

21世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

财务管理实务



主 编 刘春华
宋永鹏

CAIWU GUANLI SHIWU

21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

财务管理实务

主 编 刘春华 宋永鹏

副主编 徐 欣 钟 萍

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理实务/刘春华, 宋永鹏主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2010
21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材
ISBN 978-7-300-13206-8

I. ①财… II. ①刘… ②宋… III. ①企业管理: 财务管理—高等学校: 技术学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 249652 号

21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材
财务管理实务

主 编 刘春华 宋永鹏
副主编 徐 欣 钟 萍

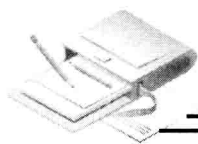
出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010—62511242 (总编室)		010—62511398 (质管部)
	010—82501766 (邮购部)		010—62514148 (门市部)
	010—62515195 (发行公司)		010—62515275 (盗版举报)
网 址	http: //www. crup. com. cn		
	http: //www. ttrnet. com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京七色印务有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2011 年 3 月第 1 版
印 张	17. 5	印 次	2011 年 3 月第 1 次印刷
字 数	408 000	定 价	29. 00 元

21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

编委会主任

(排名不分先后)

- | | |
|-----|--|
| 高翠莲 | 教育部高职高专经济类教指委财会专业委员会委员
山西省财政税务专科学校会计系主任 |
| 黄 骥 | 教育部高职高专经济类教指委财会专业委员会委员
重庆城市管理职业学院会计与贸易系主任 |
| 牛 慧 | 教育部高职高专工商管理类专业教学指导委员会委员
中央广播电视大学会计学教授 |
| 段世明 | 石家庄铁路职业技术学院经济管理系主任、教授 |
| 乔梦虎 | 北京财贸职业学院立信会计学院副院长、副教授 |
| 于久洪 | 北京经济管理职业学院财会系主任、副教授 |
| 丁增稳 | 安徽商贸职业技术学院会计系书记、副教授 |
| 杨印山 | 河北交通职业技术学院经济管理系主任、副教授 |



前 言

财务管理是企业管理的重要组成部分。随着市场经济的发育与完善,企业内外部理财环境不断发生着重大的变化,企业财务管理的理论与实践也在不断丰富和发展。为了适应新的形势,编者依据高职高专人才培养目标,紧密围绕高职高专教材建设要求,在参阅大量资料和认真总结实际教学经验的基础上编写完成本书。

本书充分考虑了职业教育的特点,注重理论知识与实际操作紧密结合,以应用能力的培养为主线,按照企业资金运动的规律,系统介绍了财务管理的基本原理、基本程序和管理、操作方法。

本书力求在以下几方面有所突破:(1)在保证学科体系完整的基础上力求理论叙述的简洁化,以“理论必需、够用”为原则;(2)结构安排上,在明确知识目标、能力目标的前提下,以通俗简短的案例将学生带入学习情境,使学生掌握完成工作任务必须了解的知识、业务处理原则及技能,从而激发学生学习的积极性和主动性;(3)每一学习情境均配以技能训练,突出应用性,强化操作性,提高学生解决问题的能力。

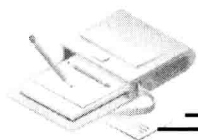
参加本书编写的人员有:刘春华(学习情境一、学习情境二),宋永鹏(学习情境四、学习情境七),徐欣(学习情境三),钟萍(学习情境五、学习情境六),吴景阳(学习情境八)。本书由刘春华、宋永鹏任主编,徐欣、钟萍任副主编。刘春华负责拟定编写提纲及总纂定稿。

