

高职高专会计与财务管理专业系列规划教材

财务管理实务

FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICE

主 编 杨淑娥
副主编 李晓妮 吴世珍

赠 送
电子课件



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

高职高专会计与财务管理专业系列规划教材

财务管理实务

FINANCIAL MANAGEMENT PRACTICE

主 编 杨淑娥
副主编 李晓妮 吴世珍



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

内 容 提 要

本书以企业理财为主体，以风险和收益为主线，以培养学生理财能力为目的，系统介绍了财务管理的基本理论、基本方法和实用技术，内容包括财务管理整体认知、财务管理的基本价值观念、财务预测与财务预算、筹资管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、收益分配管理、财务控制、财务分析等。

本书通过“任务书”明确工作目标；通过“引导案例”激发学生的学习兴趣；通过“知识储备”介绍与该任务相关的理论知识；通过“情境设置”提供实践或仿真的环境；通过“任务分析”和“任务解答”展现运用理论知识解决实际问题的理财过程；通过“小贴士”和“知识拓展”开阔学生的视野；通过案例思考和课后习题等方式，注重培养学生的独立思考能力、分析问题和解决问题的能力。

本书可作为高职高专院校财经类专业的教材，也可作为各类管理人员和财会人员学习财务管理知识的参考书，还可作为相关技术资格考试人员的参考教材。

前言

Foreword

企业作为自主经营、自负盈亏的理财主体,它的发展,既需要资金的支持,又要对出资人承担资本保值、增值的责任,这样企业就将直接面对商品市场和金融市场两大市场,并在这两大市场中,扮演商品生产、销售和资金的筹措、投放以及分配的双重角色。经济越是发展,理财就显得越重要,理财能力的培养和提高,关键在于教育。

高等职业教育是我国高等教育体系的一个重要组成部分,担负着向生产、服务和管理一线输送高技能人才的重任,要保证高等职业教育的教学质量,需要优秀的教材作为支撑。而面对经济主体多元化、投融资多极化、全球经济和金融一体化的大趋势,为了满足区域、行业经济和社会发展对生产、建设、服务和管理第一线高素质、高技能型人才要求的不断提高和不断增加,我们编写了这本《财务管理实务》教材。

本教材以企业理财为主体,以风险与收益为主线,比较系统地介绍了财务管理的基础知识、基本理论和实用技术。在内容选择上,既吸收当代先进的财务理论与方法,又注重选用实务中行之有效的理财技术和方法,力求突破财务管理教材的传统模式与写作方法,内容求“实”、求“新”。

本教材的编写特点是:面向高等职业教育的实际情况,紧紧围绕培养既有一定的财务管理理论知识,又能够进行实践操作的高技能人才的目标。本教材以培养能力为本位,以实践为导向,以知识为基础。通过“任务书”明确工作目标;通过“引导案例”激发学生的学习兴趣;通过“知识储备”介绍与该任务相关的理论知识;通过“情境设置”提供实践或仿真的环境;通过“任务分析”和“任务解答”来展现运用理论知识解决实际问题的财务管理过程;通过“小贴士”和“知识拓展”,开阔学生的视野;通过案例思考和课后习题等方式,突出“教、学、做”相结合,提高学生分析问题和解决问题的能力。

本教材由长期从事财务管理教学和实践的一线教师共同编写,编写者有深厚的财务管理理论基础和丰富的财务管理实践经验。本教材由陕西财经职业技术学院杨淑娥副教授任主编,西安职业技术学院李晓妮教授、安康学院吴世珍副教授任副主编。具体分工为:杨淑娥编写项目一、项目四,吴世珍编写项目二、项目三,李晓妮编写项目五,汉中职业技术学院王丹编写项目六,陕西财经职业技术学院任芳丽编写项目七,西安职业技术学院戴小玉编写项目八,甘肃工业职业技术

