



21st CENTURY

实用规划教材

21世纪全国应用型本科财经管理
系列实用规划教材

财务管理学实用教程

主 编 骆永菊 郑蔚文
副主编 权英淑 李 洁



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中国林业出版社
China Forestry Publishing House

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

财务管理学实用教程

主 编 骆永菊 郑蔚文
副主编 权英淑 李 洁
参 编 张亚丽 王保庆 吴立民



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

中国林业出版社
China Forestry Publishing House

内 容 简 介

财务管理学是经济管理类专业的一门核心课程,也是一门应用性很强的学科。财务管理学既是一门科学又是一门艺术。本书结合国内外财务管理理论与实践的最新发展,以多年来财务管理学课程教学与体系改革成果为基础,坚持基础性、实践性、前瞻性的统一。

全书分12章,包括:目标规划、货币时间价值与风险分析、筹资管理、项目投资管理、证券投资、营运资金管理、收益分配管理、财务分析、财务预算、财务控制、公司并购与重组、国际财务管理。同时选编了大量案例,把概念、原理融于实例问题之中,启发读者结合管理实践对管理学的基本原理和方法进行深入思考,以提高学生分析和解决问题的能力。

本书既可以作为经济管理专业本科学生的学习用书,也可以作为广大财务管理工作者的学习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学实用教程/骆永菊,郑蔚文主编. —北京:中国林业出版社;北京大学出版社,2008.4
(21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978-7-5038-5018-9

I. 财… II. ①骆… ②郑… 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(2008)第021755号

书 名: 财务管理学实用教程

著作责任者: 骆永菊 郑蔚文 主编

总 策 划: 林章波 牛玉莲

执行策划: 李 虎 郑铁志

责任编辑: 张 玮 杜建玲

标准书号: ISBN 978-7-5038-5018-9

出 版 者: 中国林业出版社(地址:北京市西城区德内大街刘海胡同7号 邮编:100009)

网址: <http://www.cfph.com.cn> E-mail: cfphz@public.bta.net.cn

电话: 编辑部 66170109 营销中心: 66187711

北京大学出版社(地址:北京市海淀区成府路205号 邮编:100871)

网址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.com> E-mail: pup_6@163.com

电话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

印 刷 者: 北京昌平百善印刷厂

发 行 者: 北京大学出版社 中国林业出版社

经 销 者: 新华书店

787mm×960mm 16开本 28.25印张 540千字

2008年4月第1版 2008年4月第1次印刷

定 价: 42.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

专家编审委员会

主任委员 刘诗白

副主任委员 (按拼音排序)

韩传模

李全喜

王宗萍

颜爱民

曾 旗

朱廷珺

顾 问 (按拼音排序)

高俊山

郭复初

胡运权

万后芬

张 强

委 员 (按拼音排序)

程春梅

邓德胜

范 徽

冯根尧

冯雷鸣

黄解宇

李定珍

李相合

李小红

刘志超

沈爱华

王富华

王仁祥

吴宝华

张淑敏

赵邦宏

赵 宏

赵秀玲

法律顾问 杨士富

丛 书 序

我国越来越多的高等院校设置了经济管理类学科专业，这是一个包括经济学、管理科学与工程、工商管理、公共管理、农业经济管理、图书档案学 6 个二级学科门类和 22 个专业的庞大学科体系。2006 年教育部的数据表明，在全国普通高校中经济类专业布点 1518 个，管理类专业布点 4328 个。其中除少量院校设置的经济管理专业偏重理论教学外，绝大部分属于应用型专业。经济管理类应用型专业主要着眼于培养社会主义国民经济发展所需的德、智、体全面发展的高素质专门人才，要求既具有比较扎实的理论功底和良好的发展后劲，又具有较强的职业技能，并且又要求具有较好的创新精神和实践能力。

