

21世纪高职高专投资理财系列教材

公司理财

GONGSI LICA

张尧洪 夏亚芬 主编



经济科学出版社
Economic Science Press

21 世纪高职高专投资理财系列教材

公司理财

GongSiLiCai

张尧洪 夏亚芬 主 编
周顾宇 王蝶红 胡碧臣 副主编

经济科学出版社

责任编辑：凌 敏
责任校对：杨晓莹
版式设计：代小卫
技术编辑：李长建

公 司 理 财

张尧洪 夏亚芬 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

第三编辑中心电话：88191307 发行部电话：88191515

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：espbj3@esp.com.cn

北京密兴印刷厂印装

787×1092 16 开 17 印张 350000 字

2006 年 1 月第 1 版 2006 年 1 月第 1 次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-5283-3/F·4550 定价：26.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

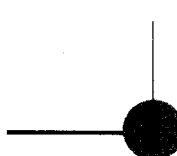


编委会

主 任：陈国方

副主任：邵敬浩

委 员：程 坚 叶永良 张尧洪 麻淑秋
谢云琪 张启富 程 呈



出版说明

为满足全国高职高专院校投资理财专业教学的需要，我们邀请了部分省市的高职高专院校教师，共同编写了这套教材。参加编写的人员都是具有多年教学经验的教师，审稿人也都是投资理财领域的专家、教授。

本系列教材按照《教育部关于加强高职高专教育人才培养工作的意见》中要求的高职高专毕业生应具有基础理论知识适度、技术应用能力强、知识面较宽、素质高等特点来安排教学内容。各科教材坚持基本理论和基本知识简洁、适度；专业知识避免高深理论，突出实务和可操作性内容。本系列教材体现了专业知识与企业实际工作需要相一致的特点，着眼于学生在课堂中提高专业技术能力，使学生毕业后真正成为应用型人才。

本系列教材适用于高等职业院校、高等专科学校、成人高校、成人教育学院、民办高校、继续教育学院等。

本系列教材的出版，得到了浙江省高职高专教学研究会的大力支持，以及浙江省工商职业技术学院陈国方、邵敬浩两位同志的策划和组织，在此特致谢意。

好的教材需要千锤百炼，恳请各校老师、学生提出宝贵意见，使本系列教材日臻完善。

经济科学出版社

2006年1月

前 言

公司理财是我国会计和投资理财专业开设的核心课程之一。本书以公司理财为主体,以风险与收益为主线,系统地阐述了社会主义市场经济条件下公司理财的基本理论、基本方法和实用技术。本书分三个部分,共十章。第一部分以公司理财目标为基础,着重介绍了公司理财环境、风险与收益理论等公司理财基础知识;第二部分深入阐述了资金成本、杠杆利益与资金结构、投资项目评价、长期筹资决策和营运资本管理、利润分配及股利政策等理财技术和应用;第三部分探讨了公司并购重组理财专题。

本书力求突破公司理财教材的传统模式与写作方法,以适应高职高专教学改革的需要;力求吸收新知识、新信息,努力从内容上、形式上有所突破和创新。在内容上,本书坚持实用性、针对性原则,以学生毕业后在职业岗位上所需的理财知识来选择教学内容,充分体现“理论够用为度,注重实际操作和应用”;在编写形式上,力求探索一种“讲、读、练”一体化的教材模式,以尽可能适应教师精讲、学生多练,“能力本位”的新型教学方式的需要。

本书由张尧洪副教授担任第一主编,负责大纲拟定和全书统稿、编纂工作;夏亚芬副教授担任第二主编,并负责全书审稿工作。具体分工如下:张尧洪(金华职业技术学院),第1章,第7章;夏亚芬(浙江纺织服装职业技术学院),第2章,第8章;周顾宇(湖州职业技术学院),第4章,第5章;王蝶红(浙江纺织服装职业技术学院),第9章,第10章;胡碧臣(金华职业技术学院),第3章,第6章。