学院张红梅编写项目九,渭南职业技术学院苏红利编写项目十。本教材由杨淑娥负责总体设计和总纂定稿。本教材在编写过程中吸收了有关教材的研究成果,并得到了西安交通大学出版社的大力支持与帮助,在此一并感谢。

限于水平和时间,书中难免有疏漏和不足之处,恳切希望同行、专家和广大读者批评、指正。

编 者

2011 年 9 月

目 录

Contents

项目一 财务管理工作整体认知/001

- 002 任务一 设置财务管理机构
- 009 任务二 选择财务管理目标
- 012 任务三 处理财务关系、协调利益矛盾
- 015 任务四 分析财务管理的环境

项目二 财务管理的基本价值观念/022

- 023 任务一 资金时间价值的计算及运用
- 024 子任务一 单利终值与现值的计算
- 025 子任务二 复利终值与现值的计算
- 026 子任务三 年金终值与现值的计算
- 032 任务二 风险和风险的衡量
- 033 子任务一 风险的衡量
- 036 子任务二 风险报酬的计算
- 036 子任务三 风险控制的对策

项目三 财务预测与财务预算/040

- 041 任务一 财务预测方法的选择
- 043 子任务一 销售百分比法预测资金需求量
- 045 子任务二 高低点法预测资金需求量
- 046 子任务三 回归直线法预测资金需求量
- 048 任务二 预算的编制
- 050 子任务一 日常业务预算的编制
- 056 子任务二 专门决策预算的编制
- 057 子任务三 财务预算的编制

项目四 筹资管理/062

064	任务一 筹资方式的选择
067	子任务一 负债资金筹集方式的选择
076	子任务二 权益资金的筹集
080	任务二 企业风险的防范
082	子任务一 防范经营风险
084	子任务二 防范财务风险
086	子任务三 防范企业风险
087	任务三 最佳资本结构的决策
089	子任务一 比较资金成本法确定最佳资本结构
093	子任务二 每股收益无差别点法确定最佳资本结构
094	子任务三 公司价值分析法确定最佳资本结构
096	子任务四 企业筹资可行性分析报告的撰写

项目五 项目投资管理/104

106	任务一 估算项目投资的现金流量
114	任务二 项目投资评价指标的选择
114	子任务一 静态项目投资评价指标的选择
117	子任务二 动态项目投资评价指标的选择
126	任务三 项目投资决策
128	子任务一 投资建设期决策
129	子任务二 固定资产更新决策
131	子任务三 固定资产经济寿命决策
132	子任务四 项目投资可行性分析报告的撰写

项目六 证券投资管理/138

139	任务一 债券投资决策
144	子任务一 债券的估值
145	子任务二 债券投资的决策
146	子任务三 债券投资收益的衡量

147	任务二 股票投资决策
148	子任务一 股票的估值
149	子任务二 股票投资收益的衡量
150	子任务三 股票投资的决策
151	任务三 投资组合决策
153	子任务一 证券投资组合决策
154	子任务二 基金投资决策
157	子任务三 证券投资可行性分析报告的撰写

项目七 营运资金管理/161

162	任务一 确定最佳现金余额
165	子任务一 成本分析模式下最佳现金持有量的确定
165	子任务二 存货管理模式下最佳现金持有量的确定
166	子任务三 现金周转期模式下最佳现金持有量的确定
167	任务二 制定应收账款信用政策
171	子任务一 信用期决策
172	子任务二 现金折扣决策
172	子任务三 收账政策的制定
174	任务三 确定最佳存货经济批量
177	子任务一 不存在数量折扣时存货经济批量的确定
178	子任务二 存在数量折扣时存货经济批量的确定

项目八 收益分配管理/181

182	任务一 收益分配政策的选择
185	子任务一 剩余股利政策分配股利
185	子任务二 固定股利支付率政策分配股利
187	任务二 股利的支付
189	任务三 股票分割与股票回购

