

高等学校应用技术型经济管理系列教材
(会计系列) 总主编/李 雪 主审/徐国君

财 务 管 理

Financial Management

耿 菲/主编

蔡素兰 齐培培 徐伟丽/副主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

高等学校应用技术型经济管理系列教材
(会计系列) 总主编/李 雪 主审/徐国君

财 务 管 理

耿 菲/主编

蔡素兰 齐培培 徐伟丽/副主编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 耿菲主编. —上海: 立信会计出版社,
2015.8

高等学校应用技术型经济管理系列教材. 会计系列
ISBN 978-7-5429-4750-5

I. ①财… II. ①耿… 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(2015)第 189317 号

策划编辑 方士华

责任编辑 徐小霞

封面设计 周崇文

财务管理

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司	
开 本	787 毫米×960 毫米	1/16
印 张	19.75	
字 数	370 千字	
版 次	2015 年 8 月第 1 版	
印 次	2015 年 8 月第 1 次	
印 数	1—3100	
书 号	ISBN 978-7-5429-4750-5/F	
定 价	37.00 元	

如有印订差错,请与本社联系调换

总 序

教材是高校实现人才培养目标的重要载体,教材及教材建设对高校发展具有举足轻重的作用。与培养模式相对应的教材是培养合格人才的基本保证,是实现培养目标的重要工具。由于历史的原因,在财经类教材的出版方面,相关出版社出版研究型本科或者高职高专、中等职业等层次的教材较多,也较成熟,而在应用技术型本科教材出版上比较欠缺,虽然近年来也出版了一些这方面的教材,但总体而言,还是缺乏权威性、普适性、实用性、创新性的财经类应用技术型本科教材。造成这种状况的原因主要在于:出版社对财经类应用技术型本科教材的出版还不够重视,没有进行有效的组织;财经类应用技术型本科院校多为新建院校,教材建设相对滞后,主观上也较愿意使用研究型本科教材;在教材使用中存在比较严重的混用现象,教材的目标读者群不明确,不少教材既适用于研究型本科又适用于应用技术型本科,或者既适用于本科又适用于高职高专。

由于目前应用技术型教材种类和数量匮乏或质量欠佳,使得应用技术型本科不得不沿用传统研究型教材,比如东北财经大学会计系列教材(包括《基础会计》《中级财务会计》《管理会计》《高级财务会计》《审计》等),中国人民大学会计系列教材(如《成本会计》),教育部统编教材(如《财务管理》)等国家级规划教材。这些教材本身的质量很好、级别很高,但是并不适用于应用技术型本科的教学,教师和学生普遍反映不好用。即使从全国范围看,也还没有相对成套、成熟的适合应用技术型高校使用的教材,不适应教育教学要求。存在的主要问题包括:①教材的定位和要求较高;②教材的内容多、难度大;③教材着重于理论解释,相关案例、实训等内容较少,缺乏普适性、实用性。所以,需要编写适应学生水平、便于学生接受的应用技术型教材。

我们组织具有多年应用技术型人才培养经验的优秀教师和实务界专家编写了这套教材。本套系列教材由《基础会计》《中级财务会计》《成本会计》《管理会计》《财务管理》《审计学原理》《审计实务》《审计基础与实务》《税法》《经济法》《西方经济学》《金融学》等构成。为了保证教材的质量,本套系列教材聘请了著名高校的专

家、教授对本套教材编写进行专门指导和审核。每本教材至少有一名本学科的知名专家或学科带头人提出审核指导意见,至少有一名高等院校教学一线的高级职称教师参与组织编写,至少有一名行业协会、实务界专家和教学研究机构人员提出编写建议。

本套系列教材的特色如下。

1. 应用性

应用技术型本科的教材建设应坚持培养应用技术型本科人才的定位,充分吸收和借鉴传统的普通本科教材与高职高专类教材建设的优点和经验,以就业为导向,做到理论上优于高职高专类教材、动手能力的培养上优于传统的本科院校教材。

本套系列教材体现了应用技术型本科的定位,体现了素质教育和“以学生发展为本”的教育理念,遵循了高等教育教学基本规律,重视知识、能力和素质的协调发展,根据应用技术型人才培养模式对学生的创新精神、实践能力和适应能力的要求,在内容选材、教学方法、学习方法、实验和实训配套等方面突出了应用性特征。

