

财务管理学 实用教程

(第2版)

主 编/骆永菊 郑蔚文



- ✓ 框架构建贴近实际，体现最新培养特点与要求
- ✓ 以资金运动为主线，突出体系严谨的逻辑结构
- ✓ 案例习题新颖丰富，全方位巩固相关理论知识



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



21st CENTURY
实用规划教材

21世纪全国高等院校**财务管理**系列实用规划教材

财务管理学实用教程

(第2版)

主 编/骆永菊 郑蔚文



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书结合国内外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,坚持将科学性、综合性、针对性、实用性、逻辑性和层次性相结合。

本书共分10章,具体内容包括: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。同时选编了大量案例,将概念、原理融于实例问题之中,启发学生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。

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. —2版. —北京:北京大学出版社,2012.8

(21世纪全国高等院校财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978-7-301-21060-4

I. ①财… II. ①骆…②郑… 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(2012)第176952号

书 名: 财务管理学实用教程(第2版)

著作责任者: 骆永菊 郑蔚文 主编

策划编辑: 林章波 李 虎

责任编辑: 王显超

标准书号: ISBN 978-7-301-21060-4/C·0782

出 版 者: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.cn>

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

电子邮箱: pup_6@163.com

印 刷 者: 河北滦县鑫华书刊印刷厂

发 行 者: 北京大学出版社

经 销 者: 新华书店

787毫米×1092毫米 16开本 23.5印张 526千字

2008年4月第1版

2012年8月第2版 2012年8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 世纪全国高等院校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)

李全喜 颜爱民 于千千

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)

陈嘉莉 程春梅 邓德胜

范 徵 冯根尧 冯雷鸣

黄解宇 李长江 李相合

李小红 刘志超 骆永菊

沈爱华 王富华 吴宝华

张淑敏 赵邦宏 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要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学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，融会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。本系列教材是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的大量实际案例，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。

第 2 版前言

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，市场经济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。

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。与第 1 版相比，本书具有以下更加鲜明的特点。

- (1) 本书的构建框架更加贴近学生实际。
- (2) 注重相关概念的联系与区别，拓展学生的知识面。
- (3) 注重图、文、表并用，便于学生记忆。
- (4) 案例编写更加注重新颖性和操作性，便于学生理解和运用。
- (5) 写作格式有所创新，每章前增加了名人名言。
- (6) 思考与练习的题型多样化。

经过 3 年的教学实践，结合读者的建议，修改后的教材可读性更强、信息量更大、趣味性更浓、理解性更易、操作性更强、收效性更大。

本书内容共分 10 章，由重庆电子工程职业学院骆永菊、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、河南平顶山学院张亚丽担任副主编。全书参编人员的写作分工为：权英淑撰写第 1 章、第 5 章；李洁撰写第 2 章、第 8 章；张亚丽撰写第 3 章、第 4 章、第 6 章；郑蔚文撰写第 7 章、第 9 章；金陵科技学院吴立民撰写第 10 章；骆永菊教授对全书进行统稿、修改、补充和定稿。

由于客观条件和编者水平有限，本书难免有不足和疏漏，恳请各位读者批评指正！

编者
2012 年 5 月

第 1 版前言

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，市场经济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和需求下，由北京大学出版社和林业出版社的组织编写的。

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的和教学要求、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。

本书内容共分 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：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、疏漏和错误，恳请各位读者批评指正！

