



# 财务管理概论

——初识财务管理

CFO

导语

财务管理人员应当清楚理财目标，洞悉理财环境，知晓财务管理环节，针对财务管理内容进行管理。

## 本项目架构

- ☑ 财务管理的概念
  - ☑ 财务管理的目标
    - ☑ 财务管理的环境
      - ☑ 财务管理的基本环节
        - ☑ 财务管理的内容

# 1.1 财务管理的概念

## ——财务管理是对资金的管理



### cfo 要求你知道

财务管理是对资金运动及其体现关系的管理，资产负债表能反映资金的来龙去脉。财务管理人员应在认知资产负债表的基础上，掌握企业资金运动的过程及其体现的财务关系。

关  
键  
术  
语

财务管理 (Financial Management)

### 1.1.1 财务的概念

企业是营利的组织，企业通过财务活动才能达到盈利的目的。企业财务指企业在生产经营过程中关于资金收支方面的事务。资产负债表是反映企业财务状况的报表，图 1-1 可以帮助我们理解财务活动。

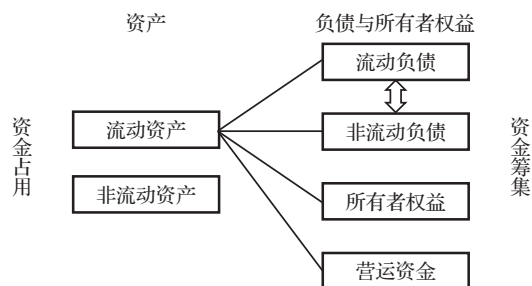


图 1-1 资产负债表中的财务活动图

资产负债表的左边是资产，包括流动资产和非流动资产，这是资金的去处，我们应该掌握：

- ① 我们应当置存多少现金以满足购买需求、预防不测和投机要求；
- ② 我们提供信用的对象及额度的选择；
- ③ 存货量的选择；
- ④ 投资什么（资本预算问题）。

资产负债表的右边是负债和所有者权益，这是资金的来源，我们必须清楚：

- ① 我们需要多少资金；
- ② 我们应该从哪里取得这些资金——所有者或债权人，还是其他（资金结构问题）。

企业在再生产过程中，资金从某种形态出发，经过若干阶段，依次转换其形态，又回到其原有形态。

在经营活动过程中，企业会通过不同渠道，以不同的筹资方式取得必需的资金来满足生产经营活动的需要；通过对内投资、对外投资等不同投资方式将筹得的资金用于增加企业收益；经营活动中取得的收益可以运用一定的方法，按照一定的比例分配给企业所有者。这一筹资、投资、经营和分配的过程就形成了企业的财务活动。

企业财务活动的实质是理财活动，具体地说，企业的财务活动主要包括筹资引起的财务活动、投资引起的财务活动、经营引起的财务活动、利润分配引起的财务活动，企业财务活动如图 1-2 所示。