在当前开拓新型工业化道路、推进全面小康社会建设的新时期，进一步加强经济管理人才的培养，注重经济理论的系统化学习，特别是现代财经管理理论的学习，提高学生的专业理论素质和应用实践能力，培养出一大批高水平、高素质的经济管理人才，越来越成为提升我国经济竞争力、保证国民经济持续健康发展的重要前提。这就要求高等财经教育要更加注重依据国内外社会经济条件的变化适时变革和调整教育目标和教学内容；要求经济管理学科专业更加注重应用、注重实践、注重规范、注重国际交流；要求经济管理学科专业与其他学科专业相互交融与协调发展；要求高等财经教育培养的人才具有更加丰富的社会知识和较强的人文素质及创新精神。要完成上述任务，各所高等院校需要进行深入的教学改革和创新。特别是要搞好有较高质量的教材的编写和创新。

出版社的领导和编辑通过对国内大学经济管理学科教材实际情况的调研，在与众多专家学者讨论的基础上，决定编写和出版一套面向经济管理学科专业的应用型系列教材，这是一项有利于促进高校教学改革发展的重要措施。

本系列教材是按照高等校经济类和管理类学科本科专业规范、培养方案，以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师立足于 21 世纪经济管理类学科发展的需要，深入分析经济管理类专业本科学生现状及存在的问题，探索经济管理类专业本科学生综合素质培养的途径，以科学性、先进性、系统性和实用性为目标，其编写的特色主要体现在以下几个方面：

(1) 关注经济管理学科发展的大背景，拓宽理论基础和专业知识，着眼于增强教学内容的联系实际和应用性，突出创造能力和创新意识。

(2) 体系完整、严密。系列涵盖经济类、管理类相关专业以及与经管相关的部分法律类课程，并把握相关课程之间的关系，整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。

(3) 内容新颖。借鉴国外最新的教材，融合当前有关经济管理学科的最新理论和实践经验，用最新知识充实教材内容。

(4) 合作交流的成果。本系列教材由全国上百所高校教师共同编写而成，在相互进行学术交流、经验借鉴、取长补短、集思广益的基础上，形成编写大纲。最终融合了各地特点，具有较强的适应性。

(5) 案例教学。教材具备大量案例研究分析，让学生在学习过程中理论联系实际，特别列举了我国经济管理工作中大量实际案例，这可大大增强学生的实际操作能力。

(6) 注重能力的培养。力求做到不断强化自我学习能力、思维能力、创造性解决问题的能力以及不断自我更新知识的能力，促进学生向着富有鲜明个性的方向发展。

作为高要求，财经管理类教材应在基本理论上做到以马克思主义为指导，结合我国财经工作的新实践，充分汲取中华民族优秀文化和西方科学管理思想，形成具有中国特色的创新教材。这一目标不可能一蹴而就，需要作者通过长期艰苦的学术劳动和不断地进行教材内容的更新才能达成。我希望这一系列教材的编写，将是我国拥有较高质量的高校财经管理学科应用型教材建设工程的新尝试和新起点。

我要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师所付出的大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因，本系列教材肯定还存在一些不足和错漏。我相信，在各位老师的关心和帮助下，本系列教材一定能不断地改进和完善，并在我国大学经济管理类学科专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

刘诗白

2007年8月

刘诗白 刘诗白教授现任西南财经大学名誉校长、博士生导师，四川省社会科学联合会主席，《经济学家》杂志主编，全国高等财经院校资本论研究会会长，学术团体“新知研究院”院长。

前 言

随着我国改革开放的不断深入、知识经济的飞速发展和经济全球化进程的加速，市场对高等院校的经济管理人才提出了更高、更新的要求，公司制的确立要求财务管理的理论和方法必须与时俱进。为适应这个变幻莫测、日新月异的知识经济时代，高等院校需要培养出实用型、开拓型、国际型的财务管理人才。本书正是在这种市场背景下，在北京大学出版社和中国林业出版社的组织下编写的。

财务管理学是我国工商管理类本科专业开设的 9 门必修课程之一。本书可以作为高等院校工商管理、会计学、市场营销等专业本科和专科学生的教材，也可作为财会人员和经济管理人员进行继续教育和自学的参考书。

