



普通高等教育“十二五”规划教材（高职高专教育）

财务管理 项目化教程

宋平平 李秀芹 主编

庞长兰 孙 然 岳茜玫 副主编



中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS



普通高等教育“十二五”规划教材（高职高专教育）

财务管理 项目化教程

主 编 宋平平 李秀芹
副主编 庞长兰 孙 然 岳茜玫
编 写 赵珊珊 张召波
主 审 周 梅



中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

内 容 提 要

本书为普通高等教育“十二五”规划教材（高职高专教育）。

本书共分 9 个项目，主要包括认识财务管理、理解财务管理的基础知识、财务预测、预算管理、财务分析、筹资管理、项目投资管理、营运资金管理和利润分配管理等。本书涵盖了高职高专院校财会类专业学生应掌握的财务管理基础知识和基本技能，以企业价值最大化为财务管理目标，按照财务预测、财务决策、财务预算和财务分析等财务管理的工作环节，以筹资、投资、营运资金管理和股利分配为主要内容编写而成。

本书可作为高职高专院校经济管理类专业教材，还可以作为相关专业在职人员的参考用书。

图书在版编目（CIP）数据

财务管理项目化教程/宋平平，李秀芹主编. —北京：中国电力出版社，2013.6

普通高等教育“十二五”规划教材. 高职高专教育
ISBN 978-7-5123-4511-9

I. ①财… II. ①宋… ②李… 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（2013）第 116755 号

中国电力出版社出版、发行

（北京市东城区北京站西街 19 号 100005 <http://www.cepp.sgcc.com.cn>）

北京丰源印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

2013 年 6 月第一版 2013 年 6 月北京第一次印刷

787 毫米×1092 毫米 16 开本 12.5 印张 299 千字

定价 25.00 元

敬告读者

本书封底贴有防伪标签，刮开涂层可查询真伪

本书如有印装质量问题，我社发行部负责退换

版 权 专 有 翻 印 必 究

前言

教材根据我国新颁布的《企业会计准则》和《企业财务通则》，以企业财务管理工作流程为主线，以财务管理工作典型任务分析为基础，针对工作岗位对财务人员财务管理知识与能力的要求，系统地介绍了企业财务管理的基本理论、基本方法和基本操作技能。同时注重理论和实践相结合，充分体现“以学生为中心”、“教中学、学中做”的职业教育理念，建立以职业能力、职业素质培养为目标，以项目为载体，以工作任务为驱动的内容体系，使学生在完成任务的过程中掌握财务管理的基本知识和技能。

教材融入了笔者多年在教学中的实践经验和研究成果，形成了以下特点：

（1）按照教学规律和学生的认知规律，合理构建各项目、任务之间的内在关系，学习项目的设计体现职业性和实用性，充分体现以培养学生职业能力为本位的教材编写理念。

（2）体例规范完整。每一个项目都设有项目目标，通过情境创设激发学生探究问题的兴趣和解决问题的动机。项目实施的过程主要是通过任务来驱动理论教学，同时各项任务后都设有任务训练，以帮助学生从实践的角度加深对任务的理解，能够真正掌握各项操作技能。项目后设有项目总结，包括知识要点和项目思考，以利于初学者对知识的复习和巩固，有助于学生技能的培养和理解能力的提高。

（3）注重教材的可读性。根据财务管理工作的基本程序和教学的基本规律，对理论问题的阐述繁简适当，通俗易懂；对操作方法与技术的介绍具体细致，易于理解和运用。

（4）注意与前后专业教材内容的衔接。财务管理是高职高专会计专业的必修课程，其先修课程包括管理学、会计学等，后续课程有管理会计、财务分析等。在教材的编写过程中，注意与前后专业教材内容的衔接，使学生能够温故而知新，并为深入学习后续的课程打下良好的基础。

本书由北京经贸职业学院宋平平、庞长兰、孙然、岳茜玫老师，北京信息职业技术学院赵珊茹老师，北京农业职业学院张召波老师，北京联合大学的李秀芹老师编写。宋平平、李秀芹担任主编，庞长兰、孙然、岳茜玫担任副主编。全书由宋平平和李秀芹负责策划和定稿。项目1由宋平平编写，项目3由岳茜玫编写，项目2、5、6由李秀芹编写，项目4由庞长兰编写，项目7由孙然编写，项目8由张召波编写，项目9由赵珊茹编写。

