

高等院校经济管理类专业应用型系列教材

财务管理

罗昌宏 刘 珣 主 编
王 静 赵 兴 韩 菲 副主编

清华大学出版社



高等院校经济管理类专业应用型系列教材

财务管理

罗昌宏 刘 珣 主 编
王 静 赵 兴 韩 菲 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书分为总论、财务管理理念、预算管理、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益与分配管理、税务管理、财务分析与评价 9 章,与财政部会计师职称考试《财务管理》考试大纲保持一致。

本书既可以作为高等院校经济管理类教材,也可供财会人员晋升职称考试时学习。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/罗昌宏,刘珣主编. —北京:清华大学出版社,2014

高等院校经济管理类专业应用型系列教材

ISBN 978-7-302-34991-4

I. ①财… II. ①罗… ②刘… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 316674 号

责任编辑:刘翰鹏

封面设计:宋 彬

责任校对:袁 芳

责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62795764

印 装 者:北京国马印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:20 字 数:458 千字

版 次:2014 年 5 月第 1 版 印 次:2014 年 5 月第 1 次印刷

印 数:1~2000

定 价:39.00 元

preface

前言

财务管理亦称公司理财,是一门专门研究企业筹集资金、使用资金和分配资金的课程。

财务管理是高等院校会计专业、财务管理专业的核心课程,也是工商管理专业和金融专业的必修课程。经济管理人员掌握资金运动规律,科学合理地筹集资金、使用资金和分配资金,对于加强企业管理、提高经济效益、促进经济发展有极为重要的意义。

本教材是根据财政部会计师职称考试《财务管理》考试大纲编写的。具有系统性强、覆盖面宽、理论联系实际等特点,既可作为高等院校经济管理类教材,也可供财会人员晋升职称考试时学习。鉴于会计专业和财务管理专业均有成本会计和税务筹划课程,在使用本教材时可以减少第7章、第8章中的相关内容。

本教材是武汉大学、武汉生物工程学院、武汉东湖学院、汉口学院等高等院校长期从事财务管理教学的教师合作研究的成果。武汉大学罗昌宏教授编写了提纲,撰写了第1章、第9章,并对全书统稿;武汉生物工程学院工商管理系副主任刘珣讲师撰写了第3章、第4章;武汉东湖学院经济学院副院长赵兴讲师撰写了第5章、第6章;武汉东湖学院经济学院王静讲师撰写了第7章、第8章;武汉东湖学院经济学院韩菲老师撰写了第2章。

我们在编写教材的过程中,学习、参考了许多同类教材,借鉴了许多最新研究成果。在此,向上述教材和研究论文的原作者表示衷心的感谢!由于我们水平有限,不足之处在所难免,恳请专家、同行和广大读者批评、指正!

编 者

2014年1月于武昌珞珈山

第 1 章 总论	001
1.1 财务管理目标	002
1.1.1 企业财务管理目标理论	002
1.1.2 利益冲突的协调	004
1.2 财务管理环节	005
1.2.1 计划与预算	006
1.2.2 决策与控制	006
1.2.3 分析与考核	007
1.3 财务管理体制	007
1.3.1 企业财务管理体制的一般模式	008
1.3.2 集权与分权的选择	009
1.3.3 企业财务管理体制的设计原则	009
1.3.4 集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容	010
1.3.5 企业内部财务管理体制的主要内容	010
1.4 财务管理环境	011
1.4.1 技术环境	011
1.4.2 经济环境	012
1.4.3 金融环境	014
1.4.4 法律环境	016
本章小结	017
复习思考题	017
练习题	017
第 2 章 财务管理理念	021
2.1 资金时间价值	022
2.1.1 资金时间价值的概念	022

