



北京高等教育精品教材

NGPIN JIAOCAI

职高专规划教材 ● 财经管理系列

# 财务管理实务

( 第2版 )

赵国忠 主 编

闫果棠 闫彩玲 副主编



清华大学出版社

<http://www.tup.tsinghua.edu.cn>



北京交通大学出版社

<http://press.bjtu.edu.cn>

精品教材

21 世纪高职高专规划教材·财经管理系列

# 财务管理实务

(第 2 版)

赵国忠 主 编

闫果棠 闫彩玲 副主编

清华大学出版社  
北京交通大学出版社

· 北京 ·

## 内 容 简 介

《财务管理》课程是高职高专管理类专业的基础课程。

全书的结构是以筹资、投资、资产运营、收益分配和财务分析等企业基本财务管理活动为主线，并附以日常财务管理工作的基本内容。全书共分为9章，第1章介绍财务管理的内容、目标及时间价值和风险价值理念；第2章介绍筹资决策资金需要量预测、权益性资本、债务性资本和其他资金的筹集等；第3章介绍资金成本、杠杆利益与资本结构；第4章介绍投资决策的基本内容，包括证券投资和项目投资评价；第5章介绍营运资金管理，包括货币资金管理、应收账款管理和存货管理；第6章介绍收益分配管理，包括影响利润的因素分析、收益分配和股利政策等；第7章介绍财务预算，主要内容是以销售为起点的财务预算编制方法，以及预算执行、监控和评价；第8章介绍财务控制，包括成本控制和责任控制；第9章介绍财务分析，在介绍各种基本分析方法的基础上，系统全面地综合分析企业各种财务能力。

针对高职高专的教学，本书以财务管理理论为基础，突出财务管理基础应用为特点。为了使学生掌握财务管理的基本理论、基本方法、基本工具，在编写过程中力求简洁明了、深入浅出、重点突出、通俗易懂。实务案例丰富，即学即用，以使学生更好地理解和掌握所学知识。

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 13501256678 13801310933

## 图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/赵国忠主编. —2版. —北京：清华大学出版社；北京交通大学出版社，2013.1  
(21世纪高职高专规划教材·财务管理系列)

ISBN 978-7-5121-1392-3

I. ①财… II. ①赵… III. ①财务管理-高等职业教育-教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第027638号

责任编辑：吴嫦娥 特邀编辑：林欣

出版发行：清华大学出版社 邮编：100084 电话：010-62776969

北京交通大学出版社 邮编：100044 电话：010-51686414

印刷者：北京时代华都印刷有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：185×230 印张：15.75 字数：353千字

版 次：2013年3月第2版 2013年3月第1次印刷

书 号：ISBN 978-7-5121-1392-3/F·1147

印 数：1~4 000册 定价：29.00元

本书如有质量问题，请向北京交通大学出版社质监局反映。对您的意见和批评，我们表示欢迎和感谢。

投诉电话：010-51686043, 51686008；传真：010-62225406；E-mail: press@bjtu.edu.cn。

# 出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分，它的根本任务是培养生产、建设、管理和服务第一线需要的德、智、体、美全面发展的高等技术应用型专门人才，所培养的学生在掌握必要的基础理论和专业知识的基础上，应重点掌握从事本专业领域实际工作的基本知识和职业技能，因而与其对应的教材也必须有自己的体系和特色。

为了适应我国高职高专教育发展及其对教学改革和教材建设的需要，在教育部的指导下，我们在全国范围内组织并成立了“21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会”（以下简称“教材研究与编审委员会”）。“教材研究与编审委员会”的成员单位皆为教学改革成效较大、办学特色鲜明、办学实力强的高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院，其中一些学校是国家重点建设的示范性职业技术学院。

为了保证规划教材的出版质量，“教材研究与编审委员会”在全国范围内选聘“21世纪高职高专规划教材编审委员会”（以下简称“教材编审委员会”）成员和征集教材，并要求“教材编审委员会”成员和规划教材的编著者必须是从事高职高专教学第一线的优秀教师或生产第一线的专家。“教材编审委员会”组织各专业的专家、教授对所征集的教材进行评选，对所列选教材进行审定。

