



工业和信息化部高职高专“十二五”
规划教材立项项目

财务管理实务

Financial Management
Practice

黄佑军 ◎ 主编

罗红华 刘世云 ◎ 副主编

FE

财
务
会
计
类

21世纪高等职业教育财经类规划教材

Financial
Accounting



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



工业和信息化部高职高专“十二五”
规划教材立项项目

财务管理实务

Financial Management
Practice

黄佑军 ◎ 主编

罗红华 刘世云 ◎ 副主编

FE
财
务
会
计
类

21世纪高等职业教育财经类规划教材

Financial
Accounting

人民邮电出版社

北京

图书在版编目 (C I P) 数据

财务管理实务 / 黄佑军主编. — 北京 : 人民邮电出版社, 2011.5
21世纪高等职业教育财经类规划教材. 财务会计类
ISBN 978-7-115-25056-8

I. ①财… II. ①黄… 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(2011)第044553号

内 容 提 要

本书以就业为导向,以财务管理岗位为核心,按照高职高专学生的认知特点,让学生在完成具体项目的过程中构建相关理论知识,并发展职业能力。本书包括财务管理工作基本理论知识及运用、财务管理工作基本技能、财务预算、筹资管理、资金成本与资本结构、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、收益分配管理、财务控制和财务分析 11 个项目。

本书适合高职高专会计、会计电算化、财务管理、会计与审计等财会类各专业和市场营销、零售等工商管理专业的读者使用,也适用于其他相关培训。

工业和信息化部高职高专“十二五”规划教材立项项目
21 世纪高等职业教育财经类规划教材·财务会计类

财务管理实务

-
- ◆ 主 编 黄佑军
副 主 编 罗红华 刘世云
责任编辑 李育民
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷
 - ◆ 开本: 700×1000 1/16
印张: 17.25 2011 年 5 月第 1 版
字数: 324 千字 2011 年 5 月河北第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-25056-8

定价: 29.80 元

读者服务热线: (010)67170985 印装质量热线: (010)67129223

反盗版热线: (010)67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号



主 任：梁伟样

副主任：王 辉

委 员：宋拥会	苗美华	兰丽丽	赵孝廉	张世体
孙莲香	张秀君	吴 榕	姚云霞	王碧秀
王佐芳	何爱华	黄佑军	湫建红	舒文存
张桂春	黄新荣	费小燕	潘 罡	王旗红
郝福锦	王礼红	贾海峰	张瑞珍	李培磊
赵 筠	周 梅	郭德怀		

近 30 年来,我国取得巨大的进步,靠的是改革开放带来的经济腾飞。经济的发展使得财经类学科一时成为显学,财经类专业也成为了大中专院校的热门专业。

当前,企业对财经类人才的需求又开始呈现增长的态势,但同时企业对财经类人才的要求与以往相比也越来越高。因此,能够培养出数量充足,而且素质和技能较高、能够充分适应和满足企业需求的财经类人才,已成为未来高职高专院校亟待探索 and 解决的问题。

何谓高层次的财经人才,首先,应该有科学、完整、宽厚、扎实的专业知识,现在市场细分,岗位细分,越是细分,就对人才的要求越综合,就越需要具备综合知识,以做好细分后的工作;其次,需要有较强的实践能力,能够高质量地承担第一线工作,并且能够在实践中不断地发展自己。要培养出这样一支高素质、高技能的应用型、技术性人才队伍,就要摸索出一套有效的人才培养模式,做好高校人才培养工作。

教材建设在高校人才培养中占有重要的地位。基于这一点,人民邮电出版社在广泛征求全国高职高专财经类专家、学者和教师意见的基础上,组建了 21 世纪高等职业教育财经类规划教材编写委员会,以课题研究的形式,组织全国多所知名财经院校教师,召开了多次教材建设研讨会,从而确立了系列规划教材的编写思路和编写体例,并对系列规划教材的大纲和内容进行了深入研讨和论证,几易其稿,终能付梓。

本系列规划教材涉及财务会计、财政金融、市场营销、工商管理、经济贸易、物流管理、电子商务等多个方向,其内容既体现教育部发布的 16 号文件精神,又与高职高专院校教学实践相结合,具有鲜明的编写特色。

