



普通高等院校“十四五”规划旅游管理专业类精品教材
国家级一流本科专业建设旅游管理专业特色教材

||||| 主编◎覃江华

旅游企业财务管理

Financial Management of Tourism Enterprise



电子课件



案例库



试题库



教学大纲



在线答题



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>

普通高等学校“十四五”规划旅游管理类精品教材；
国家级一流本科专业建设旅游管理类特色教材

旅游企业财务管理

章江华 主编

华中科技大学出版社

华中科技大学出版社

中国·武汉

内 容 提 要

本书共十章,主要包括旅游企业财务管理概述,财务管理的价值观念,旅游企业筹资管理,旅游企业投资管理,旅游企业流动资产资产管理,旅游企业固定资产资产管理,旅游企业其他资产管理,旅游企业成本费用管理,旅游企业营业收入、税金和利润管理,旅游企业财务分析,并根据内容需要,在每章设置了学习目标、本章小结、重要概念、思考题、案例分析、复习自测题等。全书内容系统、简明、实用,并同步配套了丰富的学习资料,列举了很多旅游企业实例,力求做到深入浅出,并注重提高学生对本财务管理理论的运用能力。

本书既可作为高等院校旅游管理专业教材,也可作为旅游企业管理人员的培训教材,还可以作为其他相关业务人员、科研人员和有关企业经营管理者学习参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

旅游企业财务管理/覃江华主编. —武汉:华中科技大学出版社,2021.7
ISBN 978-7-5680-7344-8

I. ①旅… II. ①覃… III. ①旅游企业-财务管理-研究 IV. ①F590.66

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2021)第 139176 号

旅游企业财务管理

Lüyou Qiye Caiwu Guanli

覃江华 主编

策划编辑:王 乾

责任编辑:刘 焯

封面设计:原色设计

责任编辑:李 弋

责任监印:周治超

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉) 电话:(027)81321913

武汉市东湖新技术开发区华工科技园 邮编:430223

录 排:华中科技大学惠友文印中心

印 刷:武汉科源印刷设计有限公司

开 本:787mm×1092mm 1/16

印 张:13.75 插页:2

字 数:326千字

版 次:2021年7月第1版第1次印刷

定 价:49.80元



本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务
版权所有 侵权必究

普通高等学校“十四五”规划旅游管理类精品教材
国家级一流本科专业建设旅游管理类特色教材

出版说明

为深入贯彻落实全国教育大会和《加快推进教育现代化实施方案(2018—2022年)》文件精神,贯彻落实新时代全国高校本科教育工作会议和《教育部关于加快建设高水平本科教育 全面提高人才培养能力的意见》、“六卓越一拔尖”计划2.0系列文件要求,推动新工科、新医科、新农科、新文科建设,做强一流本科、建设一流专业、培养一流人才,全面振兴本科教育,提高高校人才培养能力,实现高等教育内涵式发展,教育部决定全面实施“六卓越一拔尖”计划2.0,启动一流本科专业建设“双万计划”,并计划在2019—2021年期间,建设143个旅游管理类国家级一流本科专业点。

基于此,建设符合旅游管理类国家级一流本科专业人才培养需求的教材,将助力旅游高等教育专业结构优化,全面打造一流本科人才培养体系,进而为中国旅游业在“十四五”期间深化文旅融合、持续迈向高质量发展提供有力支撑。

华中科技大学出版社一向以服务高校教学、科研为己任,重视高品质专业教材出版,“十三五”期间,在教育部高等学校旅游管理类专业教学指导委员会和全国高校旅游应用型本科院校联盟的大力支持和指导下,率先组织编纂出版“普通高等院校旅游管理专业类‘十三五’规划精品教材”。该套教材自出版发行以来,被全国三百多所开设旅游管理类专业的院校选用,并多次再版。

为积极响应“十四五”期间国家一流本科专业建设的新需求,“国家级一流本科专业建设旅游管理类特色教材”项目应运而生。本项目依据旅游管理类国家级一流本科专业建设要求,立足“十四五”期间旅游管理人才培养新特征进行整体规划,邀请旅游管理类国家级一流本科专业建设院校国家教学名师、资深教授及中青年旅游学科带头人加盟编纂。

该套教材融入思政内容,助力旅游管理教学实现立德树人与专业人才培养有机融合。让学生充分认识专业学习的重要性,激发学生专业知识技能的培养,并使其个人职业发展与国家建设紧密结合,树立正确的价值观。同时,本套教材基于旅游管理类国家级一流本科专业建设要求,在教材内容上体现“两性一度”,即高阶性、创新性和挑战度



