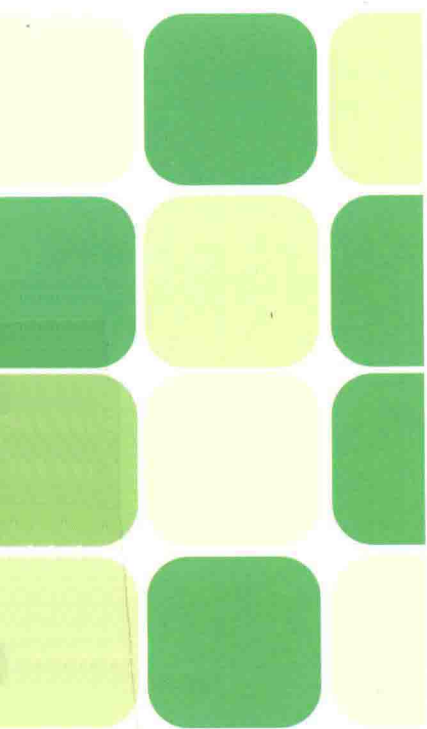


财务管理

CAIWU GUANLI

姚小菊 主编



 中央广播电视大学出版社

财务管理

姚小菊 主 编

中央广播电视大学出版社

北 京

内容简介

《财务管理》是会计与财务类、工商管理类等方面人才需要掌握的课程，重点讲述现代企业资本运作各环节的筹划与谋略，其核心是投资、筹资、营运资金和收益分配的管理。

图书在版编目（CIP）数据

财务管理 / 姚小菊主编. —北京：中央广播电视大学出版社，2014.1

ISBN 978-7-304-05368-0

I. ①财… II. ①姚… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 249481 号

版权所有，翻印必究。

财务管理

姚小菊 主编

出版·发行：中央广播电视大学出版社

电话：营销中心：010-58840200 总编室：010-68182524

网址：<http://www.crtvup.com.cn>

地址：北京市海淀区西四环中路 45 号

邮编：100039

经销：新华书店北京发行所

策划编辑：苏 醒

印刷：北京集惠印刷有限责任公司

版本：2014 年 1 月第 1 版

开本：787×1092 1/16

责任编辑：姜海燕

印数：0001～3000

2014 年 1 月第 2 次印刷

印张：18.75 字数：433 千字

书号：ISBN 978-7-304-05368-0

定价：45.00 元

（如有缺页或倒装，本社负责退换）

前 言

PREFACE

《财务管理》是会计与财务类、工商管理类等方面人才需要掌握的课程，重点讲述现代企业资本运作各环节的筹划与谋略，其核心是投资、筹资、营运资金和收益分配的管理。

本书在编写过程中力求突破财务管理书籍的传统模式与写作方法，讲究求“实”与求“新”相结合。同时，以全新的视角，条分缕析地进行分析研究，将现代财务管理模式与我国的现实情况相结合，尽量为读者提供一种理财的思路或导向，引导读者分析理财实务中的成败得失、经验教训，使读者能学以致用，有所借鉴。

此外本书还吸收了国内外财务管理的最新理念，体现财务管理的发展趋势，并且每个项目都安排了任务描述、创设情景、知识广场、技能训练和经典案例分享等内容，采用通俗易懂的语言结合大量例子解释相关理论与方法，使读者易于掌握。

本书共分为十个部分，其中项目一、二、三、四由姚小菊所编，项目五、六、七由史翠清所编，项目八、九、十由亓智斌所编。本书在编写过程中参考了部分专家的书籍和资料，在此一并致以诚挚的谢意。

