



Xiandai Caiwu Guanli  
Fangfa Yu Yunyong

# 现代财务管理 方法与运用

主 编 于吉永

副主编 罗建玉 齐 跃



立信会计出版社  
LIXIN KUAJI CHUBANSHE

# 现代财务管理方法与运用

主 编 于吉永

副主编 罗建玉 齐 跃

立信会计出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

现代财务管理方法与运用/于吉永主编. —上海:立信会计出版社, 2006. 5

ISBN 7-5429-1089-2

I. 现... II. 于... III. 企业管理:财务管理  
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 041299 号

---

出版发行 立信会计出版社  
经 销 各地新华书店  
电 话 (021)64388409  
(021)64391885(传真)  
(021)64695050  
网上书店 [www.Lixinbook.com](http://www.Lixinbook.com)  
(021)64388132  
地 址 上海市中山西路 2230 号  
邮 编 200235  
网 址 [www.lixinaph.com](http://www.lixinaph.com)  
E-mail [lxaph@sh163.net](mailto:lxaph@sh163.net)  
E-mail [lxzbs@sh163.net](mailto:lxzbs@sh163.net)(总编室)

---

印 刷 上海申松立信印刷厂  
开 本 890×1240 毫米 1/32  
印 张 8.875  
插 页 2  
字 数 233 千字  
版 次 2006 年 5 月第 1 版  
印 次 2006 年 5 月第 1 次  
印 数 3 000  
书 号 ISBN 7-5429-1089-2/F·0997  
定 价 16.50 元

---

如有印订差错 请与本社联系

# 前 言

起源于希腊语的“方法”一词,原意是指沿着某种道路前进。从现代含义上看,方法则是指人们在一切活动领域,从实践或理论上去把握现实,为达到某种目的而采取的途径、手段、工具及方式的总称。从管理学上看,任何管理过程都包括管理人员、管理对象、管理目标和管理方法四个基本要素。其中,管理方法是指管理人员为了实现管理目标,在对管理对象进行作用时所采取的技术和手段。据此推断,财务管理方法则是财务人员为了实现财务管理目标,完成财务管理任务,在进行财务活动过程中所采用的各种技术和手段。

中外企业管理的实践证明,经济越发展,财务越重要。财务管理工作的好坏对一个企业的生存与发展起着决定性的作用。而财务管理功能能否得到有效的发挥,离不开财务管理方法的恰当应用。

财务管理方法是实现财务管理目标的基本手段。通常认为,财务管理的目标是为了实现企业价值的最大化。然而,要实现这一目标,必须借助于一定的手段。没有科学的财务管理方法,财务管理的效率就无法提高,财务管理的目标就难以实现。因为科学的财务管理方法,总结了企业财务活动的基本规律,体现了财务管理原则与要求,在财务管理实践中得到合理运用以后,对提高财务管理工作的科学性和准确性会起到极大的推动作用,从而有助于财务管理目标的实现。

财务管理方法是确定财务管理程序的基本依据。企业财务活动既复杂、多样,又具有内在的规律,财务管理工作必须总结这种规律,并根据财务规律的要求,按照特定的管理程序进行运作。正确的财务管理方法对于帮助企业选择科学的管理程序具有重要的意义。因为,正确

的财务管理方法,特别是基本方法,其本身就体现了财务管理活动的有序性和分步性,任何一项财务管理活动都可以按照基本方法所代表的环节分步骤地进行。因此,财务管理的基本方法也可以成为确定财务管理业务规程的依据。

财务管理方法是财务管理理论结构的基点。方法是理论体系的精华。在财务管理的理论结构中,财务管理方法是理论结构的落脚点,没有这一基点,财务管理的理论结构就变得虚无飘渺,就无法有效地指导财务管理的实践。财务管理的应用性和实践性决定了财务管理理论是由财务管理目标、原则、内容、方法等组成的有机体系。从管理学科方面看,任何理论、原则都必须具体化,都必须通过一定的方法才能在管理实践中发挥作用。财务管理方法是财务管理理论指导财务管理实践的必要中介和桥梁,因而是财务管理理论结构中不可缺少的组成部分,必须认真地加以研究。

