

普通高等教育“十三五”规划教材

财务管理学

主编 王文冠 吴霞云 易继红



北京工业大学出版社

普通高等教育“十三五”规划教材

财务管理学

主 编 © 王文冠 吴霞云 易继红

副主编 © 杨高武 杜 丽 陈怡颖

汪川一

北京工业大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学 / 王文冠, 吴霞云, 易继红主编. — 北京: 北京工业大学出版社, 2017. 1
ISBN 978-7-5639-5221-2

I. ①财… II. ①王… ②吴… ③易… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 030438 号

财务管理学

主 编: 王文冠 吴霞云 易继红

责任编辑: 张 贤

封面设计: 晟 熙

出版发行: 北京工业大学出版社

(北京市朝阳区平乐园 100 号 邮编: 100124)

010-6739172 (传真) bgdcbs@sina.com

出 版 人: 郝 勇

经销单位: 全国新华书店

承印单位: 北京市迪鑫印刷厂

开 本: 787mm×1092mm ¹/₁₆

印 张: 16.75

字 数: 400 千字

版 次: 2017 年 2 月第 1 版

印 次: 2017 年 2 月第 1 次印刷

定 价: 45.00 元

标准书号: ISBN 978-7-5639-5221-2

版权所有 翻印必究

前言

随着市场环境的不断变化、金融工具的创新、企业组织的日益复杂、价值理念的深入人心，财务管理理论和方法也日渐成熟。价值增值已成了企业管理，尤其是财务管理的根本。追求价值增值不但成为企业、股东、市场的愿望，而且成为社会之需，成为推进社会进步与文明的重要方式。就财务管理而言，如何通过组织内部与外部市场的沟通，通过财务的决策、规划和控制，来实现企业 and 市场所希望达到的目标，需要人们在从事组织管理过程中，处处以财务数据、财务价值的标准来解决一系列问题。

财务管理作为经济和管理类专业的一门必修课程，从诞生之日起，就渗透着经济学的血液，并成为主流经济学的一个重要分支——财务经济学。虽然它离不开真空中的假设，比如市场有效性假设、行为理性假设、信息对称假设等，但同时这门学科的兴起和发展，也从来没有离开过实践——市场和组织。它贴近人的行为与管理的现实，贴近社会，因此，财务管理从来都是一门显学，尤其是在当下的中国。

本教材是依据《企业会计制度》和各项财务管理制度而编写的，结合我国经济体制改革和财务管理改革的实践，在吸收了国内外现代财务管理的科学成果、各种优秀教材的长处、多位老师的教学实践基础上编写而成的。在体例上分配七大章节，每章节都有所侧重，以适应项目化教学的特点。各章节主要内容包括：财务管理的价值理念，筹资管理，营运资金管理，收益与分配管理，财务报表分析与业绩评价，财务预测。

本书是为普通高等院校会计类专业以及经济管理类其他专业学生的财务管理课程学习而服务的；对于企业界、致力于财务管理的工作者，如果能从本教材的学习中有所收获，也会让我们甚感欣慰。