因编者经验和水平有限，书中难免存在不妥之处，敬请广大读者、同行和专家批评指正。

编 者



目 录

CONTENTS

项目一 财务管理初步认知

任务一 财务管理内容	2
任务二 财务管理目标	5
任务三 财务管理的方法和原则	9
任务四 财务管理环境	16

项目二 财务估价

任务一 资金时间价值概述	27
任务二 债券估价	41
任务三 股票估价	44
任务四 风险分析	49

项目三 财务分析

任务一 财务分析的基本功能、局限性及意义	57
任务二 财务分析的方法	59
任务三 财务指标的计算和运用	62
任务四 财务状况的综合分析	74

项目四 资本结构

任务一 资金成本	79
任务二 杠杆原理	86
任务三 资本结构	93

项目五 筹资管理

任务一 筹资概述	108
任务二 企业资金需要量预测	113
任务三 股权筹资	117
任务四 债权筹资	128

项目六 项目投资

任务一 项目投资概述	145
任务二 现金流量的计量	149
任务三 项目投资决策指标	162

项目七 证券投资

任务一 证券投资概述	181
任务二 股票投资	187
任务三 债券投资	191
任务四 基金投资	197
任务五 证券投资组合	200

项目八 营运资金管理

任务一 营运资金管理概述	209
任务二 现金管理	211
任务三 应收账款管理	219
任务四 存货管理	225

项目九 利润分配管理

任务一 利润分配的程序和内容	233
任务二 股利支付的程序和方式	238
任务三 股票股利、股票分割和股票回购	239

项目十 财务预算与控制

任务一 财务预算概述	248
任务二 编制财务预算	250
任务三 编制财务预算的特殊方法	260
任务四 财务控制	265

附录	279
----------	-----

参考文献	291
------------	-----

项目一 财务管理初步认知

任务描述

- 1. 掌握财务管理的概念和基本内容；
- 2. 掌握财务管理的基本要求和原则；
- 3. 了解财务管理的目标及影响因素；
- 4. 了解财务管理的环境。

创设情景

赵丽是浙江瑞气电器有限公司的会计主管，在公司的表现可圈可点。随着公司业务的拓展，她不仅要进行会计核算，而且要参加企业的经营管理决策，如投资决策、筹资决策等。2011 年年初，总经理提名聘任赵丽为公司财务总监，并要求她将原来的会计部门分为两个部门：财务部和会计部。会计部门主要负责处理日常会计业务、进行会计核算等会计和税务方面的事宜；财务部门主要负责企业的资本预算、筹资决策、投资决策、现金管理、信用管理、股利决策、计划控制和分析以及处理财务关系等工作。

赵丽根据瑞气电器有限公司的生产经营特点和管理要求，设立了以下组织结构（如图 1-1 所示）。

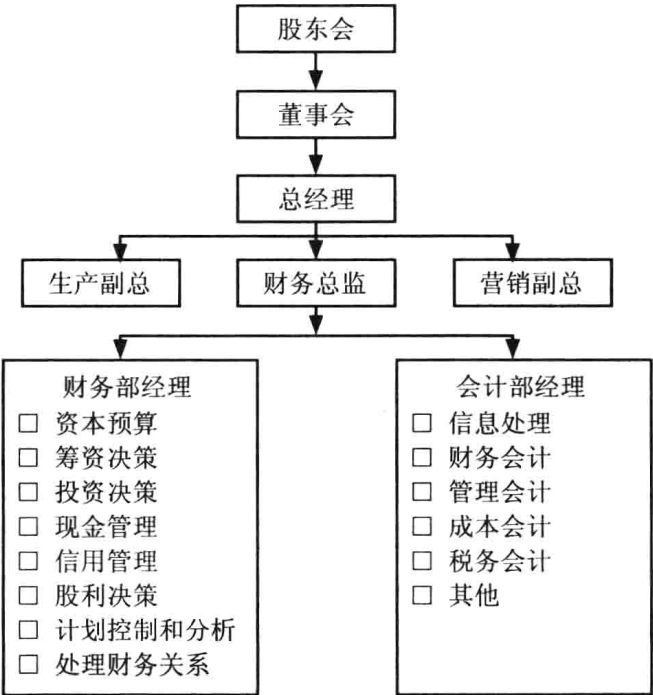


图1-1 浙江瑞气电器有限公司的组织结构

【思考】

- (1) 财务管理在瑞气电器有限公司中扮演了什么样的角色?
- (2) 财务部门和会计部门有什么区别?

知识广场

任务一 财务管理内容

一、财务管理的内容

财务管理是对一个组织内部进行投资和筹资决策的一项价值管理工作。任何组织都需要财务管理,但是营利性组织与非营利性组织的财务管理有较大区别。这里讨论的是营利性组织的财务管理,即企业财务管理。具体而言,企业财务管理是指在企业的整体目标之下,对企业财务活动所进行的价值管理以及对企业各种财务关系的协调。

企业财务管理的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营资产,并运用这些资产进行生产经营活动,取得利润后用于补充权益资本或分配给股东。因此,企业财务管理的基本活动可以分为投资、筹资和股利分配三个方面。

