



新世纪高职高专实用规划教材

● 经管系列

# 财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

主 编 李 岚  
副主编 吴 琪 侯旭华 陈 琼 郑晓芬



清华大学出版社

新世纪高职高专实用规划教材 经管系列

# 财务管理实务

主编 李 岚  
副主编 吴 琪 侯旭华 陈 琼 郑晓芬

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书共 5 篇 15 章, 其内容基本上涵盖了当代企业财务管理的主要理论、方法和应用。重点阐述了企业经常性的三大财务活动即筹资、投资和分资的管理原理及方法, 同时对企业并购、企业重组与清算以及国际企业的理财问题等新兴专题进行了探讨。本书在编写过程中, 借鉴和吸收西方行之有效的企业财务管理理论和方法, 力求概念准确和方法实用, 使本书具有理论的前瞻性和对实务的指导性; 本书每章都配有习题, 便于提高读者对知识的理解程度和应用能力。

本书主要面向高职高专院校的经济、金融、管理等专业, 同时也适用于同等学历的职业教育和继续教育, 还可作为上述专业本科参考教材。另外, 也可作为中级会计资格考试的重要辅导资料及其他有关人员自学用书。

版权所有, 翻印必究。举报电话: 010-62782989 13501256678 13801310933

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。

本书防伪标签采用清华大学核研院专有核径迹膜防伪技术, 用户可通过在图案表面涂抹清水, 图案消失, 水干后图案复现; 或将表面膜揭下, 放在白纸上用彩笔涂抹, 图案在白纸上再现的方法识别真伪。

### 图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/李岚主编; 吴琪, 侯旭华, 陈琼, 郑晓芬副主编.—北京: 清华大学出版社, 2005.4  
(新世纪高职高专实用规划教材 经管系列)

ISBN 7-302-10681-9

I. 财… II. ①李… ②吴… ③侯… ④陈… ⑤郑… III. 财务管理—高等学校: 技术学校—教材  
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 021999 号

出 版 者: 清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

社 总 机: 010-62770175

地 址: 北京清华大学学研大厦

邮 编: 100084

客户服务: 010-62776969

组稿编辑: 邹 杰

文稿编辑: 李春明

封面设计: 陈刘源

排版人员: 朱 康

印 装 者: 北京嘉实印刷有限公司

发 行 者: 新华书店总店北京发行所

开 本: 185×230 印张: 28.75 字数: 626 千字

版 次: 2005 年 4 月第 1 版 2005 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-302-10681-9/F·1132

印 数: 1~5000

定 价: 36.00 元

# 《新世纪高职高专实用规划教材》序

## 编写目的

目前,随着教育的不断深入,高等职业教育发展迅速,进入到一个新的历史阶段。学校规模之大,数量之众,专业设置之广,办学条件之好和招生人数之多,都大大超过了历史上任何一个时期。然而,作为高职院校核心建设项目之一的教材建设,却远远滞后于高等职业教育发展的步伐,以至于许多高职院校的学生缺乏适用的教材,这势必影响高职院校的教育质量,也不利于高职教育的进一步发展。

目前,高职教材建设面临着新的契机和挑战:

(1) 高等职业教育发展迅猛,相应教材在编写、出版等环节需要在保证质量的前提下加快步伐,跟上节奏。

(2) 新型人才的需求,对教材提出了更高的要求,即教材要充分体现科学性、先进性和实用性。

(3) 高职高专教育自身的特点是强调学生的实践能力和动手能力,教材的取材和内容设置必须满足不断发展的教学需求,突出理论和实践的紧密结合。

有鉴于此,清华大学出版社在相关主管部门的大力支持下,组织部分高等职业技术学院的优秀教师以及相关行业的工程师,推出了一系列切合当前教育改革需要的高质量的面向就业的职业技术实用型教材。

## 系列教材

本系列教材主要涵盖以下领域:

- 计算机基础及其应用
- 计算机网络
- 计算机图形图像处理与多媒体
- 电子商务
- 计算机编程
- 电子电工
- 机械
- 数控技术及模具设计
- 土木建筑
- 经济与管理
- 金融与保险

另外,系列教材还包括大学英语、大学语文、高等数学、大学物理、大学生心理健康等基础教材。所有教材都有相关的配套用书,如实训教材、辅导教材、习题集等。

## 教材特点

为了完善高等职业技术教育的教材体系，全面提高学生的动手能力、实践能力和职业技术素质，特聘请有实践经验的高级工程师参与系列教材的编写，采用了一线工程技术人员与在校教师联合编写的模式，使课堂教学与实际操作紧密结合。本系列丛书的特点如下：

(1) 打破以往教科书的编写套路，在兼顾基础知识的同时，强调实用性和可操作性。

(2) 突出概念和应用，相关课程配有上机指导及习题，帮助读者对所学内容进行总结和提高。

(3) 设计了“注意”、“提示”、“技巧”等带有醒目标记的特色段落，使读者更容易得到有益的提示与应用技巧。

(4) 增加了全新的、实用的内容和知识点，并采取由浅入深、循序渐进、层次清楚、步骤详尽的写作方式，突出实践技能和动手能力。

## 读者定位

本系列教材针对职业教育，主要面向高职高专院校，同时也适用于同等学历的职业教育和继续教育。本丛书以三年制高职为主，同时也适用于两年制高职。

本系列教材的编写和出版是高职教育办学体制和运作机制改革的产物，在后期的推广使用过程中将紧紧跟随职业技术教育发展的步伐，不断吸取新型办学模式、课程改革的思路和方法，为促进职业培训和继续教育的社会需求奉献我们的力量。

我们希望，通过本系列教材的编写和推广应用，不仅有利于提高职业技术教育的整体水平，而且有助于加快改进职业技术教育的办学模式、课程体系和教学培训方法，形成具有特色的职业技术教育的新体系。

教材编委会

# 新世纪高职高专实用规划教材

## 经管系列编委会

主 任 吴文虎

副主任 (按姓氏笔画为序)

王进军 付春生 李 莹 李惠芝 刘志刚

刘建华 刘东辉 周桂梅 颜 军 魏文静

委 员 (按姓氏笔画为序)

于 文 马文君 王长全 王国芬 王秋华

龙卫洋 刘兴倍 刘 欣 刘艳华 刘雪梅

吕晓荣 汤继平 许 先 许 青 何忠保

吴 迪 张宏伟 李农勤 李 岚 李彦保

李峻峰 李 曼 杨小彬 汪宇翰 迟艳琴

陈 琼 林秀琴 范银萍 赵孝廉 唐万军

夏秀芬 桑丽霞 贾亚东 郭忠林 郭晓晶

董展眉 董雅宏 韩国薇 熊细银 熊晴海

# 前 言

财务管理是企业管理的重要组成部分。随着市场经济特别是资本市场的发育完善，企业财务管理的理论与实务也在不断丰富与发展。为了适应新的形势，笔者以历年讲稿为基础，参阅大量资料，精心修改、补充而成。该书可用作高职高专院校经济、金融、管理等专业的教材，也可作为上述专业本科参考资料及其他有关人员自学用书。

全书共分5篇15章，涵盖了当代企业财务管理的主要理论、方法和应用。在编写过程中，力求概念准确和方法实用，并体现下述特点：(1)依据我国传统的企业财务管理精髓，反映我国企业财务管理改革的成果，适应我国社会主义市场经济体制改革的形势，更新企业财务管理观念；(2)借鉴和吸收西方行之有效的企业财务管理理论和方法，使本书具有理论的前瞻性和对实务的指导性；(3)兼顾了有关全国会计资格考试的要求；(4)每章都配有习题，便于提高读者对知识的理解和应用能力。

