



现代远程教育系列规划教材
XIANDAI YUANCHENG JIAOYU XILIE GUIHUA JIAOCAI

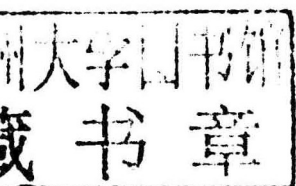
财务管理

CAI WU GUAN LI

辛惠琴 编著

财务管理

辛惠琴 编著



郑州大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/辛惠琴编著. —郑州: 郑州大学出版社,
2011.5

(现代远程教育系列规划教材)

ISBN 978 - 7 - 5645 - 0405 - 2

I. ①财… II. 辛… III. ①财务管理 - 高等教育:
远程教育 - 教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 036338 号

郑州大学出版社出版发行

郑州市大学路 40 号

出版人: 王 锋

全国新华书店经销

郑州文华印务有限公司印制

开本: 787 mm × 1 092 mm

印张: 16.25

字数: 385 千字

版次: 2011 年 5 月第 1 版

邮政编码: 450052

发行部电话: 0371 - 66966070

1/16

印次: 2011 年 5 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 5645 - 0405 - 2

定价: 26.00 元

本书如有印装质量问题, 由本社负责调换



1

财务管理绪论	1
1.1 财务管理的对象与内容	1
1.1.1 财务管理的对象	2
1.1.2 财务管理的内容	3
1.1.3 财务关系	4
1.2 财务管理的目标	4
1.2.1 利润最大化	4
1.2.2 企业价值最大化	5
1.2.3 财务管理目标的实现	6
1.3 财务管理的工具	7
1.3.1 财务预测	7
1.3.2 财务决策	8
1.3.3 财务计划	8
1.3.4 财务控制	9
1.3.5 财务分析	9
1.4 财务管理基本理念	10
1.4.1 资金时间价值理念	10
1.4.2 收益与风险权衡理念	11
1.4.3 现金流量理念	11
1.4.4 守法诚信理念	11
1.4.5 创新理念	12
1.5 财务管理的环境	12
1.5.1 经济环境	12
1.5.2 法律环境	13
1.5.3 金融市场环境	15

2

价值原理	19
2.1 资金时间价值	20

2.1.1	资金时间价值的含义	20
2.1.2	资金时间价值的计算	20
2.2	风险价值	31
2.2.1	风险的含义	32
2.2.2	风险的种类	32
2.2.3	风险价值的计算	33

3

项目投资决策	39
--------	----

3.1	项目投资决策概述	40
3.1.1	项目投资的种类	40
3.1.2	项目投资的程序	40
3.2	项目投资现金流量预测与估算	41
3.2.1	项目投资现金流量含义	41
3.2.2	项目投资现金流量的构成及估算	41
3.2.3	现金流量估算注意的问题	43
3.2.4	项目投资现金流量估算举例	44
3.3	项目投资决策方法	46
3.3.1	静态回收期法	46
3.3.2	动态回收期法	48
3.3.3	投资收益率法	48
3.3.4	净现值法	49
3.3.5	现值指数法 (PI)	50
3.3.6	内部收益率法 (IRR)	50
3.4	项目投资的风险处置	53
3.4.1	风险调整贴现率法	54
3.4.2	肯定当量法 (风险调整现金流量法)	57

4

证券投资决策	65
--------	----

4.1	证券投资决策的基本原理	66
4.2	债券投资财务评价	67
4.2.1	债券的价值	67
4.2.2	债券的市场收益率	68
4.3	股票投资财务评价	68
4.3.1	股票的价值	69

4.3.2 股票投资收益率	71
4.4 证券组合投资财务评价	71
4.4.1 证券组合投资的收益	71
4.4.2 证券组合投资的风险	72
4.4.3 证券投资组合收益与风险案例分析	73
4.4.4 资本资产定价模型	75

