



银领工程

高等职业教育技能型人才培养培训工程系列教材

财务管理

贺世强 主编

高瑾瑛 副主编



高等教育出版社

Higher Education Press



清华大学出版社

TSINGHUA UNIVERSITY PRESS

财务管理

主编：王健

副主编：王健

清华大学出版社

银领工程

高等职业教育技能型人才培养培训工程系列教材

财务管理

贺世强 主 编

高瑾瑛 副主编

高等教育出版社

内容提要

本书是高等职业教育技能型人才培养培训工程系列教材之一。

本书全面阐述了现代企业财务管理的基本理论和方法,主要对筹资管理、投资管理、利润分配管理、财务预算、财务分析等的基本理论和实务内容作了详尽的介绍。全书配有大量的例题、实务案例和同步测试习题,较好地把握了以应用为目的,以必需、够用为度,以讲清概念、强化应用为教学重点的原则,对读者提高学习效果很有帮助。

本书可作为高等职业院校、高等专科院校、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院财务管理及相关专业的教学用书,也可作为五年制高等职业学校、中等职业学校相关专业的教学用书,并可作为社会从业人士的业务参考书及培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/贺世强主编. —北京:高等教育出版社,
2007

ISBN 978 - 7 - 04 - 019202 - 5

I. 财… II. 贺… III. 财务管理 - 高等学校:
技术学校 - 教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 032224 号

策划编辑 梁琦 责任编辑 陈瑞清 封面设计 张志
版式设计 马静如 责任校对 杨凤玲 责任印制 陈伟光

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100011
总 机 010 - 58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 北京市白帆印务有限公司

开 本 787 × 960 1/16
印 张 14.75
字 数 330 000

购书热线 010 - 58581118
免费咨询 800 - 810 - 0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2007 年 4 月第 1 版
印 次 2007 年 4 月第 1 次印刷
定 价 18.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 19202 - 00

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010) 58581897/58581896/58581879

传 真：(010) 82086060

E - mail：dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

前 言

本书是教育部高等职业教育“银领工程”教材,也是高等职业教育技能型人才培养培训工程系列教材之一,是在总结多年教学经验,进行精品课程建设的基础上编撰而成的。

随着市场经济的不断发展和资本市场的日益成熟,企业财务管理越来越受到人们的关注。本书既考虑了经济发展对专业人才的能力需求,又考虑了高等职业教育技术应用型人才培养的特点,从实际出发,以丰富的实务资料与案例素材,详尽地讲述了财务管理的基本原理和方法。全书设计了较为新颖的体例,各章开篇给出学生必须明确的知识目标 and 能力目标,各章末尾设有关键术语、案例分析、课堂活动、本章小结、同步测试等项目,部分章节开头还附有引导案例,较好地把握了以应用为目的,以必需、够用为度,以讲清概念、强化应用为教学重点的原则。

本书由顺德职业技术学院贺世强副教授任主编,负责拟订编写提纲,并对全书进行修改、总纂,山西财税专科学校高瑾瑛副教授任副主编。各章编写分工如下:第一、二章由贺世强执笔;第三章由杨玉红、郭海芳执笔;第四章由高瑾瑛执笔;第五、七章由刘艳桃执笔;第六章由何夏蓓执笔。在本书编写提纲和书稿的研讨、审定过程中,暨南大学马黎光教授提出了许多宝贵意见,在此表示衷心的感谢。

本书的编写,借鉴吸收了许多财务管理实践与教学研究的新成果,参考了大量文献资料,在此向作者表示衷心的感谢!

