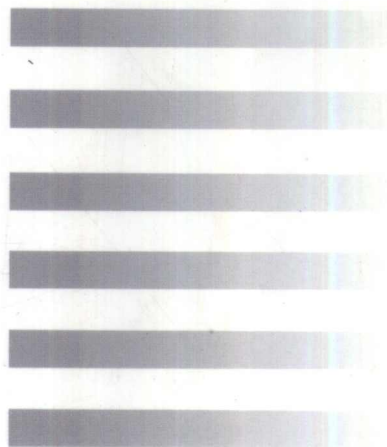
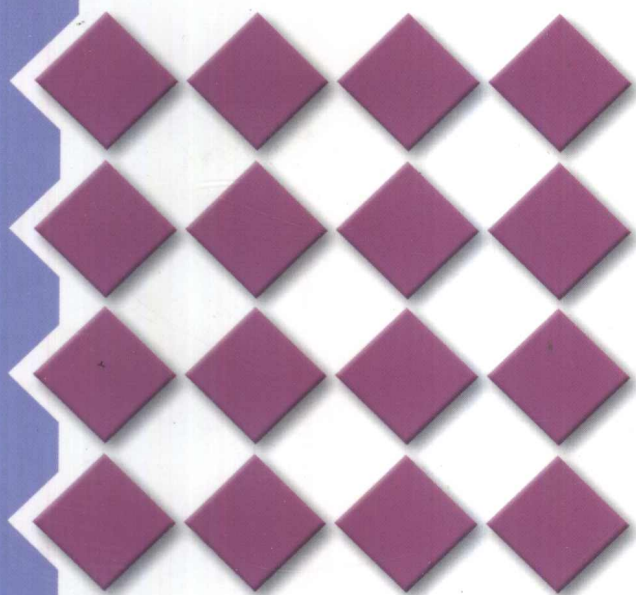


注册会计师专门化系列教材 (第二版)

财务管理



中国注册会计师教育教材编审委员会 编



中国财政经济出版社

922

F-275-43

866(2)

注册会计师专门化系列教材

财 务 管 理

(第二版)

中国注册会计师教育教材编审委员会 编

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/中国注册会计师教育教材编审委员会编. —北京:中国财政经济出版社, 2002.5

注册会计师专门化系列教材

ISBN 7-5005-5713-2

I. 财… II. 中… III. 财务管理—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 023395 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dr.c.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

清华大学印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 18 开 36.25 印张 682 000 字

2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月北京第 1 次印刷

印数: 1—6 000 定价: 52.00 元

ISBN 7-5005-5713-2/F·5027

(图书出现印装问题,本社负责调换)

序

中国注册会计师行业经过二十多年的改革与发展，行业管理水平得到不断提高，参与、服务我国经济体制改革和现代化建设的程度日益加深，成为市场经济体系中重要的中介服务行业之一。党和国家领导人对中介服务业的发展非常重视。朱镕基总理把培养注册会计师的任务称为千秋万代的事业，是奠定社会主义市场经济基础的一件极为重要的事情。

目前，全国共有执业注册会计师 5.4 万人，非执业会员 7.2 万人，他们对我国经济发展和对外开放起到了积极的促进作用。但这支队伍无论在数量上还是在质量上与党和国家领导同志提出的要求都有很大的差距，还远远不能满足社会需要。为此，国务院成立了全国注册会计师培训工作领导小组，并从 1994 年起在部分高等院校开设了注册会计师专业方向教育，着重培养注册会计师的专门人才。目前，全国有 22 所院校开设了注册会计师专门化教育，到 2001 年止，已培养了 3659 名毕业生，其中大部分学生步入了注册会计师行业。22 所院校经过几年来的努力，在教学方法探索、师资队伍建设和基础设施建设等方面取得了显著的成绩，培养了一大批高素质的优秀人才，为加快实现党中央、国务院领导提出的培养 30 万注册会计师的宏伟规划发挥了重要的作用。同时，开设注册会计师专业方向教育也大大提高了注册会计师的社会声誉。