本书的编辑出版是集体劳动的结晶。李岚副教授担任主编，负责全书的总体框架设计、大纲编写及总纂定稿，罗安定副教授、欧阳挥义副教授担任本书主审，吴琪会计师、候旭华副教授、陈琼讲师、郑晓芬讲师任副主编。全书各章执笔分工如下：第1、2、3、7、8、9章由李岚编写；第13、14、15章由吴琪编写；第10、11、12章由陈琼编写；第4章由候旭华编写；第5、6章由郑晓芬编写。

本书的写作和出版得到了保险职业学院院领导和管理系同仁们的关心和支持，特表谢意；同时，本书的顺利出版与清华大学出版社第三事业部及邹杰副主任的通力支持和合作密不可分，笔者十分感谢；另外，李迎燕、邹钢、刘晓燕为本书部分章节的初稿撰写做了大量的工作，在此一并表示感谢。

由于编者水平有限，并且时间紧迫，书中难免有疏漏不当之处，恳请广大读者不吝批评指正。

编 者

2004年10月

# 目 录

<b>第一篇 企业财务管理基础</b>		2.3.2 风险程度衡量..... 43
<b>第 1 章 财务管理总论</b> ..... 1		2.3.3 风险价值的计算..... 46
1.1 财务管理概述..... 1		2.4 习题..... 48
1.1.1 财务管理的概念..... 1		<b>第 3 章 财务分析</b> ..... 53
1.1.2 财务管理的内容..... 3		3.1 财务分析概述..... 53
1.1.3 财务管理的特点..... 4		3.1.1 什么是财务分析..... 53
1.2 财务管理的目标..... 4		3.1.2 财务分析的目的..... 54
1.2.1 企业目标及对财务管理的要求..... 5		3.1.3 财务分析的方法..... 55
1.2.2 财务管理目标的表述..... 6		3.1.4 财务分析的一般步骤..... 56
1.2.3 财务管理目标的协调..... 8		3.1.5 财务分析的原则..... 56
1.3 财务管理的环节..... 10		3.1.6 财务分析的局限性..... 57
1.4 财务管理的环境..... 13		3.2 基本的财务比率..... 58
1.4.1 企业财务管理的内部环境..... 13		3.2.1 变现能力比率..... 58
1.4.2 企业财务管理的外部环境..... 14		3.2.2 资产管理比率..... 63
1.5 习题..... 20		3.2.3 负债比率..... 65
<b>第 2 章 财务管理的价值观念</b> ..... 24		3.2.4 盈利能力比率..... 70
2.1 利息率..... 24		3.3 财务分析的应用..... 72
2.1.1 利息率的概念与种类..... 24		3.3.1 杜邦财务分析体系..... 72
2.1.2 决定利息率高低的 基本因素..... 26		3.3.2 财务状况的综合评价..... 74
2.1.3 金融市场上利率 水平的测算..... 27		3.3.3 上市公司的财务比率..... 75
2.2 资金的时间价值..... 28		3.3.4 现金流量分析..... 80
2.2.1 资金时间价值的概念..... 28		3.4 习题..... 86
2.2.2 资金时间价值的计算..... 29		<b>第二篇 筹资管理</b>
2.2.3 资金时间价值的应用..... 39		<b>第 4 章 筹资管理基础知识</b> ..... 93
2.3 投资风险价值..... 42		4.1 筹资管理概述..... 93
2.3.1 投资风险价值的概念..... 43		4.1.1 企业筹资的动机..... 93



