动。企业在正常的经营过程中,要将筹集的资金投入运营,为企业经营服务,就会发生一系列的资金收支。首先,企业需要采购原材料或商品,以便进行生产、加工或商品销售活动,同时,还要支付职工工资和其他各种费用;其次,当企业销售产品或商品以后,取得销售收入,收回资金;最后,企业在生产经营中,如果资金不足,不能满足运营时,还要向银行办理短期借款,筹集营运所需资金。所以,我们把企业因经营而引起的上述活动,称为资金营运活动。

4. 企业资金回收与分配活动。

(1) 资金回收。在一个营业周期中,资金的回收包括:①企业的产品通过销售,取得销售收入,使成品资金又转化为货币资金,从而实现了产品的价值,不仅可以弥补产品成本和费用,又可实现企业净收入,使资金得以增值。②企业获得投资收益,即资金经历投资过程而实现增值。

(2) 资金的分配。企业对取得的收入或收益进行分配,大部分用于重新购置劳动手段、劳动对象,支付工资、费用,参加生产周转,使企业生产经营活动持续进行;一部分应依法缴纳各种税款和弥补以前年度的亏损;剩余部分是企业的税后利润。

税后利润的所有权属于投资者,可以在综合考虑企业发展需要和投资者意愿的前提下,由企业经营者(企业决策机构)做出决策,决定分配和留存比例。分配部分指采用发放股利等形式按投资比例大小分配给投资者;留存部分则形成企业盈余公积金和未分配利润(统称留存收益)供企业继续运用。

上述因利润分配而产生的资金收支活动,称为利润分配活动。

以上由企业筹资、投资、营运及分配所引起的财务活动,在企业资金的运行中,构成一个相互联系、相互依存的有机整体。

(二) 财务关系

财务关系是指企业在资金运动中与各方面发生的经济关系。企业资金的筹集、投放、耗费、收入和分配,与企业上下左右各方面有着广泛的联系。作为财务主体的企业法人,在组织财务活动中所形成的各种经济利益关系,实质上是一种货币经济关系,主要有以下几个方面:

1. 企业与出资者之间的财务关系。企业与出资者之间的财务关系,是指出资者按约定向企业投入资金,形成企业权益资本,企业向出资者支付投资报酬所形成的财务关系。企业出资者主要有:国家、法人单位、个人、外商四类。出资者以其所拥有的终极所有权,享受收益分配权和剩余财产分配权,对企业债务承担以出资额为限的有限责任。企业则拥有出资者投资所形成的法人财产权,并以全部法人财产依法自主经营、自负盈亏,依法纳税,对出资者承担资本保值、增值责任。企业与出资者之间的财务关系,体现了所有权的性质,反映了经营权与所有权的关系。

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,是指企业按照合同、协议向债权人借入资金,并按规定还本付息所形成的财务关系。企业除了利用权益资本进行

生产经营活动外,还要借入一定数量的资金,以弥补企业资金的不足,扩大生产经营规模。企业的债权人主要包括:(1)贷款机构;(2)商业信用提供者;(3)其他出借给企业资金的单位或个人;(4)企业债券持有者。企业同其债权人之间的财务关系体现的是债务债权关系。

3. 企业与国家之间的财务关系。企业与国家之间的财务关系,是指企业与国家财政、税务部门之间发生的按照国家财政法规和税法规定申报纳税、缴款付费等所形成的财务关系。它体现了国家以政府管理者的身份参与企业资金分配的关系。这种关系体现了企业与政府之间的强制和无偿的分配关系。

4. 企业与其他市场交易主体之间的财务关系。这种财务关系主要反映在:(1)企业与其他单位发生经济往来,相互提供产品或劳务,并按等价交换原则,以货币资金支付货款和劳务费用而形成的货币结算关系;(2)企业与其他单位之间采用分期付款或延期付款销售商品、劳务而形成的短期资金融通关系;(3)企业之间相互投资而形成的权益关系等方面。

企业与其他市场交易主体之间的财务关系体现了企业之间的分工协作和经济利益关系。

5. 企业内部财务关系。企业内部财务关系表现在以下两个方面:(1)企业内部各单位之间的财务关系。它是指在实行内部经济核算的条件下,企业内部各部门(如供、产、销部门)之间或各生产经营单位之间相互提供产品或劳务,进行计价结算所形成的资金结算关系。(2)企业与员工之间的财务关系。它是指企业向员工支付劳动报酬所形成的财务关系。这种关系体现了员工参与企业劳动成果分配的契约关系。

综上所述,企业再生产过程中存在着资金运动,它体现企业与各方面的经济利益关系(即财务关系)。如何正确处理和协调企业的各种财务关系是财务管理的又一重要内容。

二、财务管理的内容

(一) 财务管理的含义

财务管理是指企业组织财务活动,协调、处理与各方面的财务关系,确保企业生存和稳定发展的一项独立的经济管理工作。它是企业管理的一个重要组成部分。

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理,如生产管理、技术管理、劳动管理、设备管理、销售管理、财务管理等。这些专业管理有的侧重于劳动因素的管理,有的侧重于信息的管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理(即财务管理)。财务管理正是利用资金、成本、收入等价值指标,来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理价值运动中的各种经济关系。所以,财务管理区别于其他管理的特点,在于它是一种价值管理。财务管理是企业管理中的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。