项目九 财务控制/194

195	任务一 责任中心评价指标计算与分析
200	子任务一 成本中心评价指标计算与分析
200	子任务二 利润中心评价指标计算与分析
201	子任务三 投资中心评价指标计算与分析
203	任务二 责任预算与责任报告编制
204	子任务一 责任预算的编制
206	子任务二 责任报告的编制
208	任务三 内部转移价格的选择

项目十 财务分析/213

216	任务一 偿债能力分析
218	子任务一 短期偿债能力分析
221	子任务二 长期偿债能力分析
221	任务二 资产管理能力分析
224	子任务一 应收账款管理能力分析
224	子任务二 存货管理能力分析
225	子任务三 流动资产管理能力分析
225	子任务四 固定资产管理能力分析
225	子任务五 总资产管理能力分析
226	任务三 获利能力分析
228	子任务一 一般企业获利能力分析
228	子任务二 社会贡献能力分析
229	子任务三 股份公司获利能力分析
229	任务四 财务状况综合分析
232	任务五 财务分析报告的撰写

附录/237

参考文献/245

项目一 财务管理工作整体认知



知识目标

1. 理解财务管理的内容及工作重点,熟悉企业财务管理的环节
2. 理解财务管理的目标
3. 熟悉财务关系、协调利益冲突
4. 熟悉财务管理环境



能力目标

1. 能够正确组织企业财务活动,合理设置财务管理的组织机构
2. 能够合理选择企业财务管理目标
3. 能够正确处理财务关系并对利益冲突进行协调
4. 能够准确分析企业财务管理环境



项目概述

由企业的财务活动出发,引申出企业财务管理的基本内容、工作环节和工作重点,探讨企业财务管理的目标,分析企业财务关系和面临环境,以使读者对财务管理工作的有一个比较全面的认识和理解。

项目任务书

项目任务	任务内容
设置财务管理机构	1. 企业的财务活动 2. 财务管理的工作环节 3. 财务管理的工作重点
选择财务管理目标	1. 利润最大化 2. 资本利润率最大化 3. 股东财富最大化 4. 企业价值最大化 5. 企业目标与财务目标的选择
处理财务关系、协调利益矛盾	1. 企业的财务关系 2. 不同利益主体的矛盾与协调
分析财务管理的环境	1. 分析经济环境 2. 分析法律环境 3. 分析金融环境



引导案例

南京大学生创业“第一人”的经历和感悟

陶然毕业于南京大学地科系数字传媒专业,费尽精力终于在人才市场找到了一份还算不错的工作。可是上班不久,他发现所学的知识与工作中所用的有相当大的差距,于是萌生了自己创业的念头。陶然认为,大学生创业不能脱离自己的学业另起炉灶,毕竟学校里学的专业知识、思维方式、创造能力都能为创业打下良好的基础。陶然选择的创业行业就是他在校学习时的强项——计算机培训,成立了“怡然科技公司”。

万事开头难。陶然面对的问题方方面面、千头万绪,如培训班选址和场地租借、场地设计与装修、工商税务登记与银行开户、广告投入、教材成本、员工招聘及培训,等等。从财务管理角度出发,陶然梳理并罗列出了下述他认为最需要解决的管理事项:①培训班开业时需花多少钱?②钱从哪儿来?开办培训班必须得有本金投入,这部分钱从何而来?对本金不足以满足全部投资所需的缺口,该如何筹措?③培训班该如何经营?起初,陶然考察了几家培训班,并对其经营有一定的了解,但“激情”和“冲动”代替不了行动,他需要制定周全的商业计划书,以对经营策略、收入来源及其方式、成本控制等进行全面经营规划。④培训班未来发展规划与预期收益分配该如何协调?陶然有一个远大的目标,就是大力发展加盟连锁店,把“怡然”打造成南京乃至全国培训行业的品牌。他需要考虑未来收益该如何合理规划及分配。

思考

如果你是陶然的财务顾问,你该如何替他规划和管理与财务相关的问题?