5

长期资本融资 82

5.1 融资管理概述	82
5.1.1 企业融资的分类	83
5.1.2 企业融资的渠道和方式	83
5.2 股权融资	84
5.2.1 吸收直接投资	84
5.2.2 股票融资	85
5.2.3 留存收益融资	89
5.3 长期借款融资	90
5.3.1 长期借款协议的条款	90
5.3.2 长期借款的成本	91
5.3.3 长期借款融资的优缺点	91
5.4 债券融资	92
5.4.1 债券性质与分类	92
5.4.2 债券的发行	93
5.4.3 债券的偿还	94
5.4.4 债券的信用评级	94
5.4.5 债券融资的优缺点	96
5.5 融资租赁融资	96
5.5.1 租赁的种类	97
5.5.2 融资租赁的形式	98
5.5.3 融资租赁的租金	99
5.5.4 融资租赁融资的优缺点	100
5.6 其他融资方式	102
5.6.1 期权	102
5.6.2 认股权证融资	103
5.6.3 可转换债券融资	104

6

资本结构决策

114

6.1	资本成本	114
6.1.1	资本成本的含义与分类	114
6.1.2	资本成本的作用	115
6.1.3	个别资本成本的计量	115
6.1.4	综合资本成本的计量	120
6.1.5	边际资本成本的计量	121
6.2	杠杆效应	124
6.2.1	与杠杆有关的财务概念	124
6.2.2	经营杠杆	125
6.2.3	财务杠杆	127
6.2.4	复合杠杆	130
6.3	资本结构	131
6.3.1	资本结构理论	131
6.3.2	资本结构决策的影响因素	133
6.3.3	资本结构决策方法	134

7

营运资本管理

142

7.1	营运资本管理策略	143
7.1.1	营运资本含义与分类	143
7.1.2	营运资本管理目标	144
7.1.3	营运资本管理策略	145
7.2	现金及短期有价证券的管理	147
7.2.1	持有现金的动机	147
7.2.2	现金管理的目标	148
7.2.3	最佳现金持有量的确定	148
7.2.4	短期有价证券管理	153
7.3	应收账款管理	154
7.3.1	应收账款的意义	154
7.3.2	信用政策内容	155
7.3.3	信用政策的决策	156
7.3.4	应收账款日常管理	159
7.4	存货管理	161
7.4.1	存货管理的目的	161

7.4.2 存货经济订货批量的确定	161
7.4.3 存货日常管理	166
7.5 短期融资	168
7.5.1 短期借款	168
7.5.2 商业信用	170

8

收益分配	177
------	-----

8.1 收益分配概述	178
8.1.1 收益分配对象	178
8.1.2 收益分配的顺序	179
8.2 股利政策	179
8.2.1 股利理论	180
8.2.2 影响股利政策的因素	182
8.2.3 股利政策的主要类型	184
8.3 股利形式和股利的发放程序	186
8.3.1 现金股利	186
8.3.2 股票股利	186
8.3.3 股利的特殊形式	187
8.3.4 股利支付程序	191

9

财务分析	195
------	-----

9.1 财务分析内涵与目的	196
9.2 企业基本的财务报告	196
9.2.1 资产负债表	196
9.2.2 利润表	198
9.2.3 现金流量表	200
9.2.4 所有者权益变动表	202
9.2.5 财务报表附注	202
9.3 财务比率分析	203
9.3.1 偿债能力比率	203
9.3.2 企业营运能力比率	208
9.3.3 企业盈利能力比率	212
9.3.4 现金流量比率	215
9.3.5 市场价值比率	216

9.4 因素分析和财务综合分析	217
9.4.1 因素分析法	217
9.4.2 财务综合分析	221

10 企业并购的财务管理 225

10.1 企业并购的经济动因	225
10.1.1 企业兼并与收购	226
10.1.2 企业并购的类型	226
10.1.3 企业并购的经济动因	227
10.2 企业并购决策分析	228
10.2.1 企业并购的成本分析	228
10.2.2 企业并购的风险分析	229
10.2.3 企业并购的收益分析	229
10.2.4 企业并购价格的确定	231
10.3 企业并购后的整合管理	231

