

面向十二五高职高专应用型会计专业规划教材

免费赠送
电子课件
及习题答案

财务管理实务

刘瑞红 孙淑娟 主编
李建丽 主审

- 坚持“工学结合、校企合作”的编写思路，过程由企业专家主持和“双师”素质教师参与，突出应用性、实践性。
- 遵循认知规律，以企业生产流程为依托，涵盖了小规模纳税人和一般纳税人、实际成本制度和计划成本制度、纳税申报等的会计核算，突出技能的培养。
- 教材内容紧扣最新的企业会计准则和最新的法律法规，注意吸收了近年来会计学科建设的新成果。

清华大学出版社

面向十二五高职高专应用型会计专业规划教材

财务管理实务

刘瑞红 孙淑娟 主 编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书全面系统地介绍了财务管理的基本理论与方法。全书共分十章,具体内容包括:财务管理概述、财务管理的价值分析、筹资管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务控制和财务分析。

本书融财务管理理论与财务管理活动的具体方法及操作技能于一体,以达到企业财务活动管理的相应岗位应具备的职业技能为目标。教材中贯穿大量图表、例题和案例,每一章后附有大量习题以及案例丰富的综合实训题,并注重读者动手能力和创新能力的培养。

本教材既可作为高职院校财务管理课程的教材,也可作为企业培训用书和从事财务管理实务人员的参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/刘瑞红,孙淑娟主编. --北京:清华大学出版社,2014

(面向十二五高职高专应用型会计专业规划教材)

ISBN 978-7-302-37172-4

I. ①财… II. ①刘… ②孙… III. ①财务管理—高等教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 152042 号

责任编辑:曹 坤

封面设计:王 军

责任校对:周剑云

责任印制:王静怡

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印 装 者:北京嘉实印刷有限公司

经 销:全国新华书店

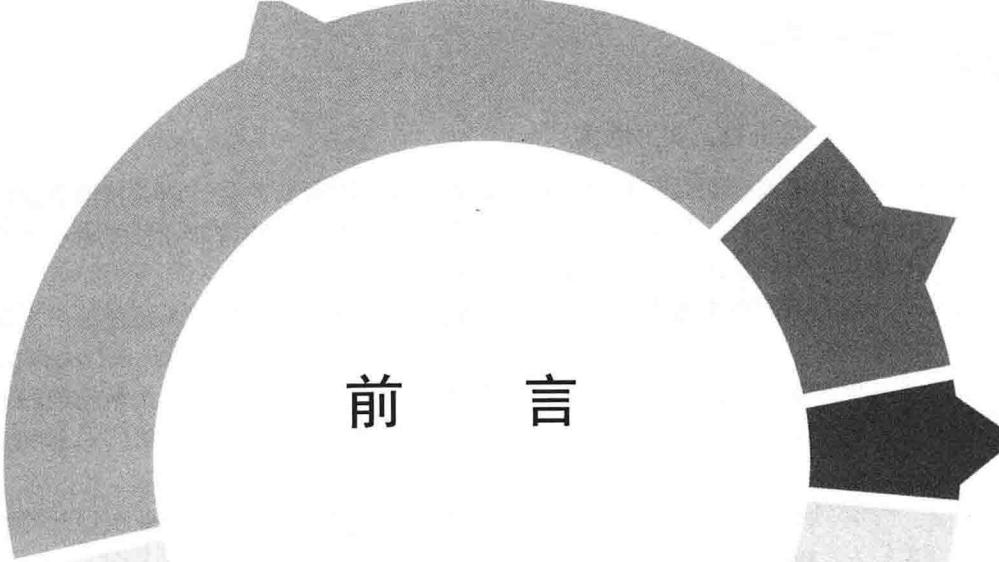
开 本:185mm×230mm 印 张:21.75 字 数:472 千字

版 次:2014 年 8 月第 1 版 印 次:2014 年 8 月第 1 次印刷

印 数:1~3000

定 价:37.00 元

产品编号:053303-01



前 言

财务管理课程是高等职业院校财经管理类专业的一门职业核心课程，是学生全面、深入学习企业财务管理活动的具体方法及操作技能的必修课程。为了让学生系统地学习和掌握这些技术和技能，并且能够在实践中应用，我们模拟企业财务活动的真实情况，编写本教材。

