

国家级教学团队  
东北财经大学财务管理专业系列教材

# 财务管理基础

Fundamentals of Financial Management

(第二版)

乔世震 王满 主编

**FE** 东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press

国家级教学团队  
东北财经大学财务管理专业系列教材



# 财务管理基础

Fundamentals of Financial Management

(第二版)

乔世震 王满 主编

 东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

© 乔世震 王 满 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理基础 / 乔世震, 王满主编. —2 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2010. 2

(东北财经大学财务管理专业系列教材)

ISBN 978 - 7 - 81122 - 933 - 2

I. 财… II. ①乔… ②王… III. 财务管理 - 高等学校 - 教材  
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 021451 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto:dufep@dufe.edu.cn)

大连美跃彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm

字数: 402 千字

印张: 19 3/4

2010 年 2 月第 2 版

2010 年 2 月第 2 次印刷

责任编辑: 李智慧 车 锐 王伟民 包利华

责任校对: 伊 馨

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 81122 - 933 - 2

定价: 30.00 元

## 东北财经大学财务管理专业系列教材编委会

### 主任

谷 祺 教授 博士生导师

### 副主任

刘永泽 教授 博士 博士生导师

张先治 教授 博士 博士生导师

### 委员 (以姓氏笔画为序)

万寿义 教授 博士 博士生导师

方红星 教授 博士 博士生导师

牛彦秀 教授 硕士 硕士生导师

王景升 副教授 博士 硕士生导师

刘明辉 教授 博士 博士生导师

刘淑莲 教授 博士 博士生导师

乔世震 教授 硕士 硕士生导师

池国华 教授 博士 硕士生导师

吴大军 教授 博士 硕士生导师

陈友邦 教授 硕士 硕士生导师

陈国辉 教授 博士 博士生导师

姜 楠 教授 硕士 硕士生导师

秦志敏 教授 博士生 硕士生导师

# 总 序

不可否认的是，以财务管理为核心的企业管理已经成为现代企业管理的发展趋势。随着知识经济和信息经济时代的到来，加之经济全球化趋势的日益凸显，企业对企业的理财能力提出了更高的要求，因此，高等学校必须为社会培养更多符合其特定要求的财务管理人才。自教育部于1998年设立“财务管理”本科专业以来，越来越多的普通高等学校设立了这一专业。在这种背景下，编写一系列理论融汇实际、符合中国国情的优秀的财务管理专业教材，对于培养财务管理人才的重要性是不言而喻的。为此，国家级教学团队——东北财经大学会计学院财务管理系于2005年组织骨干师资力量，由本团队资深教授担纲，编写并出版了本院第一套财务管理专业系列教材，包括《财务管理基础》、《企业财务管理》、《高级财务管理》、《投资管理》、《资产评估》等五部教材。

第一套财务管理专业系列教材一经推出，就得到了广大读者的厚爱，为许多高等院校所广泛选用，并针对本套教材的体系结构、知识组合和内容界定提出了许多富有建设性的意见。这也促进了我们进一步完善财务管理专业系列教材的信心与决心。2006年以来，国内外的环境发生了显著的变化，尤其是新企业会计准则、新企业财务通则以及企业内部控制基本规范的颁布，使得原有教材的部分内容需要修改与更新。美国金融危机的爆发，也促使社会公众认识到风险管理尤其是金融衍生投资风险管理的重要性，财务管理教材需要与时俱进，及时反映这一时代背景的深刻变化。另外，东北财经大学会计学院2005年被列为首批资产评估全国教学建设基地院校，并于2006年在财务管理专业下设置了“资产评估专门化”方向，因此，原有的财务管理专业系列教材已经无法满足本科教学的需要，针对“资产评估专门化”方向的人才培养特点，非常有必要增加一些专业教材。

基于此，我们对原有的财务管理专业系列教材进行了全面修订，并以第二版的形式呈现在读者面前，分别是《财务管理基础》、《公司理财》、《高级财务管理》、《证券投资》、《资产评估》等五部教材；同时，新编了《资产评估原理》、《企业价值评估》、《房地产评估》等三部教材。

