



教育部职业教育与成人教育司推荐教材
五年制高等教育旅游服务与管理专业教学用书



旅游企业 财务管理

宋雪鸣 主编



高等教育出版社
Higher Education Press

教育部职业教育与成人教育司推荐教材
五年制高等职业教育旅游服务与管理专业教学用书

旅游企业财务管理

宋雪鸣 主 编
杨荫稚 张宏坤 主 审

高等教育出版社

内容提要

本书是五年制高等职业教育旅游服务与管理专业教材之一,是教育部职业教育与成人教育司推荐教材。

本书共分10章,主要包括:旅游企业财务管理概述,旅游企业财务会计核算基础知识,旅游企业筹资管理,旅游企业营运资金管理,旅游企业固定资产管理,旅游企业无形资产管理,旅游企业成本费用管理,旅游企业营业收入、利润及其分配管理,旅游企业全面预算管理,旅游企业财务分析与评价等。

本书可作为职业院校旅游服务与管理专业的教学用书,也可作为旅游行业的岗位培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

旅游企业财务管理/宋雪鸣主编. —北京:高等教育出版社, 2005.6

ISBN 7-04-017046-9

I. 旅… II. 宋… III. 旅游业-企业管理:财务管理-高等学校:技术学校-教材 IV. F590.66

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 051693 号

策划编辑 王江华

责任编辑 陈瑞清

封面设计 王凌波

版式设计 范晓红

责任校对 尤 静

责任印制 孔 源

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市西城区德外大街4号

邮政编码 100011

总 机 010-58581000

经 销 北京蓝色畅想图书发行有限公司

印 刷 河北新华印刷一厂

购书热线 010-58581118

免费咨询 800-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

<http://www.hep.com.cn>

网上订购 <http://www.landaco.com>

<http://www.landaco.com.cn>

开 本 787×1092 1/16

印 张 10.5

字 数 250 000

版 次 2005年6月第1版

印 次 2005年6月第1次印刷

定 价 13.70元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 17046-00

出版说明

随着我国社会经济的蓬勃发展,人们可自由支配收入和闲暇时间的不断增加,旅游已成为人们日常生活的一部分,旅游业已经成为国民经济中新的增长点。但是,与目前旅游业迅猛发展极不适应的是旅游业人才的缺乏。旅游行业迫切需要一大批高职层次的毕业生充实队伍,为旅游业的可持续发展注入动力。为了适应新形势下旅游业迅猛发展对人才的需求,全面推进旅游服务与管理专业职业教育,实施《2004—2007 年教育振兴行动计划》中提出的“制造业和现代服务业技能型紧缺人才培养培训计划”,根据教育部《关于制定(2004—2007 年职业教育教材开发编写计划)的通知》精神,高等教育出版社组织编写五年制高职旅游服务与管理专业系列教材。

本系列教材旨在培养既有较高思想品德和行业素质、又有较好语言能力和操作技能,适应现代旅游业管理所需的德智体全面发展的,具有较新经营管理理念、较强专业知识技能,实用型和创新型的高级服务人才或初、中级经营管理人才。

基于此,本系列教材开发主要集中在五年制的后两年主干课程上,分导游、饭店、景区三个专门化模块,共计 12 种教材:《中国历史文化》、《旅游市场营销》、《旅游企业财务管理》、《中国古建筑与园林》、《中国旅游客源地和目的地概况》、《旅游景区服务与管理》、《景区导游》、《旅游资源开发与规划》、《饭店管理概论》、《酒水知识与酒吧管理》、《饭店人力资源管理》、《旅游摄影》。此外,我社还从美国 Thomson Learning 出版集团引进了《现代饭店前厅的营运与管理》、《餐厅与宴会管理(第三版)》、《会议餐饮的营销与服务》、《旅游电子商务》教材,可以作为相关配套教材。

本次教材的开发力求体现以下特色:(1) 立足于实际运用,突出“以能力为本位”、“以就业为导向”的思想,从岗位实际出发阐述了旅游服务与管理知识和技能,强化学生的关键职业能力,突出基本能力点的操作,加强学生适应能力、创新能力;根据市场需要,加强岗位针对性训练,加强案例内容,倡导案例式教学。(2) 参照职业资格认证标准,以“国家职业技能鉴定和职业资格考核”中所规定的导游员和饭店服务员应知应会知识与能力为编写出发点,适应旅游教育改革和科技进步的需要,反映新知识、新技术、新工艺、新方法。(3) 以学生为主体,打破原有学科教学体系,结合实践教学,以任务、项目为中心,提高学生就业上岗的适应性;采用更加灵活新颖的体例编写形式,深入浅出地介绍旅游服务与管理的理论及技能;根据现代化教学需要,配有电子版教案、多媒体课件、网络课程等立体化教材,提供整体教学解决方案。