目前，“教材研究与编审委员会”计划用2~3年的时间出版各类高职高专教材200种，范围覆盖计算机应用、电子电气、财会与管理、商务英语等专业的主要课程。此次规划教材全部按教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”编写，其中部分教材是教育部《新世纪高职高专教育人才培养模式和教学内容体系改革与建设项目计划》的研究成果。此次规划教材按照突出应用性、实践性和针对性的原则编写并重组系列课程教材结构，力求反映高职高专课程和教学内容体系改革方向；反映当前教学的新内容，突出基础理论知识的应用和实践技能的培养；适应“实践的要求和岗位的需要”，不依照“学科”体系，即贴近岗位，淡化学科；在兼顾理论和实践内容的同时，避免“全”而“深”的面面俱到，基础理论以应用为目的，以必要、够用为度；尽量体现新知识、新技术、新工艺、新方法，以利于学生综合素质的形成和科学思维方式与创新能力的培养。

此外，为了使规划教材更具广泛性、科学性、先进性和代表性，我们希望全国从事高职高专教育的院校能够积极加入到“教材研究与编审委员会”中来，推荐“教材编审委员会”成员和有特色的、有创新的教材。同时，希望将教学实践中的意见与建议，及时反馈给我们，以便对已出版的教材不断修订、完善，不断提高教材质量，完善教材体系，为社会奉献更多更新的与高职高专教育配套的高质量教材。

此次所有规划教材由全国重点大学出版社——清华大学出版社与北京交通大学出版社联合出版，适合于各类高等专科学校、高等职业学校、成人高等学校及高等院校主办的二级职业技术学院使用。

21世纪高职高专教育教材研究与编审委员会

2013年3月

# 前 言

为了适应高等职业教育的教学需要,编写组在认真总结了财务管理教学经验和企业实际的基础上,充分考虑了高等职业教育的特点,注重理论与实际的紧密结合,从企业财务管理实际操作业务出发,以丰富的资料、贴切的案例,较为详尽地论述了财务管理实务的基本原理、基本程序和操作方法。

教材是在广泛吸收财务管理课程改革成果的基础上进行修订。根据高职高专人才培养目标要求侧重对学生实际操作能力的培养。具体教材内容设计是在每章章前安排案例导入,用以引导学生思考,章中是基本内容,章后是习题,以巩固学习成果。

全书由赵国忠担任主编,闫果棠、闫彩玲任副主编。具体分工如下:第1、7、9章由赵国忠执笔,第2~4章由闫果棠、闫彩玲执笔,第5~6章由吴景阳执笔,第8章由牟小楠执笔,全书最后由赵国忠修改并总纂定稿。感谢北京交通大学出版社编辑对本书认真负责的精神。同时还得到了很多专家和企业领导的支持。

本书第1版于2008年被评为“北京高等教育精品教材”。

在本书修订过程中,我们参考了大量文献资料,特别是李晓元对书中的例题及部分案例资料进行了计算验证,在此表示感谢。

由于时间仓促,作者水平有限,书中错误或遗漏在所难免。请教师和学员在学习过程中指出,以便不断完善。

编 者

2013年3月

# 目 录

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第1章 概论              | 1  |
| 1.1 财务管理的内容         | 1  |
| 1.1.1 财务管理的基本任务     | 1  |
| 1.1.2 财务管理的基本要求     | 2  |
| 1.1.3 财务管理的内容       | 3  |
| 1.1.4 财务关系          | 4  |
| 1.1.5 财务管理的基本环节     | 6  |
| 1.1.6 财务管理的目标       | 6  |
| 1.2 价值理念            | 8  |
| 1.2.1 货币时间价值理念      | 8  |
| 1.2.2 风险价值理念        | 13 |
| ◇ 本章习题              | 17 |
| 第2章 筹资决策            | 20 |
| 2.1 概述              | 20 |
| 2.1.1 筹资的动机         | 20 |
| 2.1.2 筹集资金的原则       | 21 |
| 2.1.3 筹资类型          | 22 |
| 2.2 资金需要量的测定        | 25 |
| 2.2.1 固定资金需要量的测定    | 25 |
| 2.2.2 流动资金需要量的测定    | 27 |
| 2.3 权益性资本筹集         | 33 |
| 2.3.1 吸收直接投资        | 33 |
| 2.3.2 发行股票筹资        | 34 |
| 2.4 债权性资本筹资         | 37 |
| 2.4.1 债权性资本筹资的内容与特点 | 37 |
| 2.4.2 银行借款          | 38 |
| 2.4.3 发行债券筹资        | 39 |