本书由江西农业大学南昌商学院的王文冠、吴霞云、易继红担任主编，由江西农业大学南昌商学院的杨高武、杜丽、陈怡颖、汪川一担任副主编；最后由王文冠统稿完成。

由于编者水平有限，书中如有不足之处敬请使用本书的师生与读者批评指正。

编者

目 录

第1章 总 论	1
1.1 企业的组织形式	2
1.1.1 独资企业	3
1.1.2 合伙企业	3
1.1.3 公司企业	3
1.2 财务管理的内容	5
1.2.1 财务管理活动	5
1.2.2 财务管理关系	6
1.3 财务管理目标（环节）	8
1.3.1 利润最大化	8
1.3.2 股东财富最大化	9
1.3.3 企业价值最大化	10
1.3.4 相关利益者价值最大化	10
1.3.5 利益冲突的协调	11
1.3.6 财务管理工作环节	12
1.4 财务管理体制	14
1.4.1 财务管理体制的一般模式	14
1.4.2 企业财务管理体制的设计原则	15
1.4.3 企业财务管理体制的选择	17
1.5 财务管理环境	17
1.5.1 技术环境	18
1.5.2 经济环境	18
1.5.3 金融环境	19
1.5.4 法律环境	23
第2章 财务管理的价值理念	28
2.1 资金的时间价值	29
2.1.1 资金时间价值的概念	29
2.1.2 终值与现值	29
2.1.3 普通年金的相关计算	31

2.1.4	偿债基金和年资本回收额的计算	33
2.1.4	即付年金的终值与现值	34
2.1.5	递延年金和永续年金	37
2.1.6	不等额系列收付款的货币时间价值计算	39
2.1.7	折现率、期数和利率的推算	41
2.2	风险与收益分析	43
2.2.1	风险概述	43
2.2.2	单项资产的收益与风险	48
2.2.3	资产组合的收益与风险分析	49
2.2.4	证券市场理论	53
第3章	筹资管理	63
3.1	筹资管理概述	65
3.1.1	筹资的含义与作用	65
3.1.2	筹资的动机与原则	65
3.1.3	筹资分类	66
3.1.4	筹资渠道和筹资方式	67
3.2	股权筹资	69
3.2.1	企业资本金制度	69
3.2.2	吸收直接投资	72
3.2.3	发行普通股股票	74
3.2.4	发行优先股股票	76
3.2.5	留存收益	78
3.3	债务筹资	78
3.3.1	银行长期借款	78
3.3.2	发行债券	80
3.3.3	融资租赁	83
3.4	资本成本	87
3.4.1	资本成本的概念	87
3.4.2	个别资本成本的计算	89
3.4.3	综合资本成本的计算	91
3.5	杠杆利益与风险	93
3.5.1	成本习性、边际贡献和息税前利润	93
3.5.2	营业杠杆利益与风险	95
3.5.3	财务杠杆利益与风险	96
3.5.4	总杠杆利益与风险	98
3.6	资本结构与筹资决策	100
3.6.1	资本结构的概念	100

3.6.2	最佳资本结构的确定	101
3.6.3	资本结构决策的方法	102
第4章	投资管理	110
4.1	项目投资的概念	111
4.1.1	项目投资的含义和特点	111
4.1.2	项目投资的程序	112
4.1.3	项目投资的计算期	112
4.1.4	项目投资金额及其投入方式	113
4.2	分析项目投资的现金流量	114
4.2.1	现金流量的分析	114
4.2.2	现金流量的估算	115
4.3	投资项目评价的基本方法	118
4.3.1	项目投资评价的基本原理	118
4.3.2	贴现的分析评价指标	119
4.3.3	非贴现的分析评价指标	124
4.4	项目投资评价方法的应用	126
4.4.1	所得税与折旧对投资的影响	126
4.4.2	单一投资项目的财务可行性分析	127
4.4.3	多个互斥项目的比较与优选	128
4.4.4	固定资产更新决策	130
第5章	营运资金管理	139
5.1	营运资金概述	140
5.1.1	营运资金的概念和特点	140
5.1.2	营运资金的管理原则	141
5.1.3	营运资金战略	142
5.2	现金管理	146
5.2.1	持有现金的动机	146
5.2.2	目标现金余额的确定	147
5.2.3	现金管理模式	150
5.2.4	现金收支管理	151
5.3	应收账款管理	154
5.3.1	应收账款的功能	154
5.3.2	应收账款的成本	155
5.3.3	信用政策	155
5.3.4	应收账款的监控	161
5.3.5	应收账款日常管理	165
5.4	存货管理	168

