



工业和信息化高职高专“十二五”
规划教材立项项目

财务管理

Finance the Management

郝福锦 金慧娟 ◎ 主编

祁金祥 杨贤超 ◎ 副主编 沈建红 ◎ 主审

FE

财
务
会
计
类

21世纪高等职业教育财经类规划教材

Financial
Accounting



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



工业和信息化高职高专“十二五”
规划教材立项项目

财务管理

Finance the Management

郝福锦 金慧娟 ◎ 主编

祁金祥 杨贤超 ◎ 副主编 湫建红 ◎ 主审

FE

财
务
会
计
类

21世纪高等职业教育财经类规划教材

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 郝福锦, 金慧娟主编. — 北京: 人民邮电出版社, 2012. 2
21世纪高等职业教育财经类规划教材. 财务会计类
ISBN 978-7-115-27127-3

I. ①财… II. ①郝… ②金… 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(2011)第265365号

内 容 提 要

本书以工作任务为导向共设置了九个工作任务。内容包括财务管理总论、资金时间价值与风险分析、筹资管理、项目投资管理、证券投资决策、营运资金管理、利润分配管理、财务分析以及财务预算和控制管理。

本书作为高职高专财经类、管理类专业的教材,也适用于成人教育学生、社会团体培训人员的教授课。

21 世纪高等职业教育财经类规划教材·财务会计类

财务管理

-
- ◆ 主 编 郝福锦 金慧娟
 - 副 主 编 祁金祥 杨贤超
 - 主 审 湊建红
 - 责任编辑 李育民
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京隆昌伟业印刷有限公司印刷
 - ◆ 开本: 700×1000 1/16
印张: 15.75 2012 年 2 月第 1 版
字数: 344 千字 2012 年 2 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-27127-3

定价: 29.80 元

读者服务热线: (010)67170985 印装质量热线: (010)67129223

反盗版热线: (010)67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

委 员：王 辉	宋拥会	苗美华	兰丽丽	赵孝廉
张世体	孙莲香	张秀君	吴 榕	姚云霞
王碧秀	王佐芳	何爱华	黄佑军	湊建红
舒文存	张桂春	黄新荣	费小燕	潘 罡
王旗红	郝福锦	王礼红	贾海峰	张瑞珍
李培磊	赵 筠	周 梅	郭德怀	

近 30 年来,我国取得巨大的进步,靠的是改革开放带来的经济腾飞。经济的发展使得财经类学科一时成为显学,财经类专业也成为了大中专院校的热门专业。

当前,企业对财经类人才的需求又开始呈现增长的态势,但同时企业对财经类人才的要求与以往相比也越来越高。因此,能够培养出数量充足,而且素质和技能较高、能够充分适应和满足企业需求的财经类人才,已成为未来高职高专院校亟待探索 and 解决的问题。

何谓高层次的财经人才,首先,应该有科学、完整、宽厚、扎实的专业知识,现在市场细分,岗位细分,越是细分,对人才的要求就越综合,越需要具备综合知识,以做好细分后的工作;其次,需要有较强的实践能力,能够高质量地承担第一线工作,并且能够在实践中不断地发展自己。要培养出这样一支高素质、高技能的应用型、技术性人才队伍,就要摸索出一套有效的人才培养模式,做好高校人才培养工作。

教材建设在高校人才培养中占有重要的地位。基于这一点,人民邮电出版社在广泛征求全国高职高专财经类专家、学者和教师意见的基础上,组建了 21 世纪高等职业教育财经类规划教材编写委员会,以课题研究的形式,组织全国多所知名财经院校教师,召开了多次教材建设研讨会,从而确立了系列规划教材的编写思路和编写体例,并对系列规划教材的大纲和内容进行了深入研讨和论证,几易其稿,终能付梓。

本系列规划教材涉及财务会计、财政金融、市场营销、工商管理、经济贸易、物流管理、电子商务等多个方向,其内容既体现教育部发布的 16 号文件精神,又与高职高专院校教学实践相结合,具有鲜明的编写特色。

