

高等院校财经学科规划教材

财务管理基础

CAIWU GUANLI JICHU

主 编 尹钧惠
副主编 刘学青 李艳萍

CAIWU GUANLI JICHU



经济科学出版社
Economic Science Press

高等院校财经学科规划教材

财经 (942) 目录 (部分)

第一章 绪论
第一节 财务管理的基本概念
第二节 财务管理的基本职能
第三节 财务管理的基本环节
第四节 财务管理的基本方法

财务管理基础

主 编 尹钧惠

副主编 刘学青 李艳萍

经济科学出版社

林慧收赋样等至规对高

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理基础/尹钧惠主编. —北京: 经济科学出版社, 2009. 3
高等院校财经学科规划教材
ISBN 978 - 7 - 5058 - 7944 - 7

I. 财… II. 尹… III. 财务管理 - 高等学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 018881 号

责任编辑: 纪晓津
责任校对: 杨晓莹
版式设计: 代小卫
技术编辑: 董永亨

财务管理基础

主编 尹钧惠

副主编 刘学青 李艳萍

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编室电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: esp@esp.com.cn

北京欣舒印务有限公司印刷

河北三佳集团装订厂装订

787 × 1092 16 开 24.75 印张 480000 字

2009 年 3 月第 1 版 2009 年 3 月第 1 次印刷

印数: 0001—5000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 7944 - 7 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

随着全球经济一体化的进一步发展,我国财务管理学的模式与研究内容也发生了根本性变化。为满足财务管理的新变化和改进财务管理教学的新要求,更新财务管理的观念和方法,结合最新的《公司法》、《证券法》、《企业财务通则》、《企业会计准则》等法规的规定,天津科技大学经济管理学院教师们编写了财务管理专业系列教材。《财务管理基础》一书是该系列教材之一。

全书以财务管理目标为导向,以货币的时间价值和投资风险价值为基础,以筹资决策、投资决策和收益分配为基本内容,以财务预测、决策、计划、控制和分析为基本环节和方法,全面系统地阐述了财务管理基本理论和实用方法。

全书共分九章,第一章介绍了财务管理的基本概念、财务管理目标、财务管理的环境及财务管理的原则与方法;第二章为资金时间价值与投资风险价值,是现代企业理财必须树立的两个价值观念;第三、四章为筹资活动管理,即企业资金筹集、资金成本和资金结构;第五、六、七章为投资活动管理,即项目投资、证券投资、营运资金的投放与管理;第八章为收益分配管理,主要从收益的形成与分配决策方面进行阐述;第九章为财务分析,它基于企业财务状况与经营成果背景就企业的总体的财务活动过程及其结果进行的分析与评价。

本书每章开头设有“学习目标”,便于学生在学习各章之前,明确把握各章的学习要点、重点要求以及有关知识点的相互联系;在每章结束设有“本章小结”,便于学生在学习各章之后和在复习时对各章整体内容形成系统而深入的理解和掌握;在每章最后还分设了“思考题”、“练习题”、“案例题”及其答案,便于师生在教学时做进一步的理论性思考、技术性练习与探索性讨论,促进提高教学的总体效果。

本书可作为普通高等院校和高等职业技术学院会计及相关专业财务管理课程的教材,也可作为在职会计人员培训教材及自学用书。

本书由天津科技大学尹钧惠、刘学青任主编，天津农学院李艳萍任副主编。编写分工为：刘学青负责编写第一章、第二章、第三章和第四章；尹钧惠负责编写第五章的第三、四节、第六章、第七章、第八章和第九章的第二节至第五节；李艳萍负责编写第五章的第一、二节和第九章的第一节。全书由尹钧惠总纂定稿，并对全书进行了补充和完善。

本书在编写过程中，参考了国内外财务管理方面的有关书籍，并借用了其中的一些观点和图表（见参考文献），在此对原作者表示感谢。

由于编者水平有限，加之时间紧迫，书中难免有疏漏甚至错误之处。我们恳请广大师生及其他读者朋友对本教材给予批评指正，并提出宝贵的意见和建议，以便将来做出改进，进一步提高教材的质量，更好地适应教学需要。

