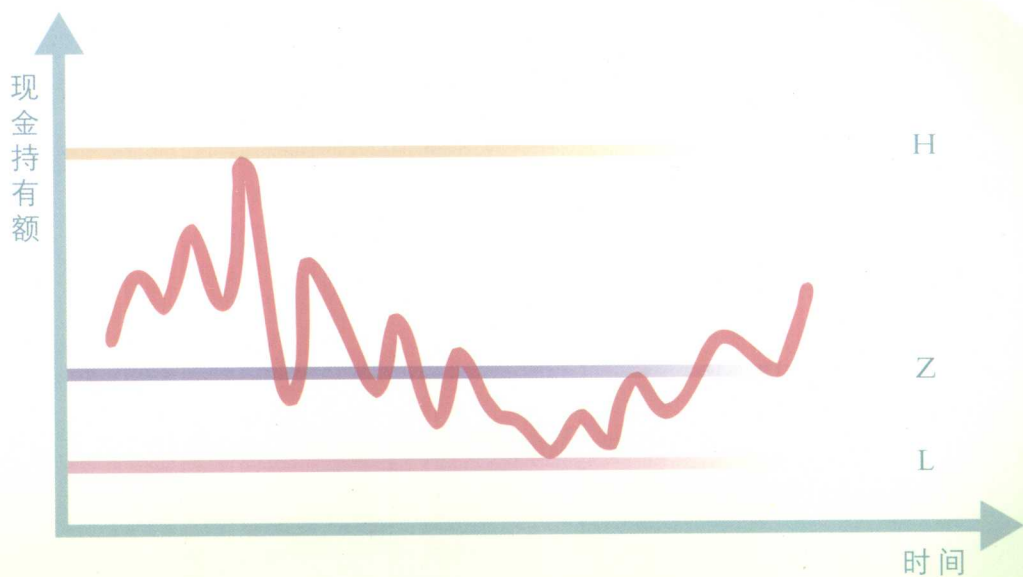


王 飞 杜晓荣 鹿 翠 崇曦农 编著

现代财务管理

河海大学出版社



现代财务管理

王 飞 杜晓荣 鹿 翠 崇曦农 编著

河海大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代财务管理/王飞等编著. —南京:河海大学出版社, 2008. 8

ISBN 978-7-5630-2510-7

I. 现… II. 王… 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(2008)第 123262 号

书 名 现代财务管理
书 号 ISBN 978-7-5630-2510-7/F • 266
责任编辑 陈玉国
责任校对 郑 洁
封面设计 杭永鸿
出 版 河海大学出版社
地 址 南京市西康路 1 号(邮编:210098)
电 话 (025)83737852(总编室) (025)83722833(营销部)
网 址 www. hhup. com
印 刷 南京捷迅印务有限公司
开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16 14.75 印张 400 千字
版 次 2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷
定 价 30.00 元

目 录

基础篇

第一章 绪 论	(3)
第一节 认识财务管理	(3)
第二节 财务管理目标	(12)
第三节 财务管理原则与方法	(18)
第四节 财务管理组织机构与财务从业人员	(22)
第二章 财务管理基本概念	(27)
第一节 货币时间价值	(27)
第二节 投资风险	(34)
第三章 筹 资	(45)
第一节 认识筹资	(45)
第二节 权益筹资	(49)
第三节 负债筹资	(54)
第四节 资金成本	(67)
第四章 投 资	(76)
第一节 认识投资	(76)
第二节 项目投资	(80)
第三节 证券投资	(86)
第四节 股指期货投资	(99)
第五章 营运资金	(105)
第一节 认识营运资金	(105)
第二节 流动资产的管理	(107)
第三节 流动负债管理	(121)
第四节 营运资金管理	(123)

第六章 收益	(128)
第一节 认识收益	(128)
第二节 营业收入	(131)
第三节 成本费用	(135)
第四节 税金	(138)
第五节 利润及分配	(144)

拓展篇

第七章 财务预算	(155)
第一节 认识财务预算	(155)
第二节 财务预算方法	(156)
第三节 全面预算	(162)
第四节 预算创新	(171)

第八章 上市公司财务报表分析	(176)
第一节 认识上市公司财务报表分析	(176)
第二节 上市公司基本财务指标分析	(181)
第三节 上市公司基本财务报表分析	(184)
第四节 上市公司财务比率指标综合分析	(198)

第九章 个人理财	(202)
第一节 认识个人理财	(202)
第二节 个人理财规划	(209)
第三节 个人财务报表编制与分析	(213)
第四节 个人理财风险与收益分析	(218)