1. 整体策划,项目推进。本系列规划教材注重专业整体规划,从分析专业工作岗位入手,获得专业核心技能和岗位核心技能,进而来组织教材选题,安排教材结构和内容。同时,本系列教材采用项目研究、整体推进的形式,可以有效保证各专业教材内部之间的衔接性和系统性。

2. 定位准确,紧扣改革。本系列规划教材紧扣教学改革,体现教育部发布的《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》的文件精神,专业核心课程以应用知识为主,重点是培养学生解决实际问题的能力,满足培养应用型人才的教学需求。

3. 理论够用,突出技能。本系列规划教材遵循“以就业为导向,工学结合”的原则,以实用为基础,根据企业的岗位需求进行课程体系设置和教材内容选取,理论知识以“够用”为度,突出工作过程导向,突出技能的培养。在编写体例上将案例教学方式和项目教学方式与不同的课程合理结合,以期能够更贴近教学实际。

为了提升教学效果和满足学生的学习需求,本系列规划教材大部分还建设了配套的立体化教学辅助资源,包括多媒体课件、电子教案、实训资料、习题及答案、生动的教学案例及案例分析,部分教材还配有图片、动画和视频等教学资源。

期望通过本系列规划教材的推出,能够为推动财经类专业职业教育教学模式、课程体系和教学方法的改革贡献一份力量。同时,我们也希望能有更多的专家和老师参与到本系列规划教材的建设中来,对教材提出宝贵的意见和建议。

财务管理是高职高专院校财经类专业的核心课程,也是其他经济管理类专业的基础课。高等职业教育培养的是应用型人才,我们依据高职高专学生的特点,以企业的筹资、投资、用资、分配等理财循环为主线,全面、系统、综合地介绍了财务管理的基本理论和方法。

财务管理是企业管理的核心。本书按照高职高专财经类专业所需财务管理的基础知识编写,努力使教材从内容选取到表现形式更贴近学生、贴近会计实务,力求更好地为应用型人才培养服务,并对相关知识的讲解循序渐进、简明扼要。教材的特色如下。

1. 本书体系完整,内容齐全

根据财务管理的理论体系,安排了财务管理总论、资金时间价值与风险分析、筹资管理、项目投资管理、证券投资决策、营运资金管理、利润分配管理、财务分析、财务预算和控制管理九个任务,涵盖现代企业生产经营所涉及的资金运动全过程。这九个模块之间是循序渐进的,学生在每个模块的学习中都能够按照工作任务导入,了解和掌握本任务所需要的知识点,在完成相关任务后进行总结。

2. 任务驱动教学贯穿整个教材

本书以提高学生的实践能力、创新能力、就业能力和创业能力为目标,融“教、学、做”为一体,体现了“工学交替”、“任务驱动”、“项目导向”的教学思路,重点培养学生对经济现象的分析能力。合理的任务导入和翔实的仿真案例,可以帮助教师更生动地讲解相关知识和技能,学生通过直观、真实、丰富的实务资料也能更容易掌握课程知识和技能。

3. 理论够用,习题丰富,突出技能

本书特别注重规范的业务操作,突出技能训练,针对每个任务都配套一个完整的案例供学生进行业务分析,让学生在掌握财务管理知识的同时,也具备相应的操作技能,既强化了理论的实用性,又突出了学生的业务技能,引导学生应用所学知识提出、分析和解决问题。

本书由常州轻工职业技术学院郝福锦、常州纺织服装职业技术学院金慧娟任主编,南通农业职业技术学院祁金祥、炎黄职业技术学院杨贤超任副主编。其中任务一和任务二由金慧娟编写,任务三、任务九和附表由郝福锦编写,任务四由祁金祥编写,任务五和任务八由杨贤超编写,任务六由刘逢编写,任务七由顾雅莉编写。全书由郝福锦拟定编写提纲并总纂定稿,由常州轻工职业技术学院洪建红任主审。