为便于教学，订购本教材院校的教师可向主编索取授课课件。作者邮箱：junhuiyin@126.com

编者

2009年1月

目 录

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的目标	7
第三节 财务管理的环境	14
本章小结	19
思考题	20
练习题	20
第二章 财务管理的价值观念	27
第一节 资金时间价值	27
第二节 风险与收益分析	38
本章小结	44
思考题	45
练习题	46
第三章 筹资方式	55
第一节 企业筹资概述	55
第二节 权益性筹资	63
第三节 负债性筹资	75
第四节 混合筹资	87
本章小结	90
思考题	91

练习题	91
第四章 筹资决策	101
第一节 资本结构理论	101
第二节 资本成本	102
第三节 杠杆原理	112
第四节 资本结构	121
本章小结	128
思考题	128
练习题	129
第五章 项目投资	140
第一节 投资的含义和种类	140
第二节 项目投资概述	141
第三节 项目投资的现金流量分析	144
第四节 项目投资决策评价方法	156
本章小结	174
思考题	176
练习题	176
第六章 证券投资	187
第一节 证券投资概述	187
第二节 债券投资	193
第三节 股票投资	202
第四节 基金投资	210
第五节 衍生金融资产投资	219
本章小结	225
思考题	227
练习题	227
第七章 营运资金管理	236
第一节 营运资金概述	236
第二节 现金的管理	240
第三节 应收账款的管理	248

第四节 存货的管理	261
本章小结	276
思考题	278
练习题	278
第八章 收益分配	286
第一节 收益分配概述	286
第二节 股利政策	294
第三节 股利分配程序与方案	301
第四节 股票分割和股票回购	310
本章小结	317
思考题	318
练习题	318
第九章 财务分析	327
第一节 财务分析概述	327
第二节 财务指标分析	333
第三节 财务趋势分析	351
第四节 财务综合分析	355
第五节 业绩评价	363
本章小结	366
思考题	367
练习题	367
附录一 复利终值系数表	378
附录二 复利现值系数表	380
附录三 年金终值系数表	382
附录四 年金现值系数表	384
参考文献	386

【学习目标】 本章主要阐述财务管理的基本原理。通过本章学习，掌握财务、财务管理的概念及内容；熟悉各种理财目标的优缺点，理解企业价值最大化目标；了解财务管理的相关工作环节及其相互关系；掌握财务管理环境的含义和内容，熟悉如何应对和规划财务活动。

第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念和内容

（一）企业财务和财务管理

企业财务存在的客观必然性是由商品经济的特性所决定的。商品经济条件下，企业的生产过程表现为商品的生产和交换过程，由于商品具有使用价值和价值的双重属性，企业的再生产过程一方面是使用价值的生产和交换过程，同时也表现为价值的形成和实现过程。从使用价值的运动过程来看，企业开始生产经营时，首先必须通过一定的渠道和方式筹措一定数量的货币资本，垫支在流动资产和固定资产等资产形态上，然后在生产经营过程中，劳动者利用劳动工具加工劳动对象，使资产由原材料形态转化为在产品形态，生产过程结束的标志是劳动者将在产品加工成符合市场需求的产成品，企业创造使用价值的目的是为了获取由使用价值承担的商品的剩余价值，也就是利润，因此，就必须将生产过程创造的使用价值交换出去，从而收回应收账款或现金，资产又再度回到货币资本状态，实物资产完成了一个周转过程。

在企业的生产过程中，资产不断处于垫支—收回—再垫支—再收回的过程周而复始、循环往复的运动；这个过程不仅表现为使用价值的运动过程，同时也表现为

价值的运动过程，商品的价值是借助于货币加以计量的，以货币表现的商品的价值和价值运动称为资金或资金运动，资金运动的经济内容从生产企业来看包括资金的筹集、投放、耗费、收入和分配。筹资和用资以价值形式反映了企业对生产资料的取得和使用；耗资则以价值形式反映了企业物化劳动和活劳动的消耗；资金的收回和分配则以价值形式反映了企业生产成果的实现和分配。企业资金的实质是生产过程中运动着的价值。