由于时间紧迫,编者水平有限,书中的错漏在所难免,恳请广大师生、读者批评指正,以便修订时加以完善。

编者

2006年10月

出版说明

为了认真贯彻《国务院关于大力推进职业教育改革与发展的决定》，落实《2003—2007年教育振兴行动计划》，缓解国内劳动力市场技能型人才紧缺现状，为我国走新型工业化道路服务，自2001年10月以来，教育部在永州、武汉和无锡连续三次召开全国高等职业教育产学研经验交流会，明确了高等职业教育要“以服务为宗旨，以就业为导向，走产学研结合的发展道路”，同时明确了高等职业教育的主要任务是培养高技能人才。这类人才，既要能动脑，更要能动手，他们既不是白领，也不是蓝领，而是应用型白领，是“银领”。从而为我国高等职业教育的进一步发展指明了方向。

培养目标的变化直接带来了高等职业教育办学宗旨、教学内容与课程体系、教学方法与手段、教学管理等诸多方面的改变。与之相应，也产生了若干值得关注与研究的新课题。对此，我们组织有关高等职业院校进行了多次探讨，并从中遴选出一些较为成熟的成果，组织编写了“银领工程”丛书。本丛书围绕培养符合社会主义市场经济和全面建设小康社会发展要求的“银领”人才的这一宗旨，结合最新的教改成果，反映了最新的职业教育工作思路和发展方向，有益于固化并更好地推广这些经验和成果，很值得广大高等职业院校借鉴。我们的这一想法和做法也得到了教育部领导的肯定，教育部副部长吴启迪专门为首批“银领工程”丛书提笔作序。

我社出版的高等职业教育各专业领域技能型人才培养培训工程系列教材也将陆续纳入“银领工程”丛书系列。

“银领工程”丛书适合于高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院、继续教育学院和民办高校使用。

高等教育出版社

2007年3月

目 录

第一章 总论	1	课堂活动	66
第一节 财务管理的基本概念	2	本章小结	67
第二节 财务管理的目标	5	同步测试	67
第三节 企业财务管理组织机构	6	第四章 投资管理	73
第四节 财务管理的原则与观念	8	第一节 投资管理概述	73
关键术语	11	第二节 短期投资管理	77
案例分析	11	第三节 对内长期投资管理	98
课堂活动	13	第四节 对外长期投资管理	118
本章小结	13	关键术语	133
同步测试	14	案例分析	133
第二章 资金时间价值	17	课堂活动	136
第一节 资金时间价值的概念	17	本章小结	137
第二节 资金时间价值的计算	18	同步测试	137
第三节 资金时间价值的特殊问题	22	第五章 利润分配管理	144
第四节 风险分析	23	第一节 目标利润的预测	144
关键术语	26	第二节 利润分配程序	147
案例分析	26	第三节 股利分配政策	150
课堂活动	27	关键术语	157
本章小结	28	案例分析	157
同步测试	29	课堂活动	158
第三章 筹资管理	33	本章小结	158
第一节 筹资管理概述	33	同步测试	159
第二节 资金需求量的预测	38	第六章 财务预算	163
第三节 自有资金筹集	42	第一节 财务预算概述	163
第四节 负债资金筹集	46	第二节 财务预算的编制方法	164
第五节 资金成本与资金结构	56	第三节 现金预算与预计财务报表的 编制	169
关键术语	64	关键术语	177
案例分析	65		

案例分析	177	第四节 综合财务分析	207
课堂活动	178	关键术语	213
本章小结	178	课堂活动	213
同步测试	179	本章小结	213
第七章 财务分析	185	同步测试	214
第一节 财务分析概述	185	附录 货币时间价值表	219
第二节 财务分析的基本方法	187	参考文献	227
第三节 财务分析的基本内容	194		

第一章 总论

学习目标



知识目标:

- 理解财务管理的概念、财务管理的目标
- 明确财务管理的特点与职能
- 了解企业的组织形式、企业财务管理组织机构
- 了解企业财务管理的原则与观念



能力目标:

- 能解释财务管理与财务会计的关系
- 能运用财务管理的原则与观念分析企业财务管理中的实际问题

金钱可以生产金钱,而它的产物又能生产更多的金钱。

——富兰克林

财务管理是现代市场经济条件下企业最基本的管理活动,更是企业生存和发展的重要环节。市场经济越发展,财务管理越重要。与会计相比,财务管理更多的是一种资本运作活动,是一种理念、一种思想。会计是一个经济信息系统,为财务管理提供信息,体现的是一种规范。成功的企业掌握着科学合理的理财之道。

金钱既参与资金运动,又产生于资金运动。金钱如何参与,怎样产生(更多的金钱),是财务管理这门学科所要研究的。

从以上富兰克林的名言中,你读出了什么?



