

普通高等院校会计学专业精编教材

财务管理

古 华 主编

邱 菊 刘 畅 副主编

清华大学出版社



普通高等院校会计学专业精编教材

财务管理

古 华 主编

邱 菊 刘 畅 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书介绍了公司财务管理和资本运营方面的基本理论、基本知识和基本方法;研究企业如何通过筹资、投资和资本运营等活动正确处理各种财务关系,实现企业价值最大化、相关者利益最大化;同时也介绍了国家与企业财务管理工作相关的方针政策、法规制度以及国际惯例。全书共 10 章,包括财务管理认知、财务管理基本观念、筹资管理、资本成本与资本结构、营运资金管理、固定资产项目投资管理、证券投资管理、收益分配管理、财务预算和财务分析。

本书体例结构新颖独特,设有“引导案例”“知识储备”“实战演练”等专栏,对财务管理的内容从不同角度进行了深浅不一的介绍,具有较强的适用性,适合在经济、管理领域学习的应用型本科、高职高专等院校的经济管理类学生及从业人员参考使用。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/古华主编. —北京:清华大学出版社,2018

(普通高等院校会计学专业精编教材)

ISBN 978-7-302-50740-6

I. ①财… II. ①古… 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(2018)第 171099 号

责任编辑:刘士平

封面设计:常雪影

责任校对:李 梅

责任印制:沈 露

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:19.75 字 数:452 千字

版 次:2018 年 9 月第 1 版 印 次:2018 年 9 月第 1 次印刷

定 价:48.00 元

产品编号:077444-01

人类社会正在步入后金融危机时期,在世界范围内贸易保护主义重新抬头的同时,又面临“刘易斯转折点(人口红利逐渐消失)”,国家经济转型和产业结构的升级比以往任何时候都更加迫切。与此同时,中国应用型人才培养目标需要从培养能够与世界工厂既定工作岗位对接的应用型人才,向培养既能与世界工厂既定工作岗位对接,又能适应产业结构升级和工作岗位变换,并具有与世界工厂和世界创新中心工作岗位对接潜力的应用型人才转型。

本书兼顾就业导向和职业生涯导向,紧紧围绕中国“经济发展新常态”下我国应用型会计人才培养目标,依照“原理先行、实务跟进、案例同步、习题到位”的原则,全面展开兼顾财务管理“职业知识”“职业能力”和“职业道德”等内容的教学与训练。本书以企业资金运动内容为出发点,以财务管理环节为线索,首先阐述了财务管理的基本认知和财务管理的基本观念;其次介绍了财务管理的核心内容,即资金筹集、资本成本与结构、营运资金管理、固定资产项目投资管理、证券投资管理、收益分配管理等;最后介绍了财务管理的专题内容,即财务预算和财务分析。这不仅体现了财务管理的性质和规律的客观要求,并且在内容安排上也符合财务管理的工作进程,由浅入深,易教易学。

本书在编写过程中力求突出以下特色。

(1) 内容紧扣培养目标的规格要求。依据应用型人才培养目标,构建新的课程体系,增加和强化与职业岗位(群)基本知识、操作技能有关的教学内容,增强岗位针对性。

(2) 体例新颖。本书各章设有“引导案例”,通过一个鲜活而现实的“案例”导入该章主要议题;目的是开阔专业视野,启发读者思考,增强可读性;各章末均安排了“本章综述”“实战演练”等,借以巩固学习成果,以便从循序渐进的教与学的环节中把握各章的重点与难点。

(3) 操作性强。本书结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践,努力反映现代企业财务管理的特点和要求,在编写过程中注重“夯实基础、强化实践”,遵循“针对性、现实性”的原则,努力做到理论联系实际,通俗易懂,注意运用图表、例题加以说明,便于学习者接受。

(4) 兼容性。与我国会计专业职称考试和高等教育自学考试的内容相兼容,考虑学生参加社会考试的需要。

(5) 基础性。重点阐述现代企业财务管理的基本理论、基本知识和基础方法,注重科学性、启发性和完整性。

本书由沈阳大学古华任主编,并编写第一章至第八章;沈阳大学邱菊、刘畅任副主编,

第九章由沈阳大学刘畅编写,第十章由沈阳大学邱菊编写,全书由古华总纂。

本书在编写过程中参考了大量财务管理学教材与相关著作,得到了有关专家、同行及责任编辑等的支持和帮助,在此深表谢意!