本书由北京财贸职业学院周梅副教授担任主审。同时，本书在编写过程中还参考了许多专家学者的文献资料。在此一并致谢。

由于编者理论水平和实践经验有限，加之时间仓促和有些方面资料不足，不妥之处在所难免，敬请广大读者批评指正。

编者

2013年4月

目 录

前言

项目 1 认识财务管理	1
任务 1-1 认识企业	1
任务 1-2 理解财务管理活动	3
任务 1-3 领悟财务管理目标	4
任务 1-4 理解财务管理的原则与职能	6
任务 1-5 了解财务管理的环境	9
项目总结	12
项目 2 理解财务管理的基础知识	13
任务 2-1 认识资金时间价值	13
任务 2-2 风险分析	19
任务 2-3 成本性态分析和本量利分析	22
项目总结	33
项目 3 财务预测	37
任务 3-1 认识财务预测	37
任务 3-2 资金需要量预测	40
任务 3-3 销售预测	43
任务 3-4 成本预测	50
任务 3-5 利润预测	52
项目总结	53
项目 4 预算管理	56
任务 4-1 认识预算管理	56
任务 4-2 编制预算	59
任务 4-3 编制弹性预算	65
任务 4-4 编制零基预算和滚动预算	67
项目总结	69
项目 5 财务分析	71
任务 5-1 理解财务分析的意义和方法	71
任务 5-2 基本财务指标分析	74
任务 5-3 上市公司财务指标分析	84
任务 5-4 企业综合绩效分析与评价	87
项目总结	97

项目 6 筹资管理	100
任务 6-1 认识筹资管理	100
任务 6-2 股权筹资	103
任务 6-3 债务筹资	108
任务 6-4 衍生工具筹资	116
任务 6-5 计算资本成本	119
任务 6-6 确定最佳资本结构	128
项目总结	130
项目 7 项目投资管理	133
任务 7-1 认识投资和项目投资	133
任务 7-2 估算项目投资的现金流量	136
任务 7-3 计算项目投资的评价指标	139
任务 7-4 应用项目投资的评价指标	144
项目总结	148
项目 8 营运资金管理	151
任务 8-1 认识营运资金	151
任务 8-2 现金管理	153
任务 8-3 应收账款管理	159
任务 8-4 存货管理	162
项目总结	167
项目 9 利润分配管理	170
任务 9-1 认识利润分配	170
任务 9-2 认识股利政策	172
任务 9-3 股票分割与股票回购	179
项目总结	181
附录	183
参考文献	191

项目1 认识财务管理



项目目标

- 了解企业的组织形式;
- 理解企业财务管理活动的基本内容;
- 掌握企业财务管理目标;
- 理解企业财务管理的原则与职能;
- 了解企业开展财务管理活动所面临的内、外部环境。



项目导入

【情境创设】

某公司是一家由传统企业改制不久的上市公司, 公司经理召集公司各部门主管, 讨论制定本公司的经营目标。生产主管认为, 公司应该把产品放在首位, 因此公司的经营目标是产值最大化。营销主管认为, 公司应以最大限度地满足顾客的需求为目标, 追求市场份额的最大化。财务主管提出公司价值最大化的目标。

【引出的问题】

- ② 关于公司的经营目标, 谈谈你的看法。



项目实施

任务1-1 认识企业

企业财务管理系统作为企业经营管理系统的一个子系统, 要与整个企业的经营管理紧密协调并保持一致, 财务管理不能脱离企业管理的其他方面而独立存在。企业作为财务管理的主体, 其具体组织形式和经营目标从整体上决定了企业财务管理的目标和内容。

一、企业的组织形式

市场经济活动的顺利进行离不开企业的生产和销售活动, 离开了企业的生产和销售活动, 市场就成了无源之水、无本之木。因此, 企业的生产和经营活动直接关系着整个市场经济的发展。

企业是从事生产、流通、服务等经济活动, 以生产或服务满足社会需要, 实行自主经营、独立核算、依法设立的一种盈利性的经济组织。

企业的组织形式是多种多样的, 不同的组织形式对财务管理有着不同的要求, 具体体现在企业筹资、投资、利润分配等各方面, 因此, 了解企业的组织形式是实施财务管理的基础

和前提。企业按照投资人的出资方式 and 责任形式分为个人独资企业、合伙企业 and 公司制企业。公司制企业又分为有限责任公司 and 股份有限公司。

二、个人独资企业

个人独资企业是由单个投资者投资创建和经营的企业组织形式。从法律角度而言,个人独资企业财产为投资者个人所有,其产权可以依法转让和继承。在权利和义务上,企业和投资者个人是融为一体的,投资者以其个人财产对企业债务承担无限责任,企业的责任即是个人的责任,企业的财产也即个人的财产。相应的,个人独资企业不具有法人资格,也无独立承担民事责任的能力,但其作为独立的民事主体,投资人可以以自己的名义从事各项生产经营活动,经营所得归个人所有,并依法交纳个人所得税。