5.4.1	存货的功能	168
5.4.2	存货的持有成本	169
5.4.3	最优存货量的确定	170
5.4.4	存货的控制系统	174
5.5	流动负债管理	175
5.5.1	短期借款	175
5.5.2	短期融资券	176
5.5.3	商业信用	177
5.5.4	流动负债的利弊	180
第6章	收益与分配管理	188
6.1	收益与分配管理概述	189
6.1.1	收益分配管理的意义	189
6.1.2	收益分配的原则	190
6.1.3	收益与分配管理的内容	191
6.2	收入管理	193
6.2.1	销售预测分析	193
6.2.2	销售定价管理	198
6.3	成本费用管理	205
6.3.1	成本归口分级管理	205
6.3.2	成本性态分析	206
6.3.3	标准成本管理	210
6.3.4	作业成本管理	216
6.3.5	责任成本管理	219
6.4	利润分配管理	223
6.4.1	股利政策与企业价值	223
6.4.2	利润分配制约因素	227
6.4.3	股利支付形式与程序	229
6.4.4	股票分割与股票回购	232
第7章	财务报表分析与业绩评价	242
7.1	财务分析概述	244
7.1.1	财务分析的原理	244
7.1.2	财务报表	245
7.2	财务分析	249
7.2.1	偿债能力的分析	249
7.2.2	营运能力分析	251
7.2.3	盈利能力分析	252
7.2.4	竞争能力分析	252

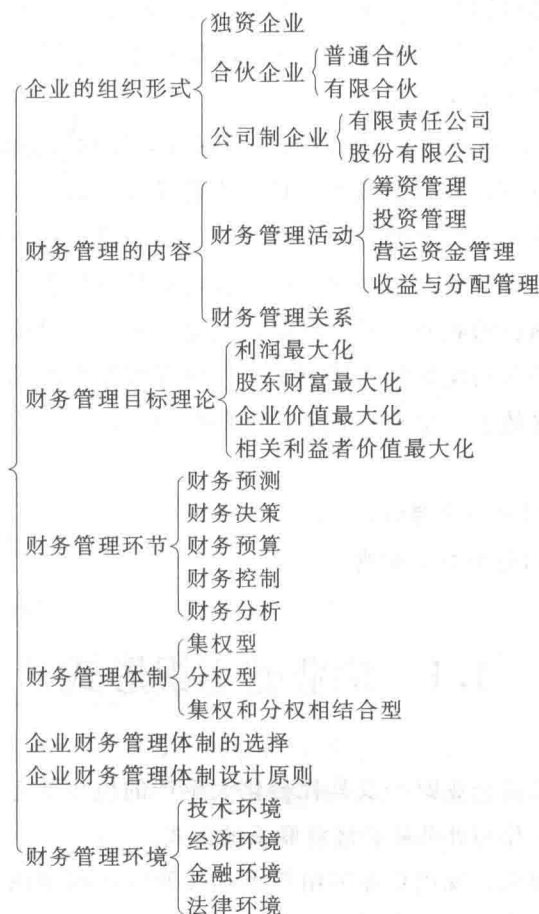
7.2.5 财务指标之间的关系	253
7.3 业绩评价	254
7.3.1 基本理论	254
7.3.2 业绩评价的方法	255
第8章 财务预测	268
8.1 财务预测概述	269
8.1.1 财务预测的概念及主要任务	269
8.1.2 财务预测的意义	269
8.1.3 财务预测的原则	270
8.2 资金需要量预测	270
8.2.1 因素分析法	271
8.2.2 销售百分比法	271
8.2.3 资金习性预测法	273
8.3 销售预测	275
8.3.1 销售预测的定性分析法	275
8.3.2 销售预测的定量分析法	278