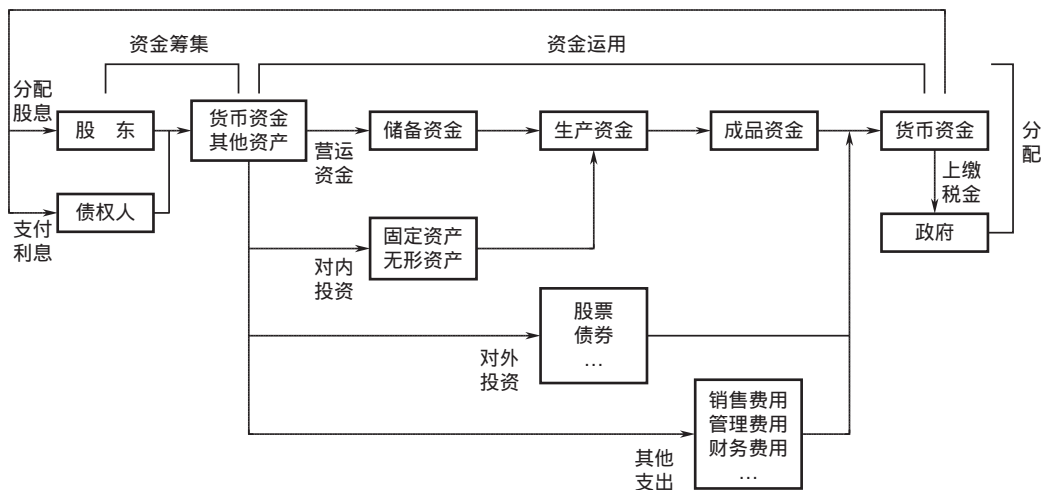


图 1-2 企业财务活动图

以上财务活动相互联系、相互依存、并行不悖，形成了完整的企业财务活动。

### 1.1.2 财务管理的概念

财务管理是组织企业资金运动，处理企业同各方面财务关系的一项经济管理工作，是企业管理的重要组成部分。

企业财务关系包括：

### 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，主要指投资者向企业注入资金，成为企业的所有者，企业向投资者分配利润所形成的经济关系；投资者必须按照投资合同、协议或章程的规定履行出资义务。企业获得利润后，应按照合同、协议、章程的约定或出资比例向投资者支付报酬。

### 2. 企业与债权人之间的财务关系

企业不但利用所有者投入的资金进行经营活动，还需要借入一定数量的资金，以满足降低资金成本，扩大经营规模的需要。

企业与债权人之间的财务关系，主要指企业向债权人借入资金，并按借款合同的约定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系；债权人为企业提供资金后，企业应按照约定的利息率，定期向债权人支付利息，资金使用期满，应及时归还本金。

### 3. 企业与政府之间的财务关系

这一关系主要指政府作为社会管理者，强制和无偿地参与企业利润的分配，同时对企业承担社会道义和实施各项财政经济政策所形成的经济关系；企业以税金的形式按照国家税法的规定缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，满足社会各方面的需要。这种企业与政府之间的财务关系体现的是国民收入分配与再分配所形成的特定分配关系。

### 4. 企业与供应商、企业与消费者之间的财务关系

这一关系主要指企业为购买供应商的商品或接受其服务，以及企业向消费者提供服务或商品后向消费者收取款项所形成的经济关系。

### 5. 企业与受资者之间的关系

企业与受资者之间的关系，主要指企业将其暂时闲置的资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。当企业对外投资时，应按照约定履行出资义务，并以其出资额参与被投资方的经营管理和利润分配。

### 6. 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，主要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关系。企业出借资金后，有权要求债务人按照约定的条件支付利息、归还本金。

### 7. 企业内部各单位之间的关系

企业内部各单位之间的关系，主要指企业内部各部门之间在经营活动中各环节相互提供产品或劳务所形成的经济关系。

### 8. 企业与员工之间的财务关系

企业与员工之间的财务关系，主要指企业接受员工提供的劳务，并向员工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系，企业财务关系如图 1-3 所示。

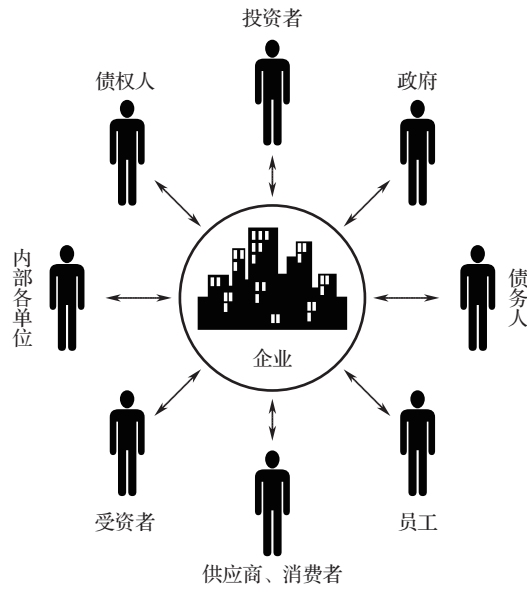


图 1-3 企业财务关系示意图

## 1.2 财务管理的目标

——现代的理财目标是利益最大化



### cfo 要求你知道

财务管理人员应知道企业应以什么作为财务管理的目标，利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化还是相关者利益最大化。

关  
键  
术  
语

利润最大化 (Maximization of Profit)

财务管理是企业管理的一部分，财务管理的目标取决于企业管理的目标。企业管理的目标可以概括为生存、发展和获利。关于企业财务管理目标，本书介绍利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化、相关者利益最大化这几种观点。