为便于教学,本书配套有PPT课件和习题答案。这些资源既可用于教学,也适用于学生自学。

前言

在本书编写过程中，编者在总结自己教学经验的基础上也借鉴了一些相关教材和著作，在此向相关著作的作者表示感谢。

由于编者水平有限，书中难免存在错误和不妥之处，敬请广大读者批评指正。

编者

2011年10月

任务一 财务管理总论.....1

任务导入.....1

相关知识.....2

一、财务管理概述.....2

(一) 财务管理的概念.....2

(二) 财务活动.....2

(三) 财务关系.....3

(四) 财务管理的内容.....4

二、财务管理的环境.....6

(一) 社会环境.....6

(二) 经济环境.....6

(三) 法律环境.....8

(四) 金融环境.....9

三、财务管理的目标.....10

(一) 财务管理目标的含义.....10

(二) 财务管理目标的协调.....11

四、财务管理的过程.....12

(一) 财务预测.....12

(二) 财务决策.....13

(三) 财务预算.....13

(四) 财务控制.....14

(五) 财务分析.....14

任务实施.....14

小结.....16

思考与训练.....16

任务二 资金时间价值与风险分析.....17

任务导入.....17

相关知识.....18

一、资金时间价值.....18

(一) 资金时间价值的概念.....18

(二) 时间线.....19

(三) 终值与现值.....19

(四) 年金的终值与现值.....21

(五) 折现率、期间和利率的

推算.....30

二、风险分析.....32

(一) 风险的概念.....32

(二) 风险的类别.....33

(三) 风险衡量的标准.....34

(四) 风险收益率.....38

三、风险对策.....38

(一) 规避风险.....38

(二) 减少风险.....38

(三) 转移风险.....38

(四) 接受风险.....39

任务实施.....39

小结.....41

思考与训练.....41

任务三 筹资管理.....44

任务导入.....44

相关知识.....45

一、筹资的含义及分类.....45

(一) 筹资的含义.....45

(二) 筹资的目的.....46

(三) 筹资的分类.....46

二、筹资渠道和方式.....46

(一) 筹资渠道.....46

(二) 筹资方式.....47

三、资本成本的基本概念和计算.....48

(一) 资本成本的基本概念.....48

(二) 资本成本的计算.....49

四、杠杆原理.....55

(一) 成本习性.....55

(二) 边际贡献.....56

(三) 息税前利润的计算.....56

(四) 经营杠杆.....56

(五) 财务杠杆.....58

(六) 复合杠杆·····	60	四、项目投资决策方法的应用·····	106
五、资本结构的确定·····	61	(一) 独立方案的可行性决策·····	106
(一) 资本结构理论·····	61	(二) 多个互斥方案的比较 决策·····	107
(二) 资本结构的影响因素·····	62	(三) 多方案组合排队投资 决策·····	110
(三) 资本结构决策方法·····	63	任务实施·····	112
六、企业资金需要量的预测·····	66	小结·····	113
(一) 销售百分比法·····	66	思考与训练·····	113
(二) 资金习性预测法·····	68	任务五 证券投资决策·····	117
七、权益资金的筹集方式·····	70	任务导入·····	117
(一) 吸收直接投资·····	70	相关知识·····	118
(二) 发行普通股·····	71	一、证券投资的基础知识·····	118
(三) 发行优先股·····	77	(一) 证券投资概述·····	118
(四) 发行认股权证·····	78	(二) 证券投资风险和收益·····	119
八、负债资金的筹集方式·····	79	二、债券投资·····	121
(一) 长期借款筹资·····	79	(一) 债券投资涉及的相关 概念·····	121
(二) 长期债券筹资·····	80	(二) 债券投资的目的·····	122
(三) 融资租赁筹资·····	84	(三) 债券的估价模型·····	122
任务实施·····	87	(四) 债券投资的优缺点·····	123
小结·····	87	三、股票投资·····	123
思考与训练·····	88	(一) 股票投资的目的·····	123
任务四 项目投资管理·····	91	(二) 股票投资的特点·····	124
任务导入·····	91	(三) 股票的估价模型·····	124
相关知识·····	92	(四) 股票投资的优缺点·····	125
一、投资管理概述·····	92	四、证券投资基金·····	126
(一) 投资的含义·····	92	(一) 证券投资基金的概念·····	126
(二) 投资的分类·····	92	(二) 证券投资基金的意义·····	126
(三) 投资的原则·····	93	(三) 证券投资基金的风险和 收益率·····	126
(四) 投资的程序·····	94	(四) 证券投资基金的策略与 方法·····	127
二、项目投资的现金流量·····	95	任务实施·····	128
(一) 项目投资的含义·····	95	小结·····	128
(二) 现金流量的构成·····	96		
(三) 估计现金流量·····	98		
三、项目投资评价指标及其计算·····	101		
(一) 静态评价指标·····	101		
(二) 动态评价指标·····	102		

