**第八章 现代企业财务管理**

**授课教师： 职称： 授课年级： 专业：**

**一、学习目标**

1.掌握企业财务管理的任务、目标、职能与原则

2.掌握企业内部财务管理的基本工作、环节和价值观念

3.了解现代企业筹资的方式

4.掌握资金成本、财务风险

5.掌握现代企业的投资管理方法

6.了解企业股利分配的内容、政策和相关程序

7.掌握现代企业财务分析的方法

**二、组织教学**

课前3分钟，教师开启电脑、投影仪等所需设备，检查设备情况，并将所需课件拷贝到电脑上；检查黑板是否擦干净。

上课铃响，教师宣布上课，师生问好。

教师检查人数，查找缺席学生及原因。

**三、讲授新课**

**第一节 现代企业财务管理概述**

**一、企业财务管理的基本任务**

1. 选择筹集渠道，降低资金成本

2. 管好用好各项资产，提高资产的利用效果

3. 降低成本费用，增加企业盈利

**二、企业财务管理的目标**

财务管理的目标取决于企业的总目标，并且受财务管理自身特点的制约。传统企业经营目标简单地说，就是利润最大化。作为一个现代企业，仅仅追求利润最大化是不够的，还应追求所有者权益最大化和企业价值最大化。现代企业的经营目标要求财务管理完成筹措资金，并有效地投放和使用资金的任务。

**三、财务管理的对象与内容**

财务管理是有关资金筹集、投放和分配的管理工作。

1. 财务管理的对象

财务管理主要是资金管理，其对象是资金及其流转。资金流转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，因此，财务管理的对象也可以说是现金及其流转。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。

2. 财务管理的主要内容

（1）筹资

企业资金按投资者权益不同分为权益资金和债务资金。

（2）投资

企业筹集资金的直接原因是为了投资。企业投资也分为对内投资和对外投资。

（3）股利分配

利润分配是指在企业赚得的利润中，有多少作为股利发放给股东，有多少留在企业作为再投资用。如何制定合理的股利分配政策，正确确定利润留存与分配的比例，是影响企业股价在市场上的走势和在社会公众中享有的信誉的一个大问题。

**四、财务管理的职能**

1. 财务预测

财务预测是对企业经济活动状况进行估计和推测。

2. 财务决策

财务决策是针对企业的各种财务问题决定行动方案。

3. 财务计划

财务计划是企业财务管理目标的系统化、具体化，是企业实行内部经济责任制的重要基础，也是财务监督和财务检查的重要依据。

4. 财务控制

财务控制是企业财务管理的重要环节，是降低成本、费用和增加利润的重要措施。

5. 财务分析

财务分析包括事前、事中和事后分析。在财务预测、决策和计划编制过程中进行的分析称为事前分析，其目的在于科学地确定各项财务活动的具体目标和评选财务活动方案；在财务计划执行过程中进行的分析，称为事中分析，其目的在于掌握计划的执行情况及实际脱离计划的原因，以便采取措施保证计划的实现；在计划期结束以后进行分析称为事后分析，其目的在于确定实际脱离计划的程度和原因，以便总结经验，提高企业计划管理水平。