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| ◇ 本章习题 .....                    | 43        |
| <b>第3章 资金成本、杠杆利益及资本结构 .....</b> | <b>47</b> |
| 3.1 资金成本 .....                  | 47        |
| 3.1.1 个别资金成本 .....              | 48        |
| 3.1.2 加权平均资金成本 .....            | 51        |
| 3.2 杠杆利益 .....                  | 52        |
| 3.2.1 经营杠杆 .....                | 52        |
| 3.2.2 财务杠杆 .....                | 54        |
| 3.3 资本结构 .....                  | 56        |
| 3.3.1 资本结构基础理论 .....            | 56        |
| 3.3.2 最佳资本结构的确定 .....           | 58        |
| ◇ 本章习题 .....                    | 62        |
| <b>第4章 投资决策 .....</b>           | <b>66</b> |
| 4.1 概述 .....                    | 66        |
| 4.1.1 投资的目的 .....               | 66        |
| 4.1.2 投资的分类 .....               | 67        |
| 4.1.3 投资决策应考虑的因素 .....          | 68        |
| 4.1.4 投资决策程序 .....              | 68        |
| 4.2 证券投资管理 .....                | 70        |
| 4.2.1 证券的分类 .....               | 70        |
| 4.2.2 证券投资的风险与报酬 .....          | 71        |
| 4.2.3 债券投资 .....                | 74        |
| 4.2.4 股票投资 .....                | 76        |
| 4.2.5 证券投资中的投资组合 .....          | 78        |
| 4.3 现金流量 .....                  | 80        |
| 4.3.1 现金流量的构成 .....             | 80        |
| 4.3.2 投资决策中使用现金流量的原因 .....      | 81        |
| 4.3.3 现金流量的计算 .....             | 82        |
| 4.4 项目投资决策 .....                | 84        |
| 4.4.1 概述 .....                  | 84        |
| 4.4.2 静态评价指标 .....              | 84        |
| 4.4.3 动态评价指标 .....              | 86        |
| 4.4.4 投资决策分析 .....              | 92        |
| ◇ 本章习题 .....                    | 95        |

|                   |     |
|-------------------|-----|
| <b>第5章 营运资金管理</b> | 99  |
| 5.1 概述            | 99  |
| 5.1.1 概念          | 99  |
| 5.1.2 流动资产的特点     | 100 |
| 5.1.3 流动资产的种类     | 100 |
| 5.2 货币资金管理        | 101 |
| 5.2.1 货币资金及其特点    | 101 |
| 5.2.2 货币资金管理      | 102 |
| 5.2.3 货币资金的分析     | 103 |
| 5.3 应收款项管理        | 104 |
| 5.3.1 应收款项的内容     | 104 |
| 5.3.2 应收账款的管理     | 105 |
| 5.3.3 应收款项的分析     | 108 |
| 5.4 存货管理          | 109 |
| 5.4.1 存货管理基础      | 109 |
| 5.4.2 存货的管理方法     | 111 |
| 5.4.3 存货的分析       | 118 |
| ◇ 本章习题            | 120 |
| <b>第6章 收益分配管理</b> | 123 |
| 6.1 影响利润的因素分析     | 123 |
| 6.1.1 收入分析        | 123 |
| 6.1.2 成本分析        | 127 |
| 6.2 利润及利润分配管理     | 138 |
| 6.2.1 利润的管理       | 138 |
| 6.2.2 利润分配的管理     | 140 |
| 6.3 股利政策          | 140 |
| 6.3.1 影响股利政策的主要因素 | 141 |
| 6.3.2 股利政策的比较     | 143 |
| 6.3.3 股利的类型与派发程序  | 144 |
| ◇ 本章习题            | 145 |
| <b>第7章 财务预算</b>   | 148 |
| 7.1 概述            | 148 |
| 7.1.1 全面预算的内容与作用  | 148 |
| 7.1.2 预算管理的组织机构   | 150 |
| 7.1.3 全面预算的编制依据   | 150 |

