

高等职业教育十二五规划教材

立信会计出版社精品教材



企业财务管理

杨欣 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

高等职业教育十二五规划教材
立信会计出版社精品教材

企业财务管理

杨 欣 主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

内 容 提 要

《企业财务管理》作为财会系列教材之一,是为满足高等职业院校财务会计等经济管理类专业培养技能型、应用型人才的需要而编写的。在通俗地诠释资金时间价值、风险价值等财务管理基本理念和预测、决策、控制、分析和评价等财务管理方法后,结合实际工作过程,侧重介绍融资管理、营运资金管理、投资管理、损益管理以及财务分析与评价,尤其注重运用案例介绍企业日常财务活动和财务关系的管理。本书既可以作为高职高专、成人院校、职业学校财务会计等经济管理类专业的教学用书,也可作为广大财会人员的培训和自学用书。

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理 / 杨欣主编. —上海:立信会计出版社, 2010.7

高等职业教育十二五规划教材

ISBN 978-7-5429-2582-4

I. ①企… II. ①杨… 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 129837 号

企业财务管理

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021) 64411389

传 真 (021) 64411325

网 址 www.lixinaph.com

E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

Tel: (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 常熟市华顺印刷有限公司

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 18.75

字 数 436 千字

版 次 2010 年 7 月第 1 版

印 次 2010 年 7 月第 1 次

印 数 1—4 100

书 号 ISBN 978-7-5429-2582-4/F

定 价 32.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

全国高职高专财经与商贸类专业规划教材

编审委员会

- 学术顾问** 陈毓圭 (中国注册会计师协会秘书长、教授、博士生导师)
赵丽生 (山西省财政税务专科学校副校长、教授
教育部高职高专经济类教指委财会专业委员会主任委员)
- 主任委员** 程淮中 (江苏财经职业技术学院副院长、教授)
- 副主任委员** 高允斌 (江苏国瑞兴光税务师事务所所长
北京、上海国家会计学院特聘主讲教师)
刘晓玉 (陕西财经职业技术学院副院长、教授)
梁伟样 (浙江丽水职业技术学院副院长、教授)
- 委员** (排名不分先后)
高翠莲 (山西省财政税务专科学校会计系主任、教授)
张卫平 (江苏财经职业技术学院会计系主任、副教授)
肖长中 (四川财经职业学院会计系主任、副教授)
王振华 (河南财税高等专科学校教务处处长、教授)
吴玲凤 (内蒙古财经学院职业学院副院长、副教授)
孙万军 (北京财贸职业学院实训中心主任、教授)
潘上永 (浙江金融职业学院教务处处长、教授)
杨欣 (安徽商贸职业技术学院会计系主任、副教授)
张洪波 (山东商业职业技术学院会计学院院长、教授)
黄骥 (重庆城市管理职业学院会计系主任、教授)
宁健 (山西财贸职业技术学院会计系主任、教授)
程文忠 (江西财经职业学院会计二系主任、副教授)
朱光明 (无锡商业职业技术学院会计金融学院院长、教授)
王生根 (江苏经贸职业技术学院会计系主任、副教授)
刘春才 (苏州经贸职业技术学院会计系主任、副教授)
李春友 (安徽财贸职业技术学院会计系主任、教授)
张莲苓 (广州番禺职业技术学院会计系主任、副教授)
裘腰军 (宁波职业技术学院会计系主任、副教授)
王庆国 (长沙民政职业学院经济管理系主任、副教授)
黄晓平 (贵州商业高等专科学校会计系主任、副教授)
黄建利 (宁夏工商职业技术学院商贸经济系主任、副教授)

前言

随着我国社会主义市场经济体系的建立和完善,以及社会财富的日渐增加,如何理财日益受到全社会的广泛关注。而具有先进管理理念、掌握科学管理方法和技能、具有丰富管理经验的高级财务管理人才正是目前炙手可热的企业急需人才。但毋庸置疑,目前我国高等职业人才培养中仍存在许多问题,很难培养出真正满足社会亟需的技能型、应用型人才,其中一个突出的问题就是缺乏适用的人才培养模式和具有职业特色的专业系列教材。