附录一 1 元的复利终值系数表	235
附录二 1 元的复利现值系数表	237
附录三 1 元的年金终值系数表	239
附录四 1 元的年金现值系数表	241

参考文献	243
------	-----

1

财务管理绪论



【学习目标】

通过本章学习,能对财务管理有一个总括的认识,领会财务管理的有关基本理论问题,为学好以后各章打下理论基础。

1. 了解财务管理的概念、方法。
2. 理解财务管理的特征、内容、目标。
3. 理解财务运作的规律。



导入案例

昂佳公司是一家新兴的软件公司,主要业务是开发游戏软件。公司成立初期曾经以库房作抵押向商业银行借款 80 万元。但是随着业务的扩大和市场的开发,最初的投资规模满足不了需求。通过市场调查,公司准备进入财务软件市场,为此,需要新的投资。此外,公司去年的销售额虽然达到 1 000 万元,但目前仍感到流动资金紧缺。

当前摆在昂佳公司面前的问题是:如何确立公司长期投资策略?如何为长期投资策略筹资?如何解决短期资金不足的问题?如果需要筹资,哪一种筹资方式成本更低?更有利于公司的长期发展?

这一系列决策问题就是企业财务管理所要研究的基本问题。财务管理解决的是企业经营活动的资本问题,是从微观的角度去分析企业财务问题。

1

1.1 财务管理的对象与内容

财务管理是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项管理工作。要了解财务管

理的内容,首先必须明确企业财务活动的内涵。

1.1.1 财务管理的对象

财务管理的对象是资本流转即资本循环与周转。

资本是在运动中增值的,资本的运动过程就是它周而复始的循环过程。让我们通过资本循环公式来了解资本流转:

$$G \begin{cases} P_m \\ A \end{cases} \rightarrow P \rightarrow W \rightarrow G'$$

货币资本→储备资本→生产资本→成品资本→货币资本

在商品经济条件下,社会产品是使用价值和价值的有机统一,企业的再生产过程一方面表现为使用价值的生产和交换过程,另一方面表现为价值的形成和实现过程。在企业的再生产过程中,企业通过供、产、销三个阶段完成一次经营过程,实现实物商品的运动;同时实物商品的价值形态也不断发生变化,资本从货币资本形态开始,顺次表现为生产储备资本、未完工产品资本、成品资本等各种不同职能形态,又回到货币资本形态,完成资本的一次循环;资本连续不断地、周而复始的循环就形成资本周转。

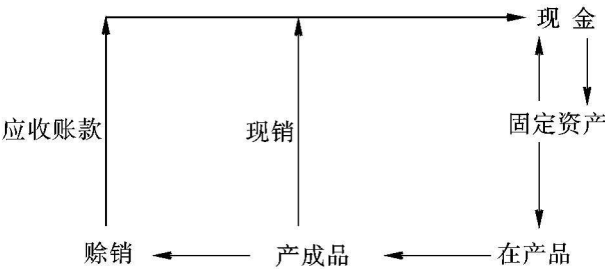


图 1-1 长期资本循环

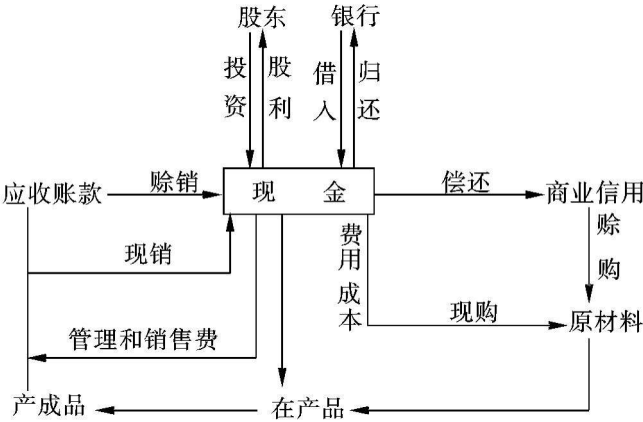


图 1-2 短期资本循环

现金流入与流出的平衡,对企业生产经营的顺利进行和企业经济的稳定发展具有决定性意义。财务工作的重要任务就是以最小的流出,实现最大的流入,使企业拥有越来越大的现金净流量。

