

21世纪应用型
本科会计系列规划教材

财务管理概论

Caiwu Guanli Gailun

(第三版)

李忠宝 主 编



财务管理概论

(第三版)

李忠宝 主 编

 **东北财经大学出版社**
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

© 李忠宝 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理概论 / 李忠宝主编. —3 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2010. 8

(21 世纪应用型本科会计系列规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0080 - 3

I. 财… II. 李… III. 财务管理 - 高等学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 147306 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm

字数: 274 千字

印张: 14

2010 年 8 月第 3 版

2010 年 8 月第 4 次印刷

责任编辑: 孙 平 孙晓梅

责任校对: 惠那娟

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0080 - 3

定价: 25.00 元

第三版前言

本书第二版出版以来，受到了读者的普遍欢迎。由于客观经济形势的变化以及我国已开始实行新的会计准则及其细则，财务管理的内容也发生了相应的变化，为此，我们对本书再次进行了修订。在修订过程中，我们对体系进行了重新编排，对内容进行了充实、更新与删减，更加考虑到了与相关学科之间的关系，使其更具专业特色和实用性，力求做到体系新颖、表述规范、内容完整、重点突出、深浅适度、简明实用。本书适合高等学校财务管理专业及其他财经管理专业使用。

本次修订增添和删减了许多内容，变化较大的有：第二章增加了一人有限责任公司的内容以及新形势下财务管理的目标问题；第四章对财务预算的内容和体例进行了重新编排；第六章增加了例题；第七章删除了无形资产管理内容。

本书修订的计划和具体方案由李忠宝拟订。李忠宝任主编，王娟、张桂仁任副主编。参加本书编写的人员有：李忠宝（第1、5、7、10章）；乔铁松（第2章）；王娟（第3、6章）；张桂仁（第4、9章）；韩光强（第8章）。最后由李忠宝进行修改、总纂和定稿。我们对本书第二版的作者表示衷心的感谢！

杜晓光教授对本书进行了审阅，在此深表谢意！

在本次修订过程中，我们参阅了国内外最新的著作、教材和其他相关资料，并得到了一些热心朋友的大力帮助，东北财经大学出版社及编辑为本书再版给予了大力的支持，在此一并表示感谢！

尽管我们力求做到符合专业特点，遵循学科体系，但由于水平所限，一定会存在许多不尽如人意之处。为此，我们真诚希望专家、同行和本书使用者在使用本书之后，能提出宝贵意见，以便我们进一步改进。

编 者

2010年7月

目 录

第一章 总 论	1
学习目标	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的内容	8
第三节 财务管理的任务	10
第四节 财务管理的原则	11
第五节 财务管理的方法	15
第六节 财务管理规范	17
本章小结	18
复习思考题	18
第二章 财务管理的目标与环境	20
学习目标	20
第一节 企业的组织类别	20
第二节 财务管理的目标	22
第三节 财务管理的环境	28
本章小结	34
复习思考题	35
第三章 财务管理的价值观念	36
学习目标	36
第一节 资金时间价值	36
第二节 风险价值及其衡量	46
本章小结	52
复习思考题	52

第四章 财务预测与规划	53
学习目标	53
第一节 财务预测	53
第二节 利润规划	59
第三节 财务预算	67
本章小结	82
复习思考题	83
第五章 筹资管理	84
学习目标	84
第一节 企业筹资概述	84
第二节 权益资本筹措	88
第三节 长期负债筹资	94
第四节 短期筹资与营运资本策略	101
本章小结	108
复习思考题	109
第六章 资本成本与资本结构	110
学习目标	110
第一节 资本成本	110
第二节 杠杆利益与风险	117
第三节 资本结构的优化	121
本章小结	127
复习思考题	127
第七章 资产管理	128
学习目标	128
第一节 项目投资管理	128
第二节 证券投资管理	136
第三节 营运资本管理	145
本章小结	155
复习思考题	155

第八章 营业收入及收益分配管理	156
学习目标	156
第一节 营业收入管理	156
第二节 收益分配管理	160
本章小结	169
复习思考题	169
第九章 财务控制	171
学习目标	171
第一节 财务控制的含义与种类	171
第二节 责任控制	175
本章小结	185
复习思考题	185
第十章 财务分析	186
学习目标	186
第一节 财务分析概述	186
第二节 偿债能力分析	190
第三节 营运能力分析	194
第四节 盈利能力分析	197
第五节 上市公司盈利能力分析	200
第六节 财务分析应注意的问题	203
本章小结	204
复习思考题	205
附表	206
参考文献	214

