



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



# 财务管理

■ 宋秋萍 主 编



高等教育出版社  
Higher Education Press

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

# 财务管理

宋秋萍 主编

高等教育出版社  
Higher Education Press

## 内容提要

本书是普通高等教育“十一五”国家级规划教材。

本书紧扣高职高专人才培养的目标和模式,注重实用性和针对性,内容包括简洁明了、通俗易懂的财务管理基础知识,以及培养和提高学生操作能力的实训教程。为调动学生学习的积极性,提高学习效果,教材中穿插了多个栏目,如相关链接、理财小知识、引导案例、微型案例、理财技巧、理财故事、理财人物、实训项目、同步测试等,内容丰富,生动有趣。

本书作为普通高等院校(高职高专,应用型本科)、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院会计类专业及其他相关专业的教材,也可作为五年制高职教材,还可作为社会从业人士的参考用书。

## 图书在版编目(CIP)数据

财务管理/宋秋萍主编. —北京:高等教育出版社,  
2008.4

ISBN 978-7-04-023558-6

I. 财… II. 宋… III. 财务管理—高等学校:技  
术学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 021374 号

策划编辑 沈 炜 责任编辑 巨克坚 封面设计 张志奇 责任绘图 宗小梅  
版式设计 范晓红 责任校对 王效珍 责任印制 韩 刚

---

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100011	网 址	<a href="http://www.hep.edu.cn">http://www.hep.edu.cn</a>
总 机	010-58581000		<a href="http://www.hep.com.cn">http://www.hep.com.cn</a>
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	<a href="http://www.landaco.com">http://www.landaco.com</a>
印 刷	北京中科印刷有限公司		<a href="http://www.landaco.com.cn">http://www.landaco.com.cn</a>
		畅想教育	<a href="http://www.widedu.com">http://www.widedu.com</a>
开 本	787×1092 1/16	版 次	2008 年 4 月第 1 版
印 张	18.75	印 次	2008 年 4 月第 1 次印刷
字 数	440 000	定 价	26.80 元

---

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 23558-00



## 前言

随着我国教育改革的深入,职业教育在高等教育中所占的比重越来越大。高等职业教育应以培养实践性、应用性、操作性、创新性的职业技术人才为目标,突出其“专”和“职”的特点。因此,本教材编写的基本理念是:以学生为教学主体,以理论学习为基础,以能力培养为中心,以实践应用为目标,力求做到理论与实践的有机结合,基础知识技能学习和创新能力培养的有机结合。

财务管理是企业为了达到既定的经营目标,组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作,是企业管理的核心。本教材可以分成两大部分:理论基础和实训项目。理论基础部分以财务管理方法和财务管理内容为线索,形成了简洁明了、逻辑性强的结构框架。内容不求“大而全”,但求“够而精”。实训项目包括丰富的与理论教学密切结合的案例分析、实地调查、方案策划、情景模拟等内容。通过本课程的学习,学生能够掌握基本的财务管理知识和技能,其分析和解决企业财务管理问题的能力、理财能力及综合管理素质将有显著提高,可为学生走向工作岗位奠定坚实的基础。

本教材的特色是“新”、“实”、“趣”。所谓“新”,一方面是指在教材的编写过程中,正逢我国新的《企业会计准则》和《财务通则》颁布实施之际,与财务管理关系密切的《公司法》、税收制度也作了相应的修改和调整。因此,本教材在编写过程中,根据相关法律法规的变化对内容进行了及时的调整和更新。另一方面是指随着我国经济的快速发展及经济全球化的深入,财务管理的环境和内容也在不断丰富和发展,因此,本教材在编写过程中,也相应地增加了一些新的内容。所谓“实”是指教材与财务管理实践紧密结合的特性。教材的每一章至少有两个来源于真实企业的财务案例供学生学习和分析,一个紧扣主题的实训项目供学生实践。所谓“趣”是指本教材增加了形式多样、内容丰富有趣的助学小栏目,如“理财人物”、“理财故事”、“相关链接”、“理财小知识”等,以提高学生的学习兴趣。