第1章 总论

学习目的

- 了解企业的组织形式
- 理解财务管理的基本概念并掌握财务管理的基本内容
- 理解财务管理目标并掌握财务管理各环节
- 了解财务管理体制和财务管理环境

本章基本框架



案例导入

雷曼兄弟破产对企业财务管理目标选择的启示

雷曼兄弟（Lehman Brothers）公司正式成立于 1850 年，迄今拥有 158 年悠久历史，并且是当时美国第四大投资银行。在成立初期，公司主要从事利润比较丰厚的棉花等商品的贸易，公司性质为家族企业，且规模相对较小，其财务管理目标自然是利润最大化。在雷曼兄弟公司从经营干洗、兼营小件寄存的小店逐渐转型为金融投资公司的同时，公司的性质也从一个地道的家族企业逐渐成长为在美国乃至世界都名声显赫的上市公司。由于公司性质的变化，其财务管理目标也随之由利润最大化转变为股东财富最大化。其原因至少有：（1）美国是一个市场经济比较成熟的国家，建立了完善的市场经济制度和资本市场体系，因此，以股东财富最大化为财务管理目标能够获得更好的企业外部环境支持；（2）与利润最大化的财务管理目标相比，股东财富最大化考虑了不确定性、时间价值和股东资金的成本，无疑更为科学和合理；（3）与企业价值最大化的财务管理目标相比，股东财富最大化可以直接通过资本市场股价来确定，比较容易量化，操作上显得更为便捷。因此，从某种意义上讲，股东财富最大化是雷曼兄弟公司财务管理目标的现实选择。

2008 年 9 月 15 日，雷曼兄弟公司依据以重建为前提的美国联邦破产法第 11 章所规定的程序破产正式申请，即所谓破产保护。雷曼兄弟公司，作为曾经在美国金融界中叱咤风云的巨人，在此次爆发的金融危机中也无奈破产，这不仅与过度的金融创新和乏力的金融监管等外部环境有关，也与雷曼公司本身选择股东财富最大化作为其财务管理目标有着某种内在的联系。股东财富最大化使得企业过度追求利润而忽视经营风险控制，过多关注股价而使其偏离经营重心，仅强调股东的利益而忽视其他利益相关者的利益，这些均导致了雷曼兄弟最终申请破产。

思考：

1. 关于财务管理目标的重要性。
2. 关于财务管理目标的制定原则。

1.1 企业的组织形式

企业的组织形式是指企业财产及其社会化大生产的组织状态，它表明一个企业的财产构成、内部分工协作与外部社会经济联系的方式。

根据市场经济的要求，现代企业的组织形式按照财产的组织形式和所承担的法律责任进行划分。在我国市场经济体制下，企业组织形式通常有三种：独资企业、合伙

企业和公司企业。

1.1.1 独资企业

独资企业,是由个人出资创办、归个人所有和控制、由个人承担经营风险并享有全部经营成果的企业。我国的个体户和私营企业多属于此类企业。

个人独资企业具有创立容易、经营管理灵活自由等特点,并且按照我国现行税法规定不缴纳企业所得税,而缴纳个人所得税。

但个人独资企业也存在一些缺点,如所有者对企业债务须承担无限责任、企业筹资较困难、所有权难以转让以及企业生命有限等。

1.1.2 合伙企业

合伙企业与独资企业不同,它是由两个以上的人为着共同目的,相互约定共同出资、共同经营、共享收益、共担风险而创办的企业。合伙企业可分为两类:

1. 普通合伙企业

普通合伙企业由两个以上普通合伙人组成,所有合伙人对企业债务须承担无限连带责任。

2. 有限合伙企业

有限合伙企业由有限合伙人和普通合伙人组成,其中普通合伙人对企业债务承担无限连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对企业债务承担责任。

与普通合伙企业相比,有限合伙企业有一些限制。首先,有限合伙企业由两个以上50个以下合伙人设立,其中至少应当有1个普通合伙人;其次,有限合伙企业名称中应当标明“有限合伙”字样;第三,有限合伙人禁止执行合伙事务,即不得参与企业的经营管理。