第一章

总 论

学习目标

在了解财务管理的产生与发展的基础上，掌握财务活动与财务关系的含义及内容；掌握财务管理的内容及特点，理解财务管理的任务，掌握财务管理的原则；熟悉财务管理的方法，掌握财务管理的法律规范。

第一节 财务管理的概念

企业是指以营利为目的，从事商品生产与销售、劳务供应与协作的经济组织，是按照经济核算制原则建立起来的基本生产经营单位。由于我国实行的是社会主义市场经济，商品货币关系的存在决定了价值规律依然发挥作用，因此，每个企业要生存和发展，必须按经济规律办事，在国家宏观政策调控下，以市场为导向，努力增产节约、增收节支，不断提高企业的经济效益和社会效益，实现企业的自我完善、自我发展。为此，企业必须加强经济核算和生产经营管理，其中一项重要的内容就是财务管理工作。

一、财务管理的产生与发展

（一）财务管理的产生

财务管理产生于西方社会，是与股份公司的产生、发展相伴随的。

据史料记载，15 世纪至 16 世纪，地中海沿岸一带的城市得到了迅速发展，意大利的许多城市（如威尼斯、热纳亚等）已发展成为欧洲与近东的贸易中心。随着跨地区商业的发展，一些城市中出现了邀请公众入股的城市商业组织，股东有商人、王公、廷臣乃至一些市民。这种股份经济组织往往由官方设立并监督其业务，股份不能转让，但投资可以收回。国外有些学者视其为原始的股份制企业。这虽然还不是现代意义上的股份公司，但它们已经把向社会公众筹集的资金用于商业经营，并已出现了红利的分配和股本的回收等问题，因此，许多学者认为，这实际上已有了财务管理的萌芽，但这时的财务管理还没有作为一项独立的职能从商业经营中分离出来。

17 世纪至 18 世纪，随着资本的原始积累、金融业的兴起、生产和交换规模的不断扩大、工业技术的发明和应用，股份公司在许多国家建立和发展起来。19 世

纪 50 年代以后, 欧美各国产业革命进入完成时期, 制造业迅速崛起, 新机器、新技术不断涌现, 企业规模不断扩大, 组织企业生产经营需要大量的资金, 股份公司得到了迅速发展。

19 世纪末期和 20 世纪初期, 随着公司的迅速发展, 企业规模不断扩张, 公司中出现了一种新的管理职能, 即如何筹措资本、如何发行股票、外部资本如何筹措、筹措到的资本怎样安排使用、盈利如何分配等。于是, 许多公司纷纷成立一个新的职能管理部门——财务管理部门——来承担上述职能。财务管理作为一项独立的管理工作, 开始从企业管理中分离出来, 专业化的财务管理产生了。

(二) 财务管理的发展

财务管理自从产生以来, 其发展过程经历了筹资财务管理、内部控制财务管理和投资财务管理三个阶段。

1. 筹资财务管理阶段

在这一阶段, 财务管理的主要职能是预计公司资金的需要量和筹措公司所需的资金。20 世纪初期, 由于股份公司迅速发展, 各公司都面临如何筹措扩大经营所需资金的问题。由于当时的资本市场还不很成熟, 会计信息不充分、不可靠, 股票交易中“内幕交易”现象严重, 投资者大都不敢进行投资。

1929 年的资本主义经济大危机, 导致整个资本主义经济普遍不景气, 生产萎缩, 许多公司破产倒闭, 投资者损失惨重。为了保护投资人的利益, 各国政府纷纷通过立法手段加强对证券市场的监管。其间, 美国于 1933 年和 1934 年通过了《联邦证券法》和《证券交易法》, 规定公司在发行证券之前必须向证券交易委员会登记注册, 向投资者提供公司财务状况及其他有关情况的说明书, 并按规定的模式向证券交易委员会定期报告财务状况。因此, 如何筹措资金成为当时财务管理的重要职能。