的高质量要求。此外,依托资源服务平台,打造新形态立体教材。华中科技大学出版社紧抓“互联网+”时代教育需求,自主研发并上线了华中出版资源服务平台,为本套系教材提供立体化教学配套服务,既为教师教学提供教学计划书、教学课件、习题库、案例库、参考答案、教学视频等系列配套教学资源,又为教学管理构建课程开发、习题管理、学生评论、班级管理等于一体的教学生态链,真正打造了线上线下、课内课外的新形态立体化互动教材。

本项目编委会力求通过出版一套兼具理论与实践、传承与创新、基础与前沿的精品教材,为我国加快实现旅游高等教育内涵式发展、建成世界旅游强国贡献一份力量,并诚挚邀请更多致力于中国旅游高等教育的专家学者加入我们!

华中科技大学出版社



前言

Preface

作为高等院校旅游管理专业的专业课教材,本书在内容的选择上注意深度,对基本理论问题不做深奥的论述,而是尽量结合实际案例深入浅出地进行阐述,使复杂的理论更易于理解。每章节后还配有相应的练习,用以提高学生对理论知识的运用能力。

本书根据我国旅游企业的特点,借鉴、吸收了国外先进的财务管理理念和方法,以旅游企业资金运动为主线,系统地介绍了财务管理的基本概念、基本理论和基本方法及旅游企业筹资、投资、营运资金、成本费用、收入、税金和利润的管理、财务分析等内容。

本书具有以下两个特点:一是新颖性,本书选取了大量旅游企业财务管理实际案例,这些案例均来自近几年的相关新闻报道,弥补了旅游案例陈旧缺憾,力求把复杂、枯燥的财务理论变得更为生动、易懂并紧跟旅游业的发展、变化。二是实用性,体现在本书配备了大量练习,以提高对所学旅游企业财务管理理论、方法的运用能力。在每章末附有复习自测题二维码,不仅能自测所学知识,而且能重复测试,直到完全掌握,以提高学生的学习积极性和对所学知识的掌握和运用。

本书在编写过程中参考了大量教材、专著和新闻报道,在此谨向各位作者表示衷心的感谢。

本书在编写过程中还得到了学院领导和同事的大力支持和帮助,在此致以诚挚的谢意。

由于编写时间仓促,编者水平有限,书中难免有疏漏,恳请广大读者及同仁批评指正。

编者

2021年3月

目录

Contents

第一章	绪论	/1
第一节	旅游企业财务管理概述	/1
一、	旅游企业的资金运动	/1
二、	财务活动	/1
三、	旅游企业的财务关系	/2
四、	旅游企业财务管理的任务	/3
第二节	旅游企业财务管理的目标	/4
一、	旅游企业的目标	/4
二、	财务管理目标的几种观点	/5
第三节	旅游企业财务管理的内容与原则	/7
一、	旅游企业财务管理的内容	/7
二、	旅游企业财务管理的原则	/9
三、	旅游企业财务管理的环节	/11
第二章	财务管理的价值观念	/16
第一节	资金的时间价值	/16
一、	货币时间价值的含义	/16
二、	相关概念	/16
三、	计算	/18
四、	时间价值的应用	/23



第二节 风险价值	/25
一、风险的含义	/25
二、风险的类别	/25
三、风险价值的计量	/26
四、证券投资组合的风险	/27
五、证券投资组合的风险报酬	/29
六、风险和报酬率的关系	/30

第三章 旅游企业筹资管理 /35

第一节 旅游企业资金筹集概述	/35
一、企业筹资的原则	/35
二、企业筹资的种类	/36
第二节 旅游企业资金的筹集	/37
一、自有资金的筹集	/37
二、借入资金的筹集	/42
第三节 旅游企业资金成本	/51
一、资金成本的作用	/51
二、资金成本的计算	/52
第四节 旅游企业资金结构决策	/55
一、财务杠杆与筹资风险	/55
二、最佳资金结构标准	/57
三、资金结构决策的方法	/57

第四章 旅游企业投资管理 /66

第一节 旅游企业投资概述	/66
一、投资的定义	/66
二、投资的分类	/66
第二节 旅游企业项目投资	/67
一、项目投资的特点	/68
二、项目投资应注意的事项	/68
三、现金流量	/69
四、项目投资决策的基本指标	/71
五、项目投资决策指标的运用	/77