4.1.5 筹资规模的确定.....	98	6.1.1 经营风险.....	151
4.2 权益资金筹集.....	104	6.1.2 财务风险.....	152
4.2.1 吸收直接投资.....	104	6.2 杠杆原理.....	153
4.2.2 发行普通股.....	105	6.2.1 杠杆效应的含义.....	153
4.2.3 发行优先股筹资.....	113	6.2.2 成本习性、边际贡献与 息税前利润.....	154
4.2.4 利用留存收益.....	115	6.2.3 经营杠杆.....	155
4.3 负债资金筹集.....	115	6.2.4 财务杠杆.....	160
4.3.1 银行借款.....	116	6.2.5 联合杠杆.....	165
4.3.2 发行债券.....	120	6.3 资本结构.....	167
4.3.3 融资租赁.....	124	6.3.1 资本结构理论.....	168
4.3.4 商业信用.....	128	6.3.2 资本结构的决策方法.....	172
4.4 习题.....	130	6.3.3 影响资本结构的因素.....	179
<b>第5章 资本成本.....</b>	<b>135</b>	6.3.4 资本结构的优化.....	180
5.1 资本成本概述.....	135	6.4 习题.....	185
5.1.1 资本成本的概念.....	135	<b>第三篇 投资管理</b>	
5.1.2 资本成本的理论公式.....	135	<b>第7章 流动资产投资.....</b>	<b>193</b>
5.1.3 资本成本的作用.....	136	7.1 流动资产投资概述.....	193
5.1.4 决定资本成本高低的因素.....	136	7.1.1 流动资产的种类.....	193
5.1.5 资本成本与企业所得税 的关系.....	137	7.1.2 流动资产投资的特点.....	194
5.2 个别资本成本的计算.....	137	7.1.3 流动资产投资策略.....	194
5.2.1 债务成本.....	137	7.1.4 流动资产需用量的预测.....	196
5.2.2 优先股成本.....	138	7.2 现金管理.....	198
5.2.3 普通股成本.....	139	7.2.1 对现金的评价.....	198
5.2.4 留存收益成本.....	140	7.2.2 现金管理的目标与内容.....	199
5.3 加权平均资本成本.....	141	7.2.3 现金预算的编制.....	200
5.4 边际资本成本.....	142	7.2.4 最佳现金持有量的确定.....	201
5.4.1 边际资本成本的概念.....	142	7.2.5 现金的日常管理.....	206
5.4.2 边际资本成本的计算 与应用.....	144	7.3 应收账款管理.....	208
5.5 习题.....	147	7.3.1 对应收账款的评价.....	208
<b>第6章 资本结构.....</b>	<b>151</b>	7.3.2 应收账款管理的目的 和内容.....	209
6.1 经营风险与财务风险.....	151	7.3.3 应收账款政策的制定.....	209
		7.3.4 收账政策的制定和实施.....	214

7.3.5 应收账款的日常管理.....	216	9.2.2 证券投资组合的风险 及其衡量.....	277
7.4 存货管理.....	217	9.2.3 证券风险与收益的确认 ——证券信用等级.....	279
7.4.1 对存货的评价.....	217	9.3 证券投资的收益分析.....	280
7.4.2 存货管理的目标和内容.....	219	9.3.1 证券投资收益分析的 基本工具.....	281
7.4.3 存货决策.....	219	9.3.2 债券投资收益的分析.....	283
7.4.4 存货的日常管理.....	225	9.3.3 股票投资收益的分析.....	286
7.5 习题.....	227	9.3.4 基金投资的收益分析.....	290
<b>第8章 固定资产投资</b> .....	<b>232</b>	9.3.5 组合投资的收益分析.....	292
8.1 固定资产投资概述.....	232	9.4 证券投资决策.....	294
8.1.1 固定资产投资的概念.....	232	9.4.1 债券投资的决策.....	294
8.1.2 固定资产投资的特点.....	232	9.4.2 股票投资的决策.....	295
8.1.3 固定资产投资的种类.....	233	9.4.3 基金投资决策.....	296
8.1.4 固定资产投资管理的 内容.....	234	9.4.4 证券投资组合的策略 与方法.....	298
8.2 固定资产投资决策的方法.....	235	9.5 习题.....	299
8.2.1 新建项目的现金流量.....	235		
8.2.2 投资项目评价的 基本方法.....	240	<b>第四篇 分资管理</b>	
8.3 投资项目决策方法的应用.....	247	<b>第10章 利润的形成</b> .....	<b>308</b>
8.3.1 固定资产更新项目决策.....	247	10.1 利润的构成及意义.....	308
8.3.2 所得税和折旧对现金 流量的影响.....	252	10.1.1 利润的概念.....	308
8.3.3 固定资产更新项目决策.....	256	10.1.2 利润的意义.....	309
8.4 习题.....	260	10.2 利润的预测和计划.....	310
<b>第9章 证券投资</b> .....	<b>266</b>	10.2.1 利润预测.....	310
9.1 证券与证券投资.....	266	10.2.2 利润计划.....	313
9.1.1 证券的分类.....	266	10.3 习题.....	313
9.1.2 证券投资的动机和目的.....	267	<b>第11章 利润分配</b> .....	<b>316</b>
9.1.3 证券投资的特点.....	268	11.1 利润分配的原则.....	316
9.1.4 证券投资的种类.....	269	11.1.1 遵守国家法律, 履行企业的社会责任.....	316
9.2 证券投资的风险分析.....	274	11.1.2 要处理好分配与积累的 关系,增强企业后劲.....	316
9.2.1 单个证券投资的风险 及其衡量.....	274		

