



高职高专“十二五”规划教材



财务管理

主编 于 君 杨 虹



中国轻工业出版社

高职高专“十二五”规划教材

财务管理

主 编 | 于 君 杨 虹
副主编 | 马晓龙 张国忱 许 珺

 中国轻工业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理/于君, 杨虹主编. —北京: 中国轻工业出版社, 2011. 8

高职高专“十二五”规划教材

ISBN 978-7-5019-8274-5

I. ①财… II. ①于… ②杨… 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 101741 号

责任编辑: 张文佳 责任终审: 劳国强 封面设计: 锋尚设计
版式设计: 王超男 责任校对: 燕 杰 责任监印: 吴京一

出版发行: 中国轻工业出版社 (北京东长安街 6 号, 邮编: 100740)

印 刷: 航远印刷有限公司

经 销: 各地新华书店

版 次: 2011 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

开 本: 720 × 1000 1/16 印张: 20.5

字 数: 420 千字

书 号: ISBN 978-7-5019-8274-5 定价: 38.00 元

邮购电话: 010 - 65241695 传真: 65128352

发行电话: 010 - 85119835 85119793 传真: 85113293

网 址: <http://www.chlip.com.cn>

Email: club@chlip.com.cn

如发现图书残缺请直接与我社邮购联系调换

110240J2X101ZBW

财务管理是当代经济管理学科中年轻而蓬勃发展的学科之一，它已经为我们用经济的观点理解世界做出了巨大贡献。财务管理理论正在指导实践，解释现实，被世界诸多财务管理者用来创造和管理巨额财富。实践已经证明：不掌握财务管理知识就不能成为优秀的企业家。

教材是教师授课取材之源，是学生求知学习之本。没有高质量的教材，很难提高教学质量。我们依据全国高职高专教育培养目标的要求，本着务实、求新、继承与开拓的精神，在总结、研究、提炼的基础上，经全体编者的共同努力，完成了本书的编写工作。作为高职高专财务管理教材，本书具有如下特点：

1. 前瞻性。本书及时吸纳了最新理论研究成果，并结合实践发展，增加了相关理论与方法，如股指期货投资等内容。

2. 系统性。本书强化了理论的系统性，理论结构合理，概念与构成要素完整。明确了财务管理的对象、职能和财务管理体制。

3. 实用性。本书强调理论对实践的指导意义，增强其实用性和可操作性，注重能力的培养，如增加了租赁决策、风险决策、内部控制、企业税务管理等内容。

本书可作为高职高专财务管理专业、会计专业、工商管理专业、市场营销专业以及财政、金融、保险、税务专业的财务管理教材，也可作为财经类中专、在职干部培训的参考书。

本书由吉林工商学院于君、杨虹担任主编，负责大纲设计、修改与总纂，由马晓龙、张国忱（长春职业技术学院）、许珺担任副主编。具体分工是：于君编写第一章、第二章第一节、第三章第二节、第六章第二节，第三节；杨虹编写第二章第二节，第三节、第八章、第十章、第十一章第二节；马晓龙编写第七章；许珺编写第五章第三节、第四节；张国忱编写第三章第一节，第三节；高艳编写第六章第一节，第四节，第五节；王维东编写第九章；王惠慧编写第五章第一节，第二节；闫晓慧编写第四章第一节，第二节；孙羨编写第四章第三节，第四节；宗声编写第十一章第一节，第三节。

在编写过程中，我们参考了许多其他教材和文献的观点，在此向作者表示感谢。

尽管我们尽心尽力、尽职尽责，但仍然难免存在错误或不足，欢迎批评指正。

编 者
2011 年 4 月

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理目标	12
第三节 财务管理环境	17
本章小结	23
第二章 财务估价	24
第一节 货币时间价值	24
第二节 风险与收益	33
第三节 债券估价	44
第四节 股票估价	49
本章小结	52
第三章 财务预测与计划	53
第一节 财务预测	53
第二节 增长率与资金需求	58
第三节 财务预算	65
本章小结	76
第四章 筹资方式	77
第一节 企业筹资概述	77
第二节 股权性筹资	82
第三节 债务性筹资	89
第四节 衍生工具筹资	97
本章小结	100
第五章 资本成本与资本结构	102
第一节 资本成本	102

