



第一章

企业财务管理概述

本章导读：

学习和掌握财务管理，首先要了解财务管理的基本内容，这是掌握这门学科的钥匙。财务管理是一门实践性很强的学科，它是在既定的理财环境中，按照企业合理的财务管理目标，通过财务管理的具体程序和方法，研究资金在企业的运动形式及其规律。

核心概念：

资金运动(cash flow) 财务活动(financing activities) 财务管理目标(financing aim)
财务预算(financing budget) 财务控制(financing control) 现金预算(cash budget)

【专题案例】

《新约·马太福音》中有这样一个故事，国王远行前交给三个仆人各一锭银子，并让他们在自己远行期间去做生意。国王回来后把三个仆人召集到一起，发现第一个仆人已经赚了十锭银子，第二个仆人赚了五锭银子，只有第三个仆人因为怕亏本什么生意也不敢做，最终还是攥着那一锭银子。

于是，国王奖励了第一个仆人十座城邑，奖励了第二个仆人五座城邑，第三个仆人认为国王会奖给他一座城邑，可国王不但没有奖励他，反而下令将他的一锭银子没收后奖赏给了第一个仆人。国王降旨说：“少的就让他更少，多的就让他更多。”

这个理论后来被经济学家运用，命名为“马太效应”。俗话说，你不理财，财不理你。如果“穷人”不改变理财思路，继续保守理财的话，那还是会应验马太福音中的那句经典之言：让贫者越贫，富者越富吧！

其实，财务管理的实质就是生财、聚财之道，资本有其自身的运动法则，掌握了它，你就开启了财富之门。

第一节 企业的组织形式

一、企业的组织形式概述

企业是依法设立、以营利为目的社会经济组织。现代企业的组织形式主要来源于西方

工业国家历经几百年间的实践演变而成,西方企业的主要组织形式有3种:独资企业(又称个体企业)、合伙企业和公司。

(1) 独资企业(sole proprietorship)是最古老的企业组织形式之一,是一个人投资经营的企业,投资者持有企业的全部资产并对企业债务承担无限责任的经营组织。独资企业不单独缴纳所得税,在计算个人所得税应税收入时应加上独资企业利润或减去独资企业亏损。其组织结构简单、容易开办、利润独享,经营限制少,但筹资相对困难。

(2) 合伙企业(partnership)是指由两个或两个以上合伙人,共同出资、合伙经营、共享收益、共担风险的经营组织。合伙企业必须订立书面合伙协议,合伙人按合伙协议约定享有权利,同时承担责任。普通合伙企业中,所有合伙人都对合伙企业债务承担无限连带责任的企业。由于每位合伙人都可能给企业带来债务,因此合伙人要经过仔细选择。在大多数合伙契约中都载明了每位合伙人的权利、合伙企业利润的分配方式、每位合伙人的投资额、吸收合伙人的程序,以及在某合伙人死亡或退出时合伙企业重组的程序等内容。

在有限责任合伙企业中,有限责任合伙人(limited partner)出资后仅以出资额为限承担责任,也就是即使他们发生损失不会超过其当初投入企业的资金额。但是在合伙企业中必须至少有一位承担无限责任的无限责任合伙人(general partner)。有限责任合伙人不参与企业的经营,企业经营由无限责任合伙人负责。从严格意义上讲,有限责任合伙人就是投资者,其盈亏比例由合伙契约规定。

独资企业及合伙企业都是由个人或少数人出资并控制的简单的企业组织形式。以其规模小,注册程序简便,注册资本低为特点,适合小型企业。其共同的特点是:

① 从法律角度,这两类企业都不是法律实体,不具有对外承担独立民事责任的法律地位,由其所有者承担全部民事责任,包括对企业债务负有无限清偿责任。

② 从会计角度,两类企业都是经营实体,全部利润归所有者。

③ 从纳税角度,独资企业和合伙企业本身都不纳税,由所有者交纳个人所得税。

(3) 公司主要有股份有限公司(corporation)和有限责任公司(limited liability company,LLC)两种形式。是依据一国公司法设立,由若干法人或自然人出资组成,能够独立从事民事活动,独立承担民事责任和享有民事权利的企业组织形式。“公司是企业法人,有独立的法人财产,享有法人财产权。公司以其全部财产对公司的债务承担责任。”^①公司具有法律虚拟创制和认可的独立人格,是一种“人格化”的经济组织。公司股东作为出资者按出资份额享有财产收益、经营决策等权利,并以出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。董事长是公司法人代表,公司作为法人实体,具有完整意义上的法人财产权。其特点如下:

① 出资者所有权与公司法人财产权相分离,法人财产权和公司经营权结合。

② 公司以独立法人的资格依法自主经营,自负盈亏,依法缴纳税款。

① 中华人民共和国《公司法》,第一章第三条,2013年12月28日修订。

③ 股东责任有限。股东的投资风险仅限于投资额本身，一般对个人财产并无追索。

④ 股份有限公司具有“无限生命”的可能。除非公司或破产，或被兼并，或依公司章程自动终结。有限责任公司相比较股份有限公司，一般不具有严格意义上的“永续存在”的特点。有限责任公司允许某个成员转让其股份退出企业，但前提必须得到大多数股东的同意。

⑤ 所有权的流动性。公司所有权的转移可以通过股票或股份的转让实现。

由于公司具有有限责任、股份可以转让买卖、永续存在以及公司筹资能力强等优点，使公司制这种企业形式在 19 世纪迅速发展，成为当今社会最重要的企业组织形式。

公司制组织形式也有缺陷，具体内容如下：

① 双重税赋。公司作为法人要缴纳公司所得税，股东从公司取得的收益要缴纳个人所得税，存在双重课税。

② 内部人控制。由于公司所有权与经营权分离，公司内部管理人员可能为自身利益而在某种程度牺牲股东的利益。

在我国，企业的组织形式有不同的划分，如按照所有制形式不同可分为国有企业、集体企业、私有企业和混合所有制企业。随着现代企业制度的建立，企业组织形式按照资本金组成标准，我国将企业划分为独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业等组织形式。

(1) 独资企业是指资本金属于某一所有者的企业。按照所有者的不同又可分为国有独资企业、集体独资企业和私人独资企业。其所有者享有企业最终资产收益权，并对企业债务负有全部偿还的义务与责任。

(2) 股份制企业是指资本金属于若干所有者的企业。我国的股份制企业主要包括有限责任公司、股份有限公司和股份合作企业。我国《公司法》中，公司是指有限责任公司和股份有限公司。有限责任公司的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任，股份有限公司的股东以其认购的股份为限对公司承担责任。股份合作企业是股东投资和投入劳动力，并将二者折合为股份的一种特殊的责任有限的股份制企业，目前多存在于乡镇企业。

(3) 合资企业是指资本金属于多个所有者的股权企业。合资者按出资额的多少取得股权证，并承担有限责任和享有净资产权益。股权不能任意转让，如要转让需经其他合资者同意，并先在内部转让。合资企业可分为中外合资企业和国内合资企业两种。企业集团是国内合资企业的重要形式。

(4) 合作企业是指资本金属于多个所有者的契约型企业。合作者可以将资金、技术、场地等不同生产要素投入企业，按合作契约规定享有权益和承担责任。合作企业不能采用发行股票方式筹资。合作者的退出将导致企业的解体和重组。

综上所述，企业组织形式对企业财务有重要的影响：一是企业注册资本的筹集和结构受其影响；二是不同组织形式影响出资者承担企业债务的责任；三是不同组织形式影响企业收益的分配形式。