本书吸收了国内外较新的财务管理成果，力求在借鉴西方财务管理的理论与方法的基础上，做到基础性、实践性、前瞻性的统一，充分体现新时期高等院校人才培养的新特点与新要求。本书以资金运动为主线，系统地阐述了企业财务管理过程中的筹资管理、投资管理、资金耗费管理、收入和利润分配管理等问题，形成了严谨的逻辑结构。本书为努力扩大信息量、强化可读性、加深读者的理解，在结构安排上，各章均采取了教学目标、教学要求、知识论述、案例分析、关键术语、思考与练习并列的方式，内容完整，结构合理，有利于指导实践。

本书共分 12 章，由重庆三峡学院骆永菊、金陵科技学院郑蔚文担任主编，重庆三峡学院权英淑、河南黄淮学院李洁担任副主编。全书参编人员的写作分工为：重庆三峡学院权英淑撰写第 1 章、第 5 章；河南黄淮学院李洁撰写第 2 章、第 8 章、第 12 章；河南平顶山学院张亚丽撰写第 3 章、第 4 章、第 6 章；山西运城学院王保庆撰写第 7 章、第 9 章；金陵科技学院吴立民撰写第 10 章、第 11 章。初稿完成后由郑蔚文进行审阅并提出修改意见，最后由骆永菊教授对全书进行修改、补充和定稿。

本书得到了北京大学出版社、中国林业出版社有关领导和同志的大力支持，再次表示衷心的感谢！

由于客观条件和水平有限，本书难免有不足和疏漏，恳请各位读者批评指正！

编 者

2008 年 2 月

目 录

第1章 目标规划 1	2.2.3 风险报酬率..... 54
1.1 财务管理的概念..... 2	2.2.4 证券组合的风险报酬..... 55
1.1.1 企业财务..... 3	本章小结..... 61
1.1.2 企业财务管理..... 8	思考与练习..... 64
1.2 财务管理的目标..... 11	第3章 筹资管理 66
1.2.1 企业财务管理的总体目标..... 12	3.1 筹资概述..... 67
1.2.2 企业财务管理的具体目标..... 18	3.1.1 筹资的分类..... 67
1.3 财务管理的环节..... 20	3.1.2 企业筹集资金的基本原则..... 68
1.3.1 财务预测..... 20	3.1.3 企业的筹资渠道与筹资方式... 69
1.3.2 财务决策..... 21	3.1.4 资金需要量的预测..... 70
1.3.3 财务计划..... 22	3.2 权益资本筹资..... 74
1.3.4 财务控制..... 23	3.2.1 吸收直接投资..... 74
1.3.5 财务分析和评价..... 25	3.2.2 普通股筹资..... 75
1.4 财务管理的环境..... 26	3.2.3 股票发行..... 77
1.4.1 政治环境..... 26	3.2.4 股票上市..... 81
1.4.2 法律环境..... 27	3.2.5 股票筹资的优缺点..... 82
1.4.3 经济环境..... 29	3.3 负债筹资..... 83
1.4.4 金融市场环境..... 31	3.3.1 银行借款..... 83
本章小结..... 33	3.3.2 发行债券..... 87
思考与练习..... 38	3.3.3 商业信用..... 91
第2章 货币时间价值与风险分析 39	3.4 资本成本..... 93
2.1 货币时间价值..... 40	3.4.1 资本成本的概念..... 93
2.1.1 货币时间价值的概念..... 40	3.4.2 资本成本的性质..... 94
2.1.2 货币时间价值的计算..... 41	3.4.3 资本成本的分类..... 94
2.2 风险价值..... 50	3.4.4 资本成本的作用..... 95
2.2.1 风险及其类别..... 50	3.4.5 资本成本的计算..... 95
2.2.2 风险的衡量..... 52	3.5 资本结构与筹资决策..... 103
	3.5.1 经营风险与经营杠杆..... 103

