

21 CENTURY

21世纪普通高等院校系列规划教材

财务管理

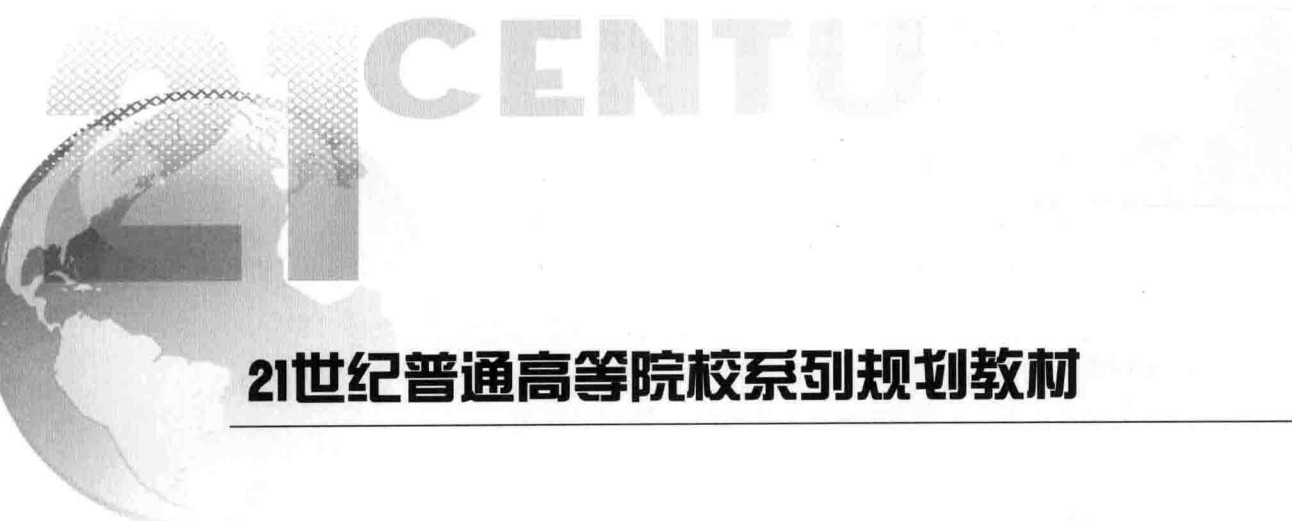
CAIWU GUANLI

主 编 吕 南

副主编 杜晓梅 王 睿 尹光辉



西南财经大学出版社



21世纪普通高等院校系列规划教材

财务管理

CAIWU GUANLI

主 编 吕 南

副主编 杜晓梅 王 睿 尹光辉



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/吕南主编. —成都:西南财经大学出版社,2014. 8
ISBN 978 - 7 - 5504 - 1452 - 5