1. 整体策划,项目推进。本系列规划教材注重专业整体规划,从分析专业工作岗位入手,获得专业核心技能和岗位核心技能,进而来组织教材选题,安排教材结构和内容。同时,本系列教材采用项目研究、整体推进的形式,可以有效保证各专业教材内部之间的衔接性和系统性。

2. 定位准确,紧扣改革。本系列规划教材紧扣教学改革,体现教育部发布的《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》的文件精神,专业核心课程以应用知识为主,重点是培养学生解决实际问题的能力,满足培养应用型人才的教学需求。

3. 理论够用,突出技能。本系列规划教材遵循“以就业为导向,工学结合”的原则,以实用为基础,根据企业的岗位需求进行课程体系设置和教材内容选取,理论知识以“够用”为度,突出工作过程导向,突出技能的培养。在编写体例上将案例教学方式和项目教学方式与不同的课程合理结合,以期能够更贴近教学实际。

为了提升教学效果和满足学生的学习需求,本系列规划教材大部分还建设了配套的立体化教学辅助资源,包括多媒体课件、电子教案、实训资料、习题及答案、生动的教学案例及案例分析,部分教材还配有图片、动画和视频等教学资源。

期望通过本系列规划教材的推出,能够为推动财经类专业职业教育教学模式、课程体系和教学方法的改革贡献一份力量。同时,我们也希望能有更多的专家和老师参与本系列规划教材的建设中来,对教材提出宝贵的意见和建议。

“财务管理实务”课程是财务管理、会计、金融、市场营销、商务管理、工商企业管理等财经、工商管理类专业的一门核心专业课程，也是其他财经、工商管理类专业的专业基础课程或选修课程。本教材是以企业财务管理活动为主线，参照当前财务管理的职业资格标准，按照突出职业能力培养，体现基于职业岗位分析和具体工作过程的课程设计理念，围绕财务管理活动设计相应的项目、任务而进行编写的。

本教材强调学生知识目标和能力目标的培养，注重学生职业技能和素养的提高，以教高[2006]16号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》文件精神为指引，强化学生职业能力培养和素质、职业道德的培养，培育高素质技能型人才。它打破以知识传授为主要特征的传统学科教材模式，转变为以工作项目与任务为中心组织课程内容，在邀请企业、行业财务专家对有关专业所涵盖的业务岗位群进行任务与职业能力分析的基础上，以就业为导向，以财务管理岗位为核心，按照高职学生的认知特点，采用并列与流程相结合的结构展示教学内容，让学生在完成具体任务、项目的过程中构建相关理论知识，并发展职业能力。为了使学生课后巩固知识和提升技能，本教材还安排了相应的能力拓展训练。本教材包括财务管理工作基本理论知识及运用、财务管理工作基本技能、财务预算、筹资管理、资金成本与资本结构、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、收益分配管理、财务控制和财务分析 11 个项目。教材每个工作项目的学习与实训都按以基本业务操作技能为载体设计的活动来进行，以每一项工作任务为中心整合理论与实践，实现理论与实践的一体化。这些项目以财务管理一线岗位的基本价值观念、基本能力、基本方法、基本业务、基本操作等为线索进行设计，教材内容突出对学生职业能力的训练，理论知识的选取紧紧围绕完成工作任务的需要来进行，同时又充分考虑了高等职业教育对理论知识学习的要求，并融合了相关职业资格证书考试对知识和技能的要求，充分体现了“工学结合、任务驱动、项目导向”的教学模式。本教材的编写突出了以下几个特点。

(1) 以公司财务管理相关业务操作为主线，充分体现“任务驱动、项目导向”的高等职业教育专业课程设计思想，以财务管理岗位为核心，结合岗位职业资格证书的考核要求，合理安排教材内容。

(2) 以设计完成的项目活动为基础，通过情境模拟、角色体验、角色互换、情境再现、能力拓展训练等多种手段，深入浅出、图文并茂地展现教学内容。

(3) 在内容上具有实用性和可操作性，同时注重与时俱进，把财务管理实务过程中的新知识、新规定、新技术、新方法融入教材中，使教材更贴近财务管理实务的发展变化和实际需要。

前 言

本书由黄佑军主编，并负责项目二、项目三、项目五、项目十一的编写；罗红华负责项目四、项目六、项目八、项目九的编写；刘世云负责项目一、项目七、项目十的编写。本书在编写过程中，吸收、引用了兄弟院校有关老师的教学资料，在此对他们致以衷心的感谢。