任务一 设置财务管理机构



知识储备

企业是适应于人类社会对产品和劳务的消费需求而存在的。企业的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营资产,并运用这些资产进行生产经营活动,取得利润后用于补充权益资本或分配给股东。因此,企业的基本活动可以分为筹资、投资和分配三个方面。

企业的生产经营过程是劳动者利用劳动资料作用于劳动对象生产出劳动产品的过程。在生产经营过程中,企业必须拥有一定量的财产物资,这些财产物资的货币表现就是企业的资金。资金周而复始,不断循环,形成了资金运动。资金运动是企业生产经营过程的价值方面,它以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。资金运动称为财务活动,企业在组织财务活动的过程中,必然会与有关各方面发生一定的经济利益关系,这些经济利益关系一般称为财务关系。要组织企业的财务活动并正确地处理好企业与有关方面的财务关系就必须实施有效的财务管理。

财务管理就是从资金运动(财务活动)和资金运动体现的经济利益关系(财务关系)两方面来观察企业的资金事项,是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。财务管理的主要目的就是要以最少的资金占用和耗费,获取最大的经济效益。财务管理的主要特征是:财务管理是一种价值管理活动;财务管理的内容具有广泛性;财务管理有较强的控制功能;财务管理是一种综合性管理工作。



知识拓展

财务管理的演进

企业财务管理大约起源于15世纪末16世纪初。它经历了萌芽、筹资财务管理、法规财务管理、资产财务管理、投资财务管理和财务管理深化发展的新时期六个阶段。19世纪末20世纪初之前是财务管理的萌芽时期,在该阶段企业的筹资活动仅仅附属于商业经营管理,并没有形成独立的财务管理职业;19世纪末20世纪初至20世纪30年代末是筹资财务管理时期,财务管理的职能主要是预计资金需要量和筹措所需资金,融资是当时财务管理的根本任务;20世纪40年代初至20世纪50年代是法规财务管理时期,这一阶段财务管理的重点开始从扩张性的外部融资向防御性的内部资金控制转移,各种财务目标和预算的确定、债务重组、资产评估、保持偿债能力等问题,开始成为这一时期财务管理研究的重要内容;20世纪50年代以后至60年代中期是资产财务管理时期,这一时期注重财务管理的事先控制,强调将企业与其所处的经济环境密切联系,以资产管理决策为中心,将财务管理向前推进了一大步;20世纪60年代后期至20世纪70年代中期是投资财务管理时期,这一时期财务管理进一步发展成为集财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析于一身,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容的管理活动,并在企业管理中居于核心地位;20世纪70年代中期以后,财务风险问题与财务预测、决策数量化受到高度重视,数学方法、应用统计、优化理论与电子计算机、电子通讯技术和网络技术等先进方法和手段在财务管理中的应用,使财务管理理论发生了一场“革命”。

一、企业的财务活动

一个企业从其成立到其发展壮大都离不开资金,没有资金企业将无法生存。因此,企业财务活动的内容是以资金运动为中心,包括资金的筹集、投放、日常营运及分配等一系列经济行为,表现为资金形态的不断转化和增值的过程。

(一)筹集资金活动

筹集资金活动,就是企业为了自身的生存和发展需要,通过各种方式从不同渠道获取所需资金的财务活动。筹集资金是企业资金运动的起点,是进行投放资金活动的前提。

企业筹集的资金,按来源的权益性质可分为所有者权益和负债两类。所有者权益是指企业从其所有人处筹集获得的资金,包括吸收直接投资、发行股票和留用利润等方式;负债是指企业从其债权人处筹集获得的资金,包括银行借款、商业信用、发行债券和租赁等方式。权益资金一旦进入企业就可以供企业长期使用而无须归还。借入资金需要公司按期归还并按照规定利率支付利息,如果债务不能及时偿还,公司将面临破产的威胁。