11.1.3	企业利润分配要适当 考虑员工利益,提高 各方面的积极性 .....	317	12.4.3	股票股利、股票分割与 股票回购 .....	334
11.1.4	实行“三公”原则, 一视同仁地对待所有 投资者 .....	317	12.5	习题 .....	339
11.1.5	坚持以丰补歉,保持 稳定的分红比例 .....	317	<b>第五篇 财务管理专题</b>		
11.2	企业所得税 .....	318	<b>第 13 章 产权资本经营 .....</b>		
11.2.1	企业所得税的计算 .....	318	13.1	资本经营概述 .....	345
11.2.2	纳税调整 .....	318	13.1.1	资本经营的概念及特点 .....	345
11.2.3	企业所得税的缴纳 .....	320	13.1.2	资本经营与商品经营 的关系 .....	347
11.3	利润分配的一般程序 .....	320	13.1.3	资本经营的作用 .....	348
11.3.1	利润分配的项目 .....	320	13.1.4	资本经营形式 .....	349
11.3.2	利润分配的一般程序 .....	323	13.2	企业并购 .....	351
11.4	习题 .....	323	13.2.1	企业兼并与收购的关系 .....	351
<b>第 12 章 股利政策 .....</b>			13.2.2	企业并购的动因 .....	351
12.1	股利理论 .....	326	13.2.3	企业并购的类型 .....	353
12.1.1	股利无关论 .....	326	13.2.4	对并购的目标企业估值 .....	355
12.1.2	股利相关论 .....	326	13.2.5	企业并购的财务分析 .....	360
12.2	股利政策的影响因素 .....	327	13.2.6	杠杆收购 .....	366
12.2.1	法律因素 .....	327	13.2.7	反并购策略 .....	368
12.2.2	公司内部因素 .....	328	13.3	企业分立 .....	370
12.2.3	股东因素 .....	329	13.3.1	企业分立的主要形式 .....	370
12.3	股利政策的类型 .....	330	13.3.2	企业分立的原因 .....	370
12.3.1	剩余股利政策 .....	330	13.3.3	企业分立的条件 .....	371
12.3.2	固定股利支付率政策 .....	331	13.3.4	企业分立的类型 .....	371
12.3.3	固定或稳定增长的 股利政策 .....	332	13.4	股权重组 .....	373
12.3.4	低正常股利加额外 股利政策 .....	332	13.4.1	股份制改组 .....	373
12.4	股利支付 .....	332	13.4.2	股权置换 .....	376
12.4.1	股利支付的程序 .....	332	13.4.3	公司内部人持股 .....	376
12.4.2	股利的支付形式 .....	333	13.4.4	股票回购 .....	378
			13.5	习题 .....	380
			<b>第 14 章 企业财务重整与清算 .....</b>		
			14.1	企业财务重整 .....	384
			14.1.1	财务失败 .....	384

