

现代远程教育规划教材



# 初级财务管理

主 编 赵文平  
副主编 王燕妮 赵江



西安电子科技大学出版社  
<http://www.xduph.com>

 现代远程教育规划教材

# 初级财务管理

主 编 赵文平

副主编 王燕妮 赵 江

西安电子科技大学出版社

## 内 容 简 介

本书以公司制企业的财务管理为主线,讲述现代企业财务管理的理论和方法。其内容体系安排的特点是:以价值最大化为企业财务目标,以资金时间价值和风险价值为基础理财观念,围绕财务管理活动的四个方面,即筹资活动、投资活动、资金运营活动和分配管理为主要内容,来讨论企业财务管理的具体内容和决策方法。

本书可作为经济管理类专业的财务管理课教材,特别适合网络教育、高职高专、成人函授等的财务管理课程使用,也可用作企业管理人员、金融机构及投资部门工作人员的培训教材。

### 图书在版编目(CIP)数据

初级财务管理/赵文平主编. —西安:西安电子科技大学出版社, 2011.8

现代远程教育规划教材

ISBN 978-7-5606-2646-8

I. ① 初… II. ① 赵… III. ① 财务管理—远程教育—教材 IV. ① F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 153588 号

策 划 李惠萍

责任编辑 李惠萍 石 星

出版发行 西安电子科技大学出版社(西安市太白南路2号)

电 话 (029)88242885 88201467 邮 编 710071

网 址 www.xduph.com 电子邮箱 xdupfb001@163.com

经 销 新华书店

印刷单位 陕西华沐印刷科技有限责任公司

版 次 2011年8月第1版 2011年8月第1次印刷

开 本 787毫米×1092毫米 1/16 印张 13.5

字 数 312千字

印 数 1~3000册

定 价 21.00元

ISBN 978-7-5606-2646-8 / F·0062

**XDUP 2938001-1**

\*\*\* 如有印装问题可调换 \*\*\*

本社图书封面为激光防伪覆膜,谨防盗版。

现代远程教育规划教材

## 编审委员会名单

主 任：史小卫 丁振国

副主任：秦 荣 李文兴

委 员：（按姓氏笔画排序）

王晓华 宁艳丽 冯育长 周 涛

周 源 范永武 赵文平 夏永林

黄锁成 康晓玲 詹海生 滕 昕

## 出版说明

教学质量是远程教育可持续发展的根本，教学资源是远程教育质量保证的核心内容。相对于普通高等教育，远程教育的教与学有其特有的模式和需求，而教材作为远程教育资源建设的重要内容，其有效性和应用性是实现远程有效教学的必要条件，也是学生开展自主学习的重要工具。

为了保证远程教育教学质量，西安电子科技大学网络与继续教育学院根据远程教育自身的特点及学生的实际需要，组织有丰富教学经验的一线教师编写了这套教材——现代远程教育规划教材。期望这套教材的出版能为远程教育及其他类型的教育教学活动提供有力的教学支持服务。

西安电子科技大学  
网络与继续教育学院  
2011年6月

# 前 言

随着现代企业制度的建立,企业财务管理工作日益重要,企业财务管理不仅在理论上不断发展,其内容也不断丰富和系统化。作为一本“初级”财务管理教材,本书强调了财务管理知识的原理性和基础性,并围绕财务管理的基础知识和基本决策展开讨论;同时作为财务管理课程的入门教材,本书更是体现了财务管理知识的实用性和操作性,内容上深入浅出,方法上定性分析与定量分析相结合,力求理论联系实际。

本书在编写过程中力求突出以下特点:

一是着重对财务管理基础性概念和原理的介绍与阐述,为学生进一步学习财务管理理论和决策打下坚实的基础。全书以资金时间价值和风险价值为基础理财观念,以筹资活动、投资活动、资金运营活动和分配管理为基本内容,全面介绍了财务管理的内容、方法和体系。

二是理论与实践相结合。本书在进行理论阐述的同时,注意基本理论与基本方法和基本技能的有机融合,目的在于使学生在在学习财务管理理论的同时,提高对财务管理理论与方法的综合运用能力。

三是增加了企业伦理观念和职业道德的内容,让学生树立正确的职业观念,引起他们对企业伦理的关注。

本书可作为经济管理类专业的本专科财务管理教材,特别适合网络教育、高职高专、成人函授等的财务管理课程使用,对企业管理人员、金融机构及投资部门工作人员掌握财务管理基本知识以及提高财务管理理论水平也具有较高参考价值。