(二) 财务管理的特点

企业财务管理是一项政策性强、涉及面广和灵敏度高的综合性管理工作。包括多方面的内容,要从企业资金的形成、运用、耗费、收入和分配几个方面进行预测、决策、计划、控制与监督。概括有如下特点:

1. 管理工作的综合性。财务管理主要是利用价值形式对企业经营活动进行有效的组织、协调和控制。通过价值形式,把企业的物质条件、经营过程和经营结果都合理地进行规划与控制,借助资金、成本、收入等价值指标,来组织企业价值的形成、实现及分配,同时要处

理价值运动中的经济关系。因此,财务管理的实质是价值管理。财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。

2. 管理内容的广泛性。财务管理的直接对象是财务活动。企业一切涉及资金收支的活动,都与财务管理有关。这就要求企业财务管理者能够面对复杂多变的市场经济,及时做出财务决策并组织与监督企业资金运动的全过程,涉及企业内部的各个部门和各业务经营环节,从而使企业财务管理带有广泛性。主要管理内容包括:筹资管理、投资管理、资产管理、收入管理和分配管理,另外还包括企业设立、兼并等财务处理等。

3. 财务指标反映企业生产经营状况的灵敏性。财务指标是反映企业经营活动经济效益的价值指标。具体包括:资金、成本、利润等指标。在企业管理中,决策是否正确,经营是否有方,产销(购销)是否衔接、顺畅,都迅速地在企业财务指标中得以反映。这说明,企业各方面生产经营活动的质量和效果,可以从资金运动中综合地反映出来,而通过合理地决策并及时协调、组织资金活动,会改善企业经营管理,提高企业经济效益。所以,财务管理的各项指标,是企业经济决策的重要依据。财务部门通过自己的工作,把有关财务指标及时通报反映给领导或有关部门,对于实现企业财务管理的目标,也具有重要的作用。

(三) 财务管理的职能

财务管理的职能就是财务管理部门所具有的职责和功能。因为财务管理是利用价值形式对企业财务活动所进行的全面控制和管理,所以财务管理部门对企业财务活动进行管理的职能主要体现在筹集资金、运用资金、分配资金和监控资金等方面。

1. 筹集资金。企业创立或运营必须有一定数量的资金。企业财务管理的首要职能就是筹集资金,保证生产经营中资金的合理需要。为此,财务管理部门应做好:预测有关资金需要量;规划筹资渠道和筹资方式;寻求最佳资本结构;降低资金成本和筹资风险等工作。

财务管理部门应当建立这样的理念,即提倡节约,反对节余。正确的筹资路径是:先充分挖掘内部潜力,动员内部资源,不足的资金再从外部获得,比如,在金融市场及时、足额地筹集资金。

2. 运用资金。筹集资金的目的是运用,资金运用的好坏关系到企业的兴衰,所以运用资金是企业财务管理部门的重要职能。运用资金的职能要求合理、有效地使用资金,提高资金的使用效率,力争花较少的钱办较多的事。为此,财务管理部门应做好:统筹安排,合理分配,把有限的资金用在最需要的地方;配合业务活动,将管钱与管物密切结合起来;控制资金耗费,加速资金周转;参与投资项目评估和决策,并提出财务意见等工作。

在同等业务规模的前提下,力求资产配置最小化,即:固定资产最小化;存货最小化;应收账款最小化;现金余额最小化。这是运用资金所遵循的原则。

3. 分配资金。企业财务管理部门分配资金的职能主要体现在对企业收益的分配上。包括上市公司的股利决策。为此,财务管理部门应做好:进行税收筹划,履行纳税义务;按照法定程序,进行利润分配;研究市场环境和股东意见,做出股利决策;拟定分配方案等工作。

在分配资金时,应贯彻利益兼顾原则,协调企业近期利益和长远发展的关系,保持企业的发展后劲。

4. 监控资金。企业财务管理部门监控资金的职能,就是利用价值形式对企业的生产经

营活动及其资金所进行的控制和调节。为此，财务管理部门应做好：建立健全企业内部财务制度；编制财务预算，实行预算控制；建立财务预警系统，提高财务预见性；加强资金运动全过程的监控；建立财务分析报告制度等工作。

上述四项职能，不是彼此孤立的。而是相互联系、相互补充和相互制约的。企业只有及时、足额地筹集资金，才能有效地运用资金，在合理、有效地运用资金的基础上，才能分配资金。同时，这三项职能又必须在监控的前提下才能实现。