企业再生产过程表现为资金运动过程，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，构成了企业经济活动的一个独立方面，具有自己的运动规律。我们把企业再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系，称为企业财务。资金运动过程概括为以现金收支为主的企业资金收支活动，称为财务活动。在资金运动过程中所形成的各种经济关系，称为财务关系。财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。

（二）企业财务活动

企业的财务活动表现为企业再生产过程中周而复始、循环往复的资金运动。资金运动过程的各阶段又总是与一定的财务活动相对应，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。企业的资金运动从经济内容上，可以划分为投资、资金营运、筹资和资金分配等活动。

1. 投资活动

投资是指企业根据项目需要投出资金的行为。企业投资有广义和狭义之分。广义的投资是包括企业内部使用资金，例如购建固定资产、流动资产和无形资产等，也包括对外投资，如投资购买其他公司股票、债券或与其他企业联营、或投资于外部项目等。狭义的投资仅指对外投资。这种因企业投资而产生的资金的收付，便是由投资引起的财务活动。

由于企业拥有的经济资源具有稀缺性，有效投资、提高投资的效率，就成为企业投资活动首先解决的问题。财务管理的任务在于通过对投资项目的财务可行性的评价，为企业投资决策提供方法上的支持，以最大程度上保证投资决策的科学性。

在投资过程中，企业应考虑的主要问题是：（1）投资规模。为确保获取最佳投资效益，企业应投入的资金数额。一般来说，投资规模扩大，可以获得规模经济效益或范围经济效益，但同时也伴随着累积风险的增加。（2）选择投资方向、方式。不同种类投资有不同的风险和收益，合理的投资结构能帮助投资者提高投资效益，降低投资风险。

2. 资金营运活动

企业在日常生产经营过程中，会发生一系列的资金收付行为。企业在供应、生产、销售阶段所引起的资金运动都是资金营运活动。企业采购材料或商品，同时支付工资和其他营业费用，从事生产和销售活动，发生资金支出；企业把产品或商品售出后，便可获得收入，发生资金收入。这种满足企业正常营业活动的需要而产生的资金收付，便是由企业经营而引起的财务活动。

企业的营运资金主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金，营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转越快，资金的利用效率就越高，就可以生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

在资金营运活动过程中，企业应考虑的主要问题是：（1）合理制定营运资金的持有政策。（2）合理制定营运资金融资、管理政策。

3. 筹资活动

筹资是指企业为满足投资和资金营运的需要，筹集所需资金的行为。筹资是为投资服务的，投资是筹资的目的和归宿。企业组织商品生产活动，必须以一定的资金为前提，筹资是资金运动的起点，是企业生存和发展的物质基础。企业的筹资活动，就是要在特定的时间，以合理的方式和结构组织资金来源，满足企业生产经营的需要。企业筹集资金表现为企业资金的流入，而企业支付利息、股利以及付出各种筹资费用、偿还借款等表现为资金流出。这种因资金筹集而产生的资金收支，便是企业筹资引起的财务活动。

在筹资过程中，企业应考虑的主要问题是：（1）确定筹资的总规模。企业需要根据战略发展和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模，以保证投资所需的资金。（2）选择筹资渠道、筹资方式。企业要通过筹资渠道、筹资方式的选择，合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，提高企业价值。

4. 分配活动

企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、交纳税费后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义的分配是指对广义投资的收入和利润进行分割和分派的过程。狭义的分配是指对净利润的分配。分配过程的进行，使资金或者退出、或者留存企业，必然产生资金收支影响资金运动，这便是分配活动引起的财务活动。

在分配活动过程中，企业应考虑的主要问题是：（1）合理确定分配规模和分配方式；（2）确保企业取得最大的长期利益。

上述财务活动的四个方面，不是割裂、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，构成了完整的企业财务活动，这四个方面也是企业财务管理的基本内容。

（三）企业财务关系

企业资金的筹集、投放、营运和分配，与企业上下左右各方面有着广泛的联系，这些财务关系主要包括以下几个方面：

（1）企业与投资者之间的财务关系，主要是指企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。企业与投资者的关系，是投资同分享投资收益的关系，性质上属于所有权关系，也叫产权关系。

（2）企业与债权人之间的财务关系，主要是指企业以债务人的身份向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济利益关系，性质上属于债务与债权关系。