本书是赵文平主编与王燕妮、赵江副主编共同合作的成果。由赵文平负责全书的大纲拟定和定稿工作。具体的分工情况为:赵文平编写第1、2章和第9~12章;赵江编写第3~5章;王燕妮编写第6~8章。西安电子科技大学研究生杨青翠、张元凯、秦丽、张殿锐和李爽参加了部分书稿的写作和资料整理工作。在编写过程中,作者学习、借鉴和参考了国内外专家学者的教材、论著,在此谨向他们表示诚挚的谢意!

感谢西安电子科技大学出版社的大力支持和编辑同志为本书付出的辛勤劳动。

受编者水平与时间的限制,书中难免存在不妥之处,真诚希望专家、同行和读者不吝指正。

编 者

2011年6月

# 目 录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 第 1 章 财务管理导论 .....            | 1  |
| 1.1 财务管理的概念和特点 .....          | 1  |
| 1.2 财务管理的方法 .....             | 5  |
| 1.3 财务管理的目标 .....             | 8  |
| 1.4 财务管理的原则 .....             | 12 |
| 案例 雷曼兄弟破产对企业财务管理目标选择的启示 ..... | 14 |
| 习题 .....                      | 15 |
| 第 2 章 财务管理的环境与组织 .....        | 16 |
| 2.1 企业的组织形式 .....             | 16 |
| 2.2 企业财务管理的环境 .....           | 19 |
| 2.3 企业财务管理的组织 .....           | 25 |
| 2.4 企业伦理 .....                | 29 |
| 案例 安然事件及其启示 .....             | 31 |
| 习题 .....                      | 32 |
| 第 3 章 财务管理的价值观念 .....         | 33 |
| 3.1 资金的时间价值 .....             | 33 |
| 3.2 风险价值 .....                | 41 |
| 3.3 投资组合的风险和报酬 .....          | 44 |
| 习题 .....                      | 46 |
| 第 4 章 财务报表与财务信息 .....         | 47 |
| 4.1 资产负债表 .....               | 47 |
| 4.2 利润表 .....                 | 52 |
| 4.3 现金流量表 .....               | 55 |
| 案例 武商集团财务分析 .....             | 58 |
| 习题 .....                      | 59 |
| 第 5 章 财务分析 .....              | 60 |
| 5.1 财务分析概述 .....              | 60 |
| 5.2 比率分析法 .....               | 62 |
| 5.3 杜邦分析体系 .....              | 71 |

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| 案例 沃尔玛盈利的秘密 .....            | 74         |
| 习题 .....                     | 75         |
| <b>第 6 章 财务预测与财务预算 .....</b> | <b>76</b>  |
| 6.1 财务预测 .....               | 76         |
| 6.2 财务预算 .....               | 87         |
| 习题 .....                     | 91         |
| <b>第 7 章 筹资管理 .....</b>      | <b>93</b>  |
| 7.1 筹资概述 .....               | 93         |
| 7.2 权益资本的筹资 .....            | 95         |
| 7.3 债务资金的筹资 .....            | 99         |
| 7.4 资本成本 .....               | 103        |
| 7.5 杠杆原理 .....               | 107        |
| 7.6 资本结构 .....               | 110        |
| 案例 迅达航空公司筹资方式选择案例 .....      | 112        |
| 习题 .....                     | 113        |
| <b>第 8 章 项目投资管理 .....</b>    | <b>115</b> |
| 8.1 项目投资概述 .....             | 115        |
| 8.2 项目投资现金流量分析 .....         | 116        |
| 8.3 项目投资评价的基本方法 .....        | 120        |
| 8.4 项目投资评价方法的应用 .....        | 127        |
| 案例 1 胜利公司的正确选择 .....         | 131        |
| 案例 2 嘉华快餐公司投资决策 .....        | 132        |
| 习题 .....                     | 133        |
| <b>第 9 章 证券投资管理 .....</b>    | <b>134</b> |
| 9.1 证券投资概述 .....             | 134        |
| 9.2 债券投资管理 .....             | 135        |
| 9.3 股票投资管理 .....             | 140        |
| 9.4 证券投资组合 .....             | 143        |
| 案例 巴菲特证券投资要诀 .....           | 148        |
| 习题 .....                     | 149        |
| <b>第 10 章 营运资金管理 .....</b>   | <b>150</b> |
| 10.1 营运资金概述 .....            | 150        |
| 10.2 现金管理 .....              | 153        |
| 10.3 应收账款管理 .....            | 158        |