本教材的另一个特点是便于使用。每章的基础理论、实训项目、同步测试编排在一起,“理财故事”、“理财人物”、“相关链接”等小栏目穿插其中,非常便于师生的使用。

本教材由宋秋萍主编,赵丽萍为副主编。全书共11章。参加编写人员的具体分工如下:第1、8、9、10章由宋秋萍编写;第2、6、7章由李飞编写;第3、4章由王欣编写;第5章由李红梅编写;第11章由赵丽萍编写。全书由赵丽生和姚晓民教授主审,他们对教材的编写

## II 前言

提出了许多中肯的、有重要参考价值的建议,在此深表感谢。

由于编者水平有限,书中难免有不妥之处,恳请同仁和读者提出宝贵意见。

编者

2007年12月



## 第1篇 基础篇

<b>第1章 总论</b> .....	3
学习目标 .....	3
引导案例 .....	3
第一节 财务管理的含义 .....	5
第二节 财务管理目标 .....	9
第三节 财务管理环境 .....	11
本章小结 .....	16
同步测试 .....	16
实训项目 .....	18
<b>第2章 财务管理的基本价值观念</b> .....	20
学习目标 .....	20
引导案例 .....	20
第一节 资金时间价值 .....	20
第二节 投资风险价值 .....	28
本章小结 .....	33
同步测试 .....	33
实训项目 .....	36

## 第2篇 方法篇

<b>第3章 财务计划</b> .....	41
学习目标 .....	41
引导案例 .....	41
第一节 财务预测 .....	42

第二节 财务预算 .....	49
本章小结 .....	61
同步测试 .....	61
实训项目 .....	64
<b>第4章 财务控制 .....</b>	<b>67</b>
学习目标 .....	67
引导案例 .....	67
第一节 财务控制概述 .....	68
第二节 责任控制 .....	70
第三节 内部转移价格 .....	75
本章小结 .....	77
同步测试 .....	78
实训项目 .....	80
<b>第5章 财务分析 .....</b>	<b>82</b>
学习目标 .....	82
引导案例 .....	82
第一节 财务分析概述 .....	83
第二节 偿债能力分析 .....	87
第三节 营运能力分析 .....	93
第四节 盈利能力分析 .....	97
第五节 发展能力分析 .....	104
第六节 财务状况综合分析 .....	107
本章小结 .....	112
同步测试 .....	113
实训项目 .....	116

### 第3篇 筹资篇

<b>第6章 筹资渠道与筹资方式 .....</b>	<b>121</b>
学习目标 .....	121
引导案例 .....	121
第一节 筹资概述 .....	122
第二节 权益资金筹集 .....	124
第三节 债务资金筹集 .....	132
本章小结 .....	142
同步测试 .....	143
实训项目 .....	145

<b>第7章 资本成本与资本结构</b> .....	147
学习目标 .....	147
引导案例 .....	147
第一节 资本成本 .....	148
第二节 杠杆原理 .....	155
第三节 资本结构 .....	158
本章小结 .....	163
同步测试 .....	164
实训项目 .....	167
<b>第4篇 投资与运营篇</b>	
<b>第8章 对内长期投资管理</b> .....	171
学习目标 .....	171
引导案例 .....	171
第一节 长期投资概述 .....	173
第二节 现金流量的内容及估算 .....	175
第三节 项目投资决策的基本指标 .....	182
第四节 投资决策指标的运用 .....	187
第五节 固定资产更新决策 .....	193
本章小结 .....	195
同步测试 .....	196
实训项目 .....	200
<b>第9章 证券投资管理</b> .....	202
学习目标 .....	202
引导案例 .....	202
第一节 证券投资及其种类 .....	203
第二节 证券投资的风险与收益 .....	204
第三节 证券投资决策 .....	208
第四节 证券投资组合 .....	214
本章小结 .....	222
同步测试 .....	223
实训项目 .....	226
<b>第10章 营运资金管理</b> .....	227
学习目标 .....	227
引导案例 .....	227
第一节 营运资金管理概述 .....	228



第二节 现金管理 .....	230
第三节 应收账款管理 .....	235
第四节 存货管理 .....	242
本章小结 .....	247
同步测试 .....	248
实训项目 .....	252
<b>第 5 篇 分 配 篇</b>	
<b>第 11 章 收益分配管理</b> .....	<b>257</b>
学习目标 .....	257
引导案例 .....	257
第一节 收益分配管理概述 .....	258
第二节 股利理论和股利政策 .....	260
第三节 股利分配的程序和方案 .....	264
第四节 股票分割和股票回购 .....	267
本章小结 .....	271
同步测试 .....	272
实训项目 .....	274
<b>附 录</b> .....	<b>278</b>
附表一 复利终值系数表 .....	278
附表二 复利现值系数表 .....	280
附表三 年金终值系数表 .....	282
附表四 年金现值系数表 .....	284
<b>参考文献</b> .....	<b>286</b>

