

高职高专财经类“十一五”规划教材

财务管理

Caiwu Guanli

曾韶华◎编著



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

高职高专财经类“十一五”规划教材

财 务 管 理

主 编 曾韶华

副主编 林凌 张莉 邱海辉

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/曾韶华主编. —上海:立信会计出版社,
2008.6

高职高专财经类“十一五”规划教材
ISBN 978-7-5429-2086-7

I. 财… II. 曾… III. 财务管理—高等学校:技术学校
—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 097637 号

策划编辑 黄成良
责任编辑 黄成良
封面设计 周崇文

财务管理

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com	Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	21.75
字 数	403 千字
版 次	2008 年 6 月第 1 版
印 次	2008 年 6 月第 1 次
印 数	1—3 000
书 号	ISBN 978-7-5429-2086-7/F • 1834
定 价	28.50 元

如有印订差错 请与本社联系调换

前 言

随着经济全球化进程不断加快以及我国市场经济的不断发展和资本市场的日益成熟,财务管理理论和实践得到日益丰富和发展,与此同时也对高职高专财务管理教学提出了更高的要求。《财务管理》作为会计专业的主干课程和财经类专业所必修的专业课程,理应伴随着上述形势的变化不断充实和完善。为此,我们在总结多年财务管理教学和实践经验的基础上编写了这本教材,以满足高职高专财务管理教学和相关管理人员学习的需要。

在本书的编写过程中,参阅了国内外大量的书籍和相关资料,结合我国经济体制和财务管理改革的现状,注重吸收国内外财务管理的理论研究成果和实践经验,同时兼顾高职高专教育教学的特点,遵循“以理论够用为度,以强化应用为本”的原则,全面系统地阐述了财务管理的基本理论和基本方法。

本教材的特点:一是紧扣财经类高职高专培养目标和财务管理课程的基本要求,针对性强;二是内容精练、繁简适度、实用性强;三是体现了最新财务法规要求,融入了最新的财务管理理论和实践成果;四是每章均配有导读、本章小结、案例、习题与实训,并配有习题与实训参考答案及相关教学课件,以方便教师教学和学生自主学习,教师可将填妥后的“索取单”(附书后)通过邮件发往出版社免费获得。

本书共十一章,由曾韶华担任主编,林凌、张莉、邱海辉担任副主编。由曾韶华制定全书体例和大纲,并负责统稿。具体编写分工:曾韶华编写第一、第二章;林凌编写第三、第四章;张莉编写第七、第十一章;邱海辉编写第五章;吴冬霞编写第六、第八章;邓帆帆编写第九章;周凌燕编写第十章。

由于编者水平有限,疏误之处敬请批评指正。

编 者

2008年6月

目 录

第一章 总论	1
第一节 财务管理的概念	1
第二节 财务管理的目标	6
第三节 财务管理的原则	12
第四节 财务管理的环境	15
第五节 财务管理的环节	20
本章小结	21
案例	22
习题与实训	23
第二章 时间价值和风险价值	26
第一节 时间价值	26
第二节 风险价值	40
第三节 利率	50
本章小结	53
案例	53
习题与实训	54
第三章 筹资管理	58
第一节 筹资概述	58
第二节 权益资金的筹集	67
第三节 负债资金的筹集	76
本章小结	93
案例	93
习题与实训	94

第四章 资金成本和资金结构	97
第一节 资金成本	97
第二节 杠杆原理	104
第三节 资金结构	114
本章小结	123
案例	123
习题与实训	124
第五章 项目投资决策	127
第一节 项目投资概述	127
第二节 现金流量的构成及其计算	130
第三节 投资决策指标的计算与分析	137
第四节 投资决策指标的应用	146
本章小结	150
案例	150
习题与实训	152
第六章 证券投资决策	156
第一节 债券投资	156
第二节 股票投资	162
第三节 基金投资	166
第四节 证券投资组合	171
本章小结	177
案例	177
习题与实训	179
第七章 营运资金管理	183
第一节 营运资金的含义与特点	183
第二节 现金的管理	185
第三节 应收账款的管理	190
第四节 存货的管理	199
本章小结	207
案例	208

