



普通高校“十三五”规划教材·会计学系列

财务管理



冯巧根 ◎ 主 编



清华大学出版社



普通高校“十三五”规划教材·会计学系列

财务管理

冯巧根 ◎ 主 编



清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书基于微观视角,对资源配置、筹资融资、利益分配等企业财务问题进行系统的设计与科学编写,采取的基本思路是“以财务要素为主线,以资本优化配置为辅线”。本书结合《企业财务通则》的规范要求,围绕管理会计与内部控制学科的发展趋势,在学科边界与内容取舍上作了合理的配置与灵活的调整,并以“嵌入式”组合方式对财务基本理论与方法体系进行了融合,实现了理论发展与实践需求的统一。与同类教材相比,本书力求在财务通则基本要素深入讲解的同时,增强财务知识的应用面,提升企业在资本市场上进行投融资的基本技能。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/冯巧根主编. —北京:清华大学出版社, 2017
(普通高校“十三五”规划教材. 会计学系列)
ISBN 978-7-302-45681-0

I. ①财… II. ①冯… 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 (2016) 第 285835 号

责任编辑:梁云慈
封面设计:汉风唐韵
责任校对:宋玉莲
责任印制:何 芊

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>
地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编: 100084
社 总 机: 010-62770175 邮 购: 010-62786544
投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质量反馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62770175-4506

印 刷 者: 三河市君旺印务有限公司

装 订 者: 三河市新茂装订有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 185mm×260mm

印 张: 18.75

字 数: 419 千字

版 次: 2017 年 1 月第 1 版

印 次: 2017 年 1 月第 1 次印刷

印 数: 1~4000

定 价: 36.00 元

产品编号: 068294-01

财务管理在实现企业整体价值最优化的基础上,以财务资源的有效配置、财务融资的优化和利益分配的合理化为目标,它在企业管理中居于核心地位。面对日趋复杂的竞争环境和管理环境,企业财务管理的重要性、必要性和战略意义在人们心目中已经形成共识。近年来,随着财政部全面推进管理会计体系建设的不断深入,财务管理学科的地位将得到进一步的巩固与发展。

为了避免财务管理与其他学科的过度交叉,同时考虑财务学科自身的体系结构建设,我们在章节安排上对相关重叠部分采取顾及而不展开的原则,即基于财务视角以基本概念等形式加以阐述。财务管理侧重的是资金管理体制与投融资管理等现金流问题,有着自身发展的特征和客观规律;而管理会计侧重于企业的战略制定、成本与预算控制、经营决策与绩效管理等具体工作。针对财务管理与管理会计学科之间的交叉部分,可以采用两种方法加以解决:一是按照学科发展的基本要求进行取舍。如学科的前景与发展能力、学科的效率与交易成本,以及教材变革管理中的包含关系等。二是对两门学科都认为重要的内容,如预算管理,采取不同侧重点阐述的选择方式,这样既有利于各自学科的发展,也有利于预算管理内容的丰富与完善。

财务管理是最具中国特色的学科。财务管理一般分为两个层面,一是宏观的财政层面;二是微观的企业层面。现行的财务管理教材主要立足于微观的企业层面。本书是从微观企业视角加以设计与编写的。从企业财务管理的应用对象分析,除了在资本市场上频繁运作的上市公司这一主体外,还有数量庞大的非上市公司企业群。如何提高企业财务管理学科的针对性、适用性与有效性,是财务教学工作者面临的重要课题。本书编写所采用的基本思路是:“以财务要素为主线,以资本优化配置为辅线。”

在章节的安排上,本书根据《企业财务通则》的基本要求,结合管理会计与内部控制学科的发展趋势,在学科边界与内容取舍上作了一定程度上的考虑,如增加了资本经营、财务行为与财务文化等新内容。同时,采用嵌入式的组合形式进行财务基本理论与方法体系的配置,以增强学生学习时的连贯性及其融合应用能力。