第二节 财务杠杆	107
第三节 资本结构	115
第四节 筹资的税务管理	121
本章小结	123
第六章 项目投资管理	125
第一节 项目投资概述	125
第二节 投资项目现金流量	128
第三节 项目投资决策评价方法及应用	139
第四节 项目投资风险处置的方法	157
第五节 项目投资的税务管理	160
本章小结	163
第七章 证券及金融衍生工具投资	164
第一节 股票与债券投资	164
第二节 期货投资	171
第三节 基金投资	176
第四节 证券投资的税务管理	179
本章小结	180
第八章 营运资金管理	182
第一节 营运资金管理概述	182
第二节 现金管理	185
第三节 应收账款管理	191
第四节 存货管理	200
第五节 流动负债管理	207
第六节 营运资金的税务管理	212
本章小结	220
第九章 收益分配	221
第一节 收益分配概述	221
第二节 股利政策	226
第三节 股利支付的程序和方式	229
第四节 收益分配的税务管理	231
本章小结	235

第十章 财务成本控制	237
第一节 内部控制概述	237
第二节 财务控制	241
第三节 成本控制	253
本章小结	267
第十一章 财务分析	269
第一节 财务分析概述	269
第二节 财务指标分析	274
第三节 财务综合分析	302
本章小结	308
附录	309
附表一 复利终值系数表	309
附表二 复利现值系数表	311
附表三 年金终值系数表	313
附表四 年金现值系数表	315
附表五 e^r 的值: 1 元的连续复利终值	317
参考文献	318

财务管理总论

第一章

学习目标

本章主要讲授了财务管理的对象、内容、职能、特点以及财务管理目标等基本理论问题。通过本章学习，应掌握如下主要内容：

1. 理解财务管理概念，掌握财务管理的对象、内容、特点、职能和财务管理体制
2. 理解财务管理目标的含义，掌握各种财务管理目标理论的优缺点、影响财务管理目标实现的因素以及相关者之间的利益冲突与协调办法
3. 理解财务管理环境的概念，掌握金融环境，熟悉经济环境和法律环境

第一节 财务管理概述

一、财务管理的产生与发展

财务管理工作是近代社会化大生产的产物。在作坊、工场手工业生产方式下，财务活动比较简单，财务管理工作与会计工作是结合在一起进行的。产业革命后，特别是 19 世纪末企业规模急剧扩大，企业的财务活动随之复杂化，制定投资方案、筹集经营资金、对外提供财务信息，并对利润进行分配等，这就构成了企业经营管理中一项独立的职能：筹措、使用和分配资金。单独履行这一职能的工作即为财务管理工作。

企业财务管理作为一门学科于 19 世纪末 20 世纪初开始逐步形成。1897 年，美国财务学者格林（Green）出版了最早的财务管理著作《公司财务》。之后，米德（Meade）于 1910 年出版了《公司财务》，戴维和利昂（Lyon）于 1938 年分别出版了《公司财务政策》和《公司及其财务问题》，这些著作的出版标志着企业财务管理学科初步形成。

20 世纪 20 年代，随着西方国家工业化程度的提高，企业普遍陷入发展资本不足的困境。由于资本市场不完善，一些人乘机控制证券的发行和买卖，造成证券价格大起大落，投资者因此而不愿意购买证券，企业难以获取所需资金，企业财务管理不得不将重点放到证券发行和买卖的法律条文的管理上，显然，这时的

财务管理内容主要是筹资管理。20 世纪 30 年代, 资本主义国家发生了空前的经济危机, 大批企业对资本运用不加控制, 生产消耗上升, 导致经营失败而相继破产倒闭。残酷的现实使得财务管理的重点转向维持生存、加强政府的管制上来, 如要求企业公布财务信息、注重企业倒闭和重建的法律条文管理等举措, 从而使企业财务状况分析得以发展起来。到 20 世纪 50 年代, 财务管理的研究重心已经转为分析、预测和控制企业的现金流量, 研究方法以定性分析为主。到 20 世纪 50 年代中期则逐步转向资本预算。随着市场竞争日益激烈, 企业要想生存和发展, 不仅要以低成本筹集资金, 更要注重资金的合理使用。于是, 一些内部管理程序都运用了定量分析方法, 各种计量模型逐步被应用于库存、现金和固定资产等问题的分析方面。财务决策开始被视为企业财务管理的重要内容, 有关法律条文也开始用作财务决策时的参考。这一时期的代表著作有洛夫 (W. H. Lough) 的《公司财务》, 罗斯 (T. G. Rose) 的《公司内部财务论》及乔尔·迪安 (Joel Dran) 于 1951 年出版的《资本预算》。他们分别从对资金周转进行有效管理、内部控制及如何利用这些现金流量来确定最佳投资决策等角度, 拓展了财务管理的理论和实践。

