

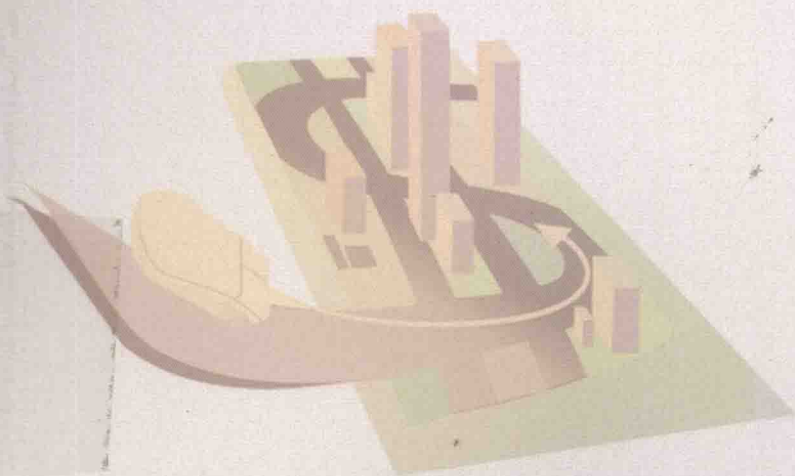


普通高等教育“十二五”规划教材
全国高等院校规划教材·财经管理系列

CAIWU GUANLIXUE

财务管理学

屠红卫◎主编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



普通高等教育“十二五”规划教材
全国高等院校规划教材·财经管理系列

财务管理学

主 编 屠红卫
副主编 罗娟香 黄 松



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书以实现企业价值最大化（股东财富最大化）为根本目标，以筹资活动、投资活动、营运活动和股利分配活动四大财务活动为基本内容构架，以货币时间价值及风险衡量为基本财务观念，以财务预测、财务预算、财务分析、财务决策、财务控制评价、公司并购重组与清算等财务方法介绍为主线条，以财务决策（包括筹资决策管理、投资决策管理、营运决策管理、股利分配决策管理）为核心内容，着力构建内容完整、结构合理、逻辑严密、思路清晰的《财务管理学》教材。

本书共分 12 章，第 1 章总论介绍财务管理的基本理论，第 2 章介绍财务管理的基本观念，第 3 章介绍财务预测的常用方法，第 4 章介绍财务预算的编制方法，第 5 章介绍财务报表分析的方法，第 6 章～10 章详细介绍财务决策管理的方法，第 11 章介绍财务控制的方法，第 12 章介绍公司并购重组与清算的方法。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/屠红卫主编. —北京:北京大学出版社, 2014. 4
(全国高等院校规划教材·财经管理系列)
ISBN 978-7-301-24084-7

I. ①财… II. ①屠… 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 (2014) 第 065576 号

书 名: 财务管理学

著作责任者: 屠红卫 主编

策 划 编 辑: 李 玥

责 任 编 辑: 李 玥

标 准 书 号: ISBN 978-7-301-24084-7/F·3931

出 版 发 行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62765126 出版部 62754962

网 址: <http://www.pup.cn> 新浪官方微博: @北京大学出版社

电 子 信 箱: zyjy@pup.cn

印 刷 者: 北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 24 印张 557 千字

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

定 价: 49.00 元

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

前 言

理财活动，由来已久。随着企业规模不断扩大，企业资金需求量大增，财务关系日趋复杂，企业主已难以亲自从事财务管理活动。为了有效制订投资方案、合理筹集经营资金、及时对外提供财务信息，并对利润进行分配，必须由独立的财务管理部门来履行管理职能。实践证明，加强对企业资金使用的日常监督和控制，在实现企业价值最大化目标中显得尤为重要。

随着我国各类企业转型升级战略的逐步实施，资本经营已成为现代企业理财的基本理念。资本经营的基本特点是围绕资本保值增值进行经营管理，把资本收益作为管理的核心，通过优化配置来提高资本营运效益。经营活动涉及资本流通、收购、重组、参股和控股等能实现资本增值的领域。

