

中国石化员工培训教材

企业资金管理



QIYE ZIJIN GUANLI

中国石化员工培训教材编审指导委员会 组织编写
本书主编 程 忠

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

中国石化员工培训教材

企业资金管理

中国石化员工培训教材编审指导委员会 组织编写
本书主编 程 忠

中国石化出版社

内 容 提 要

《企业资金管理》为中国石化内部培训综合管理类型的教材。全书分为几个章节。各章节结合中国石化资金管理实践以及国内外知名企业案例，较为系统地阐述了资金管理专业岗位需要掌握了解的相关理论与实务知识。

本教材汇集了总部及系统内有关企业多年积累的资金管理实践经验，具有一定的参考价值。目的在于更好地提高资金管理专业岗位的业务素质和技能，努力打造一支更加专业高效的资金管理团队，不断提高中国石化资金管理水平。

图书在版编目 (CIP) 数据

企业资金管理/程忠主编. —北京:
中国石化出版社, 2013. 9
中国石化员工培训教材
ISBN 978 - 7 - 5114 - 2294 - 1

I. ①企… II. ①程… III. ①企业管理—资金管理—
技术培训—教材 IV. ①F275. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 179787 号

未经本社书面授权，本书任何部分不得被复制、抄袭，或者以任何形式或任何方式传播。版权所有，侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com

北京柏力行彩印刷有限公司印刷

*

787 × 1092 毫米 16 开本 19.5 印张 421 千字

2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月第 1 次印刷

定价:59.00 元

中国石化员工培训教材

编审指导委员会

主任：李春光

委员：戴 锭 谭克非 章治国 初 鹏 吕长江 张卫东
吕永健 徐 惠 张吉星 雍自强 寇建朝 张 征
蒋振盈 齐学忠 翟亚林 耿礼民 吕大鹏 郭安翔
何建英 石兴春 王妙云 徐跃华 孙久勤 吴文信
王德华 亓玉台 周志明 王子康

《企业资金管理》

编审委员会

主 编：程 忠

参编组：朱华周 李雪梅 胡大杭 齐 跃 朱月华 任 川
柯一俏 温云波 王 敏 刘向阳 苏家景 李 芸
冯 辉 梁晓强 冯 伟 余国雁 蒋 忠 周一清
张 维 鲍豪甫 郑祖魁 陈向荣

主 审：张俊俭

参审组：吴 泊 周 尚 刘 璞 唐 军 张 伟 卢 静
张 虎 何 芳 刘 宇 李鸿义 范 瑞

序

中国石化是上中下游一体化能源化工公司，经营规模大、业务链条长、员工数量多，在我国经济社会发展中具有举足轻重的作用。公司的发展，基础在队伍，关键在人才，根本在提高员工队伍整体素质。员工教育培训是建设高素质员工队伍的先导性、基础性、战略性工程，是加强人才队伍建设的重要途径。

当前，我们已开启了建设世界一流能源化工公司的新航程，加快转变发展方式的任務艰巨而繁重，这对进一步做好员工教育培训工作提出了新的更高要求。我们要以中国特色社会主义理论为指导，紧紧围绕企业改革发展、队伍建设和员工成长需要，以提高思想政治素质为根本，以能力建设为重点，积极构建符合中国石化实际的培训体系，加大重点和骨干人才培养力度，深入推进全员培训，不断提高教育培训的质量和效益，为打造世界一流提供有力的人才保证和智力支持。

培训教材是员工学习的工具。加强培训教材建设，能够有效反映和传递公司战略思想和企业文化，推动企业全员学习，促进学习型企业建设。中国石化员工培训教材编审指导委员会组织编写的这套系列教材，较好地反映了集团公司经营管理目标要求，总结了全体员工在实践中创造的好经验好做法，梳理了有关岗位工作职责和 workflow，分析了面临的新技术、新情况、新问题等，在此基础上进行了完善提升，具有很强的实践性、实用性和较高的理论性、思想性。这套系列培训教材的开发和出版，对推动全体员工进一步加强学习，进而提高全体员工的理论素养、知识水平和业务能力具有重要的意义。

