

21 世纪高等学校**会计学**系列教材

FINANCIAL MANAGEMENT
THEORY AND PRACTICE

财务管理 理论与实务

◆ 杜俊娟 主编
◆ 王玮 副主编



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

21 世纪高等学校**会计学**系列教材

FINANCIAL MANAGEMENT
THEORY AND PRACTICE

财务管理 理论与实务

◆ 杜俊娟 主编
◆ 王玮 副主编

人 民 邮 电 出 版 社
北 京

图书在版编目(CIP)数据

财务管理理论与实务 / 杜俊娟主编. -- 北京 : 人民邮电出版社, 2015.9
21世纪高等学校会计学系列教材
ISBN 978-7-115-39301-2

I. ①财… II. ①杜… 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(2015)第160576号

内 容 提 要

本书按照应用型高校教育教学改革的要求,采取任务驱动式体例编写,共分为基础篇、实务篇和拓展篇。基础篇包括财务管理的认知、资金时间价值与风险的认知和衡量、财务战略与预算;实务篇包括所有权融资管理实务、债权筹资认知与评价、资本结构决策、项目投资分析与决策、证券投资分析与决策、营运资金管理实务、收益分配管理实务、财务分析与绩效评价方法;拓展篇包括知识经济对财务管理的影响分析、企业的重整与清算管理。

本书可以作为应用型高等院校财务管理及相关专业、经济管理类专业,以及其他相关专业的教材。同时,由于本书任务驱动、突出实务、结合职业(行业)标准,还可供从事财务管理、会计和其他经济管理的工作人员自学、技能培训和参加专业技术资格考试时使用。

-
- ◆ 主 编 杜俊娟
 - 副 主 编 王 玮
 - 责任编辑 武恩玉
 - 执行编辑 刘向荣
 - 责任印制 沈 蓉 彭志环
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
 - 邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
 - 网址 <http://www.ptpress.com.cn>
 - 大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷
 - ◆ 开本: 787×1092 1/16
 - 印张: 19.75 2015年9月第1版
 - 字数: 516千字 2015年9月河北第1次印刷
-

定价: 42.00 元

读者服务热线: (010) 81055256 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

前言 FOREWORD

在发展迅速的现代经济社会中,随着我国经济全球化、市场国际化的不断深入,企业管理也面临着新的、更加严峻的机遇和挑战。企业经营管理的效益性全部体现在财务管理上,即财务管理已经渗透到企业管理的全过程。这就决定了现代企业管理应该以财务管理为重点。

本书对应的“财务管理”课程不仅是财经类专业的一门核心和主干课程,也是经济管理类专业以及其他相关专业的通识教育课程,在高校的课程体系中占有非常重要的地位。随着各高校应用型教育教学改革的不断深入,该专业迫切需要一部体现应用型教育教学特色且与国家职业(行业)标准相结合的财务管理教材,以适应应用技术型人才培养的需要。

本书与国内其他同类书籍相比,在编写过程中着重突出以下特色。

(1) 体现工学结合,任务引导。本书力图通过课程教学,改变传统的师生身份关系中以教师为主体、知识为本位的教学模式,采用职业人身份,以学生为主体,以职业技能培养为本位,以工作过程与工作任务为主线,以任务驱动为导向的教学方法。实现课堂与实际工作环境一体化的教学模式,让学生在学中做,让教师在做中教,融“教、学、做”为一体,使得教学与上岗零距离。

(2) 校企合作,注重应用。为了培养学生的学习能力和实际操作能力,本书聘请行业企业的专家参与任务项目的编写,这些专家长期从事财务管理实务工作,积累了丰富的财务管理实践经验,并将行业企业的实际案例、经验总结带入书中。同时,每章前都设有案例引导并给出思考问题,让学生带着问题学习,学有所思、学以致用,以提高学生分析和解决实际问题的能力,并为以后学习其他专业课程打下基础。