基于以上阐述,我们编写了《现代财务管理方法与运用》一书。本书从财务管理方法论角度出发,以财务管理循环过程来阐述财务管理方法体系,系统分析了财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析的方法及其应用。

本书编写过程中参照了不少财务管理方面的文献,在此谨向被引用的有关文献的作者致以诚挚的谢意。由于时间仓促,书中难免存在不足之处,敬请专家、学者指正。

编 者

2006年6月

# 目 录

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 第一章 财务管理方法概述 .....       | 1   |
| 第一节 财务管理方法的含义 .....      | 1   |
| 第二节 财务管理方法的基础 .....      | 5   |
| 第三节 财务管理方法的影响因素与完善 ..... | 7   |
| 第二章 财务预测方法 .....         | 10  |
| 第一节 财务预测的内涵与作用 .....     | 10  |
| 第二节 财务预测的种类与程序 .....     | 13  |
| 第三节 财务预测的方法与运用 .....     | 19  |
| 案例观察 .....               | 29  |
| 第三章 财务决策方法 .....         | 31  |
| 第一节 财务决策的内涵与作用 .....     | 31  |
| 第二节 财务决策的原则与条件 .....     | 35  |
| 第三节 财务决策的方法与程序 .....     | 38  |
| 第四节 筹资决策方法 .....         | 41  |
| 第五节 投资决策方法 .....         | 64  |
| 第六节 利润分配决策方法 .....       | 80  |
| 案例观察 .....               | 97  |
| 第四章 财务预算方法 .....         | 108 |
| 第一节 财务预算的功能与作用 .....     | 108 |

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| 第二节 财务预算目标 .....          | 113     |
| 第三节 财务预算管理体制与编制模式 .....   | 129     |
| 第四节 财务预算编制 .....          | 134     |
| 第五节 财务预算执行、控制与考核 .....    | 158     |
| 案例观察 .....                | 167     |
| <br>第五章 财务控制方法 .....      | <br>177 |
| 第一节 财务控制的必要性 .....        | 177     |
| 第二节 财务控制的原则与内容 .....      | 179     |
| 第三节 财务控制的种类与程序 .....      | 182     |
| 第四节 财务控制的方法与基础 .....      | 190     |
| 案例观察 .....                | 194     |
| <br>第六章 财务分析方法 .....      | <br>202 |
| 第一节 财务分析的种类与作用 .....      | 202     |
| 第二节 财务分析的目标与内容 .....      | 205     |
| 第三节 财务分析的原则与程序 .....      | 209     |
| 第四节 财务分析的主要方法 .....       | 213     |
| 第五节 财务分析方法应用分析 .....      | 223     |
| <br>附录 .....              | <br>271 |
| 附录 1 某公司资产负债表 .....       | 271     |
| 附录 2 某公司现金流量表 .....       | 273     |
| 附录 3 某公司利润表 .....         | 274     |
| 附录 4 某公司财务成果完成情况分析表 ..... | 275     |
| <br>参考文献 .....            | <br>276 |

## 第一章

# 财务管理方法概述

中外企业管理的实践证明,经济越发展,财务越重要。财务管理工作的好坏对一个企业的生存与发展起着决定性的作用。而财务管理功能能否得到有效的发挥,离不开财务管理方法的恰当运用。

## 第一节 财务管理方法的含义

通常认为,财务管理方法是企业为了实现财务管理目标,完成财务管理任务,对财务管理的内容进行有效管理的手段。它主要包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等一系列专门方法。这些方法相互联系、相互配合,构成了财务管理的方法体系。

### 一、财务管理方法的特点

我国传统的财务管理方法具有以下特点:

#### (一) 以计划方法为核心

传统财务管理方法主要围绕资金、成本、利润三个方面的计划而展开。资金管理方面主要是资金定额的核定方法和资金计划的编制方法;成本管理方面主要是成本指标的测算和成本计划的编制方法;利润管理方面主要是利润指标的测算和利润计划的编制方法。

传统财务管理虽然也涉及一些分析方法,但主要是对计划指标完成情况的分析。总之,传统财务管理方法以计划方法为核心,而关于决策方面的方法基本没有涉及。



### (二) 基本不考虑风险因素

在计划经济条件下,企业管理主要是执行国家的有关计划,完成计划所规定的各种指标,企业的财务活动很少涉及风险问题。与此相对应,财务管理方法中基本上都是确定的方法,人们在研究和应用财务管理方法时均假定没有风险,不考虑风险因素。

### (三) 没有构成完整的方法体系

财务管理方法应该有自己的体系。比如,财务预测方法、财务决策方法、财务预算方法、财务控制方法、财务分析方法等就构成一个完整的循环,形成财务管理的方法体系。但是,由于传统财务管理方法对预测研究很少,对决策基本未予涉及,这就大大削弱了事前管理方法在财务管理方法体系中的地位,无法形成完整的体系。

我国传统的财务管理方法较好地适应了当时的财务管理环境,为当时的财务管理工作作出了应有的贡献,有些方法具有普遍应用意义,在新的条件下需要认真总结和完善,使其发挥新的作用。但也正是因为受到当时财务管理环境的影响,传统的财务管理方法很难适应社会主义市场经济条件下财务管理工作的要求。因此,必须对财务管理方法进行创新,在新的条件下不断完善和发展财务管理方法。

## 二、财务管理方法的分类

财务管理的方法很多,可以按照多种标准进行分类。其中,最主要的分类方法有:

### (一) 按照财务管理方法作用的形式分类

财务管理方法按照财务管理方法作用的形式,可以分为基础性管理方法和循环性管理方法。

#### 1. 基础性管理方法。

基础性管理方法是指为完成财务管理的基础工作所采用的一些方法。比如,进行财产清查、制定内部价格、制定各种标准以及制定企业内部财务管理制度等。基础性管理方法通常也称为财务管理的基础工

作。所谓“基础性”包含两个方面的含义：一方面是指就财务管理方法体系而言，它是循环性管理方法的基础，而且与整个企业各方面的管理基础相联系；另一方面是指这类方法往往带有一次性工作的性质，虽然建立这些基础后仍需要进行必要的修改、补充和更新，但相对比较固定，好像企业生产活动中必须搞的基本建设一样。

### 2. 循环性管理方法。

循环性管理方法是指为完成财务管理的循环过程而采用的方法。它包括财务预测方法、财务决策方法、财务预算方法、财务控制方法、财务分析方法等。这类方法中的“循环性”也有两个方面的含义：一方面是指这类方法在财务管理中具有反复性和经常性；另一方面是指这类方法具有一定的程序，相互有机地联系着，形成一个循环往复、连续不断的链条。

### (二) 按照财务管理方法的内容分类

财务管理方法按照财务管理的内容，可以分为筹资管理方法、投资管理方法、营运资金管理方法和分配管理方法。

#### 1. 筹资管理方法。

筹资管理方法是指企业在筹资过程中所采用的方法。比如，计算资金成本的方法、计量财务风险的方法、确定资金结构的方法等。

#### 2. 投资管理方法。

投资管理方法是指企业在投资过程中所采用的方法。比如，对项目进行评价的净现值法、内部报酬率法、获利指数法；对证券进行评价和分析的投资组合法、资本资产定价模型法、股票估价法、期权估价法等。