合伙企业的优缺点与个人独资企业类似,只是所有者不止一人,并且共担风险、共享收益。

1.1.3 公司企业

公司是指股东依法设立,以营利为目的,以其认缴的出资额或认购的股份为限对公司承担责任,公司以其全部独立法人财产对公司债务承担责任的企业法人。公司主要包括有限责任公司和股份有限公司。

有限责任公司,是指由50个以下的股东出资设立,每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的公司。根据《中华人民共和国公司法》的规定,必须公司名称中表明“有限责任公司”或“有限公司”字样。

股份有限公司,是指全部资本分成等额股份,股东以其认购的股份为限对公司承

担责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的公司。

有限责任公司和股份有限公司的区别：

1. 公司设立时对股东人数要求不同

有限责任公司的股东人数为 1 人以上 50 人以下，而股份有限公司应当有 2 人以上 200 人以下发起人。

2. 股东的股权表现形式不同

有限责任公司的权益总额不做等额划分，股东的股权是通过投资人所拥有的比例来表示的；股份有限公司的权益总额平均划分为等额的股份，股东的股权是用持有多少股份来表示的。

3. 股份转让限制不同

有限责任公司不公开发行股票，股东转让出资需要由股东大会或董事会讨论通过；股份有限公司可以发行股票，股票可在市场上自由转让和交易。

与其他企业形式相比，公司制企业具有以下特质：

1. 公司所有权和经营权分离

企业拥有经营权（法人财产权），在对所有者承担责任的前提下，能够独立支配企业的财产。这种出资者所有权与企业法定财产权相分离，法定财产权和经营权相结合的形式，能够更有效地对公司进行经营管理。

2. 法律赋予公司具有独立法律人格

公司法律地位独立于股东和管理人员，可以拥有自己的财产，具有民事权利能力和行为能力，可以自己的名义从事法律行为，为自己设定民事权利和义务。这种独立法人制能够保证投资者和企业的相对利益。

3. 公司融资渠道较多，方式灵活

公司可通过债权和股权进行融资，为资本的集中提供了高效、便捷的方式，有利于及时扩大和充实企业的实力与规模参与市场竞争。

4. 股份可自由转让

公司股东以其认缴的出资额或认购的股份为限对公司承担责任，股份可自由转让。与其他企业形式相比，公司这一特质一方面减轻了投资者承担风险的压力，另一方面提高了对社会资源配置的效率，即使中途有股东退出，也不影响公司的存续性。

公司制企业也存在一些缺点：

(1) 组建公司的成本高，手续较复杂，花费的时间较长。

(2) 代理问题。所有权和经营权分离，在一定程度上可更有效地对公司进行经营管理，但也不可避免经营者为了自身利益而损害所有者的利益。

(3) 双重课税。公司作为独立法人缴纳企业所得税，分配给股东的利润还需缴纳个人所得税。

1.2 财务管理的内容

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,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。企业的财务活动包括筹资、投资、资金运营和利润分配,因此筹资管理、投资管理、营运资金管理以及收益与分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

1.2.1 财务管理活动

企业财务活动是指以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业的资金收支活动汇集了企业所有的生产经营活动的内容和实质,直接地表现为资金的流入和流出,由资金的筹集、投放、使用和分配等一系列活动所构成。企业的财务活动主要包括以下四个方面。

1. 筹资管理

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。筹资管理是企业财务管理的首要环节。企业筹资有多种形式,如发行股票或债券、借款、赊购、融资租赁等。筹资是企业投资活动的基础,在企业发展过程中,筹资及筹资管理是贯穿始终的。

企业筹集资金有多种来源,可进行不同的分类。

(1) 权益资金和负债资金

按产权关系,企业的资金来源可分为权益资金和负债资金。权益资金是指企业股东提供的资金,特点是在企业存续期内无需归还,筹资风险小,但期望报酬率高。负债资金是由债权人提供的资金,特点是需要按期归还,风险较权益资金大,但要求的报酬率较低。企业完全通过权益融资或完全通过债务融资都是不明确的,前者不能享受负债融资经营带来的财务杠杆效应,后者风险大,企业可能随时陷入财务危机。因此,如何在权益资金和负债资金中来确定资本的最佳比例是筹资管理的一个重要内容。