《企业财务管理》作为全国高等职业教育财会系列教材之一,正是为满足高等职业院校财务会计等经济管理类专业培养技能型、应用型人才的需要而组织编写的。本书通过系统阐述财务管理的基本理论、基本方法和基本技能,帮助学生建立现代理财观念,熟悉现代理财方法,掌握理财业务内容,精通理财技能和技巧,培养理财能力,为日后走向社会、从事财务管理及相关工作打下坚实的基础。本教材具有以下几个特点。

1. 体系完整,轻重有别

本书体系上具有系统性,方法上强调逻辑性,内容上侧重应用性。充分考虑到高职院校学生的特点,深入浅出,循序渐进。在夯实理论基础、掌握基本方法的前提下,较多地联系实际工作需要,加强训练,特别注重结合企业日常主要财务活动进行案例分析和项目应用指导。

2. 版式灵活,易教利学

本书在编写体例上,突破同类教材单纯理论知识叙述的老框架,在每一章的开始部分设有“学习目标”、“重点难点”和“导入案例”等专栏;每章正文中配合学习内容设置“相关链接”、“小心‘地雷’”、“我也能做”、“身边的事”和“他山之石”等提示性专栏,从而使抽象教学变得生动活泼,融知识性和趣味性于一体;在每一章的结束部分设有“本章小结”、“专业术语”、“复习思考”、“课后练习”和“本章训练”板块,以引导教师教学和学生自学;在全书的最后部分设有“模拟试题”和“综合实训”两个板块。在版式上,本书运用不同栏目字符加底纹和各种字体交叉使用等形式,力求内容丰富多彩,形式新颖活泼,符合高职高专学生探求欲强烈和好奇心旺盛的特点,增强学习兴趣。

3. 以岗位为基础,以能力为本位,以任务为驱动

本书在编写过程中坚持“以岗位为基础,以能力为本位,以任务为驱动”的原则,突出高职高专教育的特色。摒弃传统空洞的理论说教,从企业财务管理岗位分析出发,根据

理财人员应具备的能力与素质要求,按照企业财务管理活动过程和任务来组织教材内容,侧重对企业“筹资活动”、“投资活动”、“营运活动”、“分配活动”以及“财务分析与评价活动”等工作过程的剖析,并结合大量案例加以解析,从而使学生潜移默化地学会理财的方法和技巧,具备理财能力。同时,为培养学生的综合素质,增强实践应用性,本书还涉及管理、会计、税收、金融、统计、法律等相关知识技能,并注意相关知识之间的衔接。

本书既可以作为高职高专财务会计等经济管理类专业的教学用书,也可作为广大财会人员的培训和自学用书。本课程参考学时为 96 学时,各章学时安排见学时分配表。

学时分配表

序号	课 程 安 排	学 时 数		
		讲授	实训	合计
1	总论	10	2	12
2	融资管理	12	4	16
3	营运资金管理	8	2	10
4	项目投资管理	8	4	12
5	对外投资管理	8	2	10
6	损益管理	8	2	10
7	财务分析与评价	10	4	14
8	企业常见财务活动与财务关系	6	2	8
	机动	2	2	4
合 计		72	24	96

本书由杨欣任主编,各章节编写人员如下:安徽商贸职业技术学院杨欣(第一章、第四章)、鲁学生(第二章、第六章、第七章)、陈立弘(第五章、第八章)、蒋武(第三章)。在本书编写过程中,我们得到了校领导和有关老师的大力支持,许多兄弟院校的老师也提出了宝贵的意见和建议,同时,我们还参阅、引用了许多同行专家的专著、教材和研究成果,在此一并致谢。

如需了解本书相关信息或提出意见建议,请登录 www.huaze021.com.cn 或与上海华泽客服联系(021-65510115, huaze021@vip.163.com)。