为保证教材的编写质量,高等教育出版社于 2004 年 5 月组织全国各地的行业专家、职业学校骨干教师,研讨并制订了五年制高职旅游服务与管理专业教学方案及主干课程的教学基本要求草案,并在全国范围内遴选教学经验和行业经验丰富的教师与行业人士参加编写。本系列教材通过了教育部教材审定委员会所聘请专家的审定,是教育部职业教育与成人教育司推荐的教学用书。

本系列教材在编写过程中,得到了全国有关省市职教部门、中等职业学校、部分高等院校和

行业人士的大力支持,在此表示衷心感谢。

希望能及时得到使用教材的反馈意见,以利于我们不断完善和提高。

高等教育出版社

2005年3月



前 言

企业是一个资金流转的动态体系,而企业的财务管理工作正是维持这一动态体系正常运转并提高其效率的重要工具之一。尽管企业的财务管理工作主要是由财务职能部门来完成的,但并不意味着企业中的其他管理层次或部门的员工在财务管理中就不起作用。实际上,财务管理不仅涉及企业整体,更重要的是涉及财务资源在不同部门之间的配置、使用、整合,因此它涉及各方的利益,所以说,企业的财务管理是多位一体的管理过程,是财务职能部门为实现企业价值最大化的目标,以其他部门的协调为依托所进行的管理。因此,旅游企业各部门各级管理人员应掌握财务管理知识,便于企业做好财务管理工作。

本书是五年制高等职业教育旅游服务与管理专业教材之一,是教育部职业教育与成人教育司推荐教材。本书针对五年制高职旅游服务与管理专业学生的特点,在内容安排上,使学生通过本书的学习能够了解财务管理的基本概念、基本原理及基本方法,对现代旅游企业财务管理有一个总体的了解和认识,既让学生获得谋取职业所需的初级财务管理技能,又让学生获取为进一步深造所需的财务管理基础知识。

由于各地旅游教育情况不同,教学和实习环节存在差异,在本课程的教学上可根据各地区实际需要,合理安排教学进程。以下是教学课时分配建议,供参考(总学时72)。

章 节	内 容	参考学时	章 节	内 容	参考学时
第一章	旅游企业财务管理概述	2	第七章	旅游企业成本费用管理	6
第二章	旅游企业财务会计核算基础知识	12	第八章	旅游企业营业收入、利润及其分配管理	6
第三章	旅游企业筹资管理	8	第九章	旅游企业全面预算管理	8
第四章	旅游企业营运资金管理	6	第十章	旅游企业财务分析与评价	12
第五章	旅游企业固定资产管理	6	复习考试		4
第六章	旅游企业无形资产管理	2	合计		72

本书由江苏钟山宾馆集团副总经理、金陵旅馆管理干部学院兼职教授、高级会计师宋雪鸣主编。具体编写分工如下:第一、三、六章由宋雪鸣编写,第二、七、十章由金陵旅馆管理干部学院宋亚媛教师编写,第四、五章由金陵旅馆管理干部学院邓晓珊教师编写,第八、九章由金陵旅馆管理干部学院方法林教师编写。

本书由上海师范大学旅游学院(上海旅游高等专科学校)杨荫稚副教授和浙江大学管理学院高级管理培训中心培训总监张宏坤担任主审,在此表示感谢!

本书在编写过程中参考了大量的相关书籍、论文,在此对其作者表示诚挚的感谢!由于旅游企业涉及业务面广,书中肯定存在考虑不周到,以及安排和表述不妥当的地方,同时由于我们的理论水平和实践经验有限,书中也会存在不足甚至错误之处,恳请读者批评指正。

编者

2005年2月

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010) 58581897/58581896/58581879