企业筹集的资金,按资产存在形态不同,可以是货币资产,也可以是实物资产或无形资产。

企业有效的筹集资金过程,一方面要以投资所需要的资金量为限,准确地确定筹资的总规模;另一方面要通过筹资渠道和筹资方式的选择,确定合理的资金来源结构,降低筹资的成本和筹资的风险,提高企业价值。

(二)投放资金活动

投放资金活动,就是企业将所筹集的资金根据项目资金需要投放资金以获取收益的财务活动。投放资金是企业进行生产经营活动的前提。

投资资金按其方向可分为对内投资和对外投资两种。对内投资是指将资金投放到企业自

己的厂房、设备、现金、应收账款和存货等资产方面,通过正常的生产经营活动赚取收益的活动;对外投资是指将资金投放于本企业以外的其他企业或有价证券等金融资产方面,以获取投资收益为目的的活动。

由于不同的投资项目具有不同的风险和收益水平,因此企业有效的投放资金过程,一方面要按市场的需要,对投资项目进行可行性研究、预测、论证,实施科学的投资决策,切实地选好投资方向;另一方面对选定的投资项目建设,合理地选择工程施工方案,有效地组织工程建设,节约工程耗费,降低工程造价。

(三)资金营运活动

资金营运活动,就是企业在日常经营活动过程中,所发生的一系列资金收付的财务活动。企业的资金营运包括资金的运用、耗费和回收三方面。

资金的运用是企业使用资金购买材料或商品,以便从事生产经营活动;资金的耗费是在生产经营活动过程中,企业将耗费各种材料,支付职工的薪酬和同时发生其他相关费用,形成产品成本和期间费用;资金的回收是企业把产品或商品出售后,取得收入,收回资金。

企业对资金运用的基本要求是:保证投放的资金有效使用和满负荷运转,讲求资金使用效益。企业对资金耗费的基本要求是:鼓励必要的成本费用支出,保证生产经营过程的顺利进行;减少或杜绝不必要的成本费用支出,讲求所费与所得的关系。企业对资金回收的基本要求是:建立合理的产品销售渠道,采取积极的产品促销措施,减少产品的持存时间,通过销售及时获得收入。

值得注意的是,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筹集所需资金,这属于资金营运活动。

(四)资金分配活动

资金分配活动,就是企业将取得的收入和利润进行分割和分派的财务活动。企业通过资金分配,来保证再生产过程的顺利进行,并满足与企业有关的不同利益主体的利益要求。

企业有效的资金分配过程,必须在国家的分配政策指导下,根据国家所确定的分配原则和企业对分配的要求,合法、合理确定分配的规模和分配的方式,以使企业尽可能获得最大的长期利益。资金的分配有广义和狭义之分,广义的分配指的是对企业各种收入进行分割和分派的过程;狭义的分配指的是对企业净利润的分配。

上述财务活动的四个方面,是相互联系、相互依存的,它们共同构成企业的财务活动,形成周而复始的资金循环和周转。资金循环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,可以说财务活动是以现金收支所形成的资金运动。