与第一套财务管理专业系列教材相比，本套教材呈现出以下几个特点：

1. 体系更加完整。本套教材中，《财务管理基础》、《公司理财》、《资产评估》、《企业价值评估》为财务管理专业（含“资产评估专门化”方向）通用专业教材，而《资产评估原理》、《房地产评估》是资产评估专门化方向所特有的专业教材，《高级财务管理》则作为除“资产评估专门化”方向的财务管理专业学生的选用教材。这样的体系安排或可满足不同方向、不同层次的教学需要。

2. 内容更加全面。依据《企业会计准则》、《企业财务通则》、《企业内部控制基本规范》等一系列最新规范制度,结合国内外实务的最新动态,吸收读者反馈的合理建议,在保持原系列教材基本体系、特色与优点的基础上,我们在新系列教材中尽可能地反映了财务管理、资产评估理论和实务的最新进展。

3. 更加突出实务。鉴于目前我国高等院校的大部分财务管理专业本科毕业生均走向社会从事实务工作,因此,在教材中除了强调基本概念和基本原理以外,更重要的是培养学生的操作能力。本套教材更加强调理论结合实际,更加强调基本方法的运用和基本技能的掌握,大量穿插了真实的案例,突出案例教学。

4. 体例更加合理。每一部教材不仅列出了本章学习目标、学习要点和主要概念,归纳和总结了主要知识点之间的相互联系,而且还配有大量的习题与案例,供教师教学和学生自学使用。

东北财经大学财务管理专业系列教材是国家级教学团队——东北财经大学会计学院财务管理系全体教师共同劳动的结晶,尤其凝聚了众多资深教授和专家多年的经验和心血。当然,由于我们的经验与人力有限,教材中难免存在不足乃至缺陷,恳请广大读者批评指正。

正如第一版总序所言,我们的工作尚处于一个开端处,第二版的推出仅仅是一个新的起点,而不是终点。随着社会的进步、经济的发展和环境的变化,我们将不断修订,使东北财经大学财务管理专业系列教材不断地与时俱进,及时跟踪反映学科的最新进展。

东北财经大学财务管理专业系列教材编委会

# 前 言

---

“财务管理基础”是财务管理学科的专业基础课程，包含了财务学原理、财务管理观念和财务管理技能的系统性教学内容，具有很强的理论性和对财务管理实务工作的指导性。随着市场经济的发展，财务管理不仅在企业管理中的核心地位愈加巩固，在非营利组织中的作用也得到普遍的重视。因此，加强财务管理是企事业单位共同的愿望。然而，企事业单位财务活动表现各异，财务关系错综复杂，财务管理主体也难得统一，如果不加区别地按照统一理论模式进行教学，就可能造成财务理论、财务管理观念与不同领域实际财务工作的脱离，不仅不利于学以致用，也使教学内容受到一定的局限。为此，以不同的社会组织形式为区别，围绕市场经济所需要的各类财务管理人才，编写完整系统的财务管理教材就显得格外重要。本书力图适应不同社会组织形式的实际需要和财务管理主体变动的需要，全方位、多视角地介绍财务管理理论和方法。

本书围绕不同领域的财务管理内容，全面介绍了财务管理的基础理论和具体操作方法，增添了趣味性的教学模式，也修订了一些复杂理论模型，使之简化和实用化，从而压缩了版面文字量，使财务管理教学内容得到一次优选和创新。

全书由乔世震教授担任主编、王满教授担任副主编。第1、2、3、5章由乔世震撰稿；第4章由程庭福撰稿；第6章由熊伟撰稿；第7、8、9章由任翠玉撰稿；第10、11章由王满撰稿。王满对全书部分章节进行了必要的修改；乔世震对全书各章节进行了必要的修改、补充和总纂。

本书在编写过程中得到了国内外许多专家学者的关注和帮助；有金融证券界的朋友在百忙之中，抽出时间对本书的初稿进行了有针对性的审阅，并提出了宝贵的修订意见；也有企业界的朋友和许多热心的外资企业财务经理，为本书的内容提出了有益的建议，并提供了可供借鉴的实用案例，编者在此表示衷心的感谢！同时，也恳请读者对本书的不当之处予以批评指正。

