



高职高专酒店管理专业工学结合规划教材

酒店财务管理

主编：翁玉良 副主编：钟幼茶



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社



高职高专酒店管理专业工学结合规划教材

酒店财务管理

主编：翁玉良 副主编：钟幼茶



ZHEJIANG UNIVERSITY

浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

酒店财务管理/翁玉良主编. —杭州: 浙江大学出版社,
2009. 9

(高职高专酒店管理专业工学结合规划教材)

ISBN 978-7-308-06970-0

I. 酒… II. 翁… III. 饭店—财务管理—高等学校: 技
术学校—教材 IV. F719.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 149929 号

酒店财务管理

翁玉良 主编

策划组稿 孙秀丽 樊晓燕

责任编辑 孙秀丽(sunly428@163.com)

文字编辑 王元新

封面设计 卢涛

出版发行 浙江大学出版社

(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州大漠照排印刷有限公司

印 刷 杭州杭新印务有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 13.25

字 数 322 千

版 印 次 2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-06970-0

定 价 29.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571) 88925591

本书以酒店企业为对象,围绕现代酒店的融资、营运、投资和收益分配等财务管理问题,根据“任务驱动、项目导向”的教学改革需要进行编写的,在内容选取上打破了以往教材的学科体系,以够用、适用为度。全书以酒店资金的流动为主线,分为酒店财务管理基础、酒店资金筹集管理、酒店资金营运管理、酒店资金投资管理、酒店财务控制、酒店分配决策与利润规划、酒店财务预算、酒店财务分析 8 个模块,每个模块又分为 2~3 个项目来叙述。

本书可作为高等职业技术学院旅游专业、酒店管理专业的教学用书,同时也可作为酒店从业人员了解和研究酒店财务管理的参考书。

PREFACE

前言

根据高等职业院校大学生的项目课程学习需求,本教材在结构设计上采用了模块—项目编排方式。教材分成酒店财务管理基础、酒店资金筹集管理、酒店资金营运管理、酒店资金投资管理、酒店财务控制、酒店分配决策与利润规划、酒店财务预算、酒店财务分析 8 个模块,每个模块又分为 2~3 个项目来叙述。

在本教材中,每一个项目又分为四大部分:第一部分是案例导入;第二部分是与项目相关的工作任务;第三部分是相关理论知识,为完成工作任务提供必需的相关知识;最后一部分是能力训练和思考与练习,它引导着学生进一步开展实训。

本教材在编写过程中,我们与行业企业合作,进行基于工作过程的课程开发与设计,充分体现职业性、实践性和开放性的要求;根据酒店业发展需要以及完成岗位实际工作任务所需要的知识、能力、素质要求,选取教学内容,并为学生未来的可持续发展奠定良好的基础。

本课程设计教学时间为一个学期(18 周,每周 2~4 课时)。教师在指导学生进行训练时可以适当调整教材的具体内容。

本书由湖州职业技术学院的翁玉良老师任主编,杭州万向职业技术学院的钟幼茶老师任副主编,义乌工商学院的何淑明老师、湖州白苹洲大酒店的卢根美老师参加编写。具体编写分工如下:第一、六、七、八模块由翁玉良编写;第三、五模块由钟幼茶编写;第二模块由何淑明编写;第四模块由翁玉良、卢根美编写。翁玉良负责全书的结构设计以及统稿工作。