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 7.2 财务预算编制 .....         | 152 |
| 7.2.1 财务预算的编制程序 .....    | 152 |
| 7.2.2 财务预算的编制方法 .....    | 153 |
| 7.3 现金预算与预计财务报表的编制 ..... | 155 |
| 7.3.1 现金预算 .....         | 155 |
| 7.3.2 预计利润表的编制 .....     | 164 |
| 7.3.3 预计资产负债表的编制 .....   | 165 |
| 7.4 财务预算的监控、调整和考评 .....  | 167 |
| 7.4.1 预算监控 .....         | 167 |
| 7.4.2 预算调整 .....         | 167 |
| 7.4.3 预算考评 .....         | 168 |
| ◇ 本章习题 .....             | 169 |
| <b>第8章 财务控制</b> .....    | 173 |
| 8.1 成本控制 .....           | 173 |
| 8.1.1 成本管理的内容 .....      | 173 |
| 8.1.2 成本控制的内容和原则 .....   | 177 |
| 8.1.3 生产成本的控制 .....      | 179 |
| 8.1.4 期间费用的控制 .....      | 186 |
| 8.2 责任控制 .....           | 189 |
| 8.2.1 责任会计 .....         | 189 |
| 8.2.2 责任中心 .....         | 191 |
| 8.2.3 内部转移价格 .....       | 196 |
| ◇ 本章习题 .....             | 197 |
| <b>第9章 财务分析</b> .....    | 200 |
| 9.1 概述 .....             | 201 |
| 9.1.1 财务分析的目的与作用 .....   | 201 |
| 9.1.2 财务分析的基本方法 .....    | 201 |
| 9.2 偿债能力分析 .....         | 203 |
| 9.2.1 长期偿债能力分析 .....     | 204 |
| 9.2.2 短期偿债能力分析 .....     | 205 |
| 9.3 盈利能力分析 .....         | 208 |
| 9.3.1 盈利能力分析 .....       | 208 |
| 9.3.2 成本、费用消化能力分析 .....  | 210 |
| 9.4 营运能力分析 .....         | 212 |
| 9.4.1 总资产周转率 .....       | 212 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 9.4.2 流动资产周转率 .....    | 212 |
| 9.4.3 存货周转率 .....      | 213 |
| 9.4.4 应收账款周转率 .....    | 214 |
| 9.5 财务综合分析 .....       | 214 |
| 9.5.1 财务效绩综合评价 .....   | 214 |
| 9.5.2 杜邦财务分析 .....     | 221 |
| 9.5.3 现金流量综合分析 .....   | 223 |
| ◇ 本章习题 .....           | 229 |
| 附录 A 一元终值系数表 .....     | 232 |
| 附录 B 一元现值系数表 .....     | 234 |
| 附录 C 一元普通年金终值系数表 ..... | 236 |
| 附录 D 一元普通年金现值系数表 ..... | 238 |
| 参考文献 .....             | 240 |

# 第 1 章

## 概 论

### 【学习目的与要求】

随着市场经济的不断完善与发展,财务管理在企业管理中的中心地位日益突出。通过本章学习,要求了解财务管理的概念,理解财务关系,掌握财务管理的内容和目标,把握货币时间价值和风险价值理念。

### 【案例导入】

一对新婚夫妇在 2012 年年底开始筹划购买一套房子,现在存在两种购买方案。

A 方案:一次性付款,这套房子价款为 90 万元。

B 方案:分期付款,若分 5 年付款,首期付款为该房子总价款的 20%,即 18 万元;其余款项每年年初支付,金额分别为 16 万、16 万、16 万、12 万、12 万元。

如果利率为 6%,作为购房者,你选择哪种付款方式?