投资活动可分为长期投资和短期投资,筹资活动可分为长期筹资和短期筹资。由于短期投资和短期筹资,属于日常管理活动,可以合并在一起,称之为营运资本管理。而利润分配决策同时也是利润留存决策(即内部筹资决策),也可以视为长期筹资的一部分。因此,财务管理的内容可分为三个部分:长期投资、长期筹资和营运资本管理。

(一) 长期投资

这里的长期投资,是指企业对经营性固定资产的投资。它具有以下特征:

1. 投资的主体是企业

企业投资不同于个人或专业投资机构的投资。企业投资是直接投资,即资金直接投资于生产性资产,然后用其开展经营活动并获取现金。个人或专业投资机构是把现金投资于企业,然后企业用这些现金再投资于经营性资产,属于间接投资。

2. 投资的对象是经营性资产

经营性资产包括建筑物、厂房、机器设备、存货等。经营性资产投资有别于金融资产投资。金融资产投资的对象主要是股票、债券、各种衍生金融工具等,习惯上称为证券投资。

经营资产投资的对象,包括固定资产和流动资产两类。固定资产投资的现金流出至现金流入的时间超过一年,属于长期投资;流动资产投资的现金流出至现金流入的时间不超过一年,属于短期投资。长期投资和短期投资的原则、程序和方法有较大区别,要分别讨论。

3. 投资的目的是获取经营活动所需的实物资源

长期投资的目的是获取生产经营所需的固定资产等劳动手段,以便运用这些资源赚取

营业利润。投资的目的是为了获取固定资产的再出售收益，而是要使用这些固定资产。有的企业也会投资于其他公司，主要目的是控制其经营和资产以增加本企业的价值，而不是为了获取股利。

（二）长期筹资

筹资决策要解决的问题是如何取得企业所需要的资本，包括向谁筹集、在什么时候筹集、筹集多少资本。长期筹资是指筹集和管理企业的长期资本，它具有以下特点：

1. 筹资的主体是企业

企业可以直接在资本市场上向潜在的资金所有权人融资，例如发行股票、债券等；也可以通过金融机构间接融资，例如银行借款等。

2. 筹资的对象是长期资金

长期资金是指企业可以长期使用的资金，包括权益资金和长期负债资金。权益资金可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得；长期负债资金可以通过银行借款、发行债券等方式取得。

长期筹资还包括股利分配。股利分配决策同时也是内部筹资决策。净利润是属于股东的，应该分配给他们，留存一部分收益而不将其分给股东，实际上是向现有股东筹集权益资本。

3. 筹资的目的是满足企业长期资金的需要

筹集多少长期资金，应根据长期资金的需要量确定，两者应当相匹配。按照投资持续时间结构去安排筹资时间结构，有利于降低利率风险和偿债风险。使用短期债务支持固定资产购置，短期债务到期时，企业有出售固定资产偿债的风险；使用长期债务支持长期资产，可以锁定利息支出，避免短期利率变化的风险。

长期筹资决策的主要问题是资本结构决策、债务结构决策和股利分配决策。长期债务资金和权益资金的特定组合，称为资本结构。债务资金与权益资金有很大不同，企业必须对它们进行权衡，确定合适的长期负债权益比。资本结构决策是最重要的筹资决策。长期债务的种类较多，其成本费用各不相同，选择债权人和借款类型，决定债务结构是另外一个重要的筹资决策。股利分配决策，主要是决定净利润留存和分给股东的比例，也是一项重要的筹资决策。

（三）营运资本管理

营业活动产生的现金对于创造价值有直接意义，它是增加股东财富的基础。财务人员不直接从事营业活动，他们的职责是管理营业运转所需要的资本。

营运资本管理分为营运资本投资和营运资本筹资两部分。营运资本投资管理主要是制定营运资本投资决策，决定分配多少资金用于应收账款和存货，决定保留多少现金以备支付，以及对这些资金进行日常管理。营运资本是周转使用的，以尽可能少的营运资本支持同样的营业现金流，有利于增加股东财富。营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资决策，决定向谁借入短期资金，借入多少短期资金，是否需要采用赊购融资等。

二、财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理的工作步骤和一般程序。企业财务管理包括以下几个环节：

（一）财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料，考虑现实的要求和条件，对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。