因项目课程改革在我国刚刚起步,本教材还有很多不足之处,望广大同仁和读者能批评指正。

编者

2009 年 6 月

CONTENTS 目 录

模块一 酒店财务管理基础	1
项目一 酒店财务与财务管理 / 1	
任务一 分析酒店财务活动、财务关系 / 1	
任务二 财务管理目标比较 / 5	
项目二 酒店财务管理环境 / 8	
任务一 宏观环境对酒店财务管理的影响 / 8	
任务二 微观环境对酒店财务管理的影响 / 13	
模块二 酒店资金筹集管理	16
项目一 酒店资金需要量预测 / 16	
项目二 资金时间价值及其应用 / 20	
任务一 单利和复利的计算 / 21	
任务二 年金的计算 / 23	
项目三 酒店筹资分析与决策 / 27	
任务一 酒店筹资渠道与方式分析 / 27	
任务二 酒店资金成本计算 / 39	
任务三 酒店筹资结构优化 / 43	
模块三 酒店营运资金管理	54
项目一 酒店现金管理 / 54	
任务一 酒店现金的日常管理 / 54	
任务二 酒店最佳现金持有量的测定 / 57	
项目二 酒店应收账款管理 / 59	
任务一 应收账款对酒店的影响 / 60	
任务二 酒店信用政策及应收账款日常管理 / 62	
项目三 酒店存货管理 / 67	
任务一 酒店存货的分类及控制 / 67	
任务二 存货的日常管理 / 70	

模块四 酒店资金管理 78

- 项目一 现金流量的计算 / 78
 - 任务一 项目投资额的确定 / 78
 - 任务二 项目投资的现金流量分析 / 79
- 项目二 项目投资决策评价指标分析 / 82
 - 任务一 静态评价指标的计算与分析 / 82
 - 任务二 动态评价指标的计算与分析 / 84

模块五 酒店财务控制 95

- 项目一 酒店的价格确定及收入控制 / 95
 - 任务一 酒店价格的确定 / 96
 - 任务二 酒店收入的控制 / 100
- 项目二 酒店成本费用控制 / 108
 - 任务一 酒店客房成本费用控制 / 108
 - 任务二 酒店餐饮成本费用控制 / 111

模块六 酒店分配决策与利润规划 122

- 项目一 酒店分配决策 / 122
 - 任务一 制定酒店分配方案 / 122
 - 任务二 股利分配决策 / 127
- 项目二 酒店利润规划 / 131
 - 任务一 酒店保本保利分析 / 131
 - 任务二 酒店经营安全程度评价 / 136

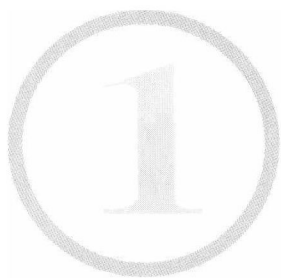
模块七 酒店财务预算 142

- 项目一 酒店预算的组织与程序 / 142
 - 任务一 酒店预算组织 / 142
 - 任务二 预算编制程序 / 143
- 项目二 酒店预算编制与控制 / 144
 - 任务一 酒店预算的编制 / 144
 - 任务二 酒店预算的控制 / 150
- 项目三 预算与预算管理 / 152
 - 任务一 树立预算管理的新理念 / 153
 - 任务二 预算管理实施 / 155

模块八 酒店财务分析 159

- 项目一 酒店财务分析方法 / 159

	任务一 收集财务分析资料 / 160
	任务二 财务分析方法的比较 / 160
项目二	酒店财务指标分析 / 163
	任务一 偿债能力指标计算 / 163
	任务二 营运能力指标计算 / 166
	任务三 盈利能力指标计算 / 168
	任务四 发展能力指标计算 / 170
项目三	酒店财务综合分析 / 171
	任务一 财务综合分析方法的比较 / 172
	任务二 财务分析方法的应用 / 173
	任务三 财务分析的局限性 / 184
附录 1	复利终值系数表 / 190
附录 2	复利现值系数表 / 193
附录 3	年金终值系数表 / 196
附录 4	年金现值系数表 / 199
参考文献	/ 202



模块一

酒店财务管理基础

知识目标	能力目标
1. 了解酒店财务管理的本质。 2. 掌握酒店财务管理的职能与目标。 3. 了解法律环境、金融环境和其他外部环境对酒店财务管理的影响。	1. 结合酒店的财务活动,明确各种财务关系,正确处理各种财务关系。 2. 根据不同案例,分析酒店财务管理目标,认识不同的财务管理目标对酒店经营的影响。