二、企业财务管理机构

财务管理在企业整个经营管理活动中居于核心地位,在企业内部,财务管理组织机构的设置以及财务专业人员的配置对企业管理财务的职能与工作效率起着关键作用。

财务机构和岗位的设置应当与组织规模和结构相适应。针对小型企业,财务机构与会计机构可以合并设置,财务人员兼做会计;而对于较大企业而言,会计与财务应各自分设机构。

以某股份有限公司财务管理的组织机构为例,如图 1.1 所示。

在现代企业发展过程中,财务管理人员扮演的角色越来越重要。在企业财务工作的主要负责人是财务副总经理或财务总监(Chief Finance Officer, CFO),在企业中的地位和作用至关重要。财务总监直接对总经理负责,主要职责包括:维护企业财务管理组织制度;组织会计核算工作;组织筹资、投资和分配工作,协调企业资金运营;组织预算与成本控制工作;协调各部门涉及资金管理事宜。

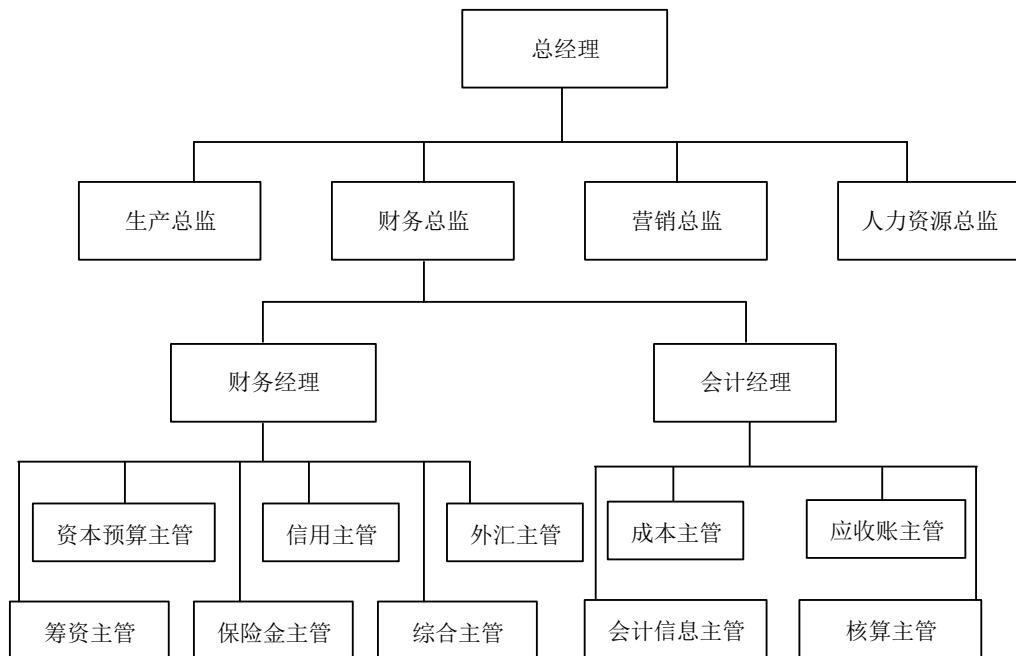


图 1.1 某公司财务管理组织机构图

第二节 财务管理基本概念

一、财务管理的内涵

英文中 finance 一词在会计领域通常译作财务，而财务管理有两种解释：公司理财 (corporate finance) 与财务管理 (finance management)。那么，什么是财务呢？张先治在《财务学概论》(2006) 中，对财务作了如下界定。“财务与价值紧密相关，这种价值具体表现为资金或资本；财务表现为财务活动，即资金或资本的筹集、使用与分配；财务活动体现出财务关系，包括所有者、债权人、政府等的关系。”

财务管理就是对财务的管理，是企业组织财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作，其目的是实现资金或资本的运筹效率和效果。

在国外的某些教材中，财务管理被理解为：在一定的整体目标下，关于资产的购置、融资和管理。因此，财务管理的决策功能分为 3 个主要领域：投资、融资和资产管理决策。

(1) 投资决策是在企业涉及价值创造时，企业 3 个决策领域中最重要方面。投资决策要决定的首要问题是企业需要持有的资产总额。其次，要决定这些资产的组成。例如企业总资产中需要保持多少现金，多少存货。此外，除了决定投资什么，还要决定不投资什么。对于不再有经济效益的资产，应减少对它们的投资，或者停止投资，或者用别的资产取而代之。

(2) 融资决策是企业的第二项主要决策。如果说投资决策关注的是列示在资产负债表左边的资产，则融资决策关注的是资产负债表右边各项目的组成。考察不同的行业甚至不同的企业的融资结构，你会发现它们有明显的差异。有些企业的债务金额很大，而有些企业则几乎没有负债。采取不同的融资类型相对企业来说会有多大差异呢？理论上存在最佳融资组合吗？此外，西方学者倾向于将股利政策看作企业融资决策的一个组成部分。理由是股利支付率 (dividend-payout ratio) 决定了企业的留存收益多少，而留存收益是企业权益融资的重要方式之一。因此，支付给股东的股利价值必须用所损失的留存收益的机会成本来衡量。

(3) 资产管理决策作为企业第三项主要决策，是在企业购置了资产、筹集到了所需资金之后，需要对这些资产实施有效的管理。相对于固定资产而言，财务经理更关注于流动资产的管理。

二、财务管理的特征

财务管理的特征主要表现为以下内容。

1. 财务管理是价值管理

从财务管理上看,财务管理的对象是企业的资金运动,而资金运动的过程实质上就是资金价值的取得、形成和分配的过程。从财务管理指标体系上看,企业主要是利用收入、成本、利润等价值指标进行财务分析和控制。从财务关系上看,企业外部或内部相关单位和个人之间经济利益关系的核心就是价值的分配及再分配。因此,财务管理的基本属性是价值管理。

2. 财务管理是综合性管理

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息的管理。而在企业各方面的管理中,大都可以通过资金运动来反映各项管理的质量和效果。因此,财务管理关系到企业管理的方方面面,是一项综合性的管理工作。

3. 财务管理控制功能较强

企业经营活动一方面是物质商品运动的过程,另一方面是资金运动的过程。企业的任何商品运动都必然与资金运动存在一定的关系,通过资金管理可以对商品的运动过程即经营过程进行有效控制,这正是财务管理控制功能得以形成的基础。另外,因为财务管理是一种价值管理和综合管理,所以更有利于确定企业内部各部门、各环节以及个人的经济责任,强化责任控制功能。

4. 财务管理的内容广泛

财务管理的对象是资金运动,企业财务管理的内容主要包括:资金筹集、资金投放管理、资产管理、成本、收入管理、分配管理等;此外,还包括企业设立、合并、分立、改组、解散、破产的财务处理,这些均是资金运动在企业不同体现,共同构成企业财务管理的完整体系。

综上所述,财务管理是企业管理的一个重要组成部分,是企业开展筹资活动、投资活动以及利润分配活动,并处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

三、财务管理的对象

1. 资金

企业要进行生产经营活动,就必须拥有劳动力、生产资料和信息等生产要素。人们把在企业生产经营过程中生产经营要素的价值称之为资金。在生产经营过程中,资金会呈现出不同的形态,并从一种形态转化为另一种形态。资金形态主要包括:一是货币资金,又称为现金;二是指流动资产,包括存货、应收账款、短期投资等;三是指长期资产,包括固定资产、无形资产、长期投资等。企业财务管理主要就是资金的管理,其对象就是企业