附录	(227)
----	-------

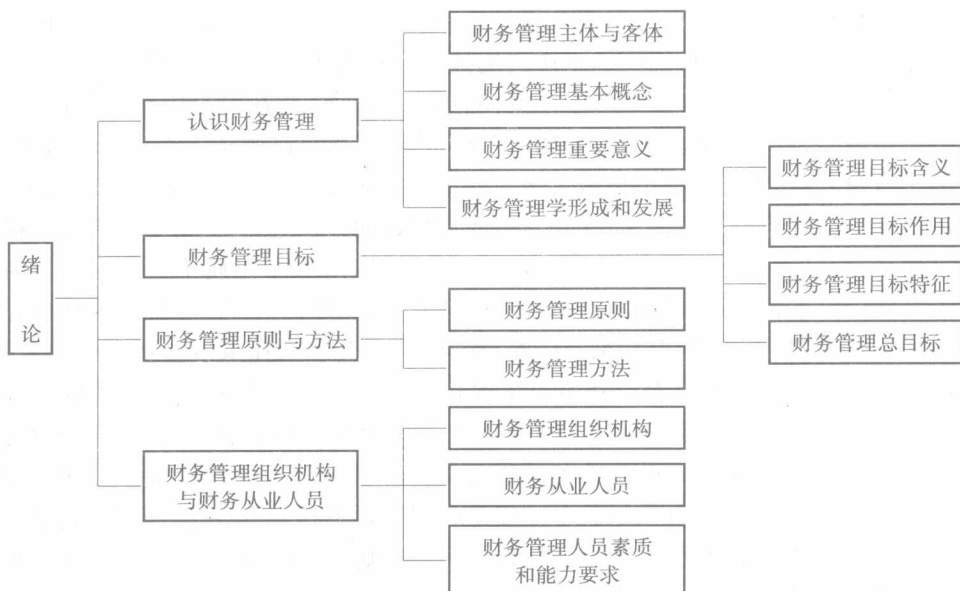
后记	(232)
----	-------



基础篇

第一章 绪 论

【本章提要】



第一节 认识财务管理

一、财务管理主体与客体

(一) 财务管理主体

财务,顾名思义,是关于钱财(或资金、资本、资产,价值,财富等)的事务。在英文里,一般用“finance”表示财务,其广义解释是关于货币的事务。财务管理,也就是管理财务,亦即理财。研究财务管理,首先应该明确财务管理主体。财务管理主体,也称理财主体,即谁在从事财务管理,它是财务管理研究的一个基本命题。

1. 按财务管理主体所处的空间范围,财务管理可分为宏观财务管理和微观财务管理

宏观财务管理是研究社会的资金管理问题,涉及的管理主体有政府、资本市场管理者、金融管理机构、投资管理机构等。微观财务管理是研究经济组织和个人(含家庭)的资金管理问题,涉及的管理主体是经济组织和个人(含家庭)。经济组织还可区分为营利性经济组

组织和非营利性经济组织。营利性经济组织财务管理如各类企业财务管理,非营利性经济组织财务管理如政府部门、学校等事业单位和其他组织的财务管理。其中,各类企业财务管理涉及的管理主体有公司、合伙企业、个体企业等,非营利性经济组织财务管理涉及的管理主体有政府机关、事业单位、社会团体等。而个人(含家庭)财务管理涉及的管理主体就是那些有财务行为能力并有管理能力的个人(含家庭)。

应当指出,从财务管理主体角度考察,企业财务管理是财务管理学研究的重点。

2. 按财务管理主体代表的利益不同,企业财务管理可分为所有者财务管理和经营者财务管理

所有者与经营者是企业财务管理中最重要两类利益主体。他们依据委托代理关系凭借相应的契约组合在一起,他们之间既有利益的一致性,又有利益的不一致性。造成不一致的主要表现是逆向选择和道德风险。①逆向选择。经营者为了自身的利益,可能背离股东的利益。如借口工作需要装修豪华的办公室、购买高档汽车,乱花股东的钱;或者蓄意压低公司股票价格后,再以个人名义买回,导致股东财富损失,而自己则从中渔利。②道德风险。经营者为了自身利益,也许可能不尽最大努力去实现企业财务管理目标,他们没有必要也不愿为股东财富最大化而冒险。因为冒险的好处归股东,而一旦失败,经营者名誉将受损。因此他们不做错事,只是不十分卖力。这样做,并不构成法律问题,只属于道德问题。为了处理好两者之间的关系,有必要区别所有者财务管理和经营者财务管理,并加以具体研究。