传 真：(010) 82086060

E - mail：dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

目 录

第一章 旅游企业财务管理概述	1	二、营业税金及附加的核算	32
第一节 旅游企业财务管理的目标	1	三、成本费用的核算	33
一、旅游企业组织与企业目标	1	四、经营成果的核算	35
二、旅游企业财务管理的目标	3	第四节 旅游企业会计报表	35
第二节 旅游企业财务管理的内容	5	一、资产负债表	36
一、投资决策	5	二、利润表	36
二、融资决策	6	三、现金流量表	36
三、股利分配决策	6	第三章 旅游企业筹资管理	39
第三节 旅游企业财务管理的环境	7	第一节 旅游企业资金筹集的	
一、法律环境	7	动机和原则	39
二、金融市场环境	7	一、旅游企业资金筹集的动机	39
三、经济环境	9	二、旅游企业资金筹集的原则	40
第四节 旅游企业财务管理工作的组织	10	第二节 权益资本筹资	41
一、设立财务管理组织的意义	10	一、股票筹资的管理	41
二、财务管理组织的基本要求	10	二、企业内部资金筹集	46
三、财务组织结构(以单体饭店		第三节 负债筹资	46
为例)	11	一、负债的概念及特点	46
四、财务会计工作的组织形式	14	二、负债筹资管理	47
第二章 旅游企业财务会计核算		第四节 资金成本	49
基础知识	15	一、资金成本的概念与作用	49
第一节 企业财务会计核算概述	15	二、资金成本的计算	50
一、财务会计的职能	15	第五节 财务杠杆	53
二、财务会计的特点	15	一、财务杠杆对每股收益的影响	54
三、财务会计的对象	16	二、企业融资决策的分析	56
四、财务会计的方法	17	第四章 旅游企业营运资金管理	60
五、企业财务会计核算必须遵循的		第一节 营运资金概述	60
一般原则	17	一、营运资金的概念	60
六、企业财务会计核算中的基本		二、营运资金管理的意义	60
概念和原理	19	三、营运资金的特点	60
第二节 旅游企业资产、负债和所有者		第二节 现金管理	61
权益的核算	24	一、现金的概念	61
一、资产的核算	24	二、持有现金的成本	61
二、负债的核算	30	三、现金持有量的确定	62
三、所有者权益的核算	30	四、现金的日常管理	62
第三节 旅游企业经营业务的核算	31	第三节 存货管理	63
一、营业收入的核算	31	一、存货的概念	63

二、存货的计价	63	二、电子计算机软件的管理	89
三、存货成本	64	第五节 特许权利的管理	89
四、存货决策	65	一、特许经营权的管理	89
五、存货的日常管理	66	二、土地使用权的管理	91
第四节 信用管理	67	第六节 商誉的管理	92
一、信用的概念	67	一、商誉的概念	92
二、信用政策制定与资信调查	67	二、商誉的具体管理	92
三、应收账款管理	68	第七章 旅游企业成本费用管理	93
第五章 旅游企业固定资产管理	71	第一节 旅游企业成本费用管理概述	93
第一节 固定资产的概念、分类与计价	71	一、旅游企业成本费用管理的意义	93
一、固定资产的概念	71	二、旅游企业成本费用管理中	
二、固定资产的分类	71	常用的成本概念	94
三、固定资产的计价	72	第二节 旅游企业营业成本的管理	95
第二节 固定资产折旧管理	73	一、饭店食品成本的管理	96
一、固定资产折旧的概念	73	二、饭店酒水饮料成本的管理	106
二、固定资产折旧方法	73	三、饭店洗涤成本的管理	109
第三节 固定资产日常管理	74	四、旅行社营业成本的管理	110
一、建立固定资产目录与固定		第三节 旅游企业经营费用的管理	111
资产卡片	74	一、营业部门物料耗费的控制	112
二、建立使用保管责任制,实行		二、能源耗费的控制	113
分口分级管理	74	三、营销费用的控制	113
三、建立固定资产管理制度,做好		四、维修保养费用的控制	114
固定资产的实物管理	75	五、办公费用的控制	114
第四节 固定资产更新管理	75	六、人工成本的控制	114
一、更新改造决策分析	75	第八章 旅游企业营业收入、利润及其	
二、更新改造工程的管理	78	分配管理	115
第六章 旅游企业无形资产管理	82	第一节 旅游企业营业收入的管理	115
第一节 无形资产概述	82	一、营业收入的概念	115
一、无形资产的特性	82	二、营业收入的分类	115
二、无形资产的经济寿命	83	三、营业收入的确认	116
三、无形资产分类	83	四、营业收入的计量	116
第二节 无形资产管理的意义和		五、营业收入的结算方式	116
特殊原则	84	六、营业收入的管理	117
一、加强无形资产管理的意义	84	第二节 旅游企业利润及其分配的管理	118
二、无形资产管理的特殊原则	85	一、旅游企业的利润构成	118
第三节 知识产权的管理	85	二、利润分配的原则、形式和顺序	119
一、专利权的管理	86	三、利润分配的核算管理	120
二、商标权的管理	86	四、股利政策管理	121
三、著作权的管理	87	第九章 旅游企业全面预算管理	124
第四节 技术知识的管理	88	第一节 全面预算概述	124
一、非专利技术的管理	88	一、全面预算的涵义	124