2.1.2 资金时间价值的计算	023
2.2 投资风险分析	029
2.2.1 风险的含义	029
2.2.2 风险的类别	030
2.2.3 投资风险分析	031
本章小结	040
复习思考题	041
练习题	041
第3章 预算管理	046
3.1 预算管理的主要内容	047
3.1.1 预算的特征与作用	047
3.1.2 预算的分类与预算体系	048
3.1.3 预算工作的组织	048
3.2 预算的编制方法与程序	049
3.2.1 预算编制方法	049
3.2.2 预算编制程序	052
3.3 预算编制	053
3.3.1 企业年度预算目标与目标利润预算	053
3.3.2 主要预算的编制	056
3.4 预算的执行与考核	065
3.4.1 预算的执行	065
3.4.2 预算的调整	065
3.4.3 预算的分析与考核	066
本章小结	066
复习思考题	067
练习题	067
第4章 筹资管理	073
4.1 筹资管理的主要内容	074
4.1.1 筹资的分类	074
4.1.2 筹资管理的原则	075
4.1.3 企业资本金制度	076
4.2 股权筹资	078
4.2.1 吸收直接投资	079
4.2.2 发行普通股股票	081
4.2.3 留存收益	086
4.2.4 股权筹资的优缺点	087
4.3 债务筹资	088
4.3.1 银行借款	088

4.3.2	发行公司债券	091
4.3.3	融资租赁	094
4.3.4	债务筹资的优缺点	096
4.4	衍生工具筹资	097
4.4.1	可转换债券	097
4.4.2	认股权证	101
4.5	资金需要量预测	103
4.5.1	因素分析法	103
4.5.2	销售百分比法	103
4.5.3	资金习性预测法	105
4.6	资本成本与资本结构	107
4.6.1	资本成本	107
4.6.2	杠杆效应	112
4.6.3	资本结构	113
	本章小结	117
	复习思考题	117
	练习题	118
第5章	投资管理	125
5.1	投资管理的主要内容	126
5.1.1	投资的概念和种类	126
5.1.2	项目投资的特点	127
5.1.3	投资决策及其影响因素	127
5.1.4	投资的程序	128
5.1.5	投资项目的可行性研究	129
5.2	财务可行性要素的估算	130
5.2.1	财务可行性要素的特征	130
5.2.2	投入类财务可行性要素的估算	130
5.2.3	产出类财务可行性要素的估算	131
5.2.4	所得税和折旧对现金流量的影响	132
5.3	投资项目财务可行性评价指标的测算	134
5.3.1	财务可行性评价指标的类型	134
5.3.2	投资项目净现金流量的测算	135
5.3.3	静态评价指标的计算方法及特征	136
5.3.4	动态评价指标的计算方法及特点	138
5.4	项目投资决策方法及其应用	141
5.4.1	投资方案及其类型	141
5.4.2	财务可行性评价与项目投资决策的关系	142
5.4.3	项目投资决策的主要方法	143

5.4.4 两种特殊的固定资产投资决策	146
本章小结	149
复习思考题	149
练习题	149
第6章 营运资金管理	156
6.1 营运资金管理的主要内容	157
6.1.1 营运资金的特点	157
6.1.2 营运资金的管理原则	157
6.1.3 营运资金战略	158
6.2 现金管理	159
6.2.1 持有现金的动机	159
6.2.2 目标现金余额的确定	160
6.2.3 现金管理模式	163
6.2.4 现金收支管理	164
6.3 应收账款管理	166
6.3.1 应收账款的功能	166
6.3.2 应收账款的成本	166
6.3.3 信用政策	167
6.3.4 应收账款的监控	168
6.4 存货管理	170
6.4.1 存货的功能	170
6.4.2 存货的持有成本	171
6.4.3 最优存货量的确定	172
6.4.4 存货的控制系统	175
6.5 流动负债管理	176
6.5.1 短期借款	176
6.5.2 短期融资券	177
6.5.3 商业信用	179
6.5.4 流动负债的利弊	180
本章小结	180
复习思考题	181
练习题	181
第7章 收益与分配管理	191
7.1 收益与分配管理概述	192
7.1.1 收益分配的原则	192
7.1.2 收益与分配管理的内容	193
7.2 收入管理	194
7.2.1 销售预测分析	194