进入 20 世纪 60 年代, 财务管理飞速发展, 对资本市场与证券的研究逐步深入, 逐渐形成了以估价为核心的现代财务管理理论。如马克维茨通过研究证券组合, 首次提出了风险与报酬之间关系的理论, 即投资组合理论。夏普等人进一步研究提出了著名的资本资产定价模型, 罗斯以法玛 (Fama) 提出的有效资本市场假设理论为前提扩展了资本资产定价模型, 提出了套利定价理论。莫迪格里尼和米勒以投资者行为理论为基础, 建立起一套被称为“MM 模型”的现代资本结构理论。布莱克 (Black) 与斯科尔斯 (Scholes) 提出了期权定价理论。此外, 金融中介理论、代理理论、市场微观结构理论、现代公司控制理论先后被提出, 所有这些理论构成了现代财务管理的核心内容, 形成了以决策为核心的现代财务管理。

二、财务管理的对象

财务管理主要是资本管理, 其对象是资本及其流转。资本流转的起点和终点是现金, 其他资产都是现金在流转中的转化形式, 因此, 财务管理对象也被称为现金及其流转。

(一) 现金流转

在生产经营中, 现金变为非现金资产, 非现金资产又变为现金, 这种流转过程称为现金流转。这种流转无始无终, 不断循环, 称为现金循环或资本循环。

现金转变为非现金资产, 又转回现金所需时间不足一年的流转, 称为现金的短期循环, 短期循环中的非现金资产是短期资产, 包括交易性金融资产、应收账款、存货等。现金转变为非现金资产, 又转回现金所需时间超过一年的流转, 称

为长期现金循环，长期现金循环中的非现金资产是长期资产，包括固定资产、长期投资、无形资产等。

现金是长期循环和短期循环的共同起点，在换取非现金资产时分开，分别转化为各种长期资产和短期资产。它们被使用时，分别记入“在产品”和各种费用账户，又汇集在一起，同步形成“产成品”，产品经出售又同步转化为现金。转化为现金以后，不管它们原来是短期循环还是长期循环，企业可以视需要重新分配。折旧形成的现金可以买材料，原来用于短期循环的现金收回后也可以投资于固定资产。

（二）现金流转不平衡

现金流转经常处于不平衡状态，即现金流入与现金流出不能同步同量。现金流转不平衡既有企业内部的原因，如盈利、亏损或扩充等；也有企业外部的原因，如市场变化、经济兴衰、企业间竞争等。

1. 影响企业现金流转的内部原因

（1）盈利企业的现金流转。盈利企业，如不打算扩充规模，其现金流转一般比较顺畅。当然，盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。例如，付出股利、偿还借款、更新设备等。

（2）亏损企业的现金流转。从长期的观点看，亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看，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。

（3）扩充企业的现金流转。任何要迅速扩大经营规模的企业，都会遇到相当严重的现金短缺情况。固定资产扩充、存货增加、应收账款增加、营业费用增加等，都会使现金流出扩大。

财务主管的任务不仅是维持当前经营的现金收支平衡，而且要设法满足企业扩大的现金需要，并且力求使企业扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入。

首先，应从企业内部寻找扩充项目所需现金，如出售短期证券、减少股利分配、加速收回应收账款等。其次，内部筹集的现金不能满足扩充需要时，可以从外部筹集。从外部筹集的现金，要承担资本成本，将来要还本付息、支付股利等，引起未来的现金流出。企业在借款时就要注意到，将来的还本付息的现金流出不要超过将来的现金流入。如果不是这样，就要借新债还旧债，利息负担会耗费掉扩建形成的现金流入，使项目在经济上失败。

2. 影响企业现金流转的外部原因

（1）市场的季节性变化。通常来讲，企业的生产部门力求全年均衡生产，以充分利用设备和人工，但销售总会有季节性变化。因此，企业往往在销售淡季现金不足，销售旺季过后积存过剩现金。财务主管要对这些变化事先有所准备，并留有适当余地。