由于编者能力和水平有限，书中不当之处敬请广大读者批评指正。

编 者
2011年3月

项目一 财务管理工作的基本理论知识

及运用	1
任务一 分析企业财务活动、财务关系和财务环节	1
【任务引入】	1
【相关知识】	2
一、财务管理对象	2
二、企业财务活动	5
三、企业的财务关系	6
四、财务管理的环节	6
【任务实施】	7
任务二 财务管理目标选择与协调	7
【任务引入】	7
【相关知识】	8
一、企业目标及其对财务管理的要求	8
二、财务管理的目标	9
三、财务管理目标的协调	11
【任务实施】	12
任务三 分析财务管理相关环境	12
【任务引入】	12
【相关知识】	12
一、法律环境	13
二、经济环境	14
三、金融市场环境	14
【任务实施】	15
项目小结	15
能力拓展训练	15

项目二 财务管理工作的基本技能

任务一 计算复利终值和现值	18
【任务引入】	18
【相关知识】	19
一、资金时间价值的含义	19
二、终值与现值的计算	19

【任务实施】	21
任务二 年金终值和现值的计算	21
【任务引入】	21
【相关知识】	22
一、普通年金的计算	22
二、先付年金的计算	24
三、递延年金的计算	26
四、永续年金的计算	27
【任务实施】	27
任务三 资金时间价值的综合计算	27
【任务引入】	27
【相关知识】	28
一、混合现金流	28
二、计息期短于1年时间价值的计算 (年内计息的问题)	28
三、贴现率的推算	29
【任务实施】	31
任务四 投资风险价值计算	31
【任务引入】	31
【相关知识】	32
一、风险含义及分类	32
二、投资风险价值	33
三、投资风险价值衡量	35
【任务实施】	37
项目小结	38
能力拓展训练	38

项目三 财务预算

任务一 业务预算编制	42
【任务引入】	42
【相关知识】	44
一、财务预算的含义与作用	44
二、财务预算在全面预算体系中的地位	44

三、编制预算的基本要求	45	【相关知识】	77
四、日常业务预算编制	46	一、利用银行借款筹集资金	77
五、固定预算与弹性预算	48	二、发行债券筹集资金	79
六、增量预算和零基预算	49	三、融资租赁	83
七、定期预算和滚动预算	50	四、商业信用	86
【任务实施】	50	【任务实施】	87
任务二 现金预算的编制	52	项目小结	87
【任务引入】	52	能力拓展训练	88
【相关知识】	52		
【任务实施】	52	项目五 资金成本与资本结构	91
任务三 预算财务报表的编制	53	任务一 资本成本计算及应用	91
【任务引入】	53	【任务引入】	91
【相关知识】	53	【相关知识】	92
【任务实施】	54	一、资本成本的含义和作用	92
项目小结	54	二、个别资本成本计算	93
能力拓展训练	55	三、加权平均资本成本的计算	95
		【任务实施】	96
项目四 筹资管理	61	任务二 财务杠杆、经营杠杆、复合 杠杆系数计算和风险衡量	96
任务一 资金筹集需要量的预测	61	【任务引入】	96
【任务引入】	61	【相关知识】	96
【相关知识】	62	一、成本习性、边际贡献与息税前 利润	97
一、企业筹资的分类	62	二、经营杠杆与经营风险	98
二、企业筹资渠道与方式	63	三、财务杠杆与财务风险	99
三、企业筹资的要求	64	四、联合杠杆与风险	100
四、资金需要量的预测方法	65	【任务实施】	101
【任务实施】	66	任务三 筹资结构选择与优化	102
任务二 权益筹资	66	【任务引入】	102
【任务引入】	66	【相关知识】	102
【相关知识】	67	一、资本结构的含义和作用	102
一、吸收直接投资筹集资金	68	二、最佳资本结构	103
二、发行股票筹集资金	69	三、每股利润分析法	103
三、利用企业内部积累筹集资金	75	四、资本成本比较法	105
【任务实施】	75		
任务三 负债筹资	76		
【任务引入】	76		