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| 10.4 存货管理 .....                   | 161 |
| 案例: 四川长虹的应收账款危机案例 .....           | 165 |
| 习题 .....                          | 167 |
| <b>第 11 章 股利分配政策</b> .....        | 169 |
| 11.1 股利分配政策及其影响因素 .....           | 169 |
| 11.2 股利理论 .....                   | 172 |
| 11.3 股利支付的程序和方式 .....             | 173 |
| 11.4 股利分配政策及其评价 .....             | 176 |
| 11.5 股票股利和股票分割 .....              | 179 |
| 习题 .....                          | 181 |
| <b>第 12 章 财务管理专题</b> .....        | 183 |
| 12.1 兼并与收购 .....                  | 183 |
| 12.2 企业财务重整 .....                 | 188 |
| 12.3 企业清算 .....                   | 191 |
| 案例 海尔集团的发展与资本运营 .....             | 197 |
| 习题 .....                          | 198 |
| 附录 A 复利终值系数表( $F/P, i, n$ ) ..... | 199 |
| 附录 B 复利现值系数表( $P/F, i, n$ ) ..... | 200 |
| 附录 C 年金终值系数表( $F/A, i, n$ ) ..... | 202 |
| 附录 D 年金现值系数表( $P/A, i, n$ ) ..... | 204 |
| 参考文献 .....                        | 205 |



# 第1章 财务管理导论

## ✦ 学习目标:

- (1) 了解财务管理的概念, 财务活动及财务关系;
- (2) 了解财务管理的方法;
- (3) 掌握财务管理的目标及其具体体现;
- (4) 理解财务管理的原则。

## ✦ 学习重点:

财务管理的含义; 财务活动与财务关系的主要内容; 财务管理的目标。

## 1.1 财务管理的概念和特点

### 1.1.1 财务管理的概念

“财务”一词是19世纪从西方引入的概念, 原词为 *finance*, 也译为“金融”。按照财务活动的不同层面可以把财务分成三大领域。一是宏观层面上通过政府财政和金融市场进行的现金资源的配置。现金资源的财政配置属于财政学的范畴, 现金资源的市场配置通过金融市场和金融中介来完成。二是中观层面的现金资源再配置, 表现为现金资源的所有者的投资行为, 属于投资学的范畴。三是微观层面的现金资源的配置, 主要是指企业筹集、使用现金资源开展经济活动, 为企业创造价值并对创造的价值进行合理分配的过程。本书所讨论的是微观层面的企业财务管理。

在市场经济条件下, 企业产品是使用价值和价值的统一体, 企业生产经营过程也表现为使用价值的生产及交换过程与价值的形成和实现过程的统一。企业的生产经营过程, 一方面表现为实物形态的物质运动, 依次经过供应、生产和销售过程, 表现为原材料、在产品 and 产成品; 另一方面表现为价值形态的资金运动, 从货币形态出发, 分别表现为储备资金、生产资金、产品资金等不同形态, 最后回到货币形态, 周而复始, 不断循环。资金运动以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程, 它构成企业生产经营活动的一个独立方面, 具有自己的运动规律, 这就是企业的财务活动。企业的资金运动和财务活动离不开人与人之间的经济利益关系。

企业财务简单地讲就是理财的事务, 是企业再生产过程中的资金运动及其所体现的企业与各方面经济利益关系的总称, 前者称为财务活动, 表明了企业财务的内容和形式特征; 后者称为财务关系, 揭示了企业财务的实质。所谓财务管理, 其基本特征是价值管理, 它



是按照国家法律法规和企业经营要求,遵循资本运营规律,对企业资金的筹集、投资、运用和分配等方面所有管理工作的总称。从企业管理角度看,财务管理是指企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

### 1.1.2 财务管理的对象

#### 1. 企业的财务活动

如前所述,企业的再生产过程表现为资金的运动过程,资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应的。或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动,是指资金的筹集、投放、运用及收益分配等活动。从整体上讲,财务活动包括以下四个方面。

