

现代财务管理基础

田建军 编著



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

现代财务管理基础

田建军 编著

对外经济贸易大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代财务管理基础/田建军编著. —北京: 对外经济贸易
大学出版社, 2008

ISBN 978-7-81134-099-0

I. 现… II. 田… III. 财务管理 - 基本知识 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 060935 号

© 2008 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

现代财务管理基础

田建军 编著

责任编辑: 杜江洋

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

山东省沂南县汇丰印刷有限公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 185mm × 230mm 17.75 印张 357 千字

2008 年 4 月北京第 1 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-099-0

印数: 0 001 - 5 000 册 定价: 27.00 元

前 言

随着财务管理理论的进一步发展完善,如何推动企业提高财务管理水平,加快财务管理科学化、现代化进程,是财务管理学科发展和实践面临的重要问题。对财务管理基础理论的创新自然成为未来学科发展的主旋律。涉及财务管理的基本观念、财务管理对象、财务管理工具等方面的创新。中国企业面临的竞争是来自世界全方位的竞争,积极进行财务管理创新,保证财务管理理论的新颖性、系统性、科学性,对于作为现代企业管理核心的财务管理至关重要。

正是基于这些认识,作者编著了本书。因此,本书体现出以下特色:

1. 坚持科学性、综合性

系统性、科学性是现代企业财务管理理论的核心。本书在内容安排上既借鉴国外成熟的管理理论体系,又充分考虑我国管理类人才培养模式和内容体系建设与改革的需要,使本书更具有体系完整、内容全面、信息充足的特点。

2. 财务管理理论的新颖性

本书尽可能引入国际上最新、最重要的企业管理理论和实践成果及我国企业管理革新成果,保持财务管理理论的新颖性。

3. 重视理论联系实际

本书既注重全面系统地介绍财务管理的基本原理、原则和方法,又结合我国的实践,对财务管理理论和实践的新发展进行归纳、整理、讨论和延伸。

本书以现代财务管理的目标为基本指导原则,以资本市场为背景,以公司制企业为研究对象,以贯穿财务管理始终的内容循环,即基础知识—资金筹集—资金投放—资金运营—收益分配—财务分析为主线展开,全面地介绍了现代财务管理的基本理论、方法和策略。本书共分13章,内容涉及财务管理基础、货币时间价值观念、风险观念、筹资管理、投资管理、运营资金、利润管理、财务分析等方面,对财务基本理论、基本财务数学、财务风险、筹资决策、投资决策、财务预算、财务控制等理论作了通俗、科学、规范化的解释。同时,在每章均有本章要点和企业实践与创新,目的在于强化对学

生财务实际管理技能和技巧的训练与培养。是一本描绘财务管理基本理论与方法的力量。

本书适宜于企业研究人员阅读，也可作为本、专科院校以及高职经济管理类专业的教材、现代企业管理人员及职工培训教材，是大专院校相关专业的师生、有志创业者和其他感兴趣的读者更新观念、提高技能可资借鉴的资料。在本书的编著过程中，作者参考了国内外多本财务管理的著作，得到了有关领导、专家的大力支持，在此一并表示感谢。由于作者水平有限，成书过程中缺点和不足在所难免，敬请广大读者批评指正。

田建军

2008 年 2 月

目 录

第 1 章 概论	(1)
第一节 财务管理概述	(1)
第二节 财务管理理论结构	(11)
第三节 财务管理的对象和内容	(24)
第 2 章 财务管理的环境	(28)
第一节 财务管理环境概述	(28)
第二节 企业组织形式	(31)
第三节 金融市场及利息率	(42)
第四节 税收环境	(50)
第 3 章 货币时间价值	(53)
第一节 货币时间价值及计算	(53)
第二节 货币时间价值的运用	(64)
第 4 章 风险与收益	(72)
第一节 风险与收益概述	(72)
第二节 风险定价	(83)
第 5 章 资金筹集管理	(89)
第一节 资金筹集管理概述	(89)
第二节 普通股筹资	(94)
第三节 长期负债筹资	(100)
第四节 短期负债筹资	(106)
第 6 章 资金成本和资本结构	(112)
第一节 资金成本	(112)

第二节 杠杆原理	(118)
第三节 资本结构	(123)

8.