（四）财务管理的内容

从财务管理的特点和财务人员在企业管理中所处的地位来看，财务管理是企业管理的核心，它在促进企业改善经营管理水平，提高经济效益上起到十分重要的作用。企业财务管理的内容包括：筹资管理、投资管理、资金运用管理、成本费用管理、损益及利润分配管理，以及特殊事项（如企业组合、破产清算）的财务处理等。其中，资金管理（即筹资、投资和资金运用的管理）是财务管理的核心内容。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标的意义

（一）财务管理目标与企业目标的关系

财务管理目标是指企业在特定的理财环境中，通过组织财务活动，处理财务关系所预期达到的结果。由于财务管理是企业管理的一个组成部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。所以财务管理的目标取决于企业管理的总目标，并对企业管理总目标起着重要的作用，因此确定合理的财务管理目标在整个财务管理活动中具有重要的意义。其意义主要表现在以下三个方面。

1. 促进企业有步骤地稳定发展。企业作为一个持续经营的经济实体，需要稳定地生存和发展，这就需要确定一个符合企业实际情况的，并同社会环境保持基本平衡的财务管理目标，作为企业生产经营的方向和努力目标，以保证有步骤地稳定发展。

2. 提供财务决策和控制依据。财务管理目标一旦确定以后，对企业生产经营中的各项经济活动就具有约束力，企业重要的财务决策和财务活动的控制，虽然可以随时掌握，机动处理，但必须符合财务管理目标，这就为企业复杂多变的财务管理实践提供了稳定明确的决策和控制依据。

3. 统一企业全体职工的意志和行动。通过确定企业财务管理目标，将企业未来的目标效益与企业职工未来的经济利益紧密地联系起来，使职工的切身利益建立在企业经济效益的基础上，激发职工与企业同舟共济，树立信心，统一行动，增加企业的活力和凝聚力。

（二）企业目标对财务管理目标的要求

企业是以盈利为目的的组织。企业一旦成立，就会面临激烈的竞争，并始终处于生存与倒闭、发展与萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能盈利，只有在不断发展中才能求得生存。因此企业管理的目标可以概括为生存、发展和盈利。

1. 生存。企业只有生存，才可能盈利。企业生存的“土壤”是市场。企业在市场中生

存下去的基本条件是以收抵支。企业一方面为了从市场上取得所需要的资源而付出现金；另一方面又因提供给市场上所需要的商品而收取现金。企业从市场上收取的现金至少要等于其付出的现金，才能维持企业的继续经营。

企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为了扩大业务规模或满足经营周转的临时需要，可以通过金融市场借债。国家为维持市场经济秩序，通过立法规定债务人必须偿还到期的债务。企业如果不能偿还到期的债务，就可能被债权人接管或者被法院判定破产。

企业生存的威胁主要来源于两方面：一是长期亏损，它是企业终止的根本原因；另一个是不能偿还到期债务，它是企业终止的直接原因。在分析企业资金流转时，亏损企业如不扭亏，从长期来看是无法维持资金周转的，即使是盈利企业，也可能由于大规模借债扩张，又由于预测不利，经营不善，造成不能按期还债，从而无法继续经营的恶果。所以保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期、稳定地生存下去，是企业对财务管理的第一个要求。

2. 发展。企业经营如“逆水行舟，不进则退”。企业处在一个充满竞争的市场中，竞争的结果是优胜劣汰。企业是在发展中求得生存的，一个企业要想不被市场淘汰，必须不断地推出更新、更好、更受客户欢迎的产品，满足顾客需求，为他们提供最大的价值。

企业的发展集中表现为扩大收入。企业发展可以通过市场占有率的提高，销售收入的扩大来体现，而扩大收入的根本途径是提高产品的质量、扩大销售的数量，这就需要企业投入更多、更好的物质资源和人力资源，改进技术、提高管理水平。但这一切都需要企业追加资金。可见，企业发展离不开资金。因此，筹集企业发展所需要的资金是对财务管理的第二个要求。

3. 盈利。企业是经济组织，盈利是它存在的最终目标，企业只有盈利，才有存在的价值。企业如果总没有利润或是亏损，就没有继续存在的必要。设立企业的最终目的就是盈利。虽然企业有提高产品质量、扩大市场份额、增加职工收入、改善劳动条件等多项目标，而增加盈利是最具有综合能力的目标。它可以反映其他目标的实现程度，并有助于其他目标的实现。

从财务管理的角度来看，盈利就是使资产获得超过其投资的一种回报。财务人员要对企业正常经营产生的和从外部获得的资金加以合理、有效地运用。因此，使企业盈利是对财务管理的第三个要求。

二、财务管理的目标类型

财务管理目标是一切财务活动的出发点和归宿。一般而言，最具有代表性的财务管理目标包括以下几种基本类型：

1. 以利润最大化为目标。在企业的投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。以追逐利润最大化作为财务管理的目标，主要基于：（1）人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，而剩余产品的多少可以用利润这个价值指标来衡量；（2）在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；（3）只有每个企业都最大限度地获得利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

在社会主义市场经济条件下，企业作为自主经营的主体，所创利润是按照收入与费用配