学习的目的在于运用，希望全体员工大力弘扬理论联系实际的优良学风，紧密结合企业发展环境的新变化、新进展、新情况，学好用好培训教材，不断提高解决实际问题、做好本职工作的能力，真正做到学以致用、知行合一，把学习培训的成果切实转变为推进工作、促进改革创新的实际行动，为建设世界一流能源化工公司作出积极的贡献。



二〇一二年七月十六日

前 言

根据中国石化发展战略要求，为加强培训资源建设、推进全员培训的深入开展，集团公司人事部组织梳理了近些年培训教材开发成果，调研了企业培训教材需求，开展了中国石化员工培训课程体系研究。在此基础上，按职业素养、综合管理、专业技术、技能操作、国际化业务、新员工等六类，组织编写覆盖石油石化主要业务的系列培训教材，初步构建起中国石化特色的培训教材体系。这套系列教材围绕中国石化发展战略、队伍建设和员工成长的需要，以提高全体员工履行岗位职责的能力为重点，把研究和解决生产经营、改革发展面临的新挑战、新情况、新问题作为重要目标，把全体员工在实践中创造的好经验好做法作为重要内容，具有较强的实践性、针对性。这套培训教材的开发工作由中国石化员工培训教材编审指导委员会组织，集团公司人事部统筹协调，总部各业务部门分工负责专业指导和质量把关，主编单位负责组织培训教材编写。在培训教材开发和编写的过程中，上下协同、团结合作，各级领导给予了高度重视和支持，许多管理专家、技术骨干、技能操作能手为培训教材编写贡献了智慧、付出了辛勤的劳动。

《企业资金管理》为中国石化内部培训综合管理类型的教材，在编写时考虑到资金管理专业岗位培训理论和实务两方面的需要，把资金管理内容概括为资金管理概述、金融市场与金融工具、资金管理模式与平台、资金预算管理、营运资金管理、筹资管理、投资管理、利润分配、资金风险管控9个章节。各章节结合中国石化资金管理实践以及国内外知名企业案例，较为系统地阐述了资金管理专业岗位需要掌握了解的相关理论与实务知识，每章节包括内容提要、学习目标、正文、小结、思考与讨论、案例等内容。

《企业资金管理》教材由茂名石化负责组织编写，主编程忠（茂名石化），参加编写的单位有浙江石油、江苏油田。朱华周、李雪梅、朱月华、任川、柯一俏、温云波、冯辉、张维、苏家景、梁晓强、李芸、余国雁（茂名石化）编写了第1、2、3、4、6、8、9章，胡大杭、王敏、周一清、鲍豪甫、蒋忠、陈向荣、郑祖魁（浙江石油）编写了第5、7章，齐跃、刘向阳、冯伟（江苏油田）编写了第4、7章。本教材已经由集团公司人事部组织审定通过，主审张俊俭（浙江石油），参加审定的人员有吴泊、周尚、刘璜、唐军、张伟。审定工作得到了茂名石化、江苏油田的大力支持。本教材编写过程中得到有关领导高度关心和直接指导，尤其是股份公司财务部王德华副主任直接参与教材的编写和审定；另外，股份公司财务部资金处、综合处等有关领导和人员在编写过程

中也给予了大力支持和帮助；中国石化出版社对教材的编写和出版工作给予了通力协作和配合，在此一并表示感谢。

由于本教材涵盖的内容较多，不同企业之间也存在着差异，编写难度较大，加之编写时间紧迫，不足之处在所难免，敬请各使用单位及个人对教材提出宝贵意见和建议，以便教材修订时补充更正。