投资
决策

第7章 项目投资管理	(126)
第一节 投资管理概述	(126)
第二节 项目投资评价方法的实际应用	(143)
第三节 项目投资的风险分析	(149)
第8章 证券投资管理	(156)
第一节 证券投资概述	(156)
第二节 债券投资	(160)
第三节 股票投资	(166)
第四节 基金投资	(177)

第9章 营运资金管理	(184)
第一节 营运资金的含义与特点	(184)
第二节 现金	(186)
第三节 应收账款管理	(192)
第四节 存货管理	(202)

第10章 利润分配管理	(209)
第一节 利润分配概述	(209)
第二节 股利政策	(214)
第三节 利润分配程序与方案	(217)
第四节 股票分割与股票回购	(221)

第11章 财务预算	(224)
第一节 财务预算概述	(224)
第二节 财务预算的编制方法	(225)
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	(228)

第12章 财务控制	(233)
第一节 财务控制的含义与种类	(233)

第二节 财务控制的要素与方式	(237)
第三节 责任中心	(241)
第 13 章 财务分析与评价	(252)
第一节 财务分析概述	(252)
第二节 偿债能力分析	(258)
第三节 营运能力分析	(264)
第四节 盈利能力分析	(267)
第五节 综合财务分析	(270)
参考文献	(276)

第 1 章

概 论

本章要点

- ◆ 财务管理的含义
- ◆ 财务管理目标
- ◆ 财务管理本质
- ◆ 财务管理假设
- ◆ 财务管理原则
- ◆ 财务管理内容

第一节 财务管理概述

在现代公司的管理中，财务经理扮演着一个活跃的角色。财务经理每天都必须应付众多外部环境的变化和内部事务的处理，诸如公司之间竞争的加剧、技术的突变、通货膨胀和利息率的变化、全球经济的不确定性、汇率的波动、税法的变更、融资和资产管理决策的选择等等。如果你是一名财务经理，那么你在应变、筹集资金、资产投资和管理等方面的能力将影响公司的成败。财务管理是在一定的整体目标下，组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动和财务关系的基础上。

一、财务活动与财务关系

（一）财务活动

企业是一个以营利为目的的组织，其出发点和归宿是营利。企业一旦成立，就面临竞争、市场需求变动和宏观经济政策等多种因素的影响。企业必须要正确利用有利因素，克服不利因素，才能实现其目标。企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括：资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其

中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。财务活动具体由筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动四部分组成。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道、采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。一般而言,企业的资金可以从以下三个方面筹集并形成两种性质的资金来源,从而为企业开展生产经营业务活动提供资金保障。

- (1) 从投资者取得的资金形成企业资本金;
- (2) 从债权人取得的资金形成企业负债;
- (3) 从企业盈利中取得的资金形成部分所有者权益。

2. 投资活动

企业筹资的目的是为了投资,投资是为了实现企业的经营目标,追求股东价值最大化。投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程以及企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业采取一定的方式以现金、实物或无形资产对外或其他单位进行投资。企业内部使用资金的过程构成企业内部投资,具体由流动资产投资、固定资产投资、无形资产投资、递延资产投资等组成。

3. 资金营运活动

它是指企业在正常生产经营过程中所发生的资金收付活动。

4. 分配活动

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入,各种收入抵补各种支出、缴纳税金后形成利润。企业必须在国家的分配政策指导下,根据公司章程确定的分配原则,合理分配企业利润,以使企业获得最大的长期利益。

(二) 财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。就其内容来讲,一般包括以下几种:

1. 企业与税务机关之间的财务关系

这种关系是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业都应按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。因此,企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

