

21世纪

高职高专教育统编教材

财务管理

吕怀婉 主编



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

财务管理

吕怀婉 主编



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/吕怀婉主编. —北京: 中国水利水电出版社,
2008

21 世纪高职高专教育统编教材

ISBN 978 - 7 - 5084 - 5635 - 5

I. 财… II. 吕… 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 085505 号

书 名	21 世纪高职高专教育统编教材 财务管理
作 者	吕怀婉 主编
出版发行	中国水利水电出版社 (北京市三里河路 6 号 100044) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: sales@waterpub.com.cn 电话: (010) 63202266 (总机)、68367658 (营销中心)
经 售	北京科水图书销售中心 (零售) 电话: (010) 88383994、63202643 全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	中国水利水电出版社微机排版中心
印 刷	北京市地矿印刷厂
规 格	184mm×260mm 16 开本 20 印张 499 千字
版 次	2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷
印 数	0001—4000 册
定 价	38.00 元

凡购买我社图书, 如有缺页、倒页、脱页的, 本社营销中心负责调换
版权所有·侵权必究

内 容 提 要

本书以新企业会计制度为依据,以高职高专院校人才培养目标和教材建设的总体目标为准绳,努力贯彻“理论适度够用,强化实践应用”的原则,系统地介绍了企业财务管理的基本理论、基本方法及其应用。本教材以企业财务活动为主线,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容编写而成。本书以学生能力的培养为主旨,注重教材的实用性,内容深入浅出,通俗易懂,便于学生理解与掌握,有助于学生自学。

本书可作为各类高职高专院校和成人高等院校财经类和经济管理类各专业的财务管理教材,也可作为在职人员的培训教材和广大实际工作者职称考试的参考教材。



本书编审委员会

主 任 解建宝

副主任 范兴愉

主 编 吕怀婉

副主编 靳永军

编 委 (以姓氏汉语拼音为序)

段 骅 范兴愉 靳永军 李 青

吕怀婉 刘艳丽 田秦荣 解建宝

张爱琴

前言

财务管理是财经类、管理类各专业学生必备的专业知识和技能。本教材根据多年的教学实践和经验,结合高等职业教育的特点,本着“理论适度够用,强化实践应用”的原则,着重讲述了财务管理的基本理论和具体应用,注重培养学生的实践能力。具体来说,本书具有如下几个特点。

第一,通俗易懂,激发兴趣。

编者都具有多年编写教材和授课的经验,因此,在本教材的编写过程中,能以新的会计制度和准则为准绳,内容讲述力求通俗易懂,深入浅出,尽可能通过实例来讲述财务管理的理念和方法,以消除学生的疑虑,激发学生的学习兴趣。

第二,强化实践应用,注重案例分析。

在习题设置方面,各章都设置了实践题、思考题,案例教学贯穿了整个教材的始终。通过实践题,培养学生应用财务管理基本理论和基本方法来分析和解决实际问题的能力。

第三,方便教师,方便学生。

在各章开篇都有本章的学习目标、关键术语作为引子,各章结束都附有本章的内容要点和能力训练题。能力训练题主要包括:理解题、选择题、案例分析题、计算分析题等,基本上覆盖了各章节的重点。这些配套资料,既便于老师指导学生,也便于学生课外复习和实践,可加深学生对财务管理基本知识和基本方法的掌握。

第四,系统性较强,便于组织教学。

本教材在内容设置、体系安排上注重系统性和实用性。在内容编写上,以财务决策、财务预测、财务控制和财务分析为体系,以企业财务活动为主线,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容编写而成。学生通过学习能够由浅入深、系统全面地掌握财务管理的基本理论和方法。

本书共有10章,由西安电力高等专科学校的吕怀婉任主编,西安航空技术高等专科学校的靳永军任副主编。参与本书编写工作的还有西安电力高等专科学校的刘艳丽、田秦荣、段骅、张爱琴以及李青等。具体分工是:刘艳丽,编写第一章和第十章;靳永军,编写第二章和第三章;田秦荣,编写第四章和第九章;吕怀婉,编写第五章和第六章;段骅,编写第七章;张爱琴,编写第八