中呈现不同形态的资金。

这里所说的“资金”需要强调两点：第一，资金不局限于现金及其现金等价物。在理解现金流量表时，我们非常关注影响现金流入、流出账户的交易，但是，企业还发生一些其他交易，虽不直接影响现金收支，但对完整评价企业财务状况非常重要，不容忽视。例如，期末的大宗赊销和赊购，用财产换取股票和债券，以及用一种财产换取另一种财产等交易都无从体现在现金的变化上。第二，此处的资金范围更大，包括企业所有的投资和权益(为投资而筹措的资金)。这样就可以把握影响企业资金来源和运用的所有交易。

这就让我们自然地吧资金与资产负债表联系起来。资产负债表反映了企业的财务状况，也就是资金状况。资产负债表列示了企业所有的投资(资产)及与之相对应的、由债权人 and 所有者提供的权益(负债和所有者权益)。资产负债表与资金的关系表现在

- 资产负债表=资金的存量
- 资产负债表项目的变化=“净”资金流
- 资金来源=资金占用
- 为了更好地理解资金的来源和运用项目分类，我们可以归纳如表 1.1。

表 1.1 资金来源与运用项目分类

资金来源	资金运用
资产项目的减量-	资产项目的增量+
权益项目的增量+	权益项目的减量-

例如，存货(资产)的减少和短期借款(权益)的增加，对企业意味着资金的来源；应收账款(资产)的增加和股东权益的减少(如股票回购)，则意味着资金的运用。那么，现金的增加是属于资金的来源还是资金的运用呢？最初的反应可能是“来源”，但仔细分析，现金属于资产项目，现金增加应属于资金的运用。

2. 资金循环

由于企业的生产经营活动是连续不断地进行的，因此，资金进入企业后不是静止不动的。资金从始至终需要经过筹集、投放与运用、收回与分配等环节，伴随这种运动，资金从现金转化为非现金资产，非现金资产又变为现金，形成一个完整的现金流动链条，这种流动伴随企业的生产经营不间断地进行，就构成了资金循环。这种循环周而复始，不断进行，便形成资金周转。因此，财务管理的对象是指资金及其流转，统称为资金运动。

企业生产经营过程，主要包括原材料供应环节、产品生产或加工环节、产品销售环节，从而使生产经营过程表现为实物商品运动过程，在这种物质运动中，实物商品由一种形态转化为另一种形态。但是，企业这种生产经营活动并非孤立进行，其中紧密相随的就是资金循环。譬如，新建一个企业，首先必须解决两个问题，一是制定规划，明确经营的内容和规模；二是筹集若干资金，作为最初的资本。企业建立后，就要用现金购买原材料和雇

佣工人,随着这些生产要素的投入,生产出产品。这样,初始资金就转化为了有形的存货。企业售出产品,存货又变回了现金,这就有两种情况,一种是现金销售,这种转换瞬时完成;另一种是赊销,只有在一段时间以后,收回应收账款时才有现金。这种由现金至存货,至应收账款,再回复至现金的简单现金流动,就是企业的资金循环。

在以上的资金循环中,还应考虑固定资产的价值转移问题。企业用现金购买的固定资产在生产产品的过程中要被逐渐损耗掉,固定资产的价值在使用中逐步减少,减少的价值称为折旧费。因此每一单位产品的价值都包含了一部分固定资产的转移价值,会计师对这一过程的认识是通过不断减少固定资产的账面价值,由折旧这一数额把价值逐渐转移到存货上来增加产品的价值。为了维持生产能力,企业必须将部分回笼的现金投资于新的固定资产。总之,整个资金循环的目的就是为了使循环产生的现金超过初始资金。资产运动生产循环图,如图 1.2 所示。

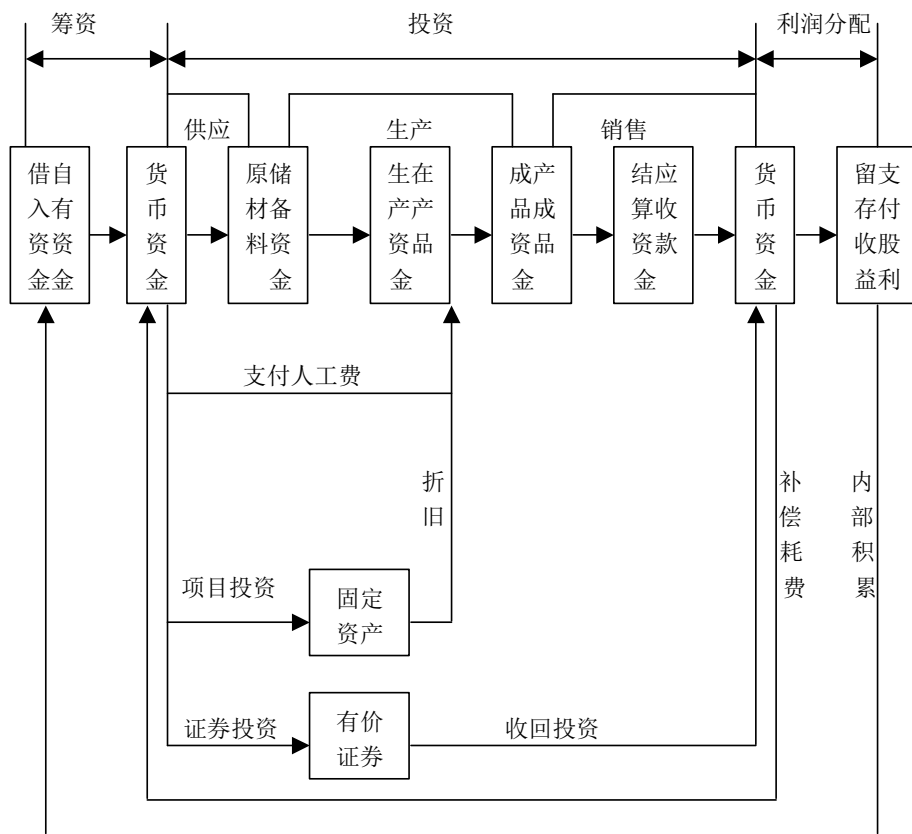


图 1.2 资金运动生产循环图

四、财务活动

企业财务管理的对象是资金，从企业资金的运动规律以及循环过程可以看出，资金运动主要包括筹资、投资、利润分配 3 个环节。因此，企业财务活动主要包括以下 3 个方面。

1. 筹资活动

筹资是指筹集资金，它是企业进行经济活动的前提，筹资所要解决的是企业如何获取资金以及资金合理配比的问题。企业可以通过发行股票、债券、吸收直接投资等方式从股东获得权益资金，还可以通过银行贷款从债权人获得借入资金。

企业通过各种方式或渠道筹集资金，表现为资金的流入；企业支付各种筹集资金费用、到期偿债付息、支付股利等，表现为资金的流出。这种因资金筹集而产生的资金流入和流出便是企业的筹资活动。

2. 投资活动

投资是指企业以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。其包括长期投资和短期投资：企业购买设备、建造厂房等固定资产、无形资产或购买股票和债券等，影响所及超过一年或一个生产周期，形成企业的长期投资；企业增加存货、应收账款或购买短期有价证券等发生的现金流出，影响所及不超过一年或一个生产周期，就形成了企业的短期投资。还包括对内投资和对外投资：企业把资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等，便形成企业对外投资；企业把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。

企业无论是购买内部所需各种资产，还是购买各种证券，无论是长期投资还是短期投资，都会发生现金流出；而当企业变卖其投资的各种资产或收回其对外投资时，则会发生现金的流入。这种因企业投资而产生的现金流出和现金流入，便是企业的投资活动。