【引导案例】 1964年,美国东方航空公司(Eastern Airline)股价为每股60多美元,而达美航空公司(Delta Airline)股价只有20余美元。80年代以后,东方航空公司股价每股不到4美元,而达美航空公司股价则接近50美元。达美航空公司盈余和股息逐年稳定增长,公司员工都有一份稳定、报酬丰厚的工作,而东方航空公司在1969年以后就没有支付股息,并经常解雇员工,削减员工的薪金。

导致两个公司这种明显差异的因素很多,但公司理财因素是其中最主要的因素之一。首先,东方航空公司一直沿用传统理财思路,大量使用负债,而达美航空公司主要运用权益资本融资。1984年,达美航空公司的权益资本和负债各约占50%,而东方航空公司只有12%的权益资本和高达88%的负债。80年代,美国市场利率急剧上涨,从60年代末的6%上涨到21%,这就极大地增加了东方航空公司的成本,降低了公司的利润,但对达美航空公司的影响却很小。其次,因燃料价格上涨近10倍,许多航空公司都购买新型节约燃料的飞机,达美航空公司也购买了这种飞机,而东方航空公司因沉重的利息负担无法购买这种飞机。再次,70年代航空业务萧条,达美航空公司努力扩展市场业务,并削减价格吸引顾客,而东方航空公司却没有这样做。

第一节 财务管理的基本概念

财务是经营者的眼睛,财务能反映公司的财务状况和经营成果情况,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。

财务管理是对某一独立核算单位的财务活动进行有效的组织,正确处理好在内外各项财务关系,并为提高该单位整体管理水平和整体价值服务的一项经济管理工作。可以说,只要有资金运动,就必然有财务管理活动。

简单地讲,财务管理就是对企业财务活动和财务关系的管理,主要指对资金筹集、投入、运用和分配的管理。

一、财务管理的历史沿革

财务管理产生的历史并不太久,但在这短短的历史中,财务管理经历了内容和职能的很大变化,逐渐在企业的经济管理中上升到了战略性的核心地位。西方财务管理发展至今,大约经历了以下几个阶段:

(一) 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。在这个时期,财务管理的主要内容是研究企业外部筹资的方法,以及和证券发行有关的法律法规问题。

(二) 内部决策财务管理阶段

这一阶段主要是20世纪50年代中后期,那时,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M—M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的价值无关。

(三) 投资与管理财务阶段

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,被广泛用于公司的资本预算决策,使公司财务理论进入了投资与管理财务相结合的新时期。

我国企业的财务管理工作以十一届三中全会为界可划分为两个阶段。十一届三中全会之前,企业财务管理工作是在高度集中的计划经济体制下建立和发展的,明显表现为政府在企业财务管理体制的建立和发展中具有直接管理的性质和起着强大推动作用的特点;十一届三中全会之后,随着计划经济向市场经济的转变,企业成为直接面向市场、自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的经济实体,企业理财的环境和内容均有较大的变化,财务管理的地位和作用也不断增强。

二、财务活动与财务关系

财务活动,是指企业关于资金的筹集、投入、运用、分配的活动。

要搞好财务管理,首先要掌握好资金运动规律。企业的财务活动实际上就是企业的资金运动。我们将企业资金的筹集、应用、配置、耗费、收回和分配等一系列行为活动,称为企业的财务活动,有时也称其为理财活动。简单地讲,企业的财务活动就是企业各类资金收支事项活动的总称。由于企业资金活动的起点和终点都是现金,所以企业的财务活动也称为现金管理活动。这里指的现金,是广义的现金概念,包括库存现金、银行存款和其他货币资金。

财务关系,是指企业在进行财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系(见图 1.1)。主要涉及三个方面:一是企业与政府之间的强制无偿的分配关系;二是企业与投资者之间的被投资与投资的关系;三是企业与债权人之间的债务与债权关系。除上述三方面以外,企业财务关系还包括企业与受资者、债务人及企业内部发生的经济利益关系。