本书在写作过程中,参阅了国内外许多财务专家、学者的最新研究成果,他们的思想和观点对本书的完成极为重要,限于篇幅,未能全部列出。

本书在写作过程中还得到了经济科学出版社吕亚亮主任、凌敏编辑的指导和大力帮助。在此，向所有给予帮助的朋友和参考文献的作者表示最诚挚的谢意。

限于水平和时间，书中难免有许多疏漏和不当之处，恳请各位读者不吝赐教。如果您还有哪些意见、建议或要求，欢迎告诉我们，您的建议将是修订本书的重要依据，您将是本书最终的鉴定者。

编 者

2006 年 1 月

目 录

第1章 公司理财导论 \ 1

- 第一节 公司理财的基本概念 \ 1
- 第二节 公司理财的基本环节与方法 \ 7
- 第三节 公司理财目标 \ 11

第2章 公司理财环境 \ 18

- 第一节 公司理财的法律环境 \ 18
- 第二节 金融市场 \ 23
- 第三节 公司理财的其他外部环境因素 \ 35
- 第四节 公司（微观）环境 \ 37

第3章 公司理财基础理论 \ 43

- 第一节 利率 \ 43
- 第二节 资金的时间价值 \ 49
- 第三节 风险与报酬 \ 60

第4章 资金成本及其应用 \ 65

- 第一节 资金成本含义及意义 \ 65
- 第二节 资金成本的计算 \ 67
- 第三节 资金成本在理财决策中的运用 \ 79

第5章 杠杆利益和资本结构 \ 86

- 第一节 杠杆利益分析 \ 86
- 第二节 企业最佳资本结构确定 \ 97

第6章 长期筹资 \ 104

第一节 长期借款筹资 \ 104

第二节 债券筹资 \ 108

第三节 股票筹资 \ 116

第四节 租赁筹资 \ 128

第7章 项目投资评价方法 \ 135

第一节 项目投资现金流量分析 \ 135

第二节 项目投资评价方法 \ 144

第三节 项目投资风险评价 \ 154

第8章 企业日常财务管理 \ 164

第一节 现金及有价证券管理 \ 164

第二节 应收账款管理 \ 179

第三节 存货管理 \ 188

第四节 短期筹资 \ 197

第9章 利润分配及股利政策 \ 209

第一节 利润分配原则及程序 \ 209

第二节 股利政策 \ 213

第10章 公司并购 \ 224

第一节 公司并购概述 \ 224

第二节 公司并购的程序 \ 229

第三节 公司并购价值估价方法 \ 231

第四节 公司并购价格支付方式 \ 238

第五节 企业并购风险 \ 242

第六节 被收购企业的防御策略 \ 245

附录 系数表 \ 252

参考文献 \ 260

公司理财导论

【学习要点】本章介绍了公司理财的含义及其发展历史，理财活动及其特点，公司理财的实质；说明了公司理财的基本环节与方法，各方法之间的关系；分析了公司理财目标的作用和基本特征，利润最大化理财目标和股东财富最大化理财目标的优缺点；阐述了公司理财目标实现的协调方法。

第一节 公司理财的基本概念

一、公司理财的含义

公司理财习惯上称之为财务管理，它着重研究公司当前或未来经营活动所需要的资金取得、使用与分配的管理活动。公司理财形式上是财务活动，表现为围绕公司当前或未来的资源取得、使用和分配活动。公司理财实质上是处理财务活动中形成的公司与各方的经济关系。公司理财运用预测、决策、规划、控制、分析等手段增加公司的价值，实现公司所有者利益的最大化。

要了解公司理财的现状，必须研究公司理财思想和实务的历史发展。公司理财最初出现于19世纪末，发展于20世纪，特别是在20世纪中期，随着商品生产和商品交换的规模的不断扩大，金融市场的日益繁荣，企业并购等资本运作形式的风起云涌，计算机技术的全面应用，公司理财的理论与方法也取得了令人瞩目的发展。西方企业经济活动和财务管理实践发展大至经历了以下几个阶段：