3. 利润分配活动

企业通过投资活动取得了投资报酬，并最终形成了企业的利润。企业的利润要按规定的程序、比例进行分配，包括纳税、弥补亏损、提取公积金公益金、向投资者分配利润等。利润分配伴随着资金的流出，这种因利润分配而产生的资金流出便是企业的利润分配活动。

以上三个方面的内容既相互独立，又相互联系，共同构成了企业完整的财务管理体系，即企业筹资管理、企业投资管理、企业利润分配管理等。企业财务管理涉及企业外部、内部和内部各个部门，由此便形成了相互之间特定的财务关系。

五、企业财务关系

企业财务关系是指企业在财务管理过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业财务关系可概括为以下几方面内容。

1. 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系主要是指企业通过依法纳税而与政府形成的经济利益关系。政府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职能,政府社会职能的行使需要通过税收获取足够的资金作为保障。因此,企业必须按照国家税法的规定向中央和地方政府缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现。这种关系体现出一种强制性和无偿性的特点。

2. 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是指企业投资者即所有者,包括国家、法人、个人和外商向企业投入资金,企业向其支付投资报酬而形成的经济利益关系。一方面,企业投资者要按照投资或协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本;另一方面,企业利用投资者投入的资金进行经营,并按照出资比例或合同、章程的规定,向投资者支付投资报酬。这种关系体现经营权和所有权分离的特点。

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占用债权人资金或向债权人借入资金,并按有关合同的规定按时支付利息和归还本金而形成的财务关系。企业债权人包括本企业债券的持有人、贷款银行或金融机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金后,应按约定的时间和金额及时还本付息。企业同债权人之间的关系体现的是债务与债权的关系。

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对外投资,而与受资者之间形成的经济利益关系。如果企业以持有股票或直接投资的形式成为其他企业的投资者,就应按约定履行出资义务,同时享有依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润分配的权利。企业与受资者之间的关系体现的是投资与被投资者的关系。

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资金以债券投资、提供借款或商业信用等方式出借给债务人而形成的经济利益关系。如果企业以购买债券、提供借款或商业信用等形式将资金出借给其他单位或个人以后,企业有权要求债务人按约定的条件还本付息。同样,债务人也具有偿还义务。企业与债务人之间的关系体现的是债权与债务的关系。

6. 企业内部单位之间的财务关系

企业内部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。企业在生产经营活动中,由于分工协作产生内部各单

位相互提供产品或劳务的情况，在实行内部独立核算以及履行经营责任制的要求下，各单位相互提供产品、劳务应按照独立企业的原则计价结算，从而形成内部的资金结算关系和利益分配关系，体现的是内部单位之间的关联关系。

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职工向企业提供劳动而企业相应支付劳动报酬形成的经济利益关系。职工是企业的劳动者，又是雇佣者，应按劳动合同的约定履行工作责任，同时企业要按约定支付给职工一定的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系，体现的是职工和企业在劳动成果上的分配关系。

第三节 财务管理目标

一、企业目标

企业是依法设立、以营利为目的的经济组织，企业一旦成立，就会面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业只有生存下去才可能获利，只有不断发展才能求得生存。因此，企业的目标可以概括为生存、发展和获利。

(一)生存

企业生存是企业获利和发展的前提，在激烈的市场竞争中，企业要想生存下去，必须具备以下基本条件。

1. 创造利润的能力

从损益的角度来讲，企业在一定的经营期间所取得的收入要能补偿所耗费的各项生产要素的价值(即成本费用)，即产生利润。收入弥补不了成本费用就会出现亏损，企业长期亏损，投资者的投资就无法得到回报，企业的存在也就失去了意义，投资者只能被迫终止企业的经营。

2. 创造现金的能力

从现金流量的角度来讲，企业在一定的经营期间所产生的现金流入量要能大于现金流出量，也就是说，企业应具有创造现金的能力。企业创造现金的途径主要有两种：一是依靠企业自身的经营活动产生现金流量；二是通过发行股票、债券以及对外借款等方式筹集资金。如果企业通过两种途径都无法创造足够的现金，企业现金流入量长期小于现金流出量，会出现资金短缺，导致企业经营难以为继。

3. 到期偿债的能力

企业出于扩大业务规模与负债经营的考虑，或因资金周转困难而经常产生债务。债务

与股东权益的区别之一是债务具有有期性,债务人必须承诺按期还本付息。如果企业兑现不了该种承诺,就可能被债权人接管或被法院强制破产。

保持企业创造利润、现金及偿还到期债务的能力,减少破产的风险,使企业能够长期、稳定地生存下去,这是企业目标对财务管理提出的第一个要求。

(二)发展

企业的发展好比逆水行舟,不进则退,只有不断发展,才能增强自身实力,提高核心竞争力,才能在激烈的市场竞争中始终处于不败之地。

企业的发展过程就是不断扩大再生产的过程,企业要不断扩大生产规模,就必须购置或更新设备、新建或扩建厂房以及提高劳动力数量和质量,这些都需要足够的资金投入。因此,及时、足额筹集企业发展所需要的资金是企业目标对财务管理提出的第二个要求。

(三)获利

建立企业的宗旨是获利,获利就是要不断地创造利润。获利是企业生存和发展的保证,也是投资者的最终要求,从长远来看,企业不能获利,也就不具备生存和发展的条件。企业要获利,一方面应通过各种有效途径增加收入,另一方面应加强成本费用的控制,减少资金耗费和占用,即降低成本费用与提高资产利用率、加速资金周转相并举。

合理有效地使用资金,使企业获利,这是企业目标对财务管理提出的第3个要求。

二、企业目标对财务管理的要求

企业目标是企业希望经过努力所能实现的结果。财务管理目标是企业进行理财活动所要达到的目的,是评价企业财务活动是否合理的标准。财务管理目标从属于企业整体目标,一方面要服务于企业目标,从财务的角度保证既定企业目标的实现,另一方面要统领企业财务管理工作的有序进行。由于企业的资金运动构成企业相对独立的运行系统,只有制定正确的财务管理目标,才能为企业目标的实现提供资金保障。

根据不同的企业目标,其对财务管理目标要求也不同。

1. 生存目标

为满足企业生存目标的需要,财务管理应努力使企业保持合理的财务比例和良好的融资环境,保证企业维持正常经营所必需的现金流量,确保企业的生存。

2. 发展目标

为满足企业发展目标的需要,财务管理应及时地以合理的方式、低廉的成本筹集企业发展所需要的资金,从资金方面满足企业的发展需要。

3. 获利目标

为满足企业获利目标的需要,财务管理应有效管理各项资产,加速流动资金的周转,做好固定资产更新改造,提高资金投资收益水平。

三、一般财务管理目标

关于财务管理目标的问题理论界尚有争议,在此列举以下3种观点。

1. 利润最大化

这种观点认为,利润代表了企业所创造的财富,利润越多说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。以利润最大化作为财务管理的目标,有其合理的一面,原因如后文所述。

(1) 利润体现着企业经济效益的高低,也是投资者取得投资回报的基础,无论从企业经营管理者还是从企业所有者的角度,利润都是其所追求的目标,因此可以把利润最大化推广为企业财务管理目标。

(2) 在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终将属于获利最大的企业。利润最大化是企业获得资本的最有利条件,取得了资本,也就意味着取得了各种经济资源的支配权。因此,利润最大化有利于资源的合理配置。

(3) 企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低成本。这些措施都有利于资源的合理配置以及企业经济效益的提高。