I. ①财… II. ①吕… III. ①财务管理—高等职业教育—教材 IV.
①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 128171 号

财务管理

主 编:吕 南

副主编:杜晓梅 王 睿 尹光辉

责任编辑:刘佳庆

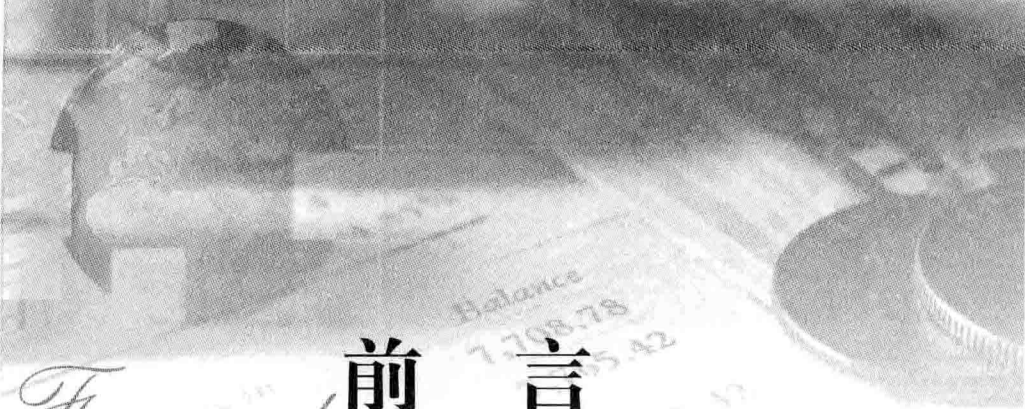
助理编辑:孙志鹏

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	15
字 数	315 千字
版 次	2014 年 8 月第 1 版
印 次	2014 年 8 月第 1 次印刷
印 数	1—3000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1452 - 5
定 价	29.80 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。



Foreword 前言

财务管理是经济管理类专业的一门核心课程，也是一门应用性很强的学科。本书以财务管理基本知识、基本理论和基本方法为核心，结合国内外财务管理理论与实践的最新发展，总结多年来财务管理课程教学与体系改革成果，坚持基础性、实践性、前瞻性的统一。

本书是全体执笔教师愉快合作的结果。具体分工是：第一章由吕南编写；第二章由陈丙、吕南编写；第三章由谢苇、刘可编写；第四章由钟文编写；第五章由张雯编写；第六章由庞敏编写；第七章由刘沛东编写；第八章由王睿编写；第九章由杜晓梅编写；第十章由赵艺编写；第十一章由尹光辉编写。最后由主编吕南对全书进行统筹、修改和定稿。

本书的编写，得到了西南石油大学教材委员会、西南石油大学经济管理学院的大力支持，在此深表感谢。

由于作者编写经验不足，加之时间紧迫，书中不妥之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

2014 年 1 月



第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理概念	1
第二节 财务管理目标	4
第三节 财务管理环节	9
第四节 财务管理环境	11
第二章 财务管理的价值观念	17
第一节 货币时间价值	17
第二节 风险价值	34
第三章 财务分析	42
第一节 财务分析概述	42
第二节 财务评价指标	45
第三节 财务报表综合分析	51
第四章 筹资管理	60
第一节 筹资概述	60
第二节 筹资需求预测	64

第三节	股权筹资	68
第四节	债务筹资	80

第五章	资本成本与资本结构	91
------------	------------------	-----------

第一节	资本成本	91
第二节	杠杆原理	99
第三节	资本结构	106

第六章	项目投资决策	111
------------	---------------	------------

第一节	项目投资概述	111
第二节	项目投资决策评价指标	114
第三节	项目投资决策评价方法的应用	120

第七章	证券投资	122
------------	-------------	------------

第一节	证券投资概述	122
第二节	债券投资	124
第三节	股票投资	128
第四节	证券投资组合	131

第八章	流动资产管理	136
------------	---------------	------------

第一节	流动资产管理概述	136
第二节	现金管理	137
第三节	应收账款管理	145
第四节	存货管理	153

第九章 股利理论及政策	159
第一节 利润及其分配	159
第二节 股利理论	162
第三节 股利政策	164
第四节 股利支付程序及方式	169
第十章 公司并购管理	175
第一节 公司并购理论	175
第二节 公司并购的价值评估	180
第三节 公司并购的支付方式	182
第十一章 公司重组、破产和清算	185
第一节 公司失败及治理	185
第二节 公司重组	190
第三节 财务预警	196
第四节 破产与重整	204
第五节 公司清算	217
附录	224
附表 1 复利终值系数表	224
附表 2 复利现值系数表	226
附表 3 年金终值系数表	228
附表 4 年金现值系数表	230
参考文献	232



第一章 财务管理总论

● 第一节 财务管理概念

财务管理，是企业在资金的筹集、投放和分配过程中组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。财务管理的对象是资金（或现金）的循环和周转，主要内容是筹资、投资、资金的营运与分配。因此，要了解什么是财务管理，必须先分析企业的财务活动和财务关系。

