

# 第一章

## 财务管理总论

### 学习引导

#### 第一节 财务管理概述

##### 一、财务管理的含义

财务管理是指企业组织财务活动和处理财务活动所发生的财务关系的一项经济管理活动，是企业管理的一个重要组成部分。

##### 二、财务管理的内容

现代企业管理的内容是多方面的。具体而言，财务管理的内容主要包括筹集资金、投资管理、股利分配。

##### 三、财务管理的特征

从财务管理的内容中不难看出，财务管理是一项综合性的管理工作，并具有以下几个特征：

1. 价值管理；2. 综合管理；3. 职能具有多元性。

##### 四、财务管理的目标

财务管理目标是企业进行财务活动所要达到的目的。

###### （一）利润最大化

一般而言，企业经营的最大目标就是企业利润最大化。利润越多，代表企业新创造的财富越大。

###### （二）每股收益最大化

每股收益即每股盈余，指的是企业的净利润与普通股股数的比率。

###### （三）股东财富最大化

这种观点认为，增加股东财富是财务管理的目标。股东财富可以用股东权益的市场价值来衡量，股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资资本的差额来衡量，它被称为“权益的市场增加值”。

##### 五、财务管理的职能

财务管理的职能是指财务管理发挥的作用和应具有的功能。

###### （一）财务预测

财务预测是指根据财务活动的历史资料，利用科学的方法对企业各项财务指标的发展变化

趋势进行测算和估计。它是财务决策的基础,是编制财务预算的前提,是组织企业日常财务活动的必要条件。财务预测分为定量和定性两种预测方法。

### (二)财务决策

财务决策是指在财务管理目标总体要求下,从若干备选方案中选出最优方案。财务决策是财务管理的核心部分,中心内容是做出有关资金的决策,包括资金筹集、投放及资金管理。

### (三)财务预算

财务预算是指运用科学的方法和手段,对财务管理目标进行综合平衡,制订并协调各项计划指标。财务预算是以企业的财务预测和财务决策为前提的,是财务预测和财务决策的具体化,是企业财务控制和财务分析活动的依据。

### (四)财务控制

财务控制是指利用有关信息和措施,根据预算对企业的财务活动进行调节,以保证财务目标的实现。

### (五)财务分析

财务分析是指根据有关信息资料,运用特定方法,对企业财务状况及经营成果进行分析和评价。

### (六)财务报告

财务报告是指企业对外提供的反映企业某一时期财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量的总结性书面文件。企业编制财务报告可以向管理者、外部的投资人、债权人提供企业经营情况的财务信息。财务报告的主要形式有会计报表、会计报表附注和财务情况说明书。

## 第二节 财务管理工作的组织

财务管理工作的组织是指财务管理工作的系统,主要包括财务管理主体、财务管理体制、财务管理机构的组织形式等。

### 一、财务管理主体

财务管理主体也称为财务主体,是指能自主组织财务活动并能独立承担经济责任的实体或单位。

### 二、财务管理体制

财务管理体制是企业管理体制的一个组成部分,用于规范企业与国家、企业内部等关系,并确定企业财务法规制度体系。

#### (一)企业与国家之间的财务管理体制

一般而言,国家具有双重身份,既是管理者又是所有者。作为管理者,国家要提供必要的制度保证,同时对企业进行检查和监督;作为所有者,国家又必须对国有企业的财务活动进行管理和控制。

#### (二)企业内部的财务管理体制

企业内部部分设不同的部门、不同的级别。在实行内部控制时,主要的手段是财务预算。具体分为一级预算和二级预算。

#### (三)有一定关联关系的企业之间的财务管理体制

企业必须设立专门的财务管理机制,并各负其责。

#### (四)财务管理法规制度

在处理企业与国家之间的财务关系时,国家制定相关的财务制度,使得企业的财务核算有法可依。同时,企业根据国家规定和自身的情况制订内部的管理办法,以理顺各主体之间的财务关系。

### 三、财务管理机构的组织形式

财务管理机构是指处理企业同各有关方面财务关系,实施财务管理的机构。

#### (一)财务和会计一体化的组织形式

#### (二)财务与会计分立的平行的组织形式

## 第三节 财务管理的价值观念

### 一、资金的时间价值

资金的时间价值也称为货币的时间价值,是指资金在不同时间具有不同的价值,即资金在运动中由于时间因素所增加的价值。

### 二、风险和报酬

风险是指在一定条件下和一定时期内可能发生各种结果的变动程度。

#### (一)从个别投资主体的角度看,风险分为市场风险和公司特有风险

#### (二)从公司本身来看,风险分为经营风险(商业风险)和财务风险(筹资风险)

风险和报酬的基本关系是风险越大,要求的报酬越高。

## 本章习题

### 一、填空题 (在每个小题中的横线内填入正确答案,以下各章填空题答法同此)

1. 财务管理工作系统,主要包括\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_等几个部分。
2. 财务管理主体,在通常情况下,具有\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_的特点。
3. 财务报告的主要形式有\_\_\_\_\_、\_\_\_\_\_和\_\_\_\_\_。

### 二、单项选择题 (在备选答案中选取一个最佳答案,以下各章单项选择题答法同此)

1. 企业最为合理的财务管理目标是( )。
 

A. 利润最大化	B. 每股收益最大化
C. 现金流量最大化	D. 企业价值最大化
2. 财务管理的核心职能是( )。
 

A. 财务决策	B. 财务预测
C. 财务预算	D. 财务控制



## 五、名词解释

1. 财务管理

2. 财务管理体制

3. 资金的时间价值

4. 年金

5. 风险

#### 六、简答题

1. 简述财务管理的内容。

2. 简述财务管理的职能。

### 七、实训题

1. 某企业 2011 年 2 月 1 日取得一张面值 100 000 元的带息商业汇票,8 月 1 日到期,年利率为 6%。

要求:按单利计算,票据到期可取得的终值是多少?(提示: $F=P(1+r\times n)$ )

2. 某公司进行一项目投资,于 2010 年末投资额是 600 000 元,预计该项目将于 2012 年年初完工投产,2012 年至 2015 年的收益分别为 150 000 元、200 000 元、250 000 元和 300 000 元,银行存款利率是 10%。

要求:(1)计算 2012 年年初投资额的终值;  
(2)计算 2012 年年初未来收益的现值之和。

3. 某公司拟购置一台设备。目前有甲、乙两种设备可供选择。甲设备的价格比乙设备高 30 000 元,但每年可节约维修保养费等费用 6 000 元。

要求:在利率为 8%的情况下,甲设备至少应使用多少年才比使用乙设备更合算?

4. 甲投资项目与经济环境状况有关,有关概率分布与预期收益率如下表所示:

经济环境状况	发生概率	收益率
很差	0.15	-10%
一般	0.25	14%
较好	0.4	20%
很好	0.2	30%

假设该方案的风险报酬系数是 10%,无风险报酬率是 10%。

要求:(1)计算甲投资项目的标准离差率;

(2)计算该方案的风险报酬率;

(3)计算该方案的投资报酬率,并判断该项目是否值得投资。