【任务实施】	108	一、股票投资的特点	144
项目小结	109	二、股票价格的确定	145
能力拓展训练	109	三、股票投资的收益	146
项目六 项目投资管理	115	【任务实施】	148
任务一 项目投资的现金流量估算	115	任务二 债券投资	148
【任务引入】	115	【任务引入】	148
【相关知识】	116	【相关知识】	148
一、现金流量的内容	116	一、债券投资的特点	148
二、现金流量的计算	118	二、债券价格的确定	149
【任务实施】	120	三、债券投资收益	150
任务二 项目投资决策评价指标计算及 应用	121	四、债券投资的风险	151
【任务引入】	121	【任务实施】	153
【相关知识】	121	任务三 基金投资	153
一、非折现评价指标	122	【任务引入】	153
二、折现评价指标	124	【相关知识】	153
【任务实施】	127	一、投资基金的概念和种类	153
任务三 项目投资决策方法及应用	128	二、投资基金的价值与报价	153
【任务引入】	128	三、基金收益率	154
【相关知识】	129	四、基金投资的优、缺点	154
一、生产设备最优更新期的决策	129	【任务实施】	155
二、固定资产修理和更新的决策	131	任务四 证券投资组合决策	155
三、固定资产租赁或购买的决策	132	【任务引入】	155
四、有风险情况下的投资决策	133	【相关知识】	155
【任务实施】	137	一、证券投资组合的风险与收 益率	156
项目小结	137	二、证券投资组合的策略	157
能力拓展训练	139	三、证券投资组合的具体方法	158
项目七 证券投资管理	143	【任务实施】	159
任务一 股票投资	143	项目小结	159
【任务引入】	143	能力拓展训练	160
【相关知识】	144	项目八 营运资金管理	164
		任务一 现金及有价证券管理	164
		【任务引入】	164
		【相关知识】	165

一、现金及其管理的意义	165	一、剩余股利政策	193
二、现金持有动机	165	二、固定股利政策	193
三、现金持有成本	166	三、固定股利支付率政策	194
四、最佳现金持有量的确定	167	四、正常股利加额外股利政策	194
五、现金收支综合管理	170	【任务实施】	195
【任务实施】	171	项目小结	195
任务二 应收账款管理	171	能力拓展训练	195
【任务引入】	171	项目十 财务控制	198
【相关知识】	172	任务一 责任中心的划分与评价	
一、应收账款的成本	172	指标	198
二、信用政策	173	【任务引入】	198
三、应收账款日常管理	175	【相关知识】	199
【任务实施】	176	一、财务控制概述	199
任务三 存货管理	176	二、责任中心的概念与特征	200
【任务引入】	176	三、成本中心	201
【相关知识】	177	四、利润中心	202
一、存货的成本	178	五、投资中心	203
二、存货决策的经济批量模型	179	【任务实施】	204
三、存货ABC分类管理方法	183	任务二 责任结算与考核	204
【任务实施】	184	【任务引入】	204
项目小结	184	【相关知识】	205
能力拓展训练	185	一、责任结算与核算	205
项目九 收益分配管理	188	二、责任中心的业绩考核	207
任务一 收益分配管理规范	188	【任务实施】	208
【任务引入】	188	项目小结	208
【相关知识】	189	能力拓展训练	208
一、收入内容	189	项目十一 财务分析	212
二、费用内容	190	任务一 财务分析基本方法应用	212
三、利润构成	190	【任务引入】	212
四、利润的预测	190	【相关知识】	213
【任务实施】	191	一、财务分析概述	213
任务二 股利政策选择	192		
【任务引入】	192		
【相关知识】	192		

二、财务分析方法	214	【相关知识】	236
【任务实施】	217	一、杜邦财务分析体系	236
任务二 财务指标的计算与分析	217	二、沃尔评分法	238
【任务引入】	217	三、上市公司财务比率分析	239
【相关知识】	219	【任务实施】	241
一、偿债能力指标	219	项目小结	242
二、运营能力指标	223	能力拓展训练	242
三、获利能力指标	226	附录A 复利终值系数表	247
四、发展能力指标	231	附录B 复利现值系数表	251
【任务实施】	233	附录C 年金终值系数表	255
任务三 财务综合分析与应用	234	附录D 年金现值系数表	259
【任务引入】	234	参考文献	263