编者

2008 年 2 月

目 录

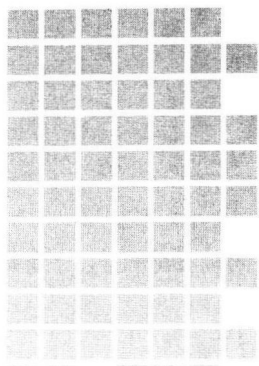
第 1 章 目标规划	1	3.1.1 筹资的分类	67
1.1 财务管理的概念	2	3.1.2 企业筹集资金的基本 原则	68
1.1.1 企业财务	2	3.1.3 企业的筹资渠道与筹资 方式	68
1.1.2 企业财务管理	8	3.1.4 资金需要量的预测	70
1.2 财务管理的目标	14	3.2 权益资本筹资	73
1.2.1 企业财务管理的总体 目标	14	3.2.1 吸收直接投资	74
1.2.2 企业财务管理的具体 目标	22	3.2.2 普通股筹资	75
1.3 财务管理的环节	23	3.2.3 留存收益筹资	77
1.3.1 财务预测	23	3.3 负债筹资	77
1.3.2 财务决策	24	3.3.1 负债筹资的特点	77
1.3.3 财务计划	25	3.3.2 银行借款	77
1.3.4 财务控制	26	3.3.3 发行债券	81
1.3.5 财务分析和评价	27	3.3.4 融资租赁	85
1.4 财务管理的环境	28	3.3.5 商业信用	86
1.4.1 政治环境	29	3.3.6 应收账款转让	88
1.4.2 法律环境	30	3.4 混合筹资	88
1.4.3 经济环境	31	3.4.1 优先股筹资	88
1.4.4 金融环境	33	3.4.2 发行可转换债券	90
本章小结	36	3.4.3 发行认股权证	91
思考与练习	37	3.5 资本成本	93
第 2 章 货币时间价值与风险分析	39	3.5.1 资本成本的概念	93
2.1 货币时间价值	40	3.5.2 资本成本的性质	93
2.1.1 货币时间价值概述	40	3.5.3 资本成本的分类	94
2.1.2 货币时间价值的计算	42	3.5.4 资本成本的作用	94
2.2 风险价值	50	3.5.5 影响资本成本的因素	95
2.2.1 风险及其类别	50	3.5.6 资本成本的计算	95
2.2.2 风险的衡量	52	3.6 资本结构与筹资决策	101
2.2.3 风险报酬率	53	3.6.1 经营风险与经营杠杆	102
2.2.4 证券组合的风险报酬	54	3.6.2 财务风险与财务杠杆	103
本章小结	60	3.6.3 联合杠杆	104
思考与练习	60	3.6.4 资本结构理论	105
第 3 章 筹资管理	66	3.6.5 资本结构决策	111
3.1 筹资概述	67	3.6.6 资本结构的调整	115
		本章小结	115
		思考与练习	115

第4章 项目投资管理	120	5.4 基金投资	186
4.1 项目投资及其分类	121	5.4.1 投资基金概述	186
4.1.1 投资的含义及种类	121	5.4.2 投资基金的估价	190
4.1.2 项目投资的概念及特点	122	5.4.3 投资基金的收益率	192
4.2 现金流量的内容及估算	125	5.4.4 投资基金与股票、债券的 比较	192
4.2.1 现金流量的概念	125	5.4.5 投资基金的评价	193
4.2.2 现金流量与会计利润的 联系与区别	125	5.5 证券投资基金	195
4.2.3 项目投资现金流量分析	126	5.5.1 证券投资基金的含义及 目的	195
4.3 项目投资决策评价指标	131	5.5.2 证券投资基金的风险与 收益	195
4.3.1 非贴现的投资决策指标	132	5.5.3 证券投资基金的策略与 方法	198
4.3.2 贴现的投资决策指标	135	本章小结	200
4.4 项目投资决策评价指标的运用	141	思考与练习	200
4.4.1 独立方案财务可行性评价及 投资决策	141	第6章 营运资金管理	203
4.4.2 多个互斥方案的比较 决策	143	6.1 现金和有价证券管理	204
4.4.3 固定资产更新决策	145	6.1.1 营运资金概述	204
4.4.4 资金限量决策	147	6.1.2 现金及有价证券管理	205
4.5 项目投资风险与决策	148	6.2 应收款项管理	212
本章小结	151	6.2.1 应收款项的功能与成本	212
思考与练习	151	6.2.2 应收款项政策的制定	214
第5章 证券投资	155	6.2.3 应收款项的日常控制	219
5.1 证券投资概述	156	6.2.4 应收账款收现保证率 分析	221
5.1.1 证券投资的分类	157	6.3 存货管理	222
5.1.2 证券投资的目的	161	6.3.1 存货的功能	222
5.1.3 证券投资的程序	162	6.3.2 存货的成本	223
5.2 债券投资	165	6.3.3 经济订购批量模型	224
5.2.1 债券投资的概念和特点	165	6.3.4 基本模型的扩展	226
5.2.2 债券的估价	166	6.3.5 存货日常管理	230
5.2.3 债券投资的投资收益	170	6.3.6 及时生产的存货系统	233
5.2.4 债券投资的风险	173	本章小结	233
5.2.5 债券投资的评价	175	思考与练习	234
5.3 股票投资	175	第7章 收益分配管理	238
5.3.1 股票投资的目的和特点	176	7.1 营业收入	239
5.3.2 股票的估价	177	7.1.1 营业收入的作用	239
5.3.3 股票的投资收益	183		
5.3.4 股票投资的评价	185		