目 录

第1章 资金管理概述	(1)
1.1 资金管理综述	(1)
1.1.1 资金含义	(2)
1.1.2 资金时间价值	(2)
1.1.3 资金管理含义	(2)
1.1.4 资金管理内容	(2)
1.1.5 资金管理目标	(5)
1.1.6 资金管理原则	(6)
1.2 资金管理环境	(6)
1.2.1 外部环境	(7)
1.2.2 内部环境	(11)
第2章 金融市场、金融工具和金融机构	(19)
2.1 金融市场	(19)
2.1.1 金融市场概念	(19)
2.1.2 金融市场功能	(20)
2.1.3 金融市场参与者	(23)
2.1.4 金融市场特点	(24)
2.1.5 货币市场	(24)
2.1.6 资本市场	(28)
2.2 金融工具	(34)
2.3 金融机构	(35)
2.3.1 中央银行	(36)
2.3.2 政策性银行	(37)
2.3.3 商业银行	(37)
2.3.4 证券公司	(37)
2.3.5 保险公司	(38)
2.3.6 基金公司	(38)
2.3.7 信托公司	(38)
2.3.8 财务公司	(39)

2.4	金融监管机构	(39)
2.4.1	银监会	(39)
2.4.2	证监会	(39)
2.4.3	保监会	(40)
2.5	中国金融市场发展概况	(40)
2.6	中国资本市场发展	(41)
第3章	资金管理模式与平台	(47)
3.1	资金管理模式	(47)
3.1.1	统收统支管理模式	(47)
3.1.2	收支两条线管理模式	(47)
3.1.3	结算中心管理模式	(48)
3.1.4	内部银行模式	(50)
3.1.5	财务公司管理模式	(51)
3.2	中国石化资金集中管理创新实践	(52)
3.2.1	境内资金集中管理创新模式	(52)
3.2.2	境外资金管理	(67)
3.3	资金管理平台	(80)
3.3.1	SAP/ERP 企业资源管理系统	(80)
3.3.2	资金集中管理信息系统	(83)
3.3.3	关联交易平台	(87)
3.3.4	网上银行	(89)
第4章	资金预算管理	(95)
4.1	资金预算管理概述	(95)
4.1.1	资金预算管理概念	(95)
4.1.2	资金预算管理意义	(95)
4.2	资金预算编制	(96)
4.2.1	资金流及其计量	(96)
4.2.2	资金预算编制方法	(101)
4.3	中国石化资金预算管理	(104)
4.3.1	资金预算特点	(104)
4.3.2	资金预算编制要求	(104)
4.4	资金预算执行、控制及调整	(113)
4.4.1	资金预算执行控制	(113)
4.4.2	资金预算调整方式	(114)
第5章	营运资金管理	(119)
5.1	营运资金管理概述	(119)

5.1.1	营运资金概念	(119)
5.1.2	营运资金特点	(120)
5.1.3	营运资金管理原则	(120)
5.2	现金管理	(120)
5.2.1	现金管理意义	(120)
5.2.2	现金持有动机与成本	(121)
5.2.3	最佳现金持有量决策	(122)
5.2.4	账户管理	(126)
5.2.5	现金收支管理	(129)
5.2.6	有价证券管理	(132)
5.2.7	现金管理考核	(133)
5.3	应收款项管理	(134)
5.3.1	应收款项概念	(134)
5.3.2	信用管理	(134)
5.3.3	应收款项监控	(138)
5.3.4	应收款项清收	(142)
5.3.5	应收款项考核	(144)
5.4	存货管理	(144)
5.4.1	存货管理目标	(145)
5.4.2	存货决策	(146)
5.4.3	采购管理	(150)
5.4.4	销售管理	(152)
5.4.5	库存管理	(153)
5.4.6	存货盘点与处置	(155)
5.4.7	存货管理考核	(157)
5.5	票据管理	(158)
5.5.1	票据管理概念	(158)
5.5.2	支票管理	(158)
5.5.3	汇票管理	(160)
5.5.4	本票管理	(165)
5.5.5	支票、汇票、本票比较	(165)
5.6	应付款项管理	(166)
5.6.1	应付款项概念	(167)
5.6.2	内部结算	(167)
5.6.3	外部付款	(168)
5.6.4	应付款项核对	(169)