思考与训练	129	任务七 利润分配管理	167
任务六 营运资金管理	131	任务导入	167
任务导入	131	相关知识	168
相关知识	132	一、利润分配概述	168
一、营运资金的含义与特点	132	(一) 利润分配的基本原则	168
(一) 营运资金的含义	132	(二) 利润分配的项目	169
(二) 营运资金的特点	132	(三) 利润分配顺序	169
(三) 营运资金的管理原则	133	(四) 利润分配政策	169
二、现金管理	134	(五) 股利政策选择及评价	172
(一) 现金的含义	134	二、股利分配方案的确定	178
(二) 企业持有现金的动机	134	(一) 选择股利政策	178
(三) 现金管理目标	135	(二) 确定股利支付水平	178
(四) 现金成本	135	(三) 确定股利支付形式	179
(五) 最佳现金持有量的确定	135	(四) 确定股利发放日期	179
(六) 现金的日常管理	138	三、股票股利、股票分割和股票回购	180
三、应收账款的管理	140	(一) 股票股利	180
(一) 应收账款的产生	140	(二) 股票分割	181
(二) 应收账款的功能	140	(三) 股票回购	182
(三) 应收账款管理的内容	141	任务实施	183
(四) 应收账款的管理目标	141	小结	184
(五) 应收账款成本	141	思考与训练	184
(六) 客户信用风险	143	任务八 财务分析	187
(七) 信用政策	144	任务导入	187
(八) 收账政策	149	相关知识	188
(九) 应收账款的日常管理	151	一、财务分析概述	188
四、存货管理	153	(一) 财务分析的意义	188
(一) 存货的功能	153	(二) 财务分析的内容	188
(二) 存货成本	154	(三) 财务分析的方法	189
(三) 经济采购批量	155	二、财务分析比率	192
(四) 存货的日常管理	157	(一) 短期偿债能力分析	192
任务实施	160	(二) 长期偿债能力分析	194
小结	160	(三) 营运能力分析	195
思考与训练	160	(四) 盈利能力分析	198

三、财务综合分析	199	(八) 现金预算	219
(一) 杜邦财务分析体系	199	四、预计财务报表的编制	220
(二) 财务比率综合评价法	200	(一) 预计利润表的编制	221
任务实施	202	(二) 预计资产负债表的编制	221
小结	202	五、财务控制	222
思考与训练	202	(一) 财务控制的含义和种类	222
任务九 财务预算和控制管理	209	(二) 财务控制的要素	223
任务导入	209	(三) 财务控制的方式	224
相关知识	210	六、责任中心	225
一、财务预算的含义和作用	210	(一) 成本中心	226
(一) 财务预算的含义	210	(二) 利润中心	227
(二) 财务预算的作用	210	(三) 投资中心	228
二、财务预算的编制方法	211	任务实施	230
(一) 固定预算和弹性预算编制方法	211	小结	230
(二) 增量预算和零基预算编制方法	213	思考与训练	231
三、财务预算的编制	215	附录	234
(一) 销售预算	215	附表1 复利终值系数表	234
(二) 生产预算	216	附表2 复利现值系数表	236
(三) 直接材料预算	216	附表3 年金终值系数表	238
(四) 直接人工预算	217	附表4 年金现值系数表	240
(五) 制造费用预算	218	参考文献	242
(六) 产品成本预算	218		
(七) 销售及管理费用预算	219		