## 1.1 财务管理的内容

### 1.1.1 财务管理的基本任务

#### 1. 财务管理的概念

在商品经济条件下,价值规律作用体现于社会产品是使用价值和价值的统一体。企业再生产过程中也表现为使用价值的生产和交换过程与价值的形成和实现过程的统一。企业再生产活动,一方面表现为物质运动,就是劳动者运用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出产品,再将这些产品销售给消费者;另一方面表现为价值运动,就是劳动者将生产中消耗掉的生产资料价值转移到产品中去,并创造新价值的过程。

在企业生产经营过程中,随着实物商品的不断运动,其价值形态也在不断变化,周而复始,不断循环,就形成了资金运动。企业资金运动不仅表现为不断的循环,它也跟着企业再生产过程的不断进行,表现为一个周转过程。资金的每次周转,都会引起资金的变化;并且

这种变化具有自身的运动规律，这就形成了企业的财务活动。因此，企业财务活动体现的是企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其表现的各方面经济利益关系。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。其特点是利用货币形式，对企业的生产经营活动进行管理、控制和分析。

## 2. 财务管理的基本任务

企业财务管理的基本任务是：制定企业财务战略，做好财务预测、决策、预算、控制、监督和考核等工作，依法筹集资金，开展资产营运，实施成本、费用、利润分配的管理，控制财务风险，提升企业价值。

### 1.1.2 财务管理的基本要求

企业财务管理的基本要求是：确定符合企业法人治理结构要求的内部财务管理体制，建立约束有效、激励规范的内部财务机制，健全内部财务制度，依法处理企业财务关系，逐步推行信息化管理，提高企业财务管理水平。

#### 1. 企业财务管理体制

企业实行资本权属清晰、财务关系明确、符合企业法人治理结构要求的财务管理体制。具备法人资格的企业应当具有独立的财务。

##### (1) 建立财务决策机制

企业应当根据自身特点建立财务决策机制，对企业重大财务事项，投资者或者经营者应当开展可行性分析，经过专家或者中介机构咨询、论证，按照内部议事规则进行决策，并明确决策与执行的财务责任。

对于法律、行政法规要求通过职工（代表）大会审议或者听取职工或其相关组织意见的财务事项，必须事先提交职工（代表）大会审议通过或者听取职工或其相关组织的意见。对于企业涉及与投资者关联交易的财务事项，相关投资者在审议决定时应当回避。

##### (2) 建立财务风险管理制度

企业应当制定财务风险管理制度，对可能发生的财务风险，应当明确经营者、投资者及其他当事人管理权限和责任，通过风险评估采取不同的应对措施，控制财务风险发生的可能性及其影响，达到风险与报酬的权衡。

##### (3) 实行预算管理制度

企业应当实行预算管理制度，对资金筹集、资产营运、成本费用、利润分配等财务活动，根据企业发展战略和财务规划，以净现金流量为核心，以销售收入或经营利润等为目标，实施全面预算管理。

## 2. 企业相关方的财务管理职责

### (1) 主管财政机关的企业财务管理职责

各级主管财政机关的企业财务管理职责包括：① 制定所辖范围统一的企业财务管理规

范,按照财务隶属关系指导、监督企业建立健全内部财务管理制度;②建立支持企业发展的财政资金管理制度,规范财政资金使用管理;③建立并实施企业资本管理制度,保障各类投资者权益;④研究制定企业收益分配制度,规范企业内外财务关系;⑤建立企业财务评价和社会审计制度,实施企业财务信息管理,监测企业财务运行状况;⑥建立并实施企业资产评估管理制度,监管资产评估活动;⑦制定并实施促进企业改革发展的财政财务政策,参与审核属于本级人民政府及其有关部门和机构出资企业的重要改革方案;⑧建立并实施国有资本经营预算制度,组织编制国有资本经营预算;⑨本级人民政府赋予的其他职责。