企业资本运动是通过一系列财务活动来实现的。例如,初始状态下的货币资本需要通过筹集活动来取得,资本的运用需要通过投资活动来实现,企业取得的收益需要通过收益分配活动来完成。我们把这种筹资活动、投资活动和资本收益分配活动称为企业财务活动。财务管理就是关于资本取得、资本运用和资本收益分配的运作活动的管理。价值管理是财务管理区别于其他管理的主要特征。

1.1.2 财务管理的内容

财务管理是对企业财务活动所进行的计划、组织、协调和控制的一种管理活动。让我们通过简单的资产负债表来了解财务管理的内容,如表 1-1 所示。

表 1-1 资产负债表 单位: 万元

资产		负债和所有者权益	
货币资产		短期借款	
应收账款		应付账款	
存货		流动负债合计	
流动资产合计		应付债券	
固定资产		长期负债合计	
减: 累计折旧		负债合计	
固定资产净值		实收资本(股本)	
长期投资		留存收益	
非流动资产合计		所有者权益合计	
资产总计		负债及所有者权益合计	

资产负债表的右方是负债和所有者权益,表示公司资本的来源。其中负债反映了公司“欠别人什么,欠多少”,所有者权益表示公司“还剩下什么,剩多少”;资产负债表的左方是资产,表示在某个时点上公司“拥有什么,拥有多少”。从资产负债表中可以看出,财务管理内容包括以下问题。

- (1) 企业如何进行长期投资决策,安排非流动资产? 即投资决策问题。识别投资机会、选择投资时机、确定合适的投资方式和投资组合,给企业创造新的价值。
- (2) 如何筹措企业长期投资所需的资金? 就是筹资决策问题。合理规划长期筹资的最佳来源和筹资方式,确定企业的最佳资本结构。
- (3) 企业如何管理短期资产和短期负债? 即营运资本管理问题。
- (4) 企业盈利如何分配? 是发放给股东还是继续保留在企业继续投资? 也就是企业股利决策问题。
- (5) 协调财务关系。

1.1.3 财务关系

企业财务活动中贯穿着各种经济关系,也称为财务关系。

(1) 企业与所有者之间的财务关系。企业与所有者之间是投资与受资的关系,所有者向企业投资,企业接受投资,企业对所有者分配收益。

(2) 企业与债权人之间的财务关系。企业从债权人那里取得资本的经营权,要按期还本付息,企业与债权人之间发生债权与债务的关系。

(3) 企业与往来客户之间的财务关系。企业在采购和销售过程中与往来客户之间发生等价交换的结算关系。

(4) 企业与税务机关之间的财务关系。企业及时、足额缴纳税金,这是企业对国家应尽的义务。

1.2 财务管理的目标

任何一个企业都有自己的目标,财务管理作为企业管理的一部分,其目标取决于企业的目标和社会责任。企业是以营利为目的的从事经营活动组织,在激烈的市场竞争中充满着风险,有时甚至面临着破产倒闭的危险。企业必须生存下去才可能获利,也只有不断的发展中才能获得永久的生存。因此,公司的目标可以概括为生存、发展、获利,这就决定了企业财务管理的目标必须符合并满足企业总体目标的要求。

企业财务管理目标是指企业财务管理预期实现的结果,也是评价企业财务管理效果的基本标准。根据现代财务管理理论和实践,关于企业财务管理目标出现了以下两种具有代表性的观点:利润最大化和企业价值最大化。