项目一 酒店财务与财务管理

【案例导入】 张先生担任酒店的财务主管并不轻松,虽然流动资金借款解决了酒店起步运营的燃眉之急,但接踵而来的问题使他几乎焦头烂额。首先是酒店的资金周转有捉襟见肘之苦,债权资产占用了大量流动资金,而追讨欠款有难言之隐(酒店要求无论如何不能得罪客户);其次是银行方面的按期归还贷款,酒店职工方面按期发放工资等。短短的6个月的财务主管经历使他彻底明白了“大有大的难处”的道理。为了从根本上解决流动资金短缺问题,他曾请求酒店的董事长召开董事会,重新修改投资合同,追加出资各方的投资,但却遭到董事长的拒绝。董事长的拒绝理由是:酒店投资项目是经过科学论证的,只有找出该项目在论证中的缺陷,才有理由开会研究修订投资合同,否则,出资者是不会同意的。张先生也觉得董事长的话很有道理,自叹财务管理工作涉及多方面的关系,应该妥善处理。

任务一 分析酒店财务活动、财务关系

1. 对酒店进行实地调查采访,了解酒店对经营管理人员职业素质和职业能力的要求。
2. 了解酒店存在哪些财务活动。

说到酒店财务,大家就会想到记账、算账;说到酒店财务管理,大家同样会想到那是计财部门的事,与其他部门没有关系。而现代酒店财务管理则是酒店经营管理的核心,任何一个部门、任何一个人都和财务管理发生着关系,凡涉及酒店资金流向的环节,从采购到加工、销

售,到资金回笼,再到采购,每一个都渗透着财务管理。酒店资金的循环过程称为酒店供应链体系。供应链体系是否高效有序运转,决定着酒店财务管理目标的实现程度。

一、酒店财务管理的本质

酒店财务管理主要指酒店的资金管理,其对象是酒店的资金及其流转。资金流转的起点和终点是现金,其他资产都是现金在流转中的转化形式。因此,酒店财务管理的对象可以说是酒店的现金及其流转。

酒店财务是酒店资金运动的各项活动的总称,这些活动通过货币资金的筹集、投放和使用、收回和分配等环节完成。酒店资金运动体现了酒店与有关各方面的经济关系,而财务的本质是资金运动所体现的经济关系,因此理解酒店财务可以从资金运动和经济关系两个方面进行。

(一) 资金运动

资金是酒店资产的货币表现。资金可以从两个方面去观察:一是资金的存在形态,表现为酒店的各种资产(投资),即资金的运用;二是资金的来源,即广义的资本概念,包括债权人提供的债务资本和投资者提供的权益资本。资金是酒店开展经营活动的物质基础,从价值表现看,酒店的经营活动是资金运动的过程,包括资金的筹集、投放和使用、收回和分配。

1. 资金的筹集

资金筹集就是要从一定的渠道采用一定的方式获得酒店所需的资金。酒店从事经营活动,首先必须筹集一定数量的资金,通过发行股票、债券、吸收直接投资等方式可以筹集资金。酒店的资金主要来源于投资者和债权人。由投资者提供的资金构成了酒店的自有资金,它是酒店生产经营的本钱。自有资金包括酒店设立时由投资者投入的资本、设立以后由投资者追加的资本以及在经营过程中留存的收益。债权人提供的资金形成酒店的债务,包括流动负债和长期负债。酒店从投资者和债权人那里获得的资金可以是货币资金,也可以是固定资产、存货等有形实物,还可以是无形资产。

2. 资金的投放和使用

酒店筹集资金的目的是为了组织经营活动,因此,资金运动的第二个环节是资金的投放和使用。酒店需要将所筹集的资金投放到各种经营资产上,如购建固定资产、无形资产,购买存货,赊销形成应收款项等。当然也有一部分资金以货币形态存在,这就是资金的投放,财务管理中称之为投资。投资所形成的各种资产在经营过程会发生耗费,即为资金的使用。

3. 资金的收回和分配

酒店投放在各种形态上的资产最终通过销售过程收回资金。收回的资金首先需要补偿原先耗费的资金,多余的资金形成企业盈利,不足补偿的部分便是企业的亏损。酒店的盈利在缴纳了企业所得税后形成了企业的净收益,净收益属于企业投资者所有。企业净收益的一部分以股利的形式分配给投资者,一部分留存于酒店进行再发展。分配给投资者的收益实际上是酒店资金的退出,而留存于酒店的收益则使酒店的所有者权益得以增加。