限于作者水平,本书疏漏在所难免,敬请各位同行和读者不吝指教,以利于我们对财务管理课程体系的不断完善。

作 者

2018年5月

第一章 财务管理认知	1
第一节 财务管理概述	2
一、财务管理的产生和发展	2
二、财务活动	5
三、财务关系	6
四、财务管理环节	8
第二节 财务管理的目标	9
一、企业财务管理目标	9
二、利益冲突的协调	14
第三节 财务管理的环境	15
一、技术环境	15
二、经济环境	15
三、金融环境	18
四、法律环境	24
第四节 财务管理体制	24
一、企业财务管理体制的一般模式	25
二、集权与分权的选择	26
三、企业财务管理体制的设计原则	27
四、集权与分权相结合型财务管理体制的一般内容	28
本章综述	30
实战演练	31
第二章 财务管理基本观念	34
第一节 资金时间价值观念	36
一、资金时间价值的含义	36
二、资金时间价值的表示方法	37
三、资金时间价值的计算	37
第二节 风险价值观念	47
一、风险的概念	47
二、风险的类别	48
三、风险的衡量	49

四、风险报酬	51
本章综述	52
实战演练	52
第三章 筹资管理	57
第一节 筹资管理概述	61
一、筹资的动机和分类	61
二、筹资渠道与方式	62
三、筹资原则	64
第二节 资金需要量的预测	64
一、因素分析法	64
二、销售百分比法	64
三、资金习性预测法	68
第三节 负债资金的筹集	70
一、短期负债资金的筹集	71
二、长期借款	74
三、发行债券	77
四、融资租赁	81
五、债务筹资的优缺点	86
第四节 权益性资金筹集	87
一、吸收直接投资	87
二、发行普通股股票	91
三、发行优先股股票	97
四、留存收益筹资	98
第五节 混合筹资	99
一、可转换债券	100
二、认股权证	104
本章综述	105
实战演练	105
第四章 资本成本与资本结构	111
第一节 资本成本	112
一、资本成本的含义	112
二、资本成本的作用	113
三、影响资本成本的因素	113
四、个别资本成本的计算	114
五、综合资本成本的计算	117
六、边际资金成本	119



第二节 杠杆原理	121
一、成本习性、边际贡献与息税前利润	121
二、杠杆效应	123
第三节 资本结构	130
一、资本结构的含义	130
二、影响资本结构的因素	131
三、资本结构的优化	132
本章综述	137
实战演练	138
第五章 营运资金管理	144
第一节 营运资金管理概述	145
一、营运资金的概念	145
二、营运资金的特点	145
三、营运资金管理的基本要求	146
四、营运资金的管理政策	147
第二节 库存现金管理	149
一、现金管理的有关规定	149
二、现金收支的日常管理	149
三、置存货币资金的动机与成本	150
四、最佳现金持有量的确定	151
第三节 应收账款管理	155
一、应收账款的作用与成本	155
二、信用政策	156
三、收账政策	159
第四节 存货管理	159
一、存货与存货成本	160
二、存货经济批量	161
三、存货保险库存与存货再订货点的确定	162
四、存货的 ABC 管理法	164
本章综述	164
实战演练	165
第六章 固定资产项目投资管理	171
第一节 项目投资管理概述	172
一、项目投资的特点与意义	172
二、投资决策及其影响因素	172
三、项目投资的程序	174