知识拓展

财务管理原则

一、有关竞争环境的原则

(1)自立行为原则,是人们在决策时按照自己的财务利益行事,在其他条件相同的情况下人们会选择对自己经济利益最大的行为。

(2)双方交易原则,即每一项交易都至少存在两方,在一方根据自己的经济利益决策时,另一方也会按照自己的经济利益决策行动。

(3)信号传递原则,即行动可以传递信息,并且比公司的声明更有说服力。

(4)引导原则,就是当所有办法都失败时,寻找一个可以信赖的榜样作为自己的引导。

二、有关创造价值的原则

(1)有价值的创意原则,是指新创意能获得额外报酬。

(2)比较优势原则,是指专长能创造价值。

(3)期权原则,是指在估价时要考虑期权的价值。

(4)净增效益原则,是指一项财务决策的价值取决于它和替代方案相比所增加的净收益。

三、有关财务交易的原则

(1)风险-报酬权衡原则,是指高收益的投资机会必然伴随着巨大风险,风险小的投资机会必然只有较低的收益,投资人必须对报酬和风险做出权衡。

(2)投资分散化原则,是指不要把全部财富投资于一个公司,而应分散投资于几个公司。

(3)资本市场有效原则,是指在资本市场上频繁交易的金融资产的市场价格反映了所有可获得的信息,而且面对新信息完全能迅速地做出调整。

(4)货币时间价值原则,是指在进行财务计量时要考虑货币时间价值因素。

二、财务管理的工作环节

财务管理的工作步骤和一般程序,包括:财务规划和预测,财务决策,财务预算,财务控制,财务分析、业绩评价与激励五个基本环节。它们相互联系、相互制约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。

(一)财务规划和预测

财务规划和预测,是企业财务管理人员根据企业财务活动的历史资料,结合具体条件和要求,运用科学的方法,对企业未来的财务活动、财务成果及财务状况和发展趋势进行科学的测算和预计。

财务规划和预测要以全局观念,根据企业整体战略目标和规划,结合对未来宏观、微观形势的预测,来建立企业财务的战略目标和规划。财务战略目标是企业战略目标的具体体现。财务战略规划也就是企业整体战略规划的具体化。

财务规划和预测主要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。

(二)财务决策

财务决策,是企业财务管理人员按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析并从中选出最佳方案的过程。

财务决策的步骤主要包括:确定决策目标、提出备选方案、方案优选等。

财务决策的方法主要包括:经验判断法、定量分析法。

财务决策是企业财务管理的核心,财务预测是为财务决策服务的,决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。财务决策包括筹资决策、投资决策、资金营运决策和资金分配决策。

(三)财务预算

财务预算,是企业财务管理人员根据各种预测信息和各项财务决策确立的预算指标编制的财务计划。

企业在制定了财务目标、财务规划后,要在企业内部建立财务预算体系,并根据各种预测信息和各项财务决策确立财务预算的指标和编制财务计划。预算体系的建立和财务预算的编制是实现企业财务目标乃至实现企业整体战略目标的出发点和基础。财务预算就是企业财务

战略规划的具体计划,是控制财务活动的依据。

财务预算一般包括以下环节: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。财务预算包括现金预算、预计损益表和预计资产负债表等。

(四)财务控制

财务控制,是以财务预算为依据,对预算和计划的执行进行追踪监督、对执行过程中出现的问题进行调整和修正,以保证预算的实现。

实行财务控制是贯彻财务制度,实现财务预算的关键环节。在控制过程中,企业应设计适当合理的财务控制制度以监控预算的执行;对财务活动的各个环节进行风险控制和管理,以保证目标和预算的执行;协调企业各部门及企业外部各方面的关系,并充分利用各方面的资源,为企业谋取更大的利益。财务控制包括筹集资金、投放资金、资金营运和资金分配等财务活动的各个方面的控制。

(五)财务分析、业绩评价与激励

财务分析,是以会计核算资料和其他有关方面提供的资料为依据,采用专门的方法,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。

财务分析既是对已完成的财务活动的总结,也是财务预测的前提,在财务管理的循环中起着承上启下的作用。财务分析是评价和衡量企业、部门以及各级管理人员经营业绩的重要依据,是挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标和企业战略目标的重要手段,是合理实施企业决策的重要步骤。

财务分析的步骤主要包括: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。

在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提,而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证。

财务管理的这些环节紧密联系,相互配合,形成周而复始的财务管理循环过程。

三、财务管理的工作重点

(一)工作重点

企业财务管理最重要的内容有三个,即利润、现金流量和健康的财务体系。

1. 利润

企业财务管理的中心内容就是利润。在财务管理中是通过多个指标来强调利润对企业经营和财务管理的重要程度,比如资金回报率、利润率、每股净收益等。而现代财务管理正是通过分析、控制这些指标而了解企业的经营状况和盈利能力,从而确定企业的财务战略,并对企业经营决策提出建议。

