



工业和信息化部职业教育指导委员会“十二五”规划教材

—新编21世纪高等职业教育财经类规划教材—

Financial



项目任务式

财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

邹俊霞 王 静 主编



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

<http://www.phei.com.cn>

工业和信息产业职业教育教学指导委员会“十二五”规划教材
新编 21 世纪高等职业教育财经类规划教材

财务管理实务

邹俊霞 王 静 主 编

付丽云 胡杰林 魏 静 副主编

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

内 容 简 介

本书由教学一线教师与企业财会专家共同开发,以充分体现教改特色的项目式体例将全书划分为十大项目,主要包括:财务管理基础工作准备、财务管理基本技能、项目投资管理、证券投资管理、流动资产管理、资金筹集方案筹划、利润分配管理、财务预算、财务控制和会计报表分析。每个项目依据工作与教学实际划分成若干任务,以任务活动形式完成知识点与能力点的融合。

本书适用于高等职业院校、高等专科院校、成人高校会计专业主干教材,也可作经济管理类专业选修课教材,还可供社会在职人士工作参考。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/邹俊霞,王静主编. —北京:电子工业出版社,2011.1

新编 21 世纪高等职业教育财经类规划教材

ISBN 978-7-121-12390-0

I. ①财… II. ①邹…②王… III. ①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 231381 号

责任编辑:贾瑞敏

印 刷:涿州市京南印刷厂

装 订:涿州市桃园装订有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本:787×1092 1/16 印张:15 字数:384 千字

印 次:2011 年 1 月第 1 次印刷

印 数:4 000 册 定价:27.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线:(010) 88258888。

序 言

FOREWORD

根据教高〔2006〕16号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》文件中指出：高等职业教育是“以服务为宗旨，以就业为导向，走产学结合发展道路，为社会主义现代化建设培养千百万高素质技能型专门人才”，高等职业教育应“加大课程建设与改革的力度，增强学生的职业能力”。为此，本教材将体现学校与企业财会专家一起合作的紧密结合生产实际、体现工学结合、具有高职特色的理论实训一体化教材，并以“任务驱动”教学模式设计组织课程教学。根据财务管理实务教学需要将全书分解成十个项目，每个项目分解成若干任务，在“任务”下根据需要还设有子任务，然后以组织实践活动形式完成该项任务。项目末尾安排课后自测，由“基础知识”和“实训任务”两部分构成，从理论、实践两个方面加强对学习目标学习的巩固。总的来说，本书以完成任务为目的，以组织开展实践活动为手段，贯穿所需要的专业知识，最终完成任务，实现教、学、做的紧密结合。

本教材的主要特点有如下几点：

一是创新性。真正以“任务驱动”教学模式设计组织课程教学，突破先讲理论后讲例题的传统体例教材，将知识与实践真正融合到一起，在练习的过程中学会知识，在学习知识的过程中掌握实践技能。

二是实践性。全书按照任务分析→预备知识→工作资料→实践总结→课后自测的线条进行编写。课上由教师围绕项目所涉及的每个任务要求，通过组织实践活动来完成任务；课外学生独立完成任务，最后以任务完成效果来考核学生的能力。体现了职业教材技能型人才培养的目标。

三是启发性。本书“任务驱动”的编写模式在教学时采用“提问式”方法，这对于培养学生分析问题和解决问题的能力是有很大的启发性。

本书由长期从事财务管理教学与科研的骨干教师和会计行业实务专家共同编写。本书由重庆航天职业技术学院邹俊霞副教授、天津开发区职业技术学院王静讲师担任主编，重庆航天职业技术学院付丽云副教授、天津渤海职业技术学院胡杰林副教授、天津开发区职业技术学院魏静老师担任副主编。全书共分十个项目，具体编写分工如下：项目一、项目二由付丽云老师编写，项目三、项目七由王静老师编写，项目五、项目十由邹俊霞老师编写，项目四、项目九由魏静老师编写，项目六由胡杰林老师编写，项目八由单波老师编写，公司报表和附录资料由邹俊霞老师和会计师彭晓共同编写，本书在编写思路构思过程中得到了重庆中和会计师事务所主任刘一蓉注册会计师、成都三泰电子股份有限公司财务经理王钟注册会计

