



河南省“十二五”普通高等教育规划教材

总主编 杨紫元

财务管理

CAIWU GUANLI

● 主 编 刘静中 杨紫元



河南大学出版社



河南省“十二五”普通高等教育规划教材

总主编 杨紫元

财务管理

CAI WU GUAN LI

主 编 刘静中 杨紫元

副主编 赵秀敏 侯迎新

河南大学出版社

• 郑州 •

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/刘静中,杨紫元主编. —郑州:河南大学出版社,2015.1

ISBN 978-7-5649-1812-5

I. ①财… II. ①刘… ②杨… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 311126 号

责任编辑 付会娟 陈晓林

责任校对 褚冠林

封面设计 张 松

出 版 河南大学出版社

地址:郑州市郑东新区商务外环中华大厦 2401 号

邮编:450046

电话:0371-86059712(高等教育出版分社)

0371-86059701(营销部)

网址:www.hupress.com

排 版 郑州市今日文教印制有限公司

印 刷 郑州市富田印务有限公司

版 次 2015 年 1 月第 1 版

印 次 2015 年 1 月第 1 次印刷

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 17.25

字 数 410 千字

印 数 1~3000 册

定 价 29.00 元

(本书如有印装质量问题,请与河南大学出版社营销部联系调换)

前 言

为适应当前我国职业教育改革和发展的需要,依据高职高专教育的人才培养目标,按照“理论够用为度,突出能力培养”的基本要求,我们组织完成了本书框架体系的设计和编写。

本书广泛汲取了高职高专原有财务管理教材的建设成果,编者结合多年的教学实践,密切联系企业财务管理实务,系统、科学地阐述了企业财务管理的基本理论、方法和技能。本书在内容选取上力求具有实用性和针对性,并对传统财务管理和管理会计类教材内容进行重构,整合为三大模块,共十二个项目。本书项目一至三为“财务管理基础”模块,主要介绍财务管理的基本概念、货币时间价值与风险、成本性态分析和变动成本法等基本内容;项目四至八为“财务管理活动”模块,以企业理财活动为主线,主要阐述筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润管理等内容;项目九至十二为“财务分析、预算与控制”模块,主要介绍本量利分析、财务分析、财务预算和财务控制等内容。

在内容结构安排上,本书各项目的主要内容有“知识目标”、“技能目标”、“任务描述”、“任务实训”、“项目实训”、“项目小结”、“项目练习”等。同时,本书还配有对应的电子教案、教学课件(PPT)、项目练习参考答案和课程辅导网站,需要者可直接同编者联系或登录本书“精品课程网站(www.sqzy.net.jpke.com)”查阅咨询。

本书由杨紫元教授任总主编,刘静中、杨紫元担任主编,负责教材框架的设计,教材的编纂、修改和定稿;赵秀敏、侯迎新任副主编。参加编写人员的具体分工如下:赵秀敏编写项目一至三,刘治国编写项目四,侯迎新编写项目五至六,刘静中编写项目七,梁冠华编写项目八至十,刘海霞编写项目十一至十二。

在本书的编写过程中,我们还参考了大量的文献资料,在此向有关单位及作者表示感谢。

随着经济形势的发展,财务管理的内容也在不断丰富与更新。鉴于编者的业务水平有限,书中难免有疏漏及不妥之处,敬请读者批评、指正。

编 者
2015年1月

打造学术精品 服务教育事业
河南大学出版社
读者信息反馈表

尊敬的读者：

感谢您购买、阅读和使用河南大学出版社的_____一书，我们希望通过这张小小的反馈表来获得您更多的建议和意见，以改进我们的工作，加强我们双方的沟通和联系。我们期待着能为您和更多的读者提供更多的好书。