编 者

2010 年 7 月

目 录

前 言

第一章 总 论	1
第一节 财务管理内容	2
第二节 财务管理目标	8
第三节 财务管理方法	13
第四节 财务管理观念	20
第五节 财务管理环境	35
第二章 融资管理	40
第一节 融资管理概述	41
第二节 权益资金筹集	48
第三节 负债资金筹集	55
第四节 资金成本与资金结构	70
第五节 财务杠杆与财务风险	80
第三章 营运资金管理	84
第一节 营运资金管理概述	85
第二节 现金管理	87
第三节 应收账款管理	96
第四节 存货管理	106
第四章 项目投资管理	117
第一节 项目投资概述	118
第二节 项目投资决策	123
第三节 项目投资日常管理	130
第五章 对外投资管理	135
第一节 对外投资管理概述	136
第二节 证券投资管理	141
第三节 对外直接投资管理	159

第六章 损益管理	167
第一节 损益管理概述	168
第二节 收入管理	171
第三节 成本费用管理	178
第四节 利润及分配管理	194
第五节 经营杠杆与总杠杆	203
第七章 财务分析与评价	211
第一节 财务分析与评价概述	212
第二节 主要财务指标分析与评价	219
第三节 综合财务分析与评价	235
第四节 财务分析报告	240
第八章 企业常见的财务活动与财务关系	244
第一节 验 资	245
第二节 资产评估	252
第三节 纳税登记与纳税申报	262
第四节 银行账户管理与结算	268
第五节 企业解散与清算	276
附录 A 复利终值系数表 ($F/P, i, n$)	280
附录 B 复利现值系数表 ($P/F, i, n$)	283
附录 C 年金终值系数表 ($F/A, i, n$)	286
附录 D 年金现值系数表 ($P/A, i, n$)	289
参考文献	292

第一章 总论



学习目标

知识目标

- ◎ 掌握财务管理、财务活动与财务关系的含义；
- ◎ 把握财务管理的主要内容；
- ◎ 理解财务管理的目标；
- ◎ 熟悉财务管理的基本方法；
- ◎ 熟悉财务管理观念的含义和种类；
- ◎ 掌握资金时间价值概念和复利终值与现值、年金终值与年金现值的计算方法；
- ◎ 认识风险的概念与种类；
- ◎ 了解风险价值及其衡量方法；
- ◎ 了解财务管理的环境。

能力目标

- ◎ 初步懂得企业财务管理的基本方法；
- ◎ 能灵活运用单利和复利方法进行计算；
- ◎ 具备资金时间价值观念，并能运用这一观念分析实际经济问题；
- ◎ 懂得风险价值观念，能初步辨别风险大小；
- ◎ 能运用所学的财务管理方法和观念分析和解决一些现实问题。



重点难点

教学重点

- ◎ 企业财务活动、财务管理等相关概念；
- ◎ 财务管理的内容；
- ◎ 财务管理的目标；
- ◎ 财务管理的基本方法；
- ◎ 主要财务管理观念；
- ◎ 资金时间价值的概念和计算。



教学难点

- ◎ 企业主要财务关系；
- ◎ 企业财务管理的目标；
- ◎ 企业财务管理的方法；
- ◎ 普通年金终值与现值、即付年金终值与现值、递延年金终值与现值的计算；
- ◎ 风险衡量与风险价值的计算；
- ◎ 财务管理观念在实际工作中的运用。



导入案例

安徽有两种瓜子在全国很有名气,一种是早在 20 世纪 80 年代就享誉大江南北的芜湖傻子瓜子,另一种是香遍神州大地的合肥洽洽瓜子。小小瓜子折射着时代发展的大文章。就拿傻子瓜子来说,邓小平同志就曾在历次讲话和有关著作中三次提到。然而现在这两种瓜子却走上了两条截然不同的发展之路:傻子瓜子由于仍然采取传统作坊式生产、家族式经营,尽管其香脆可口,但其市场却日渐萎缩;而洽洽瓜子由于采用了现代化生产,引进了高级管理人才,特别是充分运用了先进的理财理念,一年作出了十几亿元的销售额。