四、项目投资的现金流量构成	175
五、固定资产项目投资现金流量确定的假设	176
六、现金流量估计时要注意的问题	177
七、固定资产投资中的现金流量和利润	178
第二节 项目投资现金流量的确定	178
一、单纯固定资产投资项目净现金流量的简化公式	179
二、完整工业投资项目净现金流量的简化公式	179
三、更新改造投资项目净现金流量的简化公式	181
第三节 项目投资决策评价方法	183
一、非贴现的分析评价方法	183
二、贴现的分析评价方法	185
第四节 项目投资评价方法的应用	189
一、项目投资方案的决策方法	189
二、所得税与折旧对投资的影响	195
第五节 项目投资风险分析	199
一、风险调整贴现率法	199
二、肯定当量法	202
本章综述	204
实战演练	205
第七章 证券投资管理	210
第一节 证券投资概述	211
一、证券投资的含义	211
二、证券投资的目的	211
三、证券投资的种类	212
四、证券投资的一般程序	214
第二节 证券投资风险与收益率	215
一、证券投资风险	215
二、证券投资收益率	216
第三节 证券投资决策	219
一、影响证券投资决策的因素分析	219
二、企业债券投资	222
三、企业股票投资	223
四、投资基金	225
第四节 证券投资组合	227
一、证券投资组合的意义	227
二、证券投资组合的风险与风险收益率	227
三、证券投资组合的策略与方法	230



本章综述·····	232
实战演练·····	232
第八章 收益分配管理·····	237
第一节 收益分配管理概述·····	239
一、企业收益分配的含义·····	239
二、影响企业收益分配政策的因素·····	239
三、企业收益分配的原则·····	241
四、企业收益分配的一般程序·····	242
第二节 股利分配政策·····	243
一、股利政策·····	244
二、影响股利政策的因素·····	245
三、股利分配方式·····	247
四、股利发放日期·····	248
第三节 股票股利、股票分割与股票回购·····	249
一、股票股利·····	249
二、股票分割·····	251
三、股票回购·····	252
本章综述·····	254
实战演练·····	254
第九章 财务预算·····	258
第一节 财务预算概述·····	259
一、财务预算的概念及内容·····	259
二、财务预算的作用·····	259
第二节 财务预算的编制·····	260
一、财务预测的基本步骤·····	260
二、财务预算的编制方法·····	261
本章综述·····	268
实战演练·····	269
第十章 财务分析·····	271
第一节 财务分析概述·····	271
一、财务分析的概念·····	271
二、财务分析的意义与局限性·····	271
三、财务分析的基本程序·····	272
四、财务分析的方法·····	273

第二节 企业偿债能力分析	276
一、企业短期偿债能力分析	276
二、企业长期偿债能力分析	279
三、企业负担利息和固定费用能力的分析	280
第三节 企业盈利能力分析	280
一、与销售收入有关的盈利能力分析	280
二、与资金有关的盈利能力分析	281
三、与股票数量或股票价格有关的盈利能力分析	282
第四节 企业营运能力分析	282
一、应收账款周转率	283
二、存货周转率	283
三、流动资产周转率	283
四、固定资产周转率	284
五、总资产周转率	284
第五节 企业财务综合分析	284
一、杜邦分析法	285
二、财务综合分析法	286
本章综述	288
实战演练	289
附录 A 复利终值系数表($F/P, i, n$)	293
附录 B 复利现值系数表($P/F, i, n$)	296
附录 C 年金终值系数表($F/A, i, n$)	299
附录 D 年金现值系数表($P/A, i, n$)	302
主要参考文献	305

财务管理认知



引导案例

蛋糕店的财务管理

在绍兴市新建北路5号有家“新天烘焙蛋糕店”，与其他蛋糕店有点不同，这家店不但宽敞明亮，而且在店铺的一角摆放着一张圆桌、两张凳子，桌上还放着几本杂志，有点休闲吧的味道。

这家蛋糕店的主人，是一名刚走出大学校门才两年的年轻人——浙江大学城市学院2006届毕业生陶立群。他毕业后自主创业，现在已拥有5家蛋糕连锁店和1家加工厂，成为绍兴市小有名气的创业青年，今年被评为“绍兴市创业之星”。