财务预测的主要内容包括资产预测、成本费用和留存收益预测，以及资金需要量预测等。

财务预测的主要步骤有：①明确预测目标；②搜集相关资料；③建立预测模型；④确定预测结果。

财务预测是财务决策的前提。

（二）财务决策

财务决策是指财务人员按照财务目标的总体要求，利用专门方法对各种备选方案进行比较分析，从中选出最佳方案的过程。

财务决策的主要步骤有：①确定决策目标；②提出备选方案；③选择最优方案。

财务管理的核心是财务决策，财务预测是为财务决策服务的，决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

（三）财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和数量方法，对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。

财务预算的编制一般包括以下几个步骤：①分析财务环境，确定预算指标；②协调财务能力，组织综合平衡；③选择预算方法，编制财务预算。

财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的，是财务预测和财务决策的具体化，是控制财务活动的依据。

（四）财务控制

财务控制是指在财务管理过程中，利用相关信息和特定手段，对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。

财务控制一般要经过以下步骤：①制定控制标准，分解落实责任；②实施追踪控制，及时调整误差；③分析执行情况，搞好考核奖惩。

实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。

（五）财务分析

财务分析是根据会计核算资料，运用特定方法，对企业财务活动过程及其结果进行分

析和评价的一项工作。

财务分析包括以下步骤:①收集资料,掌握信息;②指标对比,揭露矛盾;③分析原因,明确责任;④提出措施,改进工作。

通过财务分析,可以掌握各项财务计划的完成情况并对其进行评价,改善财务预测、决策、预算和控制,改善企业管理水平,提高企业经济效益。

任务二 财务管理目标

一、财务管理目标的概念及主要观点

财务管理目标又称理财目标,是指企业进行财务活动所要达到的根本目的,它决定着企业财务管理的基本方向。财务管理目标是一切财务活动的出发点和归宿,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。

关于财务管理的目标,最具代表性的主要有以下几种观点:

(一) 利润最大化

利润最大化是假定企业财务管理以实现利润最大化为目标。利润代表了企业新创造的财富,利润越多则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。

在财务上,用利润最大化来定位企业财务管理目标,简明实用,便于理解。但是,这里的“利润”如果被定义为会计上的利润,利润最大化的目标就存在以下致命缺陷:

(1) 没有考虑利润的取得时间,不能体现资金的时间价值。例如,今年获利 200 万元和明年获利 200 万元,哪一个利润价值更大呢?如果只从金额上来判断,两者的经济效益是相同的。但是,由于货币的时间价值是客观存在的,今年的 200 万元的价值要大于明年的 200 万元的价值。因此,如果不考虑货币的时间价值,就难以做出正确判断。

(2) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系,不利于不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间的比较。例如,同样获得 200 万元的利润,一个企业投入资本 1 000 万元,另一个企业投入资本 2 000 万元。哪一个企业更好地实现了财务管理目标?如果不与投入的资本额联系起来,就难以做出正确判断。

(3) 没有考虑风险因素,可能会使企业不顾风险的大小,片面追求利润最大化。例如,同样投入 1 000 万元,获利 200 万元,一个企业获利已全部转化为现金,另一个企业获利则全部是应收账款,并可能发生坏账损失。哪一个更符合企业的财务管理目标?若不考虑风险,就难以做出正确判断。

(4) 片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为,如忽视人才开发、产品开发、生产安全、技术装备水平、生活福利设施和履行社会责任等。

另外,利润最大化目标中的利润额很容易被人为操纵,如采用多计收入、少计费用等违背会计准则的方法增加利润。

（二）资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是利润额与资本额的比率。每股利润又称每股盈余，是利润与普通股股数的比值。这里的利润是净利润。所有者作为企业的投资者，其投资目标是取得资本收益，具体表现为净利润与出资额或股份数（普通股）的对比关系。

资本利润率最大化目标的优点是把企业实现的利润同投入的资本或股本数进行对比，能够说明企业的盈利水平，可以在不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间进行比较，揭示其盈利水平的差异。

但是，该指标仍然没有考虑资金的时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为。

（三）股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。股东创办企业的目的是增加财富。如果企业不能为股东创造价值，他们就不会为企业提供资金。没有了权益资金，企业也就不存在了。因此，企业要为股东创造价值。

对于上市公司，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大化。

1. 股东财富最大化目标的优点

以股东财富最大化作为财务管理的目标，其优点主要表现在：

- （1）考虑风险因素。因为，通常股价会对风险作出较敏感的反应。
- （2）在一定程度上克服企业在追求利润上的短期行为。因为，不仅过去和目前的利润会影响企业的价值，而且预期未来的收益对企业价值的影响更大。
- （3）对上市公司而言，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陷