2. 企业同其所有者之间的财务关系

这种关系主要是指企业所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形

成的经济关系。企业所有者可归为四类：国家、法人、个人、外商。企业的所有者要按有关合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金。企业利用投资者投入的资金进行生产经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权性质，反映的是经营权和所有权的关系。

3. 企业同其债权人之间的财务关系

这种关系是指企业向其债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行生产经营外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业生产经营规模。企业债权人主要有：债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人。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。企业同其债权人的关系反映的是债务与债权关系。

4. 企业同其被投资单位的财务关系

这种关系是指企业将其闲置的资金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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按照约定履行出资义务，每年参与被投资单位的利润分配及其他约定活动。企业与投资单位的关系反映的是所有权性质的投资与被投资的关系。

5. 企业同其债务人的财务关系

这种关系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借给其他单位所形成的借贷关系。企业将其资金贷出后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系反映的是债权与债务的关系。

6. 企业内部各单位的财务关系

这种关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系。在企业实行内部经济核算制的条件下，企业销、产、供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估算。这种企业内部所形成的资金结算关系，反映的是企业内部各单位之间的利益关系。

7. 企业与其职工之间的财务关系

这种关系是指企业向其职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等。这种企业与职工之间的财务关系，反映的是职工和企业劳动成果上的分配关系。

二、财务管理的概念与特征

（一）财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理，是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。其目的是有效地利用资源，以便实现企业的目标。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分，财务管理的对象是企业资金的循环与周转。财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系，其主要内容是筹资、投资和收益分配，其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

（二）财务管理的特征

现代财务管理以企业价值或股东财富最大化为目标，以企业资本运动为对象，以财务决策为核心，以投资、融资、营运资本管理为主要内容，贯穿企业管理的全过程。因此，财务管理本质实际上是一种关于价值的管理和决策，是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。

现代企业财务管理具有如下特征：

（1）涉及面广。企业生产经营的各个方面、各个领域、各个环节都与财务管理密切相联。企业生产要素的购买、生产的组织、营销的开展、资产的管理、技术的开发、人事与行政的管理、分配的进行等活动，无不伴随着企业资金或资本的运动。每个部门或环节在如何使用资金、成本的大小及如何实现收入等方面，都受到财务管理制度的制约。从有效利用资源的角度看，财务管理涉及到企业生产经营和管理的各个方面。

（2）综合性强。财务管理能以价值形式综合反映企业的生产经营及管理的效果、财务信息和财务指标，能综合地反映出企业的资产负债情况、成本与收益大小、资源利用效率等，进而反映出企业的管理水平、竞争力及市场价值。通过财务信息把企业生产经营的各种因素及其相互影响等全面、综合地反映出来，进而有效地促进企业各方面管理效率的提高，是财务管理的一个突出特点。此外，在进行财务分析和决策时，财务管理人员必须了解和掌握现代经济学、金融学、会计学、统计学、管理学等相关知识和方法。从这个意义上说，财务管理决策具有知识综合性的特点。

（3）企业管理的核心。现代企业管理，包括生产管理、技术管理、人力资源管理、财务管理、营销管理、资产管理、战略管理等许多内容，其核心是资源配置和价值创造。钱从哪里来？往哪里花？企业的终极目标是什么？如何少花钱多办事？如何有效地利用资源？如何有效地激励管理人员和员工？如何考核、度量企业的经营绩效？如何分享企业的经营成果等，这些都是企业管理者必然关注的问题。企业生产运营、管理的一切方面，最终都归结为财务管理的基本问题，都要通过财务指标来反映。再好的企业，

如果长期处于亏损状态,就不能说是一个好的企业;再好的管理,如果不能实现公司的价值目标,不能使股东财富或企业价值增加,就不能说是一个有效的管理。从这个意义上说,财务管理是现代企业管理的核心。