第6章 筹资管理	(175)
6.1 筹资管理概述	(175)
6.1.1 筹资目的	(175)
6.1.2 筹资原则	(176)
6.1.3 筹资类型	(176)
6.1.4 筹资渠道	(178)
6.1.5 筹资方式	(178)
6.1.6 筹资渠道与筹资方式的关系	(179)
6.1.7 筹资数量预测与资本成本	(180)
6.2 股权筹资	(187)
6.2.1 吸收直接投资	(187)
6.2.2 发行普通股	(189)
6.2.3 发行优先股	(192)
6.2.4 利用留存收益筹资	(193)
6.2.5 股票筹资工具优缺点对比	(194)
6.3 债权筹资	(194)
6.3.1 短期负债筹资	(195)
6.3.2 长期负债筹资	(201)
第7章 投资管理	(222)
7.1 投资管理概述	(222)
7.1.1 投资概念与特征	(222)
7.1.2 投资活动分类	(223)
7.1.3 中国石化投资管理	(224)
7.1.4 中国石化投资资金管理	(225)
7.2 对内投资管理	(225)
7.2.1 固定资产投资	(225)
7.2.2 无形资产投资	(229)
7.3 对外投资管理	(230)
7.3.1 对外投资管理概述	(231)
7.3.2 股权投资	(232)
7.3.3 债权投资	(237)
第8章 利润分配	(248)
8.1 利润概述	(248)
8.1.1 利润总额与所得税	(248)
8.1.2 企业获利能力衡量	(249)
8.1.3 利润与现金差异分析	(251)

8.2	利润分配项目、顺序及基本原则	(252)
8.2.1	利润分配项目	(252)
8.2.2	利润分配顺序	(253)
8.2.3	利润分配基本原则	(253)
8.3	利润分配决策与企业可持续发展	(254)
8.4	股利支付程序和方式	(255)
8.4.1	股利支付程序	(255)
8.4.2	股利支付方式	(256)
8.5	股利分配理论研究	(256)
8.5.1	股利理论	(256)
8.5.2	股利分配政策	(258)
8.5.3	股利分配决策影响因素	(259)
8.6	利润分配相关政策和要求	(261)
第9章	资金风险管控	(265)
9.1	资金风险管理概述	(265)
9.1.1	风险概念	(265)
9.1.2	资金风险管理概念	(266)
9.1.3	资金风险管理程序	(266)
9.1.4	资金风险分类	(266)
9.1.5	中国石化应重点关注的资金风险	(269)
9.2	资金风险识别	(270)
9.3	资金风险评估	(272)
9.4	资金风险应对与控制	(274)
9.4.1	建立资金风险管控的财务预警机制	(274)
9.4.2	现金管理风险应对与控制措施	(275)
9.4.3	筹资风险应对与控制措施	(276)
9.4.4	投资风险应对与控制措施	(277)
9.4.5	经营风险应对与控制措施	(279)
9.4.6	库存风险应对与控制措施	(281)
9.4.7	流动性风险应对与控制措施	(282)
9.4.8	资金回收风险应对与控制措施	(283)
9.4.9	收益分配风险应对与控制措施	(285)
9.4.10	其他风险管理	(286)
	参考文献	(295)

第1章 资金管理概述

【本章提要】

本章对资金管理的基础知识进行了介绍，主要包括资金及资金管理的含义、资金的时间价值、资金管理内容、资金管理目标、资金管理原则以及资金管理环境等内容。

【学习目标】

1. 了解什么是资金和资金管理。
2. 了解资金管理的目标并掌握资金管理应遵循哪些原则。
3. 熟悉资金管理环境对资金管理的影响。

一般认为，企业的财务管理是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动以及由资金运动引起的企业与有关经济利益主体之间的关系，即客观存在的财务活动和财务关系。因此，财务管理的主体内容实际上就是资金管理。在企业经营过程中，财务活动主要涉及四个方面问题：第一，应实施何种投资项目，这是资本预算或长期投资决策问题；第二，如何为投资项目筹集资金，这是筹资决策问题；第三，如何管理企业运营资金，这是短期融资和营运资本管理问题；第四，如何进行企业收益的合理分配，这是利润分配决策和股利支付问题。投资、筹资、运营和利润分配，构成了资金管理的基本内容。