以股东财富最大化作为财务管理的目标，也存在一些不可避免的缺陷：

- （1）通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用。因为，非上市公司无法像上市公司一样随时准确地获得公司股价。
- （2）股价是受多种因素影响的结果，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。股价不能准确反映财务管理状况，如有的上市公司处于破产的边缘，也可能由于存在某些机会，其股票市价会走高。
- （3）强调更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。有时财务管理目标还被表述为企业价值最大化。企业价值的增加是由于权益价值增加和债务价值增加引起的。假设债务价值不变，则增加企业价值与增加权益价值具有相同的意义。假设股东投资资本与债务价值不变，企业价值最大化与增加股东财富具有相同的意义。

（四）相关者利益最大化

在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者，在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬，但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。企业的利益相关者包括股东，之后是债权人、企业经营者、

客户、供应商、员工、政府等。因此，在确定企业的财务管理目标时，不能忽视这些利益相关者的利益。

1. 相关者利益最大化目标的具体内容

相关者利益最大化目标的具体内容包括以下几个方面：

(1) 强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。

(2) 强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益，创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇，培养职工长期努力为企业工作。

(5) 不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益，以便保持销售收入长期稳定的增长。

(7) 加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，并注重企业形象宣传，遵守承诺，讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

2. 相关者利益最大化目标的优点

以相关者利益最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 有利于企业长期稳定发展。这一目标注重企业在发展过程中考虑并满足各利益相关者的利益关系。

(2) 体现了合作共赢的价值理念，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益，企业就不仅仅是一个单纯盈利的组织，还承担了一定的社会责任。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可使企业各利益主体相互作用、相互协调，并在使企业利益、股东利益达到最大的同时，也使其他利益相关者的利益达到最大化。也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时，保证每个利益主体所得的“蛋糕”尽可能的多。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。比如，企业作为利益相关者之一，有其一套评价指标，如企业未来报酬贴现值；股东的评价指标可以使用股票市价；债权人可以寻求风险最小、利息最大；员工可以确保工资福利；政府可以考虑社会效益等。不同的利益相关者有各自的指标，只要合理合法、互利互惠、相互协调，就可以实现所有相关者利益最大化。

相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。

二、财务管理目标的首要任务

将相关者利益最大化作为企业财务管理目标的首要任务是协调相关利益群体的关系，化解他们之间的矛盾和冲突。要把握的原则是：力求企业相关利益者的利益分配均衡，减少各相关利益群体之间的冲突所导致的企业总体收益和价值的下降，使利益分配在数量上

和时间上达到动态的协调平衡。

（一）所有者与经营者的矛盾与协调

现代企业的所有权和经营权是分离的。经营者只是所有者的代理人，代理所有者对企业进行经营。企业所有者的目标与经营者不完全一致，经营者可以为了自身的目标而背离所有者的利益。对所有者来说，他所放弃的利益就是经营者所得的利益，这种被放弃的利益也称为所有者支付给经营者的享受成本。所有者期望经营者代表他们的利益工作，以较少的享受成本实现企业价值最大化；而经营者则期望在实现企业价值最大化的同时，获得较多的享受成本。对所有者来说，问题的关键不是享受成本的多少，而是在增加享受成本的同时，是否更多地增加了企业价值。两者之间的矛盾只有协调一致，才能实现企业的财务管理目标。协调的方法有以下几种：

1. 解聘

解聘是所有者通过行政手段约束经营者的办法。所有者通过监督机构对经营者进行监督。如果经营者的绩效不佳，所有者就会按约定解聘经营者，另行聘请他人做经理，经营者为避免被解聘而采取有效措施，努力工作实现企业财务管理目标。

2. 接收

接收是通过市场机制约束经营者的办法。如果经营者决策失误、经营不力，绩效不佳，该公司很可能被其他公司强行接收或吞并，相应经营者也会被解聘。为此，经营者为了避免公司被强行接收或吞并，必须采取一切措施努力实现财务管理目标。

3. 激励

激励是所有者利用经济手段约束经营者的办法，就是将经营者的报酬与其绩效挂钩，使经营者自觉采取能提高股东财富和企业价值的措施。激励使经营者能够分享企业增加的财富，鼓励他们采取符合所有者最大利益的行动。激励的方式可以是现金、股票期权奖励或绩效股奖励。