个人独资企业一般而言规模较小,所需本钱不多,因此创办起来比较容易;同时其内部组织结构简单,易于管理和控制,经营方式也比较灵活。当代市场经济条件下,个人独资企业是其中比较活跃的成分,并占有很大的市场份额。另外,因其组织特点和法律地位的局限,个人独资企业融资往往会受到很多方面的限制,阻碍它的进一步发展。然而很多企业以个人独资为起点,通过不断的积累和发展,进而演变成规模更大的公司组织形式。

三、合伙企业

合伙企业是由两个或者两个以上的投资人共同出资、共同经营、共享收益、共担风险而组织起来的一种经营实体,它是以合同关系即合伙协议为基础而设立的一种企业组织形式。从法律角度而言,合伙企业和个人独资企业一样也不具有法人资格,企业实体不与投资者个人相分离,合伙人对合伙企业债务承担无限责任。合伙企业由各合伙人组成。合伙人出资构成合伙企业财产,它归合伙人所共有。全体合伙人通过合伙协议约定,可以共同经营合伙企业,也可以委托一名或者几名合伙人经营合伙企业,对外代表合伙企业。合伙企业经营所得和风险,由各合伙人按照合伙协议共同分享和承担。

与个人独资企业相比,合伙企业创办手续比较简单,成本不高,其优点在于能将不同个体的资金、技术和经营才能组织起来,从而达到优势互补。一般而言,合伙企业只适宜于小型企业,相对于公司而言是一种比较松散的企业组织形式,它与个人独资企业一样也存在融资规模和融资渠道方面的限制,合伙企业能否长期正常存续也会因合伙人的协议及相互之间关系而受到一定的影响。

四、公司

公司是根据公司法规定设立的、以营利为目的的企业法人。与个人独资企业和合伙企业相比,公司制企业最重要的特点就是,它是法人。公司企业一经依法成立,法律就赋予它人格,与自然人一样拥有享受权利和承担义务的能力。

各国公司法对设立公司的要求不同,公司的法律概念也不尽相同。在我国和大部分发达国家,公司是企业法人,有独立的法人财产,享有法人财产权。公司以其全部财产对公司的债务承担责任。有限责任公司的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任;股份有限公司的股东以其认购的股份为限对公司承担责任。

随着社会经济的发展,公司组织形式也日益多样化,现代意义上的公司通常被分为有限责任公司和股份有限公司两种形式。有限责任公司是指公司全体股东对公司债务仅以各自的出资额为限承担责任的公司。股份有限公司是指公司资本划分为等额股份,全体股东仅以各自持有的股份为限对公司债务承担责任的公司。股份有限公司又可以按照其发行的股票可

否在公开市场上上市交易而分为上市公司和非上市公司。公司的不同种类以及公司能否上市的条件,都取决于公司所在国家公司法的有关规定。

公司是现代企业组织的典型形式,在现代经济发展中具有极为重要地位。公司规模较大,资金来源渠道较多,股东认购公司股本,按持股大小行使表决权,并可以通过股权转让形式实现资本变现。公司资本具有完整性和流动性的统一,是投资者、经营者和职工等各方利益制衡的共同体。

现代公司在—套法人治理机构的规制下进行运作,组织结构严密,公司经营比较稳定,企业融资也十分便利和顺畅。由于公司自身的优点,使其成为最典型的企业法人而在市场经济的主体中居于重要地位。

任务1-2 理解财务管理活动

在市场经济条件下,财务管理工作的的好坏直接关系到企业的生存与发展,可以认为财务管理活动是企业经营管理的核心内容,也是企业可持续发展的一个关键。财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。企业财务管理活动主要是关于企业资金等价值方面的经营管理活动,包括企业经营所需资金的筹集、投放和股利分配等。如何做好筹资决策、投资决策和股利分配决策,加强资金的营运管理就构成企业财务管理的主要工作内容。

一、筹资活动

筹资管理和决策可以看成是企业财务管理中首要的、基本的环节。事实上,无论企业创立,还是成长壮大,包括企业的日常经营活动,都可能遇到资金的筹集问题。企业筹资决策所要解决的问题是如何取得企业经营、发展所需要的资金。包括什么时候筹资、筹集多少、怎样筹资、向谁筹资等问题。筹资决策的关键在于决定各种资金来源在总资金中所占的比重,即注重资本结构的合理安排,以使筹资风险、筹资成本与期望资金收益相匹配。

二、投资活动

投资是指企业投放资金,以期在未来获取收益的经济行为。投资根据不同标准可以有几种类型:如长期投资和短期投资、对内投资和对外投资、直接投资和间接投资等,每一种投资本身都具有多种类型的性质与特点,具体决策中要区别对待。可以说,投资决策是企业所有决策中最为关键、最为重要的决策,投资决策失误是企业最大的失误,—个重要的投资决策失误往往会使—个企业陷入困境,甚至破产。投资决策的首要任务是如何进行投资项目的选择,在具体投资决策分析中,要充分考虑投资的现金流动情况以及投资的风险,投资形成之后,注意加强投资跟踪管理和控制,确保投资预期效果的实现。