所有者财务管理是所有者以股东身份参与的股东大会和委托董事会从事的财务管理,涉及的管理主体是股东及董事会。其主要事项包括:①履行出资人义务,按时足额投入资金;②根据《公司章程》,享有参与财务管理的权利;③行使所有权监督审计;④对经营者重大投融资行为进行审议;⑤对董事会提出的分红方案进行表决等。经营者财务管理是董事会委托经营者从事的财务管理,涉及的管理主体是高层经营者和财务经理。其中,高层经营者财务管理的着眼点是企业重要的财务组织、财务协调和财务决策,属于重大的有所侧重的经营者财务管理。一般包括:①企业财务战略;②企业重要的财务组织;③企业预算的总量控制;④企业重要的内外财务协调;⑤聘任和解聘财务经理。财务经理的财务管理,其着眼点是操作层面的经营者财务管理。一般包括:①协助形成企业财务战略;②形成并执行企业财务预算和计划;③现金流的监控和信用管理;④负责财务分析和评价;⑤日常财务管理等。

(二) 财务管理客体

财务管理客体,也称理财对象,即财务管理的管理对象是什么,它也是财务管理研究的基本命题之一。财务管理是价值管理,价值管理的载体是资金,而资金流转的起点和终点都是现金。因此,企业财务管理最直接的对象就是现金及其流转。

1. 现金流转的概念

现金的生命在于流转。现金只有在生产经营过程中形成转化,才能实现价值增值。

在企业生产经营过程中,现金转化为非现金资产,非现金资产又转化为现金,这类资产的转化过程称为现金流转。企业生产经营过程中的现金流转,首先是从货币资金形式开始,最后又转化为货币资金形式的过程。按现金流转时间分,通常把流转时间短于一年的看作是现金的短期循环,而把流转时间长于一年的看作是现金的长期流转。

现金短期流转中的资产属于流动资产,主要有:现金,短期投资,可以转化为现金的应收账款、存货以及待摊和预付费用等。长期流转中的非现金资产,也称非流动资产,包括:长期

投资、固定资产、无形资产、递延资产等。

2. 现金的短期流转

以新建一个工业企业来举例说明:企业首先要筹集一定数量的现金,动用现金流转的第一步是通过购货,让现金转变成原料存货。接着,通过生产将原料存货加工形成在产品存货,然后完成加工入库形成产成品存货。产成品存货出售后或者通过现销直接转变成现金,或者通过赊销转变成应收账款。再通过催收应收账款,收到客户欠款之后,应收账款转化为现金,从而完成了现金的短期流转的一次循环。现金的短期流转见图 1-1。

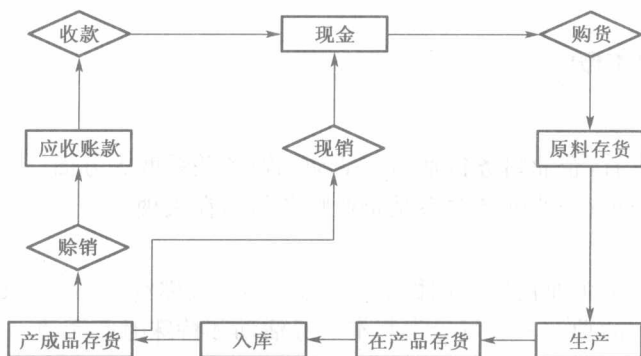


图 1-1 现金的短期流转

图 1-1 是企业现金流转最基本的形式,也是仅有流动资产营运的一种假设,但展示了现金转化为非现金资产、非现金资产又转化为现金的现金短期流转过程。现金的短期流转表明:现金顺利流转,对于企业生产经营的顺利进行,是一个必不可少的条件。

3. 现金的长期流转

企业生产经营,仅有流动资产是不够的,还必须拥有一定规模的固定资产等长期资产。上述现金的短期流转只描述了围绕流动资产取得和使用而形成的资金运动过程,未包括固定资产等长期资产在资金运动中的地位、作用及周转特点,因而不完整的。把固定资产等长期资产与流动资产一并考察,可以认识现金的长期流转过程。但为了说明的便易,这里只考察长期资产中的固定资产与流动资产的流转情形。现金的长期流转见图 1-2。