与现有教材相比,本书一方面力求使财务通则中的基本要素得到深入贯彻;另一方面,通过增强财务知识的应用面,提升企业在资本市场上进行融资的基本技能。它具有以下一些特点:

(1) 传承性与时代性相结合。在提倡应用优先的前提下,传承以往教材的精华内容,并着重培养学生面对新情况、解决新问题的适应能力。同时,对财务管理理论与方法的前沿知识做出相应的安排,如采用嵌入式的结构安排将财务信息与财务分析作为一章,这种设计是想突出“互联网+”环境下财务分析所具有的时代新特征等。

(2) 简便性与体系性相结合。在充分吸纳同类教材长处的基础上, 强调理论与实践的结合, 突出教材应用的简便性与有用性。在知识体系上, 对财务理论或知识点采取由深入到浅出, 技术与方法上由简明到可操作等延伸路径, 充分体现理论指导实践的有效性与可操作性。

(3) 针对性与普及性相结合。结合财务通则修订的要求与发展的内在规则, 联系财务管理教学改革实践, 以实用性人才为培养目标是本书编写的宗旨之一。即, 通过纵向的财务要素排列与横向的资源优化配置来提高本书的针对性。同时, 加强财务基本知识与技术方法的阐述, 据此满足不同读者的共性需求, 进一步推动财务管理知识与技术方法的普及与应用。

本书由冯巧根教授任主编, 负责全书的体系设计并确定写作大纲。编写分工如下: 王蓓琪(第一、第二章), 陈静(第三、第四章), 封帆(第五、第六章), 魏群(第七章), 张毓婷(第八章), 王蓉(第十章), 邵留洋(第十一章)。

本书可作为经济与管理专业本、专科学生学习财务管理时的教学用教材, 也可以作为其他相关专业人士的自学或参考用书。需要说明的是, 我们在本书的编写中参阅了大量相关书籍和文献资料, 尤其在案例分析等栏目中引用了业内一些优秀的文章, 并且力尽所能地与作者进行了联系, 一些未能取得联系的作者, 请见书后速与我们联系, 以便我们支付相应的报酬。对这些优秀的作者, 我们再次表示诚挚的谢意。

编 者

2016年12月于南京大学

目 录

第一章 财务管理总论	1
1.1 财务管理的概念	2
1.1.1 财务管理的内容	2
1.1.2 企业财务关系	3
1.1.3 财务管理的职能	4
1.1.4 财务管理的特点	6
1.2 财务管理的目标	7
1.2.1 以利润最大化为目标	8
1.2.2 以每股收益最大化为目标	8
1.2.3 以股东财富最大化为目标	8
1.2.4 以企业价值最大化为目标	9
1.2.5 财务管理目标与利益冲突	10
1.3 企业组织形式	11
1.3.1 企业组织的基本类型	11
1.3.2 财务管理的组织结构	12
1.4 财务管理的环境	13
1.4.1 经济环境	13
1.4.2 金融市场环境	15
1.4.3 政治法律环境	17
1.4.4 社会文化环境	18
本章小结	18
复习思考题	19
练习题	19
第二章 财务管理的价值理念	21
2.1 货币时间价值	21
2.1.1 货币时间价值的概念	22
2.1.2 终值与现值	22
2.1.3 年金	26
2.2 证券估价	33

2.2.1 债券估价	34
2.2.2 股票估价	35
2.3 风险与收益	39
2.3.1 风险与收益的概念	39
2.3.2 单项投资风险与收益	40
2.3.3 投资组合风险与收益	43
2.3.4 主要资产定价模型	48
本章小结	51
复习思考题	51
练习题	52
第三章 资本市场与资本结构管理	54
3.1 资本市场原理	55
3.1.1 资本市场的概念	55
3.1.2 资本市场的功能	56
3.1.3 证券市场运行的基本原理	57
3.2 资产证券化	59
3.2.1 资产证券化的定义和特点	60
3.2.2 资产证券化的类型	61
3.2.3 资产证券化的原理	61
3.2.4 资产证券化运行机制	63
3.3 资本结构	66
3.3.1 资本结构概述	66
3.3.2 资本结构理论	68
3.3.3 资本结构决策方法	72
3.4 杠杆原理	76
3.4.1 经营杠杆	76
3.4.2 财务杠杆	78
3.4.3 复合杠杆	79
本章小结	80
复习思考题	80
练习题	82
第四章 资金筹集与现金流管理	83
4.1 资金筹集	84
4.1.1 资金筹集概述	84
4.2 债务筹资方式	87