三、营运资金管理活动

营运资金管理是对企业流动资产及流动负债的管理。—个企业要维持正常的运转就必须拥有适量的营运资金,因此,营运资金管理是企业财务管理的重要组成部分。

从财务管理角度看,营运资金是指总营运资金,既要关注流动资产的管理,又要重视流动负债的管理。第一,企业应该投资多少在流动资产上,即资金运用的管理,主要包括现金管理、应收账款管理和存货管理。第二,企业应该怎样来进行流动资产的融资,即资金筹措的管理,包括银行短期借款的管理和商业信用的管理。

营运资金管理的核心内容就是对资金运用和资金筹措的管理。营运资金管理在企业日常财务管理中具有举足轻重的地位,是企业日常财务管理的核心。流动资产占用适度与否,将影响到企业经营的收益性与风险性,进而关系到企业财务目标能否实现。流动负债作为企业资金融通的一个重要来源,其规模是否合理,时间分布是否均衡将影响到企业的资本成本、支付能力和偿债风险。而流动资产与流动负债的匹配是资产负债管理和财务结构控制的重要组成部分。

四、利润分配活动

利润分配是将企业实现的净利润,按照相关制度规定的分配形式和分配顺序,在企业 and 投资者之间进行的分配。对于股份有限公司来说,利润分配就是将公司实现的净利润的一部分作为股利发放给股东,其余留在公司作为再生产活动所需要的资金。公司股利政策的制定受到多种因素的影响,包括税法对股利和出售股票收益的不同处理;未来企业的投资机会、各种资金来源及其成本;股东对当期收入和未来收入的比较偏好等。企业应根据自身的具体情况确定最佳股利政策。

以上四个方面的活动,不是孤立存在的,而是相互联系在一起的,共同影响企业的风险、成本和收益,进而最终影响公司价值的实现。企业财务管理就是要在做好四个方面主要工作的基础上,统筹兼顾,全面权衡企业的风险和收益,顺利实现企业财务管理目标乃至整个企业的经营目标。

任务 1-3 领悟财务管理目标

一、财务管理目标

在不同的企业组织形式下,企业的经营目标有所不同,企业的财务管理目标也不一致。财务管理的目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。为了完善财务管理理论,有效指导财务管理实践,必须对财务管理目标进行认真研究。

企业财务管理目标取决于企业的总目标,而企业总目标的多元性和层次性特征,也决定和影响到企业财务管理目标的基本定位。财务管理的目标是为实现企业整体目标服务的。

(一) 利润最大化

在西方经济理论中,利润最大化观念早已根深蒂固。在现实经济生活中,利润也常常被当作分析评价企业业绩和发展能力的主要依据,于是利润最大化就很自然地设定为企业财务管理的目标。以利润最大化作为企业财务管理目标,具有一定的合理性。

(1) 人类从事生产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用利润这个价值指标来衡量。

(2) 在自由竞争的市场中,资本使用权最终属于获利最多的企业。取得资本就意味着取得了对经济资源的支配权,所以,利润最大化有利于社会资源的优化配置。

(3) 利润代表企业新创造的财富,财富越多,越接近企业目标。当所有企业都尽可能获取最大利润,社会财富就会越来越多,从而促进整个社会的进步和发展。

但是,利润最大化目标在现实经济环境中具有一定的局限性,主要表现在以下几个方面。

(1) 利润最大化目标这个概念本身的涵义是模糊的,通常而言的利润是指企业一定时期

实现的利润的绝对额,没有反映利润与投入资本之间的关系,因而不利于不同资本规模的企业之间或不同期间的比较。

(2) 它未能区分不同时期的报酬,即没有考虑资金的时间价值。

(3) 没有考虑资金的风险因素,而高利润往往与高风险相伴。

(4) 片面追求利润最大化,容易导致企业的短期行为,如忽视产品开发、科研和社会责任等。

(二) 股东财富最大化

根据委托代理学说,企业是契约关系的总和,这种关系下,企业日常财务管理基于经营者委托代理条件下的受托责任,应该谋求委托人即股东的利益,努力增加股东财富,实现股东资本的保值增值,因此,股东财富最大化这一理财目标受到很大关注,许多企业本着股权至上的原则,将此作为首要目标。