### 1.2.1 利润最大化

利润最大化观点认为，利润越大越能满足投资人对投资回报的要求。

该观点的优点在于：

- ① 利润是企业的新创价值，是已实现销售并被社会承认的价值；
- ② 利润是企业最综合的财务指标，能说明企业的整体经营和财务管理水平的高低；
- ③ 利润指标可以直接从财务资料中取得，可操作性强；
- ④ 利润概念是一个容易被企业相关各方广泛接受的财务概念。

以利润最大化作为财务管理的目标有其内在的缺点：

- ① 利润最大化可能导致短期行为；
- ② 由于企业采取收付实现制核算利润，利润最大化并不意味着企业的现金状况良好；
- ③ 利润最大化不能反映企业一定时期内的投资收益水平，所以利润最大化不能作为企业财务管理目标的最优选择。

### 1.2.2 股东财富最大化

股东财富最大化指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。在上市公司中，股东财富是由所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点是：

- ① 考虑了风险因素，因为股票价格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，其未来的利润同样会对股票价格产生重要影响；
- 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。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点：

- ① 只适用于上市公司，非上市公司难以应用，因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确地获得公司股票价格。
- ② 股票价格受众多因素影响，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。股票价格不能完全准确反映企业财务管理状况，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，其股票价格可能还在走高。
- ③ 它强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益则重视不够。

### 1.2.3 企业价值最大化

企业价值最大化指企业在进行财务决策时，充分考虑资金的时间价值和风险因素，在保证企

业长期稳定发展的目标下，使企业总价值达到规划期内的最大值。

以企业价值最大化作为财务管理的目标，其优点主要表现在：

① 考虑了资金的时间价值和风险价值。考虑资金的时间价值和风险价值，就是用企业所能创造的预计未来现金流量的现值指标，来反映企业潜在或预期的获利能力与成长能力，同时强调风险与报酬的均衡，将风险控制企业可以承担的范围之内。这样有利于经营者统筹安排短期计划及长期规划，制定相关经营策略，合理筹集使用资金，选择有利投资方案；还可以有效地防止财务管理人员不顾风险大小，片面追求利润的错误倾向。

② 反映了对企业资产保值增值的要求。从某种意义上说，股东财富越多，企业市场价值越大，追求股东财富最大化的结果就是促使企业的资产能够得到保值和增值，达到企业价值最大化的目标。

③ 有利于克服经营管理中的片面性和短期行为。某些企业经营者在经营活动过程中，受短期目标的影响，往往注重暂时利益，忽视企业的长期发展。在以企业价值的最大化作为财务管理目标时，能够去除片面性和短期行为，保证企业的长期发展战略不受其他因素的影响。

④ 有利于社会资源的合理配置。社会资本流向企业或某行业实现价值最大化，有利于实现社会效益最大化。

#### 1.2.4 相关者利益最大化

股东作为企业所有者，在企业中拥有最高的权力，并承担着最大的义务和风险，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。因此，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、员工和政府。在确定企业财务管理目标时，不能忽视这些相关群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括：

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，以便企业战略目标的顺利实施；

④ 关心本企业普通职工的利益，创造优美和谐的工作环境，提供合理的福利待遇，使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，以便保持销售收入长期稳定增长；

⑦ 加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，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。

## 1.3 财务管理的环境

——理财是在一定条件下进行的



### cfo 要求你知道

企业是在一定环境下进行理财的，财务管理人员应当对影响企业理财的内部条件和外部条件进行透彻分析，做出正确理财决策。

关

键

术

语

经济周期 (Economic Cycle)

通货膨胀 (Inflation)

金融政策 (Financial Policy)

财务管理环境指对企业财务活动和财务管理产生影响的内外部各种条件的总称，包括外部环境和内部环境。

### 1.3.1 外部环境 (PEST)

#### 1. 政治环境

政治环境指企业市场经营活动的外部政治形势、国家方针政策的变化以及调整。安定团结的政治局面不仅有利于经济的发展和人们收入的增加，而且影响到人们的心理状况，导致市场需求发生变化。