3.5.2 财务风险与财务杠杆	104	5.2.3 债券投资的投资收益	168
3.5.3 联合杠杆	106	5.2.4 债券投资的风险	172
3.5.4 资本结构理论	106	5.2.5 债券投资的评价	173
3.5.5 资本结构决策	113	5.3 股票投资	173
本章小结	117	5.3.1 股票投资的目的和特点	174
思考与练习	120	5.3.2 股票的估价	175
第4章 项目投资管理	124	5.3.3 股票的投资收益	180
4.1 项目投资及其分类	125	5.3.4 股票投资的评价	182
4.1.1 投资的含义及种类	125	5.4 基金投资	183
4.1.2 项目投资的概念及特点	126	5.4.1 投资基金概述	184
4.2 现金流量的内容及估算	130	5.4.2 投资基金的估价	189
4.2.1 现金流量的概念	130	5.4.3 投资基金的收益率	191
4.2.2 现金流量与会计利润的 联系与区别	130	5.4.4 投资基金的评价	191
4.2.3 估算现金流量的相关概念	131	5.5 证券投资组合	192
4.2.4 现金流量的内容	131	5.5.1 证券投资组合的含义 及目的	192
4.2.5 现金流量的估算	133	5.5.2 证券投资组合的风险 与收益	192
4.3 项目投资决策评价指标与运用	135	5.5.3 证券投资组合的策略 与方法	195
4.3.1 非贴现的投资决策指标	135	本章小结	197
4.3.2 贴现的投资决策指标	138	思考与练习	202
4.3.3 投资决策指标的具体运用	144	第6章 营运资金管理	203
4.3.4 投资风险与决策	148	6.1 现金和有价证券管理	204
本章小结	150	6.1.1 营运资金概述	204
思考与练习	154	6.1.2 现金及有价证券管理	205
第5章 证券投资	155	6.2 应收账款管理	213
5.1 证券投资概述	158	6.2.1 应收账款的功能与成本	213
5.1.1 证券投资的概念和分类	158	6.2.2 应收账款政策的制定	214
5.1.2 证券投资的目的	161	6.2.3 应收账款的日常控制	220
5.1.3 证券投资的程序	162	6.3 存货管理	222
5.2 债券投资	164	6.3.1 存货的功能	222
5.2.1 债券投资的概念和特点	164	6.3.2 存货的成本	223
5.2.2 债券的估价	165		



6.3.3 经济订购批量模型	224	第 8 章 财务分析	274
6.3.4 基本模型的扩展	226	8.1 财务分析概述	275
6.3.5 存货日常管理	231	8.1.1 财务分析的内容	275
本章小结	233	8.1.2 财务分析的目的	276
思考与练习	236	8.1.3 财务分析的基础	277
第 7 章 收益分配管理	240	8.2 偿债能力分析	279
7.1 营业收入与税金	241	8.2.1 短期偿债能力分析	279
7.1.1 营业收入	241	8.2.2 长期偿债能力分析	282
7.1.2 营业税金	247	8.3 营运能力分析	285
7.2 所得税	250	8.3.1 营业周期	285
7.2.1 企业所得税的征税范围 和纳税义务人	250	8.3.2 应收账款周转率	285
7.2.2 所得税的计算	251	8.3.3 存货周转率	287
7.2.3 所得税的缴纳	252	8.3.4 流动资产周转率	288
7.3 利润预测与计划	253	8.3.5 总资产周转率	288
7.3.1 利润的构成	253	8.4 获利能力分析	289
7.3.2 利润预测	255	8.4.1 总资产报酬率与 资产净利率	289
7.3.3 利润计划	258	8.4.2 股东权益报酬率	290
7.3.4 利润的日常控制	259	8.4.3 资本收益率	290
7.4 国有企业利润分配	260	8.4.4 销售毛利率	291
7.4.1 利润分配基本原则	260	8.4.5 销售净利率	291
7.4.2 国有企业利润分配	261	8.4.6 成本费用净利率	292
7.5 股份公司利润分配	263	8.4.7 每股收益	292
7.5.1 股份公司利润分配的 一般程序	263	8.4.8 每股股利	293
7.5.2 股份公司股利分配政策 的类型	263	8.4.9 股利发放率	293
7.5.3 影响股利分配政策的因素	265	8.4.10 每股净资产	294
7.5.4 股利的种类及发放程序	266	8.4.11 市盈率	294
本章小结	267	8.5 综合财务分析	294
思考与练习	272	8.5.1 财务比率综合评分法	295
		8.5.2 杜邦财务分析法	296
		本章小结	299
		思考与练习	301