财务管理目标以股东财富最大化为目标,反映股东创办企业的目的。对于上市公司而言,股东财富可以用股票价格来表示。股价的高低体现投资者对于公司价值的客观评价,它以每股的价格表示,可以反映资本与获利之间的关系;它受预期每股盈余的影响,又能反映盈余大小与取得的时间之间的关系;同时它受公司风险大小的影响,可以反映企业获利的风险性。因此,它在很大程度上弥补了利润最大化目标的不足。

但是,采取这一目标也面临一些问题,首先,对于大量的非上市公司而言,其股东财富没有公开市价作为依托,因而很难加以评价;其次,即便是对上市公司而言,股票市价往往受到一些非经济因素的影响,公司股价并不总能客观反映公司的经营业绩,也难以准确体现股东财富大小;最后,股东财富最大化就其提法而言忽视了他利益团体的利益,因此不够全面,容易导致股东利益与其他经济主体之间的利益冲突。

(三) 企业价值最大化

企业是一系列参与者共同组成的利益共同体,财务管理目标要与业主利益相一致,同时要兼顾其他利益关系主体的利益,只有这样才能保持企业的持续稳定发展。

公司价值是指公司全部资产的市场价值(股票与负债的市场价值之和),用企业未来现金流量按照资本成本或者投资机会成本贴现后的现值来表示。因此,企业价值不仅包含企业当前新创造的价值,还包含了企业潜在的或者预期的获利能力。企业价值最大化目标充分考虑了资金的时间价值和风险价值因素,反映了公司资产的保值和增值要求,有利于克服公司经营管理的短期行为,也有利于社会经济资源的合理优化配置。

以企业价值最大化作为财务管理目标也存在以下问题。

(1) 企业的价值过于理论化,不易操作。尽管对于上市公司,股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化,但是,股价是多种因素共同作用的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映企业的价值。

(2) 对于非上市公司,在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

二、不同利益主体财务管理目标的协调

企业委托代理关系主要表现为三方关系人,即所有者、债权人和经营者。各方关系人的目标并不一致,因而不可避免地会引起各方利益的相互冲突。而所有者、经营者和债权人之间的关系也构成了企业最重要的财务关系。企业必须协调这方面的利益关系,才有可能保证

有效实现财务管理目标。

（一）所有者与经营者利益的协调

在现代企业中，经营者一般不拥有支配地位的股权，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，二者的目标会经常不一致。通常而言，所有者支付给经营者报酬的多少，在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解决。

1. 解聘

解聘是一种所有者对经营者监督和约束的办法。如果经营者的经营绩效不佳，所有者就可以解聘经营者；经营者为了不被解聘就需要为实现企业的财务管理目标而努力工作。

2. 接收

接收是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误，经营绩效不佳，企业就可能被其他企业强行接收或吞并，相应地经营者也就会被解聘。经营者为了避免接收或吞并，也必须努力实现企业的财务管理目标。

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提高所有者财富的措施。采用激励报酬计划，使企业经营者分享企业股东财富，如股票期权、绩效股等。

（二）所有者与债权人利益的协调

债权人向企业贷入资金后，同样成为企业财务资源的重要提供者，也谋求自身利益的最大化。因此所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。所有者的目标是扩大经营，强调借入资金的收益性；而债权人目标是到期收回本息，更强调安全性。而当借款合同一旦成为事实，资金进入企业，债权人就失去了控制权。股东可以通过代理人为自身利益而伤害债权人的利益，主要表现如下。

（1）股东不经债权人同意，发行新债，使债权人承担更大风险。

（2）股东不经债权人同意，投资于高风险项目等。

债权人在与股东或公司管理当局的利益制衡中，除了寻求立法保护外，通常采取如下措施和解决方法。

（1）在借款合同中加入限制条款。

（2）发现公司有剥夺其财产意图时，可终止合同，拒绝进一步合作，以保护债权人利益。

任务 1-4 理解财务管理的原则与职能

一、财务管理的原则

财务管理原则是企业组织财务活动、处理财务关系的基本准则，它是从企业的财务管理实践中总结和概括出来的，体现了企业财务管理活动的基本要求和行为规范。

（一）资金合理配置原则

所谓资金的合理配置，就是要通过资金活动的组织和调节，保证各项经济资源具有最优化的结构和比例关系。企业经济资源的配置情况是资金运用的结果，同时它又是通过资金结

构来体现的。资金配置合理,是企业持续、高效经营的必要条件。资金合理配置原则要求资源构成比例适当,促进生产经营活动的顺利进行,并由此取得良好的经济效益,否则就可能危及企业供、产、销活动的协调。企业资本结构决策、投资组合决策以及存货管理、利润分配等都要贯彻这一原则。