师和中国电信重庆分公司财务主管刘庆高级会计师的大力支持，也得到了电子工业出版社编辑老师的指点，在此深表谢意！

本教材融入了重庆示范性高职院校建设项目部分成果，书中所涉及的长江化工股份有限公司是对实际公司调研基础上模拟出来的。由于编写人员水平有限，书中不足之处，敬请各位读者批评指正。同时也希望本书能帮助读者更好学好财务管理知识，服务于实际财务管理工作中。

为了方便教师教学，本书配有教学指南、电子教案及习题答案（电子版），请有此需要的教师登录华信教育资源网（www.hxedu.com.cn）免费注册后进行下载。有问题时请在网站留言板留言或与电子工业出版社联系（E-mail: hxedu@phei.com.cn）。

邹俊霞
2011年1月

目 录

CONTENTS

项目一 财务管理基础工作准备

任务 1 财务管理工作内容确定	2
任务 确定财务管理工作内容——在不考虑财务风险的情况下, 确定蓝天公司 应该选择哪一种筹资方式	5
任务 2 财务管理目标选择与协调	7
子任务 1 财务管理目标选择——MT 企业财务管理目标的选择	7
子任务 2 财务管理目标的协调——所有者无情还是经营者无义: 新东方高层 出走大事记	11
任务 3 财务管理环境分析	13
任务 应对财务管理外部环境影响——中国企业实体受金融危机影响出现 倒闭第一案	14
任务 4 财务管理组织机构设置	18
任务 设置财务管理机构——天原集团(002386)财务管理制度: 财会组织 体系及机构设置和职责	19
课后自测	20

项目二 财务管理基本技能

任务 1 资金时间价值观念的运用	24
子任务 1 单利终值与现值的计算	26
子任务 2 复利计算在财务管理实务中的运用	26
子任务 3 年金计算在财务管理实务中的运用	28
任务 2 风险价值观念的运用	32
任务 风险价值观念在财务管理实务中的运用	35
课后自测	36

项目三 项目投资管理

任务1 项目投资现金流量估算	41
任务 估算项目投资现金流量	44
任务2 项目投资决策分析	46
子任务1 投资利润率法的运用	50
子任务2 投资回收期法的运用	51
子任务3 净现值法的运用	52
子任务4 现值指数法的运用	54
子任务5 内含报酬率法的运用	55
子任务6 项目投资决策评价方法的综合运用	57
课后自测	59

项目四 证券投资管理

任务1 债券投资决策	64
子任务1 债券价值计算与分析	67
子任务2 债券到期收益率的计算与分析	68
任务2 股票投资决策	70
任务 股票价值计算与分析	72
任务3 基金投资决策	74
任务 基金投资决策	76
课后自测	78

项目五 流动资产资产管理

任务1 现金管理	81
子任务1 运用成本分析模式确定最佳现金持有量	83
子任务2 运用存货模式确定最佳现金持有量	84
任务2 应收账款管理	85
子任务1 制定信用标准	87
子任务2 制定信用条件	88
子任务3 制定收账政策	90
任务3 存货管理	92
子任务1 确定存货经济批量	93
子任务2 存货 ABC 分类管理	94
课后自测	96

项目六 资金筹集方案筹划

任务1 资金需要量预测	101
-------------------	-----

任务 资金需要量预测	103
任务 2 权益资金的筹集	104
子任务 1 吸收直接投资筹资	106
子任务 2 发行普通股股票筹资	107
子任务 3 内部留存收益筹资	108
任务 3 债务资金的筹集	108
子任务 1 银行借款筹资	112
子任务 2 发行债券筹资	113
子任务 3 融资租赁筹资	113
子任务 4 商业信用筹资	114
任务 4 资金成本的确定	116
子任务 1 个别资金成本的确定	117
子任务 2 加权平均资金成本的确定	121
子任务 3 边际资金成本的确定	121
任务 5 杠杆效应的利用	122
子任务 1 经营杠杆效应的应用	125
子任务 2 财务杠杆效应的应用	126
子任务 3 复合杠杆效应的应用	129
任务 6 最佳资本结构决策	131
子任务 1 运用资金成本法确定最佳资本结构	133
子任务 2 运用每股利润无差别点法确定最佳资本结构	134
课后自测	136