政治环境是各种不同因素的综合反映，如国家危机，国家之间在特殊地区的冲突等。政治环境是政治体系存在和从事政治活动、进行政治决策的背景条件的总和。

#### 2. 经济环境

(1) 经济体制。在计划经济体制下，尽管企业是一个独立的核算主体，但是没有独立的理财权利，企业财务管理活动内容比较单一，财务管理方法也比较简单。



在市场经济体制下，企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体，有独立的经营权，同时也有独立的理财权，企业财务管理活动内容比较丰富，方法也复杂多样。

(2) 经济周期。宏观经济运行具有一定的波动性，常常在复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段间循环。在经济的不同发展时期，企业的生产规模、销售能力、获利能力以及由此而产生的资本需求都会出现重大差异。例如，在萧条阶段，由于宏观经济不景气，企业也处于紧缩状态之中，产量和销售量下降，投资锐减。在繁荣阶段，市场需求旺盛，销售大幅度上升，企业为扩大生产，就要增加投资，要求财务人员迅速筹集所需资本。总之，面对经济的周期性波动，财务人员必须预测经济变化情况，适当调整财务政策。经济周期中不同阶段的财务管理战略如表 1-1 所示。

表 1-1 经济周期中不同阶段的财务管理战略

复苏	繁荣	衰退	萧条
增加厂房设备	扩充厂房设备	停止扩张	建立投资标准
实行长期租赁	继续建立存货	出售多余设备	保持市场份额
建立存货储备	提高产品价格	停产不利产品	压缩管理费用
开发新产品	开展营销规划	停止长期采购	放弃次要利益
增加劳动力	增加劳动力	削减存货	削减存货
		停止扩招雇员	裁减雇员

(3) 经济政策。经济政策是国家进行宏观经济调控的重要手段，包括产业政策、金融政策和财税政策等方面。国家经济政策对企业的筹资活动、投资活动和分配活动都会产生重要影响，如金融政策中货币发行量与信贷规模会影响企业的资本结构和投资项目的选择；价格政策会影响资本的投向、投资回收期及预期收益。因此，财务管理人员应当时刻关注国家的经济政策，研究经济政策的调整对财务管理活动可能造成的影响。

(4) 通货膨胀。通货膨胀指在信用货币制度下，流通中的货币量超过经济实际需要货币量而引起货币贬值和物价全面、持续上涨。

通货膨胀不仅对消费者不利，对企业财务活动的影响更为严重。大规模的通货膨胀会引起资本占用的迅速增加，利率的上升，增加企业的筹资成本，同时有价证券价格不断下降，给筹资带来较大困难；而且还会引起利润的虚增，造成企业的资本流失。

在通货膨胀初期，货币面临着贬值的风险，这时企业可以采取投资方式规避风险，实现资本保值；或与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失；或取得长期负债，保持资本成本的稳定；或在通货膨胀持续期，企业可以采用比较严格的信用条件，减少企业债权；或调整财务政策，防止和减少企业的资本流失。

(5) 市场竞争。市场环境分为完全垄断市场、完全竞争市场、不完全竞争市场和寡头垄断市场四种。不同的市场环境对财务管理有不同的影响。处于完全垄断市场的企业，价格波动不大，利润稳中有升，经营风险较小，企业可利用较多的债务资本。处于完全竞争市场的企业，销售价格完全由市场来决定，企业利润随价格波动而波动，企业不宜过多地采用负债方式去筹集资本。处于不完全竞争市场和寡头垄断市场的企业，关键是要使企业的产品具有优势、特色和品牌效应，

这就要求在研究与开发产品上投入大量资本，开发出新的优质产品，并搞好售后服务，给予优惠的信用条件。

企业竞争对财务管理的影响有多种表现。例如，投资项目盈利能力的大小在很大程度上要取决于未来市场份额的大小；又如由于银行和投资者的谨慎，竞争能力强的企业总是比其他企业更容易融通资本；在竞争能力不分伯仲的企业间，各种财务策略的谋划和运用应注意相通性，避免发生冲突。

(6) 金融市场环境。金融市场指资金供求双方交易的场所。广义的金融市场指一切资本流动的场合，其交易对象包括货币借贷、票据的承兑与贴现、有价证券的买卖、黄金和外汇买卖、办理国内外保险、生产资料的产权交换。狭义的金融市场一般指有价证券市场，即股票和债券的发行和买卖市场。