根据《教育部、财政部关于实施国家示范性高等职业院校建设计划加快高等职业教育改革与发展的意见》等文件精神，高职教育要以就业为导向，以学生职业能力培养为核心。我们以提高学生职业技能为宗旨设计教材内容。希望通过该教材，能够真正做到财务管理课程的“教、学、做”一体化，使学生能真正成为具有系统的专业知识、熟练的实践能力的高级应用型技术人才。

本书具有以下特点。

1. 体系新颖

本书将企业财务活动内容与教材内容紧密结合。教材分为十章，每章采用“本章概述”——“学习目标”——“导入案例”——“知识拓展”——“思考与练习”——“综合实训题”模式，通过“引导案例”增强学生对财务管理活动的感性认识；同时通过“知识拓展”开阔学生专业视野。“思考与练习”和“综合实训题”起到了巩固学习成果，理论与实践结合的作用。

2. 强化职业技能

本书以达到企业财务活动管理的相应岗位应具备的职业技能为目标。在每一章前明确学习目标，教材中贯穿大量图表、例题和案例，每一章后附有大量习题以及案例丰富的综合实训题，注重学生动手能力和创新能力的培养。



3. 内容完整, 实用性强

本书根据高职教育人才培养目标的要求, 以最新的会计职业技能考试教材为参考, 组织教学内容, 课程体系完整、实用性强。能达到会计师等职业技能考核中有关财务管理课程的基本内容要求, 为职业资格考试提供支撑。

本书由河南交通职业技术学院的刘瑞红担任主编, 孙淑娟担任第二主编, 李建丽教授担任主审。其中, 刘瑞红编写第一章、第四章、第八章和附录, 孙淑娟编写第九章和第十章, 陈岚编写第二章和第三章, 李跃坤编写第六章和第七章, 山西交通职业技术学院的秦晓丽编写第五章。全书由刘瑞红负责拟定编写大纲, 并对全书进行总纂和定稿, 孙淑娟进行校对。

本书既可作为高职院校财务管理课程的教材, 也可作为企业培训教材和从事财务管理实务人员的参考教材。

在本书编写过程中, 我们参阅了大量的财务管理教材及相关的职业资格证书考试教材, 吸收、借鉴并引用了国内外学者的理论成果, 在此一并表示感谢。尽管我们付出了巨大努力, 但由于作者水平有限, 不足之处在所难免, 恳请各位专家和读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 财务管理概述1