2. 针对性

本套系列教材的编写符合会计学、财务管理和审计学专业的培养目标、培养需求、业务规格(知识结构和能力结构)和教学大纲的基本要求,与各专业的课程结构和课程设置相对应,与课程平台和课程模块相对应。本套系列教材在结构的布局、内容重点的选取、示例习题的设计等方面符合教改目标和教学大纲的要求,把教师的备课、试讲、授课、辅导答疑等教学环节有机地结合起来。

3. 先进性

本套系列教材反映了应用技术型会计人才教育教学改革的内容,能够反映学科领域的新发展。本套系列教材的整体规划、每一种教材构造等均体现了实用性和创新性。本套系列教材还强调了系列配套,包括了教材、学习指导书、教学课件等。

4. 基础性

本套系列教材打破传统教材自身知识框架的封闭性,尝试多方面知识的融会贯通,注重知识层次的递进,体现每一门科目的基本内容,同时,在具体内容上突出实际的运用知识的能力,使本套系列教材做到“教师易教,学生乐学,技能实用”。

5. 易于自学性

自学能力的培养是高等教育应该教授给学生的一项基本能力。只有具备了自主学习的能力,才能最终建立起终身学习的保障体系,这也是应用技术型本科人才培养的客观要求。应用技术型高校的生源素质与其他高校相比存在较大差距,除一部分高考发挥失误的学生外,有相当一部分学生在学习习惯、基础知识等方面存在一定的欠缺,这要求本套系列教材要能调动这部分学生的学习积极性,在理论方面尽量通俗易懂,实践方面尽量采用案例式教学。为了有利于学生课后自主学习,本套系列教材配套了学习指导书和教学课件。

因此,本套系列教材的定位和特色把握准确,教材的特色明显,适用于应用技术型高等学校教学,容易得到学生和市场的认可,便于学生的自学和教师的教学。

高等学校应用技术型经济管理系列教材(会计系列)凝聚了众多领导、教授和专家多年来的经验和心血。当然,由于我们的经验和人力有限,教材中难免存在不足,我们期待着各位同行、专家和读者的批评指正。我们将随着经济发展和会计环境的变迁不断修订教材,以便及时反映学科的最新发展和人才培养的最新变化。

李 雪

2015年8月

前 言

本教材为高等学校应用技术型经济管理系列教材之一,具有应用性、针对性、先进性、基础性和易于自学性的特点,在充分吸收和借鉴传统的普通本科教材与高职高专类教材的优点和经验的基础上,以就业为导向,形成在理论上高于高职高专类教材、在动手能力培养上高于传统教学的本科院校教材。

本教材围绕财务管理的基本概念、基本理论和方法展开,注重基本理论与基本实务的联系,以企业的筹资、投资、经营和分配等理财循环为主线,全面、系统、综合地介绍了财务管理的基本理论和方法。根据财务管理的理论体系,教材内容涵盖现代企业生产经营所涉及的资金运动全过程。在编写风格上,注重循序渐进,由浅入深,注重对财务管理基础性内容的阐述和基本方法的应用,学生能够根据每章的重点和难点提示,了解和掌握各章的基本内容和方法。

本教材在继承我国现有财务管理优秀教材的基础上进行编写,全书共分为12章,主要内容包括总论、资金时间价值、风险与报酬、资产定价、投资决策基础、投资项目决策、长期筹资方式、长期筹资决策、流动资产管理、流动负债管理、股利分配、财务分析。本教材布局合理,体系清晰,每章都结合相关案例对重点内容进行讲解,并加入“延伸阅读”“相关思考”“本章小结”和“重要概念”等内容,以培养学生的分析能力和创新能力。在讲解的过程中,与实务工作紧密结合,以增强学生理论与实务相结合的能力;同时借助图形、表格等方式进行讲解,便于学生理解掌握。本教材可作为普通高等教育经济管理类专业教材,也可供相关专业人员参考。

本教材的编写特点:

(1) 逻辑性强。在总体布局上,首先,按财务活动的内在逻辑将财务管理的主要内容划分成四个模块,各个模块既是一个相互独立的知识单元,又是相互联系的一个有机整体。

(2) 实践性强。在内容安排上,确保理论够用,突出实践导向。在每章编有大量例题的基础上,章前设有引导案例,章中穿插小案例。这些案例主要源于我国经

济生活的实际,背景熟悉,易于理解,便于操作,同时又与正文呼应,有利于培养学生的应用能力。

(3) 在财务管理基本性内容的介绍上,详略得当,突出本教材所要达到的主要目的,集中讲述财务管理的基本知识,对某些枝节性内容尽量少涉及或不涉及,如本教材在介绍利润分配时,只介绍股利分配的程序及政策,不涉及其他利润分配问题。