(3) 与职业(行业)标准相衔接,注重职业技能培养。本书中的内容参考了《全国会计专业技术资格考试大纲(初、中、高级)》的要求和内容,与职业(行业)标准相结合,力求与专业技术资格证考试相接轨,并融入近年来考试的新变化,很好地满足了学生专业技术资格考证需要,较好地解决了学历证书教育与专业技术资格证教育相脱节的问题,节约了教学资源。每单元最后配有相应的技能训练,提高学生职业技能。

(4) 对话语言,方便自学。本书对财务管理理论的阐释言简意赅,循序渐进,注重学生的理解和接受,层层深入。本文将经典案例贯穿于单元学习中,使读者对财务管理实务操作有全面、系统的了解。每单元后面附有复习思考题、技能实训,可以加深读者对所学内容的

理解，提高学习质量，以实现举一反三之功效。

本书由杜俊娟副教授担任主编，负责全书写作大纲的拟定和编写的组织工作，并修改、补充、总撰定稿。另外，初稿的撰写分工如下：单元一、单元二、单元三、单元十、单元十一由杜俊娟执笔；单元四、单元五由王伟执笔；单元六由李海燕执笔；单元七由郭彪执笔；单元八、单元九由张放执笔；单元十二由范配霞执笔；单元十三由汪甜甜执笔；复习与思考、技能实训由蔡冬梅执笔。

本书在编写过程中参阅了大量的同类教材及相关资料，调研走访了多家企业，得到了很多企业界人士和同行们的支持和帮助，在此一并深表谢意！

杜俊娟

2015年6月

目录 CONTENTS

第一篇 基础篇

单元一 财务管理的认知 / 1

任务一 什么是财务管理 / 2

- 一、企业经济活动 / 2
- 二、财务活动 / 2
- 三、财务关系 / 4
- 四、企业财务、财务管理的涵义 / 5
- 五、财务管理的环节 / 6

任务二 财务管理要达到什么目标 / 6

- 一、企业的目标 / 6
- 二、关于财务管理目标的主要观点 / 6
- 三、财务管理目标的协调 / 9

任务三 影响财务管理的因素有哪些 / 11

- 一、宏观财务环境 / 11
- 二、微观财务环境 / 15

本单元小结 / 17

复习与思考 / 17

技能实训 / 17

单元二 资金时间价值与风险的认知和衡量 / 18

任务一 资金时间价值的认知和衡量 / 19

- 一、时间价值的概念 / 19
- 二、时间价值的计算 / 19
- 三、时间价值计算中的特殊问题 / 28

任务二 风险的认知和衡量 / 31

- 一、风险概述 / 31
- 二、风险价值的衡量 / 32
- 三、风险管理 / 35

本单元小结 / 36

复习与思考 / 37

技能实训 / 37

单元三 财务战略与预算 / 38

任务一 财务战略认知与分析 / 39

- 一、财务战略的涵义和特征 / 39
- 二、财务战略的分类 / 39
- 三、财务战略分析的方法 / 40
- 四、财务战略的选择 / 42

任务二	预算管理认知 / 44
一、	预算的特征与作用 / 44
二、	预算的分类与预算体系 / 45
三、	预算工作的组织 / 46
任务三	预算的编制方法与程序 / 47
一、	预算的编制方法 / 47
二、	预算的编制程序 / 51
任务四	财务预算编制实训 / 52
一、	业务预算的编制 / 52
二、	专门决策预算 / 57
三、	财务预算的编制 / 57
任务五	预算执行与考核 / 61
一、	预算的执行 / 61
二、	预算的调整 / 62
三、	预算的分析与考核 / 62
	本单元小结 / 63
	复习与思考 / 63
	技能实训 / 63