##### 1) 企业筹资引起的财务活动

所谓筹资活动,是指企业根据其一定时期内资金投放和资金运用的需要,运用各种筹资方式,从金融市场和其他渠道筹措、集中所需要的资金的活动。筹资活动是企业财务活动的起点,也是企业进行其他一切经营活动的基础。企业无论是新建、扩建,还是组织正常的生产经营活动,都必须以占有和能够支配一定数量的资金为前提。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是权益性质的资金,它是企业通过吸收直接投资、发行股票和以内部留存收益等方式从国家、法人、个人等投资者那里取得而形成的自有资金,包括实收资本(或股本)、资本公积、盈余公积和未分配利润;二是负债性质的资金,企业通过银行借款、发行债券、利用商业信用和租赁等方式,从金融机构、其他企业、个人等各种债权人那里取得而形成的借入资金,包括流动负债和长期负债。企业通过发行股票、借款、发行债券等方式筹集资金,表现为企业资金的收入;企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动。

企业以各种筹资方式从各种筹资渠道筹集资金,是资金运动的首要环节。在筹资过程中,企业一方面要按照适当的资金需要量确定筹资规模,另一方面要在充分考虑筹资成本和风险的基础上,通过对筹资渠道、筹资方式和工具的选择,来确定合理的筹资结构。

##### 2) 企业投资引起的财务活动

企业筹集资金的目的是为了把资金用于生产经营活动以便取得盈利,不断增加企业价值。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业将资金投入到企业内部使用的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营);而狭义的投资仅指对外投资。无论企业是购买内部所需各种资产,还是购买各种证券和直接投资,都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收支,便是由投资而引起的财务活动。

企业投资活动的结果是形成各种具体形态的资产及一定的资产结构。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,以提高投资效益和降低投资风险为原则,选择合理的投资方向和投资方式。所有这些投资活动的过程和结果都是财务管理的内容。



### 3) 企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营过程中,会发生一系列的资金收支。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。这种因企业生产经营而产生的资金收支,即属于企业经营引起的财务活动。

企业的经济效益不仅来源于重大投资活动,也来自于资金的有效使用,来自资金日常运作的效率。当企业投资活动完成之后,资金的有效运营是决定企业收益的重要因素。在企业日常经营活动中,首先,要合理安排流动资金与流动负债的比例关系,确保企业具有较强的短期偿债能力;其次,要加强流动资产的管理,提高流动资产周转效率,改善企业财务状况;最后,要优化流动资产以及流动负债的内部结构,以使企业短期资金周转得以顺利进行和短期信用能力得以维持。因此,提高企业资金的运营效果是企业财务管理的一项重要任务。

### 4) 企业收益分配引起的财务活动

企业收益分配活动是指对企业资本运用成果的分配。企业资本运用的成果表现为企业取得的各种收入在扣除各种成本费用后所实现的税后利润。企业在经营过程中会产生利润,也可能会因对外投资而分得利润,这表明企业取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先,要依法缴纳所得税;其次,税后利润要用来弥补以前年度的亏损,并提取公积金和公益金;最后,剩余利润要向投资者分配或者留存企业。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。

在利润分配中,要正确协调好企业近期利益和长远发展的关系,研究市场环境和股东意见,使利润分配贯彻利益各方兼顾的原则,同时确定股利政策和股利支付方式,使利润分配有利于增强企业的发展能力。

上述财务活动的四个方面不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,才构成了完整的企业财务活动。这四个方面也就构成了企业财务管理的基本内容:企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配管理。

## 2. 企业的财务关系

财务关系是指企业在资金筹集、投资、营运和资金的分配活动中发生的经济关系。主要包括以下几个方面:

### 1) 企业与投资者、被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企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬,并对其投入的资本进行保值和增值的过程。企业的投资者即所有者,要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,如期交足资本金,不得以任何方式抽走资本金。企业投资者主要有四类,即国家、法人单位、个体以及外商。投资者作为财产所有者代表,履行出资义务。他除了拥有参与企业经营管理,参与企业剩余收益分配,对剩余财产享有分配权等权利之外,还承担着一定的风险;作为接受投资的企业,对投资者有承担资本保值增值的责任。企业自主经营,自主吸收投资,投资者不得侵犯企业的合法权益。