(二) 财务关系

酒店经营过程中,资金的筹集、投放和使用、收回和分配,体现着与有关各方的经济利益关系,这些经济利益关系称为财务关系。酒店的财务关系主要包括以下几个方面。

1. 酒店与投资者和受资者之间的财务关系(投资—受资)

酒店与投资者的财务关系主要指酒店的投资人向酒店投入资金,而酒店向其支付投资报酬所形成的经济关系。酒店与受资者的财务关系主要指酒店以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资而形成的经济关系,并按约定履行出资义务,并以其出资额参与受资企业的经营管理和利润分配。酒店与投资者、受资者的关系也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、受资各方的合法权益。

2. 酒店与政府之间的财务关系(纳税—征税)

政府作为社会管理者担负着维持社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,并行使政府职能。政府依据这一身份,无偿参与酒店利润的分配。酒店必须按税法规定向政府缴纳各种税款,包括企业所得税、流转税等。这种关系体现为一种强制和无偿的分配关系。如何正确地处理国家与企业的利益关系,已成为酒店财务管理的重要内容。

3. 酒店与债权人、债务人之间的财务关系(债权—债务)

酒店与债权人的财务关系主要指酒店向债权人借入资金,并按合同定时支付利息和归还本金,从而形成的经济关系。酒店的债权人主要有债券持有人、贷款银行及其他金融机构、商业信用提供者和其他出借的单位和个人。酒店与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权的关系。

4. 酒店内部各单位之间的财务关系

酒店内部的部门既分工又合作,共同形成一个企业系统。酒店内部各部门与酒店财务部门之间都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在处理这种财务关系时,要严格分清有关各部门的经济责任。

5. 酒店与员工的财务关系

酒店和员工的财务关系是酒店向员工支付劳动报酬的过程中形成的经济关系。酒店员工以自身提供的劳动参加企业的分配,酒店根据劳动者的劳动情况,用其收入向员工支付工资、津贴和奖金,并按规定提取公益金等,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

二、财务管理的职能

管理的基本职能是决策、计划和控制。财务管理是管理学的一个分支,财务管理的职能包括财务决策、财务计划和财务控制三个方面。财务决策解决“做什么”,财务计划解决“怎么做”,而财务控制解决“如何做好它”。下面简单阐述。

(一) 财务决策

财务决策是有关资金筹集、使用和分配的决策,它是财务管理首要的也是最重要的职能。财务管理决策职能是指财务管理具有能够对企业财务活动进行分析抉择的功能,而这种功能的发挥标志着决策的完成。财务决策主要包括投资决策、筹资决策和收益分配决策三个部分。决策不是决定,决策是一个分析的过程,它是收集情报、设计方案、抉择方案的一个完整的、系统的过程。

(二) 财务计划

计划是指预先决定做什么、何时做、怎样做和谁去做。财务计划是指通过价值形式对酒

店未来一定时期的财务活动的具体内容所做出的筹划,它是酒店财务活动的依据。财务计划实际上是以价值形式反映酒店未来一定时期财务活动应达到的目标。

财务计划既是一种综合性的价值管理活动,又是一种系统性计划。在市场经济体制下,财务计划是以利润为中心来规划酒店财务活动的,通过利润规划使财务计划构成一个完整的系统工程,这使财务计划成为酒店财务活动和经营活动的行动指南,为协调各部门的行为提供了依据和方向;同时,编制财务计划本身也是协调经营行为的一种手段,最终成为控制和考核经营绩效的依据。

(三) 财务控制

控制是执行计划的手段。财务控制就是以财务计划为依据,对酒店日常财务活动乃至生产经营活动进行指导、督促和约束,确保计划全面完成的一种管理手段。广义地说,财务控制有制定控制标准、实施日常控制和定期考核评价三个基本环节。这就是说,制订计划既为控制提供依据,又是控制的方式之一。财务控制的内容相当广泛,但其核心是成本控制。成本控制的主要环节包括确定标准、计算偏差、分析偏差和矫正行为等。