第三节 旅游企业证券投资管理	/78
一、债券投资	/78
二、股票投资	/81

第五章 旅游企业流动资产管理 /88

第一节 旅游企业流动资产管理概述	/88
一、旅游企业流动资产的概念	/88
二、旅游企业流动资产的特点	/88
三、旅游企业流动资产的类型	/89
第二节 旅游企业货币资产管理	/89
一、旅游企业货币资产的概念与内容	/89
二、旅游企业货币资产管理的意义	/90
三、旅游企业现金管理	/91
四、旅游企业银行存款管理	/92
五、旅游企业外汇资金的管理	/93
第三节 旅游企业结算资产管理	/96
一、旅游企业结算资产的概念	/96
二、旅游企业应收账款管理	/97
第四节 旅游企业存货资产管理	/100
一、存货资产管理的内容	/100
二、存货成本的构成	/101
三、存货的控制	/101
四、旅游企业存货的日常管理	/103

第六章 旅游企业固定资产管理 /108

第一节 旅游企业固定资产管理概述	/108
一、旅游企业固定资产概念及特点	/108
二、旅游企业固定资产的分类	/109
第二节 旅游企业固定资产折旧	/110
一、固定资产计价	/110
二、固定资产折旧	/111
第三节 旅游企业固定资产的日常管理	/114
一、建立固定资产管理责任制,实行归口分级管理	/114
二、建立固定资产卡片	/114



三、建立固定资产的定期盘点制度	/114
四、做好固定资产的维护保养,提高其完好率和利用率	/115
第七章 旅游企业其他资产管理	/118
第一节 旅游企业无形资产管理	/118
一、无形资产的概念及特点	/118
二、无形资产的分类	/118
三、无形资产的管理	/119
第二节 旅游企业递延资产管理	/120
一、递延资产的概念及内容	/120
二、递延资产的管理要求	/121
三、递延资产的摊销	/121
第八章 旅游企业成本费用管理	/124
第一节 旅游企业成本费用管理概述	/124
一、旅游企业成本费用的概念	/124
二、旅游企业成本费用分类	/128
三、旅游企业成本费用管理的意义	/130
四、旅游企业成本费用管理的原则	/130
第二节 旅游企业成本费用控制	/131
一、旅游企业成本费用控制的概念	/131
二、旅游企业成本费用控制的基本程序	/131
三、旅游企业成本费用控制的工作体系	/132
四、旅游企业成本费用控制的基本方法	/133
第三节 保本点分析法及其运用	/136
一、保本的意义	/136
二、保本点分析的计算	/136
三、保本点分析法在旅游企业经营决策中的运用	/139
第九章 旅游企业营业收入、税金和利润管理	/143
第一节 旅游企业营业收入管理	/143
一、旅游企业营业收入概述	/143
二、旅游企业价格管理	/147
三、旅游企业营业收入预算	/155



第二节 旅游企业税金管理	/157
一、旅游企业税金的种类与计算	/157
二、旅游企业税金的管理	/165
第三节 旅游企业利润管理	/166
一、旅游企业利润的概念	/166
二、旅游企业进行利润管理的意义	/166
三、旅游企业利润的预测	/167
四、旅游企业利润的分配	/172
第十章 旅游企业财务分析管理	/176
第一节 财务分析概述	/176
一、财务分析的目的	/176
二、财务分析的种类	/177
三、财务分析的内容	/177
四、财务分析的方法	/178
第二节 旅游企业偿债能力的分析	/180
一、短期偿债能力分析	/180
二、长期偿债能力分析	/183
第三节 旅游企业营运能力的分析	/185
一、流动资产周转分析	/185
二、固定资产周转分析	/187
第四节 旅游企业盈利能力的分析	/188
一、企业盈利的一般分析	/188
二、股份公司盈利能力的分析	/191
第五节 财务比率综合分析	/193
附录	/199
参考文献	/208

第一章 绪 论

学习目标

了解旅游企业的资金运动、财务活动、财务关系、财务管理的任务;熟悉旅游企业财务管理的目标、财务管理的内容与原则。对旅游企业财务管理的全貌有初步的了解,为以后章节学习打下基础。

