

21

世纪财经类大学基本用书

ERSHIYISHIJI CAIJINGLEI DAXUE JIBENYONGSHU

财务管理

乔春华 主编 邵君利 副主编



中国时代经济出版社

财 务 管 理

主 编 乔 春 华
副主编 邵君利

中国时代经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/乔春华主编, —北京:中国时代经济出版社, 2002.1

21世纪财经类大学基本用书

ISBN 7-80169-115-6

I.财… II.乔… III.财务管理-高等学校-教材 IV.F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第080858号

财 务 管 理

乔春华 主编

出 版 者	中国时代经济出版社 (原中国审计出版社)
地 址	北京东城区东四十条24号 青蓝大厦11层东办公区
邮政编码	100007
电 话	(010)88361317 64066019
传 真	(010)64066026
发行经销	各地新华书店经销
印 刷	北京密兴印刷厂
开 本	787×960 1/16
版 次	2002年1月第1版
印 次	2002年1月第1次印刷
印 张	23
字 数	412千字
定 价	45元
书 号	ISBN 7-80169-115-6/G·048

版权所有 侵权必究

前 言

社会主义市场经济体制的确立,为企业财务活动提供了广阔的舞台。市场经济要求建立现代企业制度,做到产权明晰、权责分明、政企分开、管理科学,使企业成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体,成为市场的主体。在计划经济体制下,实行的是统收统支、统负盈亏的机制,企业是政府的附属物,没有自主的财务活动。在市场经济条件下,企业是独立的经济实体,它能自主经营,它有独立的利益,因此,它就有了筹资活动、投资活动与收益分配活动。财务实践的发展推动了财务理论与方法的发展,财务实践的创新促进了财务理论与方法的创新。

理论指导实践。财务管理理论是财务理论与管理理论的综合,它使财务实践成为理性行为。本教材既吸收了国内市场经济条件下财务管理理论与方法的精华,又借鉴了国外财务管理理论与方法的优秀成果。因此,它既可以作为财经院校财务管理专业教材,也可以作为财经专业与其它专业财务管理课程的教材,也可以作为财务专业人员岗位培训和系统的业务学习教材。

本书由乔春华教授担任主编,邵君利同志任副主编。主编与副主编共同负责总体框架设计、编写提纲的拟订和全书的总纂。具体编写分工是:第一章由乔春华执笔;第二、第四、第五、第六章由薛野执笔;第三、第七、第十章由王军伟执笔,第八、第九、第十一、第十二章及附录由邵君利执笔。本书由李凤鸣教授审阅。

由于社会主义市场经济体制处于完善时期,财务管理理论体系、财务管理方法体系、财务管理课程体系等也处在完善过程中,更主要是我们水平不高,因此,本教材存在不少疏漏与不成熟之处,甚至还有错误的地方,敬请广大读者批评指正,以便更正与修改,也有利于我们水平的提高。

编者 2001年12月

小力

目 录

第一章 财务管理概述	(1)
第一节 财务管理的概念	(1)
第二节 财务管理的目标	(5)
第三节 财务管理的方法	(10)
第四节 财务管理的环境	(16)
第二章 财务管理基础观念	(22)
第一节 资金时间价值	(22)
第二节 风险与回报率	(35)
第三章 财务分析	(46)
第一节 财务分析概述	(46)
第二节 偿债能力分析	(54)
第三节 营运能力分析	(62)
第四节 获利能力分析	(66)
第五节 其他财务分析	(70)
第四章 筹资决策概述	(90)
第一节 筹资的动机和要求	(90)
第二节 筹资的渠道和方式	(92)
第三节 筹资规模的确定方法	(94)
第五章 筹资方式	(99)
第一节 吸收直接投资	(99)
第二节 权益资本筹资	(101)
第三节 发行债券筹资	(107)
第四节 银行借款筹资	(114)

2 财务管理

第五节 租赁筹资	(120)
第六节 商业信用筹资	(123)
第六章 资本成本与资本结构	(127)
第一节 资本成本	(127)
第二节 资本结构	(138)
第三节 杠杆利益与风险	(151)
第七章 长期投资决策	(159)
第一节 企业投资概述	(159)
第二节 现金流量	(166)
第三节 投资决策的基本方法	(174)
第四节 证券投资评价	(184)
第八章 流动资产资产管理	(210)
第一节 流动资产概述	(210)
第二节 现金管理	(215)
第三节 应收账款管理	(226)
第四节 存货管理	(233)
第九章 盈利分配	(248)
第一节 利润及其构成	(248)
第二节 非股份制企业的利润分配	(251)
第三节 股份公司的利润分配	(261)
第十章 企业并购与控制	(271)
第一节 企业并购概述	(271)
第二节 企业并购的财务分析	(281)
第三节 控股公司	(290)
第十一章 企业重整、清算与破产	(298)
第一节 企业财务重整	(298)
第二节 企业清算	(303)
第十二章 国际财务管理	(311)
第一节 跨国企业的财务管理目标	(311)