(4) 借助图形、表格等工具进行讲解,图文并茂,通俗易懂。

(5) 配套资料丰富,本教材配有《财务管理学习指导书》,以及多媒体课件等辅助资料。

本教材由耿菲主编,蔡素兰、齐培培、徐伟丽为副主编,杨岫、徐伟丽为参编者。具体分工如下:第一章总论(耿菲),第二章资金时间价值(耿菲),第三章风险与报酬(耿菲),第四章资产定价(耿菲),第五章投资决策基础(蔡素兰),第六章投资项目决策(蔡素兰),第七章长期筹资方式(杨岫),第八章长期筹资决策(耿菲),第九章流动资产资产管理(齐培培),第十章流动负债管理(徐伟丽),第十一章成本控制管理(杨岫、徐伟丽),第十二章股利分配(齐培培),第十三章财务管理方法(齐培培)。

本教材在编写过程中,参考了大量的相关教材和论著,在此向有关作者致以深深的谢意!

本教材的编写先后经过多次讨论研究,力求内容编排合理,避免错误,但难免存在考虑不周、表达不妥的地方,敬请读者批评指正。

编 者

2015年8月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	3
第二节 财务管理的内容	6
第三节 财务管理的目标	9
第四节 财务管理的环境	13
本章小结	19
本章重要概念	19
推荐阅读资料	19
第二章 资金时间价值	20
第一节 时间价值的概念	20
第二节 复利终值与现值计算	22
第三节 年金终值与现值计算	24
第四节 时间价值计算中的几个特殊问题	31
本章小结	34
本章重要概念	34
推荐阅读资料	35
第三章 风险与报酬	36
第一节 风险	37
第二节 单项资产的风险报酬	40
第三节 证券组合的风险与报酬	44
本章小结	50
本章重要概念	51
推荐阅读资料	51

第四章 资产定价	52
第一节 有效市场假说	52
第二节 资本资产定价模型	54
第三节 证券估价	59
本章小结	67
本章重要概念	68
推荐阅读资料	68
第五章 投资决策基础	69
第一节 公司投资概述	70
第二节 现金流量的一般分析	72
第三节 投资决策指标的分析	77
本章小结	86
本章重要概念	87
推荐阅读资料	87
第六章 投资项目决策	88
第一节 现金流量的影响因素	89
第二节 固定资产投资决策	93
本章小结	101
本章重要概念	102
推荐阅读资料	102
第七章 长期筹资方式	103
第一节 公司筹资概述	103
第二节 权益资本	111
第三节 债务资本	119
第四节 混合资本	129
本章小结	133
本章重要概念	133
推荐阅读资料	133

第八章 长期筹资决策	134
第一节 资本成本	135
第二节 杠杆利益与风险	146
第三节 资本结构决策	152
本章小结	162
本章重要概念	162
推荐阅读资料	162
第九章 流动资产资产管理	163
第一节 流动资产概述	164
第二节 流动资产持有政策	165
第三节 现金管理	167
第四节 应收账款管理	175
第五节 存货管理	185
本章小结	189
本章重要概念	190
推荐阅读资料	190
第十章 流动负债管理	191
第一节 短期融资政策	192
第二节 商业信用	196
第三节 短期银行借款	198
第四节 短期融资券	202
本章小结	206
本章重要概念	206
推荐阅读资料	206
第十一章 成本控制管理	207
第一节 成本控制概述	208
第二节 成本控制的方法	212
第三节 标准成本制度及其制定	217
第四节 作业成本法	226

本章小结	230
本章重要概念	230
推荐阅读资料	231
第十二章 股利分配	232
第一节 利润及利润分配概述	233
第二节 股利理论	236
第三节 股利政策	239
第四节 股利支付	244
本章小结	246
本章重要概念	246
推荐阅读资料	246
第十三章 财务管理方法	247
第一节 财务管理方法概述	248
第二节 财务预算	251
第三节 财务分析	267
第四节 业绩评价	283
本章小结	290
本章重要概念	290
推荐阅读资料	290
附录	291
一、复利终值系数表($F/P, i, n$)	291
二、复利现值系数表($P/F, i, n$)	294
三、年金终值系数表($F/A, i, n$)	297
四、年金现值系数表($P/A, i, n$)	300

第一章 总 论

- 内容简介
- 学习目标和要求
- 引例
- 第一节 财务管理的概念
- 第二节 财务管理的内容
- 第三节 财务管理的目标
- 第四节 财务管理的环境
- 本章小结
- 本章重要概念
- 推荐阅读资料