第一节 财务管理内容

财务管理就是对财务活动和财务关系的管理,而企业的财务活动是围绕资金运动开展的,并在财务活动过程中体现各种财务关系。因此,要理解财务管理的内容,首先必须弄清什么是资金和资金运动,然后进一步理解企业的主要财务活动,最后分析在企业各种财务活动过程中体现哪些财务关系。

一、资金及其运动形式

(一) 资金

所谓资金,简单地说,就是各种财产物资的货币表现。在市场经济中,企业的一切财产物资都是有价值的,都凝结着相同的社会必要劳动,这种社会必要劳动的货币量化就是资金。可以说,资金是企业开展一切经济活动的血液和灵魂,没有资金,企业就无法存在,整个市场也就不复存在。

(二) 资金运动

企业的再生产过程是一个不断循环和发展变化的过程。这一过程的开始总是通过各种渠道来取得资金,如投资者投入或借入资金,我们把企业取得资金的活动称为资金投入。从静态来看,企业所取得的资金总是表现为一定的财产物资,但从动态分析,企业资金总是不断地从一种形态转化成另一种形态,也就是说,企业的资金总是处于不断的运动之中,企业也正是在资金运动中提供各种商品和服务,从而不断发展壮大。例如,在生产型企业再生产过程中,资金从货币形态开始,依次通过供应、生产和销售三个阶段,分别表现为不同的形



态,最终又回到货币形态,这就是资金的循环。而企业的资金循环又周而复始,不断重复进行,这就是资金周转。当然,有时,部分资金并不直接参与企业再生产过程,而投资到其他单位,成为对外投资;还有部分资金并不总是处于企业再生产过程中,而退出企业的资金循环和周转过程,如上缴税费、分配利润、归还债务等,我们称之为资金退出。我们把企业资金投入、资金循环和周转以及资金退出等统称为企业的资金运动(见图 1-1)。