二、全面预算的作用	124	三、旅游企业财务分析的内容	144
三、全面预算的内容	125	第二节 旅游企业偿债能力的	
四、谁负责编制预算	126	分析与评价	145
五、全面预算的编制	126	一、短期偿债能力的分析与评价	145
第二节 预算编制的方法	128	二、长期偿债能力的分析与评价	148
一、固定预算与弹性预算	128	第三节 旅游企业营运能力的	
二、增量预算与零基预算	129	分析与评价	149
三、定期预算与滚动预算	130	一、总资产营运能力的分析与评价	150
第三节 全面预算的编制	133	二、流动资产营运能力的分析与评价	151
一、经营预算的编制	133	三、固定资产营运能力的分析与评价	152
二、财务预算的编制	138	第四节 旅游企业盈利能力的	
三、资本性预算(专门决策预算)	139	分析与评价	153
第四节 预算控制	140	一、营业利润率的分析与评价	153
第十章 旅游企业财务分析与评价	141	二、成本利润率的分析与评价	153
第一节 旅游企业财务分析概述	141	三、总资产利润率的分析与评价	154
一、旅游企业财务分析的作用	141	四、所有者权益收益率的分析和评价	154
二、旅游企业财务分析的方法	141	主要参考书目	156



第一章 旅游企业财务管理概述

学习目标

通过本章的学习,要求了解旅游企业财务管理的目标、内容、环境以及财务管理工作的组织,为学习以后各章的具体内容打好基础。

第一节 旅游企业财务管理的目标

一、旅游企业组织与企业目标

旅游企业经营活动主要表现为以旅游资源和旅游设施为条件,为旅游者提供食、宿、行、游、购及娱乐等消费的一种综合性的服务活动。为了开展旅游经营活动,就必须组建旅游企业。

从我国旅游企业的发展过程来看,在“国家、地方、部门、集体和个人五个一起上”以及大力吸引外资的情况下,旅游企业从规模上看,差异非常大,大的有需要投资数亿元人民币的五星级饭店,需要投资数十亿元人民币的旅游景区、景观、景点,小的有仅有几个人的旅行社和仅有几间房的家庭旅馆。从产品形式来看,有饭店、旅行社、旅游车船队、旅游景点和依托于互联网的订房公司;从产权形式上看,有私营旅游企业、合伙制旅游企业、股份制旅游企业,也有外商独资旅游企业、中外合资旅游企业、中外合作旅游企业。从企业组织形式看,有单体饭店、单体旅行社、单体旅游车船队等,有横向一体化发展的饭店集团、旅行社集团,也有多元化发展的综合型旅游集团等。总而言之,经过改革开放以来二十多年的发展,我国形成了众多不同组织形式、不同规模、不同经营范围的旅游企业。本书按照企业组织的法律形式(或按其出资方式与债务责任),将旅游企业分为独资企业、合伙企业和公司制企业三种形式。

独资企业是指个人出资,并由出资者个人所有的企业。业主对企业的资产拥有所有权,同时对债务负有无限连带责任,业主自负盈亏,有权决定公司的建立与终结。从法律上来说,独资企业属自然人企业,不具有法人的资格。

合伙企业是由两个或两个以上的合伙人共同出资形成的,各出资人对企业的债务承担无限连带责任的企业。对于合伙企业是否具有法人资格,各国法律的规定不同。

公司制企业是指由两个或两个以上的出资者以一定的形式共同出资(出资者的最低数量由公司法规定,各国的公司法对此规定不尽相同)而组成的法人企业。这里所说的出资者,可以是法人,也可以是自然人。按照《中华人民共和国公司法》(以下称《公司法》)的规定,公司可以分为有限责任公司和股份有限公司。