项目七 利润分配管理

任务 1 利润分配原则与项目确定	141
任务 确定利润分配原则与项目	142
任务 2 确定股利分配政策	143
子任务 1 确定剩余股利分配政策	145
子任务 2 确定固定股利或稳定增长股利政策	146
子任务 3 确定固定股利支付率政策	147
子任务 4 确定低正常股利加额外股利政策	147
任务 3 确定股利分配方案	148
任务 确定股利分配方案	151
课后自测	152

项目八 财务预算

任务 1 编制业务预算	157
子任务 1 编制销售预算	160

子任务 2 编制生产预算	162
子任务 3 编制直接材料预算	162
子任务 4 编制直接人工预算	164
子任务 5 编制制造费用预算	164
子任务 6 编制产品成本预算	166
子任务 7 编制销售与管理费用预算	167
任务 2 编制财务预算	168
子任务 1 编制现金预算	168
子任务 2 编制预计资产负债表	170
子任务 3 编制预计利润表	171
课后自测	171

项目九 财务控制

任务 1 责任中心的控制与考核	177
子任务 1 成本中心的控制与考核	181
子任务 2 利润中心的控制与考核	182
子任务 3 投资中心的控制与考核	182
任务 2 编制责任预算与责任报告	184
子任务 1 编制责任预算	187
子任务 2 分析责任报告	189
课后自测	189

项目十 会计报表分析

任务 1 财务分析方法导入	193
子任务 1 趋势分析法导入	195
子任务 2 比较分析法导入	197
子任务 3 结构分析法导入	198
子任务 4 因素分析法导入	199
任务 2 企业偿债能力的分析	200
子任务 1 短期偿债能力分析	202
子任务 2 长期偿债能力分析	204
任务 3 企业获利能力的分析	206
子任务 1 企业获利能力分析	208
子任务 2 上市公司获利能力的特殊分析	210
任务 4 企业资金营运能力的分析	211
任务 企业资产周转能力分析	213
课后自测	215
附表一 长江化工股份责任有限公司 2009 年年度财务报表	219

附表二	复利终值系数表	221
附表三	复利现值系数表	223
附表四	年金终值系数表	225
附表五	年金现值系数表	227
参考文献		229

引言

YINYAN

许多人都面临这样一些决策：如何买房子，如何投资，怎样才能挣到（节约）更多的钱。同样，在企业经营中也会面临诸如此类的问题，比如如何筹资、如何投资等。要解决这些问题，就要求我们或企业财务管理人员必须懂得如何进行财务管理。搞好财务管理，首先必须学习《财务管理》的知识，可见，无论在企事业单位还是个人家庭中，《财务管理》都占有很重要的地位，它可以帮助你科学合理地进行理财活动。

项目内容概述

XIANGMUNEIRONGGAI SHU

财务管理是企业管理的一个组成部分，它是根据财经法规制度，按照财务管理的原则，组织企业财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。

本项目主要包括企业财务管理工作内容的确定、财务管理目标的选择与协调、财务管理环境分析、财务管理组织机构设置等任务内容。

知识目标

ZHISHIMUBIAO

财务管理的含义、财务管理的环节、财务管理工作内容、财务管理目标的选择及协调、财务管理环境、财务管理的组织机构。

能力目标

NENGLIMUBIAO

1. 能够正确分析、判断企业的财务活动及财务关系的类型，熟悉企业财务管理的内容；
2. 能够针对不同企业的情况选择合理的企业财务管理目标并能协调各利益群体间的关系；
3. 能够对企业财务管理环境进行正确的分析；
4. 能够合理设置企业财务管理的组织机构。