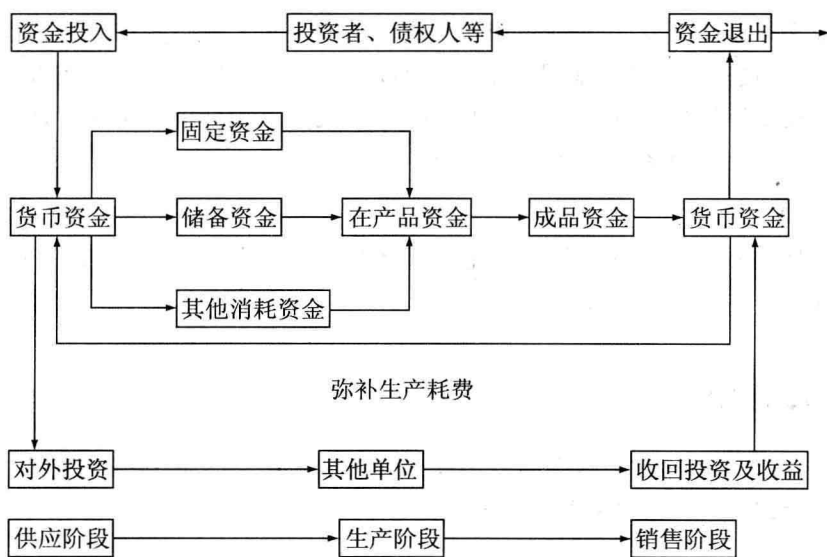


图 1-1 企业的资金运动

(三) 资金运动形式

在企业的资金循环和周转过程中,就某一特定时点而言,总是表现为一定的财产物资,这就是资金运动形式。从图 1-1 可以看出,企业资金运动通常表现为以下几种形式。

1. 货币资金

货币资金是企业以现金、银行存款或其他可用于结算和支付形态存在的资金。企业因采购物资、发放工资、支付税费和归还债务等财务活动需要,必须持有适量的货币资金。



相关链接

企业到底持有多少货币资金是适量的?这个问题可以暂且先思考一下,等到第三章第二节将会找到答案。

2. 固定资金

固定资金是企业固定资产所占用的资金。企业为组织再生产过程,必须拥有厂房、设备等生产资料,关于如何根据企业生产需要进行固定资产投资和管理,第四章将作详细介绍。

3. 储备资金

储备资金是企业占用在各种材料物资上的资金。如何根据企业生产需要,合理组织材



料物资供应,是企业再生产能顺利进行的必要前提,第三章第三节和第四节将作详细分析。

4. 在产品资金

在产品资金是企业占用在生产过程中的资金。在产品资金通常由储备资金、固定资金和其他形式资金转化而来,是再生产连续进行的必要环节。

5. 成品资金

成品资金又称商品资金,是企业占用在产成品上的资金。就企业经营目标而言,企业商品能尽可能多地销售出去、资金能尽可能快地实现回收当然是好事,但往往由于各种原因,总有一些商品处于待售状态,资金不能及时回收。这就涉及如何进行销售管理,如何制定合适的销售政策。这个问题将在后面的章节中进一步探讨。

6. 其他资金

除上述几种主要资金运动形式外,企业资金还包括结算资金、对外投资资金和待分配资金等不同形式。



身边的事

想一想我们来上学时带了多少钱?是怎么来的?你又花到哪儿去了?并从理财的角度分析一下,看看是否该用。

二、企业财务活动

企业财务活动就是企业组织资金运动过程中的各种经济活动,包括筹资活动、投资活动、营运活动和分配活动四个方面。

(一) 筹资活动

筹资活动是企业发生的与资金筹集相关的各项经济活动。从企业资金来源渠道看,筹资活动包括权益资金筹集(如发行股票、吸收直接投资等)和借入债务(如发行债券、银行借款和其他单位借款等);从资金流向看,筹资活动包括资金流入(如发行股票或债券获得资金、借入资金等)和流出两个方面(如归还借款和支付利息、股息、筹资费用等)。关于企业如何进行资金筹集,将在第二章中阐述。

(二) 投资活动

投资活动是企业将资金用于对内投资和对外投资的行为。我们把企业将资金用于购建固定资产或无形资产的行为称为对内投资或项目投资,而企业将资金用于购买其他企业的股票、债券或直接投资到其他单位的行为称为对外投资。无论是对内投资还是对外投资,都包括资金支出和收回两个方面。关于对内投资和对外投资将分别在第四章和第五章作详细介绍。

(三) 营运活动

营运活动是指企业日常正常生产经营活动。在企业日常经营活动过程中,会发生一系列收支活动,如物资采购、支付工资和各项费用、销售商品收回资金等。第三章和第六章将



作详细阐述。

(四) 分配活动

分配活动是指企业将一定时期收支配比实现利润后,按规定上交各项税费、补偿各项耗费和损失、提取公积金和公益金、向投资者分配利润等一系列经济活动。第六章第四节将专门论述。

上述四个方面的财务活动并不是孤立的,而是相互联系、相互依存又相互区别的。筹资活动是基础,投资活动和营运活动是主体,分配活动是资金循环的终点和新的起点。正是这四个方面构成了企业财务管理的主要内容。



相关链接

理财学作为一门复合性和专业性很强的学科,在当今社会日益受到人们的重视。从理财主体分类,可以分为公共理财学(即财政学)、企业理财学(即财务管理学)和私人理财学(即家政学)。

三、企业财务关系

(一) 企业与国家的财务关系

企业与国家的财务关系主要是企业依法开展各种经营活动,接受国家有关部门的监督管理,并按规定交纳各项税费;国家保障企业的各种合法权益并为企业创造良好的生产经营环境。其中最主要的是税收征纳关系。企业与财政部门、税务部门、审计部门和工商管理部門的关系都是企业与国家关系的具体体现。