企业一方面可接受投资者投入的资金, 另一方面可将闲置资金以购买股票、债券或直接投资的形式向其他单位投资, 从而形成企业与被投资者之间的关系。企业向其他单位的投资, 应按约定的条件履行出资义务, 参与被投资者的利润分配, 被投资者也必须按规定向投资者分配利润。

企业与其投资者、被投资者之间的财务关系, 体现着所有权的性质, 反映了经营权和所有权分离的经济关系, 是以产权为纽带而形成的财务关系。

### 2) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业除利用投资者投入的资本进行经营活动外, 还要借入一定数量的资金, 来扩大经营规模, 降低资金成本。企业的债权人是借给企业资金的金融机构、公司债券的持有人、在经济往来中赊欠货款或预付货款给企业的单位或个人, 以及其他出借资金给企业的单位和个人。企业同债权人的财务关系是指企业向债权人借入资金, 并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的关系。与投资者的地位不同, 债权人获得的是固定的利息收益, 不能像投资者那样参与企业的经营管理和享有剩余收益再分配的权利。但是, 债权人有按预约期限收回借款本金和取得借款利息等报酬的权利; 在企业破产清算时拥有与其地位相对应的优先求偿权。企业利用债权人的资金后, 要按约定的利息率, 及时向债权人支付利息, 债务到期时, 要合理调度资金, 按时向债权人归还本金。企业同债权人的财务关系体现的是债务与债权的关系。

企业同债务人的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供商业信用或借款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。企业同债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

### 3) 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

这主要是指企业与国家税务、审计、物价、金融、工商管理部门之间的财务关系。这些部门代表国家运用经济的、法律的和行政的手段进行宏观调控, 行使检查、监督的职能。企业应按照国家税法规定及时足额缴纳税金, 遵守物价纪律和金融管理制度, 积极配合物价、审计部门的检查、监督, 使企业的生产经营活动健康进行。

### 4) 企业内部各经济责任单位之间的财务关系

企业内部各经济责任主体, 既是执行特定经营、生产和管理等不同职能的组织, 又是以权、责、利相结合原则为基础的企业内部经济责任单位。企业内部各经济责任主体既分工又合作, 共同形成一个企业系统。只有这些子系统功能的协调, 才能实现企业预期的经济效益。企业内部各经济责任单位之间的财务关系主要是指企业内部各经济责任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制的条件下, 其内部各单位有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额, 企业供、产、销各部门以及各生产部门之间, 相互提供的产品和劳务要进行计价结算。企业内部各经济责任单位之间的财务关系体现了企业内部各单位之间的利益关系。

### 5) 企业与职工之间的财务关系

企业职工是企业的经营管理者和劳动者, 他们以自身提供的劳动作为参与企业收益分配的依据。企业根据职工的职务、能力和经营业绩的优劣, 用其收益向职工支付劳动报酬, 并提供必要的福利和保险待遇等。为调动职工的劳动积极性, 企业必须贯彻以按劳分配为



主兼有其他适宜分配方式的原则,合理分配劳动所得。企业与职工之间的财务关系,体现了以权、责、劳、绩为依据的收益分配关系。

综上所述,企业财务是企业财务活动和企业财务关系的统一,前者表明了企业财务的内容和形式特征,后者揭示了企业财务的实质,只有不同主体的不同经济利益得到保证,企业财务活动才能顺利进行。

### 1.1.3 财务管理的特点

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容。与其他企业管理工作相比,财务管理的特点主要有如下几个方面:

(1) 财务管理是一项综合性管理工作。企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息的管理。社会经济的发展,要求财务管理主要采用价值形式对经营活动实施管理。通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制,达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。

(2) 财务管理是一项与企业内部各方面具有广泛联系的管理工作。在企业中,一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。事实上,企业内部各部门在从事管理和业务活动中,总是与资金发生各种联系。因此,财务管理的触角,常常伸向企业经营的各个角落。每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系;每一个部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束,以此来保证企业经济效益的提高。

(3) 财务管理是一项能迅速反映企业生产经营状况的管理工作。在企业管理中,决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否顺畅,都可迅速地在企业财务指标中得到反映。例如,如果企业生产的产品适销对路,质量优良可靠,则可带动生产发展,实现产销两旺,资金周转加快,盈利能力增强,这一切都可以通过各种财务指标迅速地反映出来。这也说明,财务管理工作既有其独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过自己的工作,向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况,以便把各部门的工作都纳入到提高经济效益的轨道上来,努力实现财务管理的目标。