7.2.2	销售定价管理	199
7.3	成本费用管理	208
7.3.1	成本归口分级管理	209
7.3.2	成本性态分析	210
7.3.3	标准成本管理	215
7.3.4	作业成本管理	221
7.3.5	责任成本管理	224
7.4	利润分配管理	229
7.4.1	股利政策与企业价值	229
7.4.2	利润分配制约因素	233
7.4.3	股利支付形式与程序	234
7.4.4	股票分割与股票回购	237
	本章小结	239
	复习思考题	239
	练习题	240
第8章	税务管理	246
8.1	税务管理的主要内容	247
8.1.1	税务管理的原则	247
8.1.2	税务管理的内容	247
8.2	企业筹资税务管理	248
8.2.1	债务筹资的税务管理	249
8.2.2	权益筹资的税务管理	251
8.3	企业投资税务管理	252
8.3.1	研发的税务管理	252
8.3.2	直接投资的税务管理	253
8.3.3	间接投资的税务管理	255
8.4	企业营运税务管理	255
8.4.1	采购的税务管理	255
8.4.2	生产的税务管理	257
8.4.3	销售的税务管理	259
8.5	企业收益分配税务管理	261
8.5.1	企业所得税的税务管理	261
8.5.2	亏损弥补的税务管理	263
8.5.3	股利分配的税务管理	263
8.6	企业税务风险管理	264
8.6.1	税务风险管理环境	264
8.6.2	税务风险管理组织	265
8.6.2	税务风险识别和分析	265

8.6.4	税务风险应对策略和内部控制	266
8.6.5	信息与沟通	266
8.6.6	监督和改进	266
本章小结		267
复习思考题		267
练习题		268
第9章 财务分析与评价		272
9.1	财务分析与评价的主要内容	273
9.1.1	财务分析的意义	273
9.1.2	财务分析的内容	273
9.1.3	财务分析的方法	274
9.1.4	财务分析的局限性	276
9.2	主要财务指标的计算与分析	277
9.2.1	偿债能力分析	277
9.2.2	营运能力分析	281
9.2.3	盈利能力分析	283
9.2.4	企业自身发展能力分析	284
9.2.5	上市公司基本财务分析	285
9.3	财务分析的局限性	286
9.3.1	资料来源的局限性	286
9.3.2	财务分析方法的局限性	286
9.3.3	财务分析指标的局限性	286
9.3.4	完善现行财务分析指标体系的对策	287
9.4	企业综合绩效分析与评价	289
9.4.1	企业综合绩效分析的方法	289
9.4.2	综合绩效评价	292
本章小结		293
复习思考题		293
练习题		293
附录1 复利终值系数表		301
附录2 复利现值系数表		303
附录3 年金终值系数表		305
附录4 年金现值系数表		307
参考文献		309

第1章 总论

【学习目标】

- (1) 掌握财务管理的内容；
- (2) 掌握财务管理目标理论的各种观点；
- (3) 熟悉财务管理的环节；
- (4) 熟悉财务管理的技术、经济、金融和法律环境；
- (5) 了解财务管理体制。

财务管理亦称企业财务管理或公司理财,是对企业财务活动实施决策与控制,对其所体现的财务关系进行的一种综合性的管理。财务管理是利用价值形式对企业生产经营进行的管理,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。财务管理的内容包括筹资管理、投资管理、资金营运管理、利润分配管理等。