(二) 企业与投资人、被投资人之间的财务关系

投资人是企业的所有权人,可以是国家、法人单位、个人或外商。一方面投资人要按合同、协议、章程的约定履行出资义务,另一方面企业应按出资比例或合同、章程的约定向其所有者分配利润。当企业向其他单位投资时,企业扮演着出资人角色,一方面应按约定出资,另一方面按规定参与被投资企业的利润分配。因此,企业与投资人、被投资人之间的关系实质上是所有权与经营权的关系。

(三) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业一方面可以作为债务人向金融机构、其他单位或个人借入资金,另一方面可以作为债权人向其他单位或个人提供资金。企业作为债务人必须按约定归还债务并支付利息,企业作为债权人,也同样将按规定收回资金并收取利息。企业与债权人、债务人之间的关系就是债权债务关系。

(四) 企业与其他有关单位的财务关系

在企业经营活动过程中,除与国家有关管理部门、投资和被投资人、债权和债务人发生各种财务关系外,还经常与银行、会计师事务所、资产评估机构等发生财务关系。企业与银行等金融机构关系是一种金融管理和金融中介服务关系;企业与会计师事务所、资产评估机



构的关系是一种社会会计和审计服务、资产价值鉴定服务关系。

当然,在企业外部财务关系中,某一特定主体可能同时扮演多重角色,与企业产生几种不同的财务关系。如银行可能既是企业债权人又是企业债务人,同时对企业实施金融管理、提供金融中介服务。

(五) 企业内部的财务关系

企业内部的财务关系主要包括内部各部门之间的关系和企业与职工的关系。企业内部各部门相互协调、相互配合、相互提供产品或劳务,但在按劳分配和内部经济核算的前提下,各部门也有相对独立的经济利益,从而形成内部资金结算关系。在企业与职工的关系中,一方面,职工应按企业要求履行劳动职责,完成工作任务;另一方面,企业应按劳动数量或质量向职工支付劳动报酬,从而体现了企业与职工在劳动成果上的分配关系。

四、财务管理概念及其特征

(一) 财务管理概念

综上所述,我们可以把财务管理的概念概括如下:财务管理是企业管理的一个重要组成部分,是企业根据财经法规制度和内部管理制度要求,合理组织财务活动、恰当处理财务关系的一项经济管理工作。



小心“地雷”

关于什么是财务,很多人简单地理解为:会计是管账的,财务就是管钱的。其实不然,可以说,会计和财务是密不可分的,是一个问题的两个方面,会计中有财务,财务中有会计,可以说,不懂财务,不可能做好会计,而不懂会计,更谈不上管好财务。

(二) 财务管理特征

1. 综合性

财务管理是一项综合性管理工作,主要是运用价值形式对企业经营活动实施管理。企业管理包括多方面的内容,如生产管理、人力资源管理、技术管理、设备管理、销售管理和财务管理等。尽管各项管理活动是既相互联系、相互配合,又各有分工、各具特点,但其他管理活动都是对某一个别方面或局部问题进行管理,只有财务管理,才是通过价值形式把企业的一切物资、技术和人力资源以及经营过程和结果都合理地加以规划和控制,因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是企业管理的核心,具有综合性。

2. 广泛性

财务管理与企业内部的各方面和外部的有关方面具有广泛的联系。在企业内部,一切涉及资金活动的事项都是财务管理的内容,而企业内部各部门、各项管理活动又总是离不开资金,因此,财务管理的触角延伸到企业生产、经营、管理的各个角落。企业内部的各部门和每个员工都会受到财务制度的约束,企业的每项经济活动都是围绕其经营目标、按照财务部



门的指导来安排资金收支。同时,由于企业的经营活动和资金运动不可能是封闭的,总是要与财政、税务、银行、工商等部门,或其他单位,或个人打交道,所以,财务管理的内容也同样涉及外部的方方面面。