有限责任公司,股东以其出资额为限对公司承担责任,公司以其全部资产对公司的债务承担责任。

股份有限公司,其全部资本分为若干等额股份,股东以其所持股份为限对公司承担责任,公



司以其全部资产对公司的债务承担责任。

公司股东作为出资者,按投入公司的资本额享有所有者的资产权益,同时具有经营决策权。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权,依法享有民事权利,承担民事责任。公司以其全部法人财产,依法自主经营,自负盈亏。公司实行权责分明、管理科学、激励和约束相结合的内部管理机制。

公司可以设立分公司,分公司不具有企业法人资格,其民事责任由公司承担。公司可以设立子公司,子公司具有企业法人资格,依法独立承担民事责任。

独资企业、合伙企业和公司制企业各有优缺点。三类企业的优缺点的简单比较见表 1-1。

表 1-1 三类企业优缺点比较

类 型	优 点	缺 点
独资企业	1. 利润个人所有 2. 不双重纳税 3. 经营上的制约因素少 4. 容易保密 5. 易得到个人满足	1. 无限的责任 2. 有限的规模 3. 有限的寿命
合伙企业	1. 资金来源与信用能力扩大 2. 决策能力提高 3. 企业扩大和发展可能性增大	1. 无限的责任 2. 有限的寿命 3. 企业规模的局限性 4. 管理上不易取得一致
公司制企业	1. 有限的责任 2. 发展的可能性和空间大 3. 管理效率高 4. 所有权的可转移性 5. 企业寿命长	1. 组建难度大 2. 政府限制多 3. 财务不能保密(对股份制公司而言) 4. 双重纳税

资料来源:潘岳主编.《董事必读》.北京:经济科学出版社,1996年。

在上述三种企业组织形式中,公司因其股东对债务仅承担有限责任,且股东对公司的所有权可以通过股份或股票的自由买卖很方便地转移,从而成为现代企业组织的一种典型形态。由于公司是现代企业组织的典型形式,因此,大多数财务管理学的分析与研究就以公司这种企业组织形式为对象。本教材也不例外。在教材中所指的“旅游企业”原本是一个广义的概念,泛指国有旅游企业、中外合资旅游企业、中外合作旅游企业、独资旅游企业、有限责任公司、股份有限公司等各种不同类型的旅游企业,但为顺应我国正在进行的现代企业制度改革发展趋势,并使本教材内容的阐述更具针对性,本教材所指“旅游企业”,主要是公司制旅游企业。

旅游企业是根据市场反映的社会需求来组织和安排生产经营和交换的社会经济组织。按照基本的经济学假定,企业以盈利为目标,否则,企业就无法生存,更谈不上发展。旅游企业也不例外,其经营目标必须集中于投资回报,确保公司的长远利益,实行企业的可持续发展。

当然,企业作为微观经济组织,其生产经营活动与整个社会的发展之间存在着相互联系、相互依赖的关系,除了企业的投资者外,职业经理人、员工、消费者、债权人、供货商等企业相关利益者也会对企业目标的形成和实现产生影响作用。因此,在企业目标的形成和实现过程中,要充分考虑各利益相关者的目标,并实现组织平衡。例如,旅游企业在力求增大股东财富的同时,还必



须公平地对待债权人。股东的财富取决于企业是否能长期稳定地从资本市场上获得所需的资本;而要确保有长期稳定的资本来源,就需要旅游企业与债权人之间保持平等合作的关系,彼此要共同遵守有关贷款合同的条款及精神。这就要求旅游企业经理人在实现企业目标的经营过程中兼顾股东及债权人的利益。

二、旅游企业财务管理的目标

如前所述,旅游企业作为一个以盈利为目标的经济组织,在市场经济条件下,面临着激烈的竞争,按照市场法则实行优胜劣汰。因此,旅游企业首先必须求得生存,在生存的条件下获得发展。旅游企业的基本生存条件是一方面能够以收抵支,另一方面能偿还到期债务。在生存阶段,旅游企业的主要威胁来自两个方面:一个是长期亏损,这是旅游企业终止的内在原因;另一个是不能偿还到期债务,这是旅游企业终止的直接原因。在发展过程中,旅游企业需要有效地配置各种资源,获得更多的资金,不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品和服务,才能获得生存、发展,并获取利润。