财务是经营者的眼睛,从财务中能够反映出公司的所有情况,对财务的把握就是对企业命运的把握。随着我国经济体制改革的不断深入,企业管理以财务管理为核心,已成为企业家和经济界人士的共识。之所以说财务管理是企业管理的核心,是因为它是通过价值形态对企业资金运动的一项综合性的管理,渗透和贯穿于企业一切经济活动之中。企业资金的筹集、使用和分配都与财务管理有关;企业的生产、经营、进、销、调、存每一环节都离不开财务的反映和调控。企业的经济核算、财务监督更是企业内部管理的中枢,它在企业管理中的核心地位是一种客观要求。



1.1 财务管理目标

财务目标又称理财目标,是企业进行财务活动所要达到的根本目标,是评价企业财务活动是否合理的标准。它决定着财务管理的基本方向,具有相对稳定性、多元性、层次性的特征。

1.1.1 企业财务管理目标理论

企业财务管理目标理论中具有代表性的理论主要有利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化。中外财务管理学者,从不同的角度对财务管理目标作了深入的研究,并用不同的理念来加以表述,其中以企业利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化等几种表述最具有代表性。

1. 企业利润最大化

企业利润最大化就是企业财务管理以实现利润最大为目标。

该观点源于亚当·斯密的“经济人”假说,在20世纪50年代以前的西方经济学界较为流行,属于传统观点,在今天的理论界和实务界仍有一定的影响。该观念认为利润是衡量企业经营和财务管理水平的标志,利润越大越能满足投资人对投资回报的要求。

利润最大就是财务管理的目标,这有合理的一面,以往西方微观经济学历来将利润最大化作为其理论基础。其合理性体现在以下几方面:①利润是企业的新创价值,而且是已实现销售并被社会承认的价值;②利润是企业最综合的财务指标,能说明企业的整体经营和财务管理水平的高低;③真实的利润是社会财富的积累;④利润概念是一个最容易被社会各界广泛接受的财务概念。

显然,以利润最大化作为财务管理的目标,有其科学的成分。然而,用利润最大化作为企业的财务管理目标,也有其内在不可克服的缺点:①没有考虑企业利润实现的时间因素,即没有运用资金时间价值这一重要的财务概念;②没有充分考虑利润实现的风险因素,不切实际地盲目追求利润最大,往往会使企业承受很大的风险;③利润作为一个绝对数指标,不能反映企业一定时期的投资收益率水平,因而无法表现资本的投入与产出的关系,更不便在不同企业之间进行财务状况比较(为了克服这一观点的片面性,财务管理学界提出了“每股盈余最大化”的观点);④没有考虑企业一定时期的现金流量状况,因为利润大并不意味着企业的现金状况好;⑤追求利润最大会造成企业经营者和财务决策者的短期行为,只顾实现当前的或局部的利润最大,而不顾企业长远和整体的发展,甚至伤害了企业长久发展的财务实力。可见,将利润最大化作为企业财务管理目标具有一定的片面性,是对财务管理的一种初步认识,而且这种表述所存在的缺陷是无法克服的。所以,现代财务管理研究认为,利润最大化不能作为企业财务管理目标的最优选择。

2. 股东财富最大化

股东财富最大化是企业财务管理以股东财富最大为目标。

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营,为股东带来最多的财富。在股份制经济条件下,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定,在股票数量一定的前提下,当股票价格最高时,则股东财富也达到最大。所以,股东财富最大化,又演变为股票价格最大化。正如美国金融学家阿兰·C. 夏皮罗教授所说,在运行良好的资本市场里,投资者可以自由地以最低的交易成本购买和销售金融证券,因此股东财富最大化目标可以理解为最大限度地提高现在的股票价格。美国金融学教授本顿·E. 盖普也指出,股东财富最大化是用公司股票的市场价格来计量的。美国金融和经济学教授斯蒂芬·A. 罗斯也曾明确指出,财务管理的目标就是要使每股股票的目前价值极大化。

以股东财富最大化作为财务管理目标,是近年来较为流行的一种观点。该观点与利润最大化目标相比有其积极的方面:①股东财富最大化目标科学地考虑了风险因素,因为风险的高低会对股票价格产生重要影响;②股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润对企业股票价格也会产生重要影响;③股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