内容简介

本章主要讲解了财务管理的基本问题,包括财务管理的内容、目标及影响环境等,并分为四节进行讲解;本章重点为各种财务管理目标观点的比较。

学习目标和要求

通过本章学习,学生应理解财务管理的内容,掌握财务管理目标的主要观点,了解财务管理的环境因素。



引例 从财务角度看各大企业的战略决策失误

中国国内首屈一指的企业联想集团兼并了顶级的 IBM 个人电脑业务,新东方教育集团在纳斯达克的光荣榜上名利双收。百度一夜之间成就了李彦宏的网络神话,沪深股市也在一夜之间将德隆这个企业大鳄痛杀于马下。

战场上仇人见面分外眼红,大鱼吃小鱼,攻城拔寨,忙得不亦乐乎,心理战也是玩得出神入化。然而我们发现,当硝烟散尽,最终能生存下来,并坐上行业头把交椅的还是那些理智的战略家,因为他们能够将企业的财务战略和企业的发展战略完美地结合起来。而那些在国际市场上败下阵来的企业家们痛定思痛,或者寻求契机东山再起,或者远走他乡隐姓埋名,这些失意的英雄悲则悲矣,留给我们的却是理性的生存思考。

以 TCL、长虹和中石油为例,我们来看一下这些企业怎样重复着昨天的故事,怎样在财务向左、战略向右的双手互搏的战略失误下,作出了不够理性甚至完全非理性的决策行为。

2002 年 10 月 29 日,TCL 以 820 万欧元收购亏损的德国施耐德集团;2004 年年初,与法国汤姆逊公司进行彩电业务合资,2004 年 5 月,又对阿尔卡特的手机部门进行了兼并。然而,TCL 集团在 2004 年成立的两个合资公司——TTE(TCL-汤姆逊电子)和 T&A(TCL-阿尔卡特手机有限公司)不但没有给集团带来意想中的中国国际化和质量管理的优势,而且还持续拖累了整个集团的盈利性。集团由 2004 年的净利润 2 亿多元转而陷入 2005 年亏损 3 亿多元的困境。虽

然经过努力,TCL在北美的业务逐步好转,但是其欧洲业务却一直停滞不前,始终未见有走出巨额亏损困境的迹象,并成为妨碍TCL整体盈利的最大障碍。据有关数据显示,2006年上半年,TCL在欧洲的彩电业务亏损达7.58亿港元。

在长期巨额亏损的财务压力下,李东生只能无奈地选择推出TCL在欧洲的自有品牌彩电的销售与市场推广业务。2006年10月31日,TCL集团与TTE、汤姆逊以及TCL多媒体3家公司就TTE欧洲业务达成协议:TTE将从2006年10月底至11月初,通过友好的方式结束其在欧洲的业务,并开始实施新的重组方案:终止除了OEM之外所有电视机的销售和营销活动;对目前在欧洲从事这块业务的大部分员工,以及部分附属公司进行重组;视情况调整欧洲的资产和库存。在此之前,TTE欧洲公司除了OEM外,其余业务均处于巨额亏损状态。

TCL对外这样解释它作出的决策:“一方面以负责的企业姿态保住了其在欧洲的声誉;另一方面,在注重短期利益、争取短期内尽早实现盈利的同时,兼顾了长远利益,保留了TCL在欧洲重新发展的机会,为未来恢复盈利能力奠定基础。”

相信这一决策是TCL集团的管理层经过了种种考虑后所选择的方案,然而,这样的调整既是治标不治本的措施,也是对股东不负责任的做法。

早在2006年年初,有机构在对TCL年报所公布数字的分析中,就得出了这样的结论:TCL集团在经历了两起大规模的国际化并购后,集团整体创造价值的能力已经为负,同时,也明显表现出可利用资金欠缺的情形。这种情况下,TCL应当采取修剪的策略,大规模重组投资的组合,对于亏损的业务和部分前景尚不明朗的业务进行清理,来改善股东的利益。

然而,TCL集团之后的决策,只是在进行小规模的部分欧洲业务的重组,这显然是远远不够的。因为在当时的情况下,寄希望于通过小规模产业结构调整或者出售集团整体下的一小块业务,以得到的现金来提升整个集团的盈利性,无异于杯水车薪。

出于一个基本的商业常识,除非在一个投机性极强的市场里面,否则,任何业务都会有一个在一段时期内比较稳定的投入产出比,不可能突然间得到出人意料的利润。因此,世界上任何一家企业的管理者,或者历史上任何伟大的管理者,都不敢承诺在没有投入或仅靠很小投入的情况下,给股东带来力挽狂澜的回报。

诚然,通过调整和出售一部分业务,TCL 2006年的年报数字看上去好看了一些。然而这样短期的、账面上的盈利能把TCL带出巨额亏损的泥潭吗?如果其仍旧没有断臂求生的决心和手段,企业关于长期盈利性甚至资产安全性的许诺如何实现?股东的利益又如何得到保障?