确立财务管理在企业管理中的主导地位，是经济发展的客观要求。财务管理已经进入以资本经营为特征、以企业发展战略管理为目标的新阶段。

学好本书内容对财经类相关专业的学生至关重要，它可以为学生提供必要的理财技能，使其走上工作岗位后能迅速成长为高端管理人才。

本书对财务管理相关知识点的描述简明扼要、通俗易懂。与其他同类教材相比，本书最大的亮点是在企业营运资金管理增加了动产质押融资和未来货权质押融资的内容，财务预测和财务预算的内容更加具有实践可操作性。因此，本书可作为财经类相关专业财务管理课程教学的首选教材，同时也是其他专业学生学习理财知识和企业财会人员后续教育的实用参考资料。本书每章均有配套习题及参考答案，方便读者及时掌握所学知识，同时也可可为教师在考核学生过程中的命题提供方便。

本书由上海财经大学浙江学院屠红卫任主编，罗娟香、黄松任副主编。由于编写时间和水平有限，书中不足之处在所难免，敬请广大师生及企业界同人批评指正。

编 者

2014年4月

本教材配有教学课件，如有老师需要，请加QQ群（279806670）或发电子邮件至 zyjy@pup.cn 索取，也可打电话至北京大学出版社：010-62765126。

目 录

第1章 企业财务管理导论	1
1.1 认识企业财务管理	1
1.2 企业财务管理的目标	3
1.3 企业财务管理的内容	4
1.4 企业财务管理的方法	7
1.5 企业财务管理的组织	12
1.6 企业财务管理的环境	14
第2章 货币时间价值与风险衡量	23
2.1 终值与现值	24
2.2 年金终值与年金现值	26
2.3 应用实例	31
2.4 风险衡量	33
2.5 单项资产的收益与风险	37
2.6 投资组合的报酬与风险	38
2.7 资本资产定价模型	42
第3章 财务预测	49
3.1 财务预测概述	49
3.2 销售预测	53
3.3 资金需求量预测	59
3.4 成本费用预测	66
3.5 利润预测	72
第4章 财务预算	82
4.1 财务预算概述	82
4.2 财务预算的编制方法	84
4.3 营业预算与专门决策预算的编制实例	89
4.4 财务预算的编制实例	107
第5章 财务报表分析	119
5.1 主要的财务报表	119
5.2 财务比率分析	122
5.3 财务综合分析	130
第6章 企业筹资管理	137
6.1 企业筹资概述	137

6.2	资本金的构成、筹集与管理	140
6.3	资金成本	143
6.4	资本结构	146
6.5	经营杠杆、财务杠杆与总杠杆	150
第7章	企业项目投资管理	157
7.1	企业投资管理概述	157
7.2	企业项目投资的现金流量分析	159
7.3	企业项目投资决策评价指标及其计算	170
7.4	企业项目投资决策评价指标的具体运用	180
第8章	证券投资管理	194
8.1	证券投资管理概述	194
8.2	债券投资	201
8.3	股票投资	215
8.4	基金投资	225
8.5	证券投资组合	236
第9章	企业营运资金管理	248
9.1	企业营运资金概述	248
9.2	企业现金管理	249
9.3	企业应收账款管理	252
9.4	企业存货管理	256
第10章	利润分配管理	268
10.1	利润分配概述	268
10.2	股利分配政策	273
10.3	股利种类与支付	280
10.4	股票分割与股票回购	283
第11章	财务控制	296
11.1	财务控制概述	296
11.2	责任中心	304
11.3	内部转移价格	309
第12章	公司并购、重组与清算	320
12.1	公司并购	320
12.2	公司重组	345
12.3	公司清算	353
附录1	一元复利终值系数表	368
附录2	一元复利现值系数表	370
附录3	一元年金终值系数表	372
附录4	一元年金现值系数表	374
	参考文献	376

企业财务管理导论



本章导读

本章将学习企业财务管理的概念。企业财务管理的目标在于投资者财富的最大化，企业财务管理的内容是筹资管理、投资管理、运营管理和利润分配管理，企业财务管理的方法是预测、决策、计划、控制和分析。而科学合理的财务管理组织形式是加强财务管理的必要前提和保障。企业财务管理要获得成功，必须深刻认识和认真研究企业所面临的各种环境，包括经济环境、法律环境和金融环境等。

1.1 认识企业财务管理

1. 企业财务管理的概念

企业财务管理是企业的重要组成部分，是有关企业资金的获得和有效使用的管理工作。企业财务管理工作贯穿于经营活动的全过程，可以说财务管理是企业管理的核心，有效的财务管理工作必将为企业的增收节支提供强有力的保障。

2. 企业财务管理的意义

(1) 为企业经营管理提供有用的信息资料。这些信息资料包括为进行预测和规划提供必要的财务信息，为加强内部控制提供必要的财务信息，为衡量各部门绩效提供必要的财务信息。