金融市场是企业最为主要的环境因素，对企业的理财具有重要的意义。首先，金融市场是企业筹资和投资的场所，企业在符合有关法律、法规的条件下，经过批准以发行股票、债券的方式筹集资金，也可以将企业的资金投放于有价证券，或者进行与证券相关的其他财务交易。其次，企业通过金融市场实现长期资金与短期资金的相互转化。企业所持有的长期股票和债券投资，随时可以通过出售有价证券使其转化为短期资金；同理，企业的短期资金也可以通过购买股票或债券而转化为长期投资。长短期资金的相互转化，在理财上从属于企业资产收益性与流动性关系的有效处理，从属于企业经营发展战略。最后，金融市场传递的信息，有助于企业进行财务管理的决策。

金融市场是商品经济发展和信用形式多样化的必然产物。它在财务管理中发挥着重要的作用。

① 为企业筹资和投资提供场所。金融市场能够为资本所有者提供多种投资渠道，为资本筹集者提供多种可供选择的筹资方式。在现实经济生活中，资本所有者在为闲置资本寻找出路时，要求兼顾其安全性、流动性和盈利性；而资本需求者在筹资时，也要求在降低资本成本的同时，满足在数量和时间上的需要。要实现资本所有者和筹集者的满意结合，需要创造一个理想的场所，而金融市场中多种融资形式和金融工具可供双方选择。因此，通过金融市场，资本供应者能够灵活地调整其闲置资本，实现其投资目的；资本需求者也能够从众多筹资方式中选择最有利的形式，实现其筹资目的。

② 促进企业资本灵活转换。金融市场各种形式的金融交易，形成了纵横交错的融资活动。通过融资活动可以实现资本的相互转换，包括时间上长短期资本的相互转换、空间上不同区域间资本的相互转换，以及数量上大额资本和小额资本的相互转换。例如，股票、债券的发行能够将储蓄资本转换为生产资本，将流动的短期资本转换为相对固定的长期资本，将不同地区的资本转换为某一地区的资本；远期票据的贴现能够使将来收入转化为现期收入。这种多种方式的资本相互转换能够调剂资本供求，促进资本流通。

③ 引导资本流向和流量，提高资本利用效率。金融市场通过利率的上下波动和人们投资收益的变化，能够引导资本流向最需要的地方，从利润率低的部门流向利润率高的部门，从而实现资本在各地、各部门和各单位合理流动，实现社会资源的优化配置。

④ 为企业树立财务形象。金融市场是企业树立财务形象的最好场所。企业有良好的经营业绩和财务状况，证券价格就会稳定增长，这是对企业财务形象最客观的评价。

⑤ 为财务管理提供有用信息。企业进行筹资和投资决策时，可以利用金融市场提供的有关信息。股市行情从宏观看反映了国家的总体经济状况和政策情况，从微观看反映了企业的经营状况、盈利水平和发展前景，有利于投资者对企业财务状况做出基本评价。此外，利率的变动也反映了资本的供求状况。

正确认识财务管理与环境的关系具有重要意义。适者生存、优胜劣汰是商品经济竞争中的规律。这一规律要求企业财务管理必须主动面对纷繁复杂的财务管理环境，研究财务管理环境变化的规律性，通过制定和选择富有弹性的财务管理战略和政策，抓住环境因素的突变可能出现的各种有利机会，抵御环境变化可能对财务活动造成的不利影响。

### 3. 法律环境

财务管理的法律环境是企业组织财务活动、处理企业与有关各方的经济关系所必须遵循的法律规范的总和。财务管理作为一种社会活动，其行为要受到法律的约束，企业合法的财务活动也相应受到法律的保护。企业从事筹资、投资和股利分配活动，必须遵循有关法律的规定。

影响企业财务管理的主要法规包括：

① 企业组织法规。企业必须依法成立，组建不同组织形式的企业必须遵循相关的法律、法规，包括《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国外资企业法》《中华人民共和国中外合资经营企业法》《中华人民共和国中外合作经营企业法》《中华人民共和国个人独资企业法》《中华人民共和国合伙企业法》。在企业组织法律、法规中，规定了企业组织的主要特征、设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件和程序，涉及企业的资本组织形式、企业筹集资本的渠道、筹资方式、筹资期限、筹资条件和利润分配等诸多理财内容的规范，也涉及不同的企业组织形式的理财特征。例如，合伙制与独资企业要承担无限债务偿还责任，而公司制企业承担有限责任。