当夜幕降临的时候,黎明必将如期而至;当寒冬到来的时候,春天也一定会如期而至。然而,作为一个公司,却往往由于环境的变迁以及始料未及因素的出现,使得各项财务活动并非总能如期进行。尽管现实有时会与设想背道而驰,但是一个不做财务分析、没有财务计划的公司情况会更糟。相反,如果公司财务人员能够审时度势地分析财务环境,高瞻远瞩地制定财务战略,周密详实地编制财务计划,英明果断地进行财务决策,就会尽可能地避免损失,并使公司的理财目标最大化。

第一节 财务管理的概念

一、什么是财务

财务并不像大多数人想象的那样专业化。实际上,财务是个人、企业和政府组织有关财产的管理或经营以及现金的出纳、保管、计算等事务。研究财务能使人从中受益。从个人角度看,财务有助于改善个人生活环境和增加个人财富,如住房通过按揭贷款的方式购买可以迅速改善生活环境,通过证券投资或其他实体投资,可以迅速增加个人财富。财务对一个企业而言更是必不可少的,从企业创办时的资金筹集、生产设备的投资、生产过程中的物资采购、生产成本控制,到企业的利润分配都是企业财务的重要内容。通过财务知识的学习,既可以拓展个人理财空间,也可以使个人在企业日常经营和重大决策中拓宽视野。

财务包括两个核心问题:一是定价问题;二是财务决策问题。定价问题主要确定企业所要投资资产的内在价值,如企业要投资股票或债券,尽管这些股票或债券在市场中都有交易价格,但是这些交易价格可能被高估或被低估,如果被高估,企业进行投资就可能面临较大的风险;如果被低估,企业进行投资就可以获得较大的收益。企业财务管理中经常面临决策问题,决策的本质就是在若干备选方案中选择一个最优方案,或者确定某一特定方案是否可行。如在企业设备投资决策中,可能有几种融资方式或资金来源供选择,企业需要从中选择一种资金成本最低的或者使企业价值最大的融资方案。

企业财务管理主要解决的是企业如何才能创造并保持价值,如何有效利用资源以实现企业的目标。

从企业的角度看,财务就像一个经营者的眼睛,从财务中能够反映出企业的很多情况,对财务的把握就是对企业命运的把握。随着我国经济发展水平和企业管理水平的不断提高,以财务管理为核心的企业管理,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,是因为通过价值形态对企业资金运动进行的一项综合性管理,渗透并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;企业研发、生产、经营的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,它处于企业管理中的核心地位是一种客观要求。

现代企业财务管理演化和变革的过程,也就是企业财务管理在企业的日常营运中的重要性日益提升的过程。早期那种由企业营销部门制订销售计划,生产和制造部门根据营销部门的预测确定生产规模及其所需资金,而财务管理部门只负

责资金供应的格局已不再流行。现在,企业内部有关销售、生产和资金筹措的各种决策过程相互之间的联系已越来越密切,而直接负责将整个过程协调一致的正是企业的财务管理部门。这种新格局并不是自然形成的,而是随着企业的成长逐渐演化发展的。

据有关方面调查,在我国 2 000 家亏损国有企业中,政策性亏损占整个企业亏损的 9.9%,客观原因亏损占 9.2%,因经营管理不善造成的亏损占 80.9%。若使财务管理成为企业管理的核心,使之真正发挥核心作用,就必须做好企业财务管理工作。



延伸阅读 1-1

财务管理的历史沿革

财务管理产生的时间并不长,但在这短短的时间中,财务管理的内容和职能却发生了很大变化,并逐渐在企业的经济管理上上升到战略性的核心地位。从财务管理学科发展的角度看,西方财务管理发展至今,大致经历了以下几个阶段。