章。李青，参与编写和修订本书的部分案例。全书由吕怀婉拟定大纲和修改，并负责全书的统稿工作。

本书在编写过程中，参阅了国内外有关作者和译者近几年来发表的著作、论文和教材，在此一并谨向他们致以谢忱。

由于时间和水平有限，书中难免有疏漏和不当之处，恳请读者指正。

编者

2008 年 7 月

于西安

目

录

前言

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理的内容	1
第二节 财务管理的目标	8
第三节 财务管理的环境	11
第二章 财务管理的价值观念与本量利分析	22
第一节 资金的时间价值	22
第二节 风险分析	32
第三节 本量利分析	38
第三章 筹资管理	55
第一节 企业筹资管理概述	55
第二节 权益资金的筹集	64
第三节 负债资金的筹集	71
第四章 资金成本与资本结构	99
第一节 资金成本	99
第二节 杠杆原理	107
第三节 资本结构	113
第五章 项目投资管理	126
第一节 企业投资管理概述	126
第二节 项目投资的现金流量分析	129
第三节 项目投资决策的评价指标及其运用	132
第六章 证券投资管理	148
第一节 证券投资概述	148
第二节 股票投资	153
第三节 债券投资	158
第四节 投资基金	162
第五节 证券投资组合	169
第七章 营运资金管理	180
第一节 营运资金	180
第二节 现金管理	182

第三节 应收账款管理	191
第四节 存货管理	198
第八章 利润分配管理	213
第一节 利润分配概述	213
第二节 股利分配政策	216
第九章 财务预算和控制	230
第一节 财务预算	230
第二节 财务控制	242
第十章 财务分析	256
第一节 财务分析概述	256
第二节 财务指标分析	261
第三节 财务综合分析	277
附录一 资金时间价值系数表	286
附录二 财务管理主要公式	294
参考文献	308

第一章 财务管理总论

学习目标

通过本章学习，使学生了解企业进行财务管理所处的外部环境，明确企业同各方面发生的财务关系以及财务管理的特点，掌握企业财务管理的概念、目标、原则。

关键术语

财务管理；财务活动；财务关系；财务管理内容；财务管理特点；财务管理目标；财务管理环境

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的含义

财务管理作为一门独立的经济管理学科，以其所独有的价值管理及其涉及面广、综合性强等特点，在企业管理中扮演着越来越重要的角色。

考察财务管理必须从企业的再生产过程入手。企业的再生产过程，首先要筹集资金，购买原材料、固定资产等，生产出在产品、产成品，最后通过销售取得销售收入。相应地这表现为货币资金、原材料资金、固定资金、在产品资金、产成品资金、货币资金。企业的生产经营过程，表现为两方面：一方面表现为实物商品的运动过程，另一方面表现为资金的运动过程。资金运动是企业再生产过程的价值方面，它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。

通俗地说，财务管理就是利用会计提供的数字和企业外部的信息情报，研究企业的长处和短处，作分析预测，考虑资金如何筹集、利用最有利，怎样可以多盈利，怎样做最合乎经济原则。成功的财务管理，对于企业生存和发展起决定作用。

财务管理是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，是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合管理工作。财务管理的对象是企业的财务活动和财务关系。要学习财务管理，就要从了解财务活动，理解财务关系开始。

(一) 财务活动

企业从事生产经营活动必须去建造厂房，购买设备、材料等；还要给劳动者支付报酬，这都需要资金。由于企业再生产不断进行，所以，以再生产为基础的资金也不断运动。如果资金不运动，企业就要倒闭，这与人体的血液一样，血液凝固了，人也就窒息了。资金运动就是不断地筹集、使用、耗费、收回、分配。资金筹集是企业生产经营活动得以进行的前提条件，也是资金运动的起点。企业将从国家、其他法人单位、银行等处筹集的资金投入企业经营过程，就是资金的使用，通过资金的使用将形成企业经营所必须的资产如原材料、机