但应该看到,股东财富最大化也存在一些缺点:①它只适于上市公司,对非上市公司则很难适用;②它只强调股东的利益,而对企业其他关系人的利益重视不够,因此可能导致所有者与其他经济利益主体之间的矛盾和冲突;③股票价格受多种因素影响,并非都是公司所能控制的,把不可控因素引入理财目标是不合理的。

3. 企业价值最大化

企业价值最大化是企业财务管理以企业价值最大为目标。它要求企业通过采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

企业价值是指其能在市场实现的价值,即公司资产未来预期现金流的现值,而并非企业的账面价值总额。因为,企业资产的账面价值与企业实际市场价值是不一致的。经营良好的企业,它的市场价值必然会高于其账面价值,相反一个经营失败甚至严重亏损的企业,它的市场价值必然会大大低于其账面价值。企业所有的经营成败与财务状况,都会综合地表现在企业的市场价值上,市场会对企业有一个最终的评价。

从财务理论上讲,价值应该是实现现金流入的现值总额。对于一般企业来讲,企业价值的确认,必须通过企业转让、变卖或正确的资产评估才能完成。但对于股份制企业来讲,特别是上市公司,从长久来看,企业股票的市场价格越大,说明这个企业的价值越大。股票的价格是真正的市场价值,是投资人对企业的评价,企业内部各种经营和财务状况的变化因素和未来发展前景,都会企业的股票价格上得以表现。

广义地讲,股东就是企业的投资人,追求股东财富最大,与追求企业价值最大和追求股票价格最高是一致的。无疑企业价值最大化观点具有股东财富最大化观点的所有优点。然而,目前越来越多的专家学者认为企业价值最大化观点优于股东财富最大化观点,主要表现在:①企业价值最大化目标可以使得财务管理目标与财务管理主体相一致,即两者都是站在企业整体角度看问题;②充分考虑各种利益关系。另外,以企业价值最大作为财务管理的目标,不但是财务理论研究的必然结论,也是企业内外部对企业经营和财务状况做出客观评价的必然选择,因为企业价值既是一个最抽象的概念,又是一个能用于

企业最终评价的最实际可行的概念。

用企业价值作为财务管理的目标也存在一些不足之处,主要有:①概念比较抽象,不易被外行人士所接受,也不像利润和每股盈余指标那样,在企业日常会计核算中经常被揭示,因此运用一些基本的财务指标作为辅助是必要的;②对于上市公司来讲,股票价格是企业价值的直接表现,但股票价格会受到特定经济环境等多种市场因素的综合影响,所以在某一时点上,股价可能并不真正反映这个企业的价值,讲股票价格是企业价值的外在表现,那是从较长一段时期来讲的;③对于上市公司来讲,公司股票的上市比例及企业间相互参股、控股和间接持股等情况的存在,也会影响股票价格,因为法人股东对股票市场的变动并不敏感,以控股为目的的股东似乎并不在意股价的变化;④对于非上市公司来讲,企业价值不能作为财务管理目标。

4. 相关者利益最大化

相关者利益最大化是企业价值最大化的进一步发展,它要求企业经营中应充分考虑股东及其他利益相关者的利益,通过合作共赢促使企业实现相关者利益最大。

企业在从事各种资金收支活动中,不可避免地会与不同的利益主体发生联系,从而形成企业的财务关系。财务关系是企业在理财活动中产生的与各相关利益集团间的利益关系。其可概括为七个方面,即企业与出资者之间的财务关系,企业与债权人之间的财务关系,企业与债务人之间的财务关系,企业与被投资者之间的财务关系,企业与内部各单位、各部门之间的财务关系,企业与职工之间的财务关系,企业与税务机关之间的财务关系。其中,最重要的是企业与出资者之间的财务关系和企业与债权人之间的财务关系。只有企业善于协调关系,与社会各个方面和谐相处、共同努力,才能合作共赢,实现企业相关者利益最大。