请您填妥下表后，寄回或发 E-mail 给我们，对我们的支持我们不胜感激！

1. 您是从何种途径得知本书的：

☐ 书店 ☐ 网上 ☐ 报刊 ☐ 图书馆 ☐ 朋友推荐

2. 您为什么决定购买本书：

☐ 工作需要 ☐ 学习参考 ☐ 对本书感兴趣 ☐ 随便翻翻

3. 您对本书内容的评价是：

☐ 很好 ☐ 好 ☐ 一般 ☐ 差 ☐ 很差

4. 您在阅读本书的过程中有没有发现明显的专业及编校错误，如果有，它们是：

5. 您对哪一类的图书信息比较感兴趣：_____

6. 如果方便，请提供您的个人信息，以便于我们和您联系（您的个人资料我们将严格保密）：

您供职的单位：_____

您教授的课程（老师填写）：_____

您的通信地址：_____

您的电子邮箱：_____

请联系我们：

电话：0371—86059712 0371—86059713 0371—86059715

传真：0371—86059713

E-mail: spengw@163.com

通讯地址：河南省郑州市郑东新区 CBD 商务外环路商务西七街中华大厦 2412 室

河南大学出版社高等教育出版分社

目 录

上 篇 财务管理基础

项目一 财务管理认知 /3

任务一 财务管理概述 /3

任务二 财务管理目标 /7

任务三 财务管理环境 /11

任务四 财务组织 /15

项目二 财务管理的价值观念 /22

任务一 货币时间价值 /22

任务二 风险价值观念 /29

项目三 成本性态分析与变动成本法 /38

任务一 成本性态分析 /38

任务二 变动成本法 /47

中 篇 财务管理活动

项目四 筹资管理 /59

任务一 筹资渠道与方式 /59

任务二 资本成本 /69

任务三 杠杆原理及其应用 /74

任务四 资本结构管理 /79

项目五 项目投资 /90

任务一 项目投资概述 /90

任务二 项目投资现金流量 /92

任务三 项目投资决策方法 /98

项目六 证券投资 /110

任务一 证券投资概述 /110

任务二 股票投资 /113

任务三 债券投资 /118

项目七 运营资金管理 /125

任务一 现金的管理 /125

任务二 应收账款的管理 /132

任务三 存货管理及控制 /137

项目八 利润管理 /148

任务一 利润管理概述 /148

任务二 股利政策 /152

下 篇 财务分析、预算与控制

项目九 本量利分析 /165

任务一 本量利分析概述 /165

任务二 保本和保利分析 /168

任务三 有关因素变动对相关指标的影响 /173

项目十 财务分析 /180

任务一 财务分析概述 /180

任务二 财务指标计算与分析 /185

任务三 财务综合分析与应用 /202

项目十一 财务预算 /210

任务一 财务预算概述 /210

任务二 财务预算的编制 /212

任务三 弹性预算 /223

任务四 零基预算 /227

任务五 滚动预算 /229

项目十二 财务控制 /236

任务一 财务控制概述 /236

任务二 责任中心财务控制 /239

任务三 责任结算与核算 /248

附表 1 复利终值系数表 /257

附表 2 复利现值系数表 /259

附表 3 年金终值系数表 /261

附表 4 年金现值系数表 /263

上 篇 财务管理基础

项目一 财务管理认知

【知识目标】

1. 理解财务管理的基本概念和财务管理目标,掌握财务管理的内容。
2. 了解财务管理环境和财务管理体制,熟悉财务核算程序与内部控制的内容等。
3. 理解各种财务关系,了解财务管理工作所处的工作环境。

【技能目标】

1. 能正确判断各种财务工作的种类。
2. 能够根据企业情况正确地选择财务管理的总体目标。

企业经营活动离不开财务管理工作,只有搞好财务管理工作,才能更好地提高企业的经济效益,从而实现企业的财务目标。然而,要实现财务目标必须解决以下四个问题:第一,公司应该实施什么样的投资项目,即投资决策和资本预算问题;第二,如何为所要实施投资的项目筹集资金,即融资决策问题;第三,企业管理者如何管理日常的现金和财务工作,即短期融资和运营资本的决策问题;第四,企业的利润如何进行分配,即分配决策问题。以上这些活动构成了财务管理的主题。财务管理是对企业财务活动实施决策与控制,并对其所体现的财务关系进行的一种“价值管理”。这些管理活动是在一定的环境中进行的,因此进行各项决策时,必须考虑企业所处的理财环境以及企业内部的财务管理体制。

任务一 财务管理概述

【任务描述】

假设你决定创办一家服装企业,为此你需要购买原材料,并招募一批生产和销售服装的员工。用理财的语言说,即你要在存货、机器、劳动力方面进行投资,并进行必要的服装生产和加工。当你开始销售服装时,你的公司将获得资金,这是价值创造的基础。

公司的目标是创造价值,在从事价值创造的过程中,要进行各项经济活动并处理好同有关各方的经济关系,即财务活动和财务关系。那么,企业在生产经营过程中主要有哪些财务活动?在财务活动的过程中要处理哪些关系?本任务将着重阐述这些基本内容。