这种观点具有以下不足。

(1) 利润最大化没有考虑资金的时间价值。同样取得一定数量的利润,今年取得还是明年取得,对于企业来讲意义是不同的。不考虑资金的时间价值因素,就会使企业决策或经营工作缺乏时间观念,一方面减少了效益,另一方面也增加了风险。

(2) 利润最大化没有考虑所获利润和投入资本额的关系。同样获得一定数量的利润,两个企业投入的资本额可能有很大差距。不考虑利润与投入资本额的关系,就会使企业优先选择高投入的项目,而放弃一些高效率的项目。

(3) 利润最大化没有考虑风险问题。两个不同的经营项目,利润相同,但风险大小可能存在很大差异。不考虑风险因素,就会使企业的财务决策过多地倾向于高风险、高利润的项目,影响企业决策的准确性和全面性。

(4) 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,而不顾及企业的长远发展。在现实生活中,企业近期最大利润有可能是建立在损害企业长远利益的基础上的。

2. 股东财富最大化

这种观点认为,股东创办企业的目的是扩大财富,企业的价值在于它能给所有者带来未来报酬,包括获得股利和出售其股权换取的经济利益。以股东财富最大化作为财务管理的目标,也有其合理的一面,原因如下。

(1) 以股东财富最大化为目标,可以使所有者的利益得到保障,股东有享受剩余财产的权力。因此,把股东财富最大化作为企业财务管理的目标符合股东的要求。

(2) 社会利益最大化实现的条件是社会资源的最合理分配,把资源分配到为社会最大限度地创造财富的投资机会上,社会利益就会得到实现,财富最大化的作用之一就在于资源的有效配置。

(3) 企业经营者与所有者之间存在的受托责任关系,企业经营者要按契约的规定努力实现企业所有者的目标,即股东财富最大化,企业经营者的利益与股东财富的大小具有直接的关系。因此,股东财富最大化体现了经营者与所有者目标及利益的统一。

这种观点的缺陷是:只强调某一利益集团即股东的利益,忽略了其他利益集团的利益。现代企业是多边契约关系的总和,股东、债权人和职工都要承担风险,而股东财富最大化并不能完全体现除股东外的其他利益集团的利益,长此以往,容易激化矛盾。

3. 企业价值最大化

这种观点认为,财务管理目标应与企业多个利益集团有关,是多个利益集团共同作用和相互妥协的结果,而各个利益集团的目标都可以折中为企业长期稳定发展和企业总价值的不断增长。因此,以企业价值最大化作为财务管理的目标,比以股东财富最大化作为现代企业的财务管理目标更科学。

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,充分地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价值达到最大化。以企业价值最大化作为财务管理的目标,具有以下优点。

(1) 现代意义上的企业与传统企业有很大差异,现代企业是多边契约关系的总和,股东债权人和职工都要承担风险,政府也承担了相当大的风险。企业价值最大化目标既考虑了股东的利益,又充分考虑了其他利益集团的利益。

(2) 企业价值最大化目标科学地考虑了风险与报酬的联系。

(3) 企业价值最大化能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企业的价值,预期未来的利润对企业价值的影响所起的作用更大。

这种观点的缺陷是:企业价值最大化这一目标,最大的问题就是其计量问题。从实践上看,可以通过资产评估来确定企业价值的大小,但具体技术环节上还有许多问题需要解决。

四、具体财务管理目标

财务管理的具体目标，取决于财务管理的具体内容。一般而言，有哪些财务管理的内容，就会有相应的具体目标。财务管理的具体目标可以概括为以下几个方面。

1. 企业筹资管理目标

任何企业，为了保证生产的正常进行或扩大再生产的需要，必须具有一定数量的资金。企业的资金可以从多种渠道、用多种方式来筹集，不同来源的资金，其可使用时间的长短、附加条款的限制和资金成本的大小都不相同。这就要求企业在筹资时不仅需要从数量上满足生产经营和扩大再生产的需要，而且要考虑各种筹资方式给企业带来的资金成本的高低，财务风险的大小，以便选择最佳筹资方式，实现财务管理的整体目标。

2. 企业投资管理目标

企业筹集的资金要用于对内和对外投资，以期获取最大的投资报酬。但任何投资决策都带有一定的风险性，因此，企业在投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素，科学地进行可行性研究。对于新增的投资项目，一方面要考虑项目建成后给企业带来的投资报酬，另一方面也要考虑投资项目给企业带来的风险，以便在风险与报酬之间进行权衡，不断地提高企业价值，实现企业财务管理的整体目标。

3. 企业利润分配管理目标

企业进行生产经营活动，最终要体现在企业的利润上，如果企业实现了利润，就要根据公司章程等有关规定对其进行合理分配。企业的利润分配关系着国家、企业、企业所有者和企业职工的经济利益。在分配时，要正确处理国家利益、企业利益、企业所有者利益和企业职工利益之间可能发生的矛盾。

第四节 财务管理环境

财务管理环境是对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。财务管理环境是客观存在的，企业只有适应它们的特点，才能有效开展财务管理工作。财务管理环境涉及的范围很广，其中主要包括经济环境、法律环境以及金融市场环境等。

一、经济环境

经济环境是指企业进行财务活动时所处的宏观经济状况。经济环境具体包括以下几个方面。

1. 经济周期

一个国家或地区的经济通常都不会较长时间地持续增长或较长期地萎缩,而是在波动中发展。一般呈复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环过程,这种循环为经济周期。经济周期直接影响企业所处资金市场、产品市场的兴衰。

2. 政府的经济政策

一个国家或地区对某些地域、某些行业、某些经济行为的优惠、鼓励或限制构成了政府的经济政策。例如,对高新技术企业或项目实行的所得税优惠政策,对东北老工业基地的增值税优惠政策等。

3. 通货膨胀

通货膨胀对企业的影响主要表现在:一是企业资金需求不断膨胀;二是资金供应持续性短缺;三是货币性资产因不断贬值会产生购买力损失,而持有货币性负债会因贬值产生购买力收益;四是实物性资产,如原材料、产成品、固定资产等会相对升值,产生持有收益。

4. 利息率波动

国家金融机构存贷款利息率的波动,一方面,对企业持有或发行的股票或债券价格产生直接影响,利息率上升,股票、债券价格下降;利息率下降则股票、债券的价格上升;另一方面,对企业的筹资活动也将产生较大影响,利息率上升,筹资成本增加,反之筹资成本会下降。

5. 竞争

竞争广泛存在于市场经济之中,任何企业都无法回避。一方面,竞争能促使企业用更好的方法来生产更好的产品,对经济发展起到推动作用。另一方面,竞争也给企业带来了巨大的威胁,一旦竞争失败就将给企业相关利益集团带来不可估量的损失。

二、法律环境与税法环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时应遵守的各种法律、法规和规章。国家管理经济活动,处理经济关系的手段,包括行政手段、经济手段和法律手段。在市场经济条件下,行政手段逐步减少,而经济手段特别是法律手段日益增多,越来越多的经济关系和经济活动的准则用法律的形式固定下来。

企业无论是在筹资、投资还是利润分配时,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应遵守相应的法律规范,具体内容如表 1.2 所示。

表 1.2 财务管理中常用的法律规范

法律规范类别	法律规范的功能	法律规范内容
企业组织法律规范	约束企业依法成立	公司法 外资企业法 个人独资企业法 中外合资经营企业法 中外合作经营企业法 私营企业暂行条例 合伙企业法等
税务法律规范	约束企业承担纳税义务	税收征管法 所得税(个人所得税、企业所得税) 流转税(增值税、消费税、城建税) 财产行为税(房产税、印花税、土地使用税、土地增 值税、资源税、契税、车辆购置税、屠宰税)
财务法律规范	约束企业财务活动行为	会计法、企业会计准则等