第二篇 实务篇

单元四 所有权融资管理实务 / 64

任务一	吸收直接投资认知与评价 / 65
一、	资本金制度 / 65
二、	吸收直接投资 / 67
任务二	普通股与优先股融资认知与评价 / 68
一、	股票的特点与种类 / 68
二、	股票的发行 / 70
三、	股票上市 / 74
四、	普通股筹资评价 / 76
五、	优先股筹资 / 77
六、	收益留用筹资 / 79
任务三	优先认股权与认股权证认知与评价 / 81
一、	优先认股权 / 81
二、	认股权证 / 82
	本单元小结 / 84
	复习与思考 / 84
	技能实训 / 84

单元五 债权筹资认知与评价 / 86

任务一	长期借款融资认知与评价 / 87
一、	长期借款的种类 / 87
二、	长期借款的程序 / 88
三、	长期借款的保护性条款 / 89
四、	长期借款筹资的优缺点 / 89
任务二	发行债券融资认知与评价 / 90
一、	债券的特征 / 90

- 二、债券的种类 / 91
- 三、债券的基本要素 / 92
- 四、债券的发行 / 93
- 五、债券信用评级 / 97
- 六、债券的偿还 / 98
- 七、债券筹资评价 / 99

任务三 租赁融资认知与评价 / 100

- 一、租赁及其种类 / 100
- 二、融资租赁的程序 / 103
- 三、融资租赁的评价 / 104

本单元小结 / 105

复习与思考 / 105

技能实训 / 105

单元六 资本结构决策 / 106

任务一 资本成本的认知和计量 / 107

- 一、资本成本概述 / 107
- 二、资本结构的理论观点 / 109
- 三、资本成本的计量 / 111

任务二 杠杆效应衡量与分析 / 118

- 一、杠杆效应 / 118
- 二、成本习性、边际贡献与息税前利润 / 118
- 三、经营杠杆 / 119
- 四、财务杠杆 / 120
- 五、复合杠杆 / 122

任务三 资本结构决策方法 / 123

- 一、资本结构的涵义 / 123
- 二、影响资本结构的因素 / 123
- 三、举债经营的利弊 / 124
- 四、资本结构决策的方法 / 125

本单元小结 / 130

复习与思考 / 130

技能实训 / 130

单元七 项目投资分析与决策 / 131

任务一 项目投资认知 / 131

- 一、投资的涵义、动机和种类 / 131
- 二、项目投资的涵义、目的、特点和种类 / 133
- 三、项目投资的决策过程 / 135

任务二 投资项目现金流量内容与计算 / 135

- 一、现金流量的概念 / 135
- 二、项目现金流量的计算 / 136

任务三 项目投资决策分析与评价 / 138

- 一、静态评价法 / 138
- 二、动态评价法 / 139

任务四 项目投资决策的实际应用 / 144

- 一、固定资产更新决策 / 144

-
- 二、资本限量决策 / 146
 - 三、投资开发时机决策 / 147
 - 四、投资期决策 / 148

本单元小结 / 149

复习与思考 / 149

技能实训 / 149

单元八 证券投资分析与决策 / 150

任务一 证券投资认知 / 151

- 一、证券和证券投资 / 151
- 二、证券投资的意义 / 152
- 三、证券投资的风险 / 153

任务二 债券投资分析与评价 / 154

- 一、债券概述 / 154
- 二、债券的价值估算 / 155
- 三、债券投资的收益率 / 158
- 四、债券投资的风险 / 159
- 五、债券投资的优缺点 / 161

任务三 股票投资分析与评价 / 161

- 一、股票的价值估算 / 161
- 二、股票投资的收益率 / 163
- 三、股票投资的优缺点 / 164

任务四 基金投资的分析与评价 / 165

- 一、投资基金的运作原理 / 165
- 二、投资目标与投资方向 / 166
- 三、投资基金的估计与收益率 / 168
- 四、投资基金的优缺点 / 170

本单元小结 / 170

复习与思考 / 171

技能实训 / 171

单元九 营运资金管理实务 / 172

任务一 营运资金管理认知 / 173

- 一、营运资金的概念及特点 / 173
- 二、营运资金的特点 / 174
- 三、营运资金的管理原则 / 175
- 四、营运资金管理策略 / 176

任务二 现金及有价证券的评价与管理 / 178

- 一、现金管理的目标 / 178
- 二、现金成本的组成 / 179
- 三、最佳现金持有量的确定 / 180
- 四、资金集中管理模式 / 185
- 五、现金日常收支管理 / 186
- 六、短期有价证券的管理 / 188