(2) 促进企业全面提高经济效益。企业财务管理通过财务预算的编制，制定经营目标和盈利目标，通过强化监督机制加强对经营活动的各种费用和消耗资源的控制，以尽可能少的人力、物力和财力获取尽可能多的收益。

(3) 全面提升企业经营管理水平。财务管理在指导企业日常经营活动过程中发挥着积极的作用，可以指导日常经营活动按既定的目标运行；可以完善企业内部控制机制，实行

指标目标管理；可以监督经营行为把握经营方向，修正经营思路和经营偏差；可以参与经营决策，避免决策失误。

3. 企业财务管理的对象

企业财务管理的对象就是现金流转，即现金的循环与周转。从财务的角度来说，企业发生的成本费用就是现金的销蚀，收入和利润则是现金的来源。创办任何企业，首先必须有足够的现金以供经营所需，在经营过程中，现金转化为经营用的各种资产，通过资产营运获取收入，又陆续转回现金。

例如，在酒店经营过程中，一部分现金用于修建营业场所（包括客房、餐厅、大堂、游乐场所等）而形成固定资产，一部分现金用于购买餐饮原材料、客房消耗品等流动资产等，一部分现金用于支付员工工资，这些资产和费用通过客房出租和餐饮产品的销售而又收回现金。这就是对一个酒店财务管理对象的简单理解。

再如，在服装厂的生产经营过程中，一部分现金用于修建厂房、购建生产流水线而形成固定资产，一部分现金用于购买品牌商标成为无形资产，一部分现金用于购买布匹、缝纫线及拉链、纽扣等原材料，一部分现金用于支付工资，最后通过生产销售服装又收回现金。这就是对一个服装厂财务管理对象的简单理解。

我们把“现金—非现金资产—成本费用—现金”称为一次现金循环，而企业的经营活动是持续不断的，这样就形成了周而复始的现金循环，即现金周转。现金周转速度越快，企业的经济效益就越好。

现金的短期循环是指所需时间不足一年的现金循环，短期循环中的资产称为流动资产；现金的长期循环是指所需时间超过一年的现金循环，长期循环中的非现金资产是长期资产，包括固定资产、无形资产、长期待摊费用和长期投资等。

现金是短期循环和长期循环的共同起点，在取得非现金资产时分离成各种流动资产和长期资产，各种资产被使用后分别形成“主营业务成本”和“营业费用”同步形成企业的“产品”，并随着“产品”的出售又同步转回现金，现金如此不断地增值从而使企业不断地生存发展下去。

现金的循环是一个缓慢的过程，房屋建筑物的成本往往需要几十年才能获得补偿。

企业有时会出现现金流转不畅的情况，即现金流入量小于现金流出量，造成这种情况的原因有来自企业外部的，如市场变化、企业之间的竞争激烈、经济兴衰等，也有企业内部的原因，如盈亏、扩充等。

即使是盈利企业也有可能由于流出过多的现金而发生临时现金流转的困难。从长期看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期看，亏损企业又分为两类，一类是亏损额小于折旧额的企业，在固定资产重置以前可以维持下去；另一类是亏损额大于折旧额的企业，不从外部补充现金将很快破产。

4. 企业财务管理的职能

企业财务管理的职能不外乎财务决策、财务计划、财务控制三大部分。

财务决策是有关资金筹集与使用的决策。

财务计划是预先确定筹资方式和规模、投资方向、何时进行投融资及具体由谁组织投

融资活动等。广义的财务计划包括确定财务目标、制定财务战略和财务政策、规定财务工作程序和针对某一具体问题的财务规则，以及制定财务规划和编制财务预算。狭义的财务计划是指针对特定期间的财务规划和财务预算。

财务控制是对财务计划的执行过程进行纠正偏差、防微杜渐的行为，使企业的财务活动按既定的目标进行。财务计划是财务控制的重要依据，财务控制是执行财务计划的手段，它们组成了企业财务管理循环，如图 1.1 所示。