项目一

财务管理工作基本理论知识及运用

【知识目标】

- 了解财务管理内涵
- 了解财务管理目标
- 了解财务管理的环境
- 掌握财务管理的组织机构

【能力目标】

- 正确分析企业财务活动和财务关系，熟悉企业财务管理环节
- 掌握合理选择财务管理目标和协调利益冲突的方法
- 正确分析企业财务管理环境
- 合理设置财务管理的组织机构

任务一 分析企业财务活动、财务关系和财务环节

任务引入

财务管理组织机构的研究经历了 3 个阶段，众多专家学者根据自己的研究形成了

3 种比较有代表性的观点。

观点一，清华大学杨纪琬、夏冬林教授设计的财务管理组织机构是实行总经理领导下的总会计师负责制，下设财务、会计、内部审计 3 个部门。财务部门包括资金科、投资科、预算科和内部银行，主要负责公司的资金管理和资本运作。会计部门下设会计科、成本科、材料科、固定资产科和收入科，主要负责公司的成本管理和会计核算。内部审计部门同时又对总经理负责。

观点二，东北财经大学陆正飞教授设计的财务管理组织机构属于典型的制造企业组织，财务副总经理是作为现代公司 3 大功能板块之一的领导，直接对公司总裁或首席执行官（CEO）负责。在大型公司里，财务副总裁负责的工作往往又被分为两块：一块由财务长负责，另一块由主计长负责。

观点三，上海财经大学张鸣教授设计的财务管理组织机构中，财务管理部门由企业主管财务的副总经理或首席财务官（CFO）领导，下设主计长和司库。财务副总经理除了管理主计长和司库的工作外，主要负责企业财务战略和计划的制订、外汇交易和管理、利率风险管理、生产和存货的控制，具体对主计长和司库的分工做出安排。任务要求如下。

1. 财务与会计师是等价的吗？你是如何理解的？
2. 你认为以上 3 种财务管理组织机构存在什么问题，为什么？
3. 根据相关理论，请设计一个相对合理的财务管理组织机构。



相关知识

财务管理（Financial Management）是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

一、财务管理对象

财务管理主要是资金管理，其对象是现金及其流转。财务管理也会涉及成本、收入和利润问题。从财务的观点来看，成本和费用是现金的耗费，收入和利润是现金的来源。

1. 现金流转

我们以制造业企业为例来说明企业资金的运动过程，这个运动过程如图 1-1 所示。

通过图 1-1，我们可以看出，企业的生产经营过程具有两重性，它既是使用价值的生产和交换过程，又是价值的形成和实现过程。在生产经营过程中，随着使用价值的生产和交换，物质的价值形态和价值量在不断发生变化。在这个过程中，现金流转的起点和终点都是现金，其他资产都是现金在流转中的转化形式，因此，财务

管理的对象也可以说是现金及其流转。这种流转周而复始，不断循环，形成现金的循环。

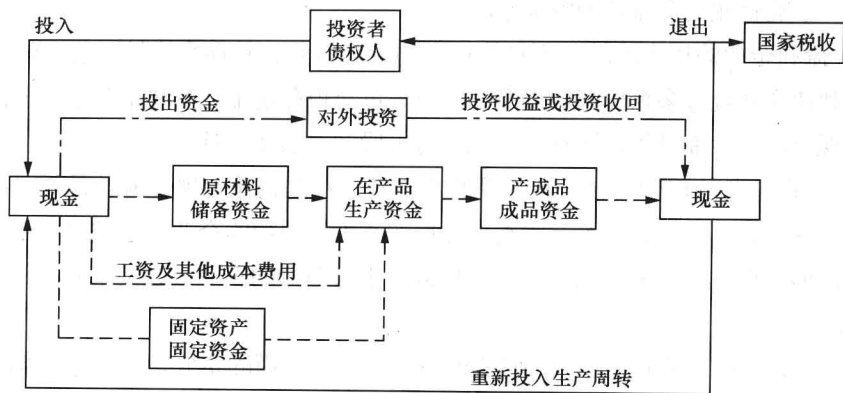


图 1-1 制造业企业资金运动过程

在资金循环过程中，应注意折旧是现金的一种来源。

例如，ABC 公司的损益情况如表 1-1 所示（单位：元）。

表 1-1

损益表

项 目	金 额
销售收入	100 000
制造成本（不含折旧）	50 000
销售和管理费用	10 000
折旧	20 000
税前利润	20 000
所得税	6 000
税后利润	14 000