在本书编写过程中,我们参阅了大量文献资料,在此向作者表示感谢。

由于编写人员水平有限,书中疏漏恐难避免,恳请读者批评指正。

编者

2010年12月



目 录

学习情境一 认识财务管理	(1)
任务一 财务管理的概念.....	(1)
任务二 财务管理的目标和组织.....	(5)
任务三 财务管理的环境	(10)
任务四 财务管理的价值观念	(15)
技能训练	(28)
学习情境二 财务分析	(33)
任务一 财务分析方法	(33)
任务二 财务指标分析	(38)
技能训练	(64)
学习情境三 资金筹集	(69)
任务一 企业筹资概述	(69)
任务二 权益资金的筹集	(76)
任务三 负债资金的筹集	(85)
任务四 资金成本和资本结构	(98)
技能训练.....	(114)
学习情境四 营运资金管理	(119)
任务一 营运资金概述.....	(119)
任务二 现金管理.....	(123)
任务三 应收账款管理.....	(129)
任务四 存货管理.....	(136)
技能训练.....	(142)
学习情境五 项目投资	(146)
任务一 项目投资概述.....	(146)
任务二 项目投资的现金流量及其估算.....	(150)
任务三 项目投资决策评价指标及其应用.....	(155)
技能训练.....	(166)
学习情境六 证券投资	(170)
任务一 证券投资概述.....	(170)
任务二 证券投资的风险与收益率.....	(174)
任务三 债券投资.....	(178)

任务四	股票投资	(184)
任务五	组合投资	(189)
技能训练		(196)
学习情境七	利润分配	(200)
任务一	利润分配概述	(200)
任务二	股利政策	(206)
任务三	股票分割与股票回购	(212)
技能训练		(218)
学习情境八	财务预算与控制	(222)
任务一	财务预算	(222)
任务二	财务控制	(237)
技能训练		(253)
附 表		(260)
附表一	复利终值系数表	(260)
附表二	复利现值系数表	(262)
附表三	年金终值系数表	(264)
附表四	年金现值系数表	(266)
参考文献		(268)



学习情境一

认识财务管理



学习目标

1. 知识目标

掌握财务管理的概念；掌握财务活动与财务关系；掌握财务管理的目标；熟悉财务管理的环节；理解财务管理价值观念的含义，并掌握资金的时间价值和投资的风险价值的衡量方法；了解财务管理的环境。

2. 能力目标

- 能正确计量各种资金的时间价值
- 能根据企业情况正确判断其风险与报酬

任务一 财务管理的概念



【任务导入】

湘北化学公司有 30 多个子公司，每一个子公司都有自己的财务会计部门，都有独立的账户。由于每一个子公司都有财权，加之公司管理机制混乱，公司整体费用长年居高不下，利润都被稀释掉了。老板一气之下撤掉了所有子公司的财权，财务工作由母公司统一管理，签单权力只有一个人把握，就是老板自己。30 多个子公司都在一个城市，一个人签单当然可以，但问题是老板每天必须花费 4~6 小时来签单，加上各部门的审核时间、现金支取时间，费用申请往往历时四五天之久。同时，还存在一个问题，由于老板不可能事事亲力亲为，所以对一些费用使用的必要性持怀疑甚至否定的态度。并且，由于老板前沿信息、临场经验等缺乏，个人的有些判断难免偏颇，导致一些极好的生意机会由此丧失了。

如此管理财务是不可取的，若要有效实施财务管理并使其为企业发展服务，首先应清楚什么是财务，什么是财务管理。财务管理绝不仅仅是“财权”的管理。



【必备知识·任务处理】

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，财务管理是企业管理的一个重要组成部分。随着经济的发展，它在企业管理中的地位和作用越来越重要，甚至成为企业生存和发展的关键。要了解什么是财务管理，必须首先分析企业的财务

活动和财务关系。

一、财务活动

企业的财务活动，又称资金运动。随着企业再生产过程的不断进行，企业资金处于不断的运动之中。在企业的生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，依次经过供应、生产和销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金（生产资金）、成品资金等各种不同形态，然后又回到货币资金形态。这种从货币资金开始，经过若干阶段，又回到货币资金的运动过程叫做资金的循环。企业资金周而复始、不断重复的循环，叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动中资金形态的变化。

所谓财务活动，是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。从整体上讲，财务活动包括以下四个方面。

（一）筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和用资的需要，筹措和集中所需资金的过程。企业组织商品生产，必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。企业从各种渠道以各种形式筹集资金，是资金运动的起点。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：权益资金和债务资金。企业筹集资金，表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息和股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金的流入与流出，便是由企业筹资而引起的财务活动。

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，提高企业价值。

（二）投资活动

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，否则，筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的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）和对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外投资。无论企业对内投资，还是对外投资，都会有资金的流出；而当企业收回投资时，则会产生资金的流入。这种因企业投资而产生的资金的流入与流出，便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模，即为确保获取最佳投资效益，企业应投入资金数额的多少；同时，企业还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的投资结构，以提高投资效益，降低投资风险。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列的资金收付。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；最后，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款的方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付，这种因企业日常生产经营而引起的财务活动，称为资金营运活动。