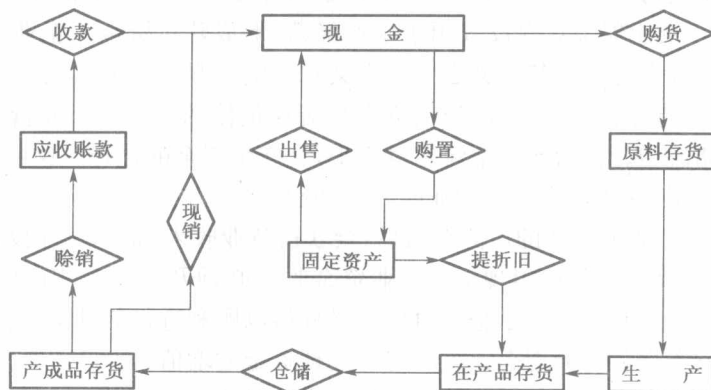


图 1-2 现金的长期流转

从现金的长期流转图可以看到,在动用现金购买原料存货的同时,企业按照既定计划,购置固定资产。在生产经营过程中,固定资产通过计提折旧的方式,将其部分价值转移到在产品存货中,并随着产成品存货的销售,由其营业收入逐步得到相应的现金补偿。如果固定资产一旦出售,也可得到其变价收入的现金。

现金的长期流转表明,现金流入与流出即现金流量的平衡,对企业生产经营的顺利进行和企业经济的稳定发展,对提高企业的支付能力和盈利能力,都有决定性意义。财务管理的基本职责就是要以最小的流出实现最大的流入,使企业拥有越来越大的现金流量。

二、财务管理基本概念

(一) 企业财务

从企业财务角度看,企业财务包括财务活动和财务关系两大方面。其中,企业财务活动是企业财务的外在表现;企业财务关系是企业财务的内在表现。

1. 财务活动

企业财务活动是指企业再生产过程中的资金运动(或称资本运动),也就是企业价值创造过程中的现金流转活动。一般可分为基本财务活动和特殊财务活动。

(1) 基本财务活动。通常分为五个环节:资金筹集—资金投资—资金耗费—资金收入—资金分配。

① 资金筹集。简称筹资。企业筹资是指企业为了满足投资和用资需要,筹措和集中所需资金的过程。筹资的起点是现金,筹资管理是现代财务管理的首要环节。

在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

② 资金投资。简称投资。企业投资,是指企业将筹集的资金投入使用的过程。包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)以及对外投资的过程(如对外投资项目,购买股票、债券、基金等)。企业现金对外投资和对内购置固定资产、无形资产等非流动资产后,企业现金资产就大量转化为非现金资产。企业投资有期限长短之分,财务管理研究的投资主要是长期投资。

投资管理是现代财务管理的重要环节,其核心内容是项目投资决策和证券投资研究。

③ 资金耗费。企业现金对内投放用于生产经营,形成营运资金。企业营运资金,也就是经营资金。营运资金有广义和狭义之分。广义营运资金是指毛营运资金,即流动资产总额;狭义营运资金是指净营运资金,即流动资产与流动负债的差额。企业营运资金的流转,也就是现金的短期流转。在营运资金流转过程中,会产生资金的耗费。这些资金的耗费,计入当期的成本和费用,并通过实现的营业收入来补偿。

④ 资金收入。企业把生产的产品销售后,会获得营业收入;企业对外投资,也会获得投资收益。这样,企业就会重新取得现金。企业资金收入必须及时补偿相应的成本费用。企业资金收入的现金转化及其补偿是企业再生产过程得以顺利进行的基本条件。企业在资金收入环节应当讲究资金收入的现金比重和努力实现资金的增值。

⑤ 资金分配。有广义和狭义之说。广义的分配,是指对营业收入和利润的分配;而狭义的分配仅只对净利润的分配。

上述企业财务活动的几个环节,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。它们共同构成了企业基本的财务活动。

(2) 特殊财务活动

企业在理财工作中,还会发生一些特殊财务活动。如:资产重组财务活动、破产清理财务活动、集团公司财务活动、跨国经营财务活动等。

2. 财务关系

企业财务关系,是指企业各种财务活动中企业与各有关方面发生的经济关系。这里的“企业”,就是从事企业财务管理的主体。而有关方面,也就是利益相关者,一般是指与企业存在直接或间接经济利益关系的组织和个人。如:股东、债主、供货商、顾客、内部单位、员工等。企业财务关系的实质是经济利益关系。企业财务关系基本类型有:

(1) 企业与政府财务关系。中央政府和地方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、组织和管理社会经济活动等任务,从而行使政府行政职能。如工商行政管理部门承担依法管理各类企业和从事经营活动的单位、个人的注册,审定、批准、颁发有关证照并实行监督管理,以及依法组织监督市场竞争行为、交易行为等职责;再如税务机关,企业必须按照税法规定向税务机关及时足额地缴纳各种税款等。从而,企业必然要在注册、缴税、接受监督管理等方面与政府有关职能部门发生财务关系,它体现了法律义务的服务关系和分配关系。

(2) 企业与出资者财务关系。它是企业出资者作为股东向企业投入权益资金所形成的财务关系,反映着所有权与经营权的关系。

(3) 企业与受资者财务关系。它是企业以购买股票或直接认股投资的形式向其他企业投资所形成的财务关系,体现了所有权性质的投资与受资关系。

(4) 企业与债权人财务关系。它是企业向债权人借入资金,按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的财务关系,体现了债务与债权关系。

(5) 企业与债务人财务关系。它是企业利用资金购买债券、提供借款或商业信用等形式所形成的财务关系,体现了债权与债务关系。

(6) 企业与内部各单位财务关系。它是企业与内部各单位之间在生产经营管理和财务激励等方面形成的财务关系。在企业生产经营管理实践中,企业与内部各单位都有生产经营契约或者经营管理责任状。从而,在企业内部,提供劳务和产品都要计价结算,对承担的各项经济指标都要给予相应的财务激励和约束。由此形成的企业内部结算关系,体现了企业与内部各单位之间的经济利益关系。

(7) 企业与员工财务关系。它是企业与员工之间因薪酬、奖金、经费、罚没等所形成的经济关系。员工是企业的生产经营者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据劳动者的劳动情况,用其收入向员工支付工资、津贴和奖金等,以及发生有关结算事项。由此体现了员工个人和企业劳动成果上的分配关系及一定的结算关系。

(8) 企业与社会财务关系。企业应该承担一定的社会责任。一方面企业是在社会环境中生存和发展的,对社会环境有着依赖关系,社会为企业创造了一定的外部条件;另一方面社会也要求企业承担一定的社会责任,在治理环境、安排就业和奉献爱心等方面作出贡献。从而,通过捐资捐物等方式,企业与社会发生财务关系,它体现了社会大家庭中社会成员之间的互助关系。

（二）企业财务管理

1. 企业财务管理概念

企业财务管理是组织财务活动、协调财务关系,实现价值增值的管理工作。企业财务管理在企业管理中处于核心地位。

2. 企业财务管理内容

(1) 从企业法人治理结构看,企业财务管理包括所有者财务管理和经营者财务管理;

(2) 从企业财务活动表现形式看,企业财务管理包括筹资管理、投资管理、营运资金管理、成本费用管理、收入管理、利润及分配管理、特殊财务管理等;

(3) 从财务管理职能或方法看,企业财务管理包括财务预测与决策、财务预算与计划、财务预警与控制、财务分析与评价、财务激励与约束等。

三、财务管理重要意义

（一）现代财务管理是追求财富增值的一门学问

现代财务管理,其工作实质就是管理钱财、管理财富,实现价值增值,追求财富最大化或者价值最大化。可以概括说,现代财务管理是追求财富增值的一门学问。

党的十七大报告提出“创造条件让更多群众拥有财产性收入”。所谓财产性收入,是指由财产带来的收入,包括银行存款利息、股票分红、有价证券收益、房屋租赁收入等。这一提法,首先认同了财产性收入是构成公民收入的一个重要部分,公民收入多元化已成为我国社会的发展趋势。其次,它也表明了党和政府鼓励人们积极地创造财富、有效地管理财富,让财富最大限度地增值。

现代经济社会,是竞争激烈的市场经济社会,会受到诸如经济发展周期、经济体制和机制、产业政策、财税政策、货币政策、通货膨胀等因素的影响,从而经济发展具有不确定性,理财也充满了竞争和风险。面对竞争和风险,人们的态度有积极应对者、有消极观望者,当然也有中庸者。作为选择商科的莘莘学子,大都属于积极应对者。他们有追求财富增值的理想,有克服艰难险阻的意志,因而在充满竞争和风险的环境下从事理财工作,可谓机遇和挑战并存,意义十分重大而又深远。

（二）财务管理在现代企业管理中处于核心地位

“现代管理之父”法约尔将企业活动分为六大类:①技术活动,即生产和制造;②供销活动,即购买、销售和交换;③财务活动,即寻找资金及最适当地利用资金;④安全活动,即保护财产和人员;⑤会计活动,即盘存、资产负债表、成本和统计;⑥管理活动,即计划、组织、指挥、协调和控制。其中,管理活动亦即管理职能。所谓企业管理,就是运用管理职能,对企业技术活动、供销活动、财务活动、安全活动、会计活动等实施管理。企业管理包括生产管理、销售管理、财务管理、会计管理、人事管理、行政管理等内容。可见,财务管理,早就被看作是企业管理的重要内容。