4.2.1 银行借款	87
4.2.2 发行债券	90
4.3 股权筹资方式	94
4.3.1 吸收直接投资	94
4.3.2 发行普通股	96
4.4 资本成本	100
4.4.1 资本成本概念	100
4.4.2 个别资本成本	100
4.4.3 加权平均资本成本	102
4.4.4 边际资本成本	103
4.5 资金需要量预测	105
4.5.1 定性预测法	105
4.5.2 比率预测法	106
4.5.3 回归预测法	108
4.6 现金流量及管理	109
4.6.1 现金流转规律	109
4.6.2 现金流量	110
4.6.3 现金流管理	112
本章小结	113
复习思考题	114
练习题	115

第五章 资产运营与资本经营管理 117

5.1 企业经营方式概述	118
5.1.1 资产运营的定义和特征	118
5.1.2 资本经营的定义和特征	119
5.1.3 资产运营与资本经营的区别与联系	119
5.2 流动资产管理	120
5.2.1 流动资产概述	120
5.2.2 重要比率	120
5.2.3 现金的管理	121
5.2.4 应收账款的管理	122
5.2.5 存货的管理	125
5.3 固定资产管理	126
5.3.1 固定资产概述	126
5.3.2 固定资产管理的内容	127
5.3.3 固定资产管理可能出现的问题	127
5.3.4 固定资产管理办法	128

5.4 无形资产管理	130
5.4.1 无形资产概述	130
5.4.2 无形资产管理制度	131
5.4.3 无形资产管理可能出现的问题	131
5.4.4 无形资产管理办法	132
5.5 资本经营的主要内容和重要性	132
5.5.1 资本经营的主要内容	132
5.5.2 资本经营的重要性	134
本章小结	134
复习思考题	135
练习题	136

第六章 成本管理与财务控制

137

6.1 成本管理概述	138
6.1.1 成本的概念	138
6.1.2 成本管理的概念	138
6.1.3 成本管理的发展过程	138
6.1.4 成本管理的意义	140
6.2 成本管理工具	140
6.2.1 成本的预测	141
6.2.2 成本的决策	141
6.2.3 成本的计划	142
6.2.4 成本的归集	143
6.3 财务控制	144
6.3.1 财务控制的概念	144
6.3.2 财务控制的方式	144
6.3.3 财务控制的意义与局限性	146
6.4 财务控制的扩展——财务监督	146
6.4.1 财务监督的概念	146
6.4.2 财务监督的流程	147
6.4.3 财务监督的作用	147
本章小结	148
复习思考题	148
练习题	149

第七章 股利分配与财务战略

150

7.1 股利分配概述	151
7.1.1 利润分配程序	151

7.1.2 股利支付方式	151
7.1.3 股利发放的程序	152
7.2 股利理论与股利政策	153
7.2.1 股利理论	153
7.2.2 股利政策选择	155
7.3 股票股利、股票分割与回购	159
7.3.1 股票股利	159
7.3.2 股票分割	160
7.3.3 股票回购	160
7.4 财务战略的扩展	161
7.4.1 企业财务战略概述	161
7.4.2 企业财务战略的内容	162
7.4.3 企业财务战略的特征	163
7.4.4 公司财务战略的选择	163
本章小结	164
复习思考题	165
练习题	166