# 第 1 篇 基 础 篇





# 第1章 总论

## 学习目标

### 知识目标

- 识别财务管理的含义、目标和特点
- 列举财务管理的内容和方法
- 归纳财务管理的环境因素对财务管理的影响

### 能力目标

- 通过本章基础知识的学习,把握财务管理课程的基本结构框架,提高综合概括能力
- 通过本章实训项目的操作,辨析不同企业财务管理目标的差异,增加财务管理的体验

## 引导案例

1993年,在麻省理工学院攻读物理学博士的张朝阳,突然感到学了很多年的物理学并不太适合自己,于是决定改行。张朝阳很幸运地在麻省理工学院谋到了亚太地区中国联络官的职位。这个工作让张朝阳有机会频频回国并萌生了回国创业的念头。

1995年11月到1996年4月,张朝阳在北京作为美国ISI公司的中国首席代表工作很出色。1996年4月,趁ISI公司在匹兹堡开会的机会,张朝阳开始拿自己的工作业绩在美国寻找投资。寻找投资的第一步是给自己“定价”,张朝阳当时给自己的“标价”是200万美元。这个定价首先被张朝阳母校麻省理工学院的爱德华·罗伯特教授接受了,爱德华·罗伯特教授是麻省理工学院出了名的投资专家,他愿意个人给张朝阳投资5万美元,买张朝阳的股份。麻省理工学院一个名叫邦德的学生也表示愿意个人给张朝阳投资5万美元。7月份,张朝阳写了商业计划,注册了自己的ITC公司,公司的中文名字叫爱特信。

1996年8月,张朝阳的好运气似乎来了。纽约一家风险投资商表示愿意给他投资,但其实这个时候,这位纽约投资商已经决定不给张朝阳投资了。他认为中国互联网市场以及张朝阳的商业计划都不太成熟。这个投资商自己不想投资,也不希望张朝阳这次能融到钱,他希望张朝阳的商业计划制订得更好时,或等到他想给中国投资的时候,张朝阳再去找他。因此,这位投资商找到刚刚答应要给张朝阳投资的一位银行高级管理人员,说给张朝阳投资

风险太大,于是那位银行高级管理人员也变卦了,麻省理工学院的学生邦德也开始动摇了。

1996年10月,一身疲倦的张朝阳从美国飞回北京,手中尚未拿到一分钱投资,还为解雇 ITC 第一位雇员劳拉打输了一场要赔偿两万美元的官司。

1996年10月中旬,处于焦急等待之中的张朝阳接到爱德华·罗伯特的电话,老辣的罗伯特在电话那头说:“已经四五个月过去了,你也找不到什么人给你投资,在什么都没有的时候,你给自己定价200万美元,是不是太高了?现在,算你值100万美元,我给你投资7.5万美元,你看怎样?”张朝阳听后既兴奋又心痛。此刻已经尝尽融资辛苦的张朝阳忍痛同意了罗伯特的杀价。麻省理工学院的学生邦德听说罗伯特杀掉了张朝阳一半的身价,很高兴,立即同意给张朝阳签7.5万美元的支票。

在艰难的8月里,唯一让张朝阳兴奋的是他在麻省理工学院见到了尼葛洛·庞帝——麻省理工学院教授,未来学家。尼葛洛·庞帝决定给张朝阳投资5万美元,并先期投资了2万美元。

1996年11月下旬,张朝阳共筹资17万美元,去掉4万美元的律师费,还剩13万美元。他就靠这些钱开始了自己的事业。整个1997年ITC就靠着包括尼葛洛·庞帝追加的5.5万美元一共18.5万美元撑下来了。

有了钱做什么?张朝阳先从立即就有利润的域名注册和网页制作开始做起。1997年1月初,ITC网站正式开通。ITC网站也和一些报纸谈过合作的事,但网站究竟应该做什么并没有一个头绪,网站当时的定位只是用于宣传ITC公司,为公司承揽网页制作业务。