2006年6月，陶立群从工商管理专业毕业时，决定开个蛋糕店。他做出这个决定并不是盲目的——大学期间，他曾经经营过校内休闲吧、小餐厅，都做得不错。曾做过“元祖蛋糕”代理的他，对蛋糕市场有所了解，觉得能在这一行闯出一片天地。虽然父母极力反对，但陶立群认准了这条路，决意走下去。2006年夏天，他白天顶着烈日逛绍兴市区大大小小的蛋糕店，看门道、想问题，晚上则躲在房间里查资料，了解市场行情。他还跑到杭州、上海等大城市做蛋糕市场的调查，搞可行性分析。

陶立群的调查有不小的收获：绍兴当时只有“亚都”“元祖”两家知名品牌蛋糕店，其余的都是本地小蛋糕店，中高档品牌蛋糕市场相对空缺，而且当时绍兴还没有一家蛋糕店的糕点是现卖现烤的。陶立群的创业梦想定位在打造本地中高档蛋糕品牌上。

两个多月后，满满9页的“新天烘焙蛋糕店可行性策划书”放在父母面前。以下是蛋糕店创业计划书的部分内容。

一、市场分析

(略)

二、投资成本

模拟方案按照10平方米左右的小店为例。启动资金大约需9.5万元，其中房租约5000元；门店装修费约2000元；机器设备投资(包括制作蛋糕的全套用餐用具)约8万元；首期进货款(包括面粉、奶油等材料)约6000元；蛋糕的制作方法可购买光盘自学，一般是17盘含70个项目技术，约200元/套。

三、经济效益估计

据有关业内人士评估，如此一家小型蛋糕店的经营在走上正轨后，月平均销售额约21000元，月支出额约14033元，月利润约6967元。按此估算，一年左右蛋糕店即可收

回投资。

陶立群的父母被说服了,他们拿出积蓄支持儿子创业。2006年年底,第一家“新天烘焙蛋糕店”在绍兴市新建北路5号正式开张,陶立群做起了小老板。他将店面分成两部分,前半部分是自选式的透明橱窗,便于顾客自行挑选;后半部分则用来加工糕点,现做现卖。

起早贪黑,对在创业之初的陶立群来说是常事。为节约成本,采购、运货等工作,陶立群都自己一个人做。优质的用料、独特的口味、有人情味的服务,赢得了消费者的喜爱。2007年5月、10月,陶立群先后开出第二、第三家连锁店。2010年9月,又有两家新天烘焙店在绍兴市区开张。在鲁迅故里做讲解员的曹圣燕是新天烘焙店的忠实顾客,她说,“新天”不但布置得有情调,而且糕点的品种多、口味好,所以经常买。

谈及今后的打算时,陶立群说,他下一步要在蛋糕店的团队建设上下功夫,并且要不断改善店里的蛋糕品种以及销售服务,打响“新天”品牌,力争开出更多的连锁蛋糕店。

(资料来源:武汉大学 MBA 联合会. 大学生创业成功案例及分析[EB/OL](2010-11-23). <http://mba.whu.cdu.cn/ihh/07/02/20/2010-11-23/50.html>.)

如果有人问你财务管理是什么,你该怎么回答呢?确实,这是一个很难准确回答的问题,而且不同的人,从不同的角度可能得出不同的答案。上例中涉及了财务管理的概念与基本内容,即财务管理的内容包括筹资、投资、营运资金管理和收益分配(投资收回)等。



学习目标

理解企业现金流的概念,理解财务管理的主要研究内容;掌握企业的各种财务活动和财务关系;理解企业财务管理目标的各种观点;理解影响企业财务管理活动的环境;理解利率的基本决定因素。

第一节 财务管理概述



知识储备

“财务”从字面上理解,可以看成是理财事务的简称。而理财主体可以小到一个家庭,大到一个国家。对于家庭的理财事务,可以归入家政学中研究,而国家的理财活动则是财政学研究的问题。本书所涉及和研究的理财事务是介于上述两者之间的经济实体的理财活动。

经济实体的一般代表是企业,所以,财务管理实际上是针对企业的理财事务的管理。

一、财务管理的产生和发展

(一) 财务管理的产生

15至16世纪,地中海沿岸一带的城市得到了迅速发展。意大利的不少城市都发展成为欧洲与近东之间的贸易中心。跨地区商业的发展,在某些城市中出现了邀请公众入股的城市商业组织,股东有商人、王公、廷臣乃至一般市民。这种股份经济组织往往由官