3. 及时性

企业的生产、经营、管理、销售等各方面的情况总是通过财务信息及时得以反馈,从而为改善经营管理、提高经济效益服务。可以说,财务信息能否及时、准确、全面地反映,不仅关系到财务管理的目标能否实现,也直接影响着企业能否正常组织生产经营活动,关系到企业能否在市场竞争中生存和发展。

4. 科学性

财务管理虽然是价值管理,但也是一项综合性管理,有着一套科学严密的管理手段和方法体系,涉及事前管理、事中管理和事后管理。财务管理方法是包括预测、决策、计划、控制和分析等多个方面的完整的方法论体系。



他山之石

《圣经》中有这样一则故事:马太有三个儿子,他在临死的前一年把他们叫到床前,给他们每人一百金币,并告诉他们一年后请他们带着全部金币来到自己的病床前。一年后,三个儿子依约来到了马太的床前,大儿子辛辛苦苦地自食其力,一百金币仍完整无缺;二儿子好逸恶劳,将一百金币花得仅剩下了三个金币;小儿子用一百金币做本钱经商,回家时已经有两百多金币了。马太把大儿子和二儿子的金币和全部的家产都交给了小儿子,并说:“让穷的更穷,富的更富吧”。这就是经济学中常说的“马太效应”。



要点回顾

财务管理是对财务活动和财务关系的管理,而企业的财务活动又是围绕资金运动开展的,并在财务活动过程中体现各种财务关系。所谓资金,简单地说,就是各种财产物资的货币表现。企业的资金总是处于不断的运动之中,我们把企业资金的投入、资金循环和周转以及资金的退出等统称为企业的资金运动。生产型企业资金运动通常表现为以下形式:货币资金、固定资金、储备资金、在产品资金、成品资金和其他资金等。企业财务活动就是企业组织资金运动过程中的各种经济活动,包括筹资活动、投资活动、营运活动和分配活动四个方面。企业与国家、与投资和被投资人、与债权和债务人以及与其他有关单位发生不同的财务关系,企业内部的财务关系主要包括内部各部门之间的关系以及企业与职工之间的关系。财务管理是企业管理的一个重要组成部分,是企业根据财经法规制度和内部管理制度的要求、合理组织财务活动、恰当处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理具有综合性、广泛性、及时性和科学性等特征。



第二节 财务管理目标

从经济学和行为学的角度分析,任何一项活动和行为总是在一定的目的引导下的。目标就是人们所期望达到的目的或实现的结果,这种目的或结果又驱动着人们的活动或行为。而按照系统论的观点,正确的目标是保证系统良性循环的基本前提。因此,明确财务管理目标对合理组织财务活动、正确处理财务关系具有极其重要的意义。

一、财务管理目标的概念与特征

(一) 财务管理目标的概念

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。财务管理目标直接反映着理财环境的变化,并根据理财环境的变化作适应性调整,它是财务管理理论体系中的基本要素和行为导向,是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。财务管理目标制约着财务运行的基本特征和发展方向,是财务运行的一种驱动力。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。科学地设置财务管理目标,对优化理财行为、实现财务管理的良性循环,具有重要意义。财务管理目标作为企业财务运行的导向力量,设置若有偏差,则财务管理的运行机制就很难合理。因此,研究财务管理目标问题,既是建立科学的财务管理理论结构的需要,也是优化我国财务管理行为的需要,无论在理论上,还是在实践上,都有着重要意义。

(二) 财务管理目标的特征

1. 稳定性

任何一种财务管理目标的出现,都是一定的政治、经济环境的产物,随着环境因素的变化,财务管理目标也可能发生变化。例如,西方财务管理目标就经历了“筹资数量最大化”、“利润最大化”和“股东财富最大化”等多个阶段,这些提法虽然有相似之处,但也有很大的区别。在我国,财务管理的目标过去虽未明确提出过,但在过去计划经济体制下,财务管理是围绕国家下达的产值指标来进行的,可以概括为“产值最大化”。改革开放以来,我国企业最关心的是利润的多少,企业财务管理工作围绕利润来进行,可以把财务管理的目标概括为“利润最大化”。人们对财务管理目标的认识是不断深化的,但财务管理目标是财务管理的根本目的,对财务管理目标的概括凡是符合财务管理基本环境和财务活动基本规律的,就能为人们所公认,否则就被遗弃,但在一定时期或特定条件下,财务管理的目标是保持相对稳定的。