器、设备、厂房等，这时企业资金从货币资金形态转化为储备资金形态。企业为了生产产品要消耗燃料、材料等各种物资，要消耗活劳动，要使用机器、设备等固定资产并会发生固定资产损耗，这一切均反映着生产中耗费的资金数额。通过资金耗费，将形成企业经营中的成本和费用，同时创造出了新价值，这时资金形态由储备资金形态转化为生产资金形态和成品资金形态。企业将制造的产品销售给购买单位，取得营业收入，表明产品价值的实现，从而使企业耗费得以补偿，投入经营过程中的资金得以回流，通过资金的收回，资金形态由成品资金形态转化为货币资金形态，从而完成了由货币资金形态开始又回到货币资金形态的循环。企业将收回的货币资金按国家规定进行分配，首先要用来补偿生产中的各种耗费，其次上缴税金、提取公积金、公益金等，再追加对生产投资，开始新的循环（见图 1-1）。

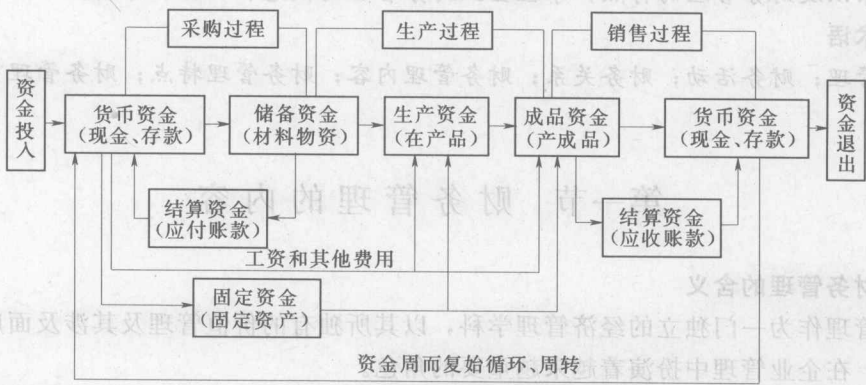


图 1-1 企业的资金运动图

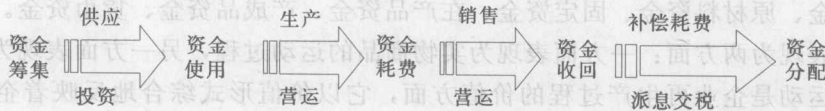


图 1-2 企业的财务活动图

总之，资金的筹集、使用、耗费、收回、分配是相互联系、相互依存的有机整体，它们共同构成企业的财务活动。财务活动就是企业再生产过程中的资金活动，即筹集、使用、耗费、收回、分配资金的一系列行为，主要包括筹资活动、投资活动、营运资金活动、分配活动。连续不断、周而复始地从货币资金形态到储备资金形态，从储备资金形态到生产资金形态，从生产资金形态到成品资金形态，最后又回到货币资金形态的循环运动，就是资金周转。资金不仅这样周转着，而且在周转中形成了一系列的财务关系（见图 1-2）。

（二）财务关系

企业在组织财务活动过程中不可避免会与有关方面发生经济利益关系。企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系就是财务关系。这一定义体现三个方面特征：

- （1）财务关系是以某一具有独立或相对独立物质利益的主体为载体而存在的，这种主体可以是企业、国家、部门等。
- （2）财务活动是财务关系产生的条件。
- （3）财务关系的实质是经济利益关系。

企业财务关系主要有以下 7 个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资人之间的财务关系主要指企业的所有者向企业投入资本,企业向其所有者分配投资收益形成的经济利益关系。企业的所有者主要有国家、个人和法人单位等。企业作为独立的经营实体,独立经营、自负盈亏,实现所有者资本的保值增值;所有者以出资人的身份,参与企业税后利润的分配,所有者投入资本的多少决定了所有者与企业是独资、控股还是参股关系,也就决定了所有者对企业的控制程度、参与利润分配的数额及对企业承担的责任。企业与投资者之间的关系体现为所有权性质的受资与投资关系。例如中央国有企业从 2007 年开始,要向国家缴纳利润。国有企业 13 年不上缴税后利润的历史就此终结。(一)

2. 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。企业依其投资额与其他企业可形成独资、控股和参股关系,并依其投资份额参与受资方的重大决策和利润分配。随着企业的发展,扩张是必然的,这种关系将会越来越广泛。企业向其他企业投资,应按约定履行出资义务。企业与受资方的财务关系表现为所有权性质的投资与受资关系。