(4) 不确定性和复杂性。在现实世界中,未来充满着不确定性。由于信息不完全或信息不对称,以及委托代理关系的普遍存在,使得现代企业在进行财务管理决策时,将受到众多不确定性因素的影响。例如,商品及要素价格的变化、利率及汇率的变化、决策者偏好、竞争对手策略、市场结构与市场需求的变化、国内外金融市场的波动、宏观经济政策的调整、技术创新与变革、制度变化等,都将对企业的财务管理活动和财务管理决策产生重要影响。这些变量具有较大的不确定性或不可预知性,使得企业财务管理面临着极大的不确定性,财务管理决策就变得更加复杂。

三、财务管理发展的历史沿革

财务管理的发展是随着人类生产力和社会经济的发展而不断发展的。早在人类社会的早期阶段,随着剩余产品的出现,就有了财务管理问题。而财务管理作为一门专门的职业和学科,则是随着资本主义经济的发展而出现的。具体地说,我们可以把财务管理的发展分为以下几个阶段:

(一) 萌芽阶段

16 世纪初,随着地理大发现和生产力的发展,欧洲一些城市商业有了发展。特别是地中海沿岸的不少城市,出现了原始的股份公司,开始向社会募集资金用于商业经营,同时也产生了红利分配等问题,这就是财务管理的萌芽。直到 1897 年,美国著名学者格林出版了最早的一本财务学著作《公司财务》,这才标志着财务学的初步形成。在这一阶段,财务管理尚未成为独立的管理工作从企业管理中分离出来。

(二) 筹资管理阶段

19 世纪 50 年代以后,随着欧美国家产业革命的完成,制造业迅速崛起,企业规模不断扩大,企业生产经营发展所需要的资金越来越多。股份公司得到了迅速发展,专业化的财务管理便应运而生了。

在 20 世纪初期约 30 年的时间内,财务管理的主要任务是如何为公司的组建和发展筹集资金。由于在那个时期资本主义的资本市场还没有成熟,证券发行制度和会计信息披露都很不规范,导致市场的股票发行和交易十分混乱,最终引发了 1929 年的纽约证券交易所的崩溃和世界性的经济危机,使资本市场的投资者损失惨重。

为了增加市场投资信心,保护中小投资者的利益,各国政府纷纷通过立法手段加强对证券市场的监管。例如,美国先后于 1933 和 1934 年通过了《联邦证券法》和《证券交易法》,规定公司发行证券之前必须向证券交易委员会 (Security Exchange

Commission, SEC) 登记注册, 向投资人提出经过注册会计师审计的公司财务报告和招股说明书, 并按规定的模式向 SEC 定期报告财务状况。

与此同时, 银行业为避免金融危机的风险, 也加强了对企业贷款的管制, 规定了保护银行作为贷款人的一系列条款, 所有这些改革措施, 使得企业如何获取发展所需资本成为一个重要问题。因此在这一阶段, 企业财务管理的重点是如何合法地筹集公司发展所需资金。

(三) 营运资金管理阶段

第二次世界大战以后, 随着西方资本主义国家经济的复苏, 科学技术迅速发展, 市场竞争日益激烈, 企业管理者逐渐意识到, 在残酷的竞争环境中, 要维持企业的生存与发展, 财务管理仅仅关注资金的筹集是不够的, 更重要的是应该管好用好企业所掌握的各种资源, 加强企业内部的财务管理与控制。在财务管理实践中, 人们将计算和技术用于财务分析与财务预算, 用于现金、应收账款、存货以及固定资产的管理与控制, 与此同时, 各种计量模型也应运而生, 并得到日益广泛的应用。

(四) 投资管理阶段

随着企业经营环境的发展与变化, 企业经营者发现, 企业营运效率和效益的提高, 并不完全取决于日常的财务管理 (比如对存货、应收款项、固定资产等的管理), 而在更大程度上依赖于投资决策的成功。因此投资管理就成为财务管理的重要内容。

(五) 全面发展阶段

进入 20 世纪 80 年代后, 财务管理的发展呈现全面态势。这一方面由于资本市场的发展、企业合并等特殊财务管理问题的出现, 另一方面由于经济的国际化发展, 出现了汇率变动、跨国结算和控制等多方面财务问题, 为了解决这些问题, 财务管理研究的对象呈现多方面发展态势。