7.1.2	营业收入的内容	240	8.2.3	营运能力分析	281
7.1.3	营业收入的影响因素	240	8.2.4	获利能力分析	284
7.1.4	营业收入的预测	241	8.2.5	与上市公司相关的其他财务 比率分析	286
7.1.5	营业收入计划的编制	243	8.2.6	发展能力指标	288
7.1.6	营业收入的日常控制	244	8.3	综合财务分析	291
7.2	税金	245	8.3.1	综合财务指标体系要素	291
7.2.1	增值税	245	8.3.2	财务比率综合评价法	292
7.2.2	消费税	247	8.3.3	杜邦财务分析法	293
7.2.3	营业税	248	本章小结		295
7.3	所得税	249	思考与练习		296
7.3.1	企业所得税的征税范围和 纳税义务人	249	第9章 财务预算		300
7.3.2	所得税的计算	249	9.1	财务预算概述	301
7.3.3	所得税的缴纳	251	9.1.1	财务预算的目的	301
7.4	利润预测与计划	251	9.1.2	财务预算的组织	302
7.4.1	利润的构成	251	9.1.3	预算的分类与预算体系	303
7.4.2	利润预测	253	9.1.4	财务预算的原则和程序	304
7.4.3	利润计划	256	9.2	财务预算的编制方法	305
7.4.4	利润的日常控制	257	9.2.1	固定预算与弹性预算	305
7.5	企业利润分配	258	9.2.2	增量预算与零基预算	308
7.5.1	利润分配的基本原则	258	9.2.3	定期预算与滚动预算	310
7.5.2	利润分配的一般程序	259	9.3	现金预算	311
7.5.3	股利政策	259	9.3.1	现金预算的构成	311
7.5.4	影响股利分配政策的 因素	261	9.3.2	销售预算	312
7.5.5	股利的支付形式及程序	262	9.3.3	生产预算	313
7.5.6	股票分割与股票回购	264	9.3.4	直接材料预算	313
本章小结		265	9.3.5	直接人工预算	315
思考与练习		266	9.3.6	制造费用预算	315
第8章 财务分析		269	9.3.7	产品成本预算	316
8.1	财务分析概述	270	9.3.8	销售及管理费用预算的 编制	317
8.1.1	财务分析的作用	270	9.3.9	财务费用预算	318
8.1.2	财务分析的目的	271	9.3.10	现金预算	319
8.1.3	财务分析的内容	273	9.4	预计财务报表的编制	320
8.1.4	财务分析的方法	274	9.4.1	预计利润表	320
8.1.5	财务分析的程序	274	9.4.2	预计资产负债表	321
8.1.6	财务分析的基础	275	9.4.3	预计现金流量表	322
8.2	财务指标分析	277	本章小结		324
8.2.1	短期偿债能力分析	277	思考与练习		325
8.2.2	长期偿债能力分析	279			

第 10 章 财务控制	330	10.3.1 责任预算	338
10.1 财务控制的种类	331	10.3.2 责任报告	341
10.1.1 财务控制的概念与 特征	331	10.3.3 业绩考核	343
10.1.2 财务控制的种类	331	10.4 责任结算与核算	343
10.2 责任中心	333	10.4.1 内部转移价格	343
10.2.1 责任中心的含义与 特征	333	10.4.2 内部结算	345
10.2.2 成本中心	334	10.4.3 责任成本的内部 结转	346
10.2.3 利润中心	335	本章小结	346
10.2.4 投资中心	336	思考与练习	346
10.3 责任预算、责任报告与业绩 考核	338	附录	350
		参考文献	357



目标规划

善治财者，养其所自来，而收其所有余，故用之不竭，而上下交足也。

——司马光(宋)

本章教学要点

知识要点	掌握程度	相关知识
财务管理的概念	掌握	企业财务活动、财务关系、财务管理的概念和内容
财务管理的目标	掌握	财务管理的总体目标和具体目标
财务管理的环节	解	财务管理的预测、决策、计划、控制、分析评价的方法和步骤
财务管理的环境	掌握	政治环境、法律环境、经济环境和金融环境对企业财务活动的影响

本章技能要点

技能要点	掌握程度	应用方向
财务管理的目标	重点掌握	不同类型企业财务管理目标的具体分析应用
财务管理的环境	掌握	现阶段企业所处环境的具体分析及应对策略

■ 导入案例

在现实经济社会中,企业经常会遇到以下的问题。

- (1) 当企业进行正常生产经营时,是否有必要进行理财?其理财目标是什么?
 - (2) 当企业面临资金瓶颈时,应该从什么渠道、以什么方式筹集资金?
 - (3) 当企业准备开拓市场而需要大量资金时,应该怎样筹集资金才能最大程度地降低成本?
 - (4) 当企业拥有足够多的现金时,是否仅仅放置于银行备用?如何确定最佳的现金持有量,才能既保证日常的生产经营需要,又不会使多余资金闲置?
 - (5) 当企业面临激烈的市场价格战时,应该怎样确定产品的价格才能获得更多的利润?
 - (6) 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才能寻求收益与风险的平衡?
 - (7) 当企业在经营中获取了一定的利润时,应当采用怎样的股利政策给投资者分配股息和红利?
 - (8) 当企业所处的市场环境发生变化时,企业应该如何应对?
 - (9) 当企业进行股票和债券投资时,如何评价股票和债券的市场价格并进行有效的证券投资决策?
- 以上问题都是企业财务管理的问题,要解决这些问题,必须全面学习财务管理的基本理论知识。