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,企业按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业的债权人主要有金融机构、企业和个人。纵观世界上所有的大公司,没有一家公司是仅仅依靠自有资金发展起来的,企业除利用权益资金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便扩大企业经营规模,降低资金成本。企业要按约定及时向债权人支付利息,归还本金;债权人有权享有利息和在企业破产清算时享有优先清偿权。企业同债权人的财务关系在性质上属于债务与债权的关系。

4. 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将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金出借后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金,并在债务人破产清算时享有优先清偿权。这种关系体现的是债权与债务的关系。

5. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要是国家以行政管理者的身份无偿地参与企业利润的分配。企业必须按照国家税法的规定缴纳各种税款,包括流转税、所得税和各种计入成本的税金。这是企业对社会应尽的义务,这种关系体现了强制和无偿的关系。

6. 企业内部各部门之间的财务关系

企业内部各部门之间的财务关系主要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关系。企业在实行内部经济核算的条件下,企业供产销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算,这种企业内部形成的资金结算关系,体现企业内部各部门各单位之间的利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业经营的主体,职工的素质和精神风貌直接影响着企业财务管理的目标,企业应对职工支付劳动报酬和

进行财务激励。这种关系体现了职工和企业劳动成果上的按劳分配关系。

在社会主义市场经济条件下,财务关系在社会经济关系中占有重要地位。企业在生产经营活动中,必须正确地认识和处理好与各方面的财务关系,这样才能为企业树立良好的形象,为促进企业快速发展奠定基础。

二、财务管理的内容

财务管理的内容是由企业财务活动的内容决定的,财务管理的内容包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动四个方面。充分理解这几部分内容,将有助于我们从总体上把握财务管理的内容。

(一) 资金筹集管理

资金是企业生存的关键,是在激烈的竞争中击败对手的有力武器。资金对每个企业都是稀缺资源,而企业的生产经营、资本经营和长远发展时时刻刻又离不开资金。所以,企业为了正常的生产经营发生的资金周转和临时需要进行筹资;企业为了添置设备、扩大规模、引进新技术和开发新产品进行筹资;企业为了提高供电质量和效益,进行电网改造需要筹资;企业为了对外投资、兼并其他企业进行筹资;企业为了偿付债务和调整资本结构进行筹资等。资金是企业设立及发展必不可少的物质条件,筹资是企业财务活动的首要任务。无论企业的筹资活动受何种动机驱使,企业必须认真分析和评价影响筹资的各种因素,力求使自己所进行的筹资活动在力所能及的范围内达到最高的效率和最好的综合经济效益。因而,资金筹集是财务管理的主要内容之一。

资金筹集管理首先要分析研究如何用较少的代价筹集到足够的资金。它解决筹集多少资金,在什么时候向谁筹集。由于不同的筹资方式,不同的资金来源渠道,其筹资成本、风险程度等都不相同,对企业未来产生的影响不同。

企业的资金来源按其产权关系分为权益资金(自由资金)和负债资金(借入资金),企业拥有一定数量的权益资金是企业生产持续、正常进行的必要条件。企业权益资金较多,说明企业的财务实力雄厚、偿还能力较强。但企业为了扩大规模、维持正常的经营、充分发挥财务杠杆作用,提高企业权益资金的收益率,借入一部分资金是极其必要的,也是必需的。资金筹集管理的关键是决定各种资金来源在总资金中所占比重,即确定资本结构。

资金筹集管理另一个重要内容是要合理安排长期资金和短期资金的比例。企业资金来源按筹资期限分为长期资金和短期资金。长期资金的特点是使用期长、资本成本较高;短期资金的特点是使用期短、资本成本较低。

(二) 投资管理

资金投放包括投资和营运两个方面,资金投放管理效果的好坏,对企业未来经营的成败具有根本性的影响。

一个企业要生存、发展,就必然会面临各种各样的投资决策问题,如是开发或购买新生产线,还是维持现有的生产线;是购买新设备,还是继续使用旧设备等。一个好的投资决策会使企业获得丰厚的利润,建立良好的企业形象;而一个坏的投资决策,轻者会使企业劳而无功,重者则可能导致企业一蹶不振,难以恢复元气,甚至破产。可见加强投资决策管理及其必要。