任务三 应收账款管理 / 189

- 一、应收账款的功能 / 189
- 二、应收账款的管理目标 / 190

- 三、应收账款的成本 / 190
- 四、应收账款的信用政策 / 191
- 五、应收账款的日常管理 / 195
- 任务四 存货的管理 / 197**
 - 一、存货管理的目标 / 197
 - 二、存货的成本 / 198
 - 三、存货决策 / 199
 - 四、存货的控制系统 / 203
 - 五、存货的日常管理 / 204
- 任务五 流动负债管理 / 206**
 - 一、流动负债筹资的特点 / 206
 - 二、流动负债融资的方式 / 206
 - 三、流动负债的利弊 / 211
- 本单元小结 / 211
- 复习与思考 / 212
- 技能实训 / 212

单元十 收益分配管理实务 / 213

- 任务一 收益分配管理认知 / 214**
 - 一、收益分配管理的概念及意义 / 214
 - 二、收益分配的原则 / 215
 - 三、利润分配的程序 / 215
- 任务二 股利分配理论与分配方案制定 / 216**
 - 一、股利分配理论 / 216
 - 二、股利分配政策 / 218
 - 三、股利分配制约因素 / 221
 - 四、股利分配方案的制定 / 223
- 任务三 股票分割、股票回购与股权激励 / 226**
 - 一、股票分割 / 226
 - 二、股票回购 / 227
 - 三、股权激励 / 229
- 本单元小结 / 231
- 复习与思考 / 231
- 技能实训 / 231

单元十一 财务分析与绩效评价方法 / 232

- 任务一 财务分析认知与资料准备 / 233**
 - 一、财务分析的涵义、意义和内容 / 233
 - 二、财务分析的目的 / 234
 - 三、财务分析的资料依据 / 234
 - 四、财务分析的方法 / 236
- 任务二 基本的财务报表分析 / 240**
 - 一、偿债能力分析 / 240
 - 二、营运能力分析 / 246
 - 三、盈利能力分析 / 249
 - 四、发展能力分析 / 251
 - 五、现金流量分析 / 253