作 者  
2009年9月

# 目 录

---

<b>第 1 章 财务管理概述</b> .....	1
学习目标.....	1
导言.....	1
1.1 财务与财务管理的概念 .....	1
1.2 财务管理的目标与环节 .....	7
1.3 财务管理的环境 .....	12
总结与结论 .....	19
练习题 .....	20
<b>第 2 章 价值衡量</b> .....	21
学习目标 .....	21
导言 .....	21
2.1 确定性的货币时间价值衡量.....	22
2.2 不确定性成果的衡量.....	34
2.3 证券市场的定价机制.....	41
总结与结论 .....	47
练习题 .....	48
<b>第 3 章 财务报表分析</b> .....	50
学习目标 .....	50
导言 .....	50
3.1 财务报表分析概述 .....	51
3.2 财务指标分析 .....	58
3.3 财务危机预警分析 .....	72
总结与结论 .....	78
练习题 .....	79
<b>第 4 章 企业筹资</b> .....	81
学习目标 .....	81
导言 .....	81
4.1 企业筹资概述.....	81
4.2 短期负债筹资.....	84
4.3 长期负债筹资.....	90



4.4 权益筹资 .....	106
总结与结论 .....	114
练习题 .....	116
案例分析题 .....	116
<b>第5章 财务预算</b> .....	<b>118</b>
学习目标 .....	118
导言 .....	118
5.1 全面预算的模式 .....	119
5.2 财务预算的常规编制流程与方法 .....	123
5.3 财务预算编制方法的改进 .....	134
总结与结论 .....	144
练习题 .....	145
<b>第6章 资本预算</b> .....	<b>147</b>
学习目标 .....	147
导言 .....	147
6.1 资本预算的含义和程序 .....	147
6.2 投资项目现金流量预测 .....	148
6.3 投资项目评价指标 .....	156
6.4 项目投资决策分析 .....	162
总结与结论 .....	164
练习题 .....	165
案例分析题 .....	166
<b>第7章 资本成本</b> .....	<b>168</b>
学习目标 .....	168
导言 .....	168
7.1 资本成本的概念 .....	168
7.2 个别资本成本 .....	170
7.3 加权平均资本成本 .....	174
7.4 边际资本成本 .....	177
总结与结论 .....	180
练习题 .....	181
案例分析题 .....	182
<b>第8章 杠杆分析与资本结构</b> .....	<b>183</b>
学习目标 .....	183
导言 .....	183
8.1 杠杆分析 .....	183
8.2 资本结构决策 .....	188
总结与结论 .....	195

---

练习题	196
案例分析题	197
<b>第9章 流动资产管理</b>	<b>199</b>
学习目标	199
导言	199
9.1 现金管理	199
9.2 应收账款管理	207
9.3 存货管理	216
总结与结论	226
练习题	226
案例分析题	228
<b>第10章 财务分配</b>	<b>230</b>
学习目标	230
导言	230
10.1 财务分配概述	230
10.2 股利政策的基本理论	236
10.3 常用的股利政策类型	241
10.4 股利支付方式	244
总结与结论	250
练习题	251
案例分析题	251
<b>第11章 非营利组织财务管理</b>	<b>254</b>
学习目标	254
导言	254
11.1 非营利组织财务管理概述	254
11.2 非营利组织的资金筹集	262
11.3 非营利组织的财务分析及预算分析	267
总结与结论	274
练习题	275
案例分析题	276
<b>附录1 练习题与案例分析题参考答案</b>	<b>278</b>
<b>附录2 系数表</b>	<b>298</b>
附录2—1 复利终值系数表	298
附录2—2 复利现值系数表	299
附录2—3 年金终值系数表	300
附录2—4 年金现值系数表	301
<b>主要参考文献</b>	<b>302</b>

# 第1章 财务管理概述

## 学习目标

本章阐述财务管理的一般原理。通过本章的学习，应当达到如下学习效果：

- 在掌握财务与财务管理基本概念的同时，理解财务的本质和财务管理的特点。
- 在掌握企业组织形式与财务管理目标的同时，理解财务管理各个环节的互动性。
- 理解财务管理工作与财务管理环境的相互关联。