子任务 1 财务管理的概念

财务管理是企业经济管理的重要组成部分。随着经济的发展,财务管理在企业管理中的地位也越来越重要,甚至成为企业生存和发展的关键。要了解什么是财务管理,必须首要分析企业的财务活动和财务关系。

1. 企业的财务活动

企业的财务活动是企业组织生产和经营的必要条件。在生产经营过程中,企业必须用各种方式,通过不同的渠道,以最低的代价,筹集一定数量的资金,用于各项必要的投资和生产经营的各个方面,获求最大限度的资金运用效果,并对现实的利润进行合理的分配,以保证资金积累和股东的合法收益。因此,资金筹集、资金投资、资金运营和收益分配是企业财务活动的主要内容。

(1) 资金筹集活动。筹资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。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面,通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险,提高企业价值。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是企业权益资金,二是企业债务资金。

(2) 资金投资活动。投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可以分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括企业内部使用资金的过程(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等),狭义的投资仅指对外投资。

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,企业应投入的资金数额);同时还必须通过投资方向和投资方式的选择确定合理的投资结构,从而提高投资效益、降低投资风险。

(3) 资金运营活动。企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动;同时,还要支付工资和其他营业费用。其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金。最后,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这种因企业日常生产经营而引起的财务活动,称为资金运营活动。

企业的资金运营,主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,运营资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内,资金周转越快,其利用效率就越高,就可能生产出更多的产品、取得更多的收入、获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效率,也是财务管理的主要内容之一。

(4) 收益分配活动。企业通过投资或资金运营活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后还应依据现行法规及规章对剩余收益进行分配。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,而狭义的分配是指对企业净利润的分配。

企业实现的净利润可作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存在企业(作为追加

投资)。企业需要依据法律的规定,合理确定分配规模和分配方式,确保企业获得最大的长期利益。

上述财务活动的四个方面是相互联系、相互依存的。正是这既相互联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,也就是企业财务管理的基本内容。

2. 企业的财务关系

企业资金在财务活动中与企业的各方面有着广泛联系。企业的财务关系是指企业在处理财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。它主要可概括为以下几个方面:

(1) 企业与投资者之间的财务关系,主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。

(2) 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,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。

(3) 企业与受资者之间的财务关系,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。

(4) 企业与债务人之间的财务关系,主要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所形成的经济关系。

(5) 企业与政府之间的财务关系,主要是指政府作为社会管理者,通过收缴各种税款的方式与企业形成的经济关系。

(6) 企业内部各单位之间的财务关系,主要是指企业内部各单位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。

(7) 企业与职工之间的财务关系,主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。

(8) 企业与供应商、企业与客户之间的财务关系,主要是指企业购买供应商的商品或接受其服务以及企业向客户销售商品或提供服务过程中所形成的经济关系。

综上所述,企业财务管理的概念为:财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作,是企业管理的重要组成部分。

子任务2 财务管理的基本环节

财务管理的基本环节是指财务管理的工作步骤与一般程序。一般来讲,财务管理包括以下几个环节。

1. 财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务状况和财务成果作出科学的预计和测算。财务预测的主要内容有测算各项生产经营方案的经济效益;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。进行财务预测可以使企业明确发展方向,避免财务活动的盲目性,为企业作出正确的财务决策提供依据。

财务预测一般按以下步骤进行:第一,明确预测目标;第二,搜集和整理相关资料;第三,确定预测方法和预测模型;第四,实施财务预测,提出最佳方案。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员按照财务目标的总体要求,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最佳方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策,财务预测为财务决策服务,决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。财务决策环节主要包括确定决策目标,提出备选方案,选择最优方案等。

3. 财务预算

财务预算是财务预测和财务决策的具体化。它是以财务预测所提供的信息及财务决策所确定的方案为基础编制的财务计划,是财务控制活动的依据。

企业编制财务预算的过程就是分析企业的内外部环境状况,依据企业的人力、物力、财力,从提高经济效益出发,制定出主要的计划指标,并进一步提出各项生产经营活动的任务与要求,以便使企业的各项经营活动都有章可循,有具体的发展方向。这一环节的关键问题是如何确定计划指标。

财务预算一般包括分析财务环境、确定预算指标、协调财务能力、组织综合平衡、选择预算方法和编制财务预算等几个环节,是企业全面预算体系的重要组成部分。

4. 财务控制

实行财务控制是落实财务预算,保证实现财务决策目标的有效措施。财务控制一般按以下步骤进行:

(1) 事前控制。依据财务预算,按照责权利相结合的原则,将预算指标进行分解并落实到各责任单位,使之成为企业内部各管理部门和全体员工的工作要求和奋斗目标,从而加强企业内部控制能力。

(2) 事中控制。在预算执行过程中,要对其进行全程监控,以便及时发现执行结果与目标的差异,确定造成差异的责任归属,并有针对性地采取措施,消除或减少差异,保证预算的顺利实施。

(3) 事后控制。在预算执行一段时间后,企业还应对各责任单位的预算执行情况实行客观、公正的分析与评价,奖优罚劣,从而实现预算所确定的各项财务指标。

5. 财务分析、业绩评价与激励

财务分析是以会计核算资料为主要依据,对企业财务活动的过程及结果进行分析和评价。通过财务分析,可以发现企业经营活动中存在的问题,可以掌握企业经济活动的发展变化趋势,从而提出改进企业管理、提高企业经济效益的可行性措施。

财务分析是实现财务管理职能的重要环节。财务分析一般按以下步骤进行:

(1) 充分占有财务计划、财务报表及市场调查资料,全面掌握信息。

(2) 通过对信息资料的横向和纵向对比、分析,评价企业业绩并及时发现问题,揭露矛盾。

(3) 对影响财务活动的各方面因素进行分析,从中找出关键性的可控因素;明确责任,进而采取改进措施,充分挖掘内部潜力,推动财务管理工作。

在财务分析的基础上建立经营业绩评价体系是企业建立激励机制和发挥激励作用的依据和前提,而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证。一般而言,经营业绩评价体系应该是一个以财务指标为基础,并包括非财务指标的完整体系。一个完善的业

绩评价体系应该力求达到内部与外部的平衡、长期与短期的平衡。

以上几个环节的财务管理工作是相互联系、相互依存的。这些环节相互配合、紧密联系,形成周而复始的财务管理循环过程,构成了完整的财务管理工作体系。

【任务实训】

1. 课堂讨论:联系当地一家企业,说明企业在组织财务活动的过程中与哪些方面形成了财务关系?
2. 为什么说财务决策是财务管理的核心工作环节?

任务二 财务管理目标

【任务描述】

青鸟天桥的财务管理目标

天桥商场是一家老字号商业企业,成立于1953年,当时天桥商场是全国第一面“商业红旗”。20世纪80年代初,天桥商场第一个打破中国30年工资制,将商业11级改为新8级。1993年5月,天桥商场股票在上海证券交易所上市。1998年12月30日,北大青鸟有限责任公司和北京天桥百货股份有限公司发布公告,宣布北大青鸟通过协议受让方式受让北京天桥部分法人股股权。北大青鸟出资6 000多万元,拥有了天桥商场16.76%的股份,北大天桥百货商场更名为“北京天桥北大青鸟科技股份有限公司(简称青鸟天桥)”。此后,天桥商场的经营滑落到零盈利水平。面对严峻的形势,公司决定裁员,控制成本,以谋求长远发展。于是,就有了下面的一幕。

1999年11月18日下午,商场大门挂上了“停止营业”的牌子。11月19日,很多顾客惊讶地发现,天桥商场在大周末居然没开门。据一位售货员说:“商场管理层年底要和我们终止合同,我们就不给他们干活了。”员工们不仅不让商场开门营业,还把商场变成了群情激愤的论坛。1999年11月18日至12月2日,对青鸟天桥管理层和广大员工来说,是黑色的15天!在这15天里,天桥商场经历了46年来第一次大规模裁员;天桥商场被迫停业8天之久,公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验,作出了在改革道路上是前进还是后退的抉择。

经过有关部门的努力,对面临失业职工的安抚有了最为实际的举措。公司董事会开会决定,同意给予终止合同职工适当的经济补助,同意参照解除劳动合同的相关规定,对283名终止劳动合同的职工给予人均1万元、共计300万元左右的一次性经济补偿,这场风波才算平息。但是,这次停业让公司丢掉了400万元的销售额和60万元的利润。

请分析:

1. 从案例介绍的情况看,你能否推断该公司的财务管理目标?

2. 你认为青鸟天桥的最初决策是否合理? 而之后的让步是否合适?
3. 青鸟天桥案例对你有什么启示?