投资是企业以其拥有或控制的资产,对内、对外进行投放,以期获得预期收益的一种行为。对内投资包括机器、设备、厂房的购建和更新改造等生产性资产的投资,也称项目投

资；对外投资是指企业以货币资金、实物资产、无形资产等方式或者以购买股票、债券等有价证券方式向其他企业或部门的投资。本书涉及的投资包括项目投资和证券投资。

项目投资管理主要是通过对某一投资项目进行现金流入量、现金流出量、现金净流量的分析，采用净现值、现值指数、内含报酬率等评价方法，对项目投资的优劣进行评判，帮助企业选择最佳的投资方案，作出正确的投资决策。项目投资管理的内容将在本书第五章详细介绍。

证券投资指企业将资金投向于股票、债券、基金等各种有价证券，通过买卖来获取相应收益的一种投资行为。科学有效地进行证券投资，能增加企业收益，有利于企业财务目标的实现。证券投资管理主要是通过对影响证券投资决策的因素和各种证券投资价值的分析，来衡量证券投资的风险和收益，帮助企业以合理的价格、适当的时机进行证券投资，获得高额的投资收益。证券投资管理的内容将在本书第六章详细介绍。

（三）营运资金管理

营运资金是指流动资产与流动负债的差额，是企业用以维持正常经营所需要的资金。营运资金管理主要是围绕日常经营活动进行的管理，如企业应持有多少现金和存货？企业是否采用赊销？最佳的采购批量是多少？等。营运资金管理侧重于现金、应收账款、存货的管理。加速资金周转，提高资金使用效率是营运资金管理的重点。营运资金管理的内容将在本书第七章详细介绍。

（四）利润（或股利）分配管理

利润（股利）分配是指在所赚利润中，有多少发放给投资者，有多少留在企业作为再投资。利润（股利）分配管理的好坏决定企业未来发展的好坏。利润（股利）发放过多与过少都是不可取的，如果利润（股利）发放过多，会影响企业再投资能力，使企业未来收益减少，不利于企业长远发展；如果利润（股利）发放过少，可能会引起投资者的不满，动摇投资者的投资信心，对于上市公司来说会导致股价下跌。因此，利润（股利）分配管理的关键是确定合理的利润（股利）支付率，制定最佳的（利润）股利分配政策。利润（或股利）分配管理的内容将在本书第八章详细介绍。

三、财务管理的特点

财务管理是企业管理的重要组成部分，企业生产经营活动的复杂性决定了企业管理包括多方面的内容。它们是互相联系、紧密配合的，同时又有科学分工，具有各自的特点。财务管理以其特有的价值管理实施管理，具有以下特点。

（一）综合性强

现代企业制度下的企业管理是一个由生产管理、营销管理、质量管理、技术管理、设备管理、人事管理、财务管理、物资管理等诸多子系统构成的复杂系统。其他管理大多采用实物计量的方法，对企业在生产经营活动中的某一个部分实施组织、协调、控制，所产生的管理效果只能对企业生产经营的局部起到制约作用，不可能对整个企业的营运实施管理。财务管理则不同，作为一种价值管理，通过资金的收付及流动的价值形态，可以将企业生产经营过程及结果，都全面地加以规划、管理和控制，并科学进行综合分析。因而，财务管理具有综合性强的特点。

（二）灵敏度高

财务管理能迅速反映企业的生产经营状况，企业生产经营管理中的各种决策都能迅速地

在企业财务指标中反映出来。比如在筹资过程中,企业如果确定了合理的资本结构、选择了较佳的筹资方式,必然使筹资成本降低,财务指标中能迅速表现为财务费用的大幅下降;在生产过程中,企业如果强化了营运资金管理,合理有效地使用了资金,提高了资金使用效果,财务指标中能迅速表现为生产成本、费用降低,资金周转率速度加快等;在投资过程中,企业如果认真研究了资金的投向,对项目的可行性进行了慎重的分析,选择了低风险、高收益的项目,必然使利润指标大幅上升。反之,如果经营中存在问题,财务指标也能反映出来,比如产成品存货多,反映产品销售不畅;生产成本低,反映经营中料、工、费可能投入高,便于企业管理当局及时改进。财务管理是一切管理的基础、管理的中心,抓好财务管理就是抓住了企业管理的“牛鼻子”,管理也就落到了实处。因而,财务管理具有灵敏度高