四、财务管理与其他相关学科的关系

财务管理与其他相关学科具有内在的联系, 要学好财务管理或做好财务管理工作就要掌握和具备这些学科的基础知识。

(一) 财务管理与经济学

财务管理作为一门学科, 具有经济学属性, 是经济学的一个分支, 即财务经济学。可以说, 财务经济学已成为现代主流经济学的重要组成部分。从经济学角度看, 财务管理属于微观经济学的范畴。

(1) 它以微观经济主体中的企业为对象, 以资本稀缺性为前提, 研究企业的资本配置和价值创造问题。

(2) 财务管理理论建立在经济学理论基础之上,具体表现在:

第一,财务管理引入了价值、边际收益、边际成本、机会成本、市场均衡、交易成本等基本概念。

第二,采用了经济学中的经济人假设、有限理性假设、市场竞争假设、市场有效性假设、个人风险偏好假设、自身利益最大化假设、交易成本假设等。

第三,采用了经济学中的边际分析、供求分析、均衡分析、实证分析、不确定性分析等方法,这些方法都是定量分析方法,为财务分析和财务决策提供了方法论基础。

(3) 现代财务管理以经济学中的基本价值观作为理财观念,如时间价值观、机会成本观、风险与收益对应观、收益与成本比较观、资本市场效率观等。这些基本价值观成为财务管理原则的理论及思想依据。

综上所述,正是以经济学理论为依托,并随着现代经济学理论的发展,现代财务管理理论才能有今天的发展。如果没有较好的现代经济学基础知识,要学好并真正理解财务管理是十分困难的。

(二) 财务管理与会计学

会计及会计系统提供的财务信息,是财务管理所需信息的最重要部分。会计核算和会计信息是财务管理的基础,财务管理无论是进行投资决策和融资决策,还是进行营运资本管理决策和收益分配决策,都离不开会计系统提供的真实的财务信息。财务管理只有依靠充分的、及时的、真实可靠的会计信息,才能作出正确的决策,才能提高资本运营效率、优化资源配置,为企业创造价值。

财务管理者必须学会使用和甄别财务会计信息,理解会计指标的涵义、计算公式、计算口径、度量标准等,并在此基础上利用会计信息进行财务分析、财务预测、财务计划、财务决策等。

(三) 财务管理与管理学

财务管理作为一门学科,又具有管理学的属性,是管理学的一个分支。管理学是研究经济组织管理活动及其基本规律的一门学科,而企业管理针对企业这一主体,是以企业组织和职能分工为研究对象,包括组织行为学、营销管理、财务管理、人力资源管理、信息管理、战略管理、项目管理、运营管理、跨文化管理、管理沟通、价值链管理等。其中,财务管理是企业管理的重要内容之一。

对任何组织而言,管理的核心内容不外乎两个:一个是效率问题,另一个是激励问题。财务管理作为一种管理活动,是企业管理的具体化。财务管理不仅涉及对企业资金或资本的管理,还涉及对管理者的监督、经营业绩评价、激励机制设计等。也就是说,财务管理是对资金或资本的管理与对人的管理的统一,其核心也是激励和效率问题,从而实现企业的资源优化配置和为企业创造价值。

此外，财务管理目标和战略，是企业总体目标和战略的具体体现，其必须以企业总体目标和总体战略为依据，并服务于企业的总体目标和战略。

因此，要学好财务管理或做好财务管理工作，必须学好管理学，学会沟通和协调，千方百计地提高激励效果和管理效率。

（四）财务管理与金融学

第一，金融市场是企业融资的最重要、最常见的场所，是企业融资（无论是直接融资还是间接融资）的最重要的渠道。金融市场也是企业投资的重要领域。

第二，在有效率的金融市场中，企业一切重要的（财务的和非财务的）信息都必须在金融市场中公开，并反映到股票价格中。因此，金融市场所提供的关于企业的各种信息，成为投资者对企业进行业绩评价、价值评估、资产估价、IPO 定价的重要因素或变量。