转眼到了尼葛洛·庞帝访华的日子。他虽然对ITC不太满意,认为ITC没有清晰的方向,但仍然给张朝阳追加了投资。

到了1997年12月,张朝阳又进入了一个艰难的阶段,他第一次融来的18.5万美元所剩无几,已经到了连工资都开不出来的地步。张朝阳迫不得已,向他的投资人发出了紧急求救。三位投资者商量了一下,为张朝阳提供了10万美元的“桥式”贷款。这笔贷款不是投资,只作为张朝阳融到下一笔资金前的“救济”,但归还时要给他们一些ITC的股份。

其实,早在1997年9月,张朝阳就开始着手第二笔融资的运作,但直到1998年3月,他才拿到Intel和道·琼斯加在一起共210万美元的投资。这其中的辛苦可以从张朝阳拿下Intel融资那一天的日程安排窥见一斑。

张朝阳这天一共进行了四次谈判:上午9点和Intel谈判,12点和软银谈判,下午2点去见世代投资,下午4点去美洲银行总部见后来给四通利方投资的斯蒂文森。当汽车在加州大道上怎么也开不动时,张朝阳急了,在高速公路旁向警察求救。警察听说他只是要去参加一个重要的会议,就让他在那待着。张朝阳下了车,开始跑步前进。待他气喘吁吁地跑进美洲银行大楼,已经等了1个小时并且早已不耐烦的斯蒂文森说他再等10分钟就不等了,这次会谈,斯蒂文森口头答应给张朝阳投资25万美元(后来没投)。

1998年2月,爱特信指南针全面更新为“网络神探”搜狐后,不到一年的时间,日访问人数达7万,页读数达40万。1999年9月,搜狐做出决定,全面向电子商务进军,并从网上拍卖和网上购物开始。2000年7月,搜狐上市。

## 第一节 财务管理的含义

### 一、企业财务

企业财务包括财务活动和财务关系两个方面。

#### (一) 财务活动

企业财务活动是其再生产过程中资金筹集、投放、营运和分配的活动。资金是企业再生产过程中商品价值的货币表现。在市场经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体,企业再生产过程也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。在这个过程中,劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到商品中去,并且创造出新的价值。通过商品的出售,转移价值并使新创造的价值得以实现。再生产过程中,资金和商品密不可分,并随企业的生产经营过程而不断运动,从一种形态转化为另一种形态,周而复始,不断循环,形成了资金运动过程。资金的运动过程总是和一定的财务活动相对应,也就是说,资金运动是通过一定的财务活动内容来实现的。

##### 1. 筹资活动

筹资活动是指公司通过各种方式,从不同渠道获取资金的活动。筹资活动是企业生产经营活动的起点,是企业财务活动的重要方面。从引导案例中我们看到,搜狐发展史上的融资活动是非常艰难的,它对搜狐未来的发展是至关重要的。没有资金的筹集就不可能有投资活动,也不会产生利润。

企业筹集的资金可以分为权益资金和债务资金两种。权益资金也称自有资金,一旦进入企业就可以供企业长期使用而无须归还。由于投资者承担了公司经营失败或损失的风险,因此,投资者要求获取较高的回报。如引导案例中罗伯特等投入的资金即为权益资金。借入资金,也称债务资金,需要公司按期归还并按照规定的利率支付利息。如果债务不能及时偿还,公司将面临破产的威胁。

自有资金和借入资金的比例关系,称为资金结构。不同的资金结构,影响企业的风险程度和获利水平,因此,合理确定筹资规模、方式和渠道,降低筹资风险,增加企业收益,是财务管理的重要内容之一。

##### 2. 投资活动

投资活动是指将筹集的资金投入生产经营过程中以获取收益的活动。如搜狐将其最初筹集的资金投放到域名注册和网页制作上以获取利润的行为就是投资行为。投资按其方向可分为对内投资和对外投资两种。对内投资是指将资金投放到企业自身的业务中,如购置厂房、设备、存货等资产,通过生产经营赚取收益的活动;对外投资是指将资金投放于本企业以外的其他企业或有价证券等金融资产方面,以获取投资收益的活动。