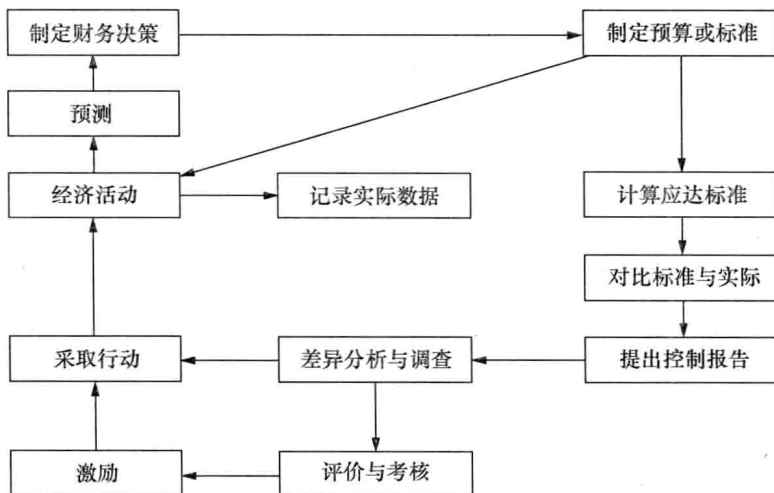


图 1.1 财务管理循环示意



课堂讨论

你能举出一个汽车制造厂财务管理的具体对象吗？

1.2 企业财务管理的目标

（一）企业财务管理目标的内容

财务管理是企业的重要组成部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。财务管理的目标取决于企业的总目标。

企业作为一种形式比较特殊的企业，也是营利性组织，其出发点和归宿是获利。目前，我国企业从成立起就面临竞争，并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中，企业只有获利才能生存下去，只有不断发展才能求得更好的生存。

力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期稳定地生存下去，是对财务管理的第一个要求。

一个企业如果不能发展，不能提高服务质量，不能扩大自己的市场份额，就会被别的

企业排挤出去。企业的发展离不开一定数额的资金，因此，筹集企业发展所需的资金，是对财务管理的第二个要求。

从财务的角度来看，盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中，没有“免费使用”的资金，资金的每项来源都有其成本。每一项资产都是投资，都要从中获得回报，如应充分利用闲置的现金、尽快收回应收账款、固定资产要充分用于经营活动等。因此，通过合理有效地使用资金使企业获利，是对财务管理的第三个要求。

企业对财务管理的要求概括地说就是使企业投资者财富最大化，这就是企业财务管理的最终目标。投资者创办企业的目的是扩大财富，他们是企业的所有者，企业价值最大化就是投资者财富最大化。

企业的价值，在于它能给所有者带来未来报酬，包括获得股利和出售其股权而换取现金。

（二）影响财务管理目标实现的因素

财务管理的目标是股东财富或企业价值最大化，对于上市的企业而言，其股票价格代表了股东财富，因此，股价高低反映了财务管理目标的实现程度。

企业股票价格受外部环境和管理决策两方面因素的影响，外部环境包括法律环境、金融市场经济环境和经济环境；从公司管理决策因素看，股价高低取决于企业的报酬率和风险程度，而企业的报酬率和风险程度又是由企业的投资项目、资本结构和股利政策决定的。外部环境与管理决策共同影响企业价值，财务管理正是通过投资管理、筹资管理和股利决策来提高报酬率、降低风险，实现财务管理的目标。



课堂讨论

请在网上搜索“财务管理目标”，罗列各种对财务管理目标的陈述，你认为哪一种观点更恰当？

1.3 企业财务管理的内容

企业财务管理的目标是企业价值最大化，而企业价值最大化的途径是提高报酬率和降低风险，企业的报酬率和风险大小又取决于企业的投资项目、资本结构和股利分配政策。因此，企业财务管理的主要内容是筹资管理、投资管理、营运资金管理和股利分配管理四部分。

（一）筹资管理

筹资管理要解决的问题是如何取得企业所需要的资金。筹资管理与投资、营运、股利分配有密切的关系，筹资的数量多少要考虑投资的需要，在利润分配时如果加大留存收益可减少从外部获得的筹资数额。筹资管理的关键是决定各种资金来源在总资金中的比例，即确定资本结构，从而使筹资风险和筹资成本相配合。

企业可选择的资金来源很多,按不同标志可划分为以下两种。

1. 按是否需要归还划分

按是否需要归还划分,资金可分为权益资金和借入资金。

权益资金是指企业投资者提供的资金。它不需要归还,筹资风险小,但其期望的报酬率较高。

借入资金是指债权人提供的资金。它需要按期归还,当企业无力偿还到期债务时便会有有一定的风险,但其要求的报酬率比权益资金低。

所谓资本结构,主要是指权益资金与借入资金的比例关系。一般来说,完全靠权益资金筹资,则得不到负债经营的好处;但负债比例过高则风险也会加大,企业随时可能陷入财务危机。筹资管理的一个重要问题就是确定最佳资本结构。