六、财务报表分析中需要注意的问题 / 255

任务三 综合绩效评价与考核 / 256

一、企业综合绩效分析的方法 / 256

二、综合绩效评价 / 262

本单元小结 / 267

复习与思考 / 267

技能实训 / 268

第三篇 拓展篇

单元十二 知识经济对财务管理的影响分析 / 269

任务一 知识经济与知识经济时代的企业认知 / 269

一、知识与知识经济 / 269

二、知识经济特征 / 270

三、知识经济时代的企业 / 272

任务二 知识经济时代对财务管理创新的影响 / 273

一、知识资本成为财务管理的对象 / 273

二、个性化生产对资本配置和利用的挑战 / 273

三、投资管理新领域：人力资源、无形资产和
风险投资 / 274

四、财务资本与知识资本共享资本收益 / 275

五、财务决策走向科学化 / 276

六、财务管理组织结构：水平化与高效率 / 276

本单元小结 / 277

复习与思考 / 277

技能实训 / 278

单元十三 企业的重整与清算管理 / 279

任务一 如何进行财务失败与财务危机预警 / 280

一、财务困境 / 280

二、财务失败 / 280

任务二 应如何进行公司重整 / 282

一、公司重整概述 / 282

二、公司重整决策的因素 / 285

任务三 如何做好公司的清算 / 286

一、公司清算概述 / 286

二、公司清算的类型 / 288

三、破产清算 / 289

四、解散清算 / 291

五、公司清算的实施 / 292

任务四 案例分析 / 294

本单元小结 / 296

复习与思考 / 296

技能实训 / 296

附录 / 297

参考文献 / 305

第一篇 基础篇

单元一 财务管理的认知



素质目标

1. 理解财务管理的基本内容
2. 掌握财务管理目标的主要观点
3. 熟悉财务管理基本理论和基本流程
4. 了解财务管理的环境



技能目标

1. 能够善于收集和财务信息并从中发现问题
2. 能够识别企业的财务活动并正确处理财务关系
3. 提高对财务管理工作的兴趣和热情
4. 增强对财务管理的感性认知



案例导入

宏伟公司是一家从事 IT 产品开发的企业,由三位志同道合的朋友共同出资 100 万元创立,三人平分股权比例。企业发展初期,创始股东都以企业的长远发展为目标,关注企业的持续增长能力,所以,他们注重加大研发投入,不断开发新产品。这些措施有力地提高了企业的竞争力,使企业实现了营业收入的高速增长。在开始的几年间,销售业绩以年均 60% 的速度提升。然而,随着利润的不断快速增长,三位创始股东开始在收益分配上产生了分歧。股东王力、张伟倾向于分红,股东赵勇则认为应将企业取得的利益用于扩大再生产,以提高企业的持续发展能力,实现长远利益的最大化。由此产生的矛盾不断升级,最终导致坚持企业长期发展的赵勇被迫出让其持有的 $\frac{1}{3}$ 股份后离开企业。

但是,此结果引起了与企业有密切联系的广大供应商和分销商的不满。因为他们中许多人的业务发展与宏伟公司密切相关,且深信宏伟公司的持续增长将给他们带来更多的机会。于是他们称,如果赵勇离开企业,将断绝与企业的业务往来。面对这一情况,其他两位股东表示,他们可以离开,但条件是赵勇必须收购他们的股份。赵勇的长期发展战略需要较多的投资,而收购其他两人的股份必将导致企业陷入没有资金维持生产的困境。这时,众多供应商和分销商伸出了援助之手。他们或者主动延长应收账款的期限,或者预付货款,最终使赵勇重新回到企业,成为公司的掌门人。

经历了股权变更的风波后,宏伟公司在赵勇的领导下,不断加大投入,实现了企业规模化发展,在同行业中处于领先地位的同时,不断提升企业的竞争力和价值。

请思考以下问题:

公司股东希望公司以什么为目标? 高级管理人员应当在多大程度上以其个人目标影响公司的整体决策? 如果你是一个与该公司有密切联系的外部公司, 如果管理层持有该公司股票, 你是不是觉得有了更大的安全感? 在公司持续扩张的过程中, 管理层应该考虑哪些因素?

任务一 什么是财务管理

一、企业经济活动

顾名思义, 财务管理是指对财务的管理。说到财务, 人们往往想到的是“钱”, 然而财务的本质往往不是“钱”所能包容的。要认识财务, 让我们首先从企业的经济活动谈起。

企业的经济活动是指企业的生产经营活动, 主要包括资金的投入、投放和退出活动, 以及企业组织的供应、生产、销售。三个过程中, 供应过程主要是将货币资金转化为储备资金, 如原材料, 而生产过程主要将储备资金、部分货币资金和固定资产的价值转化成生产资金, 生产出合格的产品即为商品资金, 商品对外销售即转化为货币资金。这时收到的货款扣除发生的成本后形成了企业的利润, 利润的一部分以所得税等形式上缴国家, 净利润的一部分分配给投资者。上述分析的结果可用图 1-1 表示。从图 1-1 中可以看出, 企业的资金随着供、产、销活动不断地改变它的形态, 即从货币资金进入开始, 依次转化成储备资金、生产资金、成品资金和货币资金的退出。这样不断地循环, 表现为一个周而复始的周转过程, 我们称为资金周转(资金运动)。它是企业生产经营活动的一个独立方面, 以价值形式表现, 这也可以说是企业的财务活动, 即企业再生产过程中的资金运动。因此, 在财务管理活动中, 我们需要对各种资金形态的增减变化加强监督和管理, 以发挥自己的使用效果, 为最终提高企业的经济效益服务。