② 企业经营法规。企业经营法规是对企业经营行为所制定的法律、法规，包括《反垄断法》《反不正当竞争法》《环境保护法》《产品安全法》，这些法规不仅影响企业的各项经营政策，也会影响企业的财务决策及实施效果，对企业投资方向、经营成本和预期收益均会产生重要的影响。

③ 税收法律制度。税收是国家为实现其职能，强制地、无偿地参与社会分配的一种手段。企业的财务管理要受到税收的直接和间接影响，任何企业都具有纳税的法定义务。税收对财务管理的投资、筹资和股利分配决策都具有重要的影响。在投资决策中，缴纳税款是一个投资项目的现金流出，计算项目各年的现金净流量应该扣减这种现金流出，才能正确反映投资所产生的现金净流量，进而对投资项目进行估价。在筹资中，债务的利息具有抵减所得税的作用，确定企业资本成本时必须考虑税收的影响；股利分配比例和股利分配方式影响股东个人缴纳个人所得税的数额，进而可能对企业价值产生重要的影响。此外税负是企业的费用，要增加企业的现金净流量，企业无不希望将其降低，所以企业进行合法的税收筹划，也是理财工作的重要职责。

我国企业目前应该上缴的主要税种有按收益额征收的所得税和按流转额征收的增值税、消费税。

④ 证券法律制度。证券法律制度是确认和调整在证券管理、发行与交易过程中各主体的地位、权利和义务关系的法律、规范。证券法律制度对企业以证券形式进行的筹资与投资，对上市公司信息的披露具有重要的影响。

### 4. 技术环境

新技术的迅猛发展，改变了人们的生活方式及消费需求。为此，企业或组织必须关注技术创新步伐，分析技术变化带来的市场机会或威胁，探讨研究与开发对企业营销战略的影响作用，关注政府对技术创新的规定及社会影响。

技术对企业经营的影响是多方面的，企业的技术进步将使社会对企业的产品或服务的需求发生变化，从而给企业提供有利的发展机会；然而，企业经营战略涉及的另一个重要问题是：一项新技术的发明或应用可能又同时意味着“破坏”。因为一种新技术的发明和应用会带动一批新行业的兴起，从而损害甚至破坏另外一些行业，如静电印刷的发展，使得复印机业得到发展，从而使复写纸行业变得衰落；半导体的发明和普及急剧地改变了视听业的竞争格局。越是技术进步快的行业这种技术变革就越应该作为环境分析的重要因素。

当前，一个国家经济增长速度，在很大程度上与重大技术发明采用的数量和程度相关，一个企业的盈利状况也与其研发费用的投入程度相关。所有企业特别是本身属于技术密集型企业或处于技术更新较快的行业中的企业，必须高度重视当今的科技进步以及这种进步给企业经营带来的影响，以便及时地采取经营策略不断促进技术创新，保持竞争优势。

在衡量技术环境的诸多指标中，整个国家的研究开发经费总额、企业所在产业的研究开发支出状况、技术开发力量集中的焦点、知识产权与专利的保护、新产品开发的状况、实验室技术向市场转移的最新发展趋势、信息与自动化技术发展可能带来生产率的提高，都可以作为关键战略要素进行分析。

## 1.3.2 内部环境

### 1. 企业组织形式

企业组织形式有独资与合资方式，两种方式对利润分配方法有着不同的要求，财务管理方法也各不相同。

### 2. 企业组织结构

企业组织结构有直线制、职能制和事业部制等多种形式。不同的企业组织结构，对企业财务管理体制的建立具有影响。

### 3. 企业人员素质

企业人员素质，特别是财务管理人员的素质，对财务管理工作的质量和效率具有直接的影响。因此，需要研究安排能充分发挥财务管理作用的组织结构和人员分工，同时也要适应企业的组织结构和人员构成来组织财务管理。