2. 按使用资金的时间长短划分

按使用资金的时间长短划分,资金可分为长期资金和短期资金。

长期资金是指企业可长期使用的资金,包括权益资金和长期负债。

短期资金一般指使用时间不超过一年就必须归还的短期负债。原则上短期资金的筹集应主要解决临时的资金需要,在经营旺季借入,待旺季结束后即马上归还。

长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险及借款时企业所受的限制均有所不同。如何安排长期资金和短期资金的相对比例,是筹资管理要解决的另一个重要问题。

(二) 投资管理

投资是指以获取收益为目的而发生的货币性资产流出。例如,用现金购买国债、用现金购买公司股票和债券、购买机器设备、兴建厂房等。投资的目的是为了获得更多的现金流入。

企业的投资管理,按投资对象不同可分为直接投资和间接投资;按投资时间长短可分为长期投资和短期投资。

1. 直接投资与间接投资

直接投资是把货币性资产直接投放于生产经营性资产,从中获得利润的投资,如购置机器设备、兴建厂房等。

间接投资又称证券投资,是指把货币性资产投放于金融性资产,以便获得股利或利息收入的投资,如购买国债、公司股票债券等。

这两种投资管理所使用的一般性概念虽然相差不大,但决策的具体方法却大相径庭。直接投资要事先创造一个或几个备选方案,通过对这些方案的分析和评价,从中选择一个足够满意的行动方案。证券投资只能通过证券分析与评价,从证券市场中选择企业需要的股票和债券,并组成投资组合;作为行动方案的投资组合,不是事先创造出来的,而是通过证券分析得出的。

2. 长期投资与短期投资

长期投资是指时间超过一年的投资，又称为资本性投资，如购买机器设备、兴建厂房等。真正意义上的长期投资主要是指固定资产投资。

短期投资是指时间不超过一年的投资，又称为流动资产投资或营运资产投资，如对应收账款、存货、短期有价证券的投资。

长期投资与短期投资的决策方法有所不同，由于长期投资时间长、风险大，决策分析时更注重货币的时间价值和投资风险价值的计量。

（三）营运资金管理

营运资金从会计的角度看是指流动资产与流动负债的净额，是可用来偿还支付义务的流动资产，减去支付义务的流动负债的差额。

如果流动资产等于流动负债，则占用在流动资产上的资金是由流动负债融资的；如果流动资产大于流动负债，则与此相对应的净流动资产要以长期负债或所有者权益的一定份额为其资金来源。会计上不强调流动资产与流动负债的关系，而只是用它们的差额来反映一个企业的偿债能力。这种情况不利于财务人员对手营运资金的管理和认识；从财务角度看，营运资金应该是流动资产与流动负债关系的总和，在这里“总和”不是数额的加总，而是关系的反映，这有利于财务人员意识到，对营运资金的管理要注意流动资产与流动负债这两个方面的问题。

流动资产是指可以在一年内或超过一年的一个营业周期内变现或运用的资产，流动资产具有占用时间短、周转快、易变现等特点。企业拥有较多的流动资产，可在一定程度上降低财务风险。流动资产在资产负债表上主要包括以下项目：货币资金、短期投资、应收票据、应收账款、预付费用和存货。

流动负债是指需要在一年或者超过一年的一个营业周期内偿还的债务。流动负债又称短期融资，具有成本低、偿还期短的特点，必须认真进行管理，否则，将使企业承受较大的风险。流动负债主要包括以下项目：短期借款、应付票据、应付账款、应付工资、应付税金及未交利润等。

营运资金可以用来衡量公司或企业的短期偿债能力，其金额越大，代表该公司或企业对于支付义务的准备越充足，短期偿债能力越好。当营运资金出现负数，也就是一家企业的流动资产小于流动负债时，这家企业的营运资金可能会随时因周转不灵而中断。

一家企业的营运资金到底多少才算足够，才称得上具备良好的偿债能力，是决策的关键。偿债能力的数值若是换成比例或比值进行比较，可能会出现较具意义的结论。

（四）股利分配管理

股利分配是指在企业实现的利润中，有多少作为股利发放给投资者，留下多少继续用于企业的再投资。

实际发放的股利总额占实现利润总额的比率叫股利支付率，股利支付率太高，就会影响企业再投资的能力，会降低未来收益，可能导致企业价值下降；如果股利支付率太低，

又会引起投资者不满,影响投资者的投资热情,也可能导致企业未来价值下降。企业应根据自身的实际情况确定最佳的股利分配政策。

股利决策从另一角度来看也是企业的内部筹资问题。



课堂讨论

财务管理的内容是什么?你认为财务管理在实现股东财富最大化方面的贡献是降低成本、规避风险还是扩大营销?为什么?