不同的投资项目具有不同的风险和收益水平。如何选择投资项目、确定投资规模、合理安排各种投资的比例关系,也是财务管理的重要内容之一。

##### 3. 资金营运活动

资金营运活动是企业正常的生产经营过程中所发生的一系列资金收付的活动。首先,公司将资金投放于生产经营活动中,一般要经历供应、生产和销售等过程。在这一过程中,资金

的形态不断变化,不断收入和支出。其次,为弥补企业生产经营过程中资金的不足,还要采取短期借款等方式筹集所需资金。在经营过程中,资金从一种形态依次经过供、产、销等阶段,又回到该形态的过程,称为资金循环。周而复始的资金循环,构成了资金的周转。资金周转速度的快慢,直接影响企业的获利能力和风险程度。在一定时期内资金周转快,就可以利用同样数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬,更好地降低企业的风险。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效果,也是财务管理的重要内容之一。

#### 4. 资金分配活动

资金分配活动是指对企业的收入和利润进行分割和分派的过程。企业通过投资活动、营运活动取得收入,并实现资金的增值——利润。企业获取的收入,首先用来弥补生产经营过程中的耗费,即进行成本补偿。成本补偿后的余额,形成企业利润。企业利润应首先依法交纳国家税金,税后利润在依法提取公积金后,可以向投资者进行分配,或留在企业继续使用。

随着分配过程的进行,资金或者留存或者退出企业。这将直接影响企业资金运动的规模和资金结构,从而影响企业的收益和风险程度。因此,合理确定税后利润分配的比例和分配方式,实现企业的价值最大化,也是财务管理的主要内容之一。

### (二) 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中所形成的各种经济利益关系。经济利益关系应包括利益双方的权利与义务两个方面。

#### 1. 企业与政府之间的财务关系

一方面,作为社会管理者的政府,有权无偿参与企业利润的分配。而企业则应根据国家税法的规定履行交纳税金的义务。另一方面,政府有义务为企业提供必要的社会服务和良好的经营环境。处理好企业与政府之间的财务关系,既影响国家利益,也影响企业的生存与发展。

#### 2. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者的财务关系主要是指投资者向企业投入资金,企业向投资者分配收益所形成的经济关系。企业所有者享有的经济权利是基于其投资而形成的参与经营管理和享受收益分配的权利,其经济义务是按照投资协议、合同或章程的规定足额交纳投资款;而企业有权根据投资协议、合同或章程的规定收取投资款,也有义务保证所有者投入资金的保值和增值。

#### 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主要是指企业向债权人借入资金,并按照借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的债权和债务关系。债权人具有到期收回本金和获取利息的权利,并负有按照借款协议或合同提供资金的义务;企业享有按照借款协议或合同取得借款的权利,并负有到期归还本金和按期支付利息的义务。正确处理企业与债权人之间的财务关系,有利于扩大企业筹资渠道,控制企业风险,增加企业收益,保障债权人的合法权益。

#### 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主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系,其实质跟企业与投资者之间的财务关系一样。所不同的是,这里企业是投资者,而对方单位是受资者。随着企业经营范围不断扩大,获取利润途径不断增加,这种经济关系将更加广泛。

#### 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主要是指企业以其资金购买债券、提供借款或商业信用

等所形成的债权债务关系,其实质跟企业与债权人之间的财务关系一样。所不同的是,这里企业是债权人,而对方为债务人。

#### 6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系是指企业内部各单位在生产经营过程中相互提供产品或劳务而形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下,供应、生产和销售等部门以及各生产经营单位之间,相互提供产品或劳务要进行计价结算,因此形成了企业内部的资金结算关系。正确处理企业内部各单位之间的财务关系,有利于实行经济责任制,调动各单位的工作积极性。

#### 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企业按照职工的劳动数量和劳动质量支付职工劳动报酬而形成的结算关系。支付给职工的劳动报酬包括工资、津贴、奖金以及按规定提取的各种保险金等。企业与职工的关系直接影响企业利润及企业所有者权益的规模,也直接影响着职工的劳动积极性。