酒店财务管理的上述三项职能是相互影响、相互依存的。财务决策是前提,没有财务决策,财务计划就成为无本之木;财务计划又是财务控制的依据和目标,而财务控制是实现财务计划的手段,控制的效果好坏又直接关系着酒店财务决策的成功与否,影响着酒店财务活动的经济效果。

三、财务管理的内容

酒店的财务活动表现为酒店再生产过程中周而复始、循环往复的资金运动。酒店资金运动从经济内容上观察,可以划分为筹资活动、投资活动和股利分配活动等环节。因此,酒店财务管理的基本内容包括酒店投资决策、筹资决策、收益分配决策三个方面。

(一) 投资决策

酒店投资决策的基本目标应当是处理好投资项目风险和报酬的关系,即在承担一定风险水平的前提下,实现尽可能高的报酬率;或在取得一定报酬的前提下,使酒店承担的风险尽可能小。酒店财务管理的任务是通过对外投资项目的财务可行性评价,为酒店投资决策提供方法上的支持,在最大限度上保证投资决策的科学性。

投资决策首要考虑的问题是如何合理确定酒店资产的结构,即酒店资产负债表的左方所显示的现金、应收账款、存货、固定资产等构成比例以及各投资项目的构成比例。酒店经营的获利能力及由此相伴的风险程度是由酒店的投资结构所构成的。例如,固定资产等长期资产占较高构成比例的企业可能会获取较高的收益,但同时也必须承担流动资产比例较低所导致的资产转化为现金的能力弱、支付能力差、到期不能还债的高财务风险。酒店投资结构应该是能够创造最大经济价值的资产结构,要么在既定风险下带来最大收益,要么在既定收益水平下承担最小的风险。收益与风险的均衡,是投资决策所必须遵循的一项原则。投资项目财务可行性评价是投资决策的主要内容。确定一个投资项目财务可行性的重要标准是看该投资项目是否拥有正的净现值,只有投资项目能够带来正的净现值,才能够增加酒店的经济价值,才具备财务上的可行性。酒店对实物资产和金融资产的投资可行性评价原则都是以净现值为依据的。

（二）筹资决策

筹资是为了满足酒店对资金的需要而筹措和集中资金的经济行为。在筹资过程中,酒店一方面要确定筹资的总规模,保证投资所需的资金,另一方面要选择筹资方式,降低筹资的代价和筹资风险。酒店筹集资金需要解决以下四个基本问题:

- (1) 预测酒店资金需要量。
- (2) 规划酒店的资金来源渠道。
- (3) 研究酒店最佳的筹资方式。
- (4) 计量酒店的资金成本,确定最佳资本结构。

筹资决策的核心问题是确定酒店的资本结构。资本结构是指长期负债与权益资本两者之间的比例关系。资本结构中的长期债务资本以及权益资本均属酒店的长期资本,在未来一定时期其比例关系相对稳定,对酒店未来的发展具有重要的、长期的、战略意义的影响。因此,资本结构决策对酒店意义重大。资本结构决策的首要问题是确定酒店资产负债率的高低,即在酒店资本总额中安排多高比例的负债。

筹资方式的选择是筹资决策的另一个重要问题。不同的筹资方式具有不同的特点,对酒店的影响也不一样。通常酒店在筹集资本时,会有多种筹资方式可供选择,不同的筹资方式会导致酒店的财务风险程度、资本成本水平等多方面的不同。因此,财务管理人员必须在清楚每一种筹资方式特点的基础上,结合酒店自身的特点,作出合理抉择,以使酒店获得代价最低的资本来源。

（三）收益分配决策

酒店财务管理中的收益是指酒店的净利润,即税后利润,因此,收益分配也称为利润分配。收益分配决策的核心问题是确定酒店实现的净利润中多大的比例分配给股东,多大的比例留存于酒店。如果利润发放过多,会影响酒店再投资能力,使未来收益减少,不利于酒店长期发展;如果利润分配过少,可能引发投资者不满。影响酒店股利分配的因素较多,酒店需根据情况制定出最佳的利润分配政策。