(二) 财务收支平衡原则

财务收支平衡原则实际上关注的是企业资金流量的动态平衡,这是保证周而复始的资金循环和周转顺利进行的重要条件。财务收支平衡原则一方面要求量入为出,根据现有财力来安排各项开支;另一方面要求量出为入,对于关键性生产经营支出要积极开辟财源予以支持。可见财务收支平衡要求开源和节流并重,是一种动态、积极的平衡;同时,它不是要保持机械的收支相等,而是要留有余地,使财务收支具有一定弹性的平衡,这样才能保持资金收支与企业生产经营活动的协调和良性发展。

(三) 成本效益原则

公司从事生产经营活动,必须讲求经济效益,要求以尽可能少的消耗,创造出尽可能多的经济成果,换句话说,就是用同样的消耗能获得最大的效益。而为了取得相应的收益,就需要耗费一定的成本,成本效益原则就是要求成本与收益,也即投入和产出的适当匹配,这就要求对经济活动中的所费与所得进行对比分析,坚持以效益大于成本作为财务决策依据的出发点,权衡利弊得失,使成本和效益达到最优的配合。成本效益原则是一种价值判断原则,在财务决策与财务管理中具有广泛的应用性。

(四) 风险与收益均衡原则

风险是指未来的不确定性。在现实经济活动中,人们普遍尽可能避免不确定性影响而给企业造成的可能损失,即经济学上所谓的“风险反感”。而企业要想获得一定的收益,就不能回避风险,高收益伴随着高风险,机遇与挑战并存。风险与收益均衡原则要求企业财务管理工作中要具有适当的风险意识,对于每一项财务活动,都要全面分析其收益性和安全性,按照目标收益与可能承受的风险适当均衡的要求进行决策和采取行动,一方面不能冒进、不顾风险而片面和盲目地追求最大报酬;另一方面也不能过于保守,为了片面强调财务安全,而束缚了企业的进取心,以至于坐失良机,无以发展。

(五) 利益关系协调原则

公司理财必然涉及各方面的财务关系,任何一方的经济利益关系受到忽视或侵犯,都会影响正常的经济活动和经济活动秩序,因此公司理财过程中,主要指收益和财务成果的分配中,要协调企业与国家、投资者、债权人、经营者、职工乃至社区和客户之间的利益关系,维护相关各方的合法权益,同时还要协调好企业内部各部门、各环节之间的利益关系,将个人利益与集体利益、局部利益与全局利益、短期利益和长远利益有机结合起来,以调动各方面的积极性,促进企业的全面协调和健康发展。

二、财务管理的职能

财务管理的职能指的是公司财务所具有的客观功能,它是由公司财务管理的对象和内容所决定的。在现代市场经济条件下,财务管理的职能主要包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析等职能。

(一) 财务预测

财务预测就是根据已有的信息资料,结合现实要求和条件的发展变化,把握公司理财活

动的主要规律,并据此对未来财务活动的情况和结果进行合理的估计和推断。财务活动是公司各项具体活动的综合反映,财务预测也就成了一项综合性强、涉及面广的重要管理工作。财务预测是财务决策的基础、财务计划的必要前提,没有预测,决策就缺乏可靠依据,而难以保证决策的科学性。财务预测作为财务管理的初始环节,首先要明确财务预测的对象和目的,据此搜集相关材料,通过建立预测模型,采取适当的预测方法,进行定性和定量分析,确定预测结果,进而为财务决策奠定基础。

(二) 财务决策

决策是对未来的行动方案的选择。决策是建立在预测的基础上的,根据财务预测的结果,采取一定的方法和手段,对多种可能方案进行定性、定量的分析,做出科学、合理的比较和论证,权衡利弊得失,进而从各种备选方案中选取一个最优财务活动方案,这就是财务决策。财务决策贯穿于公司理财活动的全过程,包括筹资决策、投资决策、利润分配决策以及成本费用决策等。在市场经济条件下,财务决策是财务管理的核心,决策成功与否,从根本上决定了公司经营活动的兴衰成败。进行财务决策,首先要根据财务预测提供的信息,通过深入的调查研究和可行性论证,设定各种可能采取的备选方案,然后对各种备选方案进行分析评价,明确决策目标,拟定择优标准,应用一定的方法,从各种可供选择的方案中选择最佳方案。

(三) 财务计划

财务计划或称财务预算,它以财务决策确立的目标为指导,根据有关信息资料,设计有关行动方案,并制定相应的实施措施。财务计划是财务预测、决策的具体化,是控制财务活动的依据。从内容上看,财务计划主要包括资金使用计划、资金筹集计划、投资计划、费用成本计划、利润及其分配计划等。进行财务计划,首先要确定决策的目标要求,分析主客观条件,全面安排各项计划指标,然后根据需要与可能,合理安排企业人力、物力、财力,进行综合平衡,使之与企业经营目标要求相适应。通过经营目标的分解落实,成为下达给企业各部门和各环节的具体任务,并拟定完成任务的具体措施,以保证企业计划目标的实现。