## 1.4 财务管理的基本环节和财务管理的内容

### ——财务管理的学科体系



#### cfo 要求你知道

财务管理的基本环节指财务管理的工作步骤和一般程序，财务管理的基本环节包括预测、决策、预算、控制和分析。财务管理包括与筹资有关的财务活动、与投资有关的财务活动、与经营有关的财务活动、与分配有关的财务活动等内容。

**关** 财务预测 (Financial Forecasting)

**键** 财务决策 (Financial Decision)

**术** 财务预算 (Financial Budget)

**木** 财务控制 (Financial Control)

**语** 财务分析 (Financial Analysis)

### 1.4.1 财务管理的基本环节

#### 1. 财务预测

财务预测是企业根据财务活动的历史数据，结合企业当前的经营情况，对企业未来的财务状况做出的科学预计和测算。财务预测是财务决策的基础，是编制财务预算的基本前提，是组织日常财务活动的必要条件。

企业财务预测的方法主要有定性预测法和定量预测法两种。

企业财务预测包括：

- ① 确定预测内容及目的；
- ② 收集与预测内容相关的资料；
- ③ 整理资料；
- ④ 进行财务预测。

### 2. 财务决策

财务决策指企业财务人员为实现财务管理的目标，从若干备选方案中选择最优方案的过程。财务管理的核心在决策。财务预测为财务决策服务，财务预算是财务决策的具体体现。财务决策的正确与否，直接关系到企业经营的成败。

企业财务决策常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法和损益决策法。

企业财务决策包括：

- ① 根据企业财务预测提供的信息确定决策对象；
- ② 根据企业的决策目标提供可供选择的备选方案；
- ③ 分析、评价和对比各备选方案的优劣；
- ④ 拟定择优标准，选择最优方案。

### 3. 财务预算

企业财务预算指企业运用科学的技术手段和数量方法，对其未来的财务目标及财务活动的内容进行协调和综合平衡的具体规划。企业财务预算建立在为企业财务预测提供的相关信息和企业财务决策确定的备选方案的基础上，是企业财务预测和决策的具体化和企业财务控制的重要依据。

编制企业财务计划的方法有平衡法、因素推算法和比例计算法。

企业财务预算包括：

- ① 根据企业财务决策的要求，确定企业财务预算的相关指标；
- ② 合理分配人力、物力和财力，实现综合平衡；
- ③ 协调企业财务预算指标，编制财务计划。

### 4. 财务控制

企业财务控制指在财务管理过程中，通过利用有关信息和特定手段，影响或调节企业的财务活动，以便实现企业财务预算的目标要求。完成企业财务预算目标的有效措施之一是进行相应的财务控制，以确保企业财务预算指标的完成。

企业财务控制主要有事前控制、事中控制和事后控制。事后控制是进行财务控制的典型方法。

企业财务控制包括：

- ① 按照企业财务预算的要求，将预算指标分解到部门乃至个人；
- ② 按照企业财务预算的标准，实施事中控制；
- ③ 根据企业财务预算的执行情况，确定和调整财务预算执行中的差异；
- ④ 考核财务预算的执行结果，奖优罚劣。

### 5. 财务分析

企业财务分析是根据会计核算资料提供的信息，采用特定方法，对企业财务活动过程及结果进行分析和评价。企业利用财务分析得出数据，财务人员可以通过数据掌握财务预算的完成情况，评价企业的财务状况，分析企业的财务成果，以更好地制订下一年度的财务预算、财务决算和财务控制。

企业财务分析的方法包括比较分析法、比率分析法和综合分析法。

企业财务分析包括：

- ① 确定企业财务活动的基本目标；
- ② 对比和评价现有的财务指标；
- ③ 揭露财务活动中存在的问题，明确责任；
- ④ 提出相关措施，改进工作。

企业财务管理的这些基本环节密切联系，既相互制约又环环相扣，形成财务管理的循环过程，构成完整的财务工作体系。

## 1.4.2 财务管理的内容

财务管理是组织企业资金活动，处理企业同各方面的财务关系的一项经济管理工作，是企业的重要组成部分。财务管理包括与筹资有关的财务活动、与投资有关的财务活动、与经营有关的财务活动、与分配有关的财务活动等内容。