1.2.1 利润最大化

利润最大化是指企业通过合法经营,增收节支,使企业利润达到最大化。从财务的角度讲,就是实现最大的净利润。

这种观点认为,净利润代表了企业新创造的财富,直接反映了经营者的经营业绩,净利润越多,说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标,财务管理应追求企业利润最大化。利润最大化也是古典经济学和现代经济学分析的基本结论,以利润最大化来分析和评价企业行为和业绩。

净利润直接体现了投资者投资的目的和企业的获利目标,净利润是一定时期企业全部收入减去全部费用后的溢余,能够定量,易于明确责任,便于纳入企业的全面预算体系,因此,在企业财务的实践中,将利润最大化作为财务目标有其内在的理论依据和现实依据。

但是,以利润最大化作为财务管理目标存在以下局限性。

(1) 没有考虑资金的时间价值,不能反映企业创造的利润与所投入的资本之间的时间匹配,因而不便于同一企业不同期间的比较。例如,今年获利 100 万元和明年获利 100 万元,哪个更符合公司的目标? 若不考虑货币的时间价值,就难以作出正确判断。

(2) 没有充分考虑风险价值因素的影响,没有考虑获取利润和所承担风险的关系。

(3) 没有考虑所获利润和投入资本额的关系。例如,同样获得 100 万元利润,一个企业投入资本 500 万元,另一个企业投入 600 万元,哪一个更符合企业的目标? 若不与投入的资本额联系起来,就难以作出正确判断。不考虑利润和投入资本额的关系,也会使财务决策优先选择高投入的项目,而不利于高效率项目的选择。

(4) 利润最大化目标往往容易导致企业财务管理的短期行为和利润的操纵行为,比如忽视履行社会责任。

(5) 利润指标不能反映效率,因为创造利润不等于财富的增加。我们通常所说的利润其实不是真正意义上的利润。如果一个企业未能获得超出资本成本的利润,那么它就是处于亏损状态。

1.2.2 企业价值最大化

企业价值最大化是指企业通过合法经营,采取有效的经营和财务策略,使企业价值达到最大。

这种观点认为,现代企业是多边契约关系的总和: 股东、债权人、管理层、一般员工等,各方都有自身的利益,共同参与构成企业的利益制衡机制。财务管理目标应反映多个利益集团的共同利益。投资者建立企业的目的是创造尽可能多的财富,这种财富首先表现为企业的价值,企业稳定发展和企业总价值不断增长,各个利益集团都可以借此来实现其目的,因此,财务管理的目标应是追求企业价值最大化。

企业价值可以通过市场进行评价。在评价时,看重的不是企业已经获得的利润水平,而是企业潜在的获利能力。因此,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;如果是上市公司可以用股票市场价格最大化来反映企业价值最大化。企业价值最大化反映了企业潜在的或预期的获利能力,揭示着企业未来长期发展的潜力,体现着企业各个利益集团共同利益实现的程度。

以企业价值最大化作为企业财务管理目标具有下列优点。

(1) 该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险价值,有利于企业统筹安排长短期财务规划,合理选择投资方案,有效筹措资金。

(2) 该目标能够克服企业片面追求利润的短期行为和管理上的片面性,有利于企业从更全面、更长远的立场考虑问题,作出决策。

(3) 该目标反映了企业多元利益主体的共同愿望,同时也反映了企业外部的客观评价,有利于社会资源的合理配置,有利于实现企业效益和社会效益的“双赢”。

本书以企业价值最大化作为企业财务管理目标。

企业价值最大化是企业财务管理的长期目标,在其基本目标制约下,企业还追求一些短期目标,包括市场占有率的最大化、销售收入的最大化、资本结构最优化、资本有效利用、财务利益均衡以及社会责任目标等。表面看起来短期目标与长期目标似乎矛盾,从长期来看,两者并不矛盾,应该是一致的。