企业的营运资金，主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转越快，资金的利用效率就越高，就能生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何加速资金周转，提高资金利用效率，也是财务管理的主要内容之一。

（四）分配活动

广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业通过投资或资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的收入首先要用以弥补生产经营耗费，缴纳流转税，其余部分加上投资净收益成为企业的营业利润；营业利润和营业外收支净额等构成企业的利润总额。企业的利润总额首先要按国家规定缴纳所得税，税后净利润要提取公积金，剩余的利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业或作为投资者的追加投资。随着分配活动的进行，资金或者退出或者留存企业，从而影响企业的资金运动。企业必须在国家的分配政策指导下，依据一定的法律原则，合理确定利润分配的规模和分配的方式，以使企业获得最大的长期利益。

以上四个方面相互联系、相互依存，构成了企业的财务活动。它伴随着企业生产经营活动过程反复不断地进行，从而构成了企业财务管理的主要内容。

二、财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业在资金的筹集、运用、耗费、收回和分配等财务活动中必然要与有关方面发生广泛的经济联系，从而产生与有关各方的经济利益关系。它主要包括以下几个方面。

（一）企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。现行制度明确规定，投资者凭借其出资，有权参与企业的经营管理，分享企业的利润并承担企业的风险；被投资企业必须依法保全资本，并有效运用资本实现盈利。企业与投资者之间的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

（二）企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业的资金成本，扩大企业的经营规模。企业利用债权人的资金，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人之间的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

（三）企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着市场经济的不断发展，企业经营规模和经营范围的不断扩大，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，并依据其

出资份额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者之间的财务关系也体现了所有权性质的投资与受资关系。

（四）企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金借出后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人之间的关系体现的是债权与债务关系。

（五）企业与政府之间的财务关系

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、组织和管理社会活动等任务，并行使政府行政职能。政府依据这一身份，无偿参与企业利润的分配。企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的财务关系体现一种强制和无偿的分配关系。

（六）企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下，供、产、销各个部门以及各个生产单位之间相互提供的劳动和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

（七）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业在向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者，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，用其收入向职工支付工资、津贴和奖金，并按规定提取公益金等，从而体现职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

综上所述，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管理工作，是企业管理的重要组成部分。

三、财务管理的特点

企业管理有多方面内容，如生产管理、技术管理、人力资源管理、设备管理、销售管理、财务管理等，财务管理作为企业管理的一个重要组成部分，有别于其他管理，具有自身的特点。

（一）财务管理是价值管理

财务管理主要是对财务活动进行管理。财务活动反映企业价值的形成、实现和分配的内容；财务管理使用资金、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，处理价值运动中的经济关系，通过价值形式把企业的物质条件、经营过程和经营成果合理地规划和控制起来，达到提高经济效益、增加企业财富的目的。价值管理这一特点是财务管理最基本的特点。

（二）财务管理具有广泛性

企业在生产经营中，每一项活动都要涉及资金的收支，每一个部门都要通过资金的使

用与财务部门发生关系，每一个部门都要在合理使用资金、节约资金等方面受到财务制度的约束，接受财务部门的指导，同时也需要财务部门的密切配合；财务管理涉及筹资管理，金融市场作为筹资的场所，使财务活动融入金融市场体系，也使财务活动由企业内部扩展到企业外部；企业管理的任何内容都要在资金运动和价值的变化上反映出来。这些都决定了财务管理具有广泛性。

（三）财务管理具有综合性

企业财务管理是围绕资金运动展开的，而企业生产经营活动各方面的质量和效果，多数可以通过资金运动过程和结果反映出来。资金运动具有综合性，这就决定了财务管理具有综合性。

任务二 财务管理的目标和组织

【任务导入】

1993 年，美国沃特·迪斯尼（Walt Disney）公司董事长迈克尔·艾斯纳（Michael Eisner）的年薪超过 2.03 亿美元，相当于每天收入超过 50 万美元或每小时 78 000 美元。令人惊讶的是，公司股东对此并无不满。1984 年艾斯纳接管沃特·迪斯尼公司时，公司股票总市值为 22 亿美元，而到 1994 年，公司股票市值已超过 220 亿美元。若 1984 年在该公司投资 100 美元，到 1994 年将增值为 1 450 美元。艾斯纳的薪金是与公司利润挂钩的。沃特·迪斯尼公司将税后利润超过资本收益的额外部分的 3% 作为艾斯纳的奖金。