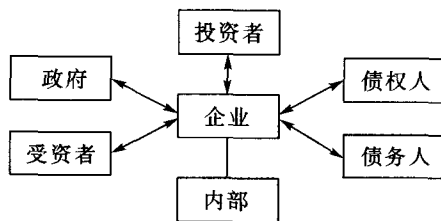


图 1.1 企业财务关系的有关各方

三、财务管理的特点与职能

(一) 财务管理的特点

1. 侧重价值管理

组织财务活动和处理财务关系,都是通过资金收支、成本费用开销、利润的形成与分配而进行的。这与侧重于使用价值管理的其他管理工作所涉及的产销量、品种、质量、劳动生产率、物资

消耗等项指标形成了比较明显的区别。

2. 综合性

财务管理的综合性特点,一方面表现在财务工作所面对的相关指标具有一定的综合性,另一方面也表现在财务管理工作需要与其他管理工作相互配合,以保证企业的各项工作不偏离财务管理的既定目标。

3. 协调性

由于财务管理运用价值规律和货币关系配置资源,并执行各项法律和财务制度来规范各利益相关者的行为,从而可以提高资源的配置效率,使不同利益主体为企业的共同利益而组合在一起。财务管理的这一特点,显示了财务管理具有较强的控制能力。

(二) 财务管理的职能

财务管理的职能是财务作为一项管理活动本身所固有的职责和功能。履行财务管理职能的目的在于实现财务管理目标。在市场经济条件下,企业财务管理的基本职能主要有以下几个方面:

- (1) 有效制订和实施企业筹资决策方案;
- (2) 合理投放和配置资金;
- (3) 控制经营成本,充分利用企业资金;
- (4) 合理分配企业收益;
- (5) 建立有效的财务管理制度,强化日常财务管理,实行有效的财务监控和分析。

四、财务管理的内容

财务管理的内容体现在企业资金运动的全过程,主要包括:筹资决策、投资决策和利润分配决策。

(一) 筹资决策

筹资是指企业为满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的规模,以保证投资和用资的需要;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。

(二) 投资决策

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益。对于创造价值而言,投资决策是财务管理工作中最重要的决策。筹资的目的是投资,投资决定了筹资的规模和时间,决定了购置资产的类别,投资的效果又直接影响着利润的分配。正确的投资决策,对于提高企业经济效益,增强企业活力具有重要意义。

(三) 利润分配决策

利润分配决策主要是研究企业盈余如何进行分配,即多少利润用于发放,多少利润用于保留。利润分配管理,就是正确组织企业利润分配,处理好企业与各方面的利益关系,通过利润分配决策,建立企业利润分配的激励机制与约束机制,为实现企业财务目标奠定利益基础。

第二节 财务管理的目标

在财务管理中,确立企业目标,一方面可以指引财务活动的进行,另一方面也对财务活动提出了要求,只有达到了企业预定的目标,财务活动才能说是成功的。

对于财务管理的目标,通常存在以下几种观点:

一、企业利润最大化

利润最大化目标是指通过对企业财务活动的管理,不断增加企业利润,使利润达到最大。这种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。

以利润最大化作为企业财务管理目标有合理的一面,这是因为:利润是企业已实现销售并被社会承认的价值,是一个最容易被社会各界广泛接受的财务概念,是一项综合财务指标,能说明企业的整体经营和财务管理水平的高低。但也存在不少缺点:一是没有考虑利润发生的时间,没能考虑资金的时间价值;二是没能有效地考虑利润实现的风险因素,这可能会使财务人员不顾风险的大小去追求最多的利润;三是容易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。

二、每股收益最大化

每股收益也称每股盈余,是指企业一定时期的净利润额与发行在外的普通股股数的比值。所有者或股东是企业的出资者或投资者,他们投资的目的是为了取得资本收益。该指标主要适用于上市公司。