1.1 资金管理综述

本节主要介绍资金管理的基础知识，包括资金的含义、资金管理的含义、资金的时间价值和资金管理内容目标、原则等内容。

资金是企业最重要的战略性财务资源，是企业的“血液”，而现金流则是企业的“动脉”。通常来说，一个企业的真正运营首先是从资金投入开始。企业生产经营的每个循环，都是资金连续不断的运动过程，其管理成效直接影响企业的兴衰存亡。“钱不是万能的，没有钱是万万不能的”，但资金管理不能简单的“以钱论钱”。资金管理是企业财务管理的核心内容，它包括三个层面：第一层面是货币资金的管理，第二层面是资金运动的价值管理，第三层面是资金作为战略性财务资源的运筹使用。因此，资金管理应突出两个理念：一是“现金为王”理念，以现金流为核心；二是价值增值理念，要优化资金运作，提高资金运营效益，实现增值效应。可以说，畅通高效的资金管理是企业市场竞争中立于不败之地和保持可持续发展的重要保证。因此，应当切实把“企业管理以财务管理为中心，财务管理以资金管理为重点，资金管理以现金流管理为核心”的管理思想落到实处。

随着市场竞争日益加剧，国内企业规模大型化、集团化正逐步成为主流。如何加强集团化企业的财务管控，以顺利实现集团的总体经营战略目标显得尤为重要。与单一企业相比，集团化企业对资金的需求规模大、要求高，资金管理的重要性更为突出。集团化企业的资金

管理是随着集团公司管理实践和管理理论的发展不断深入和拓宽的，不仅仅要借鉴财务理财的天然本质，更需要考虑如何利用它更好地提升集团管控能力和资本运营能力，从而成为集团不断向前发展的推动力。目前，资金集中化管理已成为集团化企业资金管控的主要趋势。从银行的角度而言，他们对资金管理关注的视角更多的是现金管理。国内商业银行提供的现金管理服务是一项正在不断成熟的金融服务业务，他们积极研发提供的各类新型融资产品和基于银行账户现金的流动性管理产品，逐渐成为国内集团化企业资金集中管理发展的重要推动力量。

1.1.1 资金含义

资金作为企业正常生产经营运行的关键要素之一，有狭义和广义之分。狭义上的资金，指一定时期内可以使用的资金总和，包括会计学意义上的资金及资金等价物；广义上的资金，则是指包括货币资本在内的一切金融资源，如银行授信、合理资本结构下的负债（借贷）规模、应收应付票据等金融货币结算工具，包括营运资金和投资资金的完整循环。对资金不同的理解带来不同的管理视角，狭义资金：关注企业的货币资金和银行贷款，仅关注资金流转结果；广义资金：关注企业完整的资金流，关注所有资金来源和资金运用，关注资金循环结果，更关注资金循环过程。本教材的资金概念是广义的概念。

1.1.2 资金时间价值

在商品经济中有这样一种现象：一定量的资金在不同的时点具有不同的价值，通俗地说，现在的1元钱和一年后的1元钱的经济价值是不同的。例如，在不存在风险和通货膨胀的情况下，若银行存款年利率为10%，则今天的100元钱存入银行，一年后就会得到110元钱，增加的10元钱就是资金的时间价值。因此从一般意义上讲，当前所持有的一定量资金比未来获得的等量资金具有更高的价值。但是，资金的时间价值不是凭空产生的，只有把资金投入生产和流通过程，使劳动者借助于生产资料生产出新产品，创造出新的价值，才能实现其价值的增值。资金的时间价值有两种表现形式：相对数，即时间价值率，是指扣除风险报酬和通货膨胀贴水之后的平均资金利润率或平均报酬率；绝对数，即时间价值额，是资金在生产经营过程中带来的绝对增值额。在资金管理实务中，人们习惯使用相对数来表述。资金的时间价值是资金管理工作中非常重要的一种价值观念。