14.1.2 企业财务重整 .....	388	15.2.3 外汇风险的控制 .....	410
14.2 企业清算 .....	393	15.3 国际筹资管理 .....	413
14.2.1 企业清算的类型 .....	393	15.3.1 国际企业筹资的来源 .....	413
14.2.2 破产清算 .....	394	15.3.2 国际企业筹资的方式 .....	414
14.2.3 解散清算 .....	396	15.4 国际投资管理 .....	417
14.2.4 企业清算的实施 .....	397	15.4.1 国际企业投资的方式 .....	417
14.4 习题 .....	399	15.4.2 国际企业投资的风险 分析 .....	420
<b>第 15 章 国际财务管理</b> .....	<b>403</b>	15.5 国际企业纳税的管理 .....	422
15.1 国际财务管理概述 .....	403	15.5.1 免除双重纳税 .....	422
15.1.1 国际财务管理的概念 和特点 .....	403	15.5.2 国际避税 .....	424
15.1.2 跨国企业的财务策略 .....	404	15.6 习题 .....	425
15.1.3 国际财务管理的内容 .....	408	<b>附表</b> .....	<b>431</b>
15.2 外汇风险管理 .....	409	<b>参考文献</b> .....	<b>443</b>
15.2.1 外汇风险管理的程序 .....	409		
15.2.2 外汇风险的识别 .....	410		

# 第一篇 企业财务管理基础

本篇主要阐述企业财务管理的基本理论及基本方法。全篇共分3章：第1章为总论，介绍企业财务管理的基本理论问题，主要包括企业财务管理概念(是什么)、企业财务管理目标(为什么管)、企业财务管理环境(在什么条件下管)和企业财务管理环节(怎么管)等。第2章为财务管理的价值观念，介绍现代企业财务管理必须树立的基本观念。资金作为企业财务的基本元素，与其他资源一样具有使用价值，也就是资金价值。这一章介绍了资金价值及其衡量方法，包括资金价值的一般形式——利息率及其构成、资金价值的特殊形式——资金时间价值和风险价值及其衡量。第3章为财务分析，介绍财务分析的基本指标和分析评价方法。财务分析是企业财务管理的基本环节，是对理财过程的总结评价，在财务管理循环中起着承前启后的作用。

## 第1章 财务管理总论

### 内容提要：

通过本章学习，要求理解和掌握财务管理的概念、内容和特点，财务管理目标的表述及评价，财务管理各工作环节的操作方法和财务管理环境的相关内容。

### 1.1 财务管理概述

#### 1.1.1 财务管理的概念

财务管理是企业管理中专门对资金进行管理的一个子系统。它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、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

##### 1. 企业财务活动

企业财务活动就是组织企业资本运动的活动。广义的财务活动是指企业资本的筹集、运用、耗费、收益及分配等一系列活动的总称；狭义的财务活动是指企业资本的筹集、运用、收益及分配的活动。本书按狭义的财务活动来阐述。

##### (1) 资本筹集

资本筹集(简称筹资)是指企业为了满足投资和用资的需要而筹措、集中资本的过程。企业组织商品生产,必须以占有或能够支配一定数量的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。另一方面要确定筹资的总规模,以确保提供投资所需要的资金。

从总体上看,企业的筹资主要来自两个方面,并形成两种性质的资本来源:一是向债权人筹资形成债务资本。企业可以通过银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得资本。二是向所有者(股东)筹资形成权益资本,企业可以通过吸收直接投资、发行股票、内部留存收益等方式取得资本。

### (2) 资本运用

资本运用(简称投资)是指企业投放和使用资本的活动。企业取得资金后必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益。企业资本运用可以分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业对外投放资金的过程(如购买其他企业的债券、股票或与其他企业联营等)和企业内部使用资金的过程(如购买固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买各种证券,还是购买内部所需资产,都需要支付资金,而当企业因某种原因变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会形成资金流入,这种因企业投资而产生的资金收付,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(即为确保获取最佳投资效益,企业应投入资金数额的多少);同时,企业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。