6. 财务检查

在财务检查中，要了解企业执行财经纪律、财务计划和经济核算的情况，揭露财务活动中存在的问题并查明原因和分清责任，促进企业严格遵守财经法纪和加强经济核算。

**五、企业财务管理的原则**

1. 在企业内部财务管理体制上实行统分结合的原则

2. 在财务会计核算上坚持反映企业财务状况的原则

3. 坚持依法计税的原则

4. 保证投资者合法权益不受侵犯的原则

**第二节 现代企业内部的财务管理**

**一、企业内部财务管理体制**

1. 企业内部财务管理方式

（1）一级核算方式

（2）二级核算方式

2. 企业内部财务管理指标体系建设

（1）资产方面

（2）收支管理方面

（3）物质奖励方面

3. 确立企业内部财务管理体制的注意事项

（1）要保证企业生产经营活动的整体性，不要机械地照搬国家对企业的管理办法，做到既不违反国家政策，又适合本企业实际情况。

（2）要处理好集权与分权的关系，做到统一规划，各行其权，调动各个方面的积极性。

（3）要划清企业内部各部门以及上下级的责任范围

**二、企业内部财务管理的基础工作**

1. 建立健全财务管理机构

2. 建立健全财务管理制度

3. 加强计量检测工作

4. 制定企业内部核算价格

5. 建立健全原始记录，加强信息管理

**三、企业内部财务管理的基本环节**

1. 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料，综合现实的需要，对企业决策方案或未来的财务活动和成果做科学的预测，为财务决策提供理论依据。