1.1.3 资金管理含义

资金管理，就是对企业的资金流、资金结算、资金调度和资金运作等进行的系统化管理。企业管理以财务管理为中心，财务管理以资金管理为重点，资金管理以资金流管理为核心。资金管理是企业管理的一项重要内容，是企业财务管理功能的延伸与细化，处于企业整个管理体系的中心位置。资金管理强调对企业资金流的控制，侧重于加强和完善资金在企业内部的循环、余缺调剂与放大效益。

1.1.4 资金管理内容

资金管理对象就是资金及其运动。企业的再生产过程是一个不断循环和发展的过程。这一过程的开始总是通过各种渠道来取得资金，我们把企业取得资金的活动称为资金投入。从静态来看，企业所取得的资金总是表现为一定的财产物资，但从动态分析来看，企业资金总

是不断地从一种形态转化成另一种形态，也就是说，企业的资金总是处于不断的运动之中。企业正是在资金运动中提供各种商品和服务，实现自身经营目标，获得应得的经营成果，从而不断发展壮大的。如在制造业的采购阶段，以资金购买原材料；在生产阶段，投入的原材料、包装物、低值易耗品转化为在产品，在产品经过继续加工，生产出产品；在销售阶段，出售产品，取得资金。在制造业的供、产、销三个阶段，资产的形态依次转化。同时，资金的形态依次由货币资金转化为储备资金，储备资金转化为生产资金，生产资金转化为产品资金，产品资金最后转化为货币资金，完成一个资金循环。当然，有时部分资金并不直接参与企业再生产过程，而是投资到其他单位，成为对外投资；还有部分资金并不总是处于企业再生产过程中，而是退出企业的资金循环和周转过程，如上缴税费、分配利润、归还债务等，我们称之为资金退出。在资产与资金转换过程中，除了上述资产参与转换，还有其他实物资产和非实物资产以及人力资本也参与了转换过程。资金的转换有静态存量与动态流量两种相互交织的形态。企业资金运动及其两种表现形态如图 1-1。

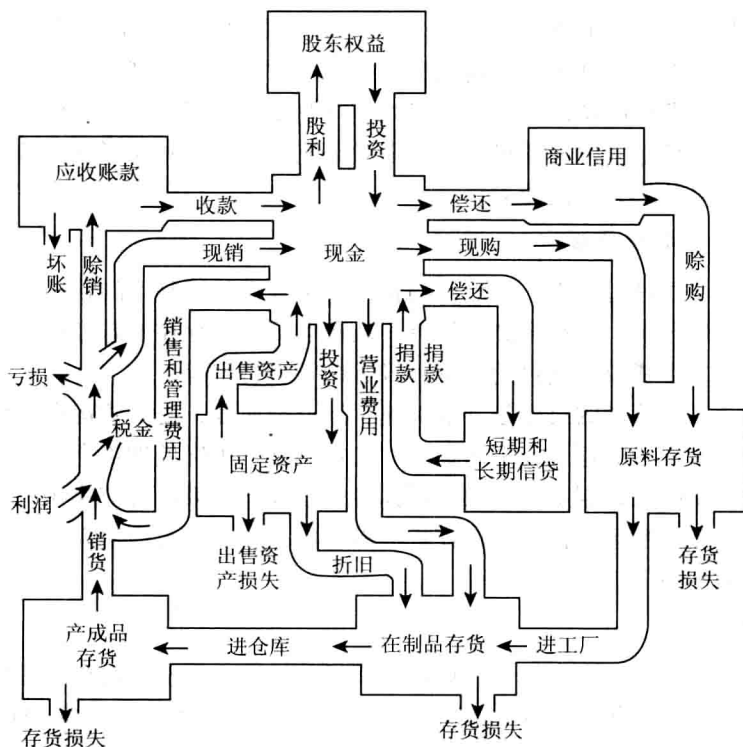


图 1-1 资金的存量与流量

企业的基本活动是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。因此，企业的财务活动可以分为筹资活动、投资活动、营运资金日常管理活动和收益分配活动。