如何办好注册会计师专业方向的教育，关键之一就是要根据注册会计师的职业要求，开发出一整套科学、规范、高水平的教材。1994 年，全国注册会计师培训工作领导小组成立了中国注册会计师教育教材编审委员会，组织编写了九门核心教材，经过几年的试用，效果良好。但随着社会经济的不断发展，注册会计师业务不断扩展，该套教材的部分内容已经落后或不适应教学需要。为此，1999 年，全国注册会计师培训工作领导小组成立了第二届中国注册会计师教育教材编审委员会，决定对原九门核心教材进行修订。教材体系仍由原九门课程组成，这次重新修订的教材涉及六门：《中级财务会计》、《高级财务会计》、《财务管理》、《审计》、《成本会计》和《电算化会计与审计》，每门课程包括编写大纲、教材、学习指导书和教师用书等。考虑到《管理咨询》的内容较广且难于成体系，这门课程由各院校根据自身特点开设。《经济法》和《税法》这两本教材的时效性较强，学生可直接

采用当年注册会计师考试用书。重新修订的六门核心教材体现出以下几个特点：理论为主、兼顾实务；国内为主、国际协调；充分体现近年来我国会计、审计的改革成果；具有前瞻性，体现“新而美、少而精、高而通”，做到易教易学，减轻学生负担；体现专业方向教材手特色，加强案例教学。新修订的教材大纲都广泛征求相关院校意见，作者通过反馈的意见再编写初稿，并通过举办师资研讨班的形式，广泛求各院校任课教师的意见，编写出第二稿，再经过反复论证，反复修订，力求体现出统编教材精神，切实保证教材的水平和质量。每门教材确定和审负责制和总纂制。经过艰苦不懈的努力，这套凝聚着众人智慧和心血的注册会计师专业方向系列教材终于与读者见面了。

这套教材既是注册会计师专业方向的学历教育教材，又可作为注册会计师行业的从业人员及社会有关人士学习会计、审计专知识的自学教材。

在编写过程中，教材和学习指导用书难免有疏漏、错误之处。衷心希望各位专家、学者及广大读者对这套教材提出宝贵意见和建议，便于再版时进行修订。



2001 年 12 月

目 录

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理的概念.....	(1)
第二节 财务管理的目标.....	(6)
第三节 财务管理的原则.....	(13)
第四节 财务管理的基本环节.....	(17)
第五节 财务管理的体制.....	(22)
第二章 财务管理环境	(31)
第一节 财务管理环境概述.....	(31)
第二节 财务管理的宏观环境.....	(35)
第三节 财务管理的微观环境.....	(50)
第三章 财务管理的价值观念	(55)
第一节 资金时间价值.....	(55)
第二节 投资风险价值.....	(76)
第三节 利息率.....	(92)
第四章 财务分析	(100)
第一节 财务分析的意义和内容.....	(100)
第二节 财务分析的方法.....	(105)
第三节 偿债能力分析.....	(111)
第四节 营运能力分析.....	(120)
第五节 获利能力分析.....	(129)
第六节 财务情况的趋势分析.....	(136)
第七节 财务情况的综合分析.....	(142)

第二篇 筹资管理

第五章 筹资管理概论	(149)
第一节 企业筹资的动机与要求.....	(149)
第二节 企业筹资的渠道与方式.....	(153)
第三节 企业筹资的类型.....	(156)
第四节 筹资数量的预测.....	(160)
第六章 权益资本筹资	(169)
第一节 筹集投入资本.....	(169)
第二节 普通股筹资.....	(173)
第三节 优先股筹资.....	(187)
第四节 认股权证筹资.....	(189)
第七章 债务资本筹资	(191)
第一节 短期债务资本的筹资.....	(191)
第二节 长期借款.....	(197)
第三节 发行债券.....	(200)
第四节 可转换证券.....	(210)
第五节 租赁筹资.....	(213)
第八章 资本结构	(219)
第一节 资本成本.....	(219)
第二节 杠杆利益与风险.....	(235)
第三节 资本结构.....	(244)

第三篇 投资管理

第九章 投资管理概论	(265)
第一节 企业投资的意义、种类和原则.....	(265)
第二节 企业投资的资产组合.....	(267)
第三节 企业投资环境的分析.....	(272)
第十章 流动资产投资与管理	(278)
第一节 流动资产投资概述.....	(278)
第二节 现金管理.....	(280)

第三节	应收账款管理	(291)
第四节	存货管理	(301)
第十一章	固定资产和无形资产的投资与管理	(315)
第一节	固定资产投资概述	(315)
第二节	固定资产投资决策指标	(318)
第三节	投资决策指标的应用	(331)
第四节	风险投资决策	(340)
第五节	无形资产的投资与管理	(344)
第十二章	对外投资管理	(351)
第一节	对外投资概述	(351)
第二节	对外证券投资管理	(354)
第三节	对外直接投资管理	(372)