三、金融市场环境

所谓金融是资金的融通，金融市场(financial market)则包括资金融通的场所、交易活动及其制度安排。所有的企业都在不同程度上参与金融市场中，那么金融市场存在的目的是什么呢？

一个经济体中之所以存在金融市场是为了将资金储蓄有效率地配置给最终的使用者。如果有资金储蓄的经济单位是寻求资金的使用者单位，则即使没有金融市场，经济发展也不会受到影响。然而在现代经济社会，大多数缺乏资金的经济单位所投资于实物资产的资金都超过了自己的储蓄资金，大多数个人的资金储蓄则超过了总投资。因此，效率需求以最低的成本、最简单的方式把实物资产的最终投资者和最终的资金储蓄者撮合在一起。

(一)金融市场的组成及分类

1. 金融市场的组成

金融市场并不完全是实际的场所，而是把资金储蓄配置给实物资产最终投资者的机构综合。金融市场由主体、客体和交易价格组成。

主体是指金融市场的参与者，既可以是居民、企事业单位，还可以是银行或非银行金融机构。

客体是指金融市场上的买卖对象,如黄金、外汇、资金、有价证券等。

金融市场(如图 1.3 所示)上各种交易对象都有交易价格,如银行信贷利率、贴现率等。在现代金融市场中,利率发挥着重要作用,金融市场的大多数功能都要通过利率的调节来实现。

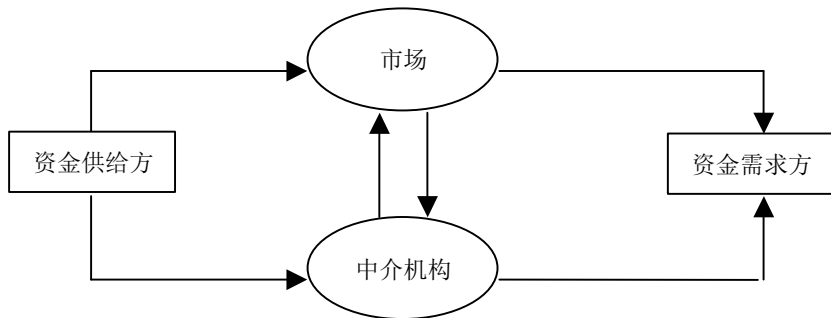


图 1.3 金融市场图示

2. 金融市场的分类

金融市场按其划分的标准不同,可做不同的分类。

(1) 按实际交割期限不同,可分为即期市场和远期市场。即期市场又称现货市场,指买卖的资产是现场交割或几天以内完成交割手续的市场,钱货两清。远期市场指交易双方成交后在约定的时间按照契约规定进行交割的金融市场,主要包括期货市场和期权市场。远期市场以衍生金融工具为交易对象,又称衍生市场。

(2) 按交易的标的物不同,可分为货币市场、资本市场、外汇市场和黄金市场。货币市场是指期限不超过一年的资金交易市场;资本市场是指期限在一年以上的股票和债券等长期资金的交易市场。外汇市场是指买卖外汇及以外币计价的有价证券的交易市场。黄金市场是专门集中进行黄金买卖的交易市场。

(3) 按流通特征不同,可分为发行市场和流通市场。证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。证券市场实现了投资需求和筹资需求的对接,从而有效地化解了资本的供求矛盾。证券市场可分为发行市场和流通市场。

① 发行市场又称为初级市场、一级市场(primary market),是指从事证券首次发行的转让市场,它是股份有限公司发行股票、筹集资金、将社会闲散资金转化为生产资金的场所。在一级市场,资金通过新政券的出售来筹集,并最终从储蓄者手中流入实物资产的最终投资者手中。

② 流通市场也叫二级市场(secondary market),是指从事已发行证券买卖的转让市场,供投资者买卖已发行证券的场所,这些已发行的证券的交易并不会给金融资本提供新的资金,主要通过证券的流通转让来保证证券的流动性,进而保证投资者资产的流动性。如何

理解呢？这与汽车市场有类似之处。新车的销售为汽车制造商提供资金，旧车市场上旧车的交易则不会给汽车制造商提供资金。旧车市场的存在可以使人们更容易地做出购买新车的决策，因为可以很方便卖掉要淘汰的旧车。与此非常相像，二级市场的存在鼓励个人和机构购买新的证券。如果证券购买者要在未来出售证券，他可以在二级市场做到。所以，完善的二级市场的存在会提高一级市场的效率。

大量的有组织的证券交易所，如美国的纽约股票交易所、纽约债券交易所，英国的伦敦股票交易所、日本的东京证券交易所、中国的上海证券交易所等，它们促进了各国及地区金融系统的平稳运行，为买单和卖单双方提供了高效匹配，买单和卖单供求双方的力量决定了证券的价格。

此外，场外市场(OTC)也是对二级市场的补充，它是未在交易所上市的股票和债券及一些上市证券进行交易的场所。它是由准备买卖证券和报价的经纪人及券商组成的。

(二)金融机构

金融市场的主体是金融机构，我国金融机构很多，归属于不同的类别，其业务范围、主要职能和服务对象都有所不同，具体情况如表 1.3 所示。

表 1.3 我国金融机构对比表

金融机构类别	业务范围	主要职能
中国人民银行	作为中央银行	代表政府管理全国的金融机构和金融活动、经理国库
政策性银行	经营贷款业务	由政府设立，以贯彻国家产业及政府、区域发展政策为目的，不以营利为目的
商业银行	经营存贷业务	通过吸收存款积聚资金，并把这些资金以贷款的形式提供给资金需要者
证券公司	经营证券业务	通过承担证券的推销或包销工作，为企业融通资金提供服务
保险公司	保险理赔业务	通过收取保费集中一定的资金，当投保人遭受损失时予以赔偿
租赁公司	融资租赁业务	先筹集资金购买各种租赁物，然后以融资租赁的形式出租给企业

(三)利息率

在金融市场上，利率是资金使用权的价格。一般来说，金融市场上资金的购买价格，可用下式表示

利率=纯粹利率+通货膨胀附加率+变现力附加率+

违约风险附加率+到期风险附加率

(1.1)

1. 利率构成要素

(1) 纯粹利率。纯粹利率是指无通货膨胀、无风险情况下的平均利率。因此,纯粹利率代表真实的无风险报酬率,其高低受平均利润率、资金供求关系和国家调节政策的影响。

(2) 通货膨胀附加率。由于通货膨胀的存在,它会使货币贬值和投资者的真实报酬率下降。所以当投资者将资金贷给借款人时,会在所愿意接受的利率水平上再加上通货膨胀附加率,以补偿因通货膨胀带来的损失。

(3) 变现力附加率。任何资产若能在短期内卖掉并转换成现金,就认为该资产具有较高的变现力。各种有价证券的变现力是不相同的,一般而言,在违约风险与期限风险都相同的情况下,变现能力强的金融资产与变现能力弱的金融资产的变现力附加率差距介于1%~2%之间。

(4) 违约风险附加率。违约是指借款人未能按时支付利息或未如期偿还贷款本金。提供资金的人拿出款项后所承担的这种风险叫违约风险。违约风险越大,投资人要求的利率报酬越高。债务人的信用等级越低,违约风险越大,投资人要求的利率就越高。

(5) 到期风险附加率。到期风险附加率是指因到期时间长短不同而形成的利率差别。到期时间越长,投资人承担的利率风险越大。到期风险附加率就是对投资者负担利率变动风险的一种补偿。