该目标的优点是把企业实现的净利润额同投入的资本或股本数进行对比,能说明企业的盈利水平。但该指标仍没有考虑资金的时间价值和风险,不可避免地会导致企业短期行为的发生。

三、企业价值最大化

企业价值最大化是指通过企业财务上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价值达到最大。企业价值不是账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,它反映了企业潜在或预期的获利能力。其基本思想是将企业长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中满足各方利益需要。

该目标具有以下优点:①考虑了取得报酬的时间,并用资金时间价值的原理进行计量。②科学地考虑了风险与报酬的联系。③能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企业的价值,未来的利润对企业价值的影响所起的作用更大。

但是,该目标存在企业价值确定困难的问题。对于上市企业,虽可通过股票价格的变动揭示

企业价值,但股价是受多种因素影响的结果,不一定能够直接解释企业的获利能力。而对于非上市企业,必须通过评估才能真正确定其价值。而在评估企业资产时,其结果会受评估标准和评估方式的影响,难以做到客观公正。

第三节 企业财务管理组织机构

一、公司组织形式及特点

公司是从事经营活动的组织,公司的组织形式即公司的存在方式。认真研究并合理选择公司的组织形式,是建立与发展公司的必需的基本条件。根据新修订的《公司法》,下面主要就是有限责任公司和股份有限公司两种公司组织形式,对其基本特点进行比较,如表 1.1 所示。

表 1.1 公司组织形式及特点

公司组织形式	特 点
有限责任公司	<ol style="list-style-type: none"> 1. 由 50 个以下股东出资设立 2. 注册资本的最低限额为人民币 3 万元,全体股东的首次出资额不得低于注册资本的 20%,也不得低于法定的注册资本最低限额,其余部分由股东自公司成立之日起 2 年内缴足,其中投资公司可以在 5 年内缴足 3. 公司的全部资本不划分为等额股份 4. 公司不得发行股票,公司仅向股东签发股权证明书 5. 公司股份的转让受到严格的限制 6. 股东以其出资比例享受相应的权利和承担相应的责任 7. 一人有限责任公司,是指只有一个自然人股东或者一个法人股东的有限责任公司,注册资本最低限额为人民币 10 万元,股东应当一次足额缴纳公司章程规定的出资额。一个自然人只能投资设立一个一人有限责任公司 8. 国有独资公司,是指国家单独出资、由国务院或者地方人民政府委托本级人民政府国有资产监督管理机构履行出资人职责的有限责任公司
股份有限公司	<ol style="list-style-type: none"> 1. 采取发起设立或者募集设立的方式。发起设立,是指由发起人认购公司应发行的全部股份而设立公司。募集设立,是指由发起人认购公司应发行股份的一部分,其余股份向社会公开募集或者向特定对象募集而设立公司 2. 公司的全部资本划分为等额股份 3. 由 2 人以上、200 人以下为发起人,注册资本的最低限额为人民币 500 万元 4. 公司的所有权与经营权分离 5. 公司的产权关系及分配关系明确。股东对公司债务承担的责任以其出资额为限 6. 股东持有的股份可依法转让

二、典型企业财务组织形式

企业财务组织形式又叫财务管理机构或财务管理组织结构,是指财务主体内部为组织、领导和直接从事财务工作而专门设置的职能部门。健全的财务组织形式,能确保财务工作顺利进行。

财务组织形式的设置,主要取决于企业管理组织机构。企业管理组织机构的设置会受到企业经营规模、行业特点以及企业所有制性质的影响。一般来说,在大中型企业中,财务管理非常重要,应独立设置财务组织机构。而对于小企业,财务管理工作是作为会计工作的一部分来进行的,其工作重点是利用商业信用集资和收回企业的应收账款,较少考虑专门筹资和投资问题。因此,在小企业,可以不单独设置财务组织机构。

典型的企业财务组织形式很多,如财务管理型财务组织机构、责任中心型财务组织机构、集团公司型财务组织机构、控股公司型财务组织机构和跨国公司型财务组织机构等。以下主要介绍财务管理型财务组织机构的设置,如图 1.2 所示。