那么,企业的利润从何而来?我们知道,“利润=收入-成本”,收入的多少和成本的大小都会影响利润的大小。在成本不变的情况下,收入越多,利润越大;在收入不变的情况下,费用越低,利润越大。

因此,企业要扩大利润就要将扩大业务和控制成本费用结合起来,单从一个方面着力并不一定能达到扩大利润的目的。比如说,一家企业的销售额增加了10万元,但同时它的管理费用也增加了10万元,结果企业的利润增加额等于零。

对一般企业而言,由于市场竞争日益加剧、企业面临着多种经济风险,企业产品的需求与定价并不是自己能完全决定的。营业额、收入的大小及其增长速度与市场机会和企业所处的

竞争位置有很大关系,如果不能及时把握住市场机会就无法轻易提高收入。相对而言,企业经营的成本费用,特别是管理费用、财务费用的影响因素大多取决于企业内部的经营管理能力,也就是说,是企业能进行自我控制的环节。因此,在这样的市场环境下,向企业内部挖潜,提高企业的经营管理效率,控制成本费用增长就成为提高利润的一个重要措施。

2. 现金流量

企业财务管理主要是资金管理,其对象是资金及其流转。资金流量的起点和终点都是现金。企业的其他资产都可以折为现值以现金形式表示。

企业的现金流量,是企业在日常经营和投资活动中产生的现金流动总额。它包括两个方面:①现金流入,主要来源于企业的营业收入、利润累积和筹资活动等;②现金流出,主要用于企业的经营支出、投资活动以及其他支出。

现金流量对于企业的经营循环状况极为重要。要保证企业经营良性循环,就必须保证充足的营业资金。如果现金资产不足,一旦出现重大资金需求或意外支出,就很容易导致经营循环中断,财务状况恶化。此时,即使企业的经营状况和发展前景都很好,也存在着巨大的经营风险,甚至可能导致破产。

如果企业的现金流入流出量相等,财务管理就是健康发展。实际上这种情况极少出现,大多情况不是收大于支,就是支大于收。在现代的买方市场,很多企业都会出现现金流出大于现金流入的情况。现金流转这种不平衡的原因有企业内部的盈利、亏损或规模扩充等因素,也有企业外部的市场环境变化、经济兴衰、企业间的竞争等因素。

3. 健康的财务体系

企业财务体系的内容十分丰富。一个合理的财务体系应该包括投资体系、融资体系、财务管理体系等。体系内部的各部分是相互影响、相互制约的。同时,财务体系及其各部分内容与企业的经营发展也是密切相关的。企业财务体系的健康程度决定了企业整体的财务状况,密切影响着企业的经营能力及其抗风险能力。

利润、现金流量和财务体系与企业经营的关系十分密切。利润是企业收入与成本费用的差额,可以通过扩大销售额和控制成本费用来提高;经营现金流量是企业从营业收入、利润或者其他来源中获得的,其作用就是保证经营循环的顺利进行;而财务体系的健康程度则是反映企业的经营状态和整个经营风险的一个主要指标。利润、现金流量、财务体系的健康程度这三大要件,不仅能够衡量企业的经营成效,同时也可以衡量企业管理者的绩效。

(二) 利润、现金流量和健康的财务体系与企业的关系

1. 现金流量是企业的血液

企业就像是一个人,人能够生存的前提条件是保证血液循环的顺畅。对企业来说,现金就是企业的血液,现金流量就是企业的血液循环。企业要想生存,正常开展生产经营活动就必须有现金,必须保证现金流动的顺畅。同时值得注意的是,随着企业参与的经营越来越多,竞争越来越激烈,对现金资产及现金流量的需求也就越大。也就是说,血液循环的流量要求更大,速度也要求更快。

2. 健康的财务体系是企业可持续发展的保证

财务体系的健康程度决定了企业能不能参与到激烈的市场竞争中去。假如企业本身的财务体系问题重重,资金短缺,资金管理又很落后,那么当它与其他企业进行激烈的行业竞争时,就会处于相对劣势,很难胜过竞争者。就像人参加运动,强度越大、持续时间越长的运动,对人