（一）公司理财理论产生的初期阶段

19世纪以前，财务管理是经济学的一个组成部分。19世纪50年代后期至20世纪20年代末，传统的家庭手工业为现代化的机器工业所取代，各种新兴的产业部门大量涌现和技术创新行为普遍出现，企业重组和兼并之风盛行。独资和合伙等传统组织形式企业，逐渐为股

份有限公司所替代。企业需要解决为扩大生产经营规模而筹措资金的问题。此时，资本市场体系初步形成，各类证券交易机构纷纷建立，为股份有限公司的股票发行和交易提供了可能。但由于投资者和筹资者资信不对称，再加上公司内线人物和股市操纵者参与股票交易，股价剧烈波动，资金很难从投资者手中转移到筹资者手中。在此经济环境下，以公司为主体的财务管理从经济学中分离出来，开始成为一门独立的管理学科。财务管理的理论和实务，主要围绕各种融资工具、融资机构，以及资本市场的运行、合理安排资本结构等方面展开的。

（二）财务管理发展的中期阶段

20 世纪 30 年代经济大危机，使无数企业相继倒闭。企业偿债能力的保持、企业破产、清算和重组等问题成为当时财务实务的重点。

鉴于当时经济条件的恶化，各国政府为保护投资者和债权人合法利益，加强对证券交易和财务信息披露的立法和对某些企业（行业）的控制和干预。政府要求公司充分披露有关财务信息，使公司外部人员可根据公布的有关信息进行财务分析，财务管理更加注重法律性和制度性。

（三）财务管理发展的近期阶段

20 世纪 50 年代后期，随着新技术的开发与利用，公司更加注重设备的更新换代，资本预算和货币时间价值理论得到了应用，促进了企业注意有效配置各种资产和重视现金流量计划实现，财务管理人员的责任和权力范围，开始包括按照某一可行性的目标或可接受标准对投资的各种资产进行管理，通过对资产的投放、运用管理，增加公司价值。在这一时期，公司财务管理的重点由外部的一些法律问题转移到加强公司内部管理和决策。

60 年代，统计和优化理论的数学模型开始应用于公司流动资产和固定资产的管理与分析，使财务管理迅速朝着“严谨的数量分析”发展。负债与股东权益的分析与管理再度受到人们的重视。公司财务管理研究重点为：（1）最佳资本结构的组合，在有效的金融市场上，企业的举债和股利政策与其证券价值确定互不相关；（2）投资组合理论及其对公司财务决策的影响。

70 年代，以期权定价理论为主的各种风险衡量模式的出现，使财务管理发展到一个崭新的水平。财务管理的重点是如何运用各种模式评估投资和筹资风险。

80 年代以后，随着世界范围内新技术革命浪潮的冲击，财务管理新的领域正逐渐被开辟出来，如通货膨胀财务、国际财务、资本运作财务、电算财务等。财务管理吸收兼容一些宏观经济理论与方法，空间进一步扩大，形式、内容和方法更加充实和完善。公司财务不仅从微观层次上讨论资金的筹措、使用和分配问题，还从宏观的角度探索关于组织财务活动、处理财务关系等一系列问题。财务管理在更高层次和更大范围内发挥作用。同时，系统论、信息论和控制论等横断科学，尤其是计算机辅助决策系统，在财务管理的运用，使财务管理的发展更加科学和完善。

二、理财活动和企业资金运动

(一) 理财活动

企业的理财活动是指企业再生产过程中的资金运动，即资金的筹集、运用和分配的活动。企业再生产过程既是使用价值的生产和交换过程，也是价值的形成和实现过程。对企业再生产过程用实物量度和时间量度进行核算和管理外，还必须用价值形式进行核算和管理。因此，在组织生产和进行分配交换过程中，必然存在筹集、运用和分配资金的活动，这些经济活动就是企业理财活动。