## 导言

当人类社会进入商品货币经济时代，财务管理的理念逐步成为人类社会从事经济活动的主导思想。如何赚钱？如何合理地利用自身条件去获取合法的经济利益？如何正确地使用已经获得的财富？这些是当今社会人们所普遍关注的问题。无论是企事业单位还是家庭和个人，都需要处理财务事项，由此产生了处理财务事项的管理工作。财务管理随财务管理主体的不同，其内容有着明显的区别。例如，个人理财的内容主要是消费和投资的选择；市场机构投资者的理财主要是根据市场金融产品的不同特点进行投资组合和资产选择；企业财务管理是在获利的驱使下，进行筹资、投资、经营和利润分配的综合性管理工作。一方面，由于受企业的组织形式不同、行业特点不同、外部环境不同等诸多因素的制约，企业财务管理工作相对复杂；另一方面，财务管理体制不同，企业财务管理主体的层次性又表现出不同的内容，这里既包括财务管理权限的规范设计，也包括财务管理操作部门的工作能力要求。本章主要从企业财务管理工作的立足点出发，论述财务管理的特点，并概括企业财务管理的主要内容，揭示财务与财务管理的本质。

## 1.1 财务与财务管理的概念

### 1.1.1 企业财务活动

企业财务活动是经营实体涉及资金的活动，即开展生产经营活动所涉及的筹集、运用和分配资金的活动。

#### 1) 企业资金筹集

企业资金是企业财产物资的货币表现，企业资金在企业的生产经营中用于周转，并能够在周转中产生增值。无论是新设立企业，还是持续经营企业，为了满足

生产经营的需要，都会不同程度地进行适量的筹资。在我国社会主义市场经济条件下，企业资金来源包括两大类：一类是所有者投资，形成企业的自有资金；另一类是通过金融市场的不同筹资渠道所取得的借入资金。自有资金的提供满足了企业的基本资金需求，并由此界定了企业的产权归属；借入资金的提供保证了企业的临时性资金需求，并使企业有了一定的扩张能力。在金融市场上，企业的筹资方式多种多样，有的企业采取发行股票和发行债券的方式筹集自有资金和借入资金；有的企业采取吸收直接投资筹集自有资金，又采取从金融机构借款的方式筹集借入资金。无论是以何种形式获得的资金，企业都需要为筹资付出相应的代价。借入资金需要定期还本付息，自有资金需要支付股息、红利。因此，在资金进入企业形成资金周转起点的同时，企业就必须承担相应的经济责任。

## 2) 企业资金运用

企业资金运用是指将所筹集的资金投放到生产经营领域，形成不同的资产形态，以保证生产经营的实际需求。这些分布于不同领域的资产可以归类为流动资产、固定资产和无形资产等。

流动资产是指可以在1年或者超过1年的一个营业周期内变现的资产，其特点在于其价值转移与实体运动并行。企业整体流动资产可以分为货币资产、债权资产、存货资产三个主要类别。在供应过程中，由于现金转换为采购物资，货币资产即转化为存货资产；在生产过程中，采购物资投入加工转化为在产品直至产成品，随着加工的连续进行，存货资产逐渐增值；在销售过程中，由于产成品实现销售，存货资产转化为货币资产，或者通过债权资产的过渡形式再转化为货币资产，由此形成了流动资产的一次循环。企业再生产过程的持续开展，使得这种有规律的循环往复进行，从而在价值层面上表现为流动资金的周转。由此可见，流动资金的循环期在客观上依赖于企业原材料的供应期、产品的生产周期和销售债权的收现期，也取决于管理者通过主观努力来提高工作效率，以减少一次循环的时间，达到加速流动资金周转的效果。正是由于流动资金的循环大都表现为较短的时间（一年以内），因此被归类为资金短期循环。

固定资产是指单位价值较高，使用期超过若干会计年度，在生产经营中长期发挥作用的主要劳动资料及工作场所，多表现为房屋、建筑物、机器设备、运输工具、仪器仪表等。这部分资产的特点是在较长的使用周期内保持原有的实物形态，但其价值却由于使用或者自然损耗而逐渐降低。逐渐降低的价值被称为折旧，折旧作为固定资产损耗价值的转移，已经脱离了固定资产的实物形态，被分次计入成本费用，并通过连续会计期间的收益实现得到价值补偿。由此可见，固定资产价值转移是否能够得到现实的价值补偿，不仅取决于折旧的正确提取，还取决于销售收入的充分实现。通过销售收入的收回而实现的固定资产价值补偿金在没有对固定资产实物进行更新之前，加入了企业流动资金的循环与周转；而一旦固定资产需要更新改造，这部分已经加入企业流动资金循环与周转的固定资产准备金，就应当实现从货币资产到固定资产形态的转化。总之，固定资产由投资购建开始，按照价值转