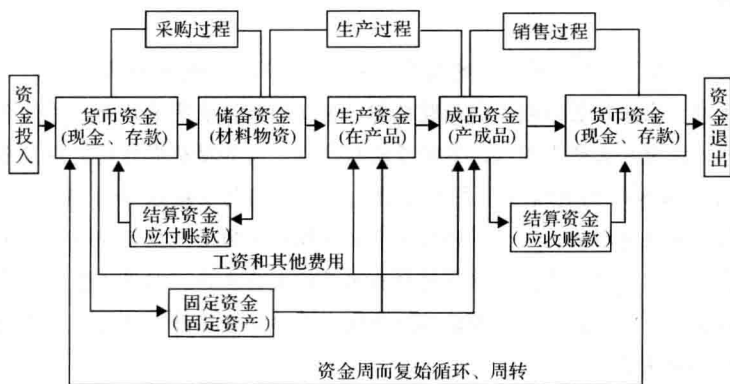


图 1-1 企业资金运动图

二、财务活动

通过上述分析可知, 财务活动就是企业再生产过程中的资金运动, 是指资金的筹资、投放、使用、收回和分配等一系列行为, 主要包括筹资活动、投资活动、资金营运活动和利润分配活动。

需要注意的是, 在资金运动和财务活动之间, 资金运动过程的各个阶段是与一定的财务活动相对应的, 资金运动形式是通过一定的财务活动来实现的, 如图 1-1 所示。企业的基本活动也可描述为, 从资本市场上筹集资金投资于生产性经营资产, 并运用这些资产进行生产经营活动,

取得利润后用于补充权益资本或者分配给股东。

（一）筹资活动

在商品经济条件下，企业要想从事生产经营，首先必须解决的问题是通过什么方式、在什么时间筹集多少资金。筹资，又称资本取得，是指企业为了满足投资和用资的需要而经历的筹措和集中资本的过程。大家可以借助资产负债表来理解。表的右边表示的负债和所有者权益，体现的是企业资金来源的两个渠道。在筹资过程中，企业通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金表现为企业资金的投入，而企业偿还借款、支付利息和股利以及付出各种筹资费用等则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资引起的财务活动。

在进行筹资活动时，财务人员首先要预测企业需要多少资金、是通过发行股票取得资金还是向债权人借入资金、两种方式筹集的资金占总资金的比重应各为多少等。假设公司决定借入资金，那么是发行债券好，还是从银行借入资金好呢？资金应该是长期的还是短期的？资金的偿付是固定的还是可变的？财务人员面对这些问题时，一方面要保证筹集资金能满足企业经营与投资的需要；另一方面还要使筹资风险在企业的掌控之中，以保证即使外部环境发生变化，企业也不至于由于无法偿还债务而陷入破产。

（二）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。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。

广义的投资包括对内投资和对外投资。企业筹集资金的目的是把资金用于生产经营活动以取得盈利，进而不断增加企业价值。企业把筹集到的资金用于购置自身经营所需的固定资产、无形资产等活动，便形成企业的对内投资。企业把筹集到的资金投资于其他企业的股票、债券，与其他企业联营进行投资以及收购另一个企业等活动，便形成企业的对外投资。企业无论是购买内部所需的各种资产，还是购买各种证券，都需要支出资金。当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收支，便是由投资引起的财务活动。