1.1.2 利益冲突的协调

将相关者利益最大化作为财务管理目标,其首要要求就是要协调相关者的利益关系,化解他们之间的利益冲突。

所有者和债权人都为企业提供了财务资源,但是他们处于企业之外,只有经营者即企业管理者直接从事财务管理工作。所有者、债权人和经营者之间构成了企业最重要的财务关系。通常情况下,他们三者的目标并不完全一致,他们之间可能发生利益冲突,不利于企业价值最大化财务管理目标的实现,因此企业必须协调三者之间的冲突。

1. 所有者与经营者利益冲突的协调

经营者和所有者的主要利益冲突,是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬、更多的享受;而所有者则希望以较小的代价(报酬)实现更多的财富增值。协调所有者与经营者利益冲突的方式有解聘、接收、激励。这就是双方在追求各自目标方面存在的矛盾。如果所有者不采取措施,可能会造成经营者对股东目标的背离,这种背离表现在两个方面:①道德风险,经营者为了自己的目标,不尽最大努力实现企业财务管理的目标;②逆向选择,经营者为了自己的利益,不惜以损害所有者的利益为代价。为了协调这一矛盾,通常可以采用监督和激励两种方式。

股东的监督一般通过聘请注册会计师对公司进行审计、委派财务监事等手段,尽可能获取经营者的信息,对经营者进行监督,在经营者背离股东的目标时,可以通过解聘、接收方式约束他们。

解聘是一种所有者约束经营者的办法,所有者对经营者予以监督,如果经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者,为此经营者会因为害怕被解聘而努力实现财务管理目标。

接收是一种通过市场来约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、经营不力,未能采取一切有效措施使企业价值提高,该公司就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这种接收,必须采取一切措施提高股票市价。

股东的激励是指将经营者的报酬与其绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。

监督成本、激励成本和偏离股东目标的损失之间此消彼长、相互制约。股东要权衡轻重,力求找出能使三项之和最小的解决办法。

2. 所有者与债权人的利益冲突协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。协调所有者与债权人的利益冲突协调的方式有限制性借债、收回借款或停止借款等。

公司向债权人举债后,两者之间形成一种债权债务的关系。债权人把资金交给企业,其目标是到时收回本金,并获得约定的利息收入;公司借款的目的是用它扩大经营,投入有风险的生产经营项目,由于风险与收益呈一种反向关系,企业往往会把资金投向风险高的项目,这样两者的目标并不一致。所有者与债权人的矛盾主要表现在以下两方面:①所有者可能未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人约定的风险高的项目,这会增大偿债的风险;②所有者或股东未征得现有债权人同意,而要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债的价值降低。

为协调所有者与债权人的上述矛盾,通常可采用的方式有限制性借债、收回借款或停止借款等。限制性借债是指在借款合同中加入某些限制性条款,如规定借款的用途、借款的担保条款和借款的信用条件等;收回借款或停止借款是指当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权和不给予公司增加放款,从而保护自身的权益。

总之,企业为了能长久生存发展,在谋求自身利益的同时,不仅要处理好与利益主体的关系,而且还要注意自己的社会责任。一般情况下,二者是基本一致的,但也存在一定的矛盾,应制定一定的法律和规定强制企业承担社会责任。

1.2 财务管理环节

财务管理环节是根据财务管理工作的程序及各部分间的内在关系划分的,可分为计划与预算、决策与控制、分析与考核三大部分,财务预测、财务计划、财务预算、财务决策、

财务控制、财务分析和财务考核七大环节。财务管理的各个环节相互连接,形成财务管理工作的完整过程,被称为财务管理循环。

1.2.1 计划与预算

1. 财务预测

财务预测是根据企业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作出较为具体的预计和测算的过程。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。