任务二 财务管理目标比较

某酒店有 A、B 两个投资方案,初始投资都是 30 万元,并在未来 5 年中取得的净收益也相同,但回收年份不尽相同,具体如表 1-1 所示。

表 1-1 各年净收益回收情况表

单位: 万元

年份 方案	0	1	2	3	4	5	合 计
A 方案	30	10	10	10	10	10	50
B 方案	30				20	30	50

思考: 表 1-1 中两个方案的投资和收益都一样,哪一个方案更好呢?

酒店财务管理目标是酒店财务管理工作的行为导向,是财务人员工作实践的出发点。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。因此,科学设置财务管理目标,对优化酒店理财行为具有重要意义。

一、利润最大化目标

利润最大化目标是指通过对酒店财务活动的管理,不断增加酒店利润,使其利润达到最大。以利润最大化作为财务管理目标,酒店就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。

上述 A、B 两个投资方案中,投资额相同,净收益回收额相同,若用利润最大化目标来评价 A、B 两方案,两者效果相同。但实际上,越早收回的资金越值钱,即 A 方案优于 B 方案。还有,酒店往往为了追求短期最大利润而无视风险的存在,导致企业陷入财务危机。因此,利润代表了酒店新创造的价值,利润越多则说明酒店的财富增加得越多,就越接近酒店的目标。但以利润最大化作为酒店财务目标存在以下三个缺点:

(1) 利润最大化通常没有考虑货币时间价值这一因素。例如,项目投资后第一年获利 10 万元与第二年获利 10 万元的方案中,哪一个更符合企业的目标?若不考虑货币时间价值,也难以作出正确判断。

(2) 利润最大化没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。例如,同样获利 100 万元的两个项目中,一个酒店投入资本 500 万元,另一个酒店投入 700 万元,哪一个更符合企业的目标?若不与投入的资本额结合起来,也难以作出正确的判断。

(3) 利润最大化没有考虑获取利润所承担风险的大小。例如,酒店实现的利润中,一个酒店的营业收入都以货币资金的形式收取,而另一个酒店则全部是应收款项,哪一个更符合企业的目标?若不考虑风险大小,也难以作出正确判断。

二、每股盈余最大化

每股盈余的概念一般是对股份有限公司而言的,它是酒店实现的盈利与其总股本数量的对比。每股盈余被认为是最能反映酒店盈利能力的财务指标,也是投资者最为关注的财务指标之一。与利润最大化对比,每股盈余最大化衡量的是关于利润的相对数,可以用它对不同资本规模的企业进行比较。然而,这种观点仍然不能克服利润最大化目标的某些缺陷,它仍然忽视每股盈余取得的时间性,没有考虑每股盈余的风险性。

三、价值最大化目标

酒店财务管理目标应与酒店多个利益相关者有关,是这些利益相关者共同作用和相互妥协的结果,在一定时期和一定环境下,某一利益集团可能会起主导作用,但从酒店长远发展来看,不能只强调某一利益相关者的利益,而置其他利益相关者的利益于不顾。也就是说,不能将财务管理的目标仅仅归结为某一利益相关者的目标,从理论上讲,各个利益相关者的目标都可以折中为酒店长期稳定发展和酒店总价值的不断增长,各个利益相关者都可以借此来实现他们的最终目的。其基本思想是将酒店长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中满足各方利益,具体内容包括以下几个方面:

- (1) 强调风险与报酬的均衡,将风险限制在酒店可以承受的范围之内。
- (2) 创造与股东之间的利益协调关系,努力培养稳定股东。
- (3) 关心本酒店员工利益,创造优美和谐的工作环境。