习题与实训	209
第八章 利润管理	212
第一节 利润分配概述	212
第二节 股利政策	217
本章小结	223
案例	224
习题与实训	225
第九章 财务预算	229
第一节 财务预算的含义与体系	229
第二节 预算的编制方法	231
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	239
本章小结	250
案例	250
习题与实训	252
第十章 财务控制	258
第一节 财务控制的含义与种类	258
第二节 责任中心	261
第三节 责任预算、责任报告与业绩考核	269
第四节 责任结算与核算	271
本章小结	276
案例	277
习题与实训	278
第十一章 财务分析与业绩评价	283
第一节 财务分析概述	283
第二节 财务分析的方法	287
第三节 财务指标分析	291
第四节 业绩评价	318
本章小结	323
案例	323

习题与实训.....	325
附录.....	330
附表一 复利终值系数表.....	330
附表二 复利现值系数表.....	332
附表三 年金终值系数表.....	334
附表四 年金现值系数表.....	336
参考文献.....	338

第一章

总 论

【本章导读】 本章主要阐述财务管理的概念、目标、原则、环境和环节等基本理论问题。通过本章学习,应掌握财务管理的概念;掌握财务活动与财务关系;掌握财务管理的目标;熟悉财务管理的原则;了解财务管理的环境和环节。

第一节 财务管理的概念

现代企业财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业财务活动、处理企业财务关系的一项综合性的管理工作,是企业管理的重要组成部分。随着经济的发展,它在企业管理中的地位和作用越来越重要,财务管理已经成为企业管理的核心。要理解财务管理概念,就首先要认识和了解企业财务活动和财务关系。

一、财务活动

企业财务活动又称企业资金运动,是指企业资金形态周而复始地循环和周转的过程,通常包括资金的筹集、投放、耗费、回收和分配等主要环节。

(一) 资金筹集

资金筹集是企业资金运动的起点。无论是开办新企业还是经营老企业,无论是维持简单再生产还是进行扩大再生产,或者进行资本运作,企业都要运用多种方式,以尽可能低的成本和风险,及时筹集生产经营所需要的资金。在筹资过程中,企业必须合理安排自有资金和借入资金的比例关系,这种比例关系就是企业的资本结构。

(二) 资金投放

资金投放是企业从事生产经营和获取利润的前提条件。企业把筹集的资金

投放到内部的固定资产、流动资产和无形资产上,或者对外投放到各类证券和其他资产上。投资改变了资金的存在形态,形成企业生产经营的物质条件。在投资过程中,企业应当认真权衡收益和风险之间的相互关系。

(三) 资金耗费

资金耗费是指成本费用支出。企业为了向社会提供产品和劳务,必须耗费相应的活劳动和物化劳动,这些耗费的货币表现就是企业的成本费用支出。企业的资金耗费是一种生产性、创造性的耗费,通常情况下将产生超过耗费额的资金流入。在资金耗费过程中,企业必须全面衡量和控制成本、收益之间的对比关系,尽可能做到低耗费、高产出。

(四) 资金回收

企业向社会提供产品和劳务以后,以主营业务收入、其他业务收入、投资收益等形式收回资金。资金回收的数量通常大于资金耗费的量,两者的差额即为企业的纯收入,包括税金、利息和利润等。在资金回收过程中,企业必须努力争取尽可能多的现金流入。

(五) 资金分配

资金分配是指对回收资金的安排和处理。首先,企业应当缴纳各种税金和补偿成本费用支出;其次,对税后利润提取各项必要的留存;最后,向投资者分配利润。在资金分配过程中,企业必须要妥善处理各方面的利益关系,尤其是要综合考虑国家、股东、经营者和员工之间的利益均衡与协调。

二、财务关系

企业财务关系是指企业在组织资金运动过程中与有关各方发生的经济利益关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动均与企业内外各方面有着广泛的经济利益关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