1. 筹资活动

企业进行日常的经营活动和投资活动都需要资金的支持，企业筹资的主要渠道可以概括地分为三类：第一类是国家；第二类是其他企业和金融机构等；第三类是个人。企业通过这些渠道，采取不同的筹资方式筹集资金。筹资方式可以划分为两类：一种是权益性融资，通

过向投资者直接融资，包括发行股票融资等，其投资主体是国家、法人和社会公众，出资方式可以是货币资产，也可以是非货币资产，包括实物资产和无形资产，还包括从净利润中形成的留存收益；另一种是债务性融资，包括银行借款、发行公司债券、商业信用和融资租赁等。在筹资活动中，要根据用资计划安排筹资额度，同时要考虑筹资结构，正确处理负债与所有者权益的比例关系，在适度的财务风险下，尽可能降低资金成本。在权益融资中，要考虑融资额度和方式对股权结构、公司治理结构的影响。经营者要维护出资者利益，出资者应按其出资份额享有权利和承担义务，避免大股东侵占中小股东利益。在负债筹资下，要考虑还款能力，编制还款计划，在讲求诚信的条件下，尽可能利用非付息负债。

2. 投资活动

投资按范围可以分为广义投资和狭义投资。广义投资泛指资金投放使用的活动。狭义投资是指某些特定项目的投资活动，如有价证券投资、用于固定资产项目的基建投资、用于对外合资或参股的经营投资、用于资本运营的并购投资和维持日常经营业务开展的营运资金投资。本书所指的投资主要是指前三项狭义投资。对于期限长、价值大的长期投资，在投资前，一定要作好项目的可行性研究，避免盲目投资。对项目的经济可行性、技术可行性、社会环境的可行性进行严格的调研论证，正确处理企业发展过程中的集约化与规模化、专业化与多元化的关系，避免过多的分散投资。加强对研究开发能力和无形资产的投资，提高企业的核心竞争能力和可持续发展的能力。

3. 营运资金日常管理活动

企业在财务活动管理过程中，对短期的营运资金管理是经常性的管理，日常周转的营运资金具有期限短、循环快、灵敏度高的特点。从营运资金的存在形态和用途上看，它包括货币资金、应收账款、存货以及支付的工资和日常的管理费用等。

企业营运资金日常管理的目标是寻求加速营运资金速度，提高营运资金使用效果。其重点是：合理确定货币资金的存量，平衡资金的日常收支，正确处理资金的流动性与赢利性的关系；研究商业信用政策，制定适宜的信用标准，按收款政策取得应收账款，以较低的信用成本，收回较多的应收账款；正确确定存货的批量成本，在满足经营需要的条件下，努力使采购成本和储存成本最低。

4. 收益分配活动

企业筹资、投资和营运资金日常管理的最终目的是取得收益并进行合理的分配。企业的营业收入扣除营业成本、销售税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用和资产减值损失，加公允价值变动净收益和投资净收益为营业利润；营业利润加营业外收入，再扣除营业外支出为利润总额；利润总额扣除缴纳的所得税为净利润或净收益。

财务资本提供者和人力资本提供者都应该是净利润的分配者，净利润是收益分配的对象。企业按一定比例从净利润中提取盈余公积金，根据投资比例或投资协议向投资者进行分配，尚有剩余的部分为企业未分配利润。提取的盈余公积金和未分配的利润为企业的内部积累。收益分配应着重处理好四个方面的关系：企业与投资者以及投资者之间的分配关系；短期利益与长远利益的关系；分配与再融资的关系；对财务资本投入者和人力资本投入者的分配。

上述企业的筹资活动、投资活动、营运资金日常管理活动和收益分配活动是密切联系的，规划、组织财务活动需要综合地从这四个方面着手进行。当然，在经营活动的不同时期，管理的重点有所不同。