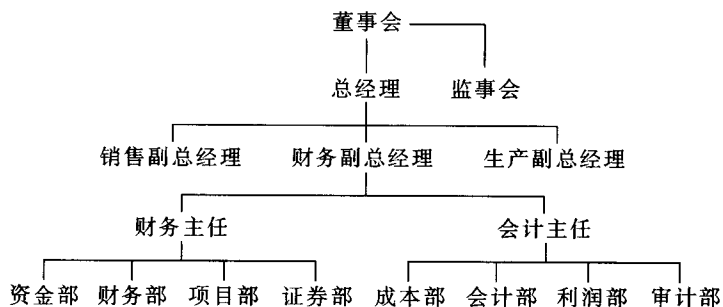


图 1.2 财务管理型财务组织机构

该财务组织机构以财务管理职能为目标,其财务管理的工作和职责分工一般按照职能进行划分:资金部负责资金需要量的合理预测,正确选择筹资渠道和筹资方式,组织资金的筹集和调配;财务部负责日常的财务决策和管理;项目部主要负责投资项目资金的安排和使用,与各种投资机构建立良好的关系;证券部主要负责债券、股票的投资和经营活动。这种形式的财务组织机构在分设财务机构与会计机构的基础上,由会计机构代替财务机构行使了部分财务管理的职能,主要表现在由会计机构中的利润部负责企业利润的分配和税金的缴纳。

目前,财务管理型的企业财务组织机构在我国的大中型企业中采用得比较多。在实务中,这种形式有一定的可取之处,但应注意加强财务机构与会计机构各部门之间的横向联系与及时沟通,以利于财务信息的及时传递。

第四节 财务管理的原则与观念

一、财务管理的原则

财务管理原则是企业有效组织财务活动,处理好各种财务关系的基本准则,也是企业理财的基本要求,是人们在长期财务管理实践中总结出来的,体现财务规律的行为规范,是确保财务管理目标实现的重要保证。

(一) 系统原则

财务管理是企业管理系统的一个子系统,它本身又是主要由筹资管理、投资管理、利润分配管理等子系统构成的。在财务管理中坚持系统原则,是企业做好财务工作的首要出发点。具体要求做到:

1. 环境适应

企业在进行财务管理时,必须认真考虑财务管理环境,做到适应环境,利用环境。如适应金融市场的变化,善于捕捉对企业有利的融资、投资机会。

2. 整体优化

财务管理必须从企业整体战略出发,不是为财务而财务;各财务管理子系统必须围绕整个企业财务管理目标进行,各子系统之间应相互协调统一,保持与整个企业财务目标一致;实行分权管理的企业,各责任部门应做到权、责、利相结合、相统一,各部门的利益应服从企业的整体利益。

3. 结构优化

在财务管理中,应实行分级分口管理。在资源配置方面,要进行资金结构、资产结构、分配结构的优化,以保证整体优化。

(二) 风险与收益均衡的原则

在市场经济环境下,企业经营的基本出发点是获取收益,而未来的不确定性和不可预知性决定了企业要承担风险。高风险、高收益是市场经济的基本规律,如何在收益与风险之间取得均衡,做到既不盲目冒险也不过于保守,这就取决于企业经营管理当局的风险意识和财务管理的正确决策。

风险是指企业某一经济事项未来现金流量的不确定性。风险与收益均衡的原则的核心要求是风险收益要大于风险投资,在收益既定的条件下,应最大限度地降低风险。因此在企业的各项财务管理活动中,都要十分慎重地对各种可能对企业造成伤害的风险因素作深入的研究和仔细的分析,一切“好大喜功”的决策方法,都会给企业带来不可预料的严重后果。譬如,在财务筹资方面,既要尽可能地满足企业经营和投资发展的要求,筹集到所需的资金量,又要充分考虑由于资金成本、资金结构和债权人限制性条款的变化等因素,对企业财务和经营风险所造成的影响及未来的后果。又如在企业的投资决策中,必须对企业投资项目的可行性作深入的研究,一方面要