2. 内部控制财务管理阶段

这是财务管理的一个重要发展阶段。筹资阶段的财务管理只着重研究资本筹措, 却忽视了公司日常的资金周转和内部控制, 也未能研究出一套必要的财务管理办法, 所以即使筹措到资金也不一定能使公司经营持续发展。第二次世界大战以后, 随着资本主义国家经济的复苏、科学技术的迅速发展、市场竞争的日益激烈, 企业的财务管理人员逐渐认识到, 要在残酷的竞争中维持企业的生存和发展, 财务管理的重要职责不仅在于筹措资金, 更在于如何加强内部控制, 管好、用好资金。在此阶段, 资产负债表中的资产科目, 如库存现金、应收账款、存货和固定资产等已引起财务管理人员的重视。

在财务管理实践中, 公司内部的财务决策被认为是公司财务管理的最重要的课题, 而与资金筹措有关的事项被逐渐淡化; 各种计量模型逐渐应用于库存现金、应收账款、存货和固定资产等科目; 财务计划、财务控制和财务分析等得到广泛应用。

3. 投资财务管理阶段

随着企业经营的不断变化和发展, 资金运用日趋复杂, 加上通货膨胀和市场竞

争日趋激烈,投资风险不断加大。资金运用效率和效益的提高不仅取决于日常的财务管理和控制,在很大程度上也与投资决策的成功与否有直接的关系,因此,投资管理开始受到重视。这表现在以下三个方面:(1) 确定合理的、科学的投资决策程序。财务管理人员认为,合理的、科学的投资管理程序是做好投资决策的基础。科学的决策必须遵循必要的程序,包括投资项目的提出、投资项目的评价与审核、投资项目的决策、投资项目的执行和投资项目的再评价。(2) 建立科学的投资决策指标体系。在这一阶段,财务管理人员逐渐认识到传统的财务评价指标,如静态的投资回收期、投资报酬率的缺陷,建立起考虑资金时间价值的贴现现金流量指标体系。这一指标体系主要包括净现值法、现值指数法和内含报酬率法等,在 20 世纪 70 年代已得到广泛应用。(3) 建立了科学的风险投资决策方法。这一时期建立的各种专业的决策方法为正确进行风险投资决策提供了科学的依据,创建的投资组合理论也为分散投资风险提供了重要的理论依据。

(三) 财务管理的发展趋势

从财务管理的历史发展中,我们看出,财务管理始终处于不断发展变化和日趋完善的过程中,未来的财务管理将从以下六个方面得到迅速发展:

1. 更加注重财务管理价值指标的利用

财务管理工作中涉及一些重要的价值指标,主要是资金时间价值和风险价值。资金时间价值是指资金在周转使用过程中形成的差额价值。不同时间的资金价值量是不同的,企业筹资决策和投资决策必须考虑资金时间价值,注重现金流量。风险价值是指企业进行风险投资时应获得的风险报酬(或风险报酬率),也称为风险收益(或风险收益率)。企业的投资面临各种风险,低风险肯定带来低收益,而高风险不一定带来高收益。任何投资都必须规避风险,化解风险,以获得超过资金时间价值的额外收益,确保企业更好地生存和发展。

2. 环境对财务管理工作的影响更加重要

企业生存和发展离不开客观环境,包括经济环境、法律环境和金融市场环境等。

经济环境是指对财务管理有重要影响的一系列经济因素,包括宏观经济环境和微观经济环境。宏观经济环境是指影响企业财务管理的各项宏观经济因素,主要包括经济发展状况、通货膨胀、利率的波动、政府的经济政策以及市场竞争等。微观经济环境是指影响企业财务管理的各项微观经济因素,主要包括企业所处的市场环境、采购环境、生产环境和人员环境等。

法律环境是指企业和外部发生经济关系时应遵守的各种法律、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,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应当遵守有关的法律规范,包括企业组织法律规范、税务法律规范以及财务法律规范等。企业必须依法成立,依法经营,照章纳税,按法定程序进行利润分配;否则,就要受到法律的惩罚。

3. 财务预测工作将更广泛开展

在近期发展中,预测学的基本原理已在财务管理工作中得到广泛应用。财务预测是指根据历史资料,依据现实条件,利用定性的和定量分析方法,对企业未来的财务活动及其成果的发展趋势和变化程度做出科学的测算和估计。企业为了保持和增强营利能力,维持企业正常的现金流转,必须进行科学的财务预测,从而做出正确的决策。

4. 财务决策将更加数量化

一门科学的定量化,意味着一门科学的精密化、成就化和完善化。在过去的财务管理实践中,高等数学已被引入;在未来的财务管理实践中,数学将得到更广泛的应用,财务决策的数量化将更加受到重视。而现代科学技术的发展,也为财务管理数量化、模型化提供了有利的条件。