任务1 财务管理工作内容确定



任务分析

财务管理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，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作，它通过对资金运动和价值形态的管理，像血液一样渗透贯通到企业的生产、经营等一切管理领域。财务管理工作主要包括筹资管理、投资管理、营运资金管理及利润分配管理。作为企业的财务管理人员，必须熟悉财务管理的内容。

预 备 知 识

1. 企业财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。在市场经济条件下，拥有一定数额的资金，是企业进行生产经营活动的必要条件。企业生产经营过程，一方面表现为物资的不断购进和售出；另一方面则表现为资金的支出和收回，企业的经营活动不断进行，也就会不断产生资金的收支。企业资金的收支，构成了企业经济活动的一个独立方面，这便是企业的财务活动。企业财务活动主要分为以下四个方面。

(1) 筹资活动

在商品经济条件下，企业要想从事经营，首先必须筹集一定数量的资金。企业通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金，表现为企业资金的收入。企业偿还借款，支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是企业的筹资活动。

(2) 投资活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动以便取得赢利，不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等，便形成企业的对内投资；企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资，便形成企业的对外投资。无论是企业购买内部所需各种资产，还是购买各种证券，都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收支，便是企业的投资活动。

（3）资金营运活动

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。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；再次，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都是因为企业经营引起的企业资金的收支，即资金营运活动。

（4）利润分配活动

企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法纳税；其次要用来弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于利润分配活动。

上述财务活动的四个方面相互联系、相互依存，它们共同构成了完整的企业财务活动。其中，资金的筹集是资金运动的起点和条件；资金的投放是资金筹集的目的和运用；资金的运营表明资金运用的日常控制；资金的分配则反映了企业资金运动的状况和最终成果。

2. 企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方面发生的经济利益关系。企业的财务活动表面上看是钱和物的增减变动，其实，钱与物的增减变动离不开人与人之间的经济利益关系，这就是财务关系。财务关系体现着财务活动的本质特征，并影响着财务活动的规模、速度。企业财务关系可以分为以下几个方面。

（1）企业与国家之间的财务关系

国家作为社会管理者，担负着维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务，为企业生产经营活动提供公平竞争的经营环境和公共设施等条件，为此所发生的“社会费用”，须从受益企业的生产费用中扣除，从而形成具有强制性的纳税义务。

因此，国家以收缴各种税费的形式，与企业之间产生财务关系，是一种强制性分配关系，企业应照章纳税。

（2）企业与出资者之间的财务关系

企业与出资者之间的财务关系是指投资者向企业投入资金，企业向其支付投资报酬所形成的经济关系。

企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本，同时，拥有参与或监督企业经营、参与企业剩余权益分配，并承担一定的风险；管理企业利用资本进行营运，对出资者有承担资本保值、增值的责任，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定，向其所有者支付报酬。一般而言，所有者的出资不同，他们各自对企业承担的责任也不同，享有的权利和利益也不相同。

因此，企业与所有者之间的关系是风险与共以及以资本保值、增值为核心的剩余权益分配关系，体现着一种经营权与所有权关系。

（3）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，以便降低企业资金成本、扩大企业经营规模。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。企业与债权人之间的关系是建立在契约之上的债权债务关系。

（4）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是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资形成的经济利益关系，是一种体现所有权性质的投资与受资的关系。

（5）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。

企业与债务人之间的关系也是债权债务关系。

（6）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利益关系。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，企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间，相互提供劳务和产品要计价结算。

这种在企业内部资金使用中的权责关系、利益分配关系与内部结算关系，体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

（7）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业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。企业根据经营者的职务能力和经营能力高低，根据一般职工业务能力和劳动业绩大小，用其收入向职工支付工薪、津贴和奖金，并按规定提取公益金等。

企业与职工之间是以权、责、劳、绩为依据的在劳动成果上的分配关系。

（8）企业与董事会、监事会之间的财务关系

董事会决定企业经营计划和投资方案，制定企业年度财务预决算、利润分配、弥补亏损和增减注册资本等方案，企业要为董事会支付董事会经费，因此，企业与董事会之间发生经济利益关系。监事会负责检查企业财务，企业执行董事会决议的一切财务收支，都要接受监事会的检查监督，同时企业也要支付一部分监事会经费，因此，也与企业发生经济利益关系。