1.4 企业财务管理的方法

财务管理的方法是指为了顺利实现财务管理目标,在进行日常理财活动过程中所采取的一系列的技术和手段,一般包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析等。

(一) 财务预测

财务预测是指根据历史资料,依据现实条件及未来发展趋势,运用特定的方法对企业未来的财务活动及其结果所做出的科学预计和推断。

财务预测是企业财务管理的起始环节,无论是筹资管理、投资管理还是股利分配管理,都要首先进行科学合理的财务预测,它是进行财务决策的基础,是编制财务预算(计划)的前提。财务预测方法有定性预测法和定量预测法两种。

1. 定性预测法

定性预测法主要是利用直观材料,依靠个人经验的主观判断和综合分析判断能力,对事物未来的状况和趋势做出预测的一种方法。企业在缺乏完备的历史资料的情况下可采用定性预测的方法。这种方法也可以称为专家预测法,即选择经验丰富、熟悉本行业经营和财务现状、通晓市场行情的专家,提出专家意见,经过反复征询最后达成一致意见后作为最终的预测结果。

2. 定量预测法

定量预测法是根据有关变量之间存在的数量关系,建立数学模型来预测未来发展趋势和结果的一种方法,一般有趋势预测法和因果预测法等。

(1) 趋势预测法。它是按照时间顺序排列历史资料,根据事物发展的连续性来预测未来一段时间发展趋势和可能出现的结果。这种预测方法可分为算术平均法、加权平均法、回归分析法等。

(2) 因果预测法。它是根据历史资料,通过分析找出预测变量与其他相关变量之间的依存关系,建立数量模型来进行预测的一种方法。它具体包括量本利分析法、投资回收期

法、现金流量法等。

定性预测法和定量预测法各有利弊，企业应综合运用定性预测法和定量预测法，以保证预测结果的相对准确性，为财务决策提供科学的依据。

（二）财务决策

财务决策是指在财务目标的总体要求下，从若干个备选的财务活动方案中选择最佳方案的过程。财务管理的核心内容是财务决策。

财务决策的基本步骤：根据财务预测的结果提出待解决的问题；提出解决此问题的备选方案；对各方案进行分析、评价和对比；拟定择优标准，选取最佳方案。

1. 财务决策的基本分析方法

财务决策的基本分析方法是指在分析、评价、判断中能够普遍适用的方法。最常用的分析方法是单一分析法和比较分析法。另外，框图分析法也在国内外流行起来。因素替换法和假设分析法是为适应企业经营水平提高的要求而发展起来的。

（1）单一分析法。单一分析法是早期使用的决策方法，它是根据企业当期经营和财务的具体状况对方案进行取舍的一种方法。它使用的是单一价值标准，如最大利润、最高产量、最低成本、最大市场份额、最短时间等。这种单一的决策标准给人们带来了许多教训往往是顾此失彼。单一价值标准决策往往会使第一步决策取得辉煌的成就，但也容易走向极端，适得其反。

（2）比较分析法。比较分析法是通过对比几种不同方案的主要项目或指标数值的变化进行对比，确定差异，从而进行分析、判断和决策的一种方法。这种方法一般以经济效益为尺度，即将投入和产出进行货币化的比较与分析。

比较分析法适用的范围最广，通过比较分析，可以发现差距，寻找产生差距的原因，进一步判定各种方案对企业经营业绩和财务状况的影响；通过比较分析，可以确定各种方案的收益性差距和企业资金投向的安全性差距。