任务

财务管理总论

【知识目标】

- 掌握财务管理的基本内容
- 掌握财务管理的目标
- 理解财务管理的环境及财务管理的过程

【能力目标】

- 会运用财务管理的基本理论知识分析企业的财务状况
- 会运用财务管理的环境知识分析企业经营的影响因素



任务导入

2008年9月15日,拥有158年悠久历史的美国第四大投资银行——雷曼兄弟(Lehman Brothers)公司正式申请依据以重建为前提的美国联邦破产法第11章所规定的程序破产,即所谓破产保护。雷曼兄弟公司,曾经在美国金融界叱咤风云,在此次爆发的金融危机中也无奈破产,这不仅与过度的金融创新和乏力的金融监管等外部环境有关,也与雷曼兄弟公司本身的经营管理有关。

雷曼兄弟公司正式成立于1850年,在成立初期,公司主要从事利润比较丰厚的棉花等商品的贸易,公司性质为家族企业,且规模相对较小,公司的主要目标就是扩

大规模,提高持续发展能力。在雷曼兄弟公司从经营干洗、兼营小件寄存的小店逐渐转型为金融投资公司的同时,公司的性质也从一个地道的家族企业逐渐成长为在美国乃至世界都名声显赫的上市公司,拥有众多股东。股东要求获得最大的回报,作为上市公司,就要求较高的股价。为了使本公司的股票在一个比较高的价位上运行,雷曼兄弟公司自2000年始连续7年将公司税后利润的92%用于购买自己的股票,此举虽然对抬高公司的股价有所帮助,但同时也减少了公司的现金持有量,降低了其应对风险的能力。另外,将税后利润的92%全部用于购买自己公司而不是其他公司的股票,无疑是选择了“把鸡蛋放在同一个篮子里”的投资决策,不利于分散公司的投资风险;过多关注公司股价短期的涨和跌,也必将使公司在实务经营上投入的精力不足,经营重心发生偏移,使股价失去高位运行的经济基础,最终在金融危机中无奈破产。

请结合企业财务管理的目标分析,为什么雷曼兄弟公司在上市之前能蓬勃发展,上市有众多股东后却没能在金融危机中幸免于难?



相关知识

2

一、财务管理概述

(一) 财务管理的概念

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。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。

(二) 财务活动

1. 筹资活动

筹资活动是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。企业在生产经营过程中需要大量的资金,如果这些资金得不到满足,就会影响企业的发展,甚至使企业破产。在进行资金筹集时,财务人员要考虑企业需要多少资金、从什么样的渠道采取什么样的方式筹集、资金结构该达到什么样的要求等问题。筹集到的资金一方面要满足企业基本生产经营的需要,另一方面也要考虑筹资的成本和企业的偿还能力,以免企业陷入困境。

2. 投资活动

企业筹资的目的是把资金投入 to 生产经营活动中以获得最大的盈利。企业投资

可以分为两类：广义的投资和狭义的投资。前者包括企业内部使用资金的过程和对外投放资金的过程，后者仅指对外投资。企业把筹集到的资金一方面用于购置生产所需的固定资产、无形资产等，使企业通过日常生产经营活动获得收入，另一方面用于对外部的投资，如购买股票、债券，或者和其他企业联营进行投资，这就是广义的投资。

3. 资金营运活动

资金营运活动主要是指企业在日常生产经营过程中所发生的资金收付活动。在企业的日常经营活动中，会发生一系列的资金收付：如企业为了进行生产经营，购买原材料或商品；雇佣工人支付工资；租用厂房支付租金；因为产品销售或提供劳务带来经济利益的流入，收回资金，这些都属于资金营运活动。

4. 分配活动

广义的分配活动是指企业对各种收入进行分割和分派的过程；狭义的分配仅指对净利润的分配。企业的生产经营活动到了一定的阶段会产生利润，对外的投资活动也会产生回报，这些就组成了企业的总利润。企业的总利润要按照规定的程序来分配：首先要弥补亏损，如果不需要弥补亏损则要先交企业所得税，其次提取公积金，然后向投资者分配股利。这些活动就构成了企业的分配活动。企业在进行分配活动时，要结合企业的投资活动或未来的生产经营活动考虑企业的股利分配政策。过高的股利支付率会使企业的流动资金紧张，过低的股利支付率又有可能引起股东的不满。因此，财务人员要综合企业的情况确定一个适合的股利支付率。