#### 8. 企业所有者和经营者的财务关系

现代公司中所有权和控制权的分离导致了所有者和经营者之间潜在的矛盾。经营者被看成是所有者的代理人,股东希望其代理人为自己的最大利益工作,并为此支付给经营者一定的报酬。这种报酬称为享乐成本。所有者希望在增加享乐成本的同时能够更大幅度地提高企业的价值,增加自己的财富。而经营者则希望在增加享乐成本的同时尽可能地降低自己的风险。所有者为了让经营者做出最优决策,必须给他们以适当的激励和监督。激励的方式包括股票期权、奖金或额外津贴,而且这些激励必须和经营者对股东利益的贡献挂钩。监督的方式包括和经营者签订合同,有计划地检查经营者的额外津贴,审计财务报告以及限制经营者决策权等。为了保障股东的利益,监督是必要的,但监督需要付出一定的成本。另外,监督对经营者来说只是一种外在的约束,要增加股东财富,激励则是更积极的办法。

## 二、财务管理

财务管理就是对财务活动和财务关系的管理,即基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,组织企业财务活动、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

财务管理具有以下两方面的特点。

### (一) 财务管理是一项综合性的管理工作

企业管理中的各种专业化管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,而财务管理则因为是价值管理而具有不同于其他管理的综合性。财务管理是对再生产过程中的资金运动进行管理的。资金犹如企业的血液,渗透在生产经营的各个环节、各个部门和各个方面。财务管理的触角,经常伸向企业经营的各个角落,和各个部门发生广泛的联系。它通过价值形式,对企业的物质条件、经营过程和经营结果加以合理的规划和控制,从而达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。

### (二) 财务管理能迅速反映企业生产经营状况

由于资金运动是再生产过程中的价值方面,因此,企业供应、生产、销售情况以及与此相联系的财务状况的变化都可以通过各种财务指标迅速得以反映。如果企业生产经营过程比较顺畅,财务状况良好,则表现为收入增加,成本有效控制,资产周转速度加快,负债有偿还



的保障,利润显著提高,企业价值增加;相反,如果企业生产经营出现困难,则表现为收入减少,成本失控,资产周转速度缓慢,现金短缺,存货积压,应收账款占用大量资金,债务不能及时偿还,利润下滑,企业价值降低。因此,加强企业财务管理,及时提供各种财务信息,有利于企业及时调整生产经营策略,加速资金周转,提高经济效益。

### 三、财务管理的内容

#### (一) 筹资管理

筹资管理的主要内容有:根据企业未来发展规划、目前财务状况、资本市场的变化等方面,合理预测企业未来资金需要量,确定筹资规模,并在此基础上,进行资本结构的决策,如合理确定自有资金和借入资金的比例等,使企业在可以承受的风险范围内,尽可能降低筹资费用和资金的使用费用,增加企业收益。

#### (二) 投资管理

投资管理的主要内容有:根据企业未来发展规划,确定合理的投资规模,选择有发展前景的投资方向,对各种备选的投资项目进行财务评价,分析其收益性和风险性,并选择最优方案加以实施。

#### (三) 营运资金管理

营运资金管理的主要内容有:根据企业生产经营的需要,确定合理的营运资金规模;通过各种途径,加速营运资金的周转;加强管理,节约使用营运资金,提高资金使用效果。

#### (四) 收益分配管理

收益分配管理的主要内容:根据国家法律的规定,及时足额交纳各种税费,提取公积金;根据企业未来发展规划、财务政策、资本市场、股东利益等相关因素,合理确定利润分配和留用的比例,正确处理企业长远发展与股东当前利益的关系,有效地增加企业价值,增加股东财富。

### 四、财务管理方法

财务管理方法,也称财务管理环节,是指在财务活动的不同阶段所采用的管理方法,包括财务活动进行之前的财务预测、财务决策和财务预算方法,财务活动过程中的财务控制方法,以及一定时期的财务活动结束后财务分析和考核方法等。

#### (一) 财务预测

财务预测是根据企业以往的历史资料,结合现实条件及企业未来的发展前景,运用专门方法,对预测期财务活动和财务成果所做的科学预计和测算。财务预测可以提高企业财务活动的自觉性,减少财务活动的盲目性,为财务决策、财务预算等奠定坚实的信息基础。

#### (二) 财务决策

财务决策是根据财务管理的总体目标,从各种可供选择的财务方案中选择最优方案的活动。企业管理的重心是财务管理,而财务管理的重心又是财务决策。正确的财务决策能使企业在不断变化的、复杂的财务环境中稳步前进,不断壮大;而错误的财务决策却可能使企业资金短缺、债务缠身、利润下滑甚至遭受灭顶之灾。因此,财务决策的正确与否关系到企业的兴衰成败。