第八章 财务预算与风险管理 168

8.1 财务预算概述	168
8.1.1 财务预算的含义	169
8.1.2 财务预算的作用	170
8.1.3 财务预算在全面预算中的地位	172
8.2 财务预算编制	174
8.2.1 财务预算编制的模式	174
8.2.2 财务预算编制的程序	176
8.2.3 财务预算编制的方法	178
8.2.4 财务预算编制实例	180
8.3 经营风险与财务风险	188
8.3.1 经营风险	188
8.3.2 财务风险	193
8.4 风险管理的扩展	197
8.4.1 风险准备金	197
8.4.2 财务预警	199
本章小结	204
复习思考题	204
练习题	210

第九章 财务行为与财务文化	212
9.1 财务行为概述	213
9.1.1 行为	213
9.1.2 财务行为的概念	213
9.1.3 财务行为的特征	213
9.1.4 财务行为的外延	214
9.2 诚信与忠实	215
9.2.1 会计诚信	215
9.2.2 会计诚信缺失的主要表现	215
9.2.3 会计诚信缺失的危害	217
9.2.4 会计诚信缺失的治理途径	218
9.2.5 员工的忠实义务	219
9.3 财务道德	220
9.3.1 财务道德的特征	220
9.3.2 财务道德的职能	221
9.4 企业伦理和文化建设	223
9.4.1 企业伦理文化的内涵	223
9.4.2 我国企业伦理文化的现状及原因分析	224
9.4.3 企业伦理文化建设的途径	225
9.5 财务文化扩展	226
9.5.1 财务文化的概念	226
9.5.2 财务文化的要素	227
9.5.3 财务文化的内容	227
9.5.4 财务文化的功能	228
本章小结	229
复习思考题	230
练习题	230
第十章 财务信息与财务分析	232
10.1 财务信息与信息管理	232
10.1.1 财务信息	233
10.1.2 信息管理	235
10.2 财务预警机制	236
10.2.1 财务预警的概念	236
10.2.2 财务预警的程序	237
10.2.3 企业财务预警机制	237
10.3 财务分析程序与方法	240

10.3.1	财务分析的程序	240
10.3.2	财务分析的方法	242
10.4	综合分析与评价	247
10.4.1	财务综合分析的含义	247
10.4.2	综合分析的特点	247
10.4.3	杜邦财务分析体系及发展	248
	本章小结	252
	复习思考题	254
	练习题	254

第十一章 重组清算与破产管理 257

11.1	重组清算概述	257
11.1.1	企业重组与清算的定义	257
11.1.2	企业重组与清算的选择	258
11.1.3	企业重组与清算的意义	258
11.2	企业重组	259
11.2.1	企业重组的定义	259
11.2.2	企业重组的分类	259
11.2.3	企业重组的方式	261
11.2.4	企业重组的程序	262
11.2.5	企业重组的计划	263
11.3	企业清算	265
11.3.1	企业清算的概念	265
11.3.2	企业清算财务管理程序	266
11.3.3	企业清算的功能	267
11.3.4	企业清算中的财务问题及应对措施	268
11.4	破产管理	269
11.4.1	破产的定义	269
11.4.2	破产清算前的和解	270
11.4.3	破产清算的程序	270
11.4.4	破产清算中的要求权安排	272
	本章小结	274
	复习思考题	274
	练习题	274