3. 财务管理的环节

财务管理环节是指财务管理工作的各个阶段，它包括财务管理的各种业务手段。财务管理的基本环节有：财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析。这些管理环节互相配合、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

财务预测是指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。

财务预测工作的主要步骤：明确预测目标、收集和整理有关资料、选择或建立预测模型、实施财务预测。财务预测是财务决策的依据，是编制财务预算的前提。

(2) 财务决策

财务决策是指根据企业经营战略的要求和国家宏观经济政策的要求，从提高企业经济效益的理财目标出发，在若干个可以选择的财务活动方案中，选择一个最优方案的过程。

在市场经济条件下，财务管理的核心是财务决策。在财务预测基础上所进行的财务决策，是编制财务计划、进行财务控制的基础。决策的成功是最大的成功，决策的失误是最大的失误，决策关系着企业的成败兴衰。有关内容详见项目三至项目七。

(3) 财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和数学方法，对目标进行综合平衡，制订主要计划指标，拟定增产节约措施，协调各项计划指标。

财务预算是以财务决策确定的方案和财务预测提供的信息为基础来编制的，它是财务预测和财务决策的具体化、系统化，又是控制财务收支活动、分析生产经营成果的依据。有关内容详见项目八。

(4) 财务控制

财务控制是指在生产经营活动的过程中，以计划任务和各项定额为依据，对资金的收入、支出、占用、耗费进行日常的核算，利用特定手段对各单位财务活动进行调节，以便实现计划规定的财务目标。财务控制是落实计划任务、保证计划实现的有效措施。有关内容详见项目九。

(5) 财务分析

财务分析是指以核算资料为主要依据，对企业财务活动的过程和结果进行评价和剖析的一项工作。借助于财务分析，可以掌握各项财务计划指标的完成情况，有利于改善财务预测、决策、预算工作；还可以总结经验，研究和掌握企业财务活动的规律性，不断改进财务管理。企业财务人员要通过财务分析提高业务工作水平，搞好业务工作。有关内容详见项目十。

任 务 实 施

任务 确定财务管理工作内容——在不考虑财务风险的情况下，确定蓝天公司该选择哪一种筹资方式

【工作资料 1-1】 蓝天公司是经营机电设备的一家国有企业，改革开放以来由于该企业重视开拓新的市场和保持良好的资本结构，逐渐在市场上站稳了脚跟，同时也使企业得到了不断的发展和壮大，在建立现代企业制度的过程中走在了前面。为进一步拓展国际市场，公司需要在国外建立一全资子公司。公司目前的资本来源包括面值为 1 元的普通股 1 000 万股和平均利率为 10% 的 3 200 万元的负债。预计企业当年能实现息税前利润 1 600 万元。开办这个全资子公司就是为了培养新的利润增长点，该全资子公司需要投资 4 000 万元。预计该子公司建成投产之后会为公司增加销售收入 2 000 万元，其中变动成本为 1 100 万元，固定成本为 500 万元。该项资金来源有三种筹资形式：(1) 以 11% 的利率发行债券；(2) 按面值发行股利率为 12% 的优先股；(3) 按每股 20 元价格发行普通股。

【分析】本问题可利用项目六中的无差别点分析法确定最佳筹资方式（有关内容详见项目六）。

【实践总结】

这是筹资管理的内容之一。在资金筹集过程中，往往有多个筹资方案可供选择，这时需要企业财务管理人员对筹资成本、筹资效益等进行计算、分析，以选择合理的筹资方式。除了筹资管理外，企业财务管理人员还要进行投资管理、营运资金管理及利润分配管理。

1. 筹资管理

筹资管理是指企业根据其生产经营、对外投资和调整资本结构的需要，通过筹资渠道和资本（金）市场，运用筹资方式，经济有效地筹集为企业所需的资本（金）的财务行为，是企业财务管理的一项最原始、最基本的内容，并贯穿于企业财务管理的全过程。筹资管理的主要任务是合理选择筹资方式、筹资规模和筹资结构，并对筹资效益、筹资成本和相关风险进行综合分析，进行资本结构的优化选择。有关内容详见项目六。