体的综合素质要求越高,对身体的健康程度要求也就越高。而企业面临的竞争越激烈、发展越快速,市场对企业的要求就越高,对企业的财务体系要求也就越高,这种要求会影响企业的未来发展以及长远的盈利能力。

3. 利润是企业经营的业绩

利润,就是企业经营活动取得的成绩。那么,我们应该怎么去检测和评价这些成绩呢?直观地说,利润当然是越高越好,但是,在企业的不同发展时期,对利润的要求也是不一样的,从而对财务工作的重心设计与要求也不同。在企业的创业期,我们也许只要求生存,而对利润水平一般不会有过多要求;在企业的快速成长期,则会要求利润率有较大的增长,以适应企业发展的速度和需要;当企业进入到稳定发展的时候,要求的便是一个稳定的回报,而不再盲目追求增长率了。

但很多企业都过于短视,即使认识到企业的发展是有阶段性的,也不愿意以眼前的利益去交换长期利益。比如说,很多企业不愿意培养人才,也不愿意做研发项目,而是希望职工今天进来明天就做出成绩,项目今天投产明天就能盈利。因为研发工作和人才培养,一般会使当期成本费用增加,而不能使当期利润增加,但它们所能带来的利润却是长期的。

【情境设置】华美公司是一个以生产纺织机械为主的企业,其内部财务管理机构设置情况见图1-1。

【任务训练】华美公司财务管理机构中各科室的主要职责。

【任务分析】在市场经济条件下,企业财务管理是一项开放性、动态性、综合性的管理活动,在整个企业经营管理工作中具有举足轻重的地位。因此企业内部,财务机构的科学设置和合格财务管理人员的合理聘用,对财务管理职能的发挥具有十分重要的意义。股份有限公司是现代企业制度的基本组织形式,因而其财务机构也可视为现代企业财务机构最完备的形态。

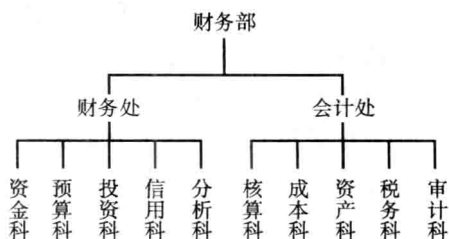


图 1-1

大型企业特别是股份有限公司一般独立设置财务机构,在财务副总经理或总会计师之下,设置平行的财务部和会计部,分别执行财务职能和会计职能。财务部主要负责企业财务管理工作,承担资金筹集、编制财务预算、投资经营决策、营运资本日常管理、信用和保险、利润分配以及日常财务活动的控制、分析、评价并提出报告。在财务部,设财务经理,其职责主要是负责组织财务部的日常工作,协调与其他部门的关系,向财务副总经理或总会计师报告工作。财务部具体可设置下列部门:①预算组,职责是负责编制企业财务预算,包括现金预算、收入预算、成本费用预算、资本预算等,并负责各项预算执行情况的检查。②现金管理组,负责现金、银行存款的保管、出纳与结算,对现金预算执行情况提出报告。③信用管理组,具体负责信用政策的制定和执行,对应收账款进行账龄分析并对过期账款进行催收。④筹资管理组,根据资本预算,负责核定资金需要量,筹集资金,对资本结构和资金成本进行控制。⑤投资管理组,负责对企业各种投资进行预测,提出决策建议,对投资项目的现金流量进行估计并对其进行控制,对投资方案进行经济评价。⑥利润管理组,负责制定企业利润规划,对利润计划执行和完成情况进行监督和评价;拟定企业利润分配政策,制订利润分配方案,并对已批准的利润分配方案组织实施。⑦分析和资本运营组,负责企业财务状况和经营成果的分析与评价,提出改善财务状