第四篇 利润及利润分配的管理

第十三章	利润预测与计划	(380)
第一节	利润的一般概念	(380)
第二节	利润预测的方法	(384)
第三节	利润计划	(395)
第十四章	利润的分配	(398)
第一节	利润分配的概念	(398)
第二节	股利理论和股利政策	(406)
第三节	影响股利分配的因素	(411)
第四节	股利分配方式	(415)

第五篇 财务管理专题

第十五章	企业设立、变更的财务处理	(421)
第一节	企业设立	(421)
第二节	企业变更——企业合并	(427)
第三节	企业变更——企业分立和股份制改组	(439)
第十六章	企业终止的财务处理	(448)
第一节	企业终止财务管理概述	(448)

第二节 企业破产与和解整顿·····	(451)
第三节 企业清算·····	(457)
第十七章 通货膨胀财务管理·····	(470)
第一节 通货膨胀对财务管理的影响·····	(470)
第二节 通货膨胀条件下的企业资金筹集·····	(472)
第三节 通货膨胀条件下的投资管理·····	(473)
第四节 通货膨胀条件下的营运资金管理·····	(475)
第十八章 企业集团财务管理·····	(477)
第一节 企业集团财务管理概述·····	(477)
第二节 企业集团财务管理体制·····	(482)
第三节 企业集团的财务管理战略·····	(497)
第十九章 国际财务管理·····	(506)
第一节 国际财务管理的基本理论·····	(506)
第二节 外汇风险管理·····	(509)
第三节 国际企业筹资管理·····	(514)
第四节 国际企业投资管理·····	(526)
第五节 国际营运资金管理·····	(530)
第六节 国际企业的纳税管理·····	(542)
附表·····	(555)
一、复利终值系数表·····	(555)
二、复利现值系数表·····	(558)
三、年金终值系数表·····	(561)
四、年金现值系数表·····	(564)
参考文献·····	(567)
第一版后记·····	(569)
第二版后记·····	(571)

第一篇 财务管理基础

第一章 财务管理总论

第一节 财务管理的概念

概念是思维的基本形式之一，它反映客观事物的一般的、本质的特征。把感觉到的事物的共同点抽引出来加以概括，就成为概念。为了研究企业财务管理，首先要对财务活动和财务管理的概念有一个总括的了解。

企业财务，首先是指企业财务活动，即企业再生产过程中的资金运动，同时又包含企业财务关系，即资金运动所体现的企业同各方面的经济关系。企业财务管理则是对企业财务活动（包含财务关系）的管理。^① 要深刻认识企业财务管理的概念，就必须研究企业财务活动存在的客观基础，企业财务活动的经济内容和企业资金运动所形成的财务关系。这是企业财务管理学科必须解决的基本理论问题。

一、企业财务活动存在的客观基础

在企业再生产过程中，客观地存在着一种资金的运动，这同商品经济存在和发展是分不开的。

社会主义经济从经济形态上看是商品经济，从运行机制来看则是充分发挥市场机制作用的市场经济。在社会主义制度下，社会产品依然是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程具有两重性，它既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和实现过程。在这个过程中，劳动者将生产中消耗掉的生产资料的价值转换到产品上去，并且创造出新的价值。这样，一切经劳动加工的物资都具有一定的价

^① 从字面上理解，财务一般是指有关银钱收支的事务，对银钱事务的管理就是财务管理。

值，它体现着用于物资中的社会必要劳动量。物资的价值是通过一定数额的货币表现出来的。在社会主义再生产过程中，物资价值的货币表现就是资金，资金的实质是社会主义再生产过程中运动着的价值。资金离不开物资，又不等于物资，它是物资价值的货币表现，体现着抽象的人类劳动，不论其使用价值如何，不能以货币表现不具有价值的物品不叫资金；随着社会经济的发展，某些虽无物质形态，但能以货币表现并具有价值的生产经营要素（如无形资产），也被列为资金；资金是在再生产过程中运动着的，至于不在再生产过程中运营的个人财产、手持货币，则不属于财务管理学中所研究的资金。为了保证生产经营活动正常地进行，企业就要筹集一定数额的资金。企业拥有一定数额的资金，是进行生产经营活动的必要条件。