#### 3. 营运资金管理方法。

营运资金管理方法是指企业在资金营运过程中所采用的方法。比如，存货的经济批量法、应收账款的 5C 分析法、现金最佳余额确定法等。

#### 4. 分配管理方法。

分配管理方法是指企业在收益分配过程中所采用的方法。比如,固定股利法、变动股利法等。

### (三) 按照财务管理方法是否能计量分类

财务管理方法按照是否能计量分类,可以分为财务管理的定性方法和财务管理的定量方法。

#### 1. 财务管理的定性方法。

财务管理的定性方法是财务管理人员按照一定要求,采取一定形式揭示财务活动的性质,发现财务管理的成绩和不足,以便实现财务管理目标的一种方法。采用定性管理方法的目的,一般是了解情况、揭示问题、分清主次、判断是非、探明方向、研究规律等。在应用这种方法时,通常又根据具体情况采用一些专门方法,比如专家意见法、座谈讨论法、访问调查法等。

#### 2. 财务管理的定量方法。

财务管理的定量方法是财务管理人员按照一定的要求,采取一定的形式揭示财务活动的数量关系,发现财务管理的成绩和不足,以便实现财务管理目标的一种方法。采用定量管理方法的目的,一般是为了找出数量差异,分析存在的问题,提出解决对策。在应用定量管理法时,一般可以使用图表法、公式法、比较法、比率法等。

以上定性管理方法和定量管理方法各有优缺点,实际工作中一般要结合起来运用。

## 三、财务管理方法的重要性

财务管理方法的重要性主要体现在以下方面:

### (一) 财务管理方法是实现财务管理目标的基本手段

财务管理的目标是为了实现企业价值的最大化,但要实现这一目标,必须借助一定的手段。没有科学的财务管理方法,财务管理效率就无法提高,财务管理的目标就很难实现。因为科学的财务管理方法,总结了企业财务活动的基本规律,体现了财务管理原则与要求,在财务管

理实践中得到合理运用以后,对提高财务管理工作的科学性和准确性将会起到极大的推动作用,从而有利于财务管理目标的实现。

### (二) 财务管理方法是确定财务管理程序的基本依据

企业财务活动既复杂、多样,又具有内在的规律,财务管理工作必须总结这种规律,并根据财务规律的要求,按照特定的管理程序进行运作。正确的财务管理方法对于帮助企业选择科学的管理程序具有重要的意义。因为,正确的财务管理方法,特别是基本方法,其本身就体现了财务管理活动的有序性和分步性,任何一项财务管理活动都可以按照基本方法所代表的环节分步骤地进行。因此,财务管理的基本方法也可以成为确定财务管理业务规程的依据。

### (三) 财务管理方法是财务管理理论结构的基点

方法在理论体系中极为重要。方法是理论体系的精华,是理论体系的灵魂。在财务管理的理论结构中,财务管理方法是理论结构的落脚点,没有这一基点,财务管理的理论结构就变得虚无飘渺,就无法有效地指导财务管理的实践。财务管理的应用性和实践性决定了财务管理理论是由财务管理目标、原则、内容、方法等组成的有机体系。从管理学科方面看,任何理论、原则都必须具体化,都必须通过一定的方法才能在管理实践中发挥作用。财务管理方法是财务管理理论指导财务管理实践的必要中介和桥梁,因而是财务管理理论结构中不可缺少的组成部分,必须认真地加以研究。

## 第二节 财务管理方法的基础

在财务管理的定性与定量方法中,人们长期以来偏重于定性方法,而对定量方法研究不够,这种情况不能适应现代企业对财务管理的需要,必须从理论上对定量方法问题作系统、认真的研究和运用。

现代企业财务管理的发展,越来越需要引入数学的方法来对其加以充实和完善。现代企业财务管理中的管理功能,从财务预测、决策、预算、

控制、分析等功能的发挥,无一能离开其量的分析,而“三论”即系统论、控制论、信息论则是现代科学的方法,是现代财务管理方法的基础。

“三论”运用科学的定量方法对事物进行分析研究,为财务管理提供了科学的理论与方法。把“三论”运用于财务管理意味着财务管理现代化方法的产生,它对提高财务管理水平具有重要意义。

“三论”在财务管理上的运用主要体现在以下方面:

### 一、财务系统管理

任何生产过程都有两种性质的运动:物质流和信息流。企业通过信息流(传票、订货单、各种凭证报表等)进行信息沟通。信息流反映物质流的状况,管理部门的职责就是通过信息流指挥、控制物质流。财务部门通过信息流指挥、控制资金运动。

一个企业要保持正常的经营管理活动,要求系统运行和谐。系统有结构,结构有层次性。大系统由子系统构成,子系统又由更小的系统构成。用系统论指导财务管理,要求企业领导和财会人员必须从企业整体出发,在系统与子系统之间,系统内部各要素之间,以及系统与外部环境之间的相互联系、相互作用中来考察分析财务活动,以实现财务管理目标的最优化。

### 二、财务控制管理

运用控制论原理指导财务管理,把控制论运用于财务管理,是财务管理的一个重要发展,也是现代财务管理的重要标志与内容。

因为企业系统在完成其管理总目标的过程中,必然存在各种矛盾和不协调现象,需要通过控制,采取有效措施来纠正和协调这些目标和计划不协调的矛盾和行动,保证企业目标的实现。财务控制是研究如何控制财务管理系统及其子系统按财务管理目标进行财务活动。财务管理中的控制是一种自动调节系统。

根据控制活动在财务活动过程中实施时间的不同,财务控制方式

可以分为事前财务控制、运营财务控制和反馈财务控制。

财务控制的基本程序包括三个步骤：一是确定财务控制标准；二是根据财务控制标准衡量执行情况与结果；三是纠正脱离财务标准的偏差。

### 三、财务信息管理

财务管理活动的实质就是财务信息活动。信息是财务管理人员的劳动对象，把信息应用于财务管理是财务管理科学化的必由之路，也是由财务系统、财务控制、财务信息三者紧密联系、不可分割的关系所决定的。离开了财务信息，财务系统管理、财务控制管理则难以实行。

现代企业的生产经营活动和财务活动，每天都会产生大量的信息。财务管理人员如果不能将这些信息进行加工整理，向企业领导和上级主管部门等提供必要的财务信息，不仅企业无法进行财务控制，而且会因为缺少财务信息资源而不能对宏观经济实现有效的控制。

财务信息管理的内容包括：一是建立财务管理组织；二是采用电子计算机，实现财务管理手段的现代化；三是建立财务管理系统和网络管理系统；四是培训财务信息人员；五是做好系统维护，包括对程序的维护、对数据的维护以及对机器的维护。

## 第三节 财务管理方法的影响因素与完善

### 一、财务管理方法的影响因素

影响财务管理方法产生和发展的因素很多，主要有以下方面：

（一）财务管理目标的变化对财务管理方法起了导向作用

财务管理方法是为了实现财务管理的目标所采用的技术和手段，因此财务管理目标的变化必然会带来财务管理方法的变化，即财务管理目标对财务管理方法起导向作用。比如，在产值最大化的财务管理

目标下,必然产生围绕产值指标而编制财务计划的各种方法,生产、技术、财务计划即为这类方法的典型代表。在利润最大化的财务管理目标下,也必然会围绕如何增加利润而出现一些财务管理方法,本量利分析即为这类方法的代表。在企业价值最大化的财务管理目标下,也必然应用一些财务管理方法,在考虑资金时间价值原理基础上建立的各种现值法便是其代表。

### (二) 财务管理内容的变化促使新的理财方法的产生

随着理财环境的变化,新的财务管理内容不断产生,必然要求发展与之相适应的财务管理方法;否则,对这些内容的管理就无从谈起。比如,随着我国市场经济的推进,企业并购、破产现象时有发生,这就必然产生与这些财务管理内容相适应的财务管理方法,如企业并购中目标公司的价值评估、企业破产的预警等财务管理方法。再比如,将人力资产、无形资产纳入财务管理范畴时,也必然要求产生与之相对应的财务管理方法。