### (2) 投资者的财务管理职责

投资者依照《公司法》等法律、行政法规应履行的财务管理职责包括:①遵循国家有关企业财务管理的各项规章制度,审议批准企业内部财务管理办法;②审议批准企业财务发展战略、财务规划和财务预算,对经营者实施财务监督和财务考核;③依法决定企业的投资、担保、捐赠、筹资、重组、经营者报酬、利润分配等重大财务事项;④决定企业聘请或者解雇会计师事务所、资产评估事务所等中介机构事项;⑤其他应属于投资者的财务管理职责。

此外,投资者可以通过制度规范、合同约定等方式将部分投资者财务管理职责授予经营者,但并不因此解除投资者应承担的财务责任。投资者可以按照规定向全资或者控股企业委派财务总监。

### (3) 企业经营者的财务管理职责

企业经营者的财务管理职责主要包括:①根据国家有关企业财务管理规章制度拟订企业内部财务管理办法;②拟订企业财务发展战略和财务规划,按照企业章程和投资者的决策实施企业筹资、投资、经营和利润分配等财务方案;③统筹运用企业资金,配置和利用企业各项资源,诚信履行企业偿债责任;④执行国家有关职工劳动报酬的政策规定,照章缴纳社会保险费,保障职工合法权益;⑤组织财务预测和预算编制,实施财务控制;⑥及时编制并提供企业财务会计报告,开展财务分析,如实反映财务信息和有关情况;⑦配合有关机构依法执行审计、评估、财务监督业务;⑧其他财务管理职责。

## 1.1.3 财务管理的内容

财务管理的内容主要包括筹集资金管理、投资管理、财务成果与利润分配的管理和财务分析等。

### 1. 筹集资金管理

企业筹集的资金主要有两种表现形式,即所有者权益与负债,但筹资的渠道与方式是多种多样的,有发行股票和债券筹资、吸收联营投资、银行信贷与商业信用等。在筹资过程中,企业要考虑筹资所引起的企业资本结构的变动以及筹资给企业带来的财务风险,要认真选择筹资渠道,周密研究筹资方式,降低资金成本。企业在筹集资金以前,还要衡量企业资

金需要量,根据企业所需资金的缺口,来筹集供日常营运和投资所需的资金,并在筹资时间上作出合理安排,以上这些都属于企业筹资管理的内容。

## 2. 投资管理

投资管理又称资金投放与运用的管理,主要有两方面的内容:一是投资管理;二是企业营运过程中占用资金的管理。对于投资的管理,要力求降低投资风险,提高投资报酬。企业筹集来的资金应尽快投放于生产经营活动中,以便取得盈利。任何投资都有一定的风险,在投资时必须认真分析影响投资决策的各种因素,科学地进行可行性研究,以便在风险和报酬间进行均衡,提高企业价值。按财务制度规定,企业可采用货币、无形资产、实物等形式进行投资,购置无形资产、固定资产、长期有价证券或进行联营等,虽然用于投资的资产表现形式和投资的方面具有多样性,但投资决策的方法和指标基本是一致的。企业对营运过程中占用的资金也要进行有效管理,包括对固定资产、流动资产、无形资产及其他资产的管理。要合理使用资金,加速资金周转,提高资金利用效率。这部分资金管理的重点是营运资金,它是企业为满足日常生产经营活动而垫支的资金,营运资金的周转和生产周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快,就越能用相同数量的资金生产出更多的产品,取得更多的收入,故加速资金周转是提高资金利用效率的主要措施。

## 3. 财务成果与利润分配管理

企业的财务成果主要表现为销售收入和利润,而利润是收入与成本费用相抵后的部分,所以财务成果管理应包括3个方面,即销售收入管理、成本费用管理和利润管理。企业要取得财务成果,就要发生一定的耗费,财务管理必须努力降低耗费,挖掘企业内部潜力,促使企业合理使用人力、物力,以尽可能少的耗费取得尽可能多的成果,增加盈利,提高企业价值。企业获取的利润还需在有关各方进行分配,合理决定多少发放给投资者,多少留在企业用于再投资,以便未来的收益可以持续下去。故利润分配管理也是财务管理的一项内容。