第一节 认识财务管理3

一、财务活动与财务关系3

二、财务管理的概念及内容5

三、财务管理的环节和特点6

第二节 财务管理的目标7

一、企业财务管理的目标理论8

二、利益冲突与协调11

第三节 财务管理的环境13

一、技术环境13

二、经济环境14

三、金融环境15

四、法律环境17

思考与练习19

第二章 财务管理的价值分析23

第一节 资金的时间价值分析24

一、资金的时间价值概述24

二、资金时间价值的计算25

第二节 资金的风险价值分析37

一、风险的概念37

二、风险的种类37

三、风险的衡量38

四、风险价值的计算 41

五、风险对策 42

思考与练习 43

第三章 筹资管理 49

第一节 认识筹资活动 50

一、筹资概念 50

二、筹资的目的 51

三、筹资管理的内容与原则 51

四、筹资渠道与筹资方式 53

五、筹资类型 54

第二节 资金需要量预测 56

一、因素分析法 57

二、销售百分比法 57

三、资金习性预测法 59

第三节 认识负债筹资 61

一、银行借款 61

二、公司债券 63

三、融资租赁 65

四、商业信用 67

五、债务筹资的优缺点 69

第四节 认识权益筹资 71

一、吸收直接投资 71



二、发行股票筹资.....	72	思考与练习.....	136
三、留存收益.....	74	第五章 证券投资管理	141
四、股权筹资的优缺点.....	75	第一节 认识证券投资.....	142
第五节 资金成本分析.....	77	一、证券投资的含义、 目的及特征.....	142
一、资金成本的概念及作用.....	77	二、证券投资的种类.....	144
二、个别资金成本.....	78	三、证券投资风险与收益.....	145
三、综合资金成本.....	82	第二节 债券投资.....	147
四、边际资金成本.....	83	一、债券投资概述.....	147
第六节 杠杆原理分析.....	84	二、债券的估价模型.....	147
一、经营杠杆简述.....	84	三、债券的投资收益率.....	149
二、财务杠杆简述.....	86	四、债券投资的优缺点.....	151
三、总杠杆简述.....	89	第三节 股票投资.....	152
第七节 资本结构决策.....	91	一、股票投资概述.....	152
一、资本结构的含义.....	91	二、股票的估价模型.....	152
二、资本结构中债务资本的 影响作用.....	91	三、股票投资收益率.....	155
三、资本结构决策.....	92	四、股票投资的优缺点.....	157
思考与练习.....	97	第四节 基金投资.....	158
第四章 项目投资管理	105	一、基金投资概述.....	158
第一节 认识投资管理.....	106	二、投资基金的估价.....	161
一、企业投资的概念.....	106	三、基金投资的收益率.....	162
二、企业投资的分类.....	107	四、投资基金的优缺点.....	164
三、投资管理的原则.....	108	第五节 证券投资组合.....	165
第二节 投资项目现金流量的计算.....	110	一、证券投资组合概述.....	165
一、现金流量的含义.....	110	二、证券投资组合的收益与风险.....	165
二、现金流量的内容.....	111	三、证券投资组合策略.....	168
三、投资项目现金净流量的计算.....	112	四、证券投资组合的方法.....	169
第三节 投资项目财务评价指标.....	115	思考与练习.....	171
一、静态评价指标.....	115	第六章 营运资金管理	175
二、动态评价指标.....	117	第一节 认识营运资金.....	176
第四节 项目投资管理.....	125	一、营运资金的概念和特点.....	176
一、独立项目投资决策.....	125	二、营运资金的管理原则.....	178
二、互斥项目投资决策.....	127	三、营运资金融资战略.....	179
三、固定资产更新决策.....	129		

第二节 现金管理.....181	一、财务预算的概念.....239
一、持有现金的动机.....182	二、预算的作用.....239
二、现金管理的目标.....182	三、财务预算与全面预算.....240
三、最佳现金持有量的确定.....183	第二节 预算编制的方法.....242
四、现金收支日常管理.....188	一、固定预算与弹性预算.....242
第三节 应收账款管理.....192	二、增量预算与零基预算.....244
一、应收账款的功能.....192	三、定期预算与滚动预算.....246
二、应收账款的成本.....192	四、预算的编制程序.....248
三、应收账款管理的目标.....193	第三节 财务预算的编制.....249
四、应收账款信用政策.....193	一、日常业务预算的编制.....249
五、应收账款日常管理.....198	二、专门决策预算的编制.....254
第四节 存货管理.....201	三、财务预算的编制.....255
一、存货的功能.....201	思考与练习.....258
二、存货的持有成本.....202	第九章 财务控制.....265
三、存货管理的目标.....203	第一节 认识财务控制.....267
四、最优存货量的确定.....203	一、财务控制的内涵.....267
五、存货的控制系统.....208	二、财务控制的主体和对象.....269
思考与练习.....209	三、财务控制的分类.....269
第七章 利润分配管理.....215	四、财务控制的程序.....270
第一节 认识利润分配.....216	五、财务控制的作用.....270
一、利润分配的原则.....216	第二节 责任中心的业绩考核.....271
二、利润分配的程序.....217	一、责任中心的含义及特征.....271
第二节 股利政策.....219	二、责任中心的划分与考核.....272
一、股利政策的制约因素.....219	第三节 内部转移价格.....277
二、股利理论.....222	一、内部转移价格的含义.....277
三、股利政策.....223	二、制定内部转移价格的意义.....277
第三节 股利分配.....227	三、内部转移价格的类型.....278
一、股利政策的选择.....227	思考与练习.....280
二、股利支付水平的确定.....228	第十章 财务分析.....285
三、股利支付形式与程序.....228	第一节 认识财务分析.....286
思考与练习.....231	一、财务分析的概念及目的.....286
第八章 财务预算.....237	二、财务分析的内容.....287
第一节 认识财务预算.....239	三、财务分析的方法.....288

四、财务分析的局限性	292
第二节 偿债能力分析	294
一、短期偿债能力分析	295
二、长期偿债能力分析	298
三、影响偿债能力的其他因素	300
第三节 营运能力分析	300
一、营运能力内涵	300
二、流动资产营运能力比率分析	301
三、固定资产营运能力分析	303
四、总资产营运能力分析	304
第四节 盈利能力分析	305
一、销售毛利率	305
二、销售净利率	305
三、总资产净利率	306
四、净资产收益率	306
第五节 发展能力分析	307
一、销售收入增长率	307
二、资本保值增值率	308
三、总资产增长率	308
四、营业利润增长率	309