再从企业财务管理的本质要求看,财务管理追求的是企业价值创造,所要实现的是企业价值增值的目标。从而,财务管理本质上是一种综合的价值管理活动。从投资者角度看,如果一个企业不能创造新的价值,或者说无法实现价值增值,那么投资者往往不会再投入新的资金,甚至会抽走原来的投资。这样,该企业不但无法发展,而且也无法生存。现代企业是以委托代理关系为纽带的契约性组织,企业总目标与财务管理目标具有高度的一致性,企业

管理的方方面面都与价值管理息息相关,不仅企业的生产管理、销售管理等围绕着价值的创造而拓展管理内容,而且人力资源管理、会计管理等也在为企业价值增值的目标而共同努力。因此,在现代企业管理中,财务管理无可争辩地处于核心地位。

(三) 经济越发展,理财越重要

在我国,“经济越发展,会计越重要”,“经济越发展,管理越重要”等理念已经得到广泛传播和重视。应当承认,作为1998年才独立出来的财务管理学,还没有会计学、管理学等有如此高的认同度。但是,随着经济的发展,理财的重要性必将被越来越多的人所认可。

21世纪是一个发生巨大变革的时代,经济发展将受到这些变革的影响,其中最重要的影响来自两个方面:一是知识对经济的影响,即所谓知识经济时代的到来;二是经济的全球一体化和区域集团化。特别是知识经济时代的到来,将使世界各国的经济文化生活达到一个崭新的境界,使人类物质文明和精神文明同时迅猛发展。在人类社会和经济这一历史巨变中,财务管理的作用越来越显现。有专家认为,在知识经济时代,智力资本将转化为财务资本,财务管理将有更大的用武之地。

四、财务管理学形成和发展

(一) 国外财务管理学形成和发展

1. 传统财务管理学的演进(20世纪50年代以前)

(1) 传统财务管理学特征

传统财务管理学从19世纪末初创,到20世纪50年代前已经产生重要影响,并为现代财务管理学的产生奠定了基础。传统财务管理学之所以有如此称谓,是因为它与现代财务管理学相比具有两个重要特征:一是研究内容的内向性。即以企业内部财务问题为主,如筹资、内部财务控制等。二是研究方法采用描述性。如侧重于对公司现状的归纳和解释等。

(2) 传统财务管理学主要成果

其主要成果:①1897年,美国财务学者托马斯·L·格林出版了世界上第一本理财专著《公司财务》。②20世纪30年代以前,财务管理研究的重心在于筹资问题的描述。如:1910年,美国财务学者米德出版了描述筹资的专著《公司财务》;1920年,美国财务学者阿瑟·S·达明出版了描述证券发行的专著《公司财务策略》。③20世纪30年代初至50年代初,财务管理研究的重心转移到内部控制问题。如:美国人洛弗出版了描述企业财务控制的专著《企业财务》;英国人罗斯出版了关于内部财务有效控制的《企业内部财务论》。

2. 现代财务管理学形成阶段(20世纪50年代初至70年代末)

(1) 现代财务管理学形成阶段主要特征

20世纪50年代初至70年代末,属于现代财务管理学的形成阶段。这一阶段的主要特征:一是研究内容由研究企业内部财务问题转向投资管理问题。二是研究方法由描述转向分析,由定性转向定量。

(2) 现代财务管理学形成阶段主要成果

20世纪50年代至70年代,作为现代财务管理学的形成阶段,是财务理论成果最丰富的时期。其主要成果有:①1951年,美国财务学家乔尔·迪安出版了最早研究投资理论的财务专著《资金预算》;②1952年至1959年,美国经济学家哈里·马柯维茨提出了投资组合理论;③1958年至1972年,美国财务学家莫迪格莱尼和米勒提出了资金结构的MM理论;

④1964年,美国的夏普等提出了资产定价模型;⑤1970年,美国人法玛提出了有效市场理论,法玛把市场划分为:弱式效率性市场、半强式效率性市场、强式效率性市场;⑥1972年,美国的斯蒂格利兹提出了非信息对称理论;⑦1976年,美国的詹森和梅克林提出了权衡理论;⑧70年代中期,布莱克与斯科尔斯创立期权定价模型,罗斯提出套利定价理论。