（3）框图分析法。框图分析法是将企业的历史水平和各种方案的预测数等用框图形式直观地反映出来，以说明各种方案所导致的变化情况的一种方法。

框图分析法既可以反映绝对值，又可以反映比例和相对值，而且简明、直观，因此这种方法越来越受到人们的重视。

（4）因素替换法。因素替换法是通过对比决定某一指标各因素的逐个替换，来说明各个方案因素指标的变动对分析指标的影响程度的一种方法。

因素替换法常常用于同指标预测数值的比较和指标的变动预测，以及变动影响分析。由于这一分析过程反映出分析指标对各方案因素变化的敏感程度，所以也称为敏感性分析。

（5）假设分析法。在比较分析的基础上，确定某项指标的最高水平数值，然后假设在该指标达到最高水平的情况下，企业的经营及财务状况变动情况，从而找出最佳方案的方法。在这种假设情况下，可以分析各方案的影响因素要达到什么水平才能实现企业现有潜力的充分发挥。因此，这种方法可以充分挖掘企业发展趋势和发展潜力。

2. 财务决策的具体分析指标

财务决策的具体分析指标是分析比较的基础，以下是归纳的三大类指标。

(1) 绝对值指标。绝对值指标是指通过数额绝对值的变化就能说明一定的问题、选定最佳方案的指标。它主要反映指标的增减变化。

(2) 百分比指标。百分比指标一般反映指标绝对值增减变化的幅度或所占的比例。

(3) 比率指标。比率指标一般揭示各项目之间的对比关系。

3. 财务决策的一般程序

(1) 确定决策目标。财务决策目标可以分为信用分析目标、经营决策分析目标和税务分析目标。

① 信用分析目标。信用分析目标主要确定企业的偿债能力、支付能力、投资资金的安全性和获利性。

② 经营决策分析目标。经营决策分析目标主要确定企业产品、生产结构和经营战略方面的重大调整方向。

③ 税务分析目标。税务分析目标主要确定企业的收入与支出情况对应缴税金的影响。

(2) 情报活动。情报活动就是探查环境，为制定决策寻找条件。这一阶段，要根据初步设想的目标收集情报，找出决策的依据。情报收集的内容有宏观经济形势信息、行业情况信息、企业内部数据。

(3) 设计活动。设计活动就是创造、制订和分析可能采取的方案。这一阶段，要根据收集到的情报，以企业想要解决的问题为目标，设计出各种可能采用的方案（备选方案），并分析评价每一个方案的得失与利弊。

(4) 评价活动。评价活动就是对各方案进行评价。这个阶段，要根据实践发展过程和方案的比较，评价各方案主观与客观相符合的程度。

(5) 抉择活动。抉择活动就是从备选方案中选择一个决策方案，或者说在备选方案中进行抉择。这一阶段，要根据当时的情况和对未来的预测，以及一定的价值标准来评价诸方案，并按照一定的准则选出一个决策方案。

4. 财务决策应遵循的原则

在进行财务决策时应遵循的原则如下：① 尽可能收集所需资料，掌握真实情况；② 指标对比，综合判断；③ 点面结合，抓住重点；④ 定性分析与定量分析相结合；⑤ 静态与动态相结合。

(三) 财务预算

财务预算也叫财务计划，是在一定的计划内以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入及支出、财务成果及其分配的预算。

1. 财务预算的内容

财务预算一般包括现金预算、资本预算、成本费用预算、预计利润表和预计资产负债

表等。

现金预算是规定企业未来特定时期内现金的收入、支出并加以平衡的预算。

资本预算是有有关长期资产购置与改造的预算。

成本费用预算是有有关企业在未来特定时期内成本费用合理支出的预算。

预计利润表是根据短期决策的要求，规定一定期间内销售收入、成本和利润的预算。

预计资产负债表是有有关期末资产、负债和所有者权益情况的预算，反映企业预计财务状况的一种报表。

2. 财务预算的方法

财务预算的方法一般有以下四种。

(1) 平衡法，即利用有关指标之间客观存在的内在平衡关系计算确定计划指标的方法，如资产 = 负债 + 所有者权益，期末存货 = 期初存货 + 本期进货 - 本期销货，等等。

(2) 因素法，即根据影响各项指标的各种因素来推算出计划指标的方法。例如，酒店在编制餐饮菜品成本预算时，可根据某一菜品所消耗的原材料数量和价格两个因素计算确定。

(3) 比例法，即根据企业历史上已经形成的各种指标之间的比例关系来计算计划指标的方法。例如，根据各营业部门历史上营业费用占部门营业收入的一定比例与本期预计部门营业额，来编制确定各部门本期的营业费用预算。

(4) 定额法，即根据企业自身确定的各项定额来作为计划指标的一种预算方法。例如，对某一菜品规定其原材料消耗定额，就可以按该菜品的实际出菜数量和规定的原材料消耗定额，计算确定该菜品在一定时期的原材料费用预算。值得一提的是，定额必须切实可行，并根据实际情况定期修订。