## 1.2 财务管理的方法

财务管理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用的各种技术和手段。企业要做好财务管理工作,除了明确财务管理的目标,遵循财务管理的原则,熟悉财务管理的内容之外,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: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、营运资金管理方法和收益管理方法;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;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,等等。一般而言,财务



管理的方法,是以财务管理环节为基础来展开和研究的。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的循环过程,构成了完整的财务管理工作的体系。在财务管理的每个环节都有许多具体方法。

### 1.2.1 财务预测

财务预测是指根据企业财务活动的历史资料,结合企业的现实情况和今后要求,运用科学的方法,对企业未来的财务状况作出预计和测算。它是财务管理的基础,是财务决策的依据,是编制财务计划的前提,也是提高企业经济效益的手段。

财务预测按其预测的内容可分为筹资预测、投资预测、成本预测、销售收入预测、利润预测等;按其时间的长短可分为短期财务预测、中期财务预测和长期财务预测。

财务预测的基本程序主要有:

(1) 确立财务预测的目标,使预测工作有目的地进行。预测目标不同,预测资料的收集、预测方法的选择以及预测结果的表现形式也有所不同。为了达到预期的效果,必须根据管理决策的需要,明确预测的具体对象和目的,从而确定预测的范围。

(2) 收集和分析财务预测的资料,并加以分类和整理。财务预测涉及的资料包括内部和外部资料、财务和生产技术资料、计划和统计资料等。对所收集的资料除进行可靠性、完整性和典型性的检查外,还必须进行归类、汇总、调整等加工处理,使资料符合预测的需要。

(3) 建立预测模型,选择合适的预测方法,有效地进行预测工作。根据影响预测对象的各个因素之间的相互关系,建立相应的财务预测模型。一般常用的财务预测模型包括因果关系预测模型、时间序列预测模型以及回归分析预测模型等。

(4) 检查和修正预测的结果,分析产生误差及其原因,以保证目标的完成。

财务预测的主要方法有定性预测法和定量预测法。定性预测主要是依靠熟悉业务的内行和专家,凭借经验和判断能力,对企业财务活动的未来发展趋势做出预计和推测。定性方法在实际工作中又可分为经验判断预测法和调查研究预测法两种。定性预测方法比较灵活,且简便易行。其缺点是主要依靠个人的经验和判断分析能力,容易受主观因素影响。定量预测方法是在已掌握了比较完备的历史资料的基础上,运用一定的数学方法(或模型)来预计和推测未来财务活动的发展变化趋势。常用的方法有:经验估计法、指标估算法、加权平均法、趋势预测法和因果预测法等。

### 1.2.2 财务决策

财务决策是指在企业财务管理目标的总体要求下,运用专门的方法从各种备选方案中选择最优方案的过程。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,财务计划是财务决策的具体化,财务决策关系到企业的生存与发展。

财务决策包括筹资决策、投资决策、成本费用决策、收入决策和利润分配决策等。财务决策系统一般由决策者、决策对象、信息、决策的理论和方法以及决策的结果等五个要素组成。决策的五个要素相互联系、相互作用,组成了一个决策系统。

财务决策的一般步骤:



(1) 确定决策目标。为了进行决策,首先必须确定决策目标,以便根据决策目标有针对性地做好各个阶段的决策分析工作。目标的确定应尽可能具体,如果目标太一般化或含糊不清,就不利于做出真正最优的决策。

(2) 提出解决问题的备选方案。提出备选方案的过程是发挥创造性、开拓思路的过程,通过调查研究,集思广益,务必不要遗漏先进的方案。

(3) 分析、评价、对比各种方案。提出的方案可能很多,如果对这些方案一一进行精确的评价,往往要花费管理人员很多的精力和时间,所以,首先对各备选方案进行粗选,对于明显能看出其不适用、成本过高等不足之处的方案,可以将其淘汰,最后只对留下的几个少数方案进行精确评价。