（3）企业与债务人之间的财务关系，主要是指企业将资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他企业或单位所形成的经济利益关系，企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

（4）企业与被投资单位之间的财务关系，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利益关系，企业与受资者的财务关系的是体现所有权性质的投资与受资关系。

（5）企业与供货商、企业与客户之间的财务关系，主要是指企业购买供货商的商品或劳务，以及向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系，体现一种长期的伙伴关系。

（6）企业与政府之间的财务关系，是指政府作为社会管理者，通过收缴各种税款的方式与企业形成的经济关系，体现一种强制和无偿的分配关系。

（7）企业内部各单位之间的财务关系，主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的经济关系，体现了企业内部各单位之间的资金结算关系。

（8）企业与其职工之间的财务关系，主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系，体现了职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

二、财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般工作程序。财务管理的功能在于组织、调节和监督。组织就是组织企业资金运动正常运行，建立各种委托代理关系和同一层次各责任人的协作关系，构建信息沟通的渠道，保证财务活动的连贯性和有序性，以求达到预期的理财目标。调节就是调节资金运动的流向、流量、流速，协调企业各方面的财务关系，随时解决各部门、各层次、各管理环节可能出现的矛盾、冲突，使得不确定性事件发生时财务活动仍能按既定的理财目标发展。监

督就是从合理性、合法性、有效性方面，对企业财务活动的运行和财务关系的处理进行监督，通过激励机制和约束机制对各级各部门财务行为施加影响。一般说来，企业财务管理包括以下环节：

（一）财务规划和预测

财务规划和预测首先要以全局观念，根据企业整体战略目标和规划，结合对未来宏观、微观形式的预测，来建立企业财务的战略目标和规划。企业战略目标的实现需要确定与之相匹配的企业的财务战略目标，因此财务战略目标是企业战略目标的具体体现，财务战略规划也就是企业整体战略规划的具体化。

在财务战略的指导下，企业财务人员要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。测算各项生产经营方案的经济效益，为决策提供可靠的依据；预计财务收支的发展变化情况，以确定经营目标；测定各项定额和标准，为编制计划，分解计划指标服务。

（二）财务决策

财务决策是指企业财务管理人员按照财务目标的总体要求，利用专门的方法对各种备选方案进行比较分析，并从中选出最佳方案的过程。财务决策是有关资金筹集和使用的决策，包括筹资决策、投资决策、资金营运决策和收益分配决策等。在市场经济条件下，财务决策是财务管理的核心，财务预测是为财务决策服务的，财务预算或计划是财务决策的具体化。

财务决策主要包括：确定决策目标；分析论证各种备选方案的可行性；选定最优方案。

财务决策的方法主要有两类。一类是经验判断法，是根据决策者的经验来判断选择，常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等；另一类方法是定量分析法，是应用决策论的定量方法进行方案的确定、评价和选择，常用的方法有数学分析法、数学规划法、概率决策法、效用决策法、优选对比法等。

（三）财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和数量方法，对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务预算是以财务决策确定的方案和财务预测提供信息为基础编制的。财务预算是财务预测和财务决策的具体化，同时又是财务控制和财务分析的依据。

企业在制定了财务目标、财务规划后，首先要在全企业内部建立财务预算体系，并根据各种预算信息和各项财务决策确立财务预算的指标和编制财务计划，预

算体系的建立和财务预算的编制是实现企业财务目标乃至实现企业整体战略目标的出发点和基础。财务预算就是企业财务战略规划的具体计划，是控制财务活动的依据。

财务预算一般包括以下几个步骤：分析财务环境，确定预算指标；协调财务能力，即合理安排人力、物力、财力，组织财务收支综合平衡；选择预算方法，编制总体财务预算；分解下达预算，建立预算责任体系。

值得注意的是，财务预算应纳入到企业全面预算体系中去，构成企业全面预算体系的重要组成部分。

（四）财务控制

财务控制是在财务管理的过程中，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，以纠正偏差和修正错误，从而确保预期目标的实现。实行财务控制是落实预算任务，保证预算实现的有效措施。