第 9 章 财务预算	302	10.3.2 责任报告	351
9.1 财务预算概述.....	303	10.3.3 业绩考核	353
9.1.1 财务预算的目的	303	10.4 责任结算与核算	353
9.1.2 财务预算的组织机构	304	10.4.1 内部转移价格	353
9.1.3 财务预算在全面预算 体系中的地位	305	10.4.2 内部结算	355
9.1.4 财务预算的原则和程序	306	10.4.3 责任成本的内部结转	356
9.2 财务预算的编制方法	307	本章小结	357
9.2.1 固定预算	307	思考与练习	358
9.2.2 弹性预算	307	第 11 章 公司并购与重组	361
9.2.3 零基预算	309	11.1 并购收益与成本	362
9.2.4 滚动预算	310	11.1.1 并购概述	362
9.3 现金预算	312	11.1.2 公司并购收益	364
9.3.1 现金预算的构成	312	11.1.3 公司并购成本	365
9.3.2 现金预算的方法	312	11.2 并购价值评估	366
9.3.3 现金预算编制举例	315	11.2.1 市场比较法	366
9.4 预计财务报表的编制	325	11.2.2 市盈率法	367
9.4.1 预计损益表	326	11.2.3 净资产账面价值调整法	369
9.4.2 预计资产负债表	326	11.2.4 未来股利现值法	370
9.4.3 预计现金流量表	328	11.3 并购价格的支付方式	370
本章小结	330	11.3.1 现金方式并购	370
思考与练习	338	11.3.2 股票支付方式并购	371
第 10 章 财务控制	339	11.3.3 混合并购	372
10.1 财务控制的种类	340	11.4 公司反收购策略	373
10.1.1 财务控制的概念与特征	340	11.4.1 股票交易策略	373
10.1.2 财务控制的种类	341	11.4.2 管理策略	374
10.2 责任中心	343	11.4.3 诉诸于法律的保护	376
10.2.1 责任中心的含义与特征	343	11.5 公司重组策略	377
10.2.2 成本中心	344	11.5.1 并购后资产重组	377
10.2.3 利润中心	345	11.5.2 财务危机重组	378
10.2.4 投资中心	346	本章小结	380
10.3 责任预算、责任报告与业绩考核	347	思考与练习	382
10.3.1 责任预算	347		

第 12 章 国际财务管理	385	的问题	403
12.1 国际财务管理的基本理论.....	386	12.4 国际企业投资管理.....		404
12.1.1 国际财务管理的概念.....	386	12.4.1 国际投资的种类.....		404
12.1.2 国际财务管理的形成和 发展.....	387	12.4.2 国际投资方式.....		406
12.1.3 国际财务管理特点.....	388	12.5 国际企业内部资本转移管理.....		407
12.2 外汇风险管理概述.....	389	12.5.1 国际企业内部资本转移 的套利效应.....		407
12.2.1 外汇的概念.....	389	12.5.2 国际企业内部资本转移 的形式.....		408
12.2.2 外汇汇率.....	390	12.5.3 资本冻结条件下资本 转移的策略.....		411
12.2.3 外汇风险的种类.....	391	本章小结.....		412
12.2.4 外汇风险管理.....	392	思考与练习.....		414
12.3 国际企业筹资管理.....	397	附录		415
12.3.1 国际企业筹资特性.....	398	参考答案		422
12.3.2 国际企业筹资战略.....	398	参考文献		433
12.3.3 国际企业筹资渠道.....	399			
12.3.4 国际企业筹资方式.....	400			
12.3.5 国际企业筹资中应注意				