第二节	跨国企业的筹资管理	(314)
第三节	跨国企业的投资管理	(319)
第四节	跨国企业的营运资金管理	(324)
第五节	外汇风险管理	(327)
第六节	跨国企业的纳税管理	(333)

第一章 财务管理概述

我国已初步确立了社会主义市场经济体制，企业实行了现代企业制度。企业财务管理在我国经济生活中正在起着重要的作用。我国台湾的岳师在《华南贸易》一书中指出：“财务导向的时代来了！目前在美国，不但最优秀的人都去搞财务，企业的最高主管（CEO）以财务出身的比例也正扶摇直上。继生产、技术出身与行销出身之后，财务部门主管俨然成为攀登企业最高主管最抢手的主流派。在短短几年间，经济先进国家的企业界已悄悄由行销的导向进入财务导向时代。”美国的尤金·伯格汉姆和路易斯·加潘斯基在所著的《美国中级财务管理》一书中指出：“财务管理对成功地经营一个企业起着关键的作用，又由于成功的企业对于一个健康的、生产率低的经济社会是缺一不可的。因此，从社会发展角度也可以看出财务重要。”

第一节 财务管理的概念

一、财务管理的定义

人类的的生产活动是最基本的实践活动，物质资料的生产是人类社会生存和发展的基础。在社会主义市场经济条件下，价值规律必定在经济生活中起重要作用，还必须借助货币形式来反映企业的经营活动。企业为了进行正常和规范的经营，必须拥有一定数额的资本。这些资本表现为自有资本和借入资本，自有资本来自投资者，借入资本来自贷款者与债权人；企业经营者将这些资本或用于

2 财务管理

投资,或用于生产经营活动。企业在生产经营活动中,需要购置固定资产、采购材料、支付劳动者工资与日常开支,企业这些财产物资的货币表现,叫做资金。美国斯坦福大学的J·C·霍恩教授认为,企业是一个“金库”,财务管理这个术语意味着使资金按照某种计划流转。

企业生产经营活动中的资金活动,就是企业的财务活动;对企业财务活动的管理,则是财务管理。所谓财务管理,是指企业依照国家法规,顺应理财环境,根据企业资金运动的规律,对筹资、投资与收益分配等活动进行科学的决策、计划、组织、协调与控制,并正确处理财务活动引起的各种财务关系,以期达到企业财务目标的最优化。在工业企业中,企业管理包括生产管理、技术管理、人力资源管理、设备管理、物资管理、质量管理、销售管理、财务管理等,由于财务管理是一种价值形态的管理,因此是一种综合性的管理,企业资金犹如企业的血液,若资金有效与正常地流转,企业的生命力就旺盛。财务管理是企业管理的核心。

二、财务管理的对象

企业财务管理的对象是企业的资金运动及其所体现的经济关系。

(一) 企业的资金运动

企业的生产过程是一个再生产过程,其生产是连续不断地进行的,是一个持续经营的过程。企业的资金在生产过程的不同阶段,表现为不同的形态;资金的变动状态称为资金流程;资金的变动量称为资金流量。资金服务于再生产过程,并伴随着再生产活动而运动。任何事物的运动都采取两种状态,即相对的静止状态和显著的变动状态,资金运动亦如此。

资金运动相对的静止状态称为资金运动的静态表现。资金运动是伴随着经营活动发生的。但是从某一瞬间(即某一特定时刻)看,它是处在相对的静止状态,也就是说,资金的增减变动情况,从任何一个瞬间看,观察到的总是已经变动后的结果。

资金运动显著的变动状态称为资金运动的动态表现。企业的再生产过程是一个持续经营的过程,资金运动也是个川流不息的循环与周转过程。企业的资金表现为流动资金与固定资金两种类型。流动资金经过生产过程的供应阶段、生产阶段、销售阶段,分别由货币资金形态,转化为储备资金、生产资金、成品资金,最后回到货币资金形态。这时,资金运动的出发点——货币资金变成了回归点,