在控制过程中，由于企业各个部门的运作及预算的执行都会最终以价值的形式体现出来，都会对企业的资金运动产生影响，这就需要协调企业各部门的关系，发动和激励企业全体员工参与全面预算的落实和执行，以使得企业的经营能高效运转，实现价值增值。此外，还要协调好与企业外部各方面的关系，并充分利用各方面的资源，为企业谋求更大的利益。

另一方面，为保证对各部门财务预算的执行情况进行有效的监督和控制，需要设计适当合理的财务控制制度以监督预算的执行，同时保证这种财务控制制度符合企业整体对内部控制制度的要求。

更为重要的是，要对财务活动的各个环节进行风险控制和管理，以保证目标和预算的执行。风险控制和管理就是要预测风险发生的可能性、尽可能地提出预警方案、确定和甄别风险，采取有效措施规避、化解风险或减少风险所带来的危害等等。

（五）财务分析、业绩评价与激励

财务分析主要是根据财务报表等有关资料，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。财务分析既是对已完成的财务活动的总结，也是财务预测的前提，在财务管理的循环中起着承上启下的作用。财务分析是评价和衡量企业、部门以及各级管理人员经营业绩的重要依据，是挖掘潜力、改进工作、实现财务管理目标和企业战略目标的重要手段，是合理实施企业决策的重要步骤。财务分析包括以下步骤：指标对比，揭露矛盾；分析原因，明确责任；提出措施，改进工作。

在财务分析的基础上建立的经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提，而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证。一般来说，经营业绩评价体系应该是一个以财务指标为基础，并包括非财务指标的完整的体系。非财务指标主要包括企业的战略驱动因素，如客户关系、学习和成长能力、内部经营过程等。一个完善的业绩评价体系应该力求达到内部和外部的平衡和长期与短期的平衡。

上述几个环节的财务管理工作相互联系、相互依存，核心环节是财务决策。(1) 财务预测是为财务决策服务的，是决策和预算的前提；(2) 财务预算是财务决策的具体化，是以决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的，同时它又是控制财务活动的依据；(3) 财务控制是落实预算任务，保证财务预算实现的有效措施；(4) 财务分析可以掌握预算完成情况、评价财务状况，以改善财务预测、决策、预算和控制工作。分析既是对前期工作的总结和评价，又是下期工作的指导，在财务管理工作中起着承上启下的作用。进行财务预测，制订财务预算，组织财务控制，开展财务分析，这些管理环节，互相配合，紧密联系，形成周而复始的企业财务管理循环。筹资、投资、资金营运与分配构成完整的资金运动过程，财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析是管理的一般职能与财务管理的特定对象有机结合的过程。资金运动的每个阶段必不可少，财务管理的基本环节缺一不可。

第二节 财务管理的目标

企业财务管理目标是财务管理活动所希望实现的结果，它是评价企业理财活动是否合理有效的基本评价标准，是企业财务管理工作的行为导向，是财务人员工作实践的出发点和归宿。财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向。不同的财务管理目标，会产生不同的财务管理运行机制。科学合理地设置财务管理的目标对优化企业的理财行为、实现财务管理的良性循环具有重要的意义。

一、企业目标对财务管理的要求

财务管理是企业的重要组成部分，财务管理的目标，取决于企业管理的总目标。企业管理的目标可概括为生存、发展、获利。

企业生存目标对财务管理提出两点要求：一是以收抵支。企业一方面从市场上取得所需的实物资产，发生各项货币支出；另一方面提供市场需要的商品或劳务，从市场上换回货币，取得收入。企业要以其收入抵补其支出，才能维持生存。如果长期亏损，且扭亏无望，将失去生存的意义。二是到期偿债。企业为扩大业务规模

或满足经营的需要，可以向外举债。国家为维持经济秩序，在法律上规定债务人到期必须偿还本金和利息。如果债务人不能偿还到期债务，就可能被债权人接管或被法院判定破产。

企业发展目标对财务管理的要求是：筹集企业发展所需要的资金。企业发展集中表现为扩大收入。扩大收入的根本途径是提高产品质量，扩大销售数量，这就要不断更新设备、技术和工艺，不断提高人员素质，不断改进技术和管理，也就是要投入更多、更好的物质资源、人力资源。在市场经济中，各种资源的取得都需要付出货币资本，也就是说企业发展离不开资金。企业发展的目标要求财务管理要注重资金的筹集，以便取得更多、更好的物质资源、人力资源来保证企业的不断发展。