1.2.3 财务管理目标的实现

现代企业制度下所有权与经营权的分离,导致了所有者与经营者之间、所有者与债

权人之间都有不同的利益,形成不同的利益主体。由于信息不对称,经营者为了自身的目标和利益,如增加报酬和闲暇时间、避免风险等,与所有者之间不可避免地存在着利益冲突。如何使经营者和所有者的目标一致?委托代理理论认为,如果利益集合体中各利益群体的利益不是完全一致的,则存在代理人成本。若要保证股东财富价值最大化,必须设法降低代理人成本。而有效的激励和监督手段则是降低代理成本,防止管理层为追求自我利益而损害股东利益,防止经营者背离公司理财目标的有效手段。所以公司治理结构要解决以下的问题。

(1) 经理层的激励机制。采用激励计划的目的是使经营者分享企业增加的财富,解决代理人行为引起的不积极、不努力和滥用职权问题,即利益与动机问题。例如,可以给经营者以现金、股份或股票期权奖励,但报酬支付的方式和数量大小的设定必须合适。

(2) 经理层的监督机制。为了避免经营者的“道德风险”和“逆向选择”,当发现经营者背离股东目标时,必须对经营者进行必要的监督。这些监督措施主要有:通过股东大会选出的董事会进行监督;通过聘请专家进行专业监督;事后审计在一定程度上也能够起到监督的作用。敌意收购的存在可能使现有管理者失去饭碗;经理人市场的竞争压力也是一种客观存在的监督。



相关链接

公司治理有关问题

现代企业制度的特点是所有权与经营权相分离。

1. 两权分离理论

两权分离又称“伯利-米恩斯假说”,它是指在现代股份公司的企业制度和经营机制下,管理者实际拥有企业的控制权和经营权;而所有者则只是依靠红利等来获得回报的资本提供者。股份有限公司的所有权与经营权分离是两权分离最典型的表现形式。

两权分离产生的原因有三个方面:

- (1) 生产集中性与资本分散性之间的矛盾。
- (2) 风险能力与经营能力的不对称,即愿意为了未来的预期利润而承担一定风险的资本所有者未必具有实现预期利润的经营能力。
- (3) 投资者分散风险的客观要求。

其实,两权分离就是所有者与经营者之间的分工与合作,所有者负责提供生产经营所需要的资本,而经营者则利用这些资本为所有者创造价值,并借此获得私人收益。

2. 代理问题

一般来说,企业所有者(股东)与企业经营者(经理)的目标都是使自身利益最大化。但是,在两权分离的前提下,二者的目标并不总是一致的,作为利己的理性经济人,公司管理层在决策过程中很自然地要考虑自己的特殊利益,

股东财富最大化目标与管理层利益最大化之间必然存在着一定的矛盾。比如,通常企业经理一般不拥有公司股权或者只拥有小部分股权,这样当他进行在职消费时,自己不需要或者只需要支付部分支出,其余部分将由股东承担。那么经理就有很大的意愿去增加不必要的在职消费,例如豪华办公室、高级轿车、需付费的俱乐部会员资格等。在这种情况下,代理问题就产生了,即经理人为了自身利益不惜损害股东利益,二者目标出现了不一致。

在两权分离的情况下,经理人所作的投资决策可能并不一定能够使股东的财富最大化,他们可能更倾向投资于那些可以给自己带来更多好处的项目。

(1) 偏好投资回报较快的项目,即经理人的短视行为。经理人的货币收益与非货币收益(如声誉)一般只和其任期内的公司业绩有关,这就使得经理人在作投资决策时倾向那些有利于公司短期业绩提高的项目,即使这些项目在长期看来是对公司有害的。

(2) 偏好风险小的项目。这是因为高风险项目一旦投资失败引起公司破产的话,将会使经理人付出高昂的私人成本,即他在经理人市场上的个人价值会出现大幅下降,甚至断送经理人的职业生涯。