5. 关注通货膨胀对财务管理的影响

20世纪70年代开始,持续的通货膨胀给财务管理提出了许多新的问题,西方各国都开展了如何在通货膨胀情况下进行有效的财务管理的研究工作。通货膨胀给企业财务管理带来了许多困难,企业资金需求量增加,现金流转困难,生产成本上升,利润虚增,筹资决策、投资决策、股利政策也遇到了许多难题。虽然目前对通货膨胀在这些方面的影响已有一些研究成果,但还处于较低水平,没能找出全面的解决办法,需要进一步深入研究和探讨。

6. 国际财务管理应成为独立学科

在经济全球化、金融国际化的现代化社会,跨国企业、跨国公司发展迅速,国际财务管理越来越重要,将成为独立学科。国际企业(或公司)涉及不同的国家(或地区),要在不同法律、制度、环境下做出决策,必然会遇到一些特殊的问题,如外汇兑换的损益及风险问题、跨国性融资问题、在其他国家投资的资本预算问题、国外投资环境问题、避税与反避税问题、贸易壁垒问题、内部转移价格问题等,这些内容属于国际财务管理的范畴。

二、财务的概念

财务是财务活动和财务关系的统一。概括说来,企业财务是指企业生产经营过程中的资金运动,即有关的资金筹措和投放、资金的耗费和收回以及资金的循环和周转等,它体现了企业同各方面的经济关系。

从现象形态上看,财务是企业的资金运动。从内容实质上看,财务体现了企业同各方面的经济关系。考查企业的财务活动,离不开企业的再生产过程。商品生产是财务存在和发展的客观基础。

企业进行生产经营活动,必须具备生产资料和劳动力。生产资料包括劳动资料(亦称劳动手段)和劳动对象。生产过程中劳动者和生产资料相结合的性质,则决定于一定的社会形式,即生产资料所有制的形式。

物质资料的生产是社会存在和发展的基础,它总是连续不断地进行的。企业作为一个物质生产单位,其生产过程同时也是再生产过程。在再生产过程中,企业一

方面进行产品的生产活动,另一方面必须不断地供应生产所需的劳动对象。同时,企业生产出来的产品必须及时销售,以满足企业再生产和社会的需要。因此,企业的再生产过程体现了销售、生产和供应三个主要经营过程的统一。

社会再生产过程是由生产、分配、交换和消费四个环节组成的,企业的再生产也体现了这四个环节的统一。首先,生产过程既是产品的生产,也是产品的消费。其次,销售和供应过程是交换的两个不同阶段。最后,对于生产过程中生产出来的产品,在其销售以后,要进行各种扣除,要扣除产品成本,支付各种费用(销售费用、管理费用、财务费用等),上缴税费。余下部分构成企业利润,要按有关规定在投资者、企业、职工和国家之间进行分配。由此可见,销售、生产和供应过程的活动构成了企业的经济活动。

我国现阶段实行的是社会主义市场经济,企业生产的产品仍然具有商品性质。凡是商品必然是使用价值和价值的统一体,企业再生产过程也必然具有两重属性,既是使用价值的生产和交换过程,又是价值的形成和实现过程。因此,企业再生产过程必须使用货币作为价值的计量和交换工具。这也就说明,企业在组织生产和进行分配与交换过程中,必然存在筹措、投放、耗费、收回和分配资金的活动,从而构成了企业的财务活动。财务活动中发生的各种经济关系即为财务关系。

综上所述,企业财务是指企业生产经营过程中的价值方面——资金运动及其产生的经济关系。

(一) 企业的财务活动

企业再生产过程是不断进行的,企业的财务活动也是不断进行的。企业的财务活动是企业生产经营过程中的资金运动。

1. 资金的筹措

企业的资金是指企业生产经营过程中以货币表现的,用来进行周转、创造社会物质财富的价值。企业进行生产经营活动,必须筹措一定数量的资金。

按照规定,企业的资金来源主要有所有者权益和负债两大类。所有者权益是投资者对企业净资产(资产减去负债)的权利,包括投资者投入企业的资本金及持续经营过程中形成的经营积累。

资本金是指企业在工商行政管理部门登记的注册资金。简单地说,资本金就是注册资金。企业的资本金根据投资主体不同,分为国家资本金、法人资本金、个人资本金和外商资本金等。