作为整个现代企业财务管理过程的首要环节,财务预测是进行财务决策的基础,编制财务计划的前提,实施财务控制的标准,开展财务分析的根据。财务预测可视为一个系统,包括输入、处理、输出、反馈等环节。其工作程序为:①明确预测对象和目的;②收集和整理资料;③确定预测方法,利用预测模型进行测算;④确定最优值,提出最佳预测方案。

2. 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一个计划期间的过程。确定财务计划指标的方法主要有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

财务计划为各项财务活动确立目标和任务,既为财务控制提供依据,又为财务分析和业绩评价提供尺度。财务计划在现代企业财务管理全过程中起着承上启下的作用,使得现代企业财务管理更有秩序。它以财务预测和财务决策为前提,又是财务控制和财务分析的基础。编制财务计划的程序为:①分析主客观条件,全面安排计划指标;②协调人力、物力、财力,落实增产节约措施;③编制计划表格,协调各项计划指标。

3. 财务预算

财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。财务预算的方法主要包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算和滚动预算等。

财务预算是指反映企业未来一定预算期内的预计现金收支、经营成果和财务状况的各种预算,具体包括现金预算、预计损益表、预计资产负债表和预计现金流量表。

财务预算是计划工作的成果,在企业经营管理和实现目标利润中发挥着重大作用,既是决策的具体化,又是控制生产经营活动的依据。

1.2.2 决策与控制

1. 财务决策

财务决策是按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策的方法主要有以下两种:①经验判断法,如淘汰法、排队法、归类法等;②定量分析方法,如优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

财务决策以资源的优化配置为目标,本着成本效益原则,主要研究现代企业经营决策中的资金筹集、投放、营运、分配的时间以及方向、数量等问题,是各项经营决策的核心和综合反映。其科学性直接决定着财务预算的合理性、财务控制的有效性和财务分析的有

用性。没有财务决策,其他环节的工作就失去了意义。财务决策的程序为:①确定决策目标;②提出备选方案;③选择最优的方案。

2. 财务控制

财务控制是利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。财务控制的方法主要有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。它是落实计划任务、保证计划实现的有效措施,是实现现代企业财务管理目标的基本手段。

财务控制是在生产经营活动中,以计划任务和各项定额为依据,对资金的收入、支出、占用、耗费进行日常的计算和审核,以实现计划指标,提高经济效益。财务控制的工作程序包括以下几步。

(1) 制定标准。制定资金和成本费用的定额、限额和预算,并按照责权利相结合的原则,将计划任务以财务指标或标准的形式分解落实到车间、科室、班组以至个人。

(2) 执行标准。企业各级部门和各级单位按照事先制定的标准对照执行。

(3) 确定差异。将实际与标准进行对比,确定差异的程度和性质。

(4) 消除差异。深入分析差异形成的原因,确认造成差异的责任归属,采取切实有效的措施消除差异,以便顺利实现计划指标。

(5) 考核奖惩。考核各项财务指标的执行结果,把财务指标的考核纳入各级岗位责任制,运用激励机制,实行奖惩。

1.2.3 分析与考核

1. 财务分析

财务分析是根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。财务分析的方法主要有比较分析、比率分析、综合分析等。

财务分析作为现代企业财务管理全过程的最后一个环节,标志着上一个财务管理循环的完成,也意味着下一个财务管理循环的开始,是两个循环交替的转换点。财务分析的工作步骤为:①收集资料,掌握信息;②指标对比,查找问题;③分析原因,明确责任;④提出措施,改进工作。

2. 财务考核

财务考核是将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人是否完成任务的过程。财务考核的形式是多种多样的,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可用多种财务指标进行综合评价考核。

1.3 财务管理体制

财务管理体制是指划分企业财务管理方面的权责利关系的一种制度,是财务关系的具体表现形式。一般来说包括企业投资者与经营者之间的财务管理体制和企业内部的财