方来设立并监督其业务,股份不能转让,但投资可以收回,国外有些学者视其为原始的股份制企业。这虽然还不是现代意义上的股份公司,但已开始把向公众筹集的资金用于商业经营,也已存在红利的分配和股权的收回等问题。因此国外许多著名的财务学者认为,这实际上已有了财务管理的萌芽,只不过这时财务管理还没作为一项独立的职能从商业中分离出来。

后来,随着资本的原始积累,金融业的兴起,生产和交换规模的不断扩大,工业技术的发明和应用,股份公司在许多国家中发展起来,特别是19世纪50年代以后,欧美产业革命进入完成时期,制造业迅速崛起,新机器、新技术不断涌现,企业规模不断扩大,组织企业需大量资金,股份公司得到了迅速发展。

19世纪末20世纪初,股份公司迅速发展,企业公司规模不断扩大,公司中出现了一种新的管理职能。这就是:怎样筹集资本,股票怎样发行,外界有什么资金来源,筹集到的资金怎样使用,企业盈利怎样分配等。于是各个公司纷纷成立一个新的管理部门——财务管理部门来承担以上职能。财务管理作为一项独立的职能,开始从企业管理中分离出来,专业化的财务管理也就产生了。

(二) 财务管理的发展

财务管理自产生以来,在其发展过程中经历了筹资财务管理、内部控制财务管理和投资财务管理三个阶段。

1. 筹资财务管理阶段

在这一阶段中,财务管理的主要职能是预计公司资金的需要量和筹集公司所需要的资金。20世纪初,由于股份公司的迅速发展,各公司都面临着如何筹集扩大经营所需资金的问题。那时,资金市场还不成熟,详细的会计信息还不能得到,利润表和资产负债表充斥着捏造的数字,缺乏可靠的财务信息,而且股票的买卖被少数了解内情的人所控制,使得投资人裹足不前,不愿购买股票和债券。因而,如何筹集资金是当时财务管理的重要职能。

2. 内部控制财务管理阶段

它是财务管理的一个重要发展阶段,筹资阶段的财务管理只注重研究资本筹措,却忽视了企业日常的资金周转和内部控制,也未能研究出一套必要的财务管理办法,所以即使筹集到资金也不一定能促使企业经营持续发展。随着科学技术的迅速发展,市场竞争的日益激烈,西方企业财务人员逐渐认识到,在残酷的竞争中要维持企业的生存和发展,财务管理的主要问题不仅在于筹措资金,更在于有效的内部控制、管好用好资金。在此阶段,资产负债表中的资产科目,如库存现金、应收账款、存货和固定资产等都引起了财务管理重视。

在这一时期公司内部财务决策被认为是公司财务管理最重要的问题,而与资金筹集有关的事项已退居第二位。各种计量模型逐渐应用于存货、应收账款、固定资产等科目。财务分析、财务计划、控制等得到广泛应用。

3. 投资财务管理阶段

随着企业经营的不断变化和发展,资金运用日趋复杂,加上通货膨胀和市场竞争的更

加激烈,使投资风险加大。因此,在这一时期的财务管理中,投资管理受到空前重视。其主要表现在以下方面。

(1) 确定了比较合理的投资决策程序。企业财务管理人员认为,固定资产投资管理程序是做好投资决策的基础。科学的决策必须遵循必要的程序,这一程序包括以下几个方面:投资项目的提出、投资项目的评价与审核、投资项目的决策、投资项目的执行、投资项目的再评价。

(2) 建立了科学的投资决策指标体系。在这一阶段中,企业财务管理界逐渐认识到传统的财务评价指标,如投资回收期、投资报酬率的缺陷,建立起考虑货币时间价值的贴现现金流量指标体系。这一指标体系主要包括净现值法、内含报酬率法等,到 20 世纪 70 年代已得到广泛应用。