移、价值补偿、实物更新的次序所进行的循环被称为资金长期循环。由于资金长期循环取决于固定资产的折旧年限和企业收益的顺利实现，缩短固定资产折旧年限又会受到相应的法律约束，一般情况下，资金长期循环保持一定的稳定性。

无形资产是指本身不具有实物形态，能够在企业长期的生产经营中连续发挥作用的自然资源使用权、特许权、知识产权、商誉和专有技术等。在中国，土地为国家所有或者集体所有，企业有偿征用的国有土地只有使用权而没有所有权，因此，土地使用权就形成了企业的无形资产。无形资产的价值转移方式被称为摊销，体现在无形资产方面的资金循环与固定资产一样，也属于资金长期循环。

无论是资金短期循环所体现的资金耗费，还是资金长期循环所表现的折旧与摊销，都会集中反映在产品成本或期间费用当中，只有在相应的营业期间取得足以补偿成本费用的销售收入（营业收入），长短期资金循环才能够顺畅进行，否则，就可能不得不追加外部筹资。

总之，完整意义上的资金运用，不仅包括资金的投放，而且包括资金的使用。这一方面揭示了投资决策的重要地位，另一方面也体现了日常管理的意义。

### 3) 企业资金分配

企业在经营中所获得的各项收入，首先用于弥补生产经营耗费，缴纳流转税等，其余部分构成了企业的营业利润；营业利润汇总了企业的投资净收益等，构成了企业的利润总额；利润总额首先用于扣除企业所得税，就形成了企业的净利润；净利润的分配是在提取公积金之后，可以用于投资者的股利分配或暂时留存企业，在需要的时候亦可以办理投资者的追加投资。前已述及，企业资金筹集包括自有资金的所有者投资和借入资金的债权人投资，对企业所有者的资金分配是通过净利润分配实现的，对债权人的资金分配是通过将利息计入成本费用的形式而实现的。虽然分配的形式有所不同，但都会促成资金从企业资金循环中退出，从而缩减企业的资产规模。财务活动中的资金分配，体现了企业履行相应的经济责任。

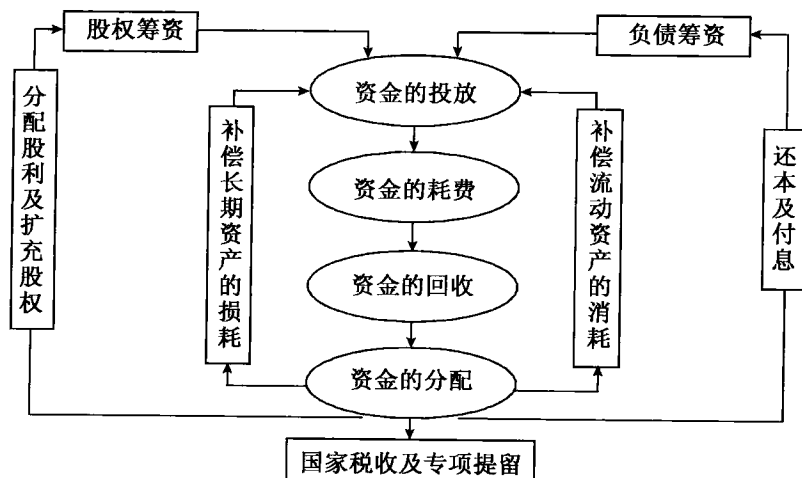


图 1-1 企业资金循环

企业的财务活动，即资金的筹集、运用和分配，带动了企业资金的循环与周转（见图 1—1）。

图 1—1 所揭示的资金循环的形式特征是企业资金运动周而复始的过程，而使这个周而复始的循环持续进行的内在因素则是不同利益主体的利益驱动。

非营利组织和政府组织，不以营利为目的，它们的财务活动表现为实现公益性目标和公共管理目标的资金流入和流出，从而构成了与企业财务活动不同的资金运动模式。

### 1.1.2 企业财务关系

在企业再生产过程的资金运动中，在周而复始的资金循环中，不同利益主体的利益与企业的生存与发展保持着密切的联系。财务关系是指一个组织（如企业）在组织财务活动中与有关方面所发生的经济利益关系。