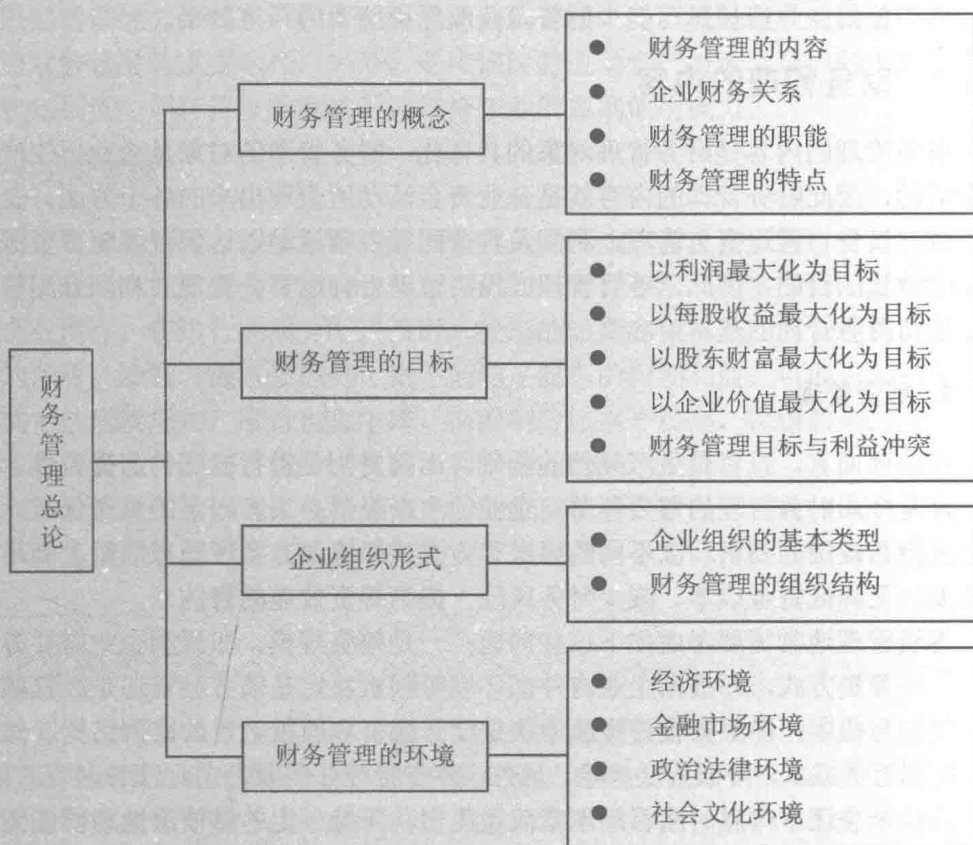
练习题参考答案 277

参考文献 285

第一章

财务管理总论

本章结构



本章学习目标

- 掌握财务管理的概念
- 掌握财务管理目标的几种主要观点
- 了解企业的不同组织形式以及财务管理的组织结构
- 了解影响财务管理的环境因素

随着社会的不断进步，企业管理已经发展成为高度智能化的综合体系。企业生产经

营活动的复杂性决定了企业管理包括许多方面的内容,如生产管理、采购管理、销售管理、质量管理、仓储管理、人力资源管理、财务管理等。其中,财务管理是企业的重要组成部分。本章以现代企业为研究对象,就财务管理的内容、职能、原则、特点等基本问题进行初步阐述,帮助读者初步认识财务管理工作的基本框架。

1.1 财务管理的概念

财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理本质上是一种价值管理,利用价值规律和货币关系配置经济资源,通过对企业各项资金的筹集、使用、收入和分配进行预测、决策、控制、核算、分析与考核,提高企业的资源配置效率,使得企业消耗尽可能少的资源获取尽可能大的经济效果。

1.1.1 财务管理的内容

财务管理的内容是财务管理对象的具体化。财务管理的对象是企业再生产过程中的资金活动,因此财务管理的内容就是企业资金活动所表现出来的各个方面。企业通常通过筹资、投资、营运资金管理、利润及其分配等各项活动以达到合理配置资源、实现企业持续增长的目的。因此,筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理也就构成了公司财务管理的基本内容。

1. 筹资管理

对企业而言,投资是生产经营的基础,而筹资则是进行投资的前提条件。因此,筹资管理是企业财务管理的首要环节。企业的生产经营必须有一定的资金保证,需要按照国家法律和政策的要求,以不同的渠道和方式进行筹集,实现既在数量上满足生产经营的需要,又降低资金成本、减少财务风险、提高筹资效益的目的。