在企业生产经营过程中，物资不断地运动，其价值形态也不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，不断循环，形成了资金的运动。物资价值的运动就是通过资金运动的形式表现出来的。所以，企业的生产经营过程，一方面表现为物资运动（从实物形态来看），另一方面表现为资金运动（从价值形态来看）。企业资金运动是企业生产经营过程的价值方面，它以价值的形式综合地反映着企业的生产经营过程。企业的资金运动，构成企业经济活动的一个独立方面，具有自己的运动规律，这就是企业的财务活动。社会主义企业资金运动存在的客观基础，是社会主义的商品经济。

我国的社会主义经济已经由传统的计划经济转向市场经济，在社会主义市场经济体制下，企业财务活动具有更加显著的复杂性和重要性。

二、企业财务活动的内容

随着企业再生产过程的不断进行，企业资金总是处于不断的运动之中。在企业再生产过程中，企业资金从货币资金形态开始，顺次通过购买、生产、销售三个阶段，分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态，然后又回到货币资金形态。从货币资金开始，经过若干阶段，又回到货币资金形态的运动过程，叫做资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环，叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。

从生产经营企业来看，资金运动包括以下几方面的经济内容。

（一）资金筹集

企业要进行生产经营活动，首先必须从各种渠道筹集资金。企业的自有资金，是通过吸收拨款、发行股票等方式从投资者那里取得的，投资者包括国家、其他企业单位、个人、外商等。此外，企业还可通过向银行借款、发行债券、应付款项等

方式来吸收借入资金，构成企业的负债。企业从投资者、债权人那里筹集来的资金，一般是货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态，对实物和无形资产要通过资产评估确定其货币金额。

筹集资金是资金运动的起点，是投资的必要前提。

（二）资金投放和使用

企业筹集来的资金，要投放于经营资产上，主要是通过购买、建造等过程，形成各种生产资料。一方面进行固定资产投资、兴建房屋和建筑物、购置机器设备等；另一方面使用货币资金购进原材料、燃料等。通常货币资金就转化为固定资产和流动资产。此外，企业还可采取一定的方式以现金、实物或无形资产向其他单位投资，形成短期投资和长期投资。企业资金的投放包括在经营资产上的投资和对其他单位的投资，其目的都是为了取得一定的收益。

投资是资金运动的中心环节，它不仅对资金筹集提出要求，而且是决定未来经济效益的先天性条件。

在生产过程中，生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工，生产出新产品，与此同时耗费各种材料，损耗固定资产，支付职工工资和其他费用。这样，企业所耗费的固定资金、生产储备资金、用于支付工资的资金，先转化为未完工产品资金，产品制造完成后再转化为成品资金。

（三）资金收入和分配

企业通过销售过程将生产出来的产品或购入的商品发送给有关单位，并且按照产品的价格取得销售收入。在这一过程中，企业资金从成品资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入，实现产品的价值，不仅可以补偿产品成本，而且可以实现企业的利润，企业自有资金的数额随之增大。此外，企业还可取得投资收益和其他收入。

企业所取得的产品销售收入，要用以弥补生产耗费，按规定缴纳流转税，其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、其他净收入构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税，税后利润要提取公积金和公益金，分别用于扩大积累、弥补亏损和职工集体福利设施，其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金，还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金，就从企业资金运动过程中退出。

资金分配是一次资金运动过程的终点，又是下一次资金运动过程开始的前奏。

资金的筹集、投放和使用，以价值形式反映企业对生产要素的取得和使用，资金的收入和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以，企业资金运动是企业再生产过程的价值方面。

三、企业同各方面的财务关系

企业资金的筹集、投放、使用、收入和分配，与企业上下左右各方面有着广泛的联系。财务关系，就是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。

（一）企业与投资者和受资者之间的财务关系

企业从各种投资者那里筹集资金，进行生产经营活动，并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配。企业还可将自身的法人财产向其他单位投资，这些被投资单位即为受资者。受资者可从企业分得投资收益。企业与投资者、受资者的关系，即投资同分享投资收益的关系，在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

（二）企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系

企业购买材料、销售产品，要与购销客户发生货款收支结算关系，在购销活动中由于延期收付款项，要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账款。当企业资金不足或资金闲置时，要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。业务往来中的收支结算，要及时收付款项，以免相互占用资金，一旦形成债权债务关系，则债务人不仅要还本，而且要付息。企业与债权人、债务人、购销客户的关系，在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系，必须按有关各方的权利和义务保障有关各方的权益。

（三）企业与税务机关之间的财务关系

企业应按照税法的规定缴纳各种税款，包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收的有关税金，是国家财政收入的主要来源。企业及时足额地纳税，是生产经营者对国家应尽的义务，必须认真履行。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系（在税法上称税收法律关系）。