(一) 企业与政府之间的财务关系

这主要是指政府作为社会的管理者强制、无偿地参与企业利润分配。企业必须按照税法的规定向中央和地方政府及时、足额地缴纳各种税款。因此,企业与政府的财务关系表现为一种强制和无偿的分配关系。

(二) 企业与投资者之间的财务关系

这主要是指企业的所有者向企业投入资金,企业向所有者支付投资报酬所形成的经济关系。所有者按投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,按出资比例或合同、章程的规定向所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系体现着所有权的性质,反映

着经营权和所有权的关系。

（三）企业与受资者之间的财务关系

这主要是指企业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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业与被投资单位之间的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

（四）企业与债权人之间的财务关系

这主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同规定按时支付利息和本金所形成的经济关系。企业与其债权人之间的财务关系体现为债权、债务关系。

（五）企业与债务人之间的财务关系

这主要是指企业以资金购买债券、提供贷款或商业信用等形式形成的与企业以外的单位或个人之间的经济关系。企业与其债务人之间的财务关系体现为债权、债务关系。

（六）企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各部门之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。这种在企业内部形成的资金结算关系,体现了企业内部各部门之间的利益关系。

（七）企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要按照职工提供劳务的数量和质量支付劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

综上所述,企业财务关系是以企业为主体所形成的纵横交错的经济利益关系网络,显然,要使企业再生产得以顺利进行,必然要求处理好企业与各方面的财务关系。由于财务关系是在财务活动中形成的,财务关系也将主要通过对各项财务活动的管理与控制而得到合理的调节。

三、财务管理的内容

财务管理作为企业管理的一个组成部分,与企业其他管理工作相比,其最大的特点在于它是一种价值管理活动。这一特点决定了企业管理主要是对企业筹资、投资、营运资金及利润分配的管理。企业财务管理的内容具体包括以下几个方面。

（一）筹资管理

企业进行生产经营活动,首先面临的一个重要问题就是资金筹集。企业设

立时必须要有法定的资本金,企业经营必须有足够的流动资金。在这一过程中,一方面要确定筹资的总规模;另一方面要计算资金成本、选择合理的筹资方式、确定最佳资本结构。

企业面对不同的资金来源渠道可以采取不同的筹资方式进行筹资。筹资的过程实际上是一个筹资的决策过程。在企业资本需要量总额一定的情况下,企业既可以从所有者那里筹集主权资本,也可以从债权人那里筹集债务资金;企业资金既可以从外部筹集,也可以通过企业内部留利筹集;即便是从外部筹集债务资金,既可以在公开的资本市场上筹集资金,也可以通过银行等金融机构筹集资金。这就需要企业在不同的筹资方式之间进行权衡。企业在筹集资金时,还存在确定长短期资金的比例、主权资本和负债资本的比例问题等,这些都是需要企业进行筹资决策的问题。企业进行筹资管理,应遵循的基本原则是,尽可能扩大筹资的渠道,选择最有利的筹资方式,在满足企业资金需要量的情况下,降低筹资成本,减少筹资风险。

(二) 投资管理

投资管理是企业财务管理的重点。企业的效益来自于投资,在激烈的市场竞争中,企业投资生产经营什么才能追求财富最大化是财务管理的核心问题。企业的投资活动形成企业的各种资产,这些资产在企业经营活动中发挥重要作用,从而为企业赚取利润。投资方案的正确与否,直接影响企业未来的收益。正确的投资决策,可以赚取高额的投资回报;错误的投资决策,可能给企业造成损失,严重时还会导致企业经营失败。因此,投资决策构成企业财务管理的又一重要内容。

衡量企业投资方案优劣的一个重要指标是投资项目未来所能带来的现金流量。同等投资额的情况下,未来现金流量的折现值越大,投资方案越优。因此,企业在进行投资决策时,必须选择正确的投资方向,比较不同投资方案的未来现金流量,在同等情况下,选择投资报酬最大的投资方案。