企业获利目标对财务管理的要求是：合理有效地使用资金，提高投资报酬率。获利是企业最具有综合性的目标，只有获利，才有存在的价值。从财务的角度看，盈利是使资产获得超过其投资的那部分回报。这就要求财务管理要想办法使有限的资金得到合理使用，使资产保值增值，使投资者获得比较满意的投资回报。

二、财务管理目标的特点

财务管理目标的设置，应该与企业整体发展战略相一致，符合企业长期发展战略的需要，体现企业整体发展战略的意图。财务管理目标一般应具有以下特点：

（一）相对稳定性

相对稳定性是指尽管随着一定的政治、经济环境的变化，财务管理目标可能会发生变化，人们对财务管理目标的认识也会不断深化。我国的企业财务管理目标过去虽未明确提出过，但在不同体制背景下，考核评价企业效益的指标是不同的。计划经济体制下，可以概括为“产值最大化”；改革开放以后，可以概括为“利润最大化”；在中国加入 WTO，有中国特色的市场体制不断完善，中国经济对国际市场的依存度不断提高的情况下，“企业价值最大化”目标得到越来越多的认同。财务管理目标是财务管理的根本目的，对财务管理目标的概括凡是符合财务管理的基本环境和财务管理的本质属性、财务活动的基本规律的，就能而且应该为人们所公认，否则就会被扬弃。但在一定时期或特定条件下，财务管理的目标是保持相对稳定的。

（二）层次性

财务管理目标的层次性，是指财务管理目标按一定的标准可以划分成若干个层次。财务管理目标是一个由整体目标、分部目标和具体目标三个层次构成的完整

的目标体系。整体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标，一般是关系企业全局和长远的财务目标，它应由股东大会提出并由经营者贯彻实施。分部目标是指在整体目标制约之下，进行某一部分理财活动应达到的目标，一般包括筹资管理目标、投资管理目标、资金营运管理目标、利润分配管理目标等几个方面。具体目标是指在整体目标和分部目标的制约之下，从事某一具体财务活动所要达到的目标，是对分部目标的细分和具体化，比如筹资目标又可划分为筹资数量目标、筹资方式目标、筹资结构目标等。分部目标和具体目标由总经理授权财务经理组织落实。

三、企业财务管理目标的几种模式

企业应坚持原则性和灵活性相结合的原则，确立自身的财务管理目标，使财务管理目标真正地发挥对企业财务活动的统帅作用。研究财务管理目标最重要的是明确财务管理所要达到的总体目标。财务管理目标在不同的历史时期，不同的经济形势下，人们的认识是不同的，这是一个不断提高、不断完善的过程。根据现代企业财务管理理论和实践，最具有代表性的财务管理目标主要有以下几种观点：

（一）利润最大化目标

利润最大化目标就是假定在投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。以追逐利润最大化作为财务管理目标，其主要原因是：（1）人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在商品经济条件下，剩余产品价值的多少可以用利润这个指标来衡量，即利润能够反映剩余产品价值的多少，利润越多，则企业的财富增加就越多。（2）自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业，获利能力是资本市场评价企业的重要依据。（3）只有每个企业都最大限度地获得利润，整个社会的财富才能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

这种观点的优点是：利润不仅可以直接反映企业创造剩余产品的多少，而且也从一定程度上反映出企业经济效益的高低和对社会贡献的大小。追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本。这些措施都有利于资源的合理配置，有利于提高经济效益。

这种观点的缺陷是：（1）没有考虑资金时间价值。这里的利润是指企业一定时期实现的税后净利润，不同时点的净利润进行直接比较，没有考虑净利润取得的具体时间，即没有考虑资金的时间价值。（2）没有考虑所获利润与所担风险的关系。这可能会导致企业不顾风险的大小去追求最多的利润，高额利润往往要承担过大的风险，一旦不利的因素出现，企业将陷入困境，甚至可能破产。（3）没有反