(4) 选择最优方案,并加以实施和监控。最优方案的选择应当是最有利于实现决策目标的方案,在选择过程中,既要有定量分析,也要考虑那些不能用数量表示的因素对决策的影响。最优方案选出之后,在实施过程中要对方案实施的情况进行监控,以便了解方案实施的结果是否符合预定的目标。原来在评价、选择方案时的疏忽,或者实施方案过程中企业的环境发生了变化,都可能使方案实施的结果偏离原来的目标,这就需要对选出的方案随时进行调整。

### 1.2.3 财务计划

财务计划也可称为财务预算,是指在一定时期内以货币形式,运用科学的技术手段和数学方法,对企业未来财务的内容和指标进行的具体规划。它是财务预测和财务决策所确定的经营目标的系统化、具体化,也是进行财务控制和财务分析的主要依据。

财务计划可以分为项目计划和期间计划。项目计划是针对企业个别问题的计划或预算,而期间计划是针对企业一定时期的财务活动制定的计划。企业的财务计划主要包括:资金筹集计划、固定资产投资和折旧计划、流动资产占用和周转计划、对外投资计划、销售计划、利润和利润分配计划等。如果财务计划是以现金收支计划为核心,则可分为现金预算、资本预算、预计利润表和预计资产负债表等。

财务计划的编程序:

(1) 收集和整理资料,并根据上期指标实际执行情况和财务决策的要求,全面合理地提出财务计划指标;

(2) 紧密结合企业各项计划,对各项指标进行协调,实现计划的综合平衡;

(3) 在先进、合理的技术经济定额的基础上,调整各种指标,编制财务计划;

(4) 组织讨论,提出措施,实施计划。

财务计划的编制方法通常有固定计划法、弹性计划法、零基计划法和滚动计划法等。

### 1.2.4 财务控制

财务控制是指在企业生产经营中,对实际发生的各项经济活动,按照财务制度和财务计划的要求进行严格的监督工作,发现偏差,及时纠正,保证实现计划规定的财务目标。财务控制是落实计划任务、保证计划实现的有效措施。



财务控制是贯彻财务制度,实现财务预算的关键环节。其基本步骤如下:

(1) 制定控制标准,分解落实责任。按照责权利相结合的原则,将预算任务以标准和指标的形式分解落实到各单位、科室乃至个人,使企业内部各个单位、每位职工都有明确的工作要求,便于落实责任,检查考核。

(2) 执行控制标准,实施追踪调查,及时调整差异。在日常财务活动中,对所发生的各项财务事项,严格按照标准和预算进行检查监督。在预算执行过程中还应对实际结果与预算(目标)数进行对比,考察可能出现的变动趋势,确定差异的程度和性质,明确造成差异的责任归属,顺利实现预算指标。

(3) 分析预算执行的差异,搞好考核奖惩。企业在一定时期终了,应对各责任单位的预算执行情况进行分析、评价和考核,运用激励机制,实行奖优罚劣。

财务控制的具体方法主要有计划控制法、制度控制法和定额控制法等。从系统论角度看,财务控制的方法主要有事前控制法、事中控制法、事后控制法。

### 1.2.5 财务分析

财务分析是指以会计核算资料为主要依据,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。通过财务分析可以掌握各项财务计划指标的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律性,为以后进行财务预测和制定财务预算提供资料,以提高财务管理水平。财务分析的内容主要有偿债能力分析、营运能力分析、获利能力分析和发展能力分析等。

企业财务分析的一般程序是:

- ① 确立题目,明确目标;
- ② 收集资料,掌握信息;
- ③ 进行对比,作出评价;
- ④ 分析原因,明确责任;
- ⑤ 提出措施,改进工作。

财务分析的具体方法主要有:对比分析法、比率分析法、因素分析法和综合分析法等。在进行综合分析时,可采用综合比率分析法、因素综合分析法和杜邦体系分析法等。

## 1.3 财务管理的目标

财务管理目标又称理财目标,是企业进行财务管理活动所要达到的目的,是企业财务管理工作的根本出发点和归宿,也是评价企业财务活动是否合理的标准。财务管理是企业的一部分,从根本上说,企业财务管理的目标取决于企业生存目的或企业目标。

### 1.3.1 企业目标及对财务管理的要求

企业是依法设立的以营利为目的、从事生产经营活动、独立核算、自负盈亏的社会经济组织。企业必须有自己的经营目标。企业财务管理的目标离不开企业的总目标。

企业总目标是指企业想达成的未来的一种状态或结果。企业总目标可以简化成简单而