五、资本积累率	309
第六节 上市公司财务分析	310
一、每股收益	310
二、每股股利	312
三、市盈率	313
四、每股净资产	314
五、市净率	314
六、管理层讨论与分析	314
第七节 财务状况的综合分析	317
一、综合分析的意义	317
二、企业综合绩效分析的方法	317
思考与练习	324
附表一 复利终值系数表	328
附表二 复利现值系数表	331
附表三 年金终值系数表	334
附表四 年金现值系数表	337
参考文献	340



第一章

财务管理概述



本章概述

本章介绍财务管理的概念、内容及财务管理的目标和环境。

第一节 认识财务管理，了解财务的含义、财务活动的内容，熟悉财务管理的概念、内容及财务管理的环节。

第二节 财务管理的目标，熟悉企业财务管理目标的基本理论，了解财务管理目标实现过程中利益冲突与协调的内容。

第三节 财务管理的环境，熟悉财务管理的技术环境、经济环境、金融环境和法律环境。



学习目标

知识目标：了解财务的含义、财务活动的内容，熟悉财务管理的内容及环节；熟悉企业财务管理目标的基本理论；熟悉企业财务管理的环境。

能力目标：能识别不同财务活动引起的财务关系，描述财务管理的环节及内容；能结合企业的具体情况选择合适的财务管理目标；能够识别影响企业财务管理环境的各种因素。



鞍钢的选择——以财务管理为中心

曾以“鞍钢宪法”闻名全国的鞍钢，有着光辉的业绩。但市场的冲击，使鞍钢原有的管理模式面临严重的挑战：一方面，产品库存上升，资金回笼困难，全国各地拖欠鞍钢的货款高达 50 多亿元；另一方面，由于产品结构调整进行技术改造需要大量的资金。向银行贷款没有那么多额度，而且大量的贷款利息企业难以负担，陷入了“怪圈”。1995 年 1—2 月企业亏损 2 亿元，且这一局面持续了 8 个月。

困扰鞍钢的“怪圈”是资金，资金是企业的血液。过去，由于忽视资金管理，鞍钢一方面资金严重不足，另一方面资金“跑、冒、滴、漏”现象严重，资金分散，账号多达 800 多个。资金使用效率低，各单位只争资金，不计成本，乱投资，乱上项目，有限的资金没有用在刀刃上，有的技术改造项目得不到预期的收益，相当一部分资金进入“死点”，无法盘活。为此，鞍钢制定了以资金管理为中心的财务管理和以财务管理为中心的企业管理模式，对资金使用引入了市场机制，实行资金限额总量控制，统一信贷，差别利率，有偿使用。限额内占用资金按基本利率计算，超过定额占用资金按超期时间及比例上浮利率，对挤占、挪用或违规占用资金采取罚息或收回资金的措施。

鞍钢在加强财务管理和资金管理的同时，还抓住了成本这个关键。公司对各单位按不同类型全面核定目标成本。主生产单位的目标成本一律采用公司历史上先进消耗水平，并采用“倒推”的办法，即从市场可接受的价格开始，从后向前，测算出每道工序的目标成本，然后层层分解落实到每个职工。使“企业重担人人挑，人人身上有指标”。例如，铁厂以矿石成本为基数，加上风、电、水、氧、焦炭等原材料的消耗以及劳动力成本，折算成内部价格给炼钢厂，炼钢厂再以同样方式算出每吨钢的市场模拟价给下道工序……这种内部市场机制运转后，1995 年下半年全公司便一举扭转了成本超支的局面，降低成本 3.2 亿元。鞍钢就是通过这种严格的成本管理，大大地压缩了开支，降低了成本。

另外，鞍钢还确定了以精干主体为改革目标的企业管理制度改革，企业实行了分灶制，从而迫使干部职工有了一种发展的压力与紧迫感，分离出去的单位千方百计寻求新的经济增长点，进行多元化经营。在这里，危机就是转机，压力就是潜力。

经过一系列的运行机制和管理方式变革，到 1995 年 8 月企业终于遏制住了连年亏损的势头，在上缴利税之后，实现利润 3.3 亿元，鞍钢重现勃勃生机。

(资料来源：张文贤. 中国会计案例选[M]. 上海：复旦大学出版社，1998)