在进行投资活动时，由于企业的资金是有限的，因此应尽可能地将资金投放在能带给企业最大报酬的项目上。由于投资通常在未来才能获得回报，所以，财务人员在分析投资方案时，不仅要分析投资方案的资金流入与资金流出，而且要分析公司为获得相应的报酬还需要等待的时间。当然，获得回报越早的投资项目越好。另外，投资项目几乎都是有风险的，即一个新的投资项目可能成功也可能失败。因此，财务人员需要找到一种方法对这种风险因素加以计量，从而判断选择哪个方案，放弃哪个方案，或者将哪些方案进行组合。

（三）营运活动

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。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，当企业将产品或商品售出后，便可取得收入、收回资金。再次，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资金的收支，属于企业经营活动引起的财务活动。

在企业经营引起的财务活动中，主要涉及的是流动资产与流动负债的管理问题，其中关键是加速资金的周转。流动资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转快，就可以利用相同数量的资金生产出更多的产品，取得更多的收入，获得更多的报酬。因此，如何加速资金的周转、提高资金的利用效率，是财务人员在这类财务活动中需要考虑的主要问题。

（四）分配活动

企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先要依法纳税，其次要用来弥补亏损并提取盈余公积，最后要向投资者分配利润。这种资金收支便属于由利润分配引起的财务活动。

在分配活动中，财务人员需要确定股利支付率的高低，即将多大比例的税后利润用来支付给投资人。过高的股利支付率，会使较多的资金流出企业，从而影响企业再投资的能力。这时，如果企业遇到较好的投资项目，将有可能因为缺少资金而错失良机。而过低的股利支付率，又有可能引起投资人的不满。对于上市公司而言，这种情况可能导致股价的下跌，从而使公司价值下降。因此，财务人员要根据公司自身的具体情况确定最佳的分配政策。

上述财务活动的四个方面不是割裂、互不相关的，而是相互联系、互相依存的。上述四个方面构成了完整的企业财务活动的同时，也是财务管理的基本内容：筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理。



【活动题：多项选择题】

下列各项中，属于企业资金营运活动的有（ ）。

- A. 采购原材料，支付货款
- B. 销售商品收取货款
- C. 短期借款
- D. 长期借款

【解析】选A、B、C。需要注意的是，短期借款属于资金营运活动，但长期借款属于筹资活动。

三、财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。企业的筹资活动、投资活动、营运活动和利润分配活动，与企业各方面存在着广泛的纵横向联系，这种财务关系可概括为以下几个方面。

（一）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是指企业的投资者向企业投入资金及企业向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的所有者主要包括国家、法人、个人和其他组织。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务以便及时形成企业的资本，企业则利用资本营运以便实现预期利润。所有者的出资不同，对企业承担的责任不同，相应享有企业的权利和利益也不相同。

（二）企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系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经济关系。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者及其他向企业出借资金的单位和个人。企业要及时向债权人支付利息，而且债务到期时，要按时向债权人归还本金。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债权关系。

（三）企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者，依法行使行政职能。依据这一身份，政府向企业征税并无偿参与企业利润的分配，企业必须按照税法规定向中央和地方政府缴纳各种税款。这种关系是一种强制和无偿的分配关系。

（四）企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系是企业通过购买股票等形式向其他企业投资所形成的经济关系。企业向其他单位投资，应按约定履行义务，并依据其出资份额参与受资者的经营管理和利润

分配。企业与受资者之间的财务关系是一种所有权性质的投资与受资关系。

（五）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。企业将资金借出后，有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的关系体现的是债权与债务关系。

（六）企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中因提供产品或劳务所形成的经济关系。企业内部各职能部门和生产单位之间既分工又合作，形成企业系统这一经济单元。在实行厂内经济核算制和内部经营责任制的条件下，企业各个部门以及各个生产单位都有相对独立的经济利益，相互提供劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

（七）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者，凭借自身提供的劳动参加企业增值的分配。企业根据劳动者提供的劳动数量与质量，用其收入支付工资、津贴和资金，并按规定提取公益金。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工个人与集体在劳动成果上的分配关系。