(2) 经济的波动。任何国家的经济发展都会有波动，时快时慢。经济收缩时，现金过剩；经济过热时，现金不足。

(3) 通货膨胀。通货膨胀会使企业遭遇现金短缺的困难。由于物价上涨，货币购买力下降，现金被逐步蚕食掉。通货膨胀造成的现金流转不平衡，不能靠短期借款解决，因其不是季节性临时现金短缺而是现金购买力被永久地“蚕食”了。

(4) 竞争。竞争会对企业的现金流转产生不利影响。但是，竞争往往是被迫的，企业经营者不得不采取他们本来不想采取的方针。

三、财务管理的内容

现金流转活动被称为财务活动，包括筹资活动、投资活动、营运活动和收益分配活动。财务管理的具体内容是对财务活动的管理。

(一) 筹资管理

筹资即筹集资金，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行为。例如，企业发行股票、发行债券、取得借款、租赁等使现金流入企业，经过一定时期或一定时期的运营，企业要支付利息、股利、租金，偿还借款而发生现金流出，这种因筹资引起的现金流转活动称为筹资活动。

任何企业从事生产经营活动，都必须首先筹集到其经营规模所需要的一定数量的资金。企业所筹集到的资金既要能满足正常经营和特定投资计划的需求，也要能满足归还各项到期债务和支付利息及股利方面的要求。筹资是企业生产经营的前提。

筹资管理要解决的问题是如何取得企业所需要的资金，包括向谁、在什么时候、筹集多少资金。不同的筹资渠道和筹资方式，筹资成本不同，资金使用的时间、条件不同，给企业带来的风险大小也不同。筹资管理的目标就是正确权衡成本与风险之间的关系，采用最适当的筹资方式筹集资金，使风险适度的情况下，资金成本最低。

筹资决策和投资、股利分配有密切关系，筹资的数量多少要考虑投资需要，在利润分配时加大保留盈余可减少从外部筹资。筹资决策的关键是决定各种资金来源在总资金中所占的比重，即确定资本结构，以使筹资风险和筹资成本相配合。

(二) 投资管理

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出行为。例如，购买政府公债、购买企业股票和债券、购置设备、建造厂房、开办商店等，企业都要发生现金流出。经过一定时期或一定时期的运营，企业获得利息、股利、债券本金、营业收入等，这便是企业的现金流入。这种因投资引起的现金流转活动称为投资活动。

财务管理目标是企业价值最大化。投资是企业创造价值的基础,要增加企业价值就必须进行投资。投资决定了购置的资产类别,不同的生产经营活动需要不同的资产,因此投资决定了日常经营活动的特点和方式。

投资管理要解决的问题是如何进行投资,包括投资方向、投资对象、投资方式、投资规模、投资结构的选择,目的是获取最大的投资效率和效益。因此,企业在投资过程中,必须考虑投资规模即为确保获取最佳投资效益,企业应投入资金的数额;同时还必须通过投资方向和投资方式的选择,来确定合适的投资结构,提高投资效益,降低投资风险。

(三) 资金营运管理

资金营运是指企业在日常生产经营活动中,组织、调配、运用资金的行为。如购买材料、商品,支付工资和其他营业费用,构成了经营性现金流出;企业销售商品取得收入便形成了经营性现金流入。这种因企业日常经营引起的现金流转活动称为资金营运活动。

企业为满足日常经营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。

资金营运管理要解决的问题是如何合理配置资金,加速资金周转,提高资金利用效果。因此,必须合理确定营运资金持有与融资战略及营运资金管理策略,包括现金和交易性金融资产持有计划的确定;应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定;存货周期、存货数量、订货计划的制订;短期借款计划、商业信用筹资计划的确定等。

(四) 收益分配管理

收益分配是指对企业净利润的分配。

收益分配管理要解决的问题是将企业净利润中的多少作为股利发放给股东,多少留在企业进行再投资。过高的利润分配比率,影响企业再投资能力,会使未来收益减少,减少企业价值,过低的利润分配比率,可能引起投资者不满,不利于企业价值增加。