思考题：什么是财务管理？良好的财务管理制度对企业的财务活动有何作用？

第一节 认识财务管理

一、财务活动与财务关系

财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

(一)财务活动

企业的财务活动是指企业在组织资金运动过程中的各种经济活动，包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和收益分配活动。

1. 筹资引起的财务活动

筹资活动是企业为了满足投资和资金营运的需要从企业内部和外部筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是资金运动的起点。企业通过发行股票、债券、借款等方式筹集资金，表现为资金的流入，企业偿还借款、支付利息、股利等，表现为资金的流出。这种由于筹措资金而产生的资金收支，是企业筹资引起的财务活动。

2. 投资引起的财务活动

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益。企业投资可分为广义投资和狭义投资两种。广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括对外投资(如投资购买其他公司股票、债券，或与其他企业联营，或投资于外部项目)和内部使用资金(如购置固定资产、无形资产等)。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产还是对外投资，都需要支付资金，当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时，则会产生现金流入。这种由于企业投资而产生的资金收支，是企业投资引起的财务活动。

3. 经营引起的财务活动

企业在日常经营过程中会发生一系列的资金收支，包括采购材料、支付工资等资金支付活动；也包括销售商品、筹借短期借款、利用商业信用等资金流入活动。这些资金收付活动是为了满足企业日常经营的需要，也称为资金营运活动。这种由于企业日常经营活动而产生的资金收支，是企业经营引起的财务活动。

4. 收益分配引起的财务活动

资金投入在日常经营活动中和投资活动中会产生资金增值即收益，在弥补了各种成本和费用之后即形成利润。利润按规定的程序进行分配：首先缴纳税款，其次弥补亏损，再

次提取盈余公积，最后向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支，是由收益分配而引起的财务活动。

上述财务活动相互联系、相互制约。筹资是基础，没有筹资企业就不能生存和发展；企业筹措的资金只有有效地投放出去，才能实现增值与发展，而且投资的需求又决定了企业筹资的规模和时间；而筹资和投资的成果又都需要依赖资金的营运才能实现，筹资和投资在一定程度上决定了公司日常经营活动的特点和方式；收益分配活动是筹资、投资和资金营运活动共同作用的结果，同时又影响着企业的筹资、投资和资金营运活动。因此，上述四项活动相辅相成，又相互制约，贯穿了企业财务活动的整个过程。其关系如图 1-1 所示。

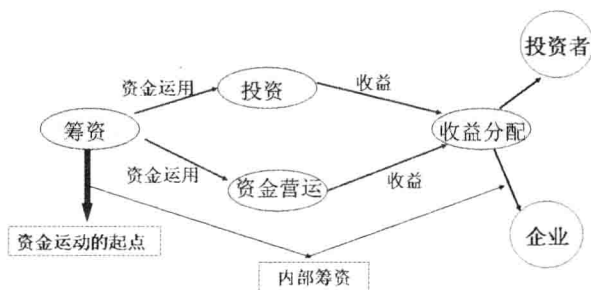


图 1-1 企业财务活动关系

(二)财务关系

企业财务关系是指企业在进行财务活动过程中与各种经济利益主体所发生的经济利益关系。主要包括：①企业与政府之间的财务关系；②企业与投资者之间的财务关系；③企业与债权人之间的财务关系；④企业与受资者之间的财务关系；⑤企业与债务人之间的关系；⑥企业内部之间的财务关系，包括企业与内部各部门之间的财务关系和企业与职工之间的财务关系；⑦企业与供货商或客户之间的财务关系。

企业在进行财务活动过程中所体现出的财务关系如图 1-2 所示。



图 1-2 企业财务关系

企业的资金流过程，体现了企业与其经济利益主体之间的关系，这种关系的实质是经济利益关系。企业的财务关系体现了企业财务的本质，在财务活动过程中处理好各种财务关系是企业进行理财活动要遵循的基本原则。

二、财务管理的概念及内容

(一)财务管理的概念

财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。它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一种对资金的筹集、运用、分配等进行计划、组织、协调、控制、监督的一项经济管理活动，它是企业管理中的一个重要组成部分。财务管理的核心是价值管理。