(4) 不断加强和债权人的联系,重大财务决策请债权人参加讨论,培养可靠的资金供应者。

(5) 关心客户的利益,在新产品的研制和开发上有较高投入,不断推出新产品来满足顾客的要求,以便保持销售收入的长期稳定增长。

(6) 讲求信誉,注意酒店形象的宣传。

(7) 关心政策变化,努力争取参与政府制定政策的有关活动,争取制定出对自己有利的法规,但一旦立法颁布实施,不管是否对自己有利,都应严格执行。

企业的价值通过企业的市场价值来反映,即企业所能创造的预计未来现金流量的现值,反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。对于上市的股份制公司,可以用公司股票在资本市场中的交易价格为依据计算确定。

对于上市的股份制公司,在公司负债水平一定的情况下,企业价值主要体现在公司股票价格上。股票投资报酬的现值越大,股票的市场价格就越高,企业的价值就越大。股票市价是企业经营状况及业绩水平的动态描述,代表了投资者对公司价值的客观评价,投资者对公司潜在的获利能力预期越高,其价值就越大。

以企业价值最大化作为酒店财务管理目标具有以下优点:

(1) 考虑了货币的时间价值和投资的风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策等。

(2) 反映了对企业资产保值增值的要求,从某种意义上说,股东财富越多,企业市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果是促使企业资产保值或增值。

(3) 有利于克服企业管理上的片面性和短期行为。

(4) 有利于社会资源的合理配置。因为社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

当然,以企业价值最大化作为酒店财务目标也有以下缺点:

(1) 对于上市公司来说,虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但股价受多种因素影响,特别是即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

(2) 为了控股或稳定购销关系,不少现代企业采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够兴趣。

(3) 对于非上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,估价不易做到客观和准确,导致企业价值确定困难。

与利润最大化、每股盈余最大化相比,企业价值最大化扩大了考虑问题的范围,注重了企业发展中各方利益关系的协调,更符合我国社会主义初级阶段的国情。因此,企业价值最大化目标应成为我国现阶段财务管理的最终目标。

要实现企业财务管理的目标,就需要对财务管理的目标进行分解,财务管理的具体目标是企业为了实现财务管理的总体目标而确定的各项具体财务活动所要达到的目的。分别为:① 筹资管理目标,即以较低的筹资成本和较小的筹资风险,获取同样多或较多的资金;② 投资管理目标,即以较小的投资额与较低的投资风险,获取同样多或较多的投资收益;③ 分配管理目标,即分配标准和分配方式合理,提高企业总价值。

项目二 酒店财务管理环境

【案例导入】 近年来,经济型酒店成为商务人士的新宠。据调查结果显示,短途旅行八成以上的客人更注重住宿设施的舒适性及其高科技功能。这些年龄在20~45岁的商务人士,大多是自主创业的一代,勤俭节约的意识非常明显,在注重消费质量的同时,对价格也特别关注,享受物美价廉的商品和服务是他们首选的消费方式。

经济型酒店源于国外,相对豪华酒店而言,它最大的特点就是“经济实惠”,没有豪华餐厅,不需健身娱乐场所和美容美发设施,但客房布置舒适、设备齐全,能够让出门在外的人睡个好觉、洗个热水澡、吃顿丰盛的早餐。

经济型连锁酒店省略了游泳池、会议室这些配套设施,自然成本也就降了下来。经济型连锁酒店一般不承接会务,提供住宿是它们最主要的服务。统一管理是经济型连锁酒店常用的经营方式,主要体现为统一店名、统一标志、统一服务。经济型连锁酒店的主要房客是年轻人,因此店面装饰一般都采用鲜艳的色彩,突出活力与个性。

受金融危机的影响,高档星级酒店的客源急剧减少,这也为经济型连锁酒店带来了新的机遇。

酒店财务管理环境是指酒店在财务管理过程中所面对的各种客观条件或影响因素。研究酒店财务管理环境,有助于增强酒店财务管理对环境的适应能力,实现财务管理的目标,提高财务管理的效率。酒店财务管理环境涉及的范围很广,有宏观与微观环境因素。宏观环境中比较重要的是法律环境、金融市场经济环境和经济环境;微观环境主要指酒店的发展目标、酒店内部管理组织结构和酒店的企业文化。