企业投资按资金投向的不同,可分为对内投资和对外投资。对内投资是企业基本的投资活动,对外投资主要是进行证券投资。证券投资与资本市场直接相关。如何进行证券投资和进行怎样的证券投资组合,已成为现代企业投资管理的重要内容。总之,不论是进行对内投资,还是进行对外投资,企业都必须在各种投资方案之间进行比较,权衡各种投资方案的风险和报酬,选择最优的投资方案,以提高企业总体的投资报酬。

(三) 营运资金管理

营运资金管理主要是对企业流动资产的管理。企业的流动资产主要包括现

金、应收账款、短期有价证券和存货。流动资产的管理涉及企业日常的经营活动,一般情况下,在保证企业正常经营需要的前提下,应尽可能降低在各种流动资产上的资金占用。流动资产随着企业经营活动的进行不断地周转,其周转速度的快慢直接影响企业的经营收益。因此,对营运资金进行管理,一方面应正确计算企业所需要的各种流动资金的占用量;另一方面还必须加速流动资产的周转,提高流动资产的使用效率。

(四) 利润分配管理

利润是企业最终的经营成果,利润分配是企业财务管理的又一项重要内容。企业利润在按规定的税率向国家缴纳所得税后形成企业的税后利润,税后利润主要是在企业和所有者之间进行分配,所有者分配的利润是所有者投资现实的回报,也是所有者进行投资的主要目的;企业留用利润也是所有者的权益,实质上是所有者对企业的再投资,未来的投资收益仍然属于企业所有者。不同的所有者由于投资目的不同,对待分配的利润和企业留用利润的态度也是不同的,有的希望得到现金股利,有的希望得到股票股利;有的希望高股利政策,有的偏好低股利政策。另外,企业留用利润实际上也是企业的内部筹资活动,对利润分配的管理又直接影响企业的筹资决策。对此,需要企业进行综合的分析和决策。

四、财务管理的特点

财务管理是组织企业资金运动或财务活动、处理和协调企业财务关系的一种管理活动,它是企业管理的重要组成部分。与企业其他各种管理工作相比,财务管理具有以下三个特点。

(一) 财务管理是一种价值管理

企业管理中的许多管理往往都是结合生产经营的某一方面、某一过程的具体物质形态而展开的管理工作。例如,物资管理、设备管理、劳动管理、生产管理等,在这些管理的全部或部分活动中,往往侧重于对财产物资的使用价值形态的管理,相应地在管理指标上,往往采用产销量、品种、规格、质量、设备完好率、原材料消耗定额等实物指标。而财务管理则不同,它主要是对企业生产经营的价值形态进行管理,相应地在管理指标上,它一般采用价格、利率、利润等价值指标。

(二) 财务管理是一种综合管理

财务管理具有价值管理的特征,决定了财务管理是一种综合性管理。因为,企业的财产物资、债权债务、有形资产或无形资产,都是以价值的形式存在,企业的生产经营活动归根到底是价值的运动。因此财务管理实际上就是利用价值指

标对企业生产经营过程进行全面、综合的管理,即对以一系列价值指标反映的企业经济资源、生产经营过程和经营结果等进行最佳决策、合理规划、及时反馈和控制的过程。

企业管理也是一个系统工程,它的各个方面的管理都是这个系统不可缺少的组成部分,但是除财务管理外,其他各方面的管理,则更多地倾向于实物形态或使用价值形态方面的管理,因此不具有或较少具有管理的综合性。

(三) 财务管理是一种动态管理

企业的资金只有在不断地运动过程中,才能为企业带来财富,而企业的资金运动不会自动趋向于企业所追求的目标。财务管理作为组织资金运动的一种管理活动,其本身也就具有了管理的动态性的特征。企业财务管理的内外环境处在不断地发展变化过程之中。因此,企业财务管理必须根据变化了的客观情况和环境不断地作出修正和调整。财务管理工作应该经常了解、分析企业生产经营过程或资金运动过程中存在的问题,包括对有关财务指标的经常性计算、整理和分析,掌握动态信息,及时进行必要的调控。