第 1 章 目标规划

教学目标

- (1) 了解财务管理在企业管理中的地位和作用。
- (2) 掌握财务活动、财务关系和财务管理等重要概念,掌握财务管理对象的内容。
- (3) 掌握财务管理总体目标的不同观点及其评价,了解财务管理的具体目标。
- (4) 熟悉财务管理的环境。
- (5) 了解财务管理的预测、决策、计划、控制、分析评价的概念、方法和步骤,掌握各个环节的内容。

教学要求

知识要点	能力要求	相关知识
财务管理的概念	<ol style="list-style-type: none">(1) 了解企业财务与国家财务的区别(2) 掌握财务活动和财务关系的概念和内容(3) 掌握财务管理的概念和内容	<ol style="list-style-type: none">(1) 企业财务与国家财务(2) 企业财务活动的概念、内容(3) 企业财务关系的概念、内容(4) 企业财务管理的概念、对象、内容
财务管理的目标	<ol style="list-style-type: none">(1) 掌握财务管理总体目标的不同观点及其评价(2) 理解财务管理的具体目标	<ol style="list-style-type: none">(1) 财务管理的总体目标(2) 财务管理的具体目标
财务管理的环节	<ol style="list-style-type: none">(1) 了解财务预测的概念、方法、作用和步骤,掌握财务预测的内容(2) 了解财务决策的概念、方法和步骤,掌握财务决策的内容(3) 了解财务计划的概念、方法和步骤,掌握财务计划的内容(4) 了解财务控制的概念、方法和步骤,掌握财务控制的内容(5) 了解财务分析和评价的概念、形式、方法和步骤	<ol style="list-style-type: none">(1) 财务预测的概念、内容、方法、作用和步骤(2) 财务决策的概念、内容、方法和步骤(3) 财务计划的概念、内容、方法和步骤(4) 财务控制的概念、内容、方法、作用和步骤(5) 财务分析和评价的概念、形式、方法和步骤

续表

知识要点	能力要求	相关知识
财务管理的环境	(1) 了解政治环境对企业财务管理的影响 (2) 了解法律环境对企业财务管理的影响, 掌握与企业相关的法律规范的种类 (3) 了解经济环境对企业财务管理的影响, 掌握影响企业财务活动的宏观经济环境 (4) 掌握金融市场的种类, 了解金融市场的组成要素	(1) 政治环境的概念及对企业财务活动的影响 (2) 法律环境的概念、种类及对企业财务活动的影响 (3) 经济环境的概念、种类及对企业财务活动的影响 (4) 金融市场环境的概念、种类、组成要素及对企业财务活动的影响



导入案例

请关注以下财务管理现象:

- (1) 当企业面临投资风险时, 如何评价风险大小?
- (2) 当企业进行生产经营时, 需要进行科学理财, 其理财目标是什么?
- (3) 当企业准备开拓市场而需要大量资金时, 应该采取怎样的资金筹集模式?
- (4) 当企业有若干个可供选择的投资项目时, 应该怎样做出投资决策?
- (5) 当企业面临激烈的市场价格战时, 应该如何确定产品的价格, 如何降低成本和费用?
- (6) 当企业账户中拥有足够多的现金时, 如何确定最佳的现金余额, 以既能保证日常的生产经营需要, 又不会使多余资金闲置?
- (7) 当企业在经营中获取了一定的利润时, 应该分配给股东多少利润?
- (8) 当企业进行股票和债券投资时, 如何评价股票和债券的内在价值?
- (9) 当企业所处的市场环境发生变化时, 企业应该如何应对?
- (10) 当企业赚取了一定的利润时, 如何在国家、企业、投资者和职工之间进行分配?