1. 资金筹集。资金是企业再生产过程中能够以货币表现的、用于生产周转和创造物质财富的价值。企业要进行生产经营活动，必须筹集一定数量的资金。在我国社会主义市场经济条件下，企业资金来源有两部分：一部分是所有者投资，它是企业的自有资金；另一部分通过不同渠道借入资金。企业筹集资金的途径主要有：（1）由企业所有者（包括国家、其他企业单位、个人、外商等）投入，形成企业资本金；（2）企业内部积累，即将税后利润留存于企业；（3）对外借款，包括发行债券、向金融机构及其他机构借入资金。企业应根据生产经营和投资等活动的需要筹集资金。企业所筹集的资金都有一定成本，资本成本主要包括资金筹集费用和资金使用费用。资金进入企业，就成为企业资金运动的起点。

2. 资金运用。资金运用是企业将筹集到的资金，根据生产经营需要，按合理的结构投放于流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产，在生产经营过程中使用。企业拥有自主理财权限，可以根据需要和自主财力，确定资金投向和投向结构，以灵活调度资金和统筹规划运用资金，提高资金的使用效益。

企业生产经营过程包括供应、生产、销售三个阶段。要使企业的生产经营活动能够顺利开展，企业的资金必须顺利经过货币资金形态—储备资金形态—在产品资金形态—产成品资金形态，最后回复到货币资金形态。资金在生产经营过程中，既要保持各种资金形态时间上的继起，也要保持各种资金形态空间上的并存性。企业的生产经营过程，既是产品的生产过程，也是各种活劳动和物化劳动的消耗过程。在生产经营过程中为获取收入必然发生各种耗费，为某一对象所发生的各种耗费之和，是这一对象的成本。生产经营过程中发生的资金的耗费过程，也是新价值的创造过程。

3. 资金分配。企业所取得的主营业务收入，要弥补主营业务的各项耗费和主营业务税金及附加，形成主营业务利润，主营业务利润加上企业的其他业务利润构成企业的业务利润，企业业务利润加上投资收益和营业外收支净额构成了企业的利润总额。企业利润应按税法规定，调整为应纳税所得额，按规定的税率交纳企业所得税。税后利润按国家规定分配，税后利润首先提取盈余公积和公益金，用于企业扩大积累、弥补企业亏损和职工集体福利设施的开支。盈余公积、公益金和未分配利润与股本和资本公积等共同组成企业自有资金参与企业生产经营过程的资金运动。提取盈余公积后企业根据股利政策，再对投资者分配股利。企业从经营活动收回的货币资金，还应按计划向债权人偿付

本金和利息。

应当注意的是，企业筹集的资金，归结为权益资本和债务资本，企业应对这两种资本分配报酬，前者是通过利润分配方式进行的，是属于税后利润分配的范畴；后者是通过将利息计入财务费用等形式进行分配的，是属于税前分配。任何时候企业都要向国家交纳各项税金，或经国家审查同意，减免税金，以利于国家履行经济管理的职能。随着分配的进行，资金是退出还是留在企业，企业向国家交纳税金数额、向投资人支付股利多少和偿还债权人本金和利息情况必然影响企业资金运动，这种影响不仅表现在资金运动的规模上，也表现在资金的结构上，因此，企业应合理确定分配规模和分配方式，以保证企业资金运动的顺利进行。企业的理财活动见图 1-1。

（二）企业资金运动

企业资金运动是指企业随着理财活动的开展，资金运动所表现出的规律性，主要表现为以下几方面内容。

1. 在资金运动过程中各种资金形态在空间上的并存和时间上的继起。马克思在分析资本循环时指出：“资本作为整体是同时地、在空间上并列地处在它的各个不同阶段上。但是，每一个部分都不断地依次由一个阶段过渡到另一个阶段，由一种职能形式过渡到另一种职能形式，从而依次在一切阶段和一切职能形式中执行职能。因此，这些形式都是流动的形式，它们的同时并列，是由于它们相继进行而引起的。”^① 企业的资金不但在空间上并存于货币资金、固定资金、储备资金、在产品资金、产成品资金等各种形态，而且在时间上要求各种资金形态相继通过各自的循环，才能保证资金运动的连续不断进行。如果全部资金都处在储备资金（或任何一种资金形态上）就会使资金循环发生停顿。