### (3) 资本收益分配

资本运用的目的是取得收益,实现资本的保值和增值;企业实现的资本收益要在有关利益主体间进行分配。资本收益及其分配活动是企业资本运动前一过程的终点和后一过程的起点是企业资本不断循环周转的重要条件。

随着分配过程的进行,资本或者退出,或者留存企业,它必然会影响企业的资本运动,这不仅表现在资本运动的规模上,而且表现在资本运动的结构上(如筹资结构)。因此,企业需要依据一定的法律原则,合理确定分配规模和分配方式,以确保企业取得最大的长期利益。

资本筹集、资本运用和资本收益分配三个方面相互联系、相互依存,构成了企业财务活动的基本内容。

## 2. 企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。主要包括以下几个方面。

### (1) 企业与投资者、受资者之间的财务关系

这是一种投资者与受资者之间的所有权关系。企业与投资者发生财务关系时，企业作为受资者，从投资者那里筹集资本，进行生产经营活动，并将实现的收益按规定进行分配；企业与受资者发生财务关系时，企业是投资者，企业以其法人财产向其他单位投资，并根据投资额的多少从受资者那里分享投资收益。企业应当根据有关法律的规定，正确处理投资者与受资者之间的财务关系，维护投资者和受资者的合法权益。

#### (2) 企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者，担负着维持社会正常秩序，组织和管理社会活动，保卫国家安全等任务，行使政府行政职能。政府依据这一身份，无偿参与企业利润的分配，企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款，包括流转税、所得税、印花税和资源税等，这种关系体现强制性和无偿性。

#### (3) 企业与债权人往来客户之间的财务关系

这是一种收支结算和债权债务关系。这类财务关系有因延期收付货款与有关单位发生的商业信用关系，包括因资本不足而向商业银行借款形成的资本借贷关系等，它们在性质上属于债权债务关系，企业作为债务人应当按债务契约的规定，及时支付货款，归还贷款，以维护企业自身的信用；企业作为债权人在向其客户进行信用销售时，应当制定科学合理的信用政策，以确保债务人按时支付货款。处理好这些财务关系有利于加速资本周转，实现资本运动的良性循环。

#### (4) 企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。职工是企业的劳动者，他们以自身的劳动参与企业分配。企业根据职工的劳动情况，向职工支付工资、津贴等，体现了职工个人与集体在劳动成果上的分配关系。

#### (5) 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位在生产经营中相互提供产品或劳务的过程中形成的经济关系。企业内部的各个部门及各个生产单位之间，相互提供产品和劳务，并进行核算，从而在企业内部之间形成一种资金结算关系，体现企业内部各单位之间的利益关系。

## 1.1.2 财务管理的内容

### 1. 筹资活动的管理

在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资所需要的资金；另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资成本和风险，提高筹资效益。

### 2. 投资活动的管理

企业在投资过程中，必须选择合理的投资比例、投资规模、投资方向和投资方式，确

定合理的投资结构，以提高投资效益，降低投资风险。

### 3. 资金分配活动的管理

财务活动中的收益分配首先要执行有关的法律、政策、制度及事先确定的分配程序；另一方面，由于收益分配活动的复杂性以及收益分配活动对企业资金流转的重要影响，进行收益分配时必须处理好企业内外各利益主体之间收益分配与企业融资及企业长远发展之间的辩证关系。

## 1.1.3 财务管理的特点

财务管理作为企业管理的一个组成部分，是专门组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作，它与企业其他方面的管理工作互相联系、密切配合，具有其自身的特点。