这是当前最有效的一种协调方式，可以实现所有者和经营者的“双赢”。

（二）所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先，所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途，将其用于高风险的项目，这会增大偿债的风险，损害债权人的利益。因为高风险的项目一旦成功，额外的利润就会被所有者独享；但若失败，债权人却要与所有者共同负担因此而造成的损失。这对债权人来说，风险和收益是不对称的。其次，所有者可能未征得现有债权人同意，要求经营者发行新债券或举借新债，致使旧债券或老债券的价值降低（因为相应的偿债风险增加）。

为协调所有者和债权人的矛盾，通常采用以下方式：

一是限制性借款。债权人与企业签订借款合同时加入某些限制性条款，如规定借款的用途、借款担保条款、借款的信用条件等，以保护自身的利益。

二是收回借款或停止借款。当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时，采取提前

收回原借款和不给予公司新的贷款的措施，从而保护自身利益。

（三）企业财务目标与社会责任的矛盾与协调

企业的财务目标与社会的目标在许多方面是一致的。企业在追求自己的目标时，自然会使社会受益。例如，企业为了生存，必须要生产出符合顾客需要的产品，满足社会的需求；企业为了发展，要扩大规模，自然会增加职工人数，解决社会的就业问题；企业为了获利，必须提高劳动生产率、改进产品质量、改善服务，从而提高社会生产效率和公众的生活质量。

企业的财务目标与社会的目标也有不一致的地方。例如，企业为了获利，可能生产伪劣产品，可能不顾工人的健康和利益，可能造成环境污染，可能损害其他企业的利益等。

企业的所有者在谋求自身利益的时候，不应当损害他人的利益。为此，国家颁布了一系列保护公众利益的法律，通过这些法律调节所有者和社会公众的利益。

但是，法律不可能解决所有问题，况且目前我国的法律制度尚不健全，企业有可能在合法的情况下从事不利于社会的事情。因此，企业还要受到商业道德的约束，要接受政府有关部门的行政监督以及社会公众的舆论监督，进一步协调企业和社会的矛盾，促进构建和谐 society。

任务三 财务管理的方法和原则

一、财务管理的方法

财务管理的方法是指为了实现财务管理目标，完成财务管理任务，在进行理财活动时所采取的各种技术和手段。企业要做好财务管理工作，除了要明确财务管理目标，遵循财务管理原则，熟悉财务管理内容外，还要掌握财务管理的方法。

财务管理的方法很多，可按不同标准进行分类：（1）根据财务管理的具体内容，可分为筹资管理方法、投资管理方法和收益管理方法；（2）根据财务管理的主要环节，可分为财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法和财务分析方法；（3）根据财务管理方法的特点，可分为定性管理方法和定量管理方法等。

一般而言，财务管理的方法是以财务管理的环节为基础进行展开和研究的。财务管理环节是指财务管理工作的步骤和程序，包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析等环节。这些环节相互配合、紧密联系、环环相扣，形成周而复始的财务管理工作循环过程，构成了完整的财务管理工作体系。

（一）财务预测

财务预测是指利用企业过去和现在的财务活动资料，结合当前的变化情况，对企业未来财务活动的发展趋势做出科学的推测与估计。财务预测的内容涉及企业经营活动的全过程，一般包括生产预测、资金需要量的预测、成本费用预测、销售收入预测、利润总额与

分配预测等等。通过财务预测可以明确企业未来发展的方向，为企业决策提供依据。

1. 财务预测的目的

财务预测的目的是：通过对企业财务活动数据指标的预测，为企业决策提供科学依据；通过对企业财务收支变动情况的预测，确定企业未来的经营目标；通过测算各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标提供依据。

2. 财务预测的一般程序

财务预测的一般程序是：

(1) 明确预测目标。企业应当根据决策的需要，针对不同的预测对象，明确财务预测的目标。

(2) 搜集整理资料。根据预测目标和预测对象，有针对性地搜集有关资料，财务预测资料必须做到充分适当、完整可靠。同时，财务预测资料总是要针对一般事项来收集的，应当排除偶发因素对资料的影响。资料收集完毕后，还需要对各项资料进行必要的归类、汇总和调整，使资料符合预测需要。