(二)财务管理的内容

1. 筹资管理

目标：权衡筹资成本与财务风险之间的关系，确定合理的资本结构，提高企业价值。

主要内容：①确定合理筹资规模(取决于企业资金的收益、运用计划和股利分配政策)。

②确定合理筹资结构(取决于不同筹资方式的组合)。在确定合理的筹资结构时，需要考虑以下两个问题：①权益资金与借入资金的比例。②长期资金与短期资金的比例。

2. 投资管理

目标：合理配置资金、优化资产结构，以获得最大投资收益。

主要内容：固定资产投资管理、无形资产投资管理、对外投资管理和资产结构优化管理。

3. 资金营运管理

目标：加速营运资金周转，提高资金利用效率，提高企业价值。

主要内容：①合理安排流动资产与流动负债的比例关系，确保企业具有较强的短期偿债能力；②加强流动资产的管理，提高流动资产周转效率；③加强流动资产及流动负债各自内部结构的优化，以使企业短期资金周转得以顺利进行和短期信用能力得以维持。

4. 收益分配管理

目标：制定合适的利润分配政策，提高企业价值。

主要内容：根据企业的投资计划和企业财务状况，结合以往利润分配政策，确定合适的利润分配政策。

在确定合适的利润分配政策时，需要考虑的问题：①股东对分红的要求；②企业发展



对留存盈利的要求；③影响利润分配政策的各种具体因素分析；④股利政策连续性问题。

三、财务管理的环节和特点

(一)财务管理的环节

1. 预测计划与预算

1) 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料，结合现实的条件和要求，对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算。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，以确定经营目标；可以测算各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标服务。

财务预测的方法有定性预测和定量预测两类。定性预测是利用直观材料，依靠个人主观判断做出预测的一种方法；定量预测是根据变量之间的数量关系建立数学模型来进行预测。

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等工具，以货币形式反映一定计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源和企业的财务状况。

确定财务计划指标的方法主要有平衡法、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。

财务预算的方法主要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。

2. 决策与控制

1) 财务决策

财务决策是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。

财务决策的方法主要有：①经验判断法，如淘汰法、排队法、归类法等；②定量分析法，如优选对比法、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。财务控制的方法主要有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。

3. 分析与考核

1) 财务分析

财务分析是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。通过分析,可以掌握企业财务计划的完成情况,研究和掌握企业财务活动的规律性,改善企业的财务预测、决策、预算和控制,提高企业管理水平和经济效益。

财务分析的方法主要有比较分析、比率分析、综合分析等。

2) 财务考核

财务考核是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是否完成任务的过程。财务考核的形式是多种多样的,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可用多种财务指标进行综合评价考核。

(二)财务管理的特点

财务管理的特点,在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。它利用资金、成本、收入、利润等价值指标,运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。财务管理具有较强的综合性。



知识拓展 1-1

内部控制与财务控制

财政部等五部委于2008年6月发布了企业内部控制规范体系,它通过对企业内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五个要素的规范,要求企业在遵循全面性、重要性、制衡性、适应性和成本效益五项原则的基础上,合理保持企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整,提高企业经营效率与效果,促进企业实现发展战略。企业内部控制规范体系中的内部控制与企业的财务控制并非同一个概念,二者在范围和内容上都存在本质区别。企业在财务管理的各个环节都必须全面落实内部控制规范体系的要求。

第二节 财务管理的目标

财务管理的目标是企业组织财务活动、处理财务关系所要达到的目的。财务管理目标是企业财务活动的出发点和归宿,是评价企业财务活动是否合理的标准。它决定着企业财



务管理的基本方向。

一、企业财务管理的目标理论

(一)利润最大化

含义：利润代表了企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。企业财务管理应以实现利润最大化为目标。

衡量指标：利润。

1. 优点

- (1) 可以使企业加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本。
- (2) 有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。

2. 缺点

- (1) 没有考虑利润实现时间和资金时间价值。
- (2) 没有考虑风险问题。(同样的利润所含风险可能不同)
- (3) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。
- (4) 可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。

 **提示：**如果假设投入资本相同，利润取得的时间相同，相关的风险也相同，利润最大化也是一个可以接受的理念。事实上，许多管理者都把提高利润作为公司的短期目标。

(二)每股收益最大化

含义：应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来，用每股收益(或权益资本净利率)来概括企业的财务目标。企业财务管理应以实现每股收益最大化为目标。

衡量指标：每股收益。

1. 优点

- (1) 反映了利润与投入资本之间的关系，利于与其他不同资本规模企业或同企业不同时期比较。
- (2) 容易计量。

2. 缺点

- (1) 没有考虑每股收益取得的时间。
- (2) 没有考虑每股收益的风险。