### (三) 财务管理环境变化是影响财务管理方法产生和发展的根本因素

财务管理目标和财务管理内容的变化皆由财务管理环境的变化而引起。因此,理财环境是影响财务管理方法产生和发展的根本原因。比如,我国从计划经济向市场经济体制过渡的过程中,必然引起企业治理结构、金融市场、企业经营权利的变化,并因此影响企业财务管理目标、财务管理内容和财务管理方法的变化。另外,科学技术的发展也为现代理财方法的创新奠定了良好的基础。

## 二、完善我国财务管理方法的策略

财务管理的方法体系随着财务管理实践的不断发展而发展。根据不断变化的财务管理实践,总结和完善财务管理的方法体系是财务管理理论研究的一项重要任务。从上述分析可知,财务管理环境的变化对我国财务管理方法提出了新的挑战,需要根据新的情况不断建立和引入新的财务管理方法,完善财务管理方法体系。具体而言,完善我国

财务管理方法可以采用以下策略:

### (一) 构建以决策为核心的财务管理方法体系

现代管理理论认为,企业管理的重心在经营,经营的重心在决策,因为决策关系到企业的盛衰成败。在市场经济条件下,财务管理核心应该是财务决策,财务预测为财务决策服务,财务预算是财务决策的具体化,财务分析是为了发现成绩、找出缺点,以利于今后的财务决策。因此,应该以财务决策为核心构建财务管理的方法体系。

### (二) 建立科学的风险管理方法体系

市场经济强调市场竞争,竞争的基本法则则是优胜劣汰。因此,与计划经济相比,市场经济条件下的财务管理具有很大的不确定性,企业承担着巨大的财务风险,为此,必须构建科学的风险管理方法体系。实际上,在最近40年中,西方财务理论界一直致力于风险问题的研究。从马考维兹的投资组合理论,到夏普的资本资产定价模型;从投资决策中的风险分析方法,到资本结构决策中的权衡理论,无不把风险问题放在重要地位进行研究。这些理论和方法有的已经在财务管理实践中得到广泛的应用,是人类社会的共同财富,我们需要结合中国的实际情况,大胆地引进和吸收,以便尽快完善我国的财务管理方法体系。

### (三) 不断推广和应用定量财务管理方法

在过去的40多年中,高等数学已普遍被引入西方财务管理,但在我国财务管理实践中运用数学方法的还不多。在未来的财务管理中,数学将会得到广泛的应用,财务决策的数量化也会受到更加重视。因为,随着我国经济体制改革的推进和科学技术的不断进步,企业规模不断扩大,财务活动日益复杂,为了提高财务管理水平,实现财务管理目标,企业再也不能仅仅根据大概的估计来作出财务决策,而是要凭数据说话,以数量分析为依据,也只有这样,才能逐渐提高财务决策的准确性。



## 第二章

# 财务预测方法

财务预测是根据企业财务活动发展变化的历史数据资料,考虑当前已经出现和正在出现的变化因素,运用经济数学方法和现代计算技术,对企业未来财务活动的发展状况作出预测和判断。财务预测是财务决策的依据,是财务预算的前驱,又是日常财务控制的基础。

财务预测方法是指各职能管理人员根据某一管理对象的历史资料,运用科学的预测方法,结合管理对象未来可能面对的环境及其具备的条件,对其可能产生的结果以及发展趋势作出判断,从而为各管理活动决策提供数量化依据的一种预测方法。

## 第一节 财务预测的内涵与作用

### 一、财务预测的内涵

预测是根据已经掌握的反映客观事物的信息,运用科学方法预计和推测客观事物发展的必然趋势和可能性。预测的本质是对预测对象未来发展中不确定因素所作的科学的预见和推测。

财务预测则是根据企业财务活动发展变化的历史数据资料,考虑当前已经出现和正在出现的变化因素,运用经济数学方法和现代计算技术,对企业未来财务活动的发展状况作出预测和判断。

财务预测作为企业经营预测的组成部分,它同任何预测一样,也包含五个要素:

#### 1. 预测的根据。