现代市场经济充满挑战和激烈的竞争。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

企业财务管理是企业的重要组成部分,要理解
务与财务管理,明确财务管理的对象,在此基础上,再
关系。

务管理,首先必须区分财
析企业的财务活动和财务

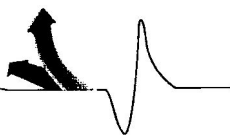
1.1.1 企业财务

财务泛指财务活动和财务关系。财务的内涵是本金的投入和收益活动(财务活动),以及在本金投入和收益活动中所发生的特有经济关系(财务关系)。财务按财务主体的不同,可以分为国家财务、企业财务和家庭个人财务。

阅读资料 1-1

企业、法人、公司的区别

• 企业。企业是以盈利为目的而设立的。企业必须满足两个特征:第一,必须能够给社会提供服务或产品;第二,要以营利为目的。不以营利为目的的社会组织不能称之为企业。比如教会、学校、各种党派、慈善机构等就不是企业。



• 法人。按照我国《民法》的规定，法人必须具备4个条件：第一，它是社会组织；第二，必须有独立的财产；第三，要有独立的法人资格；第四，要能够独立承担法律上的权利和义务，能够独立地进行起诉或应诉。法人可以分为4类：企业法人、机关团体法人、事业法人和捐献法人。具有法人资格的企业称之为企业法人，这一概念的另一含义就是存在不具备法人资格的企业，换句话说，并不是所有的企业都是法人。需要强调的是，企业法人和企业法定代表人是不同的。企业法人强调的是法人，是一个社会组织，而法定代表人是自然人。

• 公司。公司与企业是完全不同的概念。公司首先是按照特定的法律程序设立的一个组织。在我国必须按照《公司法》设立。目前我国公司法规定，公司有股份有限公司、有限责任公司、国有独资公司3种形式。

1. 企业财务的内涵

(1) 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上。

(2) 国家财务，是指国家以生产资料所有者的身份所进行的国有资金的投入和取得收益的活动以及所形成的经济关系。从国家财务活动的内容看，主要包括国家财务筹资、国家财务投资、国家财务收益的取得与分配、国有资本重组等内容，其活动轨迹为：筹资→投资→投资收益与分配→再筹资→再投资→投资收益与分配；从国家财务所形成的财务关系看，主要包括国家所有者与国资企业之间的财务关系、国家所有者与非国家所有者之间的财务关系和国家所有者与国家社会行政管理者之间的财务关系等。

国家财务与国家财政是有区别的。国家财政以政治权力为依据去参与各种不同所有制企业劳动者所创造的国民收入的分配，在性质上属于社会行政管理者与经营组织或个人之间的分配关系，是国民经济范围内分配活动，不包括产权关系的内容。国家财政是对国民收入的再分配，而国家财务是对国民收入的初分配。国家财政资金主要包括税收和财政支出两个方面的基本内容，它是沿着筹资→运用→再筹集→再运用的轨迹不断运动的，有着一次支出性和无偿性的基本特点。

(3) 家庭个人财务,是指根据家庭个人资产、债务、税负、保险等财务状况,合理安排自身的财产,建立合理的个人财务规划,如:婚姻、子女教育、赡养父母、医疗、保险、住房以及其他非经常性开支等,并适当参与投资活动,如:储蓄、保险、期货、债券或者股票投资、古玩字画等,力求家庭个人财产的保值增值。

阅读资料 1-2

财务通常用 finance 一词表示。finance 反映资金、财务、财政、金融、融资、理财等含义。

- 宏观层面通常表示为财政、金融,如财政学(public finance)、金融市场(finance market)、金融危机(financial crisis)
- 在微观层面,通常表示为财务、融资、理财,如财务管理(finance management)、财务状况(finance condition)、财务报表(finance statement)。本书研究的是现代企业的理财活动,所以将 finance 称之为财务。

2. 企业财务活动

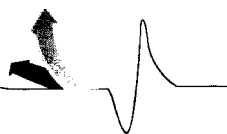
财务活动指企业再生产过程中涉及资金的活动,即筹集、运用和分配资金的活动。具体地说,企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称,表明财务的形式特征;财务关系指财务活动中企业和各方面的经济关系,揭示财务的内容本质。因此可以说财务管理的对象就是企业的财务活动。

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(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 3 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 5 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的支出，从而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