2. 利率的分类

(1) 按利率之间的变动关系,可把利率分为基准利率和套算利率。基准利率又称基本利率,是指在多种利率并存的条件下起决定作用的利率。套算利率是指基准利率确定后,各金融机构根据基准利率和借贷款项的特点而换算出的利率。

(2) 按债权人取得的报酬情况,可把利率分为实际利率和名义利率。实际利率是指名义利率扣除通货膨胀补偿以后的利息率。名义利率是指包含对通货膨胀补偿的利率。名义利率一般都高于实际利率。

(3) 根据在借贷期内是否不断调整,可把利率分为固定利率与浮动利率。固定利率是指在借贷期内固定不变的利息率。浮动利率是指在借贷期内可以调整的利率。

(4) 根据利率变动与市场的关系,可把利率分为市场利率和官定利率。市场利率是指根据资金市场上的供求关系,随市场规律而自由变动的利率。官定利率是由政府金融管理部门或者中央银行确定的利率。

第五节 财务管理的职能

一、财务预测

财务预测是财务人员根据过去和现在的财务资料,考虑企业预测期中存在的各种可能

的情况，运用科学的方法对企业未来的财务活动和财务成果进行的预计和测算。财务预测的作用是为财务决策和编制财务计划和预算提供科学依据。

1. 财务预测的过程

- (1) 确定预测的对象和目的。
- (2) 收集和整理所需的信息资料。
- (3) 选择具体的预测方法。
- (4) 进行预测并确定预测结果。

2. 企业财务预测的主要内容

- (1) 资金预测指企业进行资金需求量预测、资金使用情况预测以及资金结余情况的预测。
- (2) 成本费用预测指企业进行经营成本预测、管理费用预测、销售费用预测和财务费用预测。
- (3) 价格与收入预测指企业进行产品价格变动预测、销售收入总量预测以及投资收益预测等。
- (4) 利润预测指企业进行营业利润预测和利润总额预测等。

二、财务决策

财务决策是在财务活动中，为了实现企业某一财务目标，从一个或若干个备选的财务可行方案中，确定或选择最佳方案的分析判断过程。企业财务决策是财务管理的核心，是企业经营决策的重要组成部分。

1. 财务决策的过程

- (1) 确定决策目标。
- (2) 拟定多种可行的备选方案。
- (3) 拟定评价标准，分析、对比和评价各种方案。
- (4) 确定或选择最佳方案。

2. 企业财务决策的主要内容

- (1) 企业筹集资金决策是企业财务决策中的基础内容。
- (2) 投资决策是企业财务管理的重点。
- (3) 成本费用决策直接关系到企业的经济效益。
- (4) 利润分配决策是各方利益分配的前提。

三、财务计划和预算

财务计划是指财务人员运用科学的技术手段和数量方法,对企业未来资金运动所进行的具体规划,如筹资计划、资金使用计划、成本费用计划、投资计划以及利润分配计划等。财务计划是以财务预测提供的信息和财务决策确定的方案为基础来编制的,是财务预测和决策的具体化,是企业财务控制的依据。

财务预算是根据企业过去业务经营情况和财务预测、决策的结果,对企业未来财务活动的各个方面预先进行科学计算,编制出财务预算书,作为企业财务活动的指导性、纲领性文件,如企业现金预算、成本费用预算、损益预算和资产负债预算等。现金预算是财务预算中重要的预算管理方式。例如,很多刚成立不久的网络公司震惊地发现,当公司的现金突然用光的时候,企业也不得不关门了。另外,即使有大量现金流入的企业,如果现金预测出错,也会造成大量资金闲置,失去投资机会。

现金预算(cash budget)反映企业在预算期内一切现金收入和支出及结果,主要反映预算期内现金流入量和现金流出量及其所发生的时间。这里的现金是指货币资金。根据这些信息,财务经理能更好地确定企业未来的现金需求,为这些需求安排融资计划并对企业的现金和流动性实施控制。理论上,现今预算可以按任意时间间隔编制,但常用的是每年按月编制,这有助于分析现金流的季节性变动。如果企业的现金流不稳定,则有必要按周为单位编制。现金预算主要根据有关经营预算以及经营支出预算等编制,具体包括以下内容。

(1) 期初现金余额,是指本期初期企业的现金余额。

(2) 现金收入部分,特指企业经营活动不包括企业筹资及投资活动,本期产生的现金流入的具体项目及金额。

(3) 现金支出部分,特指企业经营活动不包括企业筹资及投资活动,本期产生的现金流出的具体项目及金额。

(4) 现金收支差额,不考虑企业筹资及投资活动的企业期末现金余额。期初现金余额加上本期现金收入合计减去本期现金的支出的合计等于现金收支差额。

(5) 资金筹集与运用,指企业筹资及投资活动产生的现金流入与流出项目及金额。

(6) 期末现金余额,指企业当期进行经营、筹资、投资活动后,期末现金结余的金额。现金收支差额加减资金筹集与运用项目等于期末现金余额。

现金预算表如表 1.4 所示,表中存在两种平衡关系

$$\text{现金收支差额} = \text{期初现金余额} + \text{现金收入} - \text{现金支出} \quad (1.2)$$

$$\text{期末现金余额} = \text{现金收支差额} + \text{资金筹集与运用} \quad (1.3)$$

大部分现金预算的准确性程度取决于销售预测。销售预测可以使用内部分分析和外部分析两种方法进行预测。进行内部预测,需要了解销售代表对未来时期销售的预测。实践表明,如果同时结合外部预测,则所做出的销售预测往往会更准确。进行外部预测时,可能

会运用回归分析法来估计行业销售额和社会总体经济形势，接下来会估计个别产品所占的市场份额、可能被接受销售价格以及对新产品的预期接受程度。通常这些估计是与营销经理共同做出的。

表 1.4 现金预算表

摘 要	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
期初现金余额													
加：销售收入													
租金收入													
旧设备变卖收入													
下属公司股利													
.....													
其他													
现金收入合计													
减：采购支出													
支付股东股利													
工资薪金支出													
设备租金与保养													
债务支出													
税金支出													
.....													
其他													
现金支出合计													
现金收支差额													
资金筹集与运用													
加：银行借款													
减：进行投资													
偿还借款													
支付利息													
.....													
期末现金余额													

在销售预测工作结束后，下一步需要确定这些销售带来的现金收入。如果采用现金销售，当时就会收到现金；如果采用赊销方式，需要考虑要过多长时间才能收到现金，这取决于企业制定的付款条件、顾客类型等企业信用政策和收账政策。例如，假设公司提供的



信用条件是“n/30”，这意味着顾客要在实现销售后 30 天内付清货款。同时，假设公司应收账款中 90%在一个月内收回，如果没有坏账发生，其余 10%在第二个月收回。此外，再假设销售额中有 10%属于现金销售。如表 1.5 所示。

表 1.5 1~6 月销售额及现金回收预测

单位：元

	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
销售额								
赊销 90%	270	315	225	180	225	270	315	342
现金 10%	30	35	25	20	25	30	35	38
销售总额	300	350	250	200	250	300	350	380
现金回收								
本月现金销售			25	20	25	30	35	38
上月赊销 90%			283.5	202.5	162	202.5	243	283.5
上两月赊销 10%			27	31.5	22.5	18	22.5	27
回收现金合计			355.5	254.0	209.5	250.5	300.5	348.5