企业的财务关系因经济利益和责任的多样性而较为复杂，归纳起来主要有以下几个方面。

#### 1) 企业与所有者之间的财务关系

企业的所有者是法定的主权资本投资人，企业所有者向企业投入主权资本，从而形成了履行义务、承担终极风险、享受投资收益分配的经济关系。在这项经济关系中，履行投资义务是基础，只有完整地履行投资义务，才能有资格享有收益的分配权。企业所有者包括国家、法人和个人三种类型。由于企业所有者的出资不同（如普通股与优先股的区别等），相对应的不同所有者所享有的权利和承担的风险也不相同，由此形成的经济利益关系也不完全一致。

#### 2) 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业的债权人是借入资金的提供者，企业的债务人是企业资金的占有者。企业之所以形成与债权人、债务人之间的联系，一方面是企业与其他单位在购销商品、提供劳务中所结成的资金结算关系，另一方面是企业金融市场筹资时所结成的资金借贷关系。企业的债权人作为资金的提供者（贷款银行、赊销的供货商等），有权要求企业到期还本付息和到期支付货款；企业的债务人作为资金的占有者（临时借款人、赊账的客户等），也必须承担相应内容的义务。企业与债权人、债务人之间的资金结算和资金借贷关系，是企业持续经营的资金运动中所难以避免的，也是可以利用的，企业应当依法主张自己的权利并认真履行承诺。

#### 3) 企业与被投资单位之间的财务关系

被投资单位是接受企业投资的经济实体，当企业采取直接投资或者购买股票的间接投资方式成为被投资单位的股东，企业就随之享有相应的权利并承担相应的风险。因此，企业与被投资单位之间的财务关系是股东与受资企业之间的权利义务关系。由于企业投资在受资企业的主权资本中存在是否拥有控制权的差异，企业投资的经营管理权地位也不能一概而论。一般情况下，少数股东难以直接介入被投资单位的管理层。

#### 4) 企业与政府管理部门之间的财务关系

政府是维护社会正常秩序、保卫国家安全、行使政府宏观管理职能的社会管理者。企业与政府管理部门之间的财务关系是强制性的经济利益关系，体现在相关的法律中。企业必须向税务机关和其他部门依法纳税和缴纳法定费用。在建立和谐社会的过程中，政府相关部门也会积极为合法经营的企业的生存发展提供政策扶持，企业应当充分利用政府提供的各项优惠政策。

#### 5) 企业与内部各级单位之间的财务关系

在一个独立的企业组织内，内部各级单位表现为不同层次的基本生产经营部门和非生产经营部门。这些部门相互间既有分工又有合作。企业与内部各级单位之间的财务关系表现为企业内部所形成的资金结算关系。在企业实行内部经济核算制和内部经营管理责任制的条件下，基本生产经营部门各级单位之间的产品转移和劳务提供需要结算（例如内部银行结算、厂币结算等），企业与各部门之间也会由于款项的划转而结算（例如企业与基建部门、工会部门之间的结算等）。在企业集团内，集团公司与集团所属公司之间也经常因为业务往来形成结算关系，为此，集团公司往往建立结算中心以处理此类业务。

#### 6) 企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者，企业与职工之间的财务关系表现为劳动报酬的资金结算关系。针对职工这个庞大的员工群体，企业需要建立相应的规章制度和考核办法，根据不同职工所提供的劳动数量、质量和业绩，按期足额支付工资、奖金、津贴，依法交纳各项社会保险。由于工资需要按月支付，数额较大，对时间要求严格，企业应当特别重视这项工作，以稳定职工队伍，激发职工当家做主的工作积极性，为企业创造较好的业绩。

非营利组织在组织财务活动中，也会与资金提供者、服务对象、债权人、员工等方面发生不同的财务关系。建立合法有序的财务关系是保证非营利组织正常运行的必要条件。

### 1.1.3 企业财务的本质

企业财务是企业财务活动和财务关系的统一。企业财务活动描述了企业财务的形式特征，企业财务关系揭示了企业财务的本质。

为什么说企业财务关系揭示了财务的本质？因为企业财务活动是在不同主体的利益驱动下而开展的。投资者的投资利润驱动，形成了股权资本；银行的经营利润（利息收入）驱动，形成了银行信用资金；商家的商业利润驱动，形成了商业信用资金；经营者和职工的工薪收入驱动以及激励驱动，形成了活劳动；政府维持公共利益的驱动，为企业合法经营打开绿灯。由此可见，只有不同主体的不同经济利益得到保证，企业财务活动才能顺利进行。