第三，在开放的金融市场中，企业的财务活动将受到资本市场、外汇市场等诸多因素变化的影响，货币供给和需求的变化、货币政策变化等对利率、汇率以及资本市场乃至国民经济增长都具有重要影响；而利率和汇率的变化对企业的投资收益、融资成本、资本结构、公司价值、股票价格等均有重要影响，进而影响企业的投资和融资决策。

第四，财务管理或财务经济学，建立起了企业与金融市场的联系。金融市场的存在使企业理财从企业内部延伸到企业外部甚至整个经济领域。同时，作为金融市场的重要参与元素，企业的理财行为也会对金融市场产生一定影响。

因此，要学好财务管理，首先必须学好货币银行学、金融学的基础知识，了解金融市场的功能、要素、作用及其影响，熟悉金融市场的运作机理和交易规则，了解货币政策及其效应和传导机制，了解宏观经济政策变化对金融市场和企业财务管理决策所产生的影响。

（五）财务管理与统计学

从财务管理的过程和环节看，企业的财务分析、财务预测、财务计划和财务决策等都离不开统计分析方法。主要表现在两个方面：其一，财务管理各个环节所需要的数据，除了通过会计报表获得外，还需要大量的统计数据。这些财务数据的收集、整理、分类、汇总和识别，都需要用统计方法来处理。其二，财务预测、财务分析及财务决策，需要用更复杂的统计分析方法，即统计推断。如相关分析、回归分析、因子分析和主成分分析、聚类分析、假设检验、时间序列分析等方法，已被大量应用于财务管理领域的各种实证研究中，并得出了许多有意义的结论，在很大程度上丰富和发展了现代财务管理理论。因此，要想做好财务分析和财务决策，必须学好并能熟练运用统计学知识。

五、财务管理与职业发展

财务管理与相关求职者的就业有很大的联系，这是由财务管理在企业管理中的中心地位造成的。

（一）财务管理是企业管理的中心

将财务管理确定为企业管理的中心，这是由于以下几个方面的原因：

1. 财务管理是贯穿于企业生产经营全过程的管理

企业财务管理是从价值角度，对企业生产经营全过程（货币资金的筹集、投放、营运过程、销售、货款回收）进行管理。

2. 企业经营目标决定了财务管理的中心地位

在市场经济中，企业经营的最终目标是实现企业所有者的投资回报最大化，而这个目标只有在财务管理中体现得最为充分，也最有落实依据。

3. 财务管理在企业管理中的渗透和辐射作用

财务管理通过价值管理将其决策和控制渗透到各个经营单位和部门。例如，通过成本管理，对企业生产进行控制；通过应收账款管理，对营销部门进行控制；通过存货管理，对仓储部门和采购部门进行控制；通过全面预算和现金预算，对企业各部门的经济活动和收支总额进行监控。

由于财务管理在企业管理中的中心地位，财务管理就成为企业管理人员所必须具备的基本知识，这种知识无论对财务管理部门还是非财务管理部门的经营管理者都十分重要。

（二）非财务管理部门管理人员与财务管理

对于非财务管理部门的管理人员来说，虽然他们不直接从事财务管理事务，但他们仍有必要了解一些财务管理知识。

1. 落实财务管理措施

企业财务管理部门的许多决策，需要靠其他业务部门落实。比如，企业的预算管理，需要业务部门执行；企业的投资决策，需要固定资产、采购、生产等部门落实。在落实这些财务管理措施时，如果企业的其他业务部门对财务管理的基本知识不了解，就难以完全按财务管理部门的计划执行业务，从而使财务管理的效率降低。

2. 协调财务管理行为

企业各部门的行为相互影响，因此企业在财务管理过程中，不仅要财务人员努力管理，还需要其他各部门密切配合、相互协调。例如，在预算管理中，企业如因突发事件而需要修改生产安排，就需要销售部门、采购部门、生产部门等密切合作，修改各自的预算，使它们的预算重新保持一致。这就需要各部门在统一的预算管理下，协调彼此的