第一节 旅游企业财务管理概述

一、旅游企业的资金运动

旅游企业的经营活动,包括供应过程、生产过程和销售过程。旅游企业的资金随着经营活动的进行不断地改变形态,有供应、生产、销售三个过程,周而复始地进行循环和周转。

旅游企业为了向旅客提供“吃、住、行、游、购、娱”等服务,必须筹集一定数量的资金,用于购入固定资产、无形资产、原材料,以及支付员工工资、各种间接费用等。同时随着旅游企业生产的产品或服务销售出去,以货币资金等形式取得收入,用收入补偿各项支出后,剩余部分即为旅游企业利润,再将其实现的利润在国家、旅游企业、员工、投资者之间进行合理的分配。这一切构成了旅游企业的资金运动。

二、财务活动

(一)筹资活动

筹资是通过一定渠道、采取适当方式筹措资金的财务活动,是财务管理的首要环节。企业持续经营与不断拓展必须首先以筹资活动作为先决条件,而筹资活动也是企业经营活动的重要组成部分。企业筹资方式的选择直接影响企业的资本结构、经营模式以及重大经营决策的选择,因此,企业必须结合实际情况选择适当的筹资方式和筹资途径。

一般情况,筹资可分为来自企业内部的筹资和来自企业外部的筹资两大类。来自



企业内部的筹资主要指在企业的日常生产经营过程中、在维持原有经营规模的前提下所形成的利益积累,即留存收益部分;而来自企业外部的筹资则渠道广泛,包括股权筹资、吸收直接投资、债券筹资、融资租赁筹资等。

(二) 投资活动

投资活动是指企业进行的以盈利为目的的资本性支出活动。企业无论是购买内部所需资产,还是购买各种有价证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金收入。这种因企业投资而产生的资金收付,便是由投资而引起的财务活动。通过对企业不同时期的资产规模以及变动情况的分析比较,可以了解企业资产规模增减变动的的原因,发现投资活动中存在的问题,判定企业资产结构是否合理,并进一步优化企业的资产结构。

(三) 营运活动

资金营运活动是指企业日常生产经营中发生的一系列资金收付行为,包括以下几方面内容:企业购入材料或商品,支付工资、营业费用;当企业把商品售出后,取得收入,收回资金;当资金不能满足企业经营需要时,要采取短期借款方式来筹集所需资金。

(四) 分配活动

资金分配是指对企业的收入和利润进行分割和分派的过程。企业通过资金的投入和使用取得收入,并实现了资金的增值。企业应将取得的收入扣除生产经营中的各种耗费和损失,最终获得利润。企业的利润首先要依法向国家缴纳所得税,这一部分资金的分配具有强制性;其次要依法提取各种公益金,用于企业风险金和职工的集体福利设施;最后将利润在所有者之间进行分配,这是企业收益分配中的重点,也是资金管理中的重点。企业应该在遵循国家分配政策的前提下,从企业的长远利益出发,合理确定收益分配的规模和分配方式,使企业获得最大的长远利益。

筹资、投资、营运、分配四项财务活动是相互联系、相互依存的,它们共同构成了企业完整的财务活动,是企业财务管理的基本内容。

三、旅游企业的财务关系

旅游企业在经营过程中与旅游企业相关各方发生的经济利益关系叫作财务关系。旅游企业的财务关系可概括为以下几个方面。

(一) 旅游企业与投资者、受资者之间的财务关系

投资者向旅游企业投入资金,旅游企业利用投资者投入的资金及其他资金进行生产经营活动,如果盈利则按各投资者的出资比例进行利润分配,如果亏损则按各投资者的出资比例承担损失。旅游企业也可将自身的法人财产用于对外投资,受资者进行生产经营活动时,如果盈利则按旅游企业的出资比例进行利润分配,如果亏损则按旅游企业的出资比例承担损失。旅游企业与投资者、受资者之间的关系在性质上属于所有权关系。在处理这种财务关系时必须明确产权关系,维护各方的合法权益,明确旅游企业



与投资者、受资者各自之间的权利和义务。

(二) 旅游企业与债权人、债务人之间的财务关系

旅游企业要购买材料、销售产品,所以要与购销客户发生货款收支结算关系;在购销活动中由于延期收付款项要与有关单位发生商业信用;当旅游企业资金不足或资金闲置时,则要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。无论由于何种原因,一旦形成债权债务关系,则债务人不仅要还本,而且要付息。旅游企业与债权人、债务人的关系,在性质上属于债权、债务关系。处理这种财务关系,必须按协议、合同的有关条款,认真履行旅游企业与债权人、债务人的义务和责任,并保障各方的权益。

(三) 旅游企业与税务机关之间的财务关系

旅游企业应按照国家税法和相关规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收有关税金,这些税金是国家财政收入的主要来源。及时、足额地纳税,是生产经营者对国家应尽的义务,旅游企业必须认真履行此项义务。