（三）财务关系

财务关系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。企业的筹资活动、投资活动、经营活动和分配活动都会引起相应的财务关系。常见的财务关系主要包括以下几类。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系指的是投资者将资金投入企业，企业获得利润后向投资者分配利润所形成的经济关系。投资者向企业投入资金，称为企业的所有者，对企业有所有权，享有企业事务的管理权，对企业的收益享有分享权。企业获得了投资者投入的资金后，投入生产经营中，产生了收益，就要向投资者分配利润。

2. 企业与债权人之间的财务关系

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，到期向债权人还本付息这样的活动所形成的关系。企业在生产活动中，为了扩大生产经营规模和降低资金使用成本，需要借入一部分资金。企业的债权人主要有企业的债券持有人、金融机构、商业信用提供者和其他出借资金给企业的单位或个人。



3. 企业与被投资者之间的财务关系

企业与被投资者之间的财务关系主要指企业向被投资单位投资,被投资单位获利后向企业分配股利所形成的经济关系。企业向其他单位投资,按约定履行出资义务,并依据其出资份额享有对被投资单位的经营管理权。企业与被投资单位之间的关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

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或个人所形成的经济利益关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件偿还借款的本金和利息。企业同债务人之间的关系体现的是债权和债务的关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者,行使政府行政职能,和企业之间的财务关系主要表现为企业要按税法的规定依法纳税;国家税务机关依法征税。税收收入是国家重要的财政收入,税款的及时缴纳和征收对保障国家正常运行起到非常重要的作用。企业与政府之间的财务关系反映了依法纳税和依法征税之间的权利义务关系。

6. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系表现为各单位在生产经营环节中相互配合,相互提供劳务或产品所形成的关系。在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算。企业内部各单位之间的这种关系表现为各单位之间的利益关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系指的是职工提供劳务,企业向职工支付报酬所形成的这种关系。职工为企业提供的劳务包括脑力劳动和体力劳动,企业根据职工为企业所作贡献的多少支付相应的酬劳给职工,包括各种奖金、津贴等。

因此,所谓的企业财务管理是研究企业如何组织财务活动、协调财务关系、提高财务效率的一门学科。

(四) 财务管理的内容

企业的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营资产,并运用这些资产进行生产经营活动,取得利润后用于补充权益资本或者分配给股东。因此,企业的基本活动可以分为投资、筹资和股利分配三个方面。

由于投资活动分为长期投资和短期投资,筹资活动也分为长期筹资和短期筹资,因此,企业的基本活动就分为长期投资、短期投资、长期筹资、短期筹资和股利分配五个方面。一般认为短期投资和短期筹资属于企业日常经营活动,股利分配政策也和

企业的长期筹资决策有关,这样就把企业的基本活动分为三个方面:长期投资活动、长期筹资活动和营运资本管理。

1. 长期投资

企业的长期投资指的是企业对经营性固定资产的投资。长期投资的主体是企业,一般是企业直接用现金投资于生产性资产,然后用其开展经营活动并获取现金。而个人或专业投资机构是把现金投资于企业,然后企业用这些现金再投资于经营性资产,属于间接投资。直接投资的投资人在投资以后继续控制实物资产,可以直接控制投资回报;间接投资的投资人在投资后不直接控制经营性资产,因此,只能通过契约或更换代理人间接控制投资回报。

企业用于长期投资的资产包括建筑物、厂房、机器设备、存货等。投资的目的是获取生产经营所需的固定资产等劳动手段,以便运用这些资源赚取营业利润。长期投资涉及的问题非常广泛,财务人员主要关心财务问题,也就是能收回多少现金、什么时候能收回现金和收回现金的可能性。