### 1.1.4 企业财务管理的定义、特点与内容

#### 1) 企业财务管理的定义

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,是利用价值形式对企业再生产过程(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的管理工作。

#### 2) 企业财务管理的特点

##### (1) 侧重价值管理的特点

财务管理与企业其他各项管理工作相比较,侧重于价值管理。从组织财务活动到处理财务关系,都是通过资金收支、成本费用开销、利润的形成与分配而进行的。这与侧重于使用价值管理的其他管理工作所涉及的产销量、品种、质量、劳动生产率、物资消耗等项指标形成了比较明显的区别。

##### (2) 综合性的特点

财务管理的综合性特点一方面表现在财务工作所面对的相关指标具有一定的综合性,另一方面,也表现在财务管理工作需要与其他管理工作相互配合,以保证企业的各项工作不偏离财务管理的既定目标。

##### (3) 协调性的特点

无论是组织财务活动,还是处理财务关系,财务管理都具有较强的协调性。由于财务管理运用价值法则和货币关系配置资源,并执行各项法律和财务制度规范各利益相关者的行为,从而可以提高资源的配置效率,使不同利益主体为企业的共同利益而组合在一起。财务管理的这个特点,显示了财务管理具有较强的控制能力。

#### 3) 企业财务管理的内容

企业财务管理的内容体现在企业资金运动的全过程。包括:

##### (1) 筹资管理

- ①筹资总额和筹资方式的选择;
- ②筹资所引起的资本成本、企业价值的权衡;
- ③筹资风险的预测和规避;
- ④资本结构的预测和分析;
- ⑤债务性资金的归还能力和方案分析;
- ⑥筹资方案执行中的预算控制系统的建立和运行。

##### (2) 投资管理

- ①控制投资风险,选择投资项目(投资项目的可行性与不可行性研究);
- ②确定合理的实体投资资产结构(固定资产与流动资产的比例关系);
- ③结合资金周转速度对资产运行效率的管理;
- ④确定证券投资的合理组合(不同风险种类的证券组合);
- ⑤投资方案执行中的监督控制体系的建立和运行。



### (3) 资金耗费管理

资金耗费管理即资金支出和成本费用的预算与日常控制等。

### (4) 资金回收管理

资金回收管理即经营收入的预算与执行和应收账款的监控等。

### (5) 资金分配管理

资金分配管理即履行偿债责任、兼顾资本保全增值和股利分配，并将资金分配纳入财务预算控制系统等。

## 1.2 财务管理的目标与环节

### 1.2.1 企业的组织形式与财务管理目标

#### 1) 企业的组织形式

企业的组织形式主要分为业主制、合伙制和公司制。

##### (1) 业主制企业

业主制企业是指某一自然人独自创办的个体独资企业，这种企业往往不具有企业法人资格。业主对企业具有绝对控制权。

业主制企业具有如下特点：

- ①开办简便且费用低廉，受政府的法律约束较少。
- ②所需资金主要是业主的个人储蓄和借款，不能以企业的名义到资本市场筹资。
- ③业主拥有企业全部财产，业主对企业债务承担无限责任。
- ④业主需要按照业主收入缴纳个人所得税。
- ⑤业主制企业的经营寿命与业主的个人寿命相关联。

##### (2) 合伙制企业

合伙制企业是指两个或两个以上的合伙人共同创办的企业。这种企业一般也不具有企业法人资格。合伙企业的合伙人按其对企业债务负有责任的程度，分为一般合伙人和有限合伙人两种（如图1—2所示）。

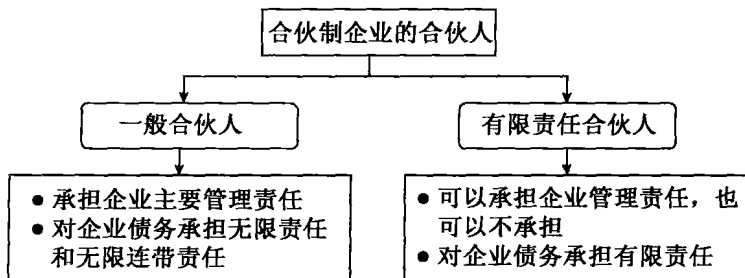


图1—2 合伙人图