这就叫流动资金的循环；流动资金循环周而复始不断地重复，叫做流动资金的周转。固定资金的周转与流动资金的周转不同，企业用货币资金购置的固定资产，在再生产过程中通过折旧的方式转化到生产资金与成品资金中去，这里有一个固定资产流动化的变动，最后通过销售过程回到货币资金形态；固定资产报废之后，再用货币资金购置新的固定资产，这就是固定资金的循环；周而复始的循环，又形成了固定资金的周转。固定资金运动形式也适用于无形资产。

上述企业的资金运动就是企业的财务活动，其具体内容可概括为四个方面：

1. 资金筹集。筹资活动是资金运动的起点，是决定企业财力的重要措施。企业筹资的方式有：吸收直接投资、发行股票、银行借款、商业信用、发行债券、租赁筹资等。筹集的资金，可以是货币资金形态，也可以是实物、无形资产形态。

2. 资金投放和使用。筹资是为了通过投资取得效益，投资是企业理财活动的关键措施。企业投资的途径有：一是生产经营，即购置固定资产与原材料，支付工资、水电费及各种支出，用于生产与销售产品；二是对外投资，即用货币资金、实物或无形资产进行长期或短期投资，以取得一定的收益。

3. 收益分配。企业的收入在补偿成本与支付费用之后，形成企业的利润。企业的利润要按规定的程序进行分配，首先是依法纳税，其次是弥补亏损、提取公积金与公益金，最后向投资者分配利润。

4. 日常资产管理。企业内部的日常资产管理是企业理财的重要方面，直接影响企业的效益与形象。企业日常资产管理的内容有：流动资产资产管理、固定资产与无形资产资产管理、成本管理、投资管理等，以保证收支平衡与资金周转的畅通。

（二）企业的财务关系

资金运动是伴随企业再生产过程发生的，我们观察到的仅是钱与物的运动。钱与物的运动是资金运动的现象，搞好企业的财务管理就要透过现象看本质，其本质就是资金运动所体现的经济关系。这种经济关系是借助于货币形式来反映的，因此称为财务关系。财务关系的内容与本质特征是由经济体制决定的，也就是说，市场经济体制下的财务关系与计划经济体制下的财务关系是不同的。它主要表现在以下六个方面：

1. 企业与其所有者之间的财务关系。企业与其所有者之间的财务关系是所有财务关系中最基本的财务关系，它是在筹资活动中产生的，体现了企业与所有者之间的权益分配关系。出资者以资本向企业投资，成为企业的所有者，与企业的关系，不仅有权参与企业利润分配，而且还有权参与和监督企业的经营管理。

2. 企业与其债权人之间的财务关系。企业与其债权人之间的财务关系纯粹是一种信贷关系，其基础是企业信誉与偿债能力。这种财务关系是在筹资活动与结算活动中产生的，体现了企业与债权人之间的借贷关系。债权人将资金使用权转让给企业使用，成为企业的债权人，与企业的关系，债权人有权要求企业如期支付本金利息，企业有责任按期归还本息。

3. 企业与其债务人之间的财务关系。这种关系也纯粹是一种信贷关系，它是在投资活动与结算活动中产生的，体现了企业与债务人之间的借贷关系，企业将资金使用权转让给债务人使用，对方成为企业的债务人，与企业的关系，企业有权要求债务人如期偿还本金利息，债务人有责任按期归还本息。

4. 企业与国家之间的财务关系。这里国家具有两种身份：一是国家以社会管理者的身份向所有企业征收税金，包括所得税、流转税与其它税金，企业与国家的关系是，企业应依法照章纳税，国家无条件地要求企业按期足额缴税；二是对国有企业，国家应以资本所有者的身份要求企业纳入国家宏观财务管理，企业与国家存在着产权关系，企业在筹资、投资、收益分配等方面都要执行国家的有关规定。

5. 企业与内部各部门之间的财务关系。企业内部经营活动的分工与企业内部的资金运动形成了企业与内部各部门之间的结算关系，这里表现为两个方面：一是企业与内部基建部门与福利部门的关系，由于业务内容不同、资金性质不同，确立了企业内部的往来结算关系；二是企业内部实行内部经济核算制与经营责任制的条件下，企业的供应、生产、销售等部门成为经济责任中心，它们有相对独立的资金与经济责任、经济利益，确立了企业内部的往来结算关系。正确处理这种财务关系，有利于明确经济责任，充分发挥企业内部各部门的激励机制与约束机制的作用。