酒店的财务管理与其环境是相互依存、相互制约的。一方面,财务管理环境决定酒店的财务管理,不同的财务管理环境有不同的财务管理目标、手段和效率,从而要求有不同的财务管理活动;另一方面,酒店财务管理对环境又具有反作用,甚至在一定条件下,财务管理有能力改变其环境,特别是改变微观环境。

正确认识财务管理与环境的关系具有重要意义。适者生存、优胜劣汰是市场经济竞争中的铁的规律。这一规律要求酒店财务管理必须主动面对纷繁复杂的财务管理环境,研究财务管理环境变化的规律性,通过制定和选择富有弹性的财务管理战略和政策,抓住环境因素的突变可能出现的各种有利机会,抵御环境变化可能对财务活动造成的不利影响。同时,还要求财务管理要尊重客观环境的存在,发挥主观能动性,扎扎实实做好财务管理工作,要运用科学的方法改变环境。

任务一 宏观环境对酒店财务管理的影响

1. 甲、乙各出资50万元开一酒店,合伙找店面、装修、请厨师。如果因为甲的原因使酒店欠了16万元,而此时甲只能还6万元,那剩下的10万元就要乙还。等甲有钱后,乙再追回多还的2万元。请说明该酒店的组织形式。
2. 请分析人民币升值对酒店财务管理的影响。

酒店所面临的宏观环境包括如下几方面:

一、法律环境

法律环境是指对酒店财务管理活动产生影响的各种法律因素。市场经济是法治经济,通常需要建立一个完整的法律体系来维护市场秩序。对酒店来说,法律为酒店经营活动规定了活动空间,也为酒店在相对空间内自由经营提供了法律上的保护。这个法律体系包括酒店和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章,涉及酒店设立、运转、合并和分立以及破产清理等各方面,也涉及酒店筹资活动、投资活动和分配活动等财务管理活动的各个环节。在我国,与酒店财务管理有密切关系的法律、法规有如下几类。

1. 企业组织法律规范

企业组织必须依法成立。组建不同的企业,要依照不同的法律规范。按组织形式,可将酒店分为独资企业、合伙企业和公司,它们分别要遵守《个人独资企业法》、《合伙企业法》和《公司法》等。这些法律规范既是企业的组织法,又是企业的行为法。

(1) 独资企业。独资企业是指由一个自然人投资,财产为投资人个人所有,投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。独资企业具有结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等优点。但也存在无法克服的缺点:一是出资者负有无限偿债责任;二是筹资困难,个人财力有限,借款时往往会因信用不足而遭到拒绝。

(2) 合伙企业。合伙企业是指由各合伙人订立合伙协议,共同出资、合伙经营、共享收益、共担风险,并对本企业债务承担无限连带责任的营利性组织。合伙企业的法律特征是:

1) 有两个以上合伙人,并且都是具有完全民事行为能力,依法承担无限责任的人。

2) 有书面合伙协议,合伙人依照合伙协议享有权利,承担责任。

3) 有各合伙人实际缴付的出资,合伙人可以用货币、实物、土地使用权、知识产权或者其他属于合伙人的合法财产及财产权利出资,经全体合伙人协商一致;合伙人也可以用劳务出资,其评估作价由全体合伙人协商确定。

4) 有关合伙企业改变名称、向企业登记机关申请办理变更登记手续、处分不动产或财产权利、为他人提供担保、聘任企业经营管理等重要事务,均须经全体合伙人一致同意;合伙企业的利润和亏损,由合伙人依照合伙协议约定的比例分配和分担;合伙协议未约定利润分配和亏损分担比例的,由各合伙人平均分配和分担。

5) 各合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。

合伙企业具有开办容易、信用较佳的优点,但也存在责任无限、权力不易集中、有时决策过程过于冗长等缺点。

(3) 公司。公司是指依照公司法登记设立,以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏的企业法人。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。公司股东作为出资者按投入公司的资本额享有资产收益、重大决策和选择管理者等权利,并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。我国《公司法》所称公司是指有限责任公司和股份有限公司。

有限责任公司是指由 2 个以上 50 个以下股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其特征有:

① 公司的资本总额不分为等额股份;② 公司向股东签发出资证明书,不发股票;③ 公司股