(3) 偏好符合经理人专长的投资。他可以通过这项投资使自己在公司的地位更加巩固,但是这项投资不一定符合甚至会损害股东的利益。

1.3 财务管理的工具

财务管理工具也称为财务管理手段、财务管理环节,是指企业为实现财务管理目标,财务管理中所采用的工作程序和各種技术、方法的总称。按照财务管理工作环节,财务管理工具包括财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析。财务预测是企业财务管理工作环节的起点,财务预测是财务决策的前提;在财务预测的基础上进行财务决策,评价和选择方案;方案选择了以后通过财务计划实施决策方案,财务计划是财务决策的具体化;通过财务控制保证财务计划的实施;期末要对财务计划的完成情况以及企业整体财务状况进行财务分析,以总结经验,挖掘潜力;在对本期财务分析的基础上又开始下一次经济活动的财务预测。财务管理工作的各个环节相互衔接、相互配合,构成一个财务循环系统。如下图所示:

财务预测——→财务决策——→财务计划——→财务控制——→财务分析

1.3.1 财务预测

财务预测是根据历史资料,考虑现实要求和条件,对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计和测算。通过财务预测,为企业财务决策提供科学依据;财务预测又是编制财务计划的前提,也是组织企业日常财务活动的必要条件。

财务预测的内容涉及企业财务活动的全过程,一般包括流动资产需要量的预测、固

定资产需要量的预测、成本费用预测、销售收入预测、利润预测、资本需要量的预测,以及有关长短期投资预测等。

财务预测的环节包括以下几步:

- (1) 明确预测对象和目标。
- (2) 收集和整理资料。根据预测对象和目标有针对性地搜集有关资料,检查资料的可靠性、完整性和典型性,排除偶发因素对资料的影响,还要对各项资料进行必要的归类、汇总和调整,使资料符合预测需要。
- (3) 建立预测模型进行预测,确定预测值。按照预测的对象,找出影响预测对象的一般因素及其相互关系,建立相应的预测模型,对预测对象的发展趋势和水平进行定量的描述,以此获得预测结果。
- (4) 验证预测结果。为了使预测结果符合预期要求,在定量分析的基础上,还需要对定量预测的结果进行必要的定性分析和论证,作出必要的调整。这样就可以获得精确度较高的预测结果,为决策提供依据。

1.3.2 财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总要求下,通过运用专门的方法,从各种备选方案中选择最佳方案的过程。财务决策实质上是决定财务目标和实施方案的选优过程。在财务预测的基础上进行财务决策,而财务计划又是财务决策的具体化。

财务决策的内容非常广泛,一般包括融资决策、投资决策、股利决策和其他决策。

融资决策主要解决如何以最小的资本成本取得企业所需要的资本,并保持合理的资本结构,包括确定融资渠道和方式、融资数量与时间、融资结构比例关系等;投资决策主要解决投资对象、投资数量、投资时间、投资方式和投资结构的优化选择问题;股利决策主要解决股利的合理分配问题,包括确定股利支付比率、支付时间、支付数额等;其他决策包括企业兼并与收购决策、企业破产与重整决策等。

财务决策的基本程序包括:

- (1) 根据预测信息确定决策目标。
- (2) 提出解决问题的备选方案。
- (3) 分析、评价、对比各种方案。
- (4) 拟定择优标准,选择最佳方案。

财务决策的技术方法有确定性决策方法、不确定性决策方法和风险决策方法三种。

1.3.3 财务计划

财务计划是以货币形式对企业财务收入支出以及财务成果进行的规划与安排。财务计划也就是将决策提出的目标和选定的方案以计划指标的方式具体化,是控制财务活动的依据,也是落实企业经营目标和保证措施的重要工具。

财务计划的内容主要包括融资计划、流动资产及其周转计划、成本费用计划、销售收入计划、利润及利润分配计划等。

财务计划的编制要求做到科学、先进、合理,并留有余地,力求反映企业的实际和客