2. 在资金运动过程中资金的存量和增量具有保全性和增值性。为了保证企业简单再生产的顺利进行，企业必须坚持资本保全原则，以维护股东的利益，不论是存量资本还是增量资本，在资本耗费补偿、收益确认、利润分配等必须保证资本完整，保证资本耗费能够得到足额补偿。同时，资金运动是以追求资金量的增加为目的的，资金运动的最终结果体现在资金的增值性。因此，资金保全是前提，增值是目的。

3. 在资金运动过程中资金收支在数量上和时间上协调平衡。要保证资金运动的顺利进行，要求资金收支在数量上和时间上要协调平衡。收不抵支，资金运动会中断或停滞不前。收支总额平衡，时间分布不均衡，会导致资金运动的不够顺畅。资金收支的平衡取决于企业产销平衡。企业应根据销售目标，合理确定原材料的采购数量、固定资产的需求和劳动力的需要，节约原材料消耗，减少各种资源浪费，改进劳动组织，提高劳动效率，使供、产、销保持平衡，实现资金运动中收支数量和时间上的平衡。

^① 《马克思恩格斯全集》第 24 卷，人民出版社 1972 年版，第 121 页。

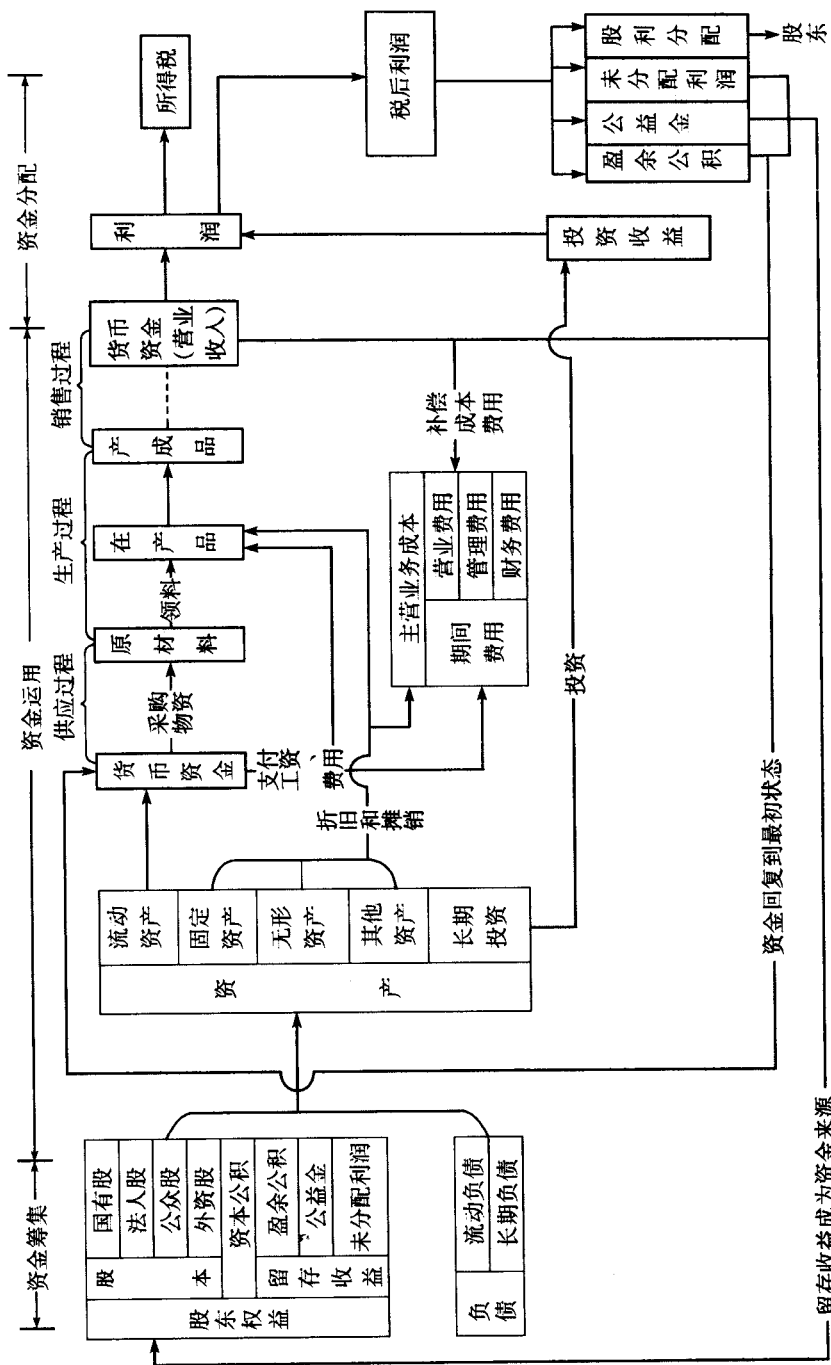


图 1-1 企业资金运动

三、公司理财的实质（财务关系）

公司理财的实质是处理资金运动过程中，企业与各方面发生的经济关系。这些经济关系主要是企业与投资者、企业与受资者之间，企业与债权人、债务人之间，企业与国家之间，企业内部各单位之间，企业与职工之间的经济关系。

（一）企业与投资者、企业与受资者之间的财务关系

企业法人成立最初所需的注册资金，是从投资人那里筹集到的。企业法人成立的目的是进行生产经营活动，并获取相应的利润。企业应将所获得的利润按投资者出资比例进行分配。企业还可以将自己的法人财产向其他单位投资，被投资单位就是受资者，企业就是投资者。企业与投资者之间的关系，在性质上属于企业产权和法人权利的关系，企业的所有权是属于投资人的，企业法人财产任何人（包括投资人）不得任意侵占、处分。企业与投资者之间、企业与受资者之间的财务关系，必须根据有关法律法规维护投资者、受资者和企业法人的合法权益，正确区分投资者个人财产和投入到企业的法人财产。

（二）企业与债权人、债务人、往来单位之间的财务关系