3. 现代财务管理学发展阶段(20世纪80年代初以来)

(1) 现代财务管理学发展阶段特征

20世纪80年代初以来,现代财务管理学获得了快速发展。现代财务管理学发展阶段特征:一是投资组合理论、资金结构的MM理论等受到质疑;二是现代财务管理学吸收经济学、管理学的新理论,形成了许多新的财务思想。

(2) 现代财务管理学发展阶段主要成果

现代财务管理学发展阶段的主要成果表现为形成许多新的财务思想。如:①1984年,以色列人高博拉特在所著的《目标》一书中提出了限制理论,亦即财务瓶颈理论;②1985年,美国战略管理大师迈克尔·波特提出了“价值链”学说,为财务战略的形成奠定了基础;③1986年,被称为“股东价值之父”的美国学者阿尔弗洛德·拉帕波特提出了公司价值模型;④1986年,美国学者詹森提出了自由现金流量学说;⑤1989年,美国思图思腾公司的高级合伙人贝内特·斯图尔特创建了EVA理论;⑥1993年,美国学者迈克尔·哈默和詹姆斯·钱皮发表了《公司重组——企业革命的宣言》,提出了流程再造的思想和方法;⑦1994年,美国学者亚德里安·J·斯莱沃斯基提出了价值转移理论;⑧1996年,美国学者罗伯特·S·卡普兰和大卫·P·诺顿合著了《平衡计分卡:把战略转化为行动》,提出了公司绩效管理的思想和方法。

(二) 国内财务管理学形成和发展

1. 改革开放前(1978年以前)

1978年改革开放以前,我国实行的是计划经济体制。与此相适应,在财务管理上实行国家统收统支、统负盈亏的管理模式。在这样的体制和管理模式下,企业资金由国家财政统一拨付,企业无权自行筹资;资金使用由国家计划安排,企业无投资权;实现利润上缴财政,企业无收益分配权。企业财务管理的实践按照计划指令来行事,企业财务管理的理论和方法也是按照计划职能来研究,财务管理教科书同样不可避免地烙上很深的计划管理的痕迹。这个阶段也经历了建国初期学习苏联模式和文革时期财务管理研究停顿的情形。

2. 改革开放至财务管理学科定位时(1978—1998年)

1978年改革开放以后,我国逐步确立了市场经济体制。1978年至1992年,先后提出了“计划经济为主,市场调节为辅”,“有计划的商品经济”的体制,1992年党的十四大正式确立了市场经济模式。伴随着经济体制的改革,资本市场的建立、财会制度的改革、《公司法》的制定、现代企业制度的建设等,推动了财务管理学发生了脱胎换骨式的革新,财务管理的作用也越来越显现。

(1) 资本市场的建立。1990年11月26日,上海证券交易所成立,同年12月19日正式营业。1991年4月11日,深圳证券所成立,同年7月3日正式营业。深沪两个证交所的相继成立,标志着我国证券市场进入起步阶段。资本市场的建立和发展,不仅形成了企业财务管理发展的良好的外部环境,而且直接影响了筹资、投资、收益分配等企业财务管理内容的革新和完善。

(2) 财会制度的改革。我国解放后长期受到苏联会计核算模式的影响,导致我国的财务会计制度改革总是出现头痛医头、脚痛医脚的现象,始终打破不了受计划经济体制束缚的格局。但随着 1993 年 7 月 1 日实施“两则两制”,即全面实施了《企业财务通则》、《企业会计准则》和 13 个行业的《企业财务制度》、《企业会计制度》,从根本上改革了我国财务会计制度的核算模式。接着,由于从 1994 年 1 月 1 日起我国实行了新的税收制度,为配合税制改革财政部出台了《增值税会计处理暂行规定》、《消费税会计处理暂行规定》和《营业税会计处理暂行规定》等办法。这又为完善我国财务会计核算体制打下了一个良好的基础。财会制度的改革,不仅革新了我国的会计体系,优化了会计信息,而且《企业财务通则》、《企业财务制度》的出台,对于企业财务管理体系建设也是很大的促进。

(3) 《公司法》的制定。我国的第一部《公司法》,是于 1993 年 12 月 29 日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议审议通过的。《公司法》的制定为我国实施股份制改革、建设现代企业制度奠定了法律基础,也为构建企业财务管理体系创造了条件。