旅游企业财务管理是旅游企业经营管理的一个重要组成部分,财务管理的整体目标必须与旅游企业总体目标相一致。财务管理的目标是旅游企业理财活动所希望实现的结果,是评价旅游企业理财活动是否合理的基本标准。旅游企业的理财环境是不断变化的,因此需要根据理财环境的不断变化及时对财务管理的目标做出调整。财务管理目标是旅游企业进行财务决策的出发点和归宿。财务管理目标制约着旅游企业财务运作的基本特征和发展方向,它是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。

根据国内外现代旅游企业财务管理理论和实践,关于旅游企业财务管理目标的观点主要有以下三种:

(一) 利润最大化

利润最大化是指旅游企业的利润在尽可能短的时间内达到最大化。这一目标强调旅游企业的奋斗目标在于获取最大利润。以利润最大化作为财务管理的目标有其合理的一面。旅游企业追求利润最大化,就必须讲求经济效益,加强管理,提高产品和服务质量,降低成本。但如果将这一目标绝对化就会出现许多问题。单纯追求利润会忽略对风险的评估,对短期利润的过多强调会影响长期利润的实现。具体来讲,利润最大化目标存在以下问题:

1. 没有考虑利润实现的时间和货币的时间价值

例如,旅游企业今年获利 500 万元和明年获利 500 万元,如果仅从利润最大化目标考虑,而不考虑货币的时间价值,很难判断哪一年的获利水平更高。

2. 没有考虑所获利润与投入资本的关系

例如,同样获得 500 万元的利润,一个旅游企业投入 5 000 万元,另一个旅游企业投入 6 000 万元,如果不考虑利润和投入资本的关系,可能会选择高投入的项目。

3. 没有考虑所承担的风险因素

由于利润与风险同在,收益越高,风险越大,要想获得较大收益必须相应承担较大风险。一味追求利润最大化往往会忽略风险因素,财务管理必须同时考虑收益大小与风险程度。

4. 短期行为问题

利润最大化往往会使旅游企业的财务决策带有短期行为的倾向,即只顾实现眼前利润,而不



顾旅游企业的长远发展,从而忽视了产品创新、人力资源培训等战略管理。

利润最大化作为旅游企业财务管理的目标,虽然只是对经济效益的浅层次的认识,存在一定的片面性,并不是财务管理的最优目标,但作为旅游企业的一项重要目标,与计划经济时代的总产值最大化目标相比已是质的飞跃。

(二) 股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营,为股东带来最多的财富。传统财务观念认为,股东承担了旅游企业的全部剩余风险,所以应享受因经营发展带来的全部税后收益,即股东享有“剩余要求权”。在旅游企业业绩良好时,他们可以最大限度地享受收益;而在旅游企业亏损时,他们也将承担全部损失。对于上市的旅游企业而言,股东财富是由股东所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定的。在股票数量一定的情况下,股票价格最大化时,股东财富达到最大化。因此,股东财富最大化也可以理解为最大限度地提高公司的股票价格。

1. 以股东财富最大化为财务管理目标的优点

以股东财富最大化作为企业财务管理的目标,较之利润最大化目标具有以下优点:

(1) 考虑了风险因素,风险得到市场评估。因为风险的高低,会对股价产生重要影响。在旅游企业承担了投资者认可的一定风险时,投资者愿意购买股票,股价上升,股东财富增加。如果旅游企业承担的风险较高,超出投资者的预期,投资者将转向其他能获得同等利润而风险较低的投资,股价下跌,股东财富减少。