(2) 长期资金和短期资金

按资金来源的使用期限,可分为长期资金和短期资金。长期资金是指企业可长期使用的资金,期限通常在1年以上,包括权益资金和长期负债。短期资金是指1年内不要归还的资金,包括短期借款和其他流动负债。长期资金和短期资金的筹资速度、筹资成本、筹资风险以及借款时企业所受到的限制都不同,因此筹资决策要解决的另一个重要内容是安排长期资金与短期资金的比例关系。

2. 投资管理

投资是指企业资金的运用,是为了获得收益或避免风险而进行的资金投放活动,

如固定资产的建设和购置等。在投资过程中,企业需要考虑投资规模,确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。投资是企业财务管理的重要环节,投资决策对企业未来经营成败具有根本性的影响。

按资金使用方式不同,投资可分为直接投资和间接投资。直接投资是指将资金投放在生产经营性资产上,以便获得利润的投资,如建设厂房、购置机器设备等。间接投资是指将资金投放在金融资产上,以便获得利息或股利收入的投资,如购买股票、债券等。

按影响的期限长短,投资可分为长期投资和短期投资。长期投资是指其影响程度超过1年的投资,涉及的时间长、风险大,直接决定着企业的生存和发展,在投资决策分析时要重视资金的时间价值和投资风险。长期投资主要包括固定资产投资(又称资本性投资)和长期证券投资等。短期投资是指其影响和回收期在1年以内的投资,如存货、短期证券投资等。短期投资又称流动资产投资或营运资金投资。

按投资范围不同,投资可分为对内投资和对外投资。对内投资是对企业自身生产经营活动的投资,如购置固定资产、流动资产等。对外投资是以企业合法资产对其他单位或对金融资产进行投资,如与其他企业联营、购买其他企业的股票、债券等。

3. 营运资金管理

企业筹集了资金,做出了投资决策,还需要对资金的营运进行管理。企业运用资金进行长期投资,如兴建或购置厂房设备等;运用资金进行短期投资,如采购物资材料进行产品生产;同时,还向生产者支付劳动报酬以及各种期间费用。在此期间,企业需要不断地补充流动资金以满足正常生产经营过程中的耗费,实现销售、收回货款时资金回流入企业,然后再投入下一次的生产经营活动中。在企业出现临时资金短缺时需要补充资金,以满足正常生产经营所需;在资金回笼至企业时需要作出决策,即收回的资金是否能够满足进行下一生产经营循环的利用,是否需要补充资金。那么,何时需要补充资金,需要补充多少资金,通过何种方式补充资金就是营运资金管理过程中的重要内容。

4. 收益与分配管理

企业通过投资必然要取得收入,获得资金的增值。投资成果表现为取得各种收入,以及扣除各种成本费用后所获得的利润。因此,广义的利润分配是指对投资收入及利润进行分割和分派的过程,而狭义的分配仅指对净利润的分配。利润分配管理要解决的问题是,在企业获得的税后利润中,有多少分配给投资者、多少留在企业作为再投资。如果利润发放过多,会影响企业的再投资能力,不利于企业长期发展;利润分配过少,可能会引起投资者的不满。因此,利润分配决策的关键是确定利润的支付率,既满足企业再投资的需要,又满足投资者的利润需求。

1.2.2 财务管理关系

财务管理关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的各种各样的经

济利益关系。企业进行筹资、投资、营运及利润分配等，会因交易双方在经济活动中所处的地位不同，各自拥有的权利、承担的义务和追求的经济利益不同而形成不同性质和特色的财务关系。