作为公司所有者的股东为什么会赞同这样一种收入分配呢？那是因为艾斯纳帮助股东实现了财富的增值！

【必备知识·任务处理】

一、财务管理目标

财务管理目标是在特定的理财环境中，通过组织财务活动，处理财务关系所要达到的目的。

从根本上说，财务管理目标取决于企业的生存目的或企业的目标，取决于特定的社会经济模式。企业财务管理目标具有体制性特征，整个社会的经济体制、经济模式和企业所采用的组织制度，在很大程度上决定企业财务管理目标的取向。根据现代企业财务管理理论和实践，最具有代表性的财务管理目标主要有以下几种观点。

（一）利润最大化

利润最大化，即假定在企业的投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。在社会主义市场经济条件下，企业作为自主经营的主体，

所创利润是企业一定期间全部收入和全部费用的差额，是按照收入与费用配比原则加以计算的。它不仅可以直接反映企业创造剩余产品的多少，而且也从一定程度上反映出企业经济效益的高低和对社会贡献的大小。同时，利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此，以利润最大化为财务管理目标是有一定道理的。

利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题：第一，这里的利润是指企业一定时期实现的利润总额，没有考虑资金时间价值；第二，没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系，因而不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间的比较；第三，没有考虑风险因素，高额利润往往要承担过大的风险；第四，片面追求利润最大化，可能导致企业的短期行为。

（二）资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是利润额与资本额的比率，每股利润是利润额与普通股股数的比值，这里的利润额是净利润。所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为净利润与出资额或股份数（普通股）的对比关系。资本利润率最大化或每股利润最大化目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利水平，可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间进行比较，揭示盈利水平的差异。但该目标仍然没有考虑资金时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为。

（三）企业价值最大化或股东财富最大化

企业价值是指企业全部财产的市场价值，是其出售的价格，反映了企业潜在的或预期的获利能力。投资者建立企业的重要目的，在于创造尽可能多的财富，这种财富首先表现为企业的价值。投资者是企业的所有者，企业价值最大化就是股东财富最大化。投资者在评价企业价值时，是以投资者预期投资时间为起点的，并将未来收入按预期投资时间的同一口径进行折现，未来收入的多少按可能实现的概率进行计算。可见，这种计算方法考虑了资金的时间价值和风险问题。企业获得的收益越多，实现收益的时间越近，应得的报酬越是确定，则企业的价值或股东财富越大。

以企业价值最大化作为财务管理的目标，其优点主要表现在：第一，该目标考虑了资金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；第二，该目标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可促使企业资产保值或增值；第三，该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为；第四，该目标有利于社会资源合理配置，社会资源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财务管理的目标也存在一些不足之处：首先，股票上市企业虽可通过股票价格的变动揭示企业的价值，但股价是受多种因素影响的结果，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；其次，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的兴趣；最后，对于非股票上市企业，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，这种股价不易做到客观和准确，这也导致企业价值确定困难。但是，现代财务管理主流理论还是将企业价值最大化作为财务管理的最优目标。

二、财务管理目标的协调

企业财务管理目标是企业价值最大化,根据这一目标,财务活动所涉及的不同利益主体如何进行协调是财务管理必须解决的问题。

(一)所有者与经营者的矛盾与协调

企业价值最大化直接反映了企业所有者的利益,与企业经营者没有直接的利益关系。对所有者来讲,他所放弃的利益也就是经营者所得的利益。在西方,这种被放弃的利益也称为所有者支付给经营者的享受成本。但问题的关键不是享受成本的多少,而是在增加享受成本的同时,是否更多地提高了企业价值。因而,经营者和所有者的主要矛盾就是经营者希望在提高企业价值的同时,能更多地增加享受成本;而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值和更多的财富。为了解决这一矛盾,企业应采取让经营者的报酬与绩效相联系的办法,并辅之以一定的监督措施。

1. 解聘

解聘是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督,如果经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者。为此,经营者会因为害怕被解聘而努力实现财务管理目标。

2. 接收

接收是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、经营不力、未能采取一切有效措施使企业价值提高,该公司就可能被其他公司强行接收或吞并,相应的经营者也会被解聘。为此,经营者为了避免这种解聘,必须采取一切措施提高股票市价。