收益分配决策受多种因素的影响,包括税法对股利和出售股票收益的不同处理、未来企业的投资机会、各种资金来源及其成本、股东对当期收入和未来收入的相对偏好等。企业根据具体情况确定最佳的收益分配政策,是财务决策的一项重要内容。

收益分配决策,从另一个角度看也是保留盈余决策,是企业内部筹资问题。因此,有人认为收益分配决策属筹资的范畴,而并非一项独立的财务管理内容。

(五) 财务关系管理

企业在对财务活动进行管理过程中,不可避免地要与利益相关者发生经济利益关系,这种经济利益关系被称为财务关系。企业必须正确合理地处理各种财务

关系。企业财务关系主要包括：

- (1) 企业与所有者之间的体现所有权性质的经营权与所有权的关系；
- (2) 企业与债权人之间的债务与债权的关系；
- (3) 企业与债务人之间的债权与债务的关系；
- (4) 企业与被投资企业之间的体现所有权性质的投资与受资的关系；
- (5) 企业与政府之间的反映依法纳税同依法征税的权利义务关系；
- (6) 企业与供应商之间的购销关系；
- (7) 企业与客户之间的供求关系；
- (8) 企业与职工之间的体现按劳分配的利益关系；
- (9) 企业内部各单位之间的体现经济责任的计价结算关系。

四、财务管理的特点

财务管理是有关资本的筹集、运用与分配的管理。

财务管理与其他管理的本质区别是：财务管理是价值管理，具有综合性强、涉及面广、灵敏度高等特点。

(一) 综合性强

企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理，有的侧重于使用价值的管理，有的侧重于价值的管理，有的侧重于劳动要素的管理，有的侧重于信息的管理。社会经济的发展，要求财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理。通过价值形式，把企业的一切物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制，达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。因此，财务管理既是企业管理的一个独立方面，又是一项综合性的管理工作。

(二) 涉及面广

企业财务管理的对象是资本及其流转或现金及其流转。而企业内部任何部门的任何活动几乎都与资本或现金流转有关。因此，财务管理工作涉及企业经营的各个方面。企业各部门必须在财务制度约束下合理有效地使用资金，财务管理部门对企业内部各单位的资金使用进行规划和控制，从而确保企业经济效益的提高。

(三) 灵敏度高

在企业管理中，决策是否正确，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可迅速在财务指标中得到反映。例如，产品质量下降，销路不畅，在财务指标上的反映是：销售收入下降，资金周转速度缓慢。财务管理部门应及时反馈财务指标变化的信息，以便采取措施，提高产品质量，扩大销售提高经济效益，努力实现财务管理目标。

五、财务管理的职能

财务管理的职能是指财务管理本身具有的功能，包括决策、计划和控制。

（一）财务决策

财务决策是指有关资金筹集和使用的决策。

1. 财务决策的过程

- （1）情报活动。情报活动即探查环境，寻找作决策的条件或依据。
- （2）设计活动。设计活动即创造、制定和分析可能采取的方案。
- （3）抉择活动。抉择活动即在备选方案中进行抉择。
- （4）审查活动。审查活动即对过去的决策进行评价。

2. 财务决策系统的构成要素

- （1）决策者。决策者是决策的主体。它可以是一个人，也可以是一个集团。
- （2）决策对象。决策对象是决策的客体，即决策想要解决的问题。
- （3）信息。信息包括企业内部功能的信息以及企业外部环境的状态和发展变化的信息。决策时，保持信息的真实性和正确性是至关重要的。大部分决策错误都与信息失真有关。

（4）决策的理论和方法。决策的理论和方法包括决策的一般模式、预测方法、定量分析和定性分析技术、决策方法论、数学和计算机应用等。

（5）决策结果。决策结果是指通过决策过程形成的、指导人的行为的行动方案。企业决策的结果通常要采用语言、文字、图表等明显的形式来表达。

决策的五个要素相互联系、相互作用，组成了一个决策系统。

3. 决策的价值标准

决策的价值标准是指评价方案优劣的尺度，或者说是衡量目标实现程度的尺度，它用于评价方案价值的大小。

历史上，先后出现三种价值标准：（1）单一价值标准，如最大利润、最高产量、最低成本等；（2）多经济目标综合的价值标准，如投入与产出的比较；（3）经济与非经济目标综合，如决策时除了考虑经济因素外，还要考虑社会的、心理的、美学的等非经济目标。