在市场经济条件下企业与其他经济组织之间，经常有资金融通和提供商业信用等经济行为。企业必须重信誉、守合同。企业债权人是给企业提供资金、购买企业债券、销售企业的商品和劳务时预付了款项，供应时企业赊欠了货款的企业或个人。企业债务人是企业在销售商品或劳务时尚未付款，采购时企业预付给供应方货款的单位和个人。企业与债权人、债务人、往来单位之间的关系是经济活动中的债权、债务关系，企业应按合同的约定，偿付本息，履行付款义务，根据合同规定收回各种所欠账款项，保证企业、债权人、债务人之间的正常经济利益。

（三）企业与税务机关的关系

税务机关代表国家运用经济、法律、行政等手段，行使检查、监督等职能，促进企业遵守各项财经法规。国家以社会管理者的身份向一切企业征收税款，它是国家财政收入的主要来源。企业应按税法的规定及时足额地缴纳各种税款，认真履行纳税义务。

（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、各单位之间实行内部经济核算制或经营责任制，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都要进行计价结算，使内部各单位责、权、利有机地结合起来，形成良好的机制。这样，在企业财务部门同各部门、各单位之间，就要发生资金结算关系。处理这种财务关系，要严格区分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。企业应对内部各单位内部经济核算制、经营责任制、生产经营任务、经济技术指标等的完成情况进行客观公正考核评价，按规定要求进行奖励，确保企业总目标实现。

（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。它是根据职工劳动的数量和质量，贯彻按劳分配原则，进行的劳动成果结算。企业应建立科学的薪酬机制，并按时用货币进行工资结算。企业与职工之间的财务关系体现了有关分配政策。

企业的资金运动，从表现上看是钱物的增减变动，其实，这些钱物的增减变动都离不开人与人的关系。企业财务活动要正确处理好这些财务关系，保证生产经营活动顺利进行，最终达成理财目标的实现。