(三) 涉及面广

财务管理活动涉及到企业生产、供应、销售等各个环节,渗透在全部经营活动之中,涉及生产、供应、销售每个环节和人、财、物各个要素,企业内部各个部门与资金不发生联系的现象是不存在的。每个部门和人员都要在资金有效使用等方面接受财务管理部门的指导,遵守财务管理的有关规定。同时,企业进行筹资、投资以及利润分配的过程中会与各种利益主体(投资者、银行、非银行的金融机构、国家、供应商、客户等)发生着千丝万缕的联系。因而,财务管理具有涉及面广的特点。

(四) 时效性强

在市场经济条件下竞争激烈,企业财务管理不仅要从数量上保证生产经营等正常的合理需要,同时又必须与资金供应的时间协调一致,否则白费工夫,对生产经营等不会产生有利的影响。比如企业现有一个很好的投资机会,可以获得高额回报,但需要企业在两天之内拿出50万元,然而企业两天之内并没有筹集到足够的资金,只能丧失良机。另外,财务信息应及时以财务报告的形式传达给各有关部门,同时企业财务信息的外部使用人(投资人和债权人)都会对财务报告的时效性提出要求。因而,财务管理具有时效性强的特点。

四、财务管理的基本环节

财务管理基本环节指财务管理工作的各个阶段,包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析五个方面。

(一) 财务预测

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作的科学预测和推断。

财务预测是进行财务决策的基础,是编制财务预算的前提。通过财务预测,分析企业未来财务活动所处的环境、条件以及可能遇到的问题等,测算收入、成本、利润、现金流量等财务数据,为企业选择未来的筹资方案、投资方案、利润分配方案等提供依据。

财务预测的方法主要有两种:定性预测法和定量预测法。定性预测法是企业缺乏完整的历史资料的条件下,依据个人经验,主观判断和分析能力,对事物未来发展趋势的可能性进行估计的一种预测方法;定量预测法是企业根据比较完备的资料,运用数学方法,建立数学模型,对事物未来发展趋势的可能性进行估计的一种预测方法。

(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财务方案

的活动。财务决策包括财务活动涉及的方方面面,主要包括筹资决策、投资决策、目标利润决策、成本决策、利润分配决策等。

财务决策的方法主要有优选对比法和财务指标评价法等,优选对比法是根据经济效益好坏为标准,将各种方案进行排列对比,择优决策的方法;财务指标评价法是利用净现值、现值指数、内含报酬率、投资回收期等指标选择最优方案的一种方法。

财务决策是在科学分析、论证的前提下进行的,为企业未来的财务活动指明正确的方向,提供财务管理的总体思路和总体方案。财务决策是财务管理的中心环节,在经营决策中占有核心地位,其正确与否关系到企业的兴衰成败。

(三) 财务预算

财务预算是在财务决策的基础上,对企业预算期的财务活动进行的全面计划和安排,并形成专门的以货币为主要计量形式的书面文件。

财务预算的方法主要有固定预算法、弹性预算法、零预算法、滚动预算法等。固定预算法就是不考虑业务量对预算的影响,以特定的业务量为基础编制预算。弹性预算法是指企业在编制费用预算时,按照预算期内可预见的多种生产经营管理活动水平分别确定相应的数据,使编制的预算随着生产经营管理活动的变动而变动。零基预算法是以零为基础编制预算的方法,其基本原理是对于任何一项费用的预算不是从原有基础出发,而是一切以零为出发点,从根本上考虑各项费用的必要性及其数额。滚动预算法是在编制预算时,先按年度分季,并将第一季度按月划分,建立各月的明细预算数,并力求准确,其他三个季度有个基本估计即可;当第一季度即将结束时,再将第二季度的预算按月细分,予以具体化,同时,立即增补下年度第一季度的粗略预算,依此类推,这种预算使执行月份的预算更具有可操作性。