在充满竞争的现代市场经济中, 企业作为具有充分活力和竞争力的市场经济主体, 要在生存中求发展、在发展中不断获取利润, 以增强自身竞争力和财务实力。为此必须加强企业的经营管理, 而在企业的战略、财务、人力资源、生产运作、研究开发、市场营销等经营管理中, 财务管理起着举足轻重、至关重要的作用。本章介绍社会主义市场经济条件下, 企业财务管理的概念、基本内容、目标和理财环境等基本知识。

1.1 财务管理的概念

企业财务管理是企业的重要组成部分, 要理解什么是财务管理, 首先必须区分财务与财务管理, 明确财务管理的对象, 在此基础上, 再进一步分析企业的财务活动和财务关系。



1.1.1 企业财务

财务泛指财务活动和财务关系。财务的内涵是本金的投入收益活动(即财务活动),以及在本金投入收益活动中所发生的特有经济关系(即财务关系)。财务按财务主体划分,包括国家财务、企业财务和家庭个人财务。

1. 国家财务与企业财务

(1) 国家财务,是指国家以生产资料所有者身份进行的国有资金的投入和产出活动以及所形成的经济关系。

国家财务是国家资源配置的重要手段,是国民经济宏观调节的重要杠杆。国家财务与国家财政、国家银行、国家保险等共同构成国民经济资金运行体系,通过资金的配置实现物质资源优化配置,使国民经济结构优化,实现国民经济的良性循环与经济效益的不断提高。

(2) 企业财务,是指企业再生产过程中的财务活动和所体现的财务关系的总称,是企业经济活动的重要组成部分。企业财务把资金作为研究对象:一是研究资金运动,即如何合理配置和有效使用企业资金;二是研究资金运动所反映的财务关系,即如何合理设计财务制度和管理结构,妥善处理 and 协调各相关利益集团的经济关系。

企业财务存在于企业生产经营过程的资金运行系统中,在企业生产经营过程中处于主导地位。企业财务具有筹资、调节、分配和监督职能。首先,企业财务是资金的投入活动。随着企业再生产规模的不断扩大,将会产生大量的资金需求,使企业面临筹集资金的决策问题,需要筹集多少资金,通过何种方式、何种渠道筹集,如何使筹资成本最低及资本结构的最优化等。其次,在企业生产经营中,资源的稀缺性决定了其生产规模、技术及产品结构。企业同时又受到生产经营要素和国家宏观调控政策的制约,因此会不断地调整生产规模和经济结构,以提高企业的经济效率和效益,实现投入资金的保值增值。再次,企业的生产经营活动必然伴随着财务的分配活动,企业要依法缴纳增值税、营业税和消费税等流转税,还要缴纳所得税,并对税后取得的净利润提取法定盈余公积金和公益金,然后向投资者分配利润。最后,企业财务的监督职能体现在对企业财务活动有效性、财务关系合理性及企业理财合法性的监督。

2. 企业财务活动——企业财务管理的对象

财务活动指企业再生产过程中涉及资金的活动,即筹集、运用和分配资金的活动。具体地说,企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称,表明财务的形式特征;财务关系指财务活动中企业和各方面的经济关系,揭示财务的内容本质。因此可以说财务管理的对象就是企业的财务活动。

在市场经济条件下,作为市场经济主体,企业必须投入一定数额的资金(即本金),企



业生产经营过程体现的是物质运动与价值运动的统一。在企业再生产过程中，一方面表现为物资的不断购进和售出；另一方面则表现为资金的支出和收回，物资运动通过价值运动的形式表现出来。企业的经营活动不断进行，资金从货币资金开始，依次通过购买、生产、销售三个阶段，最后又回到货币资金形态。企业资金的收支，构成了企业经济活动的一个独立方面，这便是企业的财务活动。企业财务活动可分为筹资活动、投资活动、耗资活动、收入活动、分配活动五个方面。

1) 筹资活动

筹资活动是指筹集资金的活动。企业要进行生产经营，首先必须从各种渠道筹集资金。筹资决策要解决的问题是如何取得企业所需要的资金，包括筹资规模选择(筹集多少资金)、筹资渠道选择(向谁筹资)、筹资方式选择(发行股票还是债券等)、筹资时间选择(在什么时候)、筹资速度、筹资成本、筹资风险及借款企业所受的限制等。筹资决策的关键是合理确定筹资结构，以使筹资风险和筹资成本相配合，实现低成本低风险筹资。筹集生产所需资金是资金运动的起点，也是投资的必要前提，是企业财务管理的主要内容之一。