一、企业财务活动

企业财务活动是经营实体涉及资金活动的总称，即企业开展投资、生产经营活动所涉及的筹集、运用和分配资金的活动，企业财务活动描述了企业财务的形式特征。

（一）筹资活动

筹资，是企业为了满足投资和资金运营的需要，筹集所需资金的行为。企业从事生产经营活动，首先必须筹集一定数量的资金，需要解决在什么时间、以什么方式和筹集多少资金的问题。因此，企业需要根据企业战略发展的需要和投资规划确定不同时期的筹资规模，并通过不同筹资渠道和筹资方式的选择，合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险，以保持和提升企业价值。

企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业权益资金（即自有资金），主要通过向投资者吸收直接投资、发行股票等方式取得的资金，这部分资金一般不需要归还，筹资风险较小，但资本成本相对较高；二是企业债务资金，主要通过向银行等金融机构借款、发行债券等方式从债权人那里取得的资金，这部

分资金要求按期归还，筹资风险较大，但资本成本相对较低。

（二）投资活动

投资，是指企业根据项目资金需要，将所筹集的资金投放到所需要的项目中的行为。广义的投资包括企业投资购买其他公司的股票、债券，或与其他企业联营，或投资于外部项目等对外投资，以及购置固定资产、无形资产、流动资产等对内投资。狭义的投资仅指对外投资。企业在投资过程中，由于企业的资金是有限的，因此应尽可能将资金投放在能带给企业最大利益的项目上，必须首先考虑投资规模，即为确保获取最佳投资效益企业应投资的数额；同时还必须通过正确选择投资方向和投资方式，以确定合适的投资结构，提高投资效益、降低投资风险。投资是实现投资者财产价值增值的手段。

（三）资金营运活动

资金营运活动，指企业日常经营活动中的资金收付行为。企业经营所需材料物资的采购、工资和相关费用等的支付，构成了日常财务支出；企业产品销售和其他业务等所获得的相关收入，构成了日常财务收入。为了保证日常财务收支在时间上的平衡，企业需要利用所筹集的资金垫付支出大于收入的缺口资金。企业为满足日常营业活动的需要而垫支的资金，称为营运资金。在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更多的利润。

（四）分配活动

分配活动，是企业通过投资和资金的营运活动所获得的各项收入，首先用于弥补生产经营消耗，缴纳税金后，需要依法对剩余收益进行分配。财务活动中的收入分配，体现了企业履行相应的经济责任。广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业实现的净利润可作为投资者的收益，分配给投资者或暂时留存企业。在分配净利润时，企业应合理确定分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长期利益。

财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。企业的财务活动实质上就是企业的资金运动，而企业的资金运动体现的正是企业再生产过程的价值。企业财务活动可以简括为图 1.1。

二、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系。企业在筹资活动、投资活动、资金营运和分配活动中，与企业内部和外部各方面有着广泛的财务关系。归纳起来主要有以下几个方面：