总之,从财务管理的特点上来看,财务管理是企业管理的核心;从财务管理的内容上来看,资金管理又是财务管理的核心。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标的基本含义

财务管理首先要有明确的目标,因为财务管理的目标不仅决定了财务管理的方向和最终所要达到的目的,而且是判断财务管理是否有效的的重要依据。

财务管理目标就是企业在特定的理财环境中,通过组织财务活动和处理财务关系所要达到的目的。财务管理目标是企业理财活动希望实现的结果,也是评价企业财务活动是否合理的基本标准。

企业的财务管理目标是多元的,有主导目标,也有辅助目标;同时财务管理目标也是多层次的,有整体目标、分部目标和具体目标。

二、财务管理的整体目标

财务管理的整体目标与企业目标是一致的。但是,关于财务管理目标的理论问题至今尚有争论,对此主要介绍以下三种观点:利润最大化、股东财富最大化和企业价值最大化。

（一）利润最大化

利润最大化观点认为,利润代表了企业所创造的财富,利润越多说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。以利润最大化作为理财目标,有其合理的一面,这是因为:

(1) 投资者出资办企业都是以营利为目的,企业实现利润的多少直接关系到投资者的收益,企业只有在盈利的前提下才能满足投资者的投资需求。

(2) 在自由竞争的资本市场中,资本是以追逐利润为目的的,利润最大化是企业获取资本的有效途径,资本的使用权最终将属于获利最大的企业,这也就意味着利润最大化取得了各种经济资源的支配权。

(3) 企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本,这些措施都有利于资源的合理配置。因此,利润最大化有利于提高企业的经济效益。

(4) 只有每个企业都最大限度地获得利润,才可以使整个社会的财富实现最大化。因此,从社会角度看,利润最大化有利于社会的进步和发展。

利润最大化在实践中存在以下几方面的缺点:

(1) 利润最大化未能区分不同时间的报酬,没有考虑货币(资金)的时间价值。货币的时间价值是财务管理的重要价值观念,在财务管理决策过程中,必须充分考虑货币的时间价值,否则所作出的决策很可能是错误的。

(2) 利润最大化没有考虑所获利润和投入资本额的关系。利润最大化是一个绝对指标,它不利于不同规模的企业或同一企业在不同时期之间的比较。不考虑投入,会使企业的财务管理人员在进行财务决策时,不顾投入的多少而只去追求最大的利润。这样既不利于提高企业的经济效益和科学的经营管理水平,也有可能造成企业资源的大量浪费。

(3) 利润最大化未能考虑风险因素。一般而言,收益与风险是对等的,收益越高,风险越大。不考虑风险因素,一味追求利润最大化,有可能使企业在财务决策过程中陷入高风险的境地而不能自拔,甚至可能造成企业破产。

(4) 片面追求利润最大化可能导致企业短期行为,即只顾实现目前的最大利润,而不顾及企业的长远发展。利润最大化容易使企业利润观念膨胀,如为了减少费用开支,忽视了新产品的开发、技术设备的更新、人才资源的投资以及社会责任的履行等,影响企业的长远发展。因此,短期内,企业利润增加了,但是,从长远看,这将严重损害企业的将来利益。

（二）股东财富最大化

从出资者财务的角度看,财务管理就是出资者通过管理者的合理经营,

在考虑资金时间价值和风险报酬的情况下使股东财富达到最大化。在股份经济条件下,资金所有者将资金投资于股票,其本人就成为股东,此时,股东的财产就体现在股票这种虚拟的资产上,股东的财富就由其所拥有的股票的数量和股票的市场价格来决定,当股票数量一定时,股票价格达到最高,就能够使股东财富达到最大。所以,股东财富最大化又可以理解为股票价格最大化。

与利润最大化观点相比,该观点的主要优点有以下方面:

(1) 股东财富最大化考虑了时间价值和风险因素。风险的高低会对股票价格产生重要影响;同时,股票的市场价格具有时间性,并且它反映了股票投资风险的高低。因此,企业的财务管理人员在进行财务决策、追求股东财富最大化时,肯定要考虑时间和风险因素。

(2) 股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为。因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润对企业股票价格影响更大。

(3) 股东财富最大化比较容易量化。股东财富最大化即股东的股票市值总额最大化,又可以简化为股票价格最大化,所以将其作为财务管理目标,容易量化。

但应该看到,股东财富最大化也存在以下缺点:

(1) 它只适合上市公司,对非上市公司则很难适用。目前,我国上市公司只有1500多家,大多数企业为非上市公司,故将股东财富最大化当作企业财务管理的目标是不合适的。

(2) 它只强调股东的利益,而对企业的其他利益相关者重视不够。现代企业理论认为,企业是多边利益关系的总和,是有关利益各方所形成的契约。因此企业进行财务管理时,应保护有关各利益方的利益,它包括政府部门、投资人、债权人、被投资人、债务人和企业职工,而不仅仅是投资人——股东。因此,财务管理的目标应该强调所有利益相关者的财富最大化,而不应仅仅强调股东财富最大化。否则,就会损害其他关系人的利益,进而不利于调动有关利益各方的积极性。

(3) 股票价格受多种因素影响,并非都是公司所能控制的,把不可控因素引入理财目标是不合理的。如经济政策、大户炒作、谣言等都可能影响股价高低,因此,可以说股价属于不可控因素。

尽管股东财富最大化存在上述缺点,但如果一个国家的证券市场高度发达,市场效率极高,上市公司可以把股东财富最大化作为财务管理的目标。

(三) 企业价值最大化

现代企业是多个利益相关者多边契约关系的总和,财务管理的目标应与企业的多个利益相关者有关,它是这些利益相关者共同作用和相互妥协的结果,股东在利益相关者中虽然起主导作用,但从企业长远发展来看,不能只强调股东的利益而置其他相关者的利益于不顾;也就是说,股东财富最大化不是财务管理的最优目标,在社会主义市场经济条件下更是如此。从理论上讲,各个利益相关者的目标都可以折衷为企业长期稳定发展和企业总价值的不断增长,各个利益相关者都可以借此来实现他们的最终目的。所以以企业价值最大化作为财务管理的目标比以股东财富最大化为财务管理目标更科学。

将企业价值最大化当作财务管理的目标,具有如下优点:

(1) 考虑了时间价值因素。在计算企业价值时,需运用时间价值原理对未来收益进行贴现,因此考虑了时间价值因素。

(2) 企业价值最大化能克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响企业的价值,预期未来潜在的利润对企业价值影响更大。

(3) 考虑了风险因素。在计算企业价值,运用时间价值原理对未来收益进行贴现时,需选择贴现率,而贴现率的选择必须考虑投资人所冒的风险,风险大则贴现率大,风险小则贴现率小。故该目标考虑了风险因素。

(4) 考虑了所有利益相关者的利益。企业价值最大化目标能满足企业所有利益相关者的需求,因此适合于所有企业,这包括上市公司和非上市公司以及非公司制企业。对上市公司来说,企业价值最大化和股东财富最大化大体上是一致的。

如同从利润最大化向股东财富最大化转变一样,从股东财富最大化向企业价值最大化的转变是财务管理目标理论的又一次飞跃。企业价值最大化扩大了考虑问题的范围,注重在企业发展中考虑各方利益关系,更符合我国社会主义市场经济的实际情况。

但企业价值最大化也不是完美无缺的,它同样存在企业价值难于量化等缺点。

三、财务管理的分部目标

财务管理的分部目标也叫分类目标,它是企业进行某一项具体财务活动时,所应达到的目标。财务管理的分部目标,取决于财务管理的具体内容。一般而言,有哪些财务管理的内容,就会随之有相应的各分部的目标。由于企业的财务活动主要包括筹资、投资、营运资金和利润分配四个部分,所以企业财务管理的