## 4. 财务分析

财务报表是企业经营结果的综合反映,不但与企业有关的社会各方要对企业的财务状况和经营结果有所了解,企业本身也要对财务报表进行分析。通过财务分析,企业发现财务管理工作中存在的不足与差距,找出产生不足的原因,并采取措施进一步改进企业的财务管理工作。

### 1.1.4 财务关系

财务关系是指企业在资金筹集、投资、营运和资金的分配活动中发生的经济关系。财务关系主要包括以下几方面。

#### 1. 企业与其所有者之间的财务关系

企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬,并对其投入的资本金进行保值和增值;投资者即所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,如期交足资本金,不得以任何方式抽走资本金。企业所有者主要有4类,即国家、法人单位、个体

及外商。企业自主经营，自主筹集投资，所有者不得侵犯企业的合法权益。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映了经营权和所有权分离的经济关系。

## 2. 企业与债权人、债务人之间的财务关系

企业的债权人是借给企业资金的金融机构或其他非金融单位，以及在经济往来中赊欠货款或预付货款给企业的单位或个人。购买企业发行的债券的单位或个人，以及持有企业开出或承兑的商业汇票的单位，都是企业的债权人。企业同债权人的财务关系是指企业内债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的关系。企业利用债权人的资金后，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息，债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同债权人的财务关系体现的是债务与债权的关系。

企业的债务人是指在经济往来中应付或预收企业货款的单位或个人，企业持有债券和应收商业汇票时，发行债券、开出或承兑商业汇票的单位，也是企业的债务人。企业同债务人的财务关系主要是指企业将其资金以购买债券、提供商业信用或借款等形式出借给其他单位所形成的经济关系。企业将资金出借后，有权要求其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。

## 3. 企业与被投资单位及其他公司之间的财务关系

这主要是指企业将闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资所形成的经济关系。企业向其他单位的投资，应按约定的条件履行出资义务，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

企业之间的财务关系，主要是由于相互提供产品和劳务而发生的资金结算关系。企业无论是从其他企业取得产品和劳务，还是向其他企业提供产品和劳务都必须贯彻等价交换的原则。

## 4. 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

这主要是指企业与国家税务、审计、物价、金融、工商行政管理部门之间的财务关系。这些部门代表国家运用经济的、法律和行政的手段进行宏观调控，行使检查、监督的职能，企业应及时缴纳税金，遵守物价纪律和金融管理制度，积极配合物价、审计部门的检查、监督，使企业的生产经营活动健康发展。

## 5. 企业内部各单位的财务关系

这主要是指企业内部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。企业在实行内部经济核算制的条件下，供、产、销各部门以及各生产单位之间相互提供产品和劳务时，要进行计价结算。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。

## 6. 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业要按照每个职工劳动贡献的大小，支付工资、奖金和津贴而产生的资金结算关系。为调动职工的劳动积极性，企业必须采用适当的分配方式，合理分配劳动所得。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工在企业劳动成果上的分配关系。

### 1.1.5 财务管理的基本环节

财务管理的基本环节。主要有以下 5 个方面。

#### 1. 财务预测

财务预测是根据历史资料,依据现实条件,运用特定方法对公司未来的财务活动的财务成果所做出的科学预计或测算。财务预测是进行财务决策的基础,是编制财务计划的前提。

进行财务预测所采用的方法主要有两种:一是定性预测法,主要利用一些直观资料,依靠财务人员过去的经验和各方面的意见进行分析判断,预测事物未来的状况和发展变动趋势;二是定量预测法,即依据比较完备的资料,运用数学方法,建立数学模型,对事物的未来进行预测。在实际工作中应将这两种方法结合应用。

#### 2. 财务决策

财务决策是财务管理人员在企业财务管理总体目标要求下,在若干个可供选择的财务活动方案中选择最优或满意方案的过程。财务决策是企业财务管理的核心,存在于企业财务管理的全过程。

#### 3. 财务计划

财务计划是在一定的计划期内,以货币形式反映生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的计划。财务计划是全面规划企业财务活动的综合手段,是财务决策的具体化和组织企业财务活动的依据。

财务计划的编制方法主要有平衡法、因素法和比例法等。

#### 4. 财务控制

财务控制是指在财务管理过程中,利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动进行影响和调节,以便实现计划所规定的财务指标。