(四) 旅游企业内部各部门之间的财务关系

在旅游企业内部实行经济核算制的条件下,旅游企业内部各部门之间,在相互提供产品、原材料或劳务时,要进行内部计价结算,以明确各自的责任。另外,旅游企业内部各部门与财务部门之间也要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在处理这种财务关系时,要制定合理的内部核算制度和经济责任制度,同时,要有效地发挥激励机制和约束机制,严格分清各部门的经济责任,调动各单位的积极性,保证旅游企业经营目标的实现。

(五) 旅游企业与员工之间的财务关系

旅游企业要用自身的营业收入,按照员工提供的劳动数量和质量向员工支付工资、津贴、奖金等。这种旅游企业与员工之间的结算关系,体现着员工个人和集体在劳动成果上的分配关系。在处理这种财务关系时,要将职工的经济利益与其岗位责任严格地挂起钩来,建立合理的分配制度,维护职工的合法权益。

四、旅游企业财务管理的任务

(一) 依法合理筹集资金,保证旅游企业经营需要

开办旅游企业,应筹集到国家规定的设立旅游企业的注册资本的最低限额。旅游企业在生产经营过程中,当流动资金不足或更新改造出现资金缺口时,也需要筹集资金。在筹集资金时要慎重选择筹资的方式,注意资金成本、资金的时间价值、筹资风险等诸多因素,合理有效地筹集资金,使资金既能满足旅游企业正常生产经营所需,又能降低筹资成本,同时尽量规避筹资给旅游企业带来的风险。



(二) 合理配置使用资金,提高资金使用效果

旅游企业筹集到经营所需资金以后,为了使资金充分发挥其效用,应将资金合理地分配到旅游企业的各个部门形成各项资产。资产的结构应根据旅游企业生产经营的特点和每个部门的具体情况合理配置。同时,要使资金充分发挥其效用,努力挖掘资产的使用潜力,合理使用资金,有计划地调度资金、组织资金在数量和时间上的平衡,加速资金的周转,提高资金的利用效果。

(三) 正确组织收支,合理分配旅游企业财务成果

旅游企业随着生产经营的进行,形成了旅游企业的各种耗费,旅游企业应合理、节约地使用人力、物力和财力,不断降低成本费用。还应采取灵活多样的经营方式,拓展旅游企业的经营渠道,不断增加旅游企业的收入。当旅游企业的收入抵补旅游企业的支出,实现旅游企业利润后,应在兼顾国家、旅游企业、员工、投资者利益的前提下,合法、合理地进行利润分配。要及时、足额地向国家上缴税金;要按照国家的有关规定提取公积金、公益金,确保旅游企业的长远发展和员工的合法权益。同时,为保护投资者的利益,要在保证旅游企业扩大再生产的资金需要后,再向投资者分配利润。

(四) 健全旅游企业财务管理制度,实施财务控制与监督

旅游企业要严格按照国家的财务管理制度规定,结合本旅游企业的具体情况,制定旅游企业的内部管理制度和办法,并以此作为日常财务管理的依据。在实际财务管理中,通过日常控制和监督,及时发现不合理的财务行为并加以纠正,以保证财务收支的正确性。同时,通过更加深入细致的财务分析,发现旅游企业实际完成制度的情况,及时地总结经验,纠正不足,促进旅游企业合理使用资金,以最小的消耗取得最大的经济效益。

第二节 旅游企业财务管理的目标

旅游企业财务管理的目标,是指通过旅游企业的财务管理活动所要达到的根本目的。在现代财务管理的理论体系及理财实践活动中,理财目标是一个逻辑起点,决定着财务管理各种决策的选择,是旅游企业各种理财决策的标准,科学的理财目标有助于旅游企业日常理财的规范化,有助于科学理财观念的树立,有助于提高旅游企业的理财效率和旅游企业的可持续发展能力。旅游企业财务管理是旅游企业管理的一部分,因此,旅游企业财务管理的目标取决于旅游企业的总目标。

一、旅游企业的目标

在当前社会主义市场经济体制中,旅游企业最终目标是盈利。在当前激烈的市场竞争中,旅游企业的盈利是以生存和发展为前提的。旅游企业一开始营业就会面临着



竞争,并始终处于生存和倒闭、发展和衰退的矛盾中,而旅游企业只有生存下去才有获利的可能,只有不断发展才能求得生存。因此,旅游企业的管理目标可以概括为生存、发展和获利。