3. 激励

激励,即将经营者的报酬与其绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。激励有两种基本方式:

(1)“股票选择权”方式。它是允许经营者以固定的价格购买一定数量的公司股票,股票的价格越高于固定价格,经营者所得的报酬就越多。经营者为了获取更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动。

(2)“绩效股”形式。它是指公司运用每股利润、资产收益率等指标来评价经营者的业绩,视其业绩大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果公司的经营业绩未能达到规定目标,经营者也将部分丧失原先持有的“绩效股”。这种方式使经营者不仅为了多得“绩效股”而不断采取措施提高公司的经营业绩,而且为了使每股市价最大化,也采取各种措施使股票市价稳定上升。

(二)所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债的风险。若高风险的项目一旦成功,额外的利润就会被所有者独享;但若失败,债权人却要与所有者共同负担由此而造成的损失。这对债权人来说风险与收益是不对称的。其次,所有者或股东可能未征得现有债权人的同意,而要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债券的价值降低。

为了协调所有者与债权人的上述矛盾，通常可采用以下方式：

(1) 在合同中加入限制性条款。如规定借款的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等。

(2) 收回借款或停止借款。当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权和不给予公司放款等措施，从而保护自身的权益。

三、财务管理的组织

企业要想搞好财务管理，顺利实现财务管理的目标，必须合理、有效地组织财务管理工作，包括确定财务管理主体、设立财务管理机构、确定财务管理的基本环节等。

(一) 财务管理主体

企业的组织形式不同，其财务管理主体也不相同。企业的组织形式主要有独资企业、合伙企业和公司三种。当企业采取独资形式时，其所有权主体和经营权主体是合二为一的。当企业采取合伙形式时，其所有者不再是单一的个人，而是合伙人团体，但其经营则主要由身为合伙人之一的个人组织，其重要经营决策则由合伙人共同做出。因此，合伙企业的所有权主体和经营权主体基本上也是合二为一的。独资企业和合伙企业，由于所有权主体和经营权主体的合二为一，内含于经营权中的财务管理的主体也是不可分的，即独资企业和合伙企业的财务管理主体既是所有权主体，又是经营权主体；既是所有者，又是经营者。

在以公司为组织形式的现代企业里，所有权与经营权是高度分离的，相应的，其所有权主体和经营权主体也是分离的。企业的财务管理主体被分为所有者和经营者两个方面，由此形成了企业财务管理主体的双重化。企业所有者基于保护其权益不受损失和追求资本增值的需要，一般要参与和做出有关所有者权益或资本权益变动的财务决策，但不参与企业日常的生产经营活动和财务管理活动。企业经营者基于履行管理职责和追求企业价值最大化或股东财富最大化的需要，对企业日常的财务活动进行组织、指挥、监督和协调，正确处理企业同各方面的财务关系。

(二) 财务管理机构

财务管理机构是企业组织财务活动的重要条件。设置财务管理机构，既要考虑国家的经济发展水平和管理体制，又要与企业经营规模大小相适应。

1. 以会计为轴心的财务管理机构

以会计为轴心的财务管理机构的特点是同时将会计与财务合二为一，其具备会计核算和财务管理两种职能。在该机构内部，以会计核算职能为核心来划分内部职责。这种财务管理机构一般适合中小企业。

2. 与会计机构并行的财务管理机构

与会计机构并行的财务管理机构的特点是实行会计核算职能与财务管理职能的分离。财务管理职能由独立于会计核算职能之外的财务管理机构进行，它专司筹资、投资和分配或者组织资金运动之职。在该机构内部，以财务管理职能或财务活动为核心来划分内部职责，典型形式是设立规划部、经营部和信贷部，分别负责预测、计划、筹措和运用资金，进行信用调查等。这种财务管理机构主要适用于大型企业。

3. 公司型财务管理机构

公司型财务管理机构的特点是它本身是一个独立的公司法人，独立对外从事各种财务活动，而且在公司内部除了设立从事财务活动的业务部门外，还设立一般公司所需的行政部门。这种财务管理机构通常称为财务公司，一般设立于集团公司或跨国公司内部，其主要职责是负责集团公司或跨国公司的整体财务管理和各成员企业之间的财务协调，各成员企业各自进行自身的日常财务管理。