(3) 建立了科学的风险投资决策方法。这一时期建立起来的各种风险投资决策方法,为正确地进行有风险的投资决策提供了科学依据。另外,这一时期创建的投资组合理论,也为分散投资风险提供了重要的理论依据。

在我国,新中国成立以前,社会经济发展迟缓,并长期处于落后状态,始终未形成独立的财务管理工作体系和财务管理学科。新中国成立以后,在苏联的影响下,根据计划经济的特点,建立了集中计划管理和统收统支的财务管理体系,它对恢复我国经济和推动经济的调整发展曾起到了十分重要的作用。但在此体制下,企业财务管理的任务是完成国家下达的计划指标,按计划取得资金和按照规定使用资金,无自主筹集资金的必要,也无自主运用资金的权力。企业实现的盈利全部或大部分上缴国家,出现亏损由国家弥补,财务管理相对薄弱。改革开放以后,国家对经济工作十分重视,并对财务管理体制实施了一系列的改革措施,企业的自主权逐渐得到加强。随着改革开放政策的逐渐深入贯彻以及社会主义市场经济体制的建立,国家主要运用间接调控手段对经济工作进行控制和管理;市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用;企业直接面向市场,成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的独立商品生产经营实体,这样的变革为企业自主理财创造了可能性。随着社会主义市场经济的逐渐发展,竞争日益激烈,财务管理也成为促进我国企业生产和发展的重要手段,财务管理在企业管理中的地位将日益明显,并会受到更大的重视。

(三) 财务管理的发展趋势

从财务管理的历史发展中可以看出,企业财务管理在不断变化和日趋完善的过程中,它在以下几个方面得到了迅速的发展。

1. 财务决策数量化将会更加重要

一门科学的数量化,意味着一门科学的精密化、成熟化和完善化。正如马克思所说,一门科学只有成功地应用数学时,才算达到了真正完善的地步。

一方面,在过去的 40 多年时间里,高等数学已逐渐被引入财务管理。在现在及未来的财务管理中,数学将会得到更加广泛的应用,财务决策数量化会更加受到重视。另一方面,现代科学技术的发展,也为财务管理数量化提供了有利条件。



2. 财务预测工作广泛开展

在最近十几年中,预测学的基本原理已在财务管理中得到应用。财务预测是财务人员根据历史资料,依据现实条件,利用一定的方法,对企业未来财务活动的发展趋势或变化程度做出的科学测算和估计。资金市场是最富有竞争力的市场。为了保持和增加企业盈利能力,维持企业资金的正常周转,必须进行财务预测。

3. 对通货膨胀的研究将迅速发展

20世纪70年代和80年代早期,持续的通货膨胀给财务管理提出了许多新的课题,西方各国都开展了通货膨胀情况下怎样进行有效的财务管理的研究工作。大规模的通货膨胀给企业财务管理带来了许多困难:企业资金需要量增加,资金周转困难,成本升高,利润虚增,筹资决策、投资决策、股利政策也遇到了许多新的问题。目前对这些问题虽然已有一些研究,但还处于初始阶段,随着现在及未来物价的不断上涨,通货膨胀的研究将会得到迅速发展。

4. 国际企业财务管理越来越重要

近年来,由于运输和通信技术的发展、市场竞争的加剧,跨国企业发展很快,跨国企业财务管理也越来越重要。当然,一国财务管理的基本原理对跨国企业管理财务也是适用的。但是,由于跨国企业涉及多个国家,要在不同制度、不同环境下做出决策,就会有一些特殊的问题需要解决,如外汇兑换的损益及其风险问题、多国性融资问题、在其他国家投资的资本预算问题、国外投资环境问题、内部转移价格问题等,都和一国企业财务管理不同。随着世界市场竞争的加剧,科学技术的不断发展,生产规模的不断扩大,将会有更多企业走向国际化经营,因而,国际企业的财务管理会更加受到重视。

二、财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回以及分配等一系列行为。由于企业的生产经营活动是连续不断地进行的,因此,资金进入企业后,是不断运动的,其运动过程的各个阶段与财务活动相适应,而且其运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。财务活动内容主要包括筹资活动、投资活动和利润分配活动三个方面。