经营积累是指企业在生产经营过程中形成的资本公积、盈余公积和未分配利润等。

负债是指企业承担的能够以货币计量、需以资产或劳务偿付的债务,分为流动负债和非流动负债。

流动负债是指可以在1年内或者超过1年的一个营业周期内偿还的债务,包括短期借款、交易性金融负债、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、应付股利、其他应付款、1年内到期的非流动负债等。

非流动负债是指偿还期在1年或超过1年的一个营业周期以上的债务,包括长期借款、应付债券、长期应付款等。

企业根据生产经营的实际需要,通过一定的渠道和方式,筹措一定数量的资金,使资金进入企业,这是企业资金运动的起点。

2. 资金的投放和使用

企业从不同来源取得的资金,投放企业再生产过程,并分布在企业再生产过程的各个阶段上,且不断发生形态的改变。企业的资金大部分处于财产物资形态上,小部分处于货币形态上。凡是占用在房屋建筑物、机器设备等方面的资金称为固定资金;占用在原材料、未完工产品、产成品、货币资金和应收款项等方面的资金称为流动资金;此外,企业还可以用现金、实物或无形资产采用一定的方式对外投资,形成短期投资和长期投资。

固定资金的实物形态是固定资产。固定资产是使用期限较长、单项价值较高,并且在使用过程中能够保持原有实物形态的有形资产。它属于长期投资,是企业进行生产经营的物质前提。它具有两个特征:(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有;(2)使用寿命超过一个会计周期。

流动资金的实物形态是流动资产。流动资产是指可以在1年内或者超过1年的一个营业周期内变现或者耗用的资产。它包括货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付账款、存货等。流动资金的原始形态是货币资金。在再生产过程中,流动资金从货币形态开始,顺次通过供、产、销三个主要阶段,分别表现为物资存货、在产品存货和产成品存货等各种不同形态,然后又回到货币形态。流动资金从货币形态开始又回到货币形态这一运动过程,称为流动资金的循环。流动资金周而复始、连续不断的运动就是流动资金的周转。

企业通过投资形成的资产在生产经营过程中营运使用,并发生耗费。企业投放资金和使用资金的目的是实现资金的增值,亦即取得一定的收益。

3. 资金的收入和分配

企业以营业收入取得的货币资金,体现了已实现的产品的全部价值和提供劳务的价值。另外,企业还可能取得投资收益。企业以营业收入抵补生产经营过程中的产品成本(制造成本),支付各项费用(销售费用、管理费用和财务费用),缴纳流转税,余下部分再加上投资收益,为企业的营业利润。营业利润加上营业外收支净额构成企业的利润总额。利润总额首先要按规定缴纳所得税,税后利润按规定顺序进行分配。另外,在企业生产经营过程中,企业资金由于其他一些原因也会退出企业,如固定资产报废清理、归还到期银行借款本息、分配投资收益等。

总之,在企业生产经营过程中,资金由一种形态向另一种形态转化,构成了资金运动。资金运动是由经济业务引起的,因此,资金运动必然是一定经济业务的反映,是一定经济关系(财务关系)产生的基础。

(二) 企业的财务关系

企业是为了开展生产经营活动、实现一定的经济目标而建立的。企业生产经营

过程中的资金运动,体现了企业和各方面的经济关系,即财务关系。企业财务关系主要包括以下几个方面:

1. 企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照税法向国家缴纳各种税款,包括流转课税、所得课税和计入成本费用的税金。向国家缴税,以满足国家财政的需要,这是企业必须承担的经济责任和义务。

2. 企业与投资者、受资者之间的财务关系

企业吸收投资者投入的资金,进行生产经营活动,并将所实现的利润按各出资者的出资额进行分配。企业还可将资本投入其他企业单位(即受资者),受资者应向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者之间的关系,即投资同分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系,处理这种财务关系必须维护投资方与受资方的合法权益。

3. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业在生产经营过程中,由于对资金的需要、往来结算等原因,经常与中国工商银行等金融机构发生经济关系。首先,这是企业和银行之间借款与还款的关系。企业根据业务需要,可以从银行取得短期借款和长期借款,也可以通过银行等金融机构发行债券或通过其他筹资方式向社会筹措资金,但企业必须保证按期归还借款并支付利息。随着社会主义市场经济的发展,企业与银行等金融机构之间的经济交往会越来越密切。其次,企业必须在中国工商银行等商业银行开立账户,办理经济业务往来结算,这是由银行的中介地位所决定的。