(2) 可在一定程度上克服短期行为。因为不仅目前的利润会影响股价,而且预期未来的利润将对旅游企业股价产生更为重要的影响。

(3) 这一目标是对旅游企业成就的最好衡量,便于考核和奖励。对于上市公司,由于股票市场及时反映股价的变化,股东财富可以随时计算。

2. 以股东财富最大化为财务管理目标的缺点

(1) 只强调股东的利益,对其他相关利益者的利益重视不够。

(2) 一些影响股票价格的外部因素不为旅游企业管理层所控制,因此管理层的工作业绩无法准确地衡量,如经济衰退导致旅游企业股票价格下降,并不能说明管理层工作不尽责。

(3) 对于非上市公司较难适用。由于没有实际的市场交易价格,难以准确计量股东的财富数量。

股东财富与利润紧密相关,从利润最大化向股东财富最大化转变,是财务管理目标的飞跃。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化,是指通过旅游企业财务上的合理经营,采用最优的财务政策,实施正确的财务战略,充分考虑货币的时间价值、风险与报酬的关系,在保证旅游企业长期稳定、可持续发展的基础上使旅游企业总价值达到最大化。现代意义上的旅游企业与传统旅游企业有很大差异,现代企业是多边契约关系的总和,股东当然要承担风险,但债权人、职工及其他关系人承担的风险也很大。现代旅游企业的财务管理目标已经发展为与旅游企业的多个利益集团有关,是这些利益集团共同作用和相互妥协的结果,因而他们被认为是旅游企业利益的贡献者和分享者。企业价值最大化的基本思想是将旅游企业长期稳定发展、持续获利的能力放在首位,充分考虑相关利益者的利益,它比股东财富最大化更科学。

企业价值不是旅游企业账面资产的总价值,而是旅游企业全部资产的市场价值,即旅游企



业的有形资产和无形资产的市场综合评价,反映了旅游企业潜在或预期的获利能力。投资者在评价旅游企业价值时,看重的不是旅游企业已经获得的利润水平,而是旅游企业未来的获利能力,是以预期投资时间为起点的未来现金流量的折现,它考虑了货币的时间价值和风险问题。旅游企业所得的收益越多,实现收益的时间越近,应得的报酬越是确定,则旅游企业的价值越大。

企业价值最大化的具体内容包括以下几个方面:

- (1) 强调风险与报酬的均衡,将风险控制在旅游企业可以承担的范围以内。
- (2) 创造旅游企业与股东之间的利益协调关系,努力培养长期投资的股东。
- (3) 关心本企业职工利益,创造和谐的工作环境。
- (4) 不断加强与债权人的联系,请债权人参加讨论重大财务决策,培养可靠的资金提供者。
- (5) 关心客户利益,不断推出新产品和更好的服务来满足顾客的要求,以使收入长期稳定增长。
- (6) 注重诚信,维护声誉,加强品牌形象建设。
- (7) 关心政府政策变化,获得政策资源优势。

从逻辑关系上看,当旅游企业财富总额一定时,各方的利益是此消彼长的关系,只有旅游企业的财富增加后,各方利益才会有所增加,这样才能实现财务管理的良性循环。企业理财的终极目标是企业价值最大化,从股东财富最大化向企业价值最大化的转变是财务管理目标理论的又一次飞跃。

第二节 旅游企业财务管理的内容

旅游企业财务管理的目标是企业价值最大化。企业价值最大化的途径是提高资本报酬率和减少风险。旅游企业资本报酬率的高低和风险的大小取决于投资项目、资本结构和股利分配政策。因此,旅游企业的财务管理主要是资金管理,财务管理的主要内容是投资决策、融资决策和股利分配决策三项。

一、投资决策

投资是以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。投资决策应侧重以下几个方面:

- (1) 考虑投资规模,评估在何种投资规模下,旅游企业的经济效益最佳。
- (2) 选择合理的投资方向、投资方式和投资工具。
- (3) 确定合理的投资结构,提高投资效益,降低投资成本与风险。

旅游企业的投资,按不同的标准可以分为以下几类:

(一) 直接投资与间接投资

直接投资也称为生产性投资,是将资金直接投放于旅游企业的经营性资产,以便获取利润的投资,如兴建饭店,购置设备、存货等。间接投资又称金融性资产投资、证券投资,包括政府债券、企业债券、股票等的投资。

(二) 长期投资和短期投资

长期投资是指在一年的或者一个营业周期以上才能收回的投资,主要是对固定资产及无形



资产的投资。有时长期投资也称为固定资产投资。短期投资是指可以在一年或者一个营业周期以内收回的投资,主要包括应收账款、存货、短期有价证券的投资。短期投资亦称为流动资产投资。

二、融资决策

融资是指融通资金,如发行股票、企业债券、取得借款、赊购、租赁等。融资决策应侧重以下几个方面:

- (1) 根据投资需要,确定融资总规模。
- (2) 选择运用合理的融资渠道、融资方式、融资工具。
- (3) 在保证数量和时间的前提下,合理确定融资结构,以降低融资成本与风险。

可供旅游企业选择的资金来源,按不同的标准分为:

(一) 权益资金与借入资金

权益资金是指旅游企业股东提供的资金。它不需要归还,筹资的风险小,但其期望的报酬率较高。

借入资金是指债权人提供的资金。它要按期归还,有一定的风险,但其要求的报酬率比权益资金低。

(二) 长期资金和短期资金

长期资金是指旅游企业可长期使用的资金,包括权益资金和长期负债。习惯上把一年内要归还的资金称为短期资金,把一年以上、五年以内的借款称为中期资金,而把五年以上的资金称为长期资金。由于长短期资金的融资速度、成本、风险等均存在差异,因此旅游企业融资决策中要解决的一个重要问题就是如何安排长期融资和短期融资的相对比重。

(三) 内部筹资和外部筹资

内部筹资是指在旅游企业内部通过计提折旧而形成以及通过留用利润等而增加的现金来源。其中计提折旧并不增加旅游企业的资金规模,只是资金形态的转化,为旅游企业增加现金来源,其数量的多寡由旅游企业的折旧资产规模和折旧政策决定。留用利润则增加旅游企业的资金总量,其数量由旅游企业可分配利润和利润分配政策(或股利分配政策)决定。内部筹资是在旅游企业内部“自然地”形成的,它一般不需要花费筹资费用。

外部筹资是指旅游企业在内部筹资不能满足其资金需要时,向旅游企业外部筹集形成的资金来源。刚刚开业的旅游企业,内部筹资的能力很有限;即使成长阶段的旅游企业,内部筹资也往往难以满足需要。因此旅游企业就要广泛开展外部筹资。外部筹资通常需要花费筹资费用,如发行股票、债券需支付发行成本,取得借款需支付一定的手续费等。

三、股利分配决策

股利分配是指在旅游企业赚得的利润中,有多少作为股利发给股东,有多少留在旅游企业中作为再投资使用。

过高的股利支付率,影响旅游企业再投资的能力,会使未来收益减少,造成股价下跌;过低的股利支付率,可能引起股东不满,股价也会下跌。股利分配决策的制定受多种因素的影响,包括税务、未来投资机会、资金来源及成本、股东对未来收益的偏好等。因此,旅游企业须根据企业的



具体情况确定最佳的股利分配政策。

第三节 旅游企业财务管理的环境

旅游企业的财务管理环境又称理财环境,是指对旅游企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。它们是旅游企业财务决策难以改变的外部约束条件。旅游企业的管理者和专业理财人员只有善于研究理财环境,科学地预测环境的发展趋势,适应它们的要求和变化,才能做出有效的财务计划和战略决策。财务管理的外部环境涉及的范围很广,其中最主要的是法律环境、金融市场环境 and 经济环境。

一、法律环境

市场经济的重要特征是以法律规范和市场规则为特征的制度经济。法律为旅游企业开展经济活动规定了活动空间,也为旅游企业在相应空间内自由经营提供了法律上的保护。财务管理的法律环境是指旅游企业与外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。

(一) 企业组织法规

《公司法》是企业财务管理最重要的强制性规范,公司的理财活动不能违反《公司法》,公司的自主权更不能超出该法律的限制。我国《公司法》不仅对企业的设立条件、设立程序、组织机构、组织变革和终止的条件及程序等都作了规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等,而且对企业生产经营的主要方面做出了规定,包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。

(二) 税务法规

与旅游企业财务管理相关的税法主要分为三类:① 所得税的法规;② 流转税的法规;③ 其他地方税的法规。任何旅游企业都有纳税的义务,而从旅游企业的角度出发,税务是一种费用,是旅游企业的一项现金流出。旅游企业都希望在不违反税法的前提下,合理避税,减轻税务负担。因此,财务人员需要精通税法。

(三) 财务法规

财务法规主要是指《会计法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》和分行业的财务制度。1992年财政部发布了《旅游、饮食服务企业财务制度》。1994年7月1日执行经国务院批准由财政部发布的《企业财务通则》和《企业会计准则》。2000年7月1日我国开始执行修改后的《会计法》。2000年12月29日财政部又颁布了《企业会计制度》。

除了上述法规外,与旅游企业财务管理有关的其他经济法规还有很多,如《合同法》、《金融法》、《票据法》、《证券法》等。管理者和财务人员需要熟悉这些法规。

二、金融市场环境

金融市场是指资金融通的场所。广义的金融市场是指一切资本流动的場所,包括实物资本和货币资本的流动,如货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的买卖、外汇买卖等。狭义的金融市场一般是指有价证券市场,即股票和债券的发行和买卖市场。