企业财务关系的关键知识点可以用表 1-1 表示。

表 1-1 企业与各利益主体财务关系一览表

利益主体	财务关系	性质及特征	对应的财务活动
(1) 投资者	税收关系	强制和无偿	分配活动
(2) 债权人	按资分配报酬	投资—报酬对等关系	筹资活动、狭义的分配活动
(3) 政府	按时支付利息	债务与债权关系	筹资活动、广义的分配活动
(4) 受资人	参与管理与利润分配	投资与受资关系	狭义的投资活动
(5) 债务人	到期收回本息	债权与债务关系	营运活动、狭义的投资活动
(6) 内部各单位	内部资金结算关系	体现各自利益关系	营运活动
(7) 职工	按劳分配报酬	劳动成果上的分配关系	营运活动



【活动题：单项选择题】

企业实施了一项狭义的“资金分配”活动，由此而形成的财务关系是（ ）。

- A. 企业与投资者之间的财务关系 B. 企业与受资者之间的财务关系
C. 企业与债权人之间的财务关系 D. 企业与供应商之间的财务关系

【解析】选 A。狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业与投资者之间的财务管理，主要是企业的投资者向企业投入资金，企业向其投资者支付报酬所形成的经济关系。

四、企业财务、财务管理的涵义

综上所述，为了全面正确地理解财务管理的涵义，必须掌握以下概念及其相互联系。

资金运动是企业生产经营活动过程的价值方面，它以价值形式综合地反映着企业的生产经营过程。

财务活动是构成企业经济活动的一个独立方面，具有自身运动规律的企业的资金运动。

企业财务，是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者称为财务活动，后者称为财务关系。

而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的经济管理工作，是企业财务管理的重要组成部分。特别强调三点：（1）财务管理是人所做的一项工作，具有综合性，是企业财务管理工作的核心；（2）财务管理工作区别于其他经济管理工作主要在于，财务管理工作是对企业资金运动的管理；（3）财务管理工作中的一项重要内容就是财务活动。

作为现代企业而言，企业管理的核心是财务管理，而财务管理的中心是资金管理。企业财务管理者的重要使命就是要保证企业资金运动的顺利进行，保持资金在资金量、资金结构和资金时间上的动态平衡。

五、财务管理的环节

财务管理的环节就是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言，企业财务管理包括五个环节：（1）规划和预测；（2）财务决策；（3）财务预算；（4）财务控制；（5）财务分析与业绩评价。其中，财务规划和预测是以全局为观念，根据企业整体战略目标和规划，结合对未来宏观、微观形式的预测，来建立企业财务的战略目标和规划，为决策提供依据；财务决策是财务管理的核心，财务预测是为财务决策服务的，决策的成功是否直接关系到企业的兴衰成败，是编制财务预算，进行财务控制的基础；财务预算就是企业财务战略规划的具体规划，是控制财务活动的依据；财务控制是指利用有关信息和特定手段，对企业的财务活动施加影响或调节，以实现计划所规定的财务目标和预算执行的过程；财务分析既是对已完成的财务活动的总结，也是财务预测的前提，在财务管理循环中起承上启下的作用，业绩评价的有效性又是企业目标实现的动力和保证。上述几个环节的财务管理工作相互联系、相互依存。

任务二 财务管理要达到什么目标

一、企业的目标

企业的目标就是创造价值。一般而言，企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。鉴于财务主要是从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程，因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。

企业是盈利性组织，其出发点和归宿是获利。企业成立后，就面临着市场竞争，开始处于生存和倒闭、发展与萎缩的交替变动中。企业只有生存下去，才能获利，而要存在，就要不断发展。因此，企业的基本目标是生存，核心目标是发展，最终目标是获利。

二、关于财务管理目标的主要观点

财务管理的目标是通过组织财务活动、处理财务关系所要达到的目的。根据现代企业财务管理的理论和实践，企业财务管理目标有如下几种具有代表性的理论。

（一）利润最大化

利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大化为目标。以利润最大化作为财务管理目标，其主要原因有三：（1）人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在市场