(四) 财务控制

在财务计划组织和实施的过程中,由于主观、客观方面的原因,财务活动的实际进展可能与计划要求产生差异。对此,如果不加以控制,财务计划和目标就很难得到保证。实施财务控制,就是要在财务管理过程中,利用有关信息和手段,对企业财务活动加以监控和调节,以便保证计划和目标的顺利实现。实施财务控制是落实计划任务、保证计划实现的主要保证。进行财务控制,包括事前制定标准,明确各个部门、环节的具体工作要求,以便于落实责任,进行检查和考核。执行过程中,根据标准进行信息跟踪和反馈,及时发现实际与标准之间的偏差,通过差异分析,找出原因,落实责任,采取切实有效的措施,调整实际过程或者标准,以便保证计划目标和任务的顺利完成。

(五) 财务分析

财务分析是根据有关信息资料,运用一定的方法,对企业财务活动过程和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和财务指标的完成情况,评价财务状况和财务成果,研究和掌握企业财务活动的规律性,寻找并解决企业理财活动中出现的问题,总结经验和教训,不断完善企业的财务预测、决策和计划工作,从而推动公司整个财

务管理水平的提高。进行财务分析,一般首先要通过对比分析,以揭露问题、找出差距,随后还要通过因素分析,说明影响财务指标完成的各种因素,以便分清责任,抓住解决问题的关键,在此基础上,进一步探求财务活动的规律性和本质联系,提出改进工作的措施,推动整个财务管理活动的有效开展。

任务 1-5 了解财务管理的环境

任何事物都是在一定的环境条件下存在和发展的,是一个与其环境相互作用、相互依存的系统,作为人类重要实践活动之一的财务管理活动也不例外。企业财务管理活动是在一定的环境下进行的,必然受到环境的影响。财务管理环境或称理财环境,是指对企业财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称,包括内部环境和外部环境。

一、内部环境

财务管理的内部环境指企业的组织形式、企业的生产、销售和采购方式等。

中国的经济体制改革由政策调整转向企业制度创新的过程中,建立了适应市场经济的产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度。企业的生产经营方式也由生产经营型向资本运营型转变,在这种方式下,财务管理处于企业经营管理的中心,企业财务管理目标决定着企业经营管理的目标。在微观理财环境下,企业不仅要获得最大利润,而且要争取企业价值有所增加。

二、外部环境

财务管理的外部环境主要是指企业理财所面临的法律环境、经济环境、金融环境和社会环境等。

(一) 法律环境

市场经济是法制经济,企业的一些经济活动总是在一定法律规范内进行的。法律既约束企业的非法经济行为,也为企业从事各种合法经济活动提供保护。

法律环境是指企业和外部发生经济关系时应遵守有关的法律、法规和规章。企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都应当遵守有关的法律规范,如:公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、企业财务通则、企业财务制度、税法等。

法律环境对企业的影响是多方面的,影响范围包括企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。《公司法》规定,企业可以采用独资、合伙、公司制等企业组织形式。企业组织形式不同,业主权利责任、企业投融资、收益分配、纳税、信息披露等不同,公司治理结构也不同。不同种类的法律,分别从不同方面约束企业的经济行为,对企业财务管理产生影响。

(二) 经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中,经济环境是最为重要的。经济环境指企业进行财务活动的客观经济状况。经济环境一般包括经济体制、经济周期、经济发展速度、宏观经济政策及社会通货膨胀水平等。

在市场经济体制下,企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体,有独立的经营权,同时也有独立的理财权。企业可以从其自身需要出发,合理确定资本需要量,然后到市场上筹集资本,再把筹集到的资本投放到高效益的项目上获取更大的收益,最后将收益根据需要

和可能进行分配,保证企业财务活动自始至终根据自身条件和外部环境做出各种财务管理决策并组织实施。因此,财务管理活动的内容比较丰富,方法也复杂多样。

市场经济条件下,经济发展与运行带有一定的波动性。大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环称为经济周期。在不同的经济周期,企业应采用不同的财务管理战略。

经济发展速度对企业有重大影响。当经济发展处于繁荣时期时,经济发展速度较快,市场需求旺盛,销售额大幅度上升。企业为了扩大生产,需要增加投资,与此相适应则需筹集大量的资金以满足投资扩张的需要。当经济发展处于衰退时期时,经济发展速度缓慢,企业的销售量下降,投资减少,财务运作出现较大困难。

政府具有对宏观经济发展进行调控的职能。政府为了协调经济发展,往往通过财税、金融等手段对国民经济总运行提出一些具体的政策措施。这些宏观经济调控政策对企业财务管理的影响是直接的。例如,国家采取收缩的调控政策时,会导致企业的现金流入减少,现金流出增加、资金紧张、投资压缩。反之,当国家采取扩张的调控政策时,企业财务管理则会出现与之相反的情形。