进行社会化大生产的各个企业,存在大量的经济联系,发生广泛的经济协作。实际上,只要有社会分工,只要开展生产经营活动,这种经济关系就是不可避免的。企业之间相互提供产品或劳务而发生货币资金结算关系,这种货币资金结算关系必须按照等价交换的原则进行,严格遵守国家的财经政策、财经法规和结算纪律。企业一方面要对自己的债权负责;另一方面更要对自己的债务负责,以保证经济秩序的稳定。

企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系,在性质上属于债权债务关系、合同义务关系。处理这种财务关系,必须按有关各方的权利和义务进行,保障有关各方的权益。

4. 企业内部的财务关系

企业是一个系统,所属各职能部门是否协调,直接关系到企业的发展和经济效益的提高。

首先,企业内部除了基本生产以外,还有基本建设、福利事业等部门,它们的业务不同,资金的取得和使用也就不同,这就产生了企业基本生产与其他各部门之间的资金结算关系。其次,企业内部各部门(如计划、供应、生产、销售等)、各级单位(总厂、分厂、车间、班组)在企业生产经营过程中,也发生资金分配和结算关系。最后,企业内部由于贯彻经济责任制,分级管理,划小核算单位,内部

各部门随着这种体制和经济关系的变化会产生资金和财务成果的再分配关系。

处理企业内部的财务关系，要严格分清有关各方面的经济责任，以便有效发挥激励机制和约束机制的作用。

5. 企业与职工之间的财务关系

企业要根据职工的工作业绩、劳动表现，以货币形式支付职工劳动报酬（包括工资、奖金、津贴等）。这种企业与职工之间的货币结算关系，体现了职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系，要正确地执行有关的分配政策。

三、财务管理的概念

财务活动就是指企业的资金运动，为了合理地组织财务活动，正确处理财务关系，必须加强财务管理。

财务管理是围绕企业资金运动的一切管理工作。具体来讲，财务管理就是根据客观经济规律的要求，利用价值形式，对企业的资金运动进行有效的预测、组织、控制、监督和调节，并正确处理企业与各方面的经济关系。财务管理是企业管理的重要组成部分，也是国家财政管理和银行信贷管理的基础环节。

财务管理的特点在于它是一种价值管理，利用价值法则配置经济资源，促使企业以尽可能少的资源占用，取得尽可能好的经济效果。

财务管理的另一个特点是具有综合性。企业筹资效率是高还是低，资本结构是否合理，资金运用是否最佳，生产过程是否协调，财务成果是高还是低等，都与企业财务管理水平有直接关系。

第二节 财务管理的内容

财务管理是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项综合性管理工作。财务管理的对象是资金（或现金）的循环和周转，财务管理的主要内容是筹资、投资和股利分配，财务管理的主要职能是决策、计划和控制。

一、筹资管理

无论是新建立企业还是持续经营的企业，都必须筹措一定数量的资金。筹资管理既是企业资金运动的起点，也是财务管理最原始、最基本的职能。

筹资管理的核心是筹资决策。筹资决策要解决的问题是筹资渠道、筹资方式、筹资风险、筹资成本等，要求确定最佳的资本结构，选择最佳的筹资方式，并在风险和成本之间进行权衡。

筹资决策的内容主要包括以下几个方面：（1）预测企业资金需要量，测定筹资额度。（2）规划企业的筹资渠道，合理筹措资金。（3）研究最佳的筹资方式，使筹资成本最低。（4）确定企业综合资本成本与最优资本结构。（5）保持企业一定的举债余地和偿债能力，为企业持续稳定的发展创造条件。

二、投资管理

企业筹措资金的目的是把资金投放于生产经营,取得盈利。企业管理者在把资金投入各种不同的资产上时,必须以企业的财务目标,即企业价值最大化为标准。企业的投资按照不同的标准可以分为以下类型:

1. 直接投资和间接投资

直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产,以便获取利润的投资,如兴建工厂、购置设备、开办商店等。

间接投资也叫证券投资,是指把资金投放于金融资产上,以便获取股利或利息收入的投资,如购买政府债券、购买公司债券和公司股票等。

直接投资和间接投资的决策方法是不同的。直接投资要求事先拟订多个备选方案,通过对备选方案的分析与评价,从中选择最佳的投资方案。间接投资是通过证券分析与评价,从证券市场选择合适的证券品种,并组成投资组合,以规避风险,获取预期收益。