1. 描述及法规性阶段

这一阶段是从 20 世纪初到 20 世纪 50 年代。在这一时期,财务管理的主要内容是研究企业外部筹资的方法,以及与证券发行有关的法律、法规问题。

20 世纪 30 年代,财务管理的重点迅速从外部筹资转移到破产清算、债务重组、资产评估、保持偿债能力以及政府对证券市场的管理上来。美国政府于 1933 年和 1934 年分别通过了《证券法》和《证券交易法》。我国的《证券法》是 1998 年 12 月 29 日由全国人民代表大会常务委员会第六次会议审议通过的,1999 年 7 月 1 日开始实施。从时间上看,前后相差 60 多年。

2. 内部决策阶段

这一阶段主要是 20 世纪 50 年代中后期,货币的时间价值引起了财务经理的广泛关注。1958—1961 年,莫迪里尼(F. Modigliani)和米勒(H. Miller)创建了著名的 MM 定理,他们认为在有效的证券市场上,公司的资本结构和股利政策与其证券价值无关,也就是说,在完全有效的证券市场上,不存在最优资本结构的问题。这一结论的提出在当时的财务界引起了强烈的反响,争议很大。

在这一时期,企业内部资金管理是企业财务管理的重点。通过有效的财务预算、存货管理、应收账款管理等财务活动,提高企业资金的使用效益,增强企业的竞争力。

3. 投资与财务管理阶段

这一阶段是从 20 世纪 60 年代至今,1965 年,夏普(W. F. Sharpe)提出了“资本资产定价模型”,进一步阐明了风险与报酬的关系。这一理论的出现标志着财务理论的又一重大突破,改变了公司的资产组合和投资策略,被广泛应用于公司的资本预算决策,使公司财务理论进入了投资与财务管理相结合的新时期。

20 世纪 70 年代是公司财务管理发展的一个重要时期,创立了期权定价模型,套利定价理论。20 世纪 80 年代以后,跨国融资、风险管理、国际投资分析和跨国公司财务业绩评估等成为

财务管理研究的新热点。

20 世纪 70 年代末,实物期权理论的提出使不确定条件下的投资决策有了新的分析工具,这些新的分析工具对投资理论和投资实践产生了深远的影响。

我国现代财务管理的研究基本上是在引进消化西方财务管理理论的基础上发展起来的。因为我国资本市场发展较慢,企业筹资渠道比较狭窄,所以西方意义上的财务管理在企业中的应用较少,应用较多的可能在项目投资决策方面。

二、财务管理的特性

财务管理是指对资金的取得、使用和分配等一系列活动所进行的管理,包括组织财务活动和处理财务关系。可以说,只要有资金运动的地方,就必然有财务管理活动。然而,不同性质和不同行业的单位,其财务管理的内容和方式是有明显差异的,无论是在我国还是在外国,无论是从理论上还是实务上看,都不存在一种可以适用于任何单位的标准或通用的财务管理模式。因此在一般理论的指导下,不同性质的单位,甚至是同一性质的单位,也必须按照自己的特殊情况,建立一套符合本单位实际管理目标和特性的财务管理模式。在现代市场经济环境下,财务管理目标体现了企业经营管理活动的最终目的,即在企业财务状况良好的前提下,能够最大限度地盈利。因此高水平的财务管理既要注重市场,又要管好资金;高水平的财务管理既是一种专业化管理,又与企业内部各项管理活动联系密切。同时,企业财务管理又是具体经济环境下的管理活动,与企业一定时期的管理机制、战略目标、当时的金融市场情况以及国家的各项财政、税务等经济政策都有着十分密切的相关性。一般来讲,现代企业财务管理具有如下基本特性。

1. 财务管理是一项专业管理与综合管理相结合的管理活动

通过有效的分工和分权方式,现代企业的管理活动形成了一种系统的专业化管理模式。在这种模式中,现代企业的管理活动有的侧重于实物或人员的管理,有的侧重于价值形式的管理。企业财务管理是以价值形式为主的专业化管理,具体来讲,财务管理是用货币形式表现的,正因为如此,财务管理具有高度的系统性、联系性和完整性,这是其他管理模式所无法代替的。

现代企业的财务管理又是一种综合性的管理活动,它并不排斥非价值形式的管理活动,而是以企业经营活动中的各项物质条件、人力资源、经营特点和过程、管理要求和目的等作为其管理的基础,并通过价值形式的管理,运用财务预测、预算、控制、决策、分析及考核等方法,将其有效地协调起来,形成一种专业性很强的综合管理模式。因此我们所说的企业各项管理效果的好坏,最终都会在企业财务指标和财务状况中得以充分反映。