(4) 现代企业制度建设。党的十四届三中全会作出决定,全面推行现代企业制度建设。现代企业制度被概括为“产权清晰,权责明确,政企分开,管理科学”16 个字。它的主要内容是:①新的国有产权经营制度。政府通过授权,结合机构改革,新组建或明确国有产权运营机构;②健全的企业法人制度。按照国家规定,对企业的资产、债权、债务进行界定评估,核实企业法人财产占有量,进行国有产权登记,确定企业法人财产权;③完善的企业组织制度,按照现代企业组织制度的法律规范,区别企业的不同情况,完善公司体制或其他财产组织形式;④新型的企业领导体制和民主管理制度,企业应依法建立和完善股东会、董事会、监事会和经理层组成的领导管理体制,企业中的党组织要发挥政治核心作用,工会与职工代表大会要组织职工参与民主管理;⑤健全的企业财务会计制度,完善企业财务管理;⑥建立新的以劳动人事分配为主体的企业内部经营管理制度,按照效率优先、兼顾公平的原则,制定不同的分配办法。

3. 财务管理学科定位后(1998 年以来)

1998 年,国家教育部修订了高校本科专业目录,把财务管理规定为一个独立的专业,这不仅标志着人们对财务管理地位和作用认识的提高,而且也预示了财务管理学的大发展。

财务管理学科明确定位后,随着我国经济体制改革的深化,随着 21 世纪知识经济的来临,财务管理理论、财务管理实践以及财务管理学科建设都发生了很大变化。如在财务管理理论研究上,吸收战略管理理论形成了财务战略,吸收预测、决策理论形成了财务预测和财务决策等;在财务管理工作实践中,设置了财务部、财务总监,形成了所有者财务管理和经营者财务管理等;在财务管理学科建设上,形成了初级财务管理、中级财务管理和高级财务管理的教学体系,出版了许多现代版的财务管理教材。总之,我国财务管理迎来了一个新的发展时期。

第二节 财务管理目标

一、财务管理目标含义

(一) 财务管理目标概念

财务管理目标是指财务管理工作的目的。财务管理目标直接反映着理财环境的变化,并根据环境变化做适当的调整,它是财务管理理论体系的基本要素和财务管理实践的行为导向。企业财务管理目标,既有总目标,又有分目标。

(二) 企业目标对财务管理目标影响

1. 企业目标

不论是个体企业、合伙企业,还是公司,在激烈的市场经济竞争环境下,都面临着生存或倒闭、发展或萎缩的处境。因此,企业的基本目标就是生存、发展和获利。其中:

(1) 生存。它是企业最基本的要求,也是企业发展的基础。企业生存,有两个必要条件。一是营业收入能够以收抵支,从而可以持续经营;二是能够偿还到期债务,从而避免倒闭破产。可见,力求保持以收抵支和偿还到期债务能力,这是对企业财务管理的第一个要求。

(2) 发展。它既是企业目标的动力源,又是企业生存目标实现后的必然追求。企业发展,也有两个必要条件。一是企业能够筹集发展所需的资金,企业只有具备良好的筹资能力,才有可能有资金用于更新设备、技术和工艺流程,才有可能有资金形成更多更好的物质资源和人力资源;二是企业要有正的经营现金流,企业只有经营活动产生的现金流入大于经营活动产生的现金流出,形成正的经营现金净流量,企业才能具有未来创造价值的能力。因此,筹集发展所需的资金、形成正的经营现金流,这是对企业财务管理的第二个要求。

(3) 获利。它是企业生存的根本目的。企业只有生存,才可能获利。企业是在发展中求得生存的,而企业发展就必须获利。企业获利,才有存在价值。这里的利,即盈利。它也是企业最具综合能力的指标,不但体现了企业的出发点和归宿,而且可以概括其他目标的实现程度,并有助于其他目标的实现。从财务角度看,盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中,没有“免费使用”的资金,每项资金来源都要付出代价,各种筹资方式都有筹资成本。企业应当合理配置资源,有效使用资金,并且尽可能多地获取盈利。因此,使用资金并获利,这是对企业财务管理的第三个要求。

2. 财务管理目标与企业目标关系

(1) 财务管理目标与企业目标的一致性。财务管理是企业管理的子系统。从这个意义上讲,财务管理目标应当与企业目标保持一致,财务管理目标的制定应当体现企业目标对财务管理目标提出的具体要求。

(2) 财务管理目标与企业目标的相对独立性。现代企业是相关者利益的集合体。因此,财务管理目标的制定过程,必然是各利益相关方之间的博弈过程,所制定的财务管理目标是一个满足各利益主体要求的折中方案,各利益主体可以借助财务管理目标实现各自的