### 1. 财务管理具有广泛性

在企业生产经营活动中，所有与资金收支有关的方面都与财务管理有关，而企业几乎所有的部门都与资金发生着收支联系，因此财务管理广泛存在于企业各个部门的各个方面。

### 2. 财务管理具有综合性

企业管理涉及生产经营活动的各个方面，如生产管理、劳动人事管理、销售管理、采购管理、财务管理等一系列专业管理。它们有的侧重于价值管理，有的侧重于使用价值管理，有的侧重于劳动要素的管理，有的侧重于信息的管理等。市场经济的发展，要求将企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都以价值的形式合理地加以规划和控制，使企业效益不断提高，企业价值不断增加。因此，财务管理虽然只是企业管理的一个方面，但它贯穿于企业活动的各个方面，是一项综合性的管理工作。

### 3. 财务管理具有互动性

在企业管理中，经营是否合理、技术是否先进、产销是否对路等都可以通过有关财务指标得到反映。如当企业产品质量好、服务优良、产品适销对路时，企业生产规模扩大，资金周转加快，盈利能力提高，所有这些都可通过有关财务指标迅速反映出来。同样地，财务部门根据企业的实际情况合理地组织财务管理工作，可促进企业各方面管理水平的提高，最终必将影响到生产经营的各个方面，从而形成良性循环。

## 1.2 财务管理的目标

根据系统论，正确的目标是系统实现良性循环的前提条件，企业的财务目标对企业财务系统的运行也具有同样意义。财务管理的目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的，也是评价各项财务决策是否正确有效的标准，它决定着企业财务管理



的基本方向。在充分研究财务活动客观规律的基础上，根据实际情况和未来变动趋势，确定财务管理目标，是财务管理主体必须首先解决的一个问题。企业财务管理的目标是根据企业总体目标的要求制定的。

### 1.2.1 企业目标及对财务管理的要求

企业在市场竞争中求生存，在生存中求发展，又在发展中求生存。生存发展的目的是为了获利，因此，盈利是企业经营的出发点和归宿。不同的企业目标又对企业财务管理提出不同的要求。

#### 1. 生存目标及对财务管理的要求

企业只有生存，才可能获利。企业在市场中生存下去的基本条件是以收抵支。也就是说，企业从市场交换中获得的货币至少要等于付出的货币，才能维持经营，这是企业长期存续的基本条件。企业生存的另一个基本条件是到期偿债。企业为扩大业务规模或满足经营周转的需要，可以对外借债。国家为维持市场经济秩序，从法律上保证债权人的利益，要求企业到期必须偿还本金和利息。否则，就可能被债权人接管或被法院判定破产。

因此，力求保持以收抵支和偿还到期债务的能力，减少破产的风险，使企业能够长期、稳定地生存下去，是对财务管理的要求。

#### 2. 发展目标及对财务管理的要求

企业是在发展中求得生存的。在科技不断进步的今天，企业只有不断推出更好、更新、更受顾客欢迎的产品，才能不断扩大自己的市场份额，才能市场中立足。否则，就有可能发生生存危机，被其他企业排挤出去。

企业的发展表现为收入的增加与企业规模的扩大。增加收入的根本途径是提高产品的质量，增加销售的数量，收入和利润的增加必然带来企业规模的扩大，这就要求投入更多、更好的物质资源、人力资源，并改进技术和管理。在市场经济中，各种资源的取得都需要付出货币，企业的发展离不开资金。因此，筹集企业发展所需的资金并进行合理的运用，是对财务管理的要求。

#### 3. 获利目标及对财务管理的要求

企业只有能够获利，才有其存在的价值。建立企业的目的是盈利，盈利不但体现企业的出发点和归宿，而且可以反映其他目标的实现程度，并有助于实现其他目标。

从财务的角度看，盈利就是使资产获得超过其投资的回报。在市场经济中，没有免费使用的资金，资金的每项来源都有其成本。每项资产都是投资，都应获得相应的报酬。财务人员要对企业正常经营产生的和从外部获得的资金加以有效利用，这也是对财务管理的要求。