2. 长期筹资

筹资决策要解决的问题是如何取得企业所需要的资本,包括从什么渠道筹资、向谁筹集、采用什么样的方法筹集。

长期筹资的主体是企业,可以在资本市场上筹集资金,也可以直接在资本市场上向潜在的资金所有权人融资。企业筹集到的资金包括权益性资金和负债性资金两种,权益性资金不需要偿还,企业可以长期使用;负债性资金虽然需要偿还,但也可以使用较长时间。长期筹资还包括股利分配,股利分配决策同时也是内部筹资决策,净利润是属于股东的,应该分配给股东,企业留存部分收益实际上就是向现有股东筹集权益资本。企业筹集多少长期资金,应根据长期资金的需要量确定,并根据企业的风险水平来确定资金结构。

企业长期筹资决策的主要问题是资本结构决策、债务结构决策和股利分配决策。长期负债资金和权益资金的特定组合,称为资本结构。负债资金和权益资金的性质有很大的不同,企业必须要根据实际情况确定适当的资金结构,这决定了企业的现金有多少是流入债权人,有多少是流入投资人。

3. 营运资本管理

营业活动产生的现金对于价值创造有直接意义,是增加股东财富的基础。财务管理人员不直接从事营业活动,他们的职责是管理营业运转所需要的资本。营运资本管理分为营运资本投资和营运资本筹资两部分。营运资本投资管理主要是制定营运资本投资政策,决定分配多少资金用于应收账款和存货,决定保留多少现金以备支付,以及对这些资金进行日常管理。营运资本筹资管理主要是制定营运资本筹资政策,决定向谁借入短期资金,借入多少短期资金,是否需要采用赊购融资等。

二、财务管理的环境

事物的发展变化都是处于一定的环境之中，企业的财务管理活动也不例外。财务管理环境也称为理财环境，是指对企业财务活动和财务管理产生影响和作用的企业内外部条件或因素。财务管理环境不属于企业财务管理系统中的一部分，但是却对企业的财务管理活动会产生一定的影响。财务管理环境有微观环境、宏观环境，也可以按照可控与否分为企业可控的环境因素和企业不可控的环境因素。不同的环境因素对企业的财务管理活动的影响是不同的。下面主要分析企业不可控的财务管理环境：社会环境、经济环境、法律环境和金融环境。

（一）社会环境

社会环境也就是社会文化环境，是指影响企业进行财务管理工作的社会文化因素，包括教育、科学、文学、艺术、舆论、新闻出版、广播电视、卫生体育、世界观、理想、信念、道德、习俗、思维方式等。

6 受教育程度的高低影响着财务管理人员的职业判断、业务水平和实务能力。随着经济的不断发展，企业所面临的财务管理业务也越来越复杂，财务管理人员所面临的问题不仅仅是财务方面的专业问题，有时还需要处理、协调其他方面的关系；在进行财务管理决策时，不单单要考虑财务方面的因素，还要考虑企业管理的其他方面，如和营销部门、生产部门等其他部门的协调。除此之外，财务管理人员还要熟悉各种法律法规，使企业的各项财务活动在法律法规规定的范围内进行。因此，财务管理人员所受的教育不仅仅是财务方面的，企业管理的各方面知识都要掌握，更要注重能力的培养。

财务管理的知识体系的发展受到了自然科学和社会科学的影响。科学发展为财务管理的发展提供了理论指导和管理手段，经济学、管理学乃至数学、物理及计算机等科学的发展，都在一定程度上促进了现代财务理论的发展，并用于指导财务管理的实践活动；另一方面，社会科学和自然科学的不断发展，也丰富了财务管理的研究内容，给财务管理的发展带来了新的挑战。

价值观、世界观直接影响着人们对一件事的判断和认识，财务管理人员对风险的偏好、对货币时间价值的认识、对信息的处理，都会影响其对企业经济活动的判断和处理。在新的形势下，财务管理人员更要及时转变、更新观念，以适应不断变化的社会环境，使企业的财务管理活动能够有序、正常地进行。

（二）经济环境

财务管理的经济环境是指影响企业财务管理活动的各种经济因素，主要包括经济