4. 决策的准则

决策的准则是指指导人们选择行动方案的一般原则。

传统的决策理论认为，决策者是“理性人”或“经济人”，在决策时他们受“最优化”的行为准则支配，应当选择“最优”方案。

现代决策理论认为，由于决策者在认识能力和时间、成本、情报来源等方面的限制，不能坚持要求最理想的解答，常常只能满足于“令人满意的”或“足够好的”决策。因此，实际上人们在决策时并不考虑一切可能的情况，而只考虑与问题有关的特定情况，使多重目标都能达到令人满意的、足够好的水平，以此作为行动方案。

5. 决策的分类

企业决策有多种分类方法，每一种分类方法分别用来研究和解决不同的

问题。

(1) 按决策能否程序化,可以将其分为程序化决策和非程序化决策。程序化决策是关于例行活动的决策。程序化决策一般按既定程序决策,而不经收集情报、设计方案、抉择和审查的过程来决策。

非程序化决策是关于非例行活动的决策。非例行活动具有独特性,不重复出现,具有创新的性质,因此需按照收集情报、设计方案、抉择和审查的过程来决策。

(2) 按决策影响所及的时间长短,可以将其分为长期决策和短期决策。长期决策是影响所及时间超过一年的决策。包括改变生产能力的投资决策、长期资金的筹集决策等。

短期决策是影响所及时间不超过一年的决策。包括如何利用生产能力的决策、短期资金的筹集决策等。

(3) 按决策涉及的管理领域,可以将其分为销售决策、生产决策和财务决策。企业的活动分为销售、生产和财务三大领域,企业管理也据此分为销售管理、生产管理和财务管理,有关的决策分别称为销售决策、生产决策和财务决策。本书要讨论的是财务决策。

(二) 财务计划

计划是指预先决定做什么、何时做、怎样做和谁去做。广义的财务计划工作包括很多方面,通常有确定财务目标、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。狭义的财务计划工作,是指针对特定期间的财务规划和财务预算。

财务规划是个过程,它通过调整经营活动的规模和水平,使企业的资金、可能取得的收益、未来发生的成本费用相互协调,以保证实现财务目标。财务规划受财务目标、战略、政策、程序和规划等决策的指导和限制,为编制财务预算提供基础。财务规划的主要工具是财务预测和本量利分析。规划工作主要强调各部分活动的协调,因为规划的好坏是由其最薄弱的环节决定的。

预算是以货币表示的预期结果,它是计划工作的终点,也是控制工作的起点,它把计划和控制联系起来。各企业预算的精密程度、实施范围和编制方式有很大差异。预算工作的主要好处是促使各级主管人员对自己的工作进行详细、确切的计划。

(三) 财务控制

财务控制和财务计划有密切联系,计划是控制的重要依据,控制是执行计划的手段,它们组成了企业财务管理循环。

财务管理循环的主要环节包括:

1. 财务预测

即根据企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财

务活动作出较为具体的预计和测算的过程。

2. 财务计划

即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。

3. 财务预算

即根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。

4. 财务决策

即根据财务战略目标的总体要求,利用专门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。

5. 财务控制

即利用有关信息和特定手段,对企业财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。

6. 财务分析

即根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果及未来趋势的过程。

7. 财务考核

即将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,评价业绩,确定有关责任单位和个人完成任务的过程。财务考核与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,也是构建激励与约束机制的关键环节。

六、企业财务管理体制

企业财务管理体制是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度,其核心问题是如何配置财务管理权限,企业财务管理体制决定着企业财务管理的运行机制和实施模式。

(一) 企业财务管理体制的一般模式

企业财务管理体制概括地说,可分为三种类型。

1. 集权型财务管理体制

集权型财务管理体制是指企业对各所属单位的所有财务管理决策都进行集中统一,各所属单位没有财务决策权,企业总部财务部门不但参与决策和执行决策,在特定情况下还直接参与各所属单位的执行过程。

集权型财务管理体制的优点是:有利于决策的统一化、制度化,有利于企业内部优化配置资源,有利于实行内部调拨价格,有利于内部采取避税措施及防范汇率风险等。缺点是:集权过度会使各所属单位缺乏主动性、积极性,丧失活力,也可能因为决策程序相对复杂而失去适应市场的弹性,丧失市场机会。