2. 财务决策

财务决策就是在财务预测的基础上，对企业财务活动生产经营方案做出的评价和选择。企业财务决策主要包括筹资决策和投资决策。

3. 编制财务计划

财务计划是企业生产经营计划的重要组成部分。

**四、企业内部财务管理的价值观念**

1. 资金时间价值

企业把资金存入银行可以获得利息，用于投资可以得到收益。这些报酬是由于投资者进行投资后而获得的，它随时间而变化，投资时间越长报酬就越多，所以把它称为资金时间价值。

2. 投资风险价值

投资的风险价值，即决策时所要求的投资收益率，既包括资金的时间价值，又包括资金的风险价值。投资活动面临的风险分为两类：一类是可分散风险；另一类是不可分散风险。

**第三节 现代企业的筹资管理**

**一、企业资金筹集方式**

企业筹集资金的渠道多种多样，有国家财政资金、银行信贷资金、非银行金融机构资金及社会（其他企业、民间）资金等。企业的筹集方式主要有以下几种类型：

1. 筹集权益资金

2. 长期负债筹资

3. 短期筹资

**二、资金成本**

1. 资金成本的概念

资金成本是企业为筹措和使用资本所付出的代价，主要是自有资金成本和长期借入资金成本。

2. 资金成本的计算

资金成本的相对数形式是用资费用与实际使用资金额的比率。

（1）长期借款成本

（2）长期债券成本

（3）普通股资本成本

（4）留用利润成本

**三、财务风险**

财务风险是企业由于负债而增加的风险。企业合理负债可以起到财务杠杆的作用，可以增加每股收益，提高股东权益报酬率。

**第四节 现代企业的投资管理**

企业投资是指企业投入筹集的资金，以期望获得预期收益的行为。企业投资分为对内投资和对外投资。

**一、对内投资管理**

对内投资包括企业内部的短期投资和长期投资。

1. 对内长期投资管理

（1）固定资产的管理

（2）固定资产投资管理

（3）投资项目的现金流量

现金流量是指在投资决策中该项目引起的企业各种现金支出和现金收入增加的数量。

（4）投资决策指标

通常的投资决策指标有三种：投资回收期、净现值和内部报酬率。

（5）无形资产及递延资产的管理

①无形资产的管理。

②递延资产的管理。

2. 对内短期投资管理

对内短期投资是企业将资金投放到原材料、工资和应收账款等方面，在一年或营业周期内周转出来的经营活动，主要形成流动资产。

企业流动资产主要包括现金、短期投资、应收账款及存货等。

（1）现金

（2）短期投资

（3）应收账款

应收账款是由企业为对方提供商业信用形成的。

（4）存货

存货是指企业在生产经营中为销售或者耗用而储备的物质，包括原材料、辅助原料、燃料、低值易耗品、在产品、半成品和产成品等。

**二、对外投资管理**

对外投资主要包括证券投资以及兼并和收购等形式。

证券基本类型为三种，即债券、股票和投资基金。

1. 债券

债券是一种有价证券，是债务人为了筹措资金向非特定的投资者出具的、承诺在一定时期内支付利息和本金的凭证。债券包括国库券、金融债券和公司债券。

2. 股票

股票是由股份有限公司发给股东的，代表所有权的有价证券。

3. 投资基金

投资基金是一种集合投资制度。

**第五节 现代企业的股利分配**

**一、股利分配的内容**

股利分配是指公司制企业向股东分配股利，是企业利润分配的部分内容，而不是利润分配的全部。

1. 盈余公积金

盈余公积金是企业在税后利润计提的用于增强企业物质后备、防备不测事件的资金。盈余公积金包括法定盈余公积金和任意盈余公积金两种。

2. 公益金

公益金是企业在税后利润中计提的、专门用于职工集体福利设施建设的资金。

3. 向股东分配股利

公司制企业向股东分配股利又称分配红利，是利润分配的主要阶段。企业在弥补亏损、提取公积金和公益金以后才能向股东分配股利。

**二、股利分配的政策**

股利分配政策是指公司确定股利以及与之有关的事项所采取的方针和策略，其核心是正确处理公司与股东之间、当前利益与长远利益之间的关系，依据实际情况，确定出一个恰当的股利支付率。

1. 剩余股利政策

剩余股利政策就是在公司有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构（最佳资本结构），测算出投资所需的权益资本，先从盈余当中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。

2. 固定或持续增长的股利政策

固定或持续增长股利政策的主要目的是避免出现由于经营不善而削减股利的情况。

3. 固定股利比例政策

公司确定一个股利占盈余的比率，长期按此比率支付股利的政策。在这一股利政策下，每年股利额随公司经营的好坏而上下波动，获得较多盈余的年份股利额高，获得盈余少的年份股利额就低。

4. 低正常股利加额外股利政策

公司一般情况下每年只支付固定的、数额较低的股利，在盈余多的年份，再根据实际情况向股东发放额外股利。

**三、股利分配的形式与发放的程序**

1. 股利分配的形式

公司向股东分配股利的形式通常有以下几种。

（1）现金

（2）财产或债务

（3）配股

（4）红股

2. 股利发放的程序

（1）股利宣告日

股利宣告日即公司董事会将股利发放情况予以公告的日期，同时公布每股股利、股权登记日、除息日和股利发放日。

（2）股权登记日

股权登记日又称除权日，即股东领取股利的资格登记截止日期。

（3）除息日

除息日即领取股利的权利与股票相互分离的日期，一般在股权登记日几个营业日之前的某一天。

（4）股利支付日

股利支付日即公司向股东发放股利的日期。

**第六节 现代企业财务分析**

**一、财务分析概述**

财务分析是以企业的财务报告等会计资料为基础，为企业的财务状况和经营成果做出评价，并对企业未来发展趋势做出预测的方法。

1. 财务报表的使用者

（1）股东。股东是企业的所有者，出于追求最大的投资回报的目的，他们更注重对企业的获利能力的评价。

（2）债权人。债权人需要企业履行如期偿付借款本金和利息的责任，他们注重投入资金的安全性。因此，债权人首先关心企业的偿债能力。

（3）经营者。经营管理人员需要从对财务指标的分析中查找企业经营中存在的问题，他们对企业的各项资产占用资金的周转情况更为注意。

2. 财务分析的基础

财务分析是以企业的财务报告为基础的。财务报告是企业向股东、债权人等企业利益相关者提供的，反映一定时期内的财务状况、经营成果和影响企业未来发展的重要经济事项的书面文件。财务报告包括三张基本会计报表：资产负债表、损益表和现金流量表。

**二、财务比率分析**

1. 偿债能力比率

企业偿还各种到期负债的能力叫做偿债能力。衡量企业偿债能力的指标有流动比率、速动比率、资产负债率和产权比率等指标。

2. 营运能力比率

营运能力比率主要反映企业在生产经营过程中资金周转的状况。对这些比率进行分析，可以了解企业管理中存在的问题，并对资金运营的效率做出评价，其中重要的有存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率。

3. 获利能力比率

获利能力是指企业赚取利润的能力。投资者及公司经营者都非常关心这一比率。衡量获利能力的指标有资产报酬率、股东权益报酬率、销售净利率等。