筹资管理通常需要考虑如下这些问题:一是筹资规模,即预测企业需要筹集多少资金;二是筹资方式,即根据企业内外部环境等因素决定是债务融资还是股权融资;三是筹资结构与成本,即根据投资报酬率决定债务融资和股权融资的比例结构,优化资本结构,控制筹资成本,降低资金风险。另外,筹资管理还需要考虑到债务融资的期限问题,降低企业未来还本付息时面临的现金流量压力,保持一定的举债余地和偿债能力,为企业的稳定发展创造条件。

2. 投资管理

投资管理是企业财务管理的又一重要环节。企业若想在激烈的市场竞争中获得良好的经济效益,必须选择合适的项目,运作、耗费、收回资金。投资决策是实现企业战略目标、提高竞争力、提升企业价值的重要决策。投资管理的成功与否,对企业未来的经营发展有着根本性的影响。

广义而言,投资包括长期投资和短期投资两个方面。但财务管理学中所指的投资,通常是指长期投资。投资管理的首要任务是决定投资方向的选择,如一体化投资、专业

化投资、多元化投资等。在具体项目的投资决策分析中,企业不仅需要谨慎地估算现金流量,而且需要充分考虑到投资风险。在投资项目的运营过程中,还应加强跟踪管理,以确保投资项目的实施取得预期效果。

3. 营运资金管理

营运资金管理是对企业流动资产和流动负债的管理。在一定时期内,若企业的资金周转足够快,则可以利用相同数量的资金,生产更多的产品,获得更多的报酬。企业应当加快资金周转速度,提高资金使用效率,合理配置资金,保证企业的偿债能力,尽可能避免营运资金的闲置。

营运资金管理的首要任务是合理安排流动资产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,如何加强流动资产的管理,提高流动资产的周转效率,也是改善企业财务状况的重要途径。另外,还应该注意流动资产与流动负债的内部结构优化,使企业短期资金周转得以顺利进行,维持企业的短期信用能力。

4. 利润分配管理

企业通过资金的筹集、投放和使用,取得收入并形成利润,需要进行合理有效的分配。利润分配就是研究对企业实现的税后净利润如何进行分配,即多少用于发放股利,多少用于企业留存。在进行利润分配决策时,股东的短期利益与企业的长远利益是一对需要权衡的矛盾。股利分派水平过低,则不能满足股东的短期利益,可能引起股东对未来预期不确定性程度增加,股价也会下降。而股利分派水平过高,保留盈余过少,影响对主营业务和投资项目的支持能力,从而不利于企业的长远发展。

影响利润分配决策的因素,包括未来企业的投资机会、股东对当前收入和未来收入的相对偏好、外部融资能力及其成本等。企业应当根据自身实际情况,确定最佳利润分配政策。

1.1.2 企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动的过程中与有关各方发生的经济利益关系。企业的财务活动表面上看是资金和物资的增减变动,这些变动离不开人与人、组织与组织之间的经济利益关系。财务关系体现着财务活动的本质特征,影响着财务活动的规模与速度。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润分配活动与企业各方有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

1. 企业与所有者之间的财务关系

企业所有者通常指国家、法人单位、个人投资者及外商投资者等。企业所有者按照合同、协议、章程约定等履行出资义务,及时形成企业的资本金。企业利用该资本金进行生产经营,实现利润后按照出资比例或者合同、章程的规定,向所有者分配利润。企业的所有者向企业投入资金,而企业需向其所有者支付相应的报酬,由此形成经济关系就是企业与所有者之间的财务关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系

企业债权人通常指债券持有人、贷款机构、商业信用提供者以及其他出借资金给企业的单位和个人。企业进行生产经营活动,不仅需要利用资本金,而且还需要借入一定数量的资金,以降低资金成本,扩大经营规模。企业使用债权人的资金后,要按照约定的利息率,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及利息。企业向债权人借入资金,并按照借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的债务债权关系就是企业与债权人之间的财务关系。