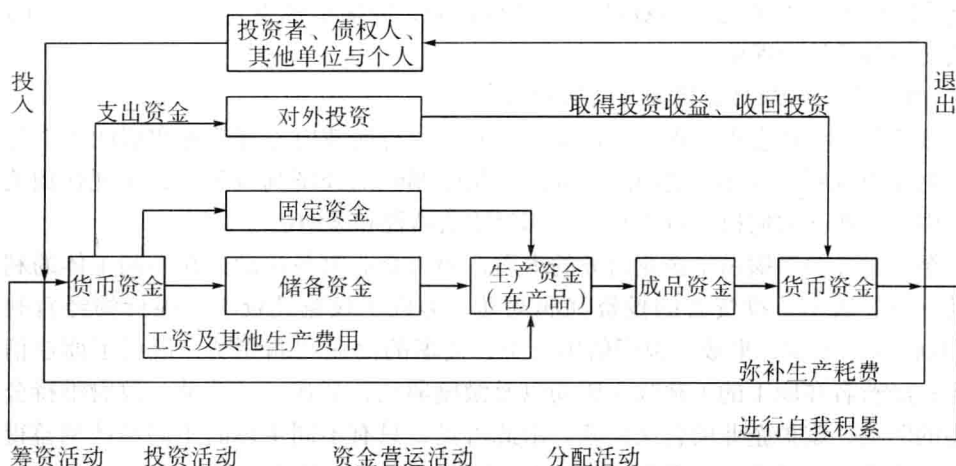


图 1.1 企业财务活动示意图

（一）企业与投资者之间的财务关系

企业投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。这种经济关系，是一种投资者履行投资义务，承担投资风险，享受投资收益分配的关系。其中，履行投资者义务是基础，只有完整地履行投资义务，才能有资格享有收益的分配权。

（二）企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金，并按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济利益关系，企业的债权人是借入资金的提供者，企业应按合同规定向债权人支付利息和归还本金；企业与债务人之间的财务关系是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。

（三）企业与被投资单位之间的财务关系

被投资单位是接受企业投资的经济实体，当企业采取直接投资或者购买股票的间接投资方式成为被投资单位的股东，企业就随之享有相应的权利并承担相应的风险。因此，体现的财务关系是股东与被投资单位之间的权利义务关系。

（四）企业与内部各单位之间的财务关系

在一个独立的企业组织内，内部各单位表现为不同层次的基本生产经营部门和非生产经营部门。这些部门相互间既有分工又有合作，在生产经营各环节中相互提供产品或劳务。企业与内部各单位之间的财务关系表现为企业内部所形成的资金结算关系。

（五）企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者，企业与职工之间的财务关系表现为劳动报酬的资金结算关系。企业为了激励员工创造更好的业绩，需要建立相应的规章制度和考核办法，

根据不同职工所提供的劳动数量、质量和业绩,按期足额支付工资、奖金、津贴,依法交纳各项社会保险。

(六) 企业与政府管理部门之间的财务关系

政府是维护社会正常秩序、保卫国家安全、行使政府宏观管理职能的社会管理者。企业与政府管理部门之间的财务关系是强制性的经济利益关系,体现在相关的法律中。企业必须向税务机关和其他部门依法纳税和缴纳法定费用。

企业财务关系揭示了企业财务的本质,因为企业财务活动是在不同主体的利益驱动下而开展的。投资者的投资利润驱动,形成了权益性资本;银行的经营利润(利息收入)驱动,形成了银行信用资金;商家的商业利润驱动,形成了商业信用资金;经营者和职工的工薪收入驱动以及激励驱动,形成了活劳动;政府维持公共利益的驱动,维护企业的合法经营。由此可见,只有不同主体的不同经济利益得到保证,企业财务活动才能顺利进行。企业财务关系可以简括为图 1.2。

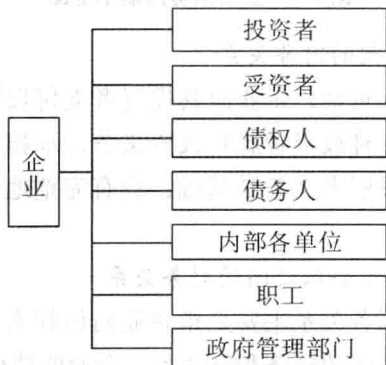


图 1.2 企业财务活动示意图

第二节 财务管理目标

财务管理目标,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,是评价企业组织财务活动、处理财务关系合理性的基本标准。企业的目标就是创造价值,一般而言,企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。财务主要是从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程,因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。财务管理目标决定着企业理财的基本方向,明确财务管理目标,是搞好财务工作的前提。