6. 企业与内部职工之间的财务关系。这里表现为三个方面：一是职工依照劳动契约从事劳动，企业应依法支付劳动报酬，这就形成了企业与职工在劳动成果方面的分配关系；二是职工依法向企业投资，职工个人成为所有者，这就形成了企业与职工在收益方面的分配关系；三是职工与企业在经济活动中产生的债权债务业务，这就形成了企业与职工在债权债务方面的结算关系。

第二节 财务管理的目标

一、财务主体

1. 财务管理目标取决于经济体制模式与财务主体。财务史表明, 真正意义上的财务, 关键在于独立的法人实体。财务主体是指具有独立或相对独立物质利益的法人实体。法人实体成立的同时必然发生相应的财务活动, 法人实体消亡时, 其财务活动随之终止。有财务活动就有财务活动的主体。在财务的理论和实践中, 财务的分类就是以财务主体的不同来进行和命名的, 如财务活动可分为宏观财务与微观财务, 宏观财务的主体为国家, 称为国家财务; 微观财务的主体为单位, 称为单位财务。微观财务活动又可分为企业财务活动与事业单位财务活动, 称之为“企业财务”与“事业单位财务”, 如工业企业财务的主体为“工业企业”, 高等学校财务的主体为“高等学校”。在计划经济体制下, 企业是政府的附属物, 企业实行统收统支、统负盈亏, 根本不存在真正意义上的财务活动和财务管理, 企业财务有其名而无其实。那个时候只有计划经济体制下的财政主体, 企业仅是加工车间, 国家进行统一的理财活动。在市场经济体制下, 建立了以公司法人制为核心的现代企业制度, 企业产权明晰、权责分明、政企分开、管理科学, 成为具有自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体, 企业财务才名符其实, 企业成为财务主体。由此可见, 财务主体是财务活动的载体, 只有有了财务主体, 才能进行财务活动, 形成各种财务关系。

2. 非法人实体不需要进行筹资、投资等财务活动, 无财务主体即无所谓财务活动。如纯粹由国家预算拨款的行政单位, 包括各级人民政府机关、各种党派、人民团体及其基层组织, 各级人大、政协等机关, 还有属于公共经济部门的国防、外交、治安等机构, 其经费来源依靠财政机制的拨款解决, 纳入国家财政预算收支管理范围, 无需进行筹资等财务活动。因此, 不是法人实体就没有财务主体, 也就没有财务活动。还有一类单位, 在计划经济体制下, 虽然也称为某某财务, 如“建设单位财务”、“事业单位财务”等, 但其经费来源由国家财政预算拨款, 只有单一的资金来源渠道, 无所谓财务活动, 也无从谈起财务主体, 那种情况下只有国家的财政主体。

109714

6 财务管理

3. 财务主体是财务活动的载体。它具有以下 3 个特征：

(1) 独立性，它既有独立或相对独立的物质利益，又有独立拥有的资本金，能自主地从事筹资、投资、收益分配等财务活动；

(2) 目的性，财务主体从事财务活动必定有明确的财务目标，并以此来谋划自己的行为。企业财务的目标应符合增值性与社会责任的要求，并对此目标负全责；

(3) 广泛性，不仅盈利组织如企业是财务主体，而且非盈利组织如高等学校也是财务主体，在市场经济的条件下，高等学校也有筹资与投资活动，也应有财务活动的载体即财务主体。

4. 财务主体与会计主体、财政主体的关系。

(1) 财务主体与会计主体的关系，财务与会计之间有着密切的联系，但它们毕竟是两门学科，它们之间有严格的区别。简单地说，会计的目的是提供信息，财务的目的是资本增值，它们的内容与方法也不同，因此它们的主体既有联系又有区别，财务主体必定是会计主体，但会计主体不一定是财务主体，如行政单位是会计主体却不是财务主体；

(2) 财务主体与财政主体的关系，财务与财政之间既有联系又有区别，在计划经济体制时期，企业财务体制曾经被认为国家财政体制的基础环节与组成部分，企业财务主体易位给国家财政，国家财务主体被异化为财政主体，因此，当时没有财务主体，只有财政主体。在市场经济条件下，企业有了筹资、投资等财务活动，企业自然成为财务活动的载体即财务主体，但行政单位没有财务活动，自然不成为其载体，也就不是财务主体，由于其经费来源于单一财政拨款渠道，因此行政单位只是财政主体而不是财务主体。