2. 多元性

多元性是指财务管理目标不是单一的,而是适应多因素变化的综合目标群。现代财务管理是一个系统,其目标也是一个多元的有机构成体系。在这多元目标中,有一个处于支配地位,起主导作用的目标,称之为主导目标;其他一些处于被支配地位,对主导目标的实现有配合作用的目标,称之为辅助目标。例如,企业在努力实现“企业价值最大化”这一主导目标的同时,还必须努力实现履行社会责任、加速企业成长、提高企业偿债能力等一系列辅助目标。



3. 层次性

层次性是指财务管理目标是由不同层次的系列目标所组成的目标体系。财务管理目标之所以具有层次性,主要是因为财务管理的具体内容可以划分为若干层次。例如,企业财务管理的基本内容可以划分为筹资管理、投资管理、营运资金管理和收益分配管理等几个方面,而每一方面又可以再进行细分,例如,投资管理就可以再分为研究投资环境、确定投资方式、作出投资决策等几个方面。财务管理内容的这种层次性和细分化,使财务管理目标成为一个由整体目标、分部目标和具体目标三个层次构成的层次体系。

二、财务管理目标的主要内容

(一) 财务管理的整体目标

整体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标。整体目标决定着分部目标和具体目标,决定着整个财务管理过程的发展方向,是企业财务活动的出发点和归宿。

企业财务管理的整体目标应该与企业的总体目标具有一致性。从根本上讲,社会主义企业的目标是通过企业的生产经营活动创造出更多的财富,最大程度地满足人民物质生活和文化生活的需要。但是,由于国家在不同时期的经济政策不同,在体现上述根本目标的同时,又有不同的表现形式。

1. 以总产值最大化为目标

在传统的集权管理模式下,企业的财产所有权和经营权高度集中,企业的主要任务就是执行国家下达的总产值指标,企业领导人职位的升迁、职工个人利益的多少,均由完成的产值计划指标的程度来决定。这就决定了企业必然要把总产值作为生产经营的主要目标。因此,在社会主义建设初期,人们便把总产值最大化当作财务管理的基本目标。但随着时间的推移,人们逐渐认识到,这一目标存在着以下缺点:第一,只讲产值,不讲效益。在产值目标的支配下,有些投入的新增产值小于新增成本,造成亏损,减少利润,但因为能增加产值,企业仍愿意增加投入。第二,只求数量,不求质量。追求总产值最大化决定了企业在生产经营活动中只重视产品的数量而轻视产品的质量和花色品种,因为提高产品质量、试制新产品都会妨碍产值的增加。第三,只抓生产,不抓销售。在总产值目标的驱动下,企业只重视增加产值,而不管产品是否能销售出去。因此,往往出现“工业报喜,商业报忧”的情况。第四,只重投入,不重挖潜。总产值最大化目标还决定了企业只重视投入,进行外延扩大再生产,而不重视挖掘潜力,更新改造旧设备,进行内涵扩大再生产。因为更新改造容易对目前的产值产生不利影响,也不能大量增产。相反,采用粗放式,大量投入则往往使产值指标易于完成。由于产值最大化目标存在上述缺点,因此,把总产值最大化当作财务管理的目标是不符合财务活动规律的,这只是一种误识。

2. 以利润最大化为目标

利润最大化是西方微观经济学的理论基础。西方经济学家以往都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业的行为和业绩的。因为企业是以盈利为目的的经济组织,所以这个目标很容易被人们所接受。

随着我国经济体制改革的不断深入,经济体制从高度集中的产品经济转向商品经济,企