一、企业财务管理目标理论

(一) 利润最大化

利润最大化的财务管理目标是微观经济学的理论基础,西方经济学家以边际收

入等于边际成本来确定企业的产销量,使企业利润达到最大化,并以利润最大化来分析和评价企业的业绩。作为财务管理总体目标的利润最大化一般指税后利润总额(净利润)的最大化,在提法上不特别标明“总额”两个字。在我国高度集中的计划经济时代,曾经以“产值最大化”作为理财的总体目标。在市场经济中,企业作为自主经营、自负盈亏的经济实体,必然更关心市场、关注利润,并且将职工的经济利益同企业利润直接挂钩,从而使利润最大化成为企业财务管理的主要目标。以利润最大化作为财务管理目标的优缺点表现在以下几个方面:

1. 优点

(1) 利润代表了企业新创造的财富,也体现了企业对国家的贡献大小,利润越多就说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。

(2) 利润的获取对于企业投资者、债权人、经营者和职工都是有利的。利润是增加投资者投资收益、提高职工劳动报酬的来源,也是获利企业补充资本积累、扩大经营规模的源泉。在自由竞争的资本市场上,资本的使用权趋向于获利最多的企业。

(3) 利润指标简单、易于理解 and 操作。利润指标在实际应用方面,直观明确,容易计算,便于分解落实。

2. 缺点

(1) 没有考虑利润实现时间和资金时间价值。比如,今年 100 万元的利润和 10 年以后同等数量的利润其实际价值是不一样的,10 年间还会有时间价值的增加,而且这一数值会随着贴现率的不同而有所不同。

(2) 没有考虑风险问题。高风险往往伴随着高利润,不同行业具有不同的风险,同等利润值在不同行业中的意义也不相同,比如,风险比较高的高科技企业和风险相对较小的制造业企业无法简单比较。

(3) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。比如,两个项目利润都是 100 万元,而一个投资是 100 万元,一个投资是 500 万元,显然,前者利润实现得更好。

(4) 可能导致企业短期财务决策倾向。利润最大化目标导致企业只顾实现目前的最大利润,而不顾企业的长远发展。比如可能通过减少产品开发、人员培训、技术革新方面的支出提高当年利润,但这显然对企业长期发展不利。

(二) 每股盈余最大化

所有者作为企业的投资者,其投资目标是取得资本收益,具体表现为净利润与出资额或股份数(普通股)的对比关系,这种关系可以用每股收益这一指标来反映。每股收益是指归属于普通股股东的净利润与发行在外的普通股股数的比值,它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。

1. 优点

把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察。每股收益最大化的目标将企业

实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。

2. 缺点

(1) 仍然没有考虑每股盈余取得的时间性,即没有考虑资金的时间价值。

(2) 仍然没有考虑每股盈余的风险性,也不能避免企业的短期行为,可能会导致与企业的战略目标相背离。

可见,与利润最大化目标一样,该目标仍然不能避免企业的短期行为。

(三) 企业价值(股东财富)最大化

股东投资创办企业的目的是创造尽可能多的财富,企业价值最大化就是股东财富最大化,企业的价值就是企业的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这一概念,包含了资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素,而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的。在上市公司,企业价值主要由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。以企业价值(股东财富)最大化作为财务管理目标的优缺点表现在以下几个方面:

1. 优点

(1) 考虑了风险因素,因为通常股价会对风险做出较敏感的反应。

(2) 在一定程度上能避免企业短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,与其未来的利润同样会对股价产生重要影响。

(3) 对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

2. 缺点

(1) 通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用,因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。

(2) 股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确反应企业财务管理状况,如有的上市公司处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票市价可能还在走高。

(3) 它强调得更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

(四) 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下,要确立科学的财务管理目标,首先就要考虑哪些利益关系会对企业发展产生影响。在市场经济中,企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者,在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬,但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。比如:

(1) 随着举债经营的企业越来越多,举债比例和规模也不断扩大,使得债权人的风险大大增加。

(2) 在社会分工细化的今天,由于简单劳动越来越少,复杂劳动越来越多,使

得职工的再就业风险不断增加。

(3) 在现代企业制度下,企业经理人受所有者委托,作为代理人管理和经营企业,在激烈的市场竞争和复杂多变的形势下,代理人所承担的责任越来越大,风险也随之加大。

(4) 随着市场竞争和经济全球化的影响,企业与客户以及企业与供应商之间不再是简单的买卖关系,更多的情况下是长期的伙伴关系,处于一条供应链上,并共同参与同其他供应链的竞争,因而也与企业共同承担一部分风险。

(5) 政府不管是作为出资人,还是作为监管机构,都与企业各方的利益密切相关。

综上所述,企业的利益相关者不仅包括股东,还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。因此,在确定企业财务管理目标时,不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括如下几个方面:

(1) 强调风险与报酬的均衡,将风险限制在企业可以承受的范围内。

(2) 强调股东的首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制,建立有效的激励机制以便保证企业战略目标顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益,创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇,培养职工长期努力地为企业工作。

(5) 不断加强与债权人的关系,培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益,以便保持销售收入的长期稳定增长。

(7) 加强与供应商的协作,共同面对市场竞争,并注重企业形象的宣传,遵守承诺,讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

(1) 有利于企业长期稳定发展。这一目标注重企业在发展过程中考虑并满足各利益相关者的利益关系。在追求长期稳定发展的过程中,站在企业的角度上进行投资研究,避免之站在股东的角度进行投资可能导致的一系列问题。

(2) 体现了合作共赢的价值理念,有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益,企业就不仅仅是一个单纯牟利的组织,还承担了一定的社会责任,企业在寻求其自身的发展和利益最大化过程中,由于客户及其他利益相关者的利益,就会依法经营,依法管理,正确处理各种财务关系,自觉维护和确实保障国家、集体和社会公众的合法权益。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系,较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可使企业各利益主体相互作用、相互协调,并在使企业利益、股东利益达到最大化的同时,也使其他利益相关者利益达到最大化。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。比如,企业作为利益相关者之一,有其一套评价指标,如未来企业报酬贴现值;股东的评价指标可以使用股票市价;债权人可以寻求风险最小、利息最大;工人可以确保工资福利;政府可考虑社会效益等。不同的利益相关者有各自的指标,只要合理合法、互利互惠、相互协调,就可以实现所有相关者利益最大化。

因此,相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。但是鉴于该目标过于理想化,且无法操作,一般仍采用企业价值最大化作为财务管理的目标。

二、利益相关者之间利益的冲突与协调

将相关者利益最大化作为财务管理目标,其首要任务就是要协调相关者的利益关系,化解他们之间的利益冲突。协调相关者的利益冲突,要把握的原则是:尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间上达到动态协调平衡。而在所有的利益冲突协调中,所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突协调又至关重要。

(一) 所有者与经营者

在现代企业中,经营者一般不拥有支配地位的股权,他们只是所有者的代理人。所有者期望经营者代表他们的利益工作,实现所有者财富最大化,而经营者则有其自身的利益考虑,二者的目标会经常不一致。通常而言,所有者支付给经营者报酬的多少,在于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突,就是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬、更多的享受;而所有者则希望以较小的代价(支付较小的报酬)实现更多的财富。

通常可采取以下方式解决这一利益冲突:

1. 激励

激励就是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩,以使经营者自觉采取能提高所有者财富的措施。激励通常有两种方式:

(1) 经营者股票期权计划。指允许经营者以约定的价格购买一定数量的本企业股票,股票的市场价格高于约定价格的部分就是经营者所得的报酬。经营者为了获得更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动,从而也增加了所有者的财富。