3. 企业与被投资单位之间的财务关系

企业在日常的生产经营活动中,往往会将闲置基金用以购买股票或者以直接投资的形式向其他企业投资,以实现资本增值。企业向被投资单位进行投资,应当按照约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配,由此体现出的所有权性质的投资与受资的经济关系就是企业与被投资单位之间的财务关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业往往会将资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位。资金借出,企业有权要求其债务人按照约定的条件归还本金并支付利息,由此所形成的债务债权关系就是企业与债务人之间的财务关系。

5. 企业与内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位在日常生产经营中并不是完全独立的,而是在各环节相互提供产品或劳务。在实行内部经济核算的条件下,企业各生产单位以及供、产、销各部门之间,相互提供的产品和劳务也需要进行计价结算,由此形成的企业内部资金结算关系就是企业与内部各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。

6. 企业与职工之间的财务关系

企业利用自身的产品销售收入,按照职工提供的劳动数量和质量,向职工支付工资、奖金、津贴、福利等劳动报酬。这种企业向职工支付劳动报酬而形成的经济关系就是企业与职工之间的财务关系,体现了企业和职工在劳动成果上的分配关系。

7. 企业与税务机关之间的财务关系

任何企业都需要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。企业按照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就是企业与税务机关之间的财务关系,反映了依法纳税和依法征税的权利义务关系。

1.1.3 财务管理的职能

财务管理的职能是指财务管理所具有的职责和功能。财务管理的职能包括财务分

析、财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务评价与考核等。

1. 财务分析

财务分析是指以财务报表及其他相关资料为依据,采用一系列专门的技术和方法,对企业过去的筹资活动、投资活动、经营活动、利润分配活动进行分析,旨在帮助企业及其利益相关者了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来,为他们做出正确的决策提供准确的信息或依据。

财务分析的方法包括比较分析法、比率分析法、趋势分析法等。通过比较分析,有助于发现有利或不利的差异;通过比率分析,则能进一步发现差异产生的原因主要在于哪一方面或哪些方面;通过趋势分析,有助于了解相关指标的增减变动方向、数额和幅度。当然,要想知道各种具体因素对财务活动的影响程度,则需运用因素分析等具体方法。

2. 财务预测

财务预测是指根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。财务活动是企业各项具体活动的综合反映,因此,财务预测是一项综合性的预测工作。财务预测不能脱离企业各项业务预测,但它不是各项业务预测的简单拼凑,而是根据业务活动对资金活动的作用与反作用关系,将业务预测结果进行合乎逻辑的综合。财务预测的目的是,测算企业投资、筹资各项方案的经济效益,为财务决策提供依据,预计财务收支的发展变化情况,为编制财务计划服务。

财务预测按预测对象可分为投资预测和筹资预测;按预测时间可分为长期预测和短期预测;按预测值多少可分为单项预测和多项预测。财务预测的常用方法包括时间序列法、相关因素法、概率分析法。

3. 财务决策

财务管理效果的优劣很大程度上取决于财务决策的成败。决策建立在预测的基础之上,根据财务预测的结果,采用一定的决策方法,在若干备选方案中选取最优财务活动方案,就是财务决策。财务决策的目的在于确定合理可行的财务方案。在现实中,财务方案既包括投资方案、筹资方案,还包括投资筹资综合方案。

财务决策是对财务预测结果的分析与选择,是多标准的综合性决策,可能既有货币化、可计量的经济标准,又有非货币化、不可计量的非经济标准,因此决策方案往往是多种因素综合平衡的结果。

4. 财务计划

财务决策所解决的问题仅仅是财务活动方案的选择。财务决策的正确与否,对于财务目标的实现固然十分关键,但是,它还不是保证财务目标实现的全部条件。当通过财务决策选定了财务活动方案之后,应该编制相应的财务计划,并按照一定的财务计划组织实施,以实现既定的财务目标。财务计划是以货币形式协调安排计划期内投资、筹资