第二节 公司理财的基本环节与方法

在公司理财各阶段，需要借助于公司理财一系列方法进行有关理财活动，实现公司理财目标。公司理财各个阶段就是理财的基本环节，它主要包括：进行财务预测、运用财务决策、制订财务计划、实施财务控制、开展财务分析等。公司理财的基本方法是与这些管理环节相适应的，分别是财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法和财务分析方法，它们紧密联系，构成财务管理循环，成为一个完整的公司理财工作体系。

一、财务预测

财务预测是根据企业过去的财务活动资料，结合市场变动情况，对企业未来财务活动的发展趋势做出科学的预计和测量，以便把握未来，明确方向。财务预测的主要任务是：通过测算企业财务活动的指标，为企业决策提供科学依据；预计企业财务收支变动情况，确定企业未来的经营目标；测定各项定额和标准，为编制计划、分解计划指标提供依据。财务预测是在前一个财务管理循环的基础上进行的，它既是两个管理循环的联结点，又是财务决策的必要前提。财务预测的内容涉及企业资金运动的全过程，一般以销售收入预测为基础，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、利润总额与分配预测，以及有关长短期投资预测等。

财务预测是按一定的程序进行的，财务预测一般程序是：

（1）明确预测目标。为了达到预测的效果，应根据决策的需要，针对不同的预测对象，确定财务预测的目标。

（2）搜集整理资料。根据预测目标和预测对象，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。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描述，以此获得预测结果。

（4）论证预测结果。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，做出必要的调整。这样就可得到精确度较高的

预测结果，为决策提供依据。

财务预测的方法包括定性预测方法和定量预测方法两大类。定性预测方法是由熟悉情况和业务的专职人员，根据过去的经验和专业知识，各自进行分析、判断，提出初步预测意见，然后通过一定的形式（如座谈会、讨论会、咨询调查、征求意见等）进行综合，作为预测未来的依据。定量预测方法主要依据历史的和现实的资料，建立数学模型，进行定量预测。常见的财务预测模型有因果关系预测模型、时间序列预测模型、回归分析预测模型等。以上两类预测法并不是相互排斥的，在进行预测时，应当将它们结合起来，互相补充，以便提高预测的质量。

二、财务决策

财务决策是指财务人员根据财务目标的总要求，运用专门的方法，从各种备选方案中选择最佳方案的过程。财务决策在实质上是选定财务目标和实施方案的选优过程。财务决策是在财务预测的基础上进行的，它又是财务计划的前提。

财务决策的内容很广，一般包括筹资决策、投资决策、股利决策和其他决策。筹资决策主要解决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问题；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分配的股利支付比率、支付时间、支付数额等问题；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是：

（1）确定决策目标。根据国家宏观经济的要求，作为决策参考，以预测数据为基础，结合企业总体经营的部署，从企业实际出发，确定决策期内企业需要实现的财务目标。

（2）提出实施方案。以确定的财务目标为主，考虑市场可能出现的变化，结合企业内外有关财务和业务活动资料以及调查研究材料，设计出实现财务目标的各种实施方案。

（3）评价选择方案。通过对各种备选可实施方案的分析论证和对比研究，主要是对各方方案的经济效益的分析研究，运用合适的决策方法，做出最优财务决策。

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类。

三、财务计划

财务计划是组织企业财务活动的纲领，它是运用科学的技术手段和数学方法，对目标进行综合平衡，制定主要计划指标，拟定增产节约措施，协调各项计划指标。财务计划是财务决策所确定经营目标的系统化、具体化，保证企业经营目标实现的重要工具，又是控制财务收支活动、分析和检查生产经营成果的依据。

企业编制的财务计划主要包括资金筹资计划、固定资产增减和折旧计划、流动资产及其周转计划、成本费用计划、利润及利润分配计划、对外投资计划等。财务计划的编制要做到科学性、先进性和合理性，力求反映企业的实际和客观经济规律的要求。

财务计划的一般程序是：

（1）制定计划指标。根据国家经济发展规划和产业政策的要求，按照企业供产销的条