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的,主要表现在以下几个方面。

- (1) 引起资金占用的大量增加,从而增加企业的资金需求。
- (2) 引起企业利润虚增,造成企业资金由于利润分配而流失。
- (3) 引起有价证券价格下降,增加企业的筹资难度。

为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响,企业应当采取措施予以防范。

(三) 金融环境

金融环境与企业的理财活动密切相关。金融环境包括金融机构、金融工具与金融市场。

1. 金融机构

我国主要的金融机构如下。

(1) 中国人民银行。中国人民银行是我国的中央银行,它代表政府管理全国的金融机构和金融活动,管理国库。

(2) 政策性银行。它是指由政府设立,以贯彻国家产业政策、区域发展政策为目的,不以盈利为目标的金融机构。1994年,我国组建了三家政策性银行——国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。

(3) 商业银行。商业银行是以经营存款、放款、办理转账结算为主要业务,以盈利为主要经营目标的金融企业。我国商业银行主要包括国有商业银行、股份制商业银行和城市商业银行等。

(4) 非银行金融机构。我国主要的非银行金融机构有保险公司、信托投资公司、证券机构、财务公司、信用合作组织等。

2. 金融工具

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具,借助金融工具,资金从供给方转移到需求方。金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票等。衍生金融工具亦称衍生金融产品,是由金融产品和工具衍生而来的。例如股票期权是由股票衍生而来的;股指期货是由股票指数衍生而来的;外汇期货、期权是由外汇产品衍生而来的。正常情况下,衍生金融产品的价格变化与金融产

品的价格变化具有联动关系。

3. 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场的构成要素包括资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式等。金融市场为企业融资和投资提供了场所,可以帮助企业实现长短期资金转换、引导资本流向和流量,提高资本效率。

金融市场可以按照不同的标准进行分类:以期限为标准,金融市场可分为货币市场和资本市场;以功能为标准,金融市场可分为发行市场和流通市场;以融资对象为标准,金融市场可分为资本市场、外汇市场和黄金市场;按所交易金融工具的属性,金融市场可分为基础性金融市场与金融衍生品市场;以地理范围为标准,金融市场可分为地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场。

(1) 货币市场和资本市场。货币市场又称短期金融市场,是指以期限在1年以内的金融工具为媒介,进行短期资金融通的市场,包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场。拆借市场是指银行及非银行金融机构同业之间短期性资本的借贷活动。票据市场包括票据承兑市场和票据贴现市场。票据承兑市场是票据流通转让的基础;票据贴现市场是对未到期票据进行贴现,为客户提供短期资本融通,包括贴现、再贴现和转贴现。大额定期存单市场是一种买卖银行发行的可转让大额定期存单的市场。短期债券市场主要买卖1年期以内的短期企业债券和政府债券,尤其是政府的国库券交易。短期债券的转让可以通过贴现或买卖的方式进行。短期债券以其信誉好、期限短、利率优惠等优点,成为货币市场中的重要金融工具之一。

资本市场又称长期金融市场,是指以期限在1年以上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场,包括股票市场、债券市场和融资租赁市场。债券市场和股票市场由证券发行和证券流通构成。在证券流通中,参与者除了买卖双方外,中介非常活跃。这些中介主要有证券经纪人、证券商,他们在流通市场中起着不同的作用。

融资租赁市场是通过资产租赁实现长期资金融通的市场,它具有融资与融物相结合的特点,融资期限一般与资产租赁期限一致。

(2) 发行市场和流通市场。发行市场又称为一级市场,它主要处理金融工具的发行与最初购买者之间的交易;流通市场又称为二级市场,它主要处理现有金融工具转让和变现的交易。

(3) 资本市场、外汇市场和黄金市场。资本市场以货币和资本为交易对象;外汇市场以各种外汇金融工具为交易对象;黄金市场则是集中进行黄金买卖和金币兑换的交易市场。

(4) 基础性金融市场和金融衍生品市场。基础性金融市场是指以基础性金融产品为交易对象的金融市场,如商业票据、企业债券、企业股票的交易市场;金融衍生品交易市场是指以金融衍生品为交易对象的金融市场,如远期、期货、掉期(交换)、期权,以及具有远期、期货、掉期(交换)、期权中一种或多种特征的结构化金融工具的交易市场。

(四) 社会环境

社会环境是指社会舆论监督对企业价值的影响,主要体现在企业对社会的贡献方面,如满足就业、增加职工福利、保护环境、节约资源、创新意识等。这些直接影响企业的经营目标和投资方向,对企业财务管理目标有重大影响。