（四）企业内部各单位之间的财务关系

一般说来，企业内部各部门、各级单位之间与企业财务部门都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下，企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额，各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，各部门、各单位相互之间，就发生资金结算关系，它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。处理这种财务关系，要严格分清有关各方的经济责任，以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

（五）企业与职工之间的财务关系

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,从而按照职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系,要正确地执行有关的分配政策。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动,其实,钱和物的增减变动都离不开人与人之间的关系。我们要透过资金运动的现象,看到人与人之间的财务关系,自觉地处理好财务关系,促进生产经营活动的发展。

四、财务管理的内容和特点

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如生产管理、技术管理、劳动人事管理、物资管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项管理工作是互相联系、紧密配合的,同时又有科学的分工,具有各自的职能。财务管理本身所具有的职能,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的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。

根据企业财务活动的内容,企业财务管理的主要内容包括:筹资管理、投资管理和资产管理、收入和分配管理。^①此外,还包括企业设立、合并、分立、改组、解散、破产等特种业务的财务处理。它们构成企业财务管理的不可分割的统一体。

财务管理利用资金、成本、收入等价值指标,来组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。所以财务管理区别于其他管理的特点,在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。财务管理的特点具体表现在以下几个方面:

1. 涉及面广。财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业购、产、销、

^① 广义的财务管理还包括成本费用管理,本书按狭义的财务管理安排。

运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行，无不伴随着企业资金的收支，财务管理的触角就必然伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都会通过资金的收付，与财务管理部门发生联系。每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务管理部门的指导，受到财务管理制度的约束。

2. 灵敏度高。财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的，具有很强的敏感性。各种经济业务的发生，特别是经营决策的得失，经营行为的成败，会及时在财务状况中表现出来。成品资金居高不下，往往反映产品不适销对路；资金周转不灵，往往反映销售货款未及时收取，并会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务管理部门通过向企业经理人员提供财务状况信息，可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

3. 综合性强。财务管理综合反映企业生产经营各方面的工作质量。以价值形式表现出来的财务状况和经营成果具有很强的综合性。资金、成本、利润等价值指标，能全面系统地反映各种财务物资的数额、结构和周转情况，反映企业各种人力消耗和物资消耗，反映各种营业收入和非营业收入及经济效益。透过财务信息把企业生产经营的各种因素及其相互影响综合全面地反映出来，并有效地反作用于企业各方面的活动，是财务管理的一个突出特点。

综上所述，财务管理从所包括的内容来看，是企业管理的一个独立方面；从它的特点来看，则是一项综合性的管理工作。搞好财务管理对于改善企业经营管理、提高企业经济效益具有独特的作用。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标的作用和特征

财务管理目标（Goals of Financial Management）又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。我们进行任何工作，都要分析形势与任务，根据工作对象的客观规律性提出自身需要解决的主要问题。完全应付日常财务具体业务，不树立自己的预期目标，则犹如盲人骑瞎马，不知应去何方。但是如果脱离财务活动的客观规律而提出一些主观愿望，那也只能是空想，是不可能实现的。因此，在充分研究财务活动客观规律性的基础上明确理财目标，是财务管理的一个重要理论问题。

研究理财目标最重要的是明确企业全部财务活动需要实现的最终目标。财务管

理目标不同于过去我们常说的财务管理任务，它不是平行列举的几项要求，而是财务活动最终要达到的一个目标地（终点），犹如万里行船所要抵达的彼岸，因而指导作用更加显著。

（一）财务管理目标的作用

财务管理目标的作用可以概括为四个方面：

1. 导向作用。管理是为了达到某一目的而组织和协调集体所作努力的过程；理财目标的作用首先就在于为各种管理者指明方向。例如，党中央明确提出了我国社会主义经济建设的分“三步走”的战略目标，就给全国人民指明了前进的方向。

2. 激励作用。目标是激励企业全体成员的力量源泉，每个职工只有明确了企业的目标才能调动起潜在能力，尽力而为，创造出最佳成绩。

3. 凝聚作用。企业是一个协作系统，必须增强全体成员的凝聚力，才能发挥作用。企业凝聚力的大小受到多种因素的影响，其中一个重要因素，就是它的目标。企业目标明确，能充分体现全体职工的共同利益，就会极大地激发企业职工的工作热情、献身精神和创造能力，形成强大的凝聚力。