(四) 财务控制

财务控制是指在财务管理中，利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或进行调节，以便顺利实现财务计划规定的财务目标。财务控制的方法有以下三种。

(1) 排除干扰控制，又称防护性控制或事前控制，是指在财务活动发生前，就制定一系列制度和规定，把可能产生的差异予以排除的一种控制方法。例如，为了保证现金的安全与完整，就要规定现金的使用范围，制定好内部牵制制度；为了节约各种费用开支，则可事先规定开支标准等。

排除干扰控制是最彻底的控制方法，但要求对被控制对象有绝对的控制能力。在财务管理中，各种事前制定的标准、制度、规定都可以看作排除干扰的方法。

(2) 补偿干扰控制，又称前馈性控制或事中控制，是指通过对实际财务系统运行的监视，运用科学的方法预测可能出现的偏差，采取一定措施使差异得以消除的一种控制方法。例如，当实际发生的菜品成本与预算发生差异时，应事先确定可以调整的进货渠道或使用替代品，以确保实际成本的发生额与预算基本一致，从而保证财务目标的顺利实现。

要做好补偿干扰控制，必须掌握大量的信息，并能采取相应的纠正措施，否则就不可能实现前馈性控制的目的。

(3) 平衡偏差控制, 又称反馈性控制或事后控制, 是在认真分析的基础上, 发现实际与计划之间的差异, 确定差异产生的原因, 采取切实可行的措施, 调整实际财务活动或财务计划, 使差异得以消除或避免今后出现类似差异的一种控制方法。平衡偏差控制所要平衡的总是实际产生的差异。在平衡偏差的过程中, 由于时滞的存在, 还可能会造成新的偏差, 但平衡偏差运用起来比较方便, 一般不需太多的信息, 因为它是根据实际偏差随时进行调节的。企业的财务活动受外部因素的干扰较多, 偏差时常发生, 用平衡偏差控制来纠正偏差是财务控制中一项经常性的工作。

(五) 财务分析

财务分析是根据有关信息资料, 运用特定方法, 对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。通过财务分析, 可以掌握各项财务计划指标的完成情况, 评价财务状况, 研究和掌握企业财务活动的规律性, 改善财务预测、决策、计划和控制, 提高企业经济效益, 改善企业管理水平。常用的财务分析方法有对比分析法和比率分析法。

1. 对比分析法

对比分析法亦称指标比较法, 是指对财务报表所揭示的财务实际指标与所设定的比较指标进行对比, 借以揭露矛盾, 评价业绩, 找出问题或差距, 从而进一步寻求改进及完善的措施。对比分析法的比较指标可根据财务分析的需要及可能, 自行设立, 通常可以是计划指标、上期实际指标、历史先进水平、同行业先进水平、国际先进水平等。

对比分析法是一种最常用的分析方法, 它具有适应面广、分析过程简单明了、提示问题清楚等特点。运用对比分析法, 必须注意对比指标的口径一致。

2. 比率分析法

比率分析法是利用财务报表不同项目指标间的相互关系, 计算出相对比率, 通过比率对比分析企业的经营业绩和财务状况的一种分析方法。比率分析法有以下三种类型。

(1) 相关比率分析法: 根据财务活动中存在依存关系的项目, 建立指标对比关系, 计算出比率, 从而分析企业的经营和财务状况。例如, 将分析期的利润总额、成本费用总额、销售收入总额、总资产建立指标对比关系, 计算出销售利润率、成本费用率、成本利润率、资产利润率等, 然后与基期同类比率进行对比分析。

(2) 趋势比率分析法: 根据财务历史资料同类指标的数字进行对比而求出比率, 并通过观察此类比率的增减速度和发展趋势, 预计企业在某方面的未来发展趋势, 以发现企业经营及财务管理中的成绩和差距。趋势比率分析法又可分为定基动态比率和环比动态比率两种。

(3) 构成比率分析法: 根据财务报表所揭示的经济指标各个组成部分占总体的比例, 来观察构成的变化及其合理性, 从而掌握企业的经营及财务状况, 了解不同项目构成的特点, 为进一步改进工作提供办法和途径。例如, 可以对分析期各部门的营业额构成情况进行比率计算, 分析某一部门的营业额比例的变化情况, 从中发现问题并加以改进。