(2) 绩效股。它是企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者绩效,并视其绩效大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果经营者绩效未能达到规定目标,经营者将丧失原先持有的部分绩效股。这种激励方式不仅使经营者为了多得绩效股而不断采取措施提高经营绩效,而且为了使每股市价最大化,也会采取各种措施使股票市价稳定上升,从而增加所有者财富。但即使由于客观原因股价并未提高,经营者也会因为获取绩效股而获利。

2. 接收或解聘

这是一种通过市场或所有者约束经营者的办法。如果经营者决策失误,经营不

力,绩效不佳,该企业就可能被其他企业强行接收或吞并,相应经营者也会被解聘。经营者为了避免这种接收或解聘,就必须努力实现财务管理目标。

(二) 所有者与债权人

所有者在获得债权人的资金后,在实施其财富最大化目标时,可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者可能不征得债权人同意,改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债风险,债权人的负债价值也必然会降低,造成债权人风险与收益的不对称。因为高风险的项目一旦成功,额外的利润就会被所有者独享;但若失败,债权人却要所有者共同负担由此而造成的损失。其次,所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下,要求经营者举借新债,因为偿债风险相应增大,从而致使原有债权的价值降低。

那么,债权人如何保护自己的利益不受侵害呢?

1. 债务协议中设定限制性条款

债权人通过事先设定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件,使所有者不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。

2. 收回借款或停止借款

当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权或不再给予新的借款的措施,从而保护自身权益。

● 第三节 财务管理环节

在财务管理工作中,为了实现财务管理的目标,企业应该根据资金运动的规律性,正确组织各种复杂的财务活动并处理好各种财务关系,同时还必须掌握财务管理的环节。财务管理的环节是指财务管理工作的各个阶段,它包括财务管理的各种业务手段。财务管理有五个基本环节:财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析和评价。这些管理环节互相配合,紧密联系,形成周而复始的财务管理循环过程,构成完整的财务管理工作的体系。

(一) 财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,运用特定的方法对企业未来的财务活动和财务成果进行科学的预计和测算。合理的财务预测是科学财务决策的基础和前提条件。财务预测可以测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节是在前一个财务管理循环的基础上进行的,运用已取得的规律性的认识指导未来。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。定性预测法,主要是利用直

观材料,依靠个人的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势做出预测的一种方法,包括专家意见法、专家调查法(特尔菲法);定量预测法,主要是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型来进行预测的方法,包括直接计算法、因素预测法、量本利分析法、比例分析法、趋势预测法、回归预测法、指数预测法、线性规划法等。

(二) 财务决策

财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等;另一类是定量分析方法,常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

(三) 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。财务计划主要通过指标和表格,以货币形式反映在一定的计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的情况。

确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

(四) 财务控制

财务控制是企业为实现财务管理的目标,在日常生产经营中,按照国家财务规章制度的要求,以财务计划和各项定额为依据,对企业的财务活动进行调节和控制,及时发现偏差和纠正偏差的管理过程。有效的财务控制,可以对企业的财务活动加以规范,使企业的财务活动遵循一定的程序和方法进行,保证企业资金的合理使用和预期目标利润的实现。

财务控制的内容包括货币资金控制、应收款项控制、存货控制、对外投资控制、固定资产控制、无形资产控制及其他资产控制、负债控制、所有者权益控制、销售收入控制、成本费用控制、利润控制及财务风险控制等。

财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。

(五) 财务分析与评价

财务分析和评价是以财务核算资料和计划资料为依据,对企业财务活动的过程和结果进行分析和评价的一项工作。财务分析和评价对企业的财务管理起着非常重要的作用。通过财务分析和评价,可以掌握各项财务计划指标的完成情况,为企业以后财务计划的制订与调整提供参考依据;可以研究和掌握企业财务活动的规律性,不断改进财务管理工作;可以考核责任单位和个人财务指标完成情况,为实施奖惩措施提供依据;可以提高财务人员的工作水平,提高财务工作效率。

财务考核与评价的形式有多种,包括绝对指标评价、相对指标评价、指标完成