(一) 筹资活动

筹资是指企业筹集生产经营活动中所需资金的过程,这也是企业资金运动的起点。企业既可以通过吸收直接投资、发行股票和企业内部留存收益等自有资金的方式取得,也可以通过向银行借款、发行债券、融资租赁和商业信用(如应付账款)等方式取得。

企业筹集到的资金,表现为资金的流入;企业偿还借款、支付利息和股息等,表现为资金的流出。这种因资金筹集而产生的资金收支,便是企业筹资引起的财务活动。

(二) 投资活动

企业筹资的目的是把资金用于生产经营活动中,以便取得最大的经济效益,不断增加企业价值。企业投资有广义和狭义之分。广义的投资不仅包括企业内部使用资金的过程,比如,购置流动资产、固定资产、无形资产等,还包括企业对外投放资金的过程,比如,

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。

无论企业对内投资还是对外投资,都会发生现金流出;而当企业变卖其对内投资所形成的各种资产或收回其对外投资时,则会发生现金的流入。这种因企业投资而产生的资金收支,便是企业投资引起的财务活动。

(三) 利润分配活动

企业将资金投放和使用后,会取得收入并实现资金的增值,即产生利润。企业的利润要按规定的程序和比例进行分配,包括纳税、弥补亏损、提取公积金、向投资者分配利润等。

利润分配伴随着资金的流出,这种因利润分配而产生的资金流出,便是利润分配引起的财务活动。

以上三个方面的财务活动,相互联系、相互依存,共同构成了企业完整的财务管理体系,即企业筹资管理、投资管理和利润分配管理等,这也是财务管理的基本内容,企业财务活动如图 1-1 所示。

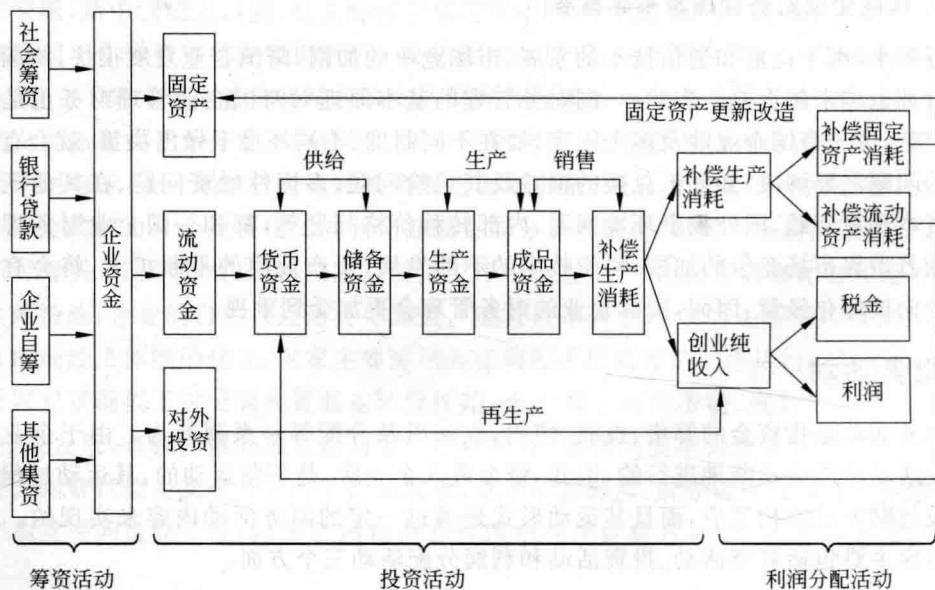


图 1-1 企业财务活动

三、财务关系

企业在上述的财务活动中,不可避免地会与各方面利益主体发生各种经济上的联系,这种联系形成的关系就是企业财务关系。企业财务关系主要包括以下内容。

(一) 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系主要是指企业通过依法纳税而与政府形成的经济利益关系。政府作为社会管理者,其社会职能的行使需要通过税收获取足够的资金保障。因此,企业必须按照国家税法的规定缴纳各种税款,履行应尽的义务。这种关系体现一种强制