从上面的例子中可以看到，销售的变化对现金收入数量和时间的影响，并且销售与收款政策密切相关。

同理，下一步对现金支出的预测中，最复杂的是采购预测。它需要与管理层的生产计划相结合综合考虑。比如与应收账款一样，从采购实现到实际支付现金有一段滞后期。如果供应商的平均收款条件是“n/30”，而企业的付款政策是在信用期末付款，则从采购到支付货款大约有 30 天的时间。举例如表 1.6 所示。

表 1.6 1~6 月采购额及现金支出预测

单位：元

	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
采购	100	80	100	120	140	150	150
上月采购		100	80	100	120	140	150
支付工资		80	80	90	90	95	100
支付其他费用		50	50	50	50	50	50
采购和经营费用支出合计		230	210	240	260	285	300

四、财务控制

财务控制是以财务预算指标和定额为依据，对企业各项财务活动进行计算和审核，找出差异，采取措施，使企业财务活动朝着有利于提高财务成果和优化财务状况的方向发展。

财务控制是企业财务管理的基本手段之一，是财务预算实施过程中的必然要求。

企业财务控制的过程：①根据财务计划，制定企业财务控制标准，落实责任目标。②实施全程追踪控制，及时调整差异。③分析差异的原因，采取消除措施，保证完成预算任务。④搞好业绩评价，奖优罚劣。

五、责任控制

责任控制是实施财务控制的具体方法之一，它是以责任会计制度确定的责任中心为对象，以各责任中心的业绩考核指标为依据，对企业资金运动情况进行考核、评价和调节的一种控制方法。这种控制方法是为了适应经济责任制的要求，在企业内部划分若干责任中心，将责任中心在履行职责中的成绩作为对该责任中心各级主管人员业绩考评的依据，从而构成经济责任和业绩考评相结合的一整套内部控制措施。根据责任中心控制的对象，可以分为成本中心、利润中心、投资中心 3 种类型。

1. 成本中心

成本中心是以成本(费用)作为主要的预算与控制数据的责任中心。成本中心只能控制成本，而无法控制销售和收益。成本中心应用的范围最广，任何对成本、费用负有责任的部门都是成本中心。成本中心的类型包括标准成本中心和费用中心。

2. 利润中心

利润中心是既能控制成本，又能控制收入的责任中心，它是处于比成本中心高一层次的责任中心。这类责任中心通常是那些具有产品或劳务生产经营决策权，但没有投资决策权的部门，因此可以根据其利润的多少来评价该中心的业绩。一个利润中心通常包含若干个不同层次的下属成本中心。利润中心的类型包括自然利润中心和人为利润中心，自然利润中心是指能直接对外销售产品或提供劳务取得收入而给企业带来收益的利润中心。而人为利润中心是指不能直接对外销售产品或提供劳务，只能在企业内部责任中心之间按照内部转移价格相互提供产品或劳务而形成的利润中心。

3. 投资中心

投资中心是指既要对本成本、利润负责，又要对投资效果负责的责任中心，它是比利润中心更高层次的责任中心，投资中心拥有投资决策权和经营决策权。

六、财务评价

财务评价是根据有关信息，运用特定方法，对企业财务活动过程和结果进行分析，对企业财务计划完成情况和资金运动状况做出评价，提出改进措施。具体内容见财务评价章节。

本章小结

1. 西方企业的主要组织形式有：独资企业(又称个体企业)、合伙企业和公司。我国将企业组织形式按照资本金组成标准，划分为独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业等组织形式。

2. 企业财务管理主要是资金管理，其对象就是资金及其流转，或称之为资金运动。在企业中的具体表现形式为不间断的资金循环过程。

3. 企业财务管理活动的基本内容主要包括筹资、投资和利润分配，它们既相互独立，又相互联系，共同构成了企业完整的财务管理体系。企业财务关系是指企业在财务管理过程中与有关各方所发生的经济利益关系，具体包括企业与政府、投资者、债权人、受资者、债务人之间的财务关系以及企业内部各单位、企业与职工之间的财务关系。

4. 财务管理的目标主要有：利润最大化、股东财富最大化以及企业价值最大化。每种理财目标各有其优点和缺点，企业需结合具体情况来选择判断。

5. 财务管理的职能有财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务评价。

6. 财务管理环境是客观存在的，企业只有适应它们的特点，才能有效开展财务管理工作。财务管理环境涉及的范围很广，其中最重要的环境是经济环境、法律环境以及金融市场环境等。

知识链接

日本企业的财务管理

日本企业的财务活动具体表现为资本的筹集和运用，资本筹集与运用的计划和控制是财务管理。记录和核算作为财务对象的资本变动，所使用的方法和手续是财务会计，而进行财务管理主要依靠管理会计。

日本企业的资本筹集有外部融资和内部融资之分，外部融资方式主要有商业信用、信贷融资、证券融资等，内部融资主要有发行股票、留存利润、计提折旧费及财产处理等。日本企业资本运用的具体表现形式主要有货币储备、赊销投资、存货投资、固定资产投资、无形资产投资、公司对外投资、创业投资以及研究与开发投资等。

财务管理是企业管理的重要组成部分，主要包括：

(1) 财务政策，企业组织和进行财务管理业务工作的指南。

(2) 财务企划，是财务政策的具体体现，是对计划期内财务活动的内容、程序和目标、数据的详细计划。

(3) 财务控制,是财务计划实施过程中对财务活动的指导、限制和调整。

日本企业财务部门的职能主要包括:筹集和运用资金、财务会计核算、管理会计等。其财务管理机构的组织形式取决于企业内部管理的模式及其规模的大小和经营内容的复杂程度。日本大企业实行统一核算、统一管理的高度集中型财务管理模式,垂直领导,财权高度集中。(资料来源:张先治.财务学概论.大连:东北财经大学出版社,2006)

案例与点评

亨利的企业

亨利拥有一家小型的家庭保洁企业,它现在是独资企业。该企业有9名员工,年收入为48万美元,总负债为9万美元,总资产为26.3万美元。亨利的个人净资产为46.7万美元(其中包括这家家庭宝洁企业),他个人的负债是4.2万美元(以他的住宅作为抵押)。亨利想把企业的部分权益转让给一名员工——汤姆。亨利正在考虑到底采用合伙企业还是股份有限公司的形式,如果采用后者,他将给汤姆一些股票。汤姆的个人净资产为3.6万美元。如果面临一宗大额法律诉讼,假如标的为60万美元

- (1) 在采用独资企业形式时,亨利需要承担的最高责任是多少?
- (2) 在采用合伙企业形式时,亨利需要承担的最高责任是多少?
- (3) 在采用股份有限公司形式时,亨利需要承担的最高责任是多少?

点评:

(1) 亨利要对全部的负债包括或有负债,承担责任。如果被起诉且败诉,他将丧失自己的全部净资产,即46.7万美元。即使没有被起诉,在企业由于某种原因不能偿还9万美元的债务时,他个人也要对此债务负责。

(2) 亨利仍然会丧失其全部净资产。因为汤姆的净资产不足以偿还案件金额的大部分:60万-3.6万=56.4万。因为两个合伙人的净资产有很大差异,亨利承担的损失更大。

(3) 在股份有限公司组织形式下,亨利会失去企业,但不会损失其他资产。公司的净资产是26.3万-9万=17.3万,这是亨利个人在企业的投入。他的净资产剩余部分为46.7万-17.3万=29.4万,将受到保护。(资料来源:《Fundamentals of Financial Management》twelfth edition)

思考与练习

1. 财务管理的对象是什么？应该如何理解？
2. 财务管理的内容是什么？
3. 企业目标及其对财务管理的要求有哪些？
4. 阐述你对财务管理目标的理解。
5. 财务管理的环节有哪些？
6. 如何理解财务管理环境对企业理财的影响？