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。它是财务决策的具体化,财务控制的依据。

(四) 财务控制

财务控制是以财务预算为依据,利用有关信息和特定的手段,对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。它是落实财务预算、保证预算实现的有效措施。财务控制包括制定控制标准,分解落实责任;监督日常活动按预定目标进行;对偏差进行调整等方面。

财务控制法主要有财务目标控制法、财务预算控制法和财务制度控制法。财务目标控制法,是以财务管理目标为依据,对财务活动进行管束与纠偏,使之符合财务目标的一种方法;财务预算控制法,是以财务预算为依据,对财务活动进行制约与限制,使之按预算运行的一种方法;财务制度控制法,是以财务制度为依据,对财务活动进行规范与法制化,使财务活动合法合规的一种方法。

财务控制的对象和内容几乎涉及企业所有部门和环节,需要企业全体人员共同参与才能做好。它在财务管理环节中工作量最大,难度也最大。

(五) 财务分析

财务分析以财务报告为主要依据,对企业一定时期的财务活动及财务成果所进行的分析和评价。财务分析法主要有趋势分析法、因素分析法、比率分析法等。趋势分析法是通过比较企业连续数期的会计报表,来了解企业经营成果与财务状况的变动趋势,并以此来预测企业未来经营成果和财务状况的方法,包括横向比较分析法和纵向比较分析法;因素分析法是

指在多种因素对某一财务综合影响的情况下,按一定程序测定财务指标中各个因素对其影响的程度,从而找出关键因素的一种定量分析方法;比率分析法是指在同一财务报表的不同项目之间,或在不同报表的有关项目之间进行的对比,使用比率来反映它们之间的财务关系,以揭示财务状况的一种方法。

通过财务分析可以了解企业财务状况、经营情况等,把握财务活动的规律,找到经营中的薄弱环节和问题,不断提高财务管理水平。

以上这些管理环节,互相配合,紧密联系,形成周而复始的财务管理循环过程,构成了完整的财务管理工作体系。

综上所述,财务管理是根据财经法规、企业目标等,按照资金运动规律,对企业财务活动进行规划管理,正确处理财务关系的一项综合性强、灵敏度高、涉及面广、时效性强的经济管理工作。

第二节 财务管理的目标

财务管理的目标是做好财务管理工作的前提,是评价企业财务活动是否合理的标准,决定着财务管理的基本方向。随着我国社会主义市场经济不断发展,构建社会主义和谐社会步伐的加快,财务管理在企业管理中扮演的角色越来越重要,财务管理目标直接影响着企业财务管理作用的发挥,财务管理的目标必须与企业的整体发展战略相一致,体现企业发展战略的意图。随着政治、经济环境的变化,对企业的要求会发生变化,财务管理的目标也会不断的变化,如计划经济条件下财务管理的目标与市场经济条件下财务管理的目标是不一样的,但一定时期内是相对稳定的。

在现代企业制度下,企业成为面向市场的独立法人实体和市场竞争主体。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。企业必须生存下去才可能获利,企业生存的土壤是市场,企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支,到期偿债。所以财务管理目标应满足的第一个要求是力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力,减少破产风险,使企业能够长期、稳定生存下去。企业是在发展中求得生存的,要发展必然要研发新产品,扩大企业规模等,需要投入大量的资金,所以财务管理目标应满足的第二个要求就是及时足额地筹集资金。企业必须能够获利,才有存在的价值,在市场经济中,没有“免费使用”的资金,财务管理目标应满足的第三个要求是合理、有效地使用资金,降低各种耗费,增加更多的利润。企业财务管理目标选择的恰当与否直接影响着企业的生存和发展。

一、财务管理目标的几种观点

当前符合企业目标的财务管理目标有许多种观点,如利润最大化、资本利润率(每股利润)最大化、企业价值(股东财富)最大化、净资产收益率最大化、经济效益最大化、利益相关者价值最大化等,下面仅对当前几个有代表性的企业财务管理目标观点进行评价。

(一) 利润最大化目标

利润最大化目标是把追求企业利润最大化作为财务管理的目标。这种观点认为: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。以利润最大化作为财务管理的目标,其主要理由如下:一是利润代表了企业新创造的财富,利润