(3) 建立预测模型。按照预测的对象，找出影响预测对象的一般因素及其相互关系，建立相应的预测模型，对预测对象的发展趋势和水平进行定量的描述，以此获得预测结果。

(4) 评价预测结果。为了使预测结果符合预期要求，在定量分析的基础上，还需要对定量预测的结果进行必要的定性分析，做出必要的调整。这样就可以获得精确度较高的预测资料，为决策提供依据。

3. 财务预测的方法

财务预测的方法包括定性预测方法和定量预测方法两大类。

(1) 定性预测方法是由熟悉情况和业务的专职人员或专家，根据过去的经验和专业知识，各自进行分析、判断，提出初步预测意见，然后通过一定的形式（如座谈会、讨论会、咨询调查、征求意见等）进行综合，作为预测未来的依据。

(2) 定量预测方法主要依据历史的和现实的资料，建立数学模型，进行定量预测。以上两类预测法并不是相互排斥的，在进行预测时，应当将它们结合起来，相辅相成，以便提高预测的准确性。

（二）财务决策

财务决策是指财务人员根据财务目标的要求，运用一定的方法，从各种备选方案中选择最优方案的过程。财务决策是在财务预测基础上进行的，它既是财务预测的继续，又是财务计划的前提。

1. 财务决策的内容

根据企业实际工作情况，财务决策的内容通常包括筹资决策、投资决策、股利决策和其他决策。

(1) 筹资决策。主要解决如何以最小的资金成本取得企业所需要的资金，并保持合理的资本结构，包括确定筹资渠道和方式、筹资数量与时间、筹资结构比例关系等；

(2) 投资决策。主要解决投资对象、投资数量、投资时间、投资方式和投资结构的优

化选择问题;

(3) 股利决策。主要解决股利的合理分配问题,包括确定股利支付比率、支付时间、支付数额等;

(4) 其他决策。包括企业兼并与收购决策、企业破产与重整决策等等。

2. 财务决策的程序

财务决策的基本程序是:

(1) 确定决策目标。根据企业实际经营需要,以预测数据为基础,从企业实际出发,确定决策期内企业需要实现的财务目标。

(2) 提出实施方案。根据确定的财务目标及收集到的企业内外有关财务和其他经济活动资料以及调查研究材料,结合市场变化的情况,设计出能实现财务目标的各种备选方案。

(3) 评价备选方案。通过对各种备选方案的分析论证、对比研究,主要是对各方案的可行性及其经济效益进行分析研究,运用适当的决策方法,做出最优财务决策。

3. 财务决策的方法

决策的方法有很多,财务管理中常见的方法有以下几种:

(1) 优选对比法。优选对比法是把各种不同方案排列在一起,按其经济效益的好坏进行优选对比,进而做出决策的方法。优选对比法是财务决策的基本方法。

(2) 数学微分法。数学微分法是根据边际分析原理,运用数学上的微分方法,对具有曲线联系的极值问题进行求解,进而确定最优方案的一种决策方法。

(3) 线性规划法。线性规划法是根据运筹学原理,用来对具有线性联系的极值问题进行求解,进而确定最优方案的一种方法。在有若干个约束条件(如资金供应、人工工时数量、产品销售数量)的情况下,这种方法能帮助管理人员对合理组织人力、物力、财力等做出最优决策。

(4) 概率决策法。概率决策法是进行风险决策的一种主要方法。所谓风险决策,是指未来情况虽不十分明了,但各有关因素的未来状况及其概率是可以预知的决策。这种方法往往把各个概率分别用树形图表示出来,故有时也称之为决策树法。

(5) 损益决策法。损益决策法是在不确定情况下进行决策的一种方法。所谓不确定性决策,是指在未来情况很不明了的情况下,只能预测有关因素可能出现的状况,但其概率是不可预知的决策。在这种情况下决策是十分困难的,财务管理中常采用最大最小收益值法或最小最大后悔值法来进行决策,统称为损益决策法。

(三) 财务计划

财务计划是采用一定的技术与方法对企业未来的财务活动做出适当的、合理的安排,是组织企业财务活动的纲领。编制财务计划就是指决策提供的目标和选定的方案形成各种计划指标,拟订保证计划指标完成的具体措施,协调各项计划指标之间的相互关系的过程。财务计划也是落实企业经营目标的重要措施。

企业编制的财务计划主要包括筹资计划、生产经营计划、成本费用计划、利润和分配