2. 投资管理

投资管理主要是指企业筹得资金之后，在确定投资方向、投资规模以及具体的投资方式等方面上的决策，以便取得最佳的投资收益的管理行为。但是，企业的投资必须以财务管理的目标为标准，遵循国家相关的财务管理规定，有效地配置资金，合理地使用资金，强化财务预算和财务监督，使资金的使用既合理又合法。有关内容详见项目三、项目四。

3. 营运资金管理

营运资金是指企业生产经营活动中占用在流动资产上的资金。营运资金管理主要包括流动资产的投资管理、现金管理、应收账款管理、存货管理相关策略及方法等。有关内容详见项目五。

4. 利润分配管理

利润分配管理的主要任务是对企业的经营成果选择最佳的财务分配方案，既兼顾国家、集体和个人三者的利益，最大限度地调动各方面的积极性，又保护企业的财产不受侵犯，确保企业的发展后劲和拓展能力。有关内容详见项目七。

现代财务管理的内容并不是相互独立的，而是有机地联系在一起共同实现财务管理总体目标。其中，筹资决策是现代财务管理的最基本内容，如果企业通过筹资决策能够实现筹资管理的目标，那么企业就可能有较多的机会获得更多的赢利，也就有较多的赢利分配给股东或所有者，从而实现财务管理总体目标。否则，财务管理的总体目标就很难实现。

不但筹资决策影响财务管理总体目标的实现，而且投资决策也会影响企业财务管理总体目标的实现。事实上，投资决策一直影响着企业的资金筹集和利润分配。比如，企业做出要求筹集较多资金的投资决策，就必然会影响企业的资金筹集，也可能让企业扩大留存利润的比例，以实现投资方案的规模。而且，如果这个投资决策是正确的，企业就会因为较大规模的投资而获得更多的利润，从而实现企业财务管理的总体目标。

此外,利润分配决策也和筹资决策与投资决策紧密相连。比如,企业利润分配时留存利润较多,在投资规模一定的情况下,企业就可以不筹资或少筹资。否则,企业就需要筹集较多的资金。当企业留存利润数额过低,而又难以找到筹资的合适渠道和筹集足够的资金时,投资规模就必然会受到限制,从而又影响到了企业的投资决策。

企业在进行财务管理过程中,必须把筹资决策、投资决策、营运资金管理决策和利润分配决策有机联系起来加以综合考虑,统筹安排、合理调度,才能达到预期的财务管理目标与效果。

任务2 财务管理目标选择与协调



任务分析

任何管理活动都是为了达到某种目的而进行的,财务管理也不例外。财务管理目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准,它既是财务活动的出发点也是财务活动的归宿。为了实现财务管理的目的,首要的任务是建立财务管理的总体目标,以指导财务管理行为朝着既定目标发展。

同时,现代企业理论认为企业是一组契约的联合,契约关系人不仅包括股东、债权人,还包括员工、客户、政府乃至社会。在企业经营活动中,各契约关系人都会最大可能地追求自身利益最大化。这样,在财富不变的情况下,强调一方利益,必然会损害另一方利益,因此,企业财务管理目标应该是在契约各方相互博弈中的一种均衡。

任 务 实 施

子任务1 财务管理目标选择——MT企业财务管理目标的选择

【工作资料 1-2】 MT企业,成立于1960年,属于国营单位,当初设矿时,全部职工不过200人,拥有固定资产40万元,流动资金10万元,矿长王宏志等一班人均享受国家处级待遇,并全部由上级主管部门——某地区煤炭管理局任命。企业的主要任务是完成国家下达的煤炭生产任务。表1.1是该厂1975—1979年间的生产统计。

表 1.1 MT企业生产任务完成统计表

年限	产量(万吨)			产值(万元)		
	计划	实际	增减	计划	实际	增减
1975	14	16	2	560	640	80
1976	14	16.5	2.5	560	660	100
1977	15	18	3	600	720	120