### 1. 与筹资有关的财务活动

在商品经济条件下，企业想要从事经营，首先必须筹集到一定数量的资金，这也是企业资金活动的起点。企业可以通过吸收直接投资、发行股票和企业内部留存收益等自有资金的方式取得，也可以通过向银行借款、发行债券和商业信用等方式取得。

企业筹集到的资金，表现为资金的流入，与此相对应的企业偿还借款、支付利息和股息，则表现为资金的流出。这些资金收付活动就是由于筹集资金而产生的财务活动。

提

示

财务管理中的筹资，包括主动负债筹资（借钱）和权益筹资（吸收股东投资和留存收益），不包括经营活动中自然形成的负债。

### 2. 与投资有关的财务活动

企业筹集资金的目的就是为了将资金用于生产经营活动中，以便取得盈利，不断使企业资金实现增值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产和无形资产，便形成企业的对内投资；企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或对其他企业进行直接投资，便形成企业的对外投资。

无论企业对内还是对外投资，都需要支出资金；而当企业变卖对内投资形成的各种资产或收回对外投资时，则会产生资金的收入。这些资金收付活动就是由于资金投放而产生的财务活动。

提

示

财务管理中的投资，是指购置固定资产、无形资产、债券和股票，与财务会计中投资的概念不同。

### 3. 与经营有关的财务活动

企业在正常的经营过程中，也会发生一系列的资金收付，如采购材料、商品、低值易耗品以

及支付工资和各种费用产生的资金流出；销售取得收入收回资金以及通过合理占用应付款项等方式形成资金流入，这些资金收付活动就是由于经营活动而产生的财务活动。

**提示** 财务管理中对经营活动采用排除法界定，没有严格定义。

#### 4. 与分配有关的财务活动

企业将资金投放使用后，会取得收入并实现资金的增值，即产生利润。收入补偿生产经营中的各种成本、费用、销售税金，而后若有剩余，则为企业的息税前利润，即支付利息及缴纳所得税之前的收益。

息税前利润在支付债权人的利息以后，即税前利润；依法缴纳所得税后，即税后利润。税后利润是企业的净利润，是弥补亏损以及提取盈余公积之后，向投资者分配的利润。这个过程资金收付就是由于利润分配而产生的财务活动。

**提示** 此处所讲的分配，其对象包括债权人、政府和股东，所以分配的内容是息税前利润，不是利润总额，也不是净利润。

上述四个方面的财务活动，就是财务管理的基本内容，即企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和利润及其分配管理，财务管理内容示意如图 1-3 所示。

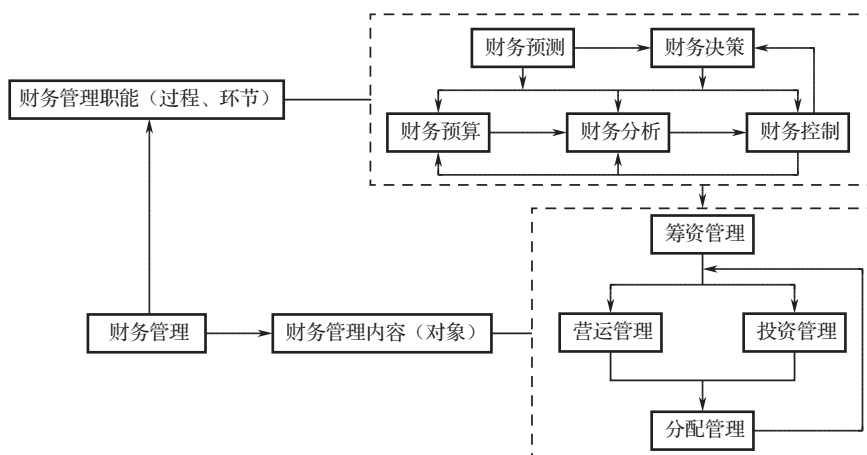


图 1-3 财务管理内容示意图

财务管理体系可以从两个维度来描述：一是财务管理对象的角度，财务管理对象的具体表现是财务管理的内容，包括资金筹集管理、资金运用管理（营运资金管理和投资管理）和资金收回管理（分配管理）；二是财务管理环节（又称财务管理的职能或过程）的角度，包括财务预测、财务决策、财务预算、财务分析和财务控制。二者的关系是每一项财务管理的内容都要经过财务管理环节进行管理。