4. 考核作用。在管理不够规范的一些企业中，往往凭上级领导的主观印象和对下级工作人员的粗略了解作为业绩考核的依据，不客观、不科学。以明确的目标作为绩效考核的标准，就能按职工的实际贡献大小如实地进行评价。所以，一个企业，犹如一个国家、一个城市，不能够没有自己的奋斗目标。

（二）财务管理目标的特征

企业财务管理目标具有以下特征：

1. 财务管理目标具有相对稳定性。财务管理目标是在一定的宏观经济体制和企业经营方式下，由人们总结实践提出来的。随着宏观经济体制和企业经营方式的变化，随着人们认识的发展和深化，财务管理目标也可能发生变化。例如，西方财务管理目标就曾经有过“筹资数量最大化”、“利润最大化”、“股东财富最大化”等多种概括，这些提法虽有某些相似之处，但却有很大的区别。在我国，过去虽未明确提出过财务管理目标问题，但是在当时计划经济体制下，财务管理是围绕着国家下达的产值指标来进行的，实际上追求的是“产值最大化”；在建立社会主义市场经济体制的过程中，人们已经扬弃了过去那种误识，在实际工作中则更多的是关心实现利润的多少，企业财务管理基本上是围绕着利润的增长来进行的。这种情况，反映着宏观经济体制、企业经营方式的变化，体现着人们认识的发展。但是，宏观经济体制和企业经营方式的变化是渐进的，只是发展到一定阶段以后才产生质变，人们的认识在达到一个新的高度以后，也会有一个取得共识、普遍接受的时期。因此，财务管理目标作为人们对客观规律性的一种概括，总的说来是相对稳定的。

2. 财务管理目标具有可操作性。财务管理目标是实行财务目标管理的前提。它要起到组织动员的作用,据以制定经济指标并进行分解,实现职工自我控制,进行科学的绩效考评,就必须具有可操作性。具体说来包括:(1)可以计量。理财目标要有定性的要求,同时也应据以制定出量化的标准,这样才便于付诸实行。例如,我国社会主义建设的战略目标,第一步要解决人民温饱问题,要求国民生产总值从1981年至1990年翻一番;第二步要使人民生活达到小康水平,要求国民生产总值在20世纪末再翻一番,而且人均国民生产总值达到800美元;第三步基本实现现代化,人民生活比较富裕,要求人均国民生产总值达到中等发达国家水平。财务管理是一种价值管理,其目标更要能用各单位的量化指标来表现。在实践中不能以切实可行的量化指标来表现的理财目标,企业管理人员实际上是不会接受的。(2)可以追溯。即理财目标应该是最终可以追溯到有关管理部门和人员头上的,这样才便于落实指标,检查责任履行情况,制定整改措施。(3)可以控制。企业的理财目标以及分解落实给各部门、各单位的具体目标,应该是企业和各部门、各单位管得住、控制得了的。凡是在他们控制范围之外的目标,他们是无能为力的,这种目标有等于无,他们是不会关心它的。

3. 财务管理目标具有层次性。财务管理目标是企业财务管理这个系统顺利运行的前提条件,同时它本身也是一个系统。各种各样的理财目标构成了一个网络,这个网络反映着各个目标之间的内在联系。财务管理目标之所以具有层次性,是由企业财务管理内容和方法的多样性以及它们相互关系上的层次性决定的。

财务管理目标按其涉及的范围大小,可分为总体目标和具体目标。总体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标,决定着整个财务管理过程的发展方向,是企业财务活动的出发点和归宿。具体目标是指在总体目标的制约下,从事某一部分财务活动所要达到的目标。总体目标是各个具体目标的集中表现,具体目标是总体目标的明确化。财务管理总体目标,是企业各项财务活动的共同目标,对于财务管理具体目标起着主导、支配作用,因而又称为财务管理的主导目标、基本目标。我们在本节将着重阐述财务管理的总体目标。

财务管理具体目标按其涉及的财务管理对象不同,可分为单项理财活动目标和单项财务指标目标。单项理财活动目标如按财务管理内容分为筹资管理目标、投资管理目标、成本管理目标、收益分配目标等,或按筹资投资对象分为股票筹资目标、债券筹资目标、证券投资目标、项目投资目标等,或按资产项目分为应收账款管理目标、存货管理目标等等。单项财务指标目标如利润目标(目标利润)、成本目标(目标成本)、资本结构目标(目标资本结构)等等。

财务管理目标的相对稳定性、可操作性和层次性,是财务管理目标的基本特