子任务 1 财务管理目标的概念

财务管理目标是企业财务管理活动所要实现的最终目标,是开展一切财务活动的基础和归宿。根据现代企业财务管理理论与实践,最具代表性的模式有以下几种。

1. 利润最大化目标

利润最大化目标即假定在企业投资预期收益确定的情况下,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。将追求利润最大化作为财务管理的目标主要原因有三:一是人类从事生产经营活动的目的是创造更多的剩余产品,在商品经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个价值指标来衡量;二是在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;三是只有每个企业都最大限度地获得利润,整个社会财富才可能实现最大化,从而带来社会的发展和进步。在社会主义市场经济条件下,企业作为自主经营的主体,按照收入与费用配比原则加以计算,其所创造的利润是企业在一定期间全部收入和全部费用的差额,它不仅可以直接反映企业创造剩余产品的多少,而且也从一定程度上反映出企业经济效益的高低和对社会贡献的大小。同时,利润又是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此,以利润最大化作为理财目标是有一定道理的。

利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题:其一,这里的利润是指企业在一定期间实现的税后净利润,它没有考虑资金时间价值。其二,没有反映创造的利润与投入资本之间的关系,因而不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间的比较。其三,没有考虑风险因素,高额利润往往要承担较大的风险。其四,片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为与企业发展的战略目标相背离。

2. 股东财富最大化目标

股东财富最大化目标是指企业的财务管理以股东财富最大化为目标。在上市公司中,股东财富是由其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多。

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标的主要优点为:其一,考虑了风险因素,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应。其二,在一定程度上能够避免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价,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响。其三,对于上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

同时,将股东财富最大化作为财富管理目标也存在以下缺点:其一,通常只适用上市公司,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价。其二,股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确地反映企业财务管理状况,如有的上市公司已经处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票市价可能还在走高。其三,股东财富最大化目标强调更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

3. 企业价值最大化目标

投资者建立企业的重要目的在于创造尽可能多的财富。这种财富首先表现为企业的价值。企业价值就是企业全部财产的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值,可以反映企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素,而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的。因此,未来现金流量的现值包含资金的时间价值和风险价值两方面因素。

将企业价值最大化作为财务管理目标,其优点主要表现在:其一,该目标考虑了资金的时间价值和风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策等。其二,该目标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,企业市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果可促使企业资产保值或增值。其三,该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为。其四,该目标有利于社会资源的合理配置。社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业,有利于实现社会效益最大化。

将企业价值最大化作为财务管理目标的缺点主要为:其一,对于股票上市企业来讲,虽可以通过股票价格的变动揭示企业价值,但是股价是受多种因素影响的,特别在资本市场效率低下的情况下,股价很难反映企业所有者权益的价值,过于理论化。其二,为控股或稳定购销关系,现代企业有不少采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股票价值的增加没有足够的兴趣。其三,对于非股票上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业的资产时,受评估标准和评估方式的影响,不易做到客观和准确,易导致企业价值确定的困难。

4. 相关者利益最大化目标

现代企业是多边契约关系的总和。股东作为所有者在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬,地位当然也最高;但是债权人、职工、客户、供应商和政府也在为企业承担着相当的风险。例如,随着举债经营的企业越来越多,举债比例和规模也较以前有所扩大,使得债权人风险大大增加。再如,在社会分工细化的今天,由于简单的体力劳动越来越少,复杂的脑力劳动越来越多,分工越来越细化,使得职工的再就业风险也在不断增加。

综上所述,在确定企业财务管理目标时,不能忽视这些相关利益群体的利益,忽视了任何一方的利益,都可能会给企业带来危害,就不能实现企业价值最大化,甚至会对企业产生致命的伤害。因此,相关者利益最大化目标的基本思想就是在保证企业长期稳定发展的基础上,强调在企业价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括以下几个方面:其一,强调风险与报酬的均衡,将风险限制在企业可承受的范围内。其二,强调股东的首要地位,创造企业与股东之间利益的协调关系。其三,加强对企业代理人即企业经理人或经营者的监督与控制,建立有效的激励机制,以便企业战略目标的顺利实施。其四,关心本企业一般职工的利益,创造优美和谐的工作环境,提供合理恰当的福利待遇,促使职工长期努力地为企业工作。其五,不断加强与债权人的关系,请债权人参与重大财务决策的讨论,培养可靠的资金供应者。其六,关心客户的长期利益,以便保持销售收入的长期稳定增长。其七,加强与供应商的合作,共同应对市场竞争;注重企业形象的宣传,遵守承诺,讲究信誉。其八,保持与