5. 财务主体与财务管理主体之间的关系。它们之间是有区别的，财务主体是财务活动的载体如企业，而财务管理主体即理财主体是企业财务机构和财务人员。财务主体要求财务管理主体为之有效地利用资源，提高财务效益，正确处理财务关系。

有一种理论提出财务管理的分层管理体系，即分为所有者财务、经营者财务和财务经理财务 3 个层次。

第一层次是所有者财务，其管理主体是所有者、股东（大会），管理内容为：

- (1) 决定经营方针与投资计划；
- (2) 选举董事；
- (3) 批准企业财务预决算；

(4) 决议公司清算、分立、合并。

管理特征为：

- (1) 长远眼光；
- (2) 主要目标；
- (3) 审议重要文件。

第二层次是经营者财务，其管理主体是董事长、总经理，管理内容为：

- (1) 具体财务战略；
- (2) 合理的组织；
- (3) 有效的控制批准预算；
- (4) 动态协调；
- (5) 聘任或解聘财务经理。

管理特征为：

- (1) 中、长期眼光；
- (2) 具体战略；
- (3) 财务决策。

第三层次是财务经理财务，其管理主体是财务经理、财务人员，管理内容为：

- (1) 拟定各种计划；
- (2) 日常财务决策；
- (3) 财务分析与报告；
- (4) 实施财务预算；

管理特征为：

- (1) 短期眼光；
- (2) 执行决算与预算；
- (3) 财务控制。

二、财务管理的目标

财务管理目标又称理财目标，是指企业从事理财活动预期所要达到的根本目的。它决定着企业财务管理的基本方向，是企业一切理财活动的出发点和归宿，是财务管理理论体系的基本要素，是财务管理实践活动的行为导向，是评价企业理财活动是否合理的基本标准。因此，企业必须在研究财务活动客观规律的基础

上确定理财目标，并在理财实践活动中努力实现其目标。

财务管理的目标决定着财务管理的运行机制。科学地设定财务管理目标，对于充分发挥财务管理的作用，圆满地完成财务管理的任务，优化理财行为，满足企业各经济当事人的物质利益，具有重要的意义。如何确定财务管理的目标，在财务管理的实践与理论中曾经有过四种观点。

1. 产值最大化。在过去高度集中的计划经济体制下，没有明确过什么是财务管理目标与财务管理目标是什么的问题，前已述及，在那个时代，企业是政府的附属物，统收统支、统负盈亏，企业毫无自主理财权，政府的目标即是企业必须完成的目标，政府为掌握更多的物资，“满足人们日益增长的物质文化需要”，以产值指标作为考核企业的唯一标准。企业也把产值放在经营与财务的中心地位，以产定销、以产定人，以产值产量定企业的规模与等级，以产值产量定编制、核资金，在计划经济体制下，产值产量是决定计划的决定因素，因此，我们便将“产值最大化”作为那个时期的企业理财目标。事后人们认识到这种目标存在明显的问题：

- (1) 只求数量，不求质量；
- (2) 只管生产，不管销售；
- (3) 只讲产值，不讲效益；
- (4) 只重投入，不重挖潜。

事实证明，“产值最大化”既不利于国家，又不利于企业。

2. 利润最大化。在文化大革命中，国民经济到了崩溃的边缘。改革开放初期，人们对被批判的“利润挂帅”作了反思，认识到利润是经济发展与社会进步的重要条件；同时认识到，利润最大化是西方微观经济学的理论基础，西方经济学家认为利润最大化是评价企业业绩的重要标准，便将利润作为考核企业的重要指标。利润不仅衡量企业对国家贡献的尺度，而且是与企业职工利益挂钩的依据。企业设定了这个理财目标，就要实行经济核算，加强经营管理，采用先进技术，降低产品成本，这对于加强企业管理，提高经济效益，具有积极的作用。但作为企业的理财目标也存在明显的缺点：

- (1) 它没有考虑资金的时间价值；
- (2) 没有有效地考虑风险问题；
- (3) 它往往会使企业决策行为短期化。

因此，利润最大化不是企业理财的最优目标。

3. 股东财富最大化。九十年代初期，我国决定建立社会主义市场经济体制，

企业实行现代企业制度。股份制企业的理财目标应设定为股东财富最大化。“股东财富最大化”在西方的财务文献中也有“所有者权益总价值最大化”、“普通股每股价格最大化”等表述,在股份制企业中,股东财富由其所拥有的股票量与股票的市场价格决定。股东财富最大化是指财务主体通过依法合理经营,能为股东带来最多的财富。股东财富最大化既考虑了资金的时间价值与财务风险因素,又考虑了财务决策的短期行为,且目标易量化,便于考核与奖惩。但也存在一定的不足:

- (1) 它只适用上市公司,对非上市公司很难适用;
- (2) 它只强调股东利益,而对企业其他关系人的利益则重视不够。

4. 企业价值最大化。人们习惯认为,收益与风险总是匹配的。股东承担了企业的全部风险,自然也持有企业的“剩余要求权”,它比债权人、职工等权力大,义务也多;风险多,报酬也应多;所以选择“股东财富最大化”作为理财目标。但现代企业所要处理的财务关系是多方面的,如上述的债权人与职工,目前多数国家的企业平均资产负债率很高,一般超过 60%,由此可见,债权人 also 承担着相当大的风险;职工的情况也是如此,在现代企业中一旦失去工作,再就业的风险也是非常大的。为了充分考虑与正确处理企业的财务关系,必须选择“企业价值最大化”作为理财目标。它既考虑了风险与报酬、股东与债权人等的关系,均衡了各方面的利益关系;又将企业的长期稳定发展放在第一位,维护了企业形象。

企业的社会责任也是企业理财目标的重要内容,要正确处理提高经济效益与履行社会责任之间的关系。著名的经济学家,诺贝尔奖金获得者米尔顿·弗里德曼指出:“企业有一个并且是唯一的社会责任:运用其自身的资源,在游戏规则的许可范围里,从事旨在增加其利润的经营活动。”“公司唯一特定的目标就是确保其投资者有一个长期的回报。”企业的社会责任表现在:

- (1) 从事合法经营,进行公平竞争;
- (2) 保证产品质量,搞好售后服务;
- (3) 保护生态平衡,防治公害污染;
- (4) 参与社会公益事业,支持文化教育与福利事业,关心赞助慈善事业等。

上面介绍的是企业整体理财目标,企业理财目标是分层次的,除了整体目标外,还有分部目标。如企业筹资活动是以资金成本最低、资本结构最优、财务风险最小为财务目标;投资活动是以投资风险最小、资金效益最高、加速资金周转为财务目标;收益分配活动是以提高利润水平、合理分配利润为财务目标。

第三节 财务管理的方法

一、财务管理的原则

财务管理的原则是企业从事财务活动、处理财务关系必须遵循的准则。它是企业在理财实践中总结出来并被实践证明是适用的行为规范，它体现了企业理财活动的内在要求。企业财务管理的原则主要有以下五条。

1. 资金配置合理原则。财务管理本身具有配置财务资源的内在功能，财务管理的过程是资金的配置过程。但资金配置是否合理，取决于理财主体是否遵循了财务活动的客观规律，是否设定了正确的理财目标，是否掌握了准确的财务信息，是否运用了科学的理财方法。所谓资金的合理配置，是指理财主体对财务活动的组织、协调、控制等措施达到资金的最优结构比例关系和最佳的经济效益。资金的结构比例关系包括两个方面：

(1) 资金来源的结构，如自有资金与借入资金的比例关系，自有资金内部的国家资金、企业自留资金、其他法人单位资金、社会个人资金、境外资金之间的比例关系，借入资金内部的银行信贷资金、其他金融机构资金、其他法人单位资金、社会个人资金、企业内部形成的资金、境外资金之间的比例关系；

(2) 资金占用的结构，如对外投资与对内投资之间的比例关系，固定资产与流动资产之间的比例关系，有形资产与无形资产之间的比例关系，流动资产内部的货币资金、应收账款、存货之间的比例关系，存货内部的材料、在产品、产成品之间的比例关系，以及资产内部资产减值所占的比例关系等等。

2. 收支平衡原则。所谓收支平衡，是指在理财活动中不仅要保持各种资金存量的平衡，协调各种资金流量的平衡，而且要用资金增量来盘活资金存量，促进资金的积极平衡。前已述及，在资金运动中，资金循环是从资金支出开始，资金收入为终结。收支平衡，资金循环与周转能正常进行；收支不平衡，资金循环与周转就会停滞或中断。因此，搞好收支平衡是企业资金运动正常进行的重要保证。为了实现收支平衡，企业要做到：

(1) 量入为出，根据企业现有的财力安排支出，这是收支平衡首要的和基本的措施；