企业的资金主要来源于两个方面：自有资金(权益资金)和债务资金。自有资金是指企业股东提供的资金。企业可通过向投资者吸收直接投资、发行股票、使用企业内部留存收益等方式取得，投资者包括国家、企事业单位、个人、外商等。债务资金(借入资金)是指债权人提供的资金，企业可通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。债权人投入的资金，主要是货币资金，也可以是无形资产或实物形态。企业通过发行债券或股票等方式筹资，会产生资金的流入，而支付利息、股利等会发生资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动。

2) 投资活动

投资活动是指以收回本金并取得收益为目的而发生的现金流出活动，是资金运动的中心环节。企业筹集资金后，必须将资金投入使用以谋求低风险高收益。企业投资活动可分为对内投资活动和对外投资活动两种方式。对内投资活动是指企业购买机械设备和无形资产、建造房屋等形成劳动手段，以及购进原材料、燃料、零部件等形成劳动对象所进行的投资活动；对外投资活动是指企业购买股票、债券或者直接对其他单位进行投资的活动。投资活动使企业的资金形态发生变化，由货币资金形态转化为固定资金或者储备资金、债权资金形态，形成资金的流出；而企业产品销售、资金的回笼和对外投资的收回，又会产生资金的流入，使企业资金最终回到货币资金形态。这种因企业投资而产生的资金的收支，便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模，同时还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合理的投资结构，以提高投资效益，降低投资风险，这是财务管理的主要内容之一。资金投放是现金流动的中心环节，它不仅对资金筹集提出要求，而且也是决定未来经济效益的先决条件。



3) 耗资活动

耗资活动是指产品成本形成过程中资金耗费的活动。企业在正常的经营过程中，需要垫支资金，产生一系列的物化劳动和活劳动的消耗，具体表现为生产经营过程中材料的耗费、固定资产的磨损、工资费用及管理费用等费用的支出，形成产品成本或者期间费用。企业的资金形态由货币资金、固定资金、储备资金形态转变为在产品资金、产成品资金。企业的耗资活动，也是资金积累的过程。在耗资过程中，企业一方面为自己劳动创造了价值，另一方面又为社会创造了价值。企业耗资活动是资金运动的基础环节，耗资水平取决于企业利润水平的高低。

4) 收入活动

收入活动是指企业通过销售产品和对外投资取得收入的活动以及获取其他收入的活动。企业通过销售产品取得收入，不仅补偿了产品成本，同时实现了企业利润，因此收入活动是企业资金分配的前提。收入活动的过程也是企业资金运动的过程，在此过程中，企业产品资金转化为债权资金，最终转化为货币资金。

5) 分配活动

分配活动是指企业利润获取和利润分配的活动。资金分配是一次资金运动的终点，同时又是下一次资金运动的前奏。企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序在国家、企业、职工、投资者之间进行分配。首先，要依法纳税；其次，要用来弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，要向投资者分配利润。企业在经营中回笼的货币资金，还要按计划向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金，就从企业的资金运动中退出。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。资金的留存和退出，会影响企业的资金规模和资金结构，因此如何依据一定的法律原则，确定合理的分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长远利益，是企业重点关注的问题。

财务活动的五个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。企业的财务活动实质上就是企业的资金运动，而企业的资金运动体现的正是企业再生产过程的价值。资金的筹集和投放，以价值形式反映企业对生产要素的取得和使用；资金的耗费，以价值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗；资金的收入和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。从财务活动的先后顺序和各自地位来看，筹资活动是资金运动的起点，是投资的必要条件；投资活动是资金运动的中心环节，是决定未来收益的先决条件；资金耗费是资金运动的基础环节，耗费水平决定企业利润水平；收入活动是资金运动的关键环节，是进行分配活动的前提；分配活动是资金运动的终点和下一轮资金运动的起点。

企业财务活动的五个方面，构成了完整的企业财务活动，也是财务管理的基本内容：筹资管理、投资管理、耗资管理、收入管理和分配管理。企业资金运动过程可以简括为图 1.1。