（三）财务管理的基本环节

财务管理的基本环节是指财务管理的工作步骤和一般程序，包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析五个基本环节。这些环节相互配合，紧密联系，形成周而复始的财务管理循环过程，构成完整的财务管理工作体系。

1. 财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。财务预测环节的主要任务在于：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；预计财务收支的发展变化情况，以确定经营目标；测定各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节主要包括明确预测目标、搜集相关资料、建立预测模型、确定财务预测结果等步骤。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员按照财务目标的总体要求，利用专门方法对各种备选方案进行比较分析，并从中选出最佳方案的过程。在市场经济条件下，财务管理的核心是财务决策。财务预测是为财务决策服务的，决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。财务决策环节主要包括确定决策目标、提出备选方案、选择最优方案等步骤。

3. 财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和数量方法，对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的，是财务预测和财务决策的具体化，是控制财务活动的依据。财务预算的编制一般包括以下几个步骤：分析财务环境，确定预算指标；协调财务能力，组织综合平衡；选择预算方法，编制财务预算。

4. 财务控制

财务控制是在财务管理的过程中，利用有关信息和特定手段，对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。财务控制一般要经过以下步骤：制定控制标准，分解落实责任；实施追踪控制，及时调整误差；分析执行情况，搞好考核奖惩。

5. 财务分析

财务分析是根据核算资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。通过财务分析，企业可以掌握各项财务计划的完成情况，评价财务状况，研究和掌握企业财务活动的规律性，改善企业管理水平，提高企业经济效益。财务分析包括以下步骤：占有资料，掌握信息；指标对比，揭露矛盾；分析原因，明确责任；提出措施，改进工作。

任务三 财务管理的环境

【任务导入】

宝山钢铁（集团）公司（以下简称宝钢）是新中国成立以来规模最大的现代化钢铁联合企业，经过 10 年的发展，国家投资在宝钢的原始资本净增 12 倍。1995 年，宝钢的销售收入为 253.83 亿元，实现利税 60.12 亿元。继 1994 年在全国千家经济效益最佳企业中名列榜首之后，1995 年宝钢又在国有企业 500 强中名列第一。宝钢为何能取得如此大的成绩？其中一个原因就是宝钢在搞好生产、开发技术和改善日常经营管理的同时，能够审时度势，广开增效渠道，争取到可观的政策效益、结构效益、级差效益、速度效益和规模效益。特别是在政策效益方面，宝钢善于保持政策敏感度，抓住机会，用好、用足政策，取得了可观的经济效益。例如，为了提高企业成本补偿度，保证企业发展有后劲，1994 年，宝钢按照科学程序，组织了大规模的清产核资和资产评估工作。评估前，宝钢资产总值为 295 亿元，评估后增至 549.5 亿元，增值 254.5 亿元。而且，经与财政部协商，宝钢在保证当年上交 19 亿元所得税的前提下，评估当年就多提折旧 18 亿元。同时，宝钢还按照国家政策及时提高了折旧率。增加折旧所得的资金除用于一期、二期生产发展外，还为三期建设提供了资金。如果三期建设一时用不上，则用于提前归还二期工程的银行贷款，仅此一项即还贷 44 亿元，不仅减少了利息支付，也相应缴纳了能源、交通“两金”。又如 1993 年，宝钢预测到国家外汇管理办法要与国际接轨，于是在外汇使用安排上先用额度、后用现金，实现外汇保值，直接创汇效益达 14.4 亿元。

【必备知识·任务处理】

企业的财务管理环境又称理财环境，是指对企业的财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称。理财环境按存在的空间，可分为内部理财环境和外部理财环境。企业内部理财环境存在于企业内部，是企业可以通过采取一定的措施加以控制和改变的因素，主要包括企业资本实力、生产技术条件、经营管理水平和员工素质等；企业外部理财环境由于存在于企业外部，企业财务决策难以改变它们，更多的是适应其要求和变化。外部理财环境涉及的范围很广，其中最重要的是经济环境、法律环境和金融市场环境。本部分主要讨论外部理财环境。

一、经济环境

（一）经济周期

市场经济的运行有其内在的规律。不论一个国家的经济管理水平有多高，也不论人们采取什么样的控制手段，经济不可避免地会呈现出繁荣、衰退、萧条、复苏再到繁荣的周