1. 企业与投资者之间的关系

企业与投资者之间的关系主要表现在企业的投资者向企业投入资金，形成主权资金，企业应将税后利润按照一定的分配标准分配给投资者以作为投资者的投资报酬；投资者将资金投入企业，获得对企业资产的所有权，从而参与企业的生产经营运作并有权按持有的权益份额从税后利润中获取投资回报。投资者必须按照合同、协议、章程的有关规定按时履行出资义务，及时形成企业资本金，获取参与企业生产经营、分享利润的权利。企业受资后，对资金应加以合理运用，取得的财务成果要按照各出资人的出资比例或合同、协议、章程规定的分配比例向投资者分配利润。企业与投资者之间的财务关系体现为所有权性质上的经营权与所有权的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系

企业向债权人借入资金形成企业的债务资金，企业按照借款合同或协议中的约定按时向债权人支付利息，并到期偿还本金；债权人按照合同或协议中的约定及时将资金借给企业成为企业的债权人，具有按照合同或协议中的约定取得利息和索偿本金的权利。债权人与投资者的不同之处在于：债权人的出资回报来源于息前利润，而投资者的出资回报来源于税后利润，且在投资时就已明确较为具体的数额；投资者的出资回报数额的多少并未在投资时确定下来，而是取决于企业税后净利润的多少以及企业利润分配的政策。因此，企业与债权人之间的财务关系属于债务与债权的关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业可以将生产经营中闲置下来的、游离于生产过程以外的资金投放于其他企业，形成对外股权性投资。企业向外单位投资应当按照合同、协议的规定，按时、足额地履行出资义务，取得相应的股份从而参与被投资企业的经营管理和利润分配。被投资企业受资后必须将实现的税后利润按照规定的分配方案在不同的投资者之间进行分配。企业与被投资者之间的财务关系表现为所有权性质上的投资与受资关系。

4. 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主要是指企业将资金通过购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位而形成的经济利益关系。企业将资金出借后，有权要求债务人按照事先约定的条件支付利息和偿还本金。企业与债务人之间的财务关系体现为债权与债务的关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

企业从事生产经营活动所取得的各项收入应按照税法的规定依法纳税，从而形成企业与国家税务机关之间的财务关系。在市场经济条件下，任何企业都有依法纳税的义务，以保证国家财政收入的实现，满足社会公共需要。因此，企业与国家税务机关

之间的财务关系体现为企业在妥善安排税收战略筹划的基础上依法纳税和依法征税的权利、义务关系，是一种强制和无偿的分配关系。

6. 企业与内部各单位之间的财务关系

企业与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相互提供产品或劳务等所形成的经济关系。在企业实行内部经济核算制和经营责任制的情况下，企业内部各单位、部门之间因为相互提供产品劳务而形成内部计价结算。另外，企业内部各单位、部门与企业财务部门还会发生借款、报销、代收及代付等经济活动。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、部门之间的利益关系。

7. 企业与内部职工之间的财务关系

企业与内部职工之间的财务关系是指通过签订劳务合同向职工支付劳动报酬等所形成的经济关系。主要表现为：企业接受职工提供的劳务，并从经营所得中按照一定的标准向职工支付工资、奖金、津贴、养老保险、失业保险、医疗保险、住房公积金，并按规定提取公益金。此外，企业还可根据自身发展的需要，为职工提供学习、培训的机会，为企业创造更多的收益。这种企业与职工之间的财务关系属于劳动成果上的分配关系。

1.3 财务管理目标（环节）

财务管理目标是企业财务管理工作尤其是财务决策所依据的最高准则，是企业财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向。财务管理目标是一切财务活动的出发点和归宿，是评价企业理财活动是否合理的基本标准。一般来说，利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化以及相关利益者价值最大化是现代财务管理的几种主要观点。

1.3.1 利润最大化

利润最大化目标认为：利润代表了企业新创造的财富，利润越多说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。

以利润最大化作为财务管理目标有以下几点原因：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，而在市场经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量；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；只有每个企业都最大限度地创造利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

利润最大化目标的主要优点是，企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加