2. 短期投资和长期投资

短期投资主要是指投放于货币资产、交易性金融资产、应收账款和存货等流动资产上的投资。短期投资具有较好的流动性,对于提高公司的变现能力和偿债能力有好处,也能减少风险。但短期投资营利能力较差,把资金大量投放在流动资产上,很可能会减少企业的盈利。

长期投资,又称为资本性投资,是指用于固定资产、长期股权投资、投资性房地产等资产上的投资,其中主要是指固定资产投资。

短期投资和长期投资的决策方法有所区别。长期投资涉及的时间长,风险大,投资报酬具有不确定性,因此,决策分析时更应重视货币的时间价值和投资风险的计量。

三、股利分配

股利分配是指对企业盈余如何进行分配,多少用于发放股利,多少用于留存收益。

在进行股利分配时,既要考虑股东近期利益的要求,定期发放一定股利,又要考虑企业的长远发展,留下一定的利润作为留存收益,促使股票价格上升,以利于股东获得更多的利益。其实,影响股利决策的因素很多,包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来的投资机会、各种资金来源及成本、股东对当期收入和未来收入的相对偏好等。每个公司根据自己的具体情况确定最佳的股利政策,是财务决策的一项重要内容。

股利分配政策从另一个角度看也是留存收益决策,留存收益属于企业内部筹资。所以,有人认为股利决策属于筹资的范畴,而并非一项独立的财务管理内容。

股利分配主要研究下列内容:(1)股利分配与内部融资的关系;(2)股利政策及影响股利政策的因素;(3)股利支付程序;(4)股票股利等。

上述内容是公司组织形式的企业财务管理的基本内容,原则上也适用于其他组

织形式的企业。此外,就所处理的专门问题来看,财务管理的内容还包括很多,如企业设立、合并的财务管理,企业破产、清算的财务管理,企业分立、重组的财务管理,企业兼并的财务管理,跨国公司经营的财务管理,通货膨胀下的财务管理等。

第三节 财务管理的任务

财务管理的任务决定于企业的性质和任务,并且受财务管理的内容所制约。企业一方面为社会提供物质产品,另一方面又为国家提供资金积累,为投资者创造财富。要完成这双重任务,必须把提高经济效益(企业效益和社会效益)作为一切工作的根本任务。根据《企业财务通则》的规定,企业财务管理的基本任务和方法是,做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作,依法合理筹措资金,有效利用各项资产,努力提高经济效益。

一、做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核工作

企业的财务收支是企业财务管理的主要对象,因此,企业应对各项财务收支编制财务收支计划,严格实行计划管理,使企业的各项财务收支按照预定的目标来进行,以提高经济效益,并为考核企业财务收支效果提供客观的标准。财务计划制定后,必须认真执行,要按计划标准实行严格的控制。有效控制是财务管理工作的一个重要环节,其目的是使实际运行符合计划规定的标准。实际发生的财务收支是否符合计划管理的要求,控制的目的是否达到,还必须利用财务会计的考核方法,对其做出真实、及时、准确的反映。核算不仅能如实反映企业财务收支情况,而且还能为财务控制和以后更好地编制财务收支计划提供必要的信息。财务分析是对实际发生的财务收支情况的合理性与合法性所做的科学判断与评价,是财务管理的重要环节。通过财务分析,可以发现企业财务管理工作取得的成绩和存在的不足,揭示问题,找出原因,总结经验,改进工作。考核是财务管理的最后环节,通过财务考核,可以评价企业的绩效,使企业进一步提高管理效率。

二、依法合理筹措资金并有效使用

企业进行生产经营活动,必须拥有一定数量的资金。财务管理的首要任务,就是依法合理筹措资金并有效使用,以保证企业生产经营活动顺利进行。

首先,依法合理筹措资金。企业所需的资金可以依法向投资者筹集,如吸收投资者的现金、实物、无形资产等,也可以通过发行股票的方式筹措资本金等。同时,企业还可以根据实际需要,依法负债,如举借短期借款、长期借款、发行债券等。企业在筹措资金时,要进行筹资效益分析,努力降低资金成本。

其次,以最合理的标准有效使用资金。筹措到一定数量的资金后,如果安排得当,使用合理,加速资金周转,提高资金利用效率,就可以用一定数量的资金完成更多的生产经营任务,实现更多盈利。同时,财务部门要会同各部门,合理地规划企业的资金结构,并根据生产发展变化进行适当的调整,以使企业资金分布最