(一)生存

旅游企业要想生存,就必须寻求生路,也就是要提供满足社会需求的适销对路的产品和服务,不断扩大收入,降低成本费用,实现盈利。否则,旅游企业收不抵支,长期亏损,旅游企业就会面临破产和倒闭。另外,旅游企业如果有大量的债务到期不能偿还,也会面临破产的风险。所以,旅游企业生存的主要威胁来自两个方面:一方面是长期亏损,它是旅游企业终止的内在原因;另一方面是不能偿还到期债务,它是旅游企业终止的直接原因。保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使旅游企业能够长期、稳定地生存下去,是对旅游企业财务管理的第一个要求。

(二)发展

在当前激烈的市场竞争中,旅游企业如果只是单纯地具备生存能力,而不能发展、壮大,最终也会被市场无情地抛弃。旅游企业要发展,就要根据市场需要不断地推出更多、更好的产品和服务,扩大旅游企业的收入,使旅游企业在竞争中立于不败之地。这就需要筹集到足够的资金,以改善和更新旅游企业的硬件设施,加强员工培训,提高旅游企业的服务质量,同时加大宣传力度,搞好企业的销售,增加旅游企业的收入,促进旅游企业的发展。所以,筹集旅游企业发展所需的资金,是旅游企业财务管理的第二个要求。

(三)获利

任何一个旅游企业都是以盈利为目的,不盈利,旅游企业就没有生存、发展的必要和可能。所以旅游企业要使资金得到合理、有效的利用,从中获取回报。这就要求旅游企业要加强营运资金的管理,加速货币资金的回笼;加强固定资产的管理,提高固定资产的利用率;加强成本费用的管理,降低旅游企业的成本费用;加强旅游企业收益的管理,扩大旅游企业的收入,使旅游企业获利,实现旅游企业的最终目标。所以,通过合理、有效地使用资金使旅游企业获利,是对旅游企业财务管理的第三个要求。

二、财务管理目标的几种观点

财务管理目标,是在特定的理财环境中,通过组织财务活动、处理财务关系而要达到的目的。关于旅游企业财务管理目标的综合表达,有以下三种主要观点。

(一)利润最大化

利润最大化目标是指通过对企业财务活动的管理,不断增加企业利润,使利润达到最大。利润最大化观点在西方经济理论中根深蒂固,西方许多经济学家都是以利润最大化这一概念来分析和评价企业行为和业绩的。20世纪50年代以前,西方财务管理理论界就认为,利润最大化是财务管理的最优目标。目前,我国也有一部分财务管理学



家认为,以利润最大化为目标是财务管理人员的最佳选择。这是因为企业要想取得利润最大化,就必须讲求经济核算。加强管理、改进技术、提高劳动生产率、降低产品成本,这些都有利于经济效益的提高。但将利润最大化作为财务管理的目标存在以下问题:

(1)利润最大化没有考虑利润发生的时间,没能考虑资金的时间价值。

(2)利润最大化没能有效地考虑风险问题,这可能会使财务人员不顾风险去追求最大利润。

(3)利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向,即只顾实现目前的最大利润,而不顾企业的长远发展。

应该看到,利润最大化的提法,只是对经济效益浅层次的认识,存在一定的片面性,所以,利润最大化并不是财务管理的最优目标。

(二) 股东财富最大化

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营,为股东带来最多的财富。在股份经济条件下,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场的价格两方面来决定。在股票数量一定时,当股票价格达到最高时,则股东财富也达到最大。所以,股东财富最大化,又演变为股票价格最大化。

1. 股东财富最大化目标的优点

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标有其积极的方面,这是因为:

(1)股东财富最大化目标科学地考虑了风险因素,因为风险的高低,会对股票价格产生重要影响。

(2)股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,未来的利润也会对企业股票价格产生重要影响。

(3)股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

2. 股东财富最大化目标的缺点

也应该看到,股东财富最大化目标存在一些缺点:

(1)它只适合上市公司,非上市公司则很难适用。

(2)它只强调股东的利益,而对企业其他关系人的利益重视得不够。

(3)股票价格受多种因素影响,这些因素并非都是公司所能控制的,把不可控因素引入理财目标是不合理的。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上的合理经营,采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总产值达到最大。

1. 企业价值最大化目标的内容

企业价值最大化目标的定义看似简单,实际上包括丰富的内涵,其基本思想是将旅游企业长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中满足各方利益,具体内容包括以下几个方面。