财务控制的方法主要有计划控制法、定额控制法、制度控制法和责任控制法等。

#### 5. 财务分析

财务分析是根据会计核算资料及其他有关资料,在调查研究的基础上,运用特定方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。通过财务分析,可以掌握各项财务指标完成情况,评价企业财务状况和财务成果,研究和掌握企业财务活动的规律,改善财务预测、决策、计划和控制,提高企业经济效益,改进企业管理水平。

### 1.1.6 财务管理的目标

财务管理的目标是指企业进行财务活动所要达到的目的,它决定着企业财务管理与分析的方向,是评价企业财务活动是否合理的标准。明确财务管理的目标,是搞好财务管理工作的前提。财务管理是企业管理的一个重要组成部分,关于财务管理的目标,目前主要的观点有两种:一种观点认为财务管理应以利润最大化为目标;另一种观点认为财务管理应以企业财富最大化为目标。

## 1. 利润最大化目标

利润最大化可从两个方面来理解：一是利润总额最大化；二是净资产收益率最大。如果以利润额最大化作为目标，对于两个资本额不同，但利润相同企业的理财业绩就无法判断。所以把利润最大化理解为资本利润最大化则更合理。企业追求利润最大化，就必须加强管理，改进技术，降低产品成本，提高劳动生产率，加速资金周转，以更少的资金投入获得更多的利润产出，提高经济效益。

以利润最大化作为财务管理的目标，主要有以下几方面的不足。

① 以利润最大化为目标没有反映出预期收益的时间性或持续时间，即没有考虑资金的时间价值。

② 利润最大化为目标没有考虑风险的问题。有些投资项目的风险要比另一些投资项目的风险大得多。因此，如果企业的投资项目风险较大，其未来各年按预期的资本收益率获得收益的风险也就越大。另外，一家企业所冒风险的大小，还要看债务与所有者承担的风险。两家企业预测的资本收益率相同，但一家企业未来各年的风险大于另一家企业，前者的理财业绩就不如后者。

③ 利润最大化目标往往会使财务决策带有短期行为的倾向，即只顾实现目前的最大化利润而不顾企业的长远发展。如成本高的投资在短期内可能亏损，但从长远来看却能获得更多的盈利，而这种投资却可能因过分强调短期利润被否决。应该看到，将利润最大化作为企业财务管理的目标，只是对经济效益的浅层次的认识，存在一定的片面性，所以，现代财务管理理论认为，利润最大化并不是财务管理的最优目标。

## 2. 财富最大化目标

财富最大化是指企业所有者的财富最大化。因为企业为所有者所有，而所有者创办企业的目的就是要创造尽可能多的财富。所以财富最大化目标可表述为：企业通过合理经营，采用最优的财务政策，在考虑资金的时间价值和风险价值的情况下，不断增加所有者的财富。对于股份制企业，所有者财富最大化可表述为股东财富最大化。对于上市的股份有限公司，股东财富最大化可用股票市价最大化来代替，因为一家公司股票的市场行情代表了市场上所有投资者对该企业的集中评价。这种股票行情考虑了每股的当前收益与预期的风险、企业的股利政策以及影响股票行情的因素。这种市价是企业的业绩指标的发展记录，它反映了公司管理者在为股东干什么，干得怎样。公司管理者的经营业绩下降时，股东可把手头的股票卖出去，购进另一家公司的股票。如果与这个股东有同感的股东纷纷采取抛售行动时，就会使该公司的股票价格下跌。所以股票价格可以衡量股份有限公司财务管理的业绩，作为评价企业财务活动的标准，股票市价说明了企业实现的股东财富的大小。每个股东的股票数量是一定的，当股票价格最高时，股东的财富也达到了最大。

一般而言，报酬与风险共存，报酬越高，风险越大；报酬的增加是以风险的增大为代价的，而风险的增加直接威胁着企业的生存。因此，企业必须在考虑报酬的同时考虑风险。企业的价值只有在报酬与风险达到均衡时才能达到最大。也就是在考虑时间价值和风险约束的