该公司获利 14 000 元，现金却增加了 34 000 元。因为销售收入增加现金 100 000 元，各种现金支出是 66 000 元（付现成本 50 000 元 + 付现费用 10 000 元 + 所得税 6 000 元），现金增加 34 000 元，比净利多 20 000 元（34 000 元 - 14 000 元），这是计提折旧 20 000 元引起的。利润是根据收入减全部费用计算的，而现金余额是收入减全部现金支出计算的。折旧不是本期的现金支出，但却是本期的费用。因此，每期的现金增加是利润与折旧之和。利润会使企业现金增加，折旧也会使现金增加，不过，折旧还同时使固定资产的价值减少。

2. 现金流转不平衡的原因及其影响

如果企业的现金流入量与流出量相等，财务管理工作将大大简化。实际上这极为罕见，不是收大于支，就是支大于收。现金流转不平衡的原因有企业内部引

起的,如盈利、亏损或扩充;也有企业外部引起的,如市场变化、经济兴衰和企业竞争等。

(1) 影响企业现金流转的内部原因。

① 盈利企业的现金流转。不打算扩充的盈利企业,其现金流转一般比较顺畅。税后净利使企业现金多余出来,折旧、摊销等也会积存现金。盈利企业也可能由于抽出过多现金而发生临时流转困难。例如,付出股利、偿还借款、更新设备等。

② 亏损企业的现金流转。从长期的观点看,亏损企业的现金流转是不可能维持的。从短期来看,又分为两类:一类是亏损额小于折旧额的企业,这类企业在固定资产重置以前可以维持下去;另一类是亏损额大于折旧额的企业,这类企业不从外部补充现金将很快破产。

③ 扩充企业的现金流转。任何要迅速扩大经营规模的企业,都会遇到相当严重的现金短缺情况。固定资产的投资扩大、存货增加、应收账款增加、营业费用增加等,都会使现金流出扩大。财务主管人员的任务不仅是维持当前经营的现金收支平衡,而且要设法满足企业扩大的现金需要,并且力求使企业扩充的现金需求不超过扩充后新的现金流入。首先,扩充企业及其财务应从企业内部寻找扩充项目所需资金,如出售短期证券、减少股利分配、加速收回应收账款等。其次,内部筹集的资金不能满足扩充需要时,主管人员从外部筹集。从外部筹集的资金,要承担资本成本,将来要还本付息、支付股利等,这些都会引起未来的现金流出。

(2) 影响企业现金流转的外部原因。

① 市场的季节性变化。通常来讲,企业的生产部门力求全年均衡生产,以充分利用设备和人工,但销售总会有季节性变化。

② 经济的波动。在经济收缩时,销售下降,进而生产和采购减少,整个短期循环中的资金减少了,企业有了过剩的现金。如果预知不景气的时间很长,推迟固定资产的重置,折旧积累的现金也会增加。这种财务状况给人以假象。随着销售额的进一步减少,大量的经营亏损很快会接踵而来,现金将被逐步销蚀掉。当经济“热”起来时,现金需求迅速扩大,积存的过剩现金很快被用尽,不仅扩充存货要投入大量现金,而且受繁荣时期乐观情绪的鼓舞,企业会对固定资产进行扩充性投资,并且往往要超过提取的折旧。

③ 通货膨胀。通货膨胀会使企业遭遇现金短缺的困难。由于原料价格上升,保持存货所需的现金增加;人工和其他费用的现金支付增加。企业唯一的希望是利润也会增加,否则,现金会越来越短缺。

④ 竞争。竞争会对企业的现金流转产生不利影响。

价格竞争会使企业立即减少现金流入。在竞争中获胜的一方会通过多卖产品挽回其损失,实际是靠牺牲别的企业的利益加快自己的现金周转。失败的一方,不但蒙受

价格下降的损失，还受到销量减少的打击，现金周转可能严重失衡。

广告竞争会立即增加企业的现金流出。最好的结果是广告促进销售，加速现金回流。若竞争对手也作推销努力，企业广告只能制止其销售额的下降。

二、企业财务活动

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。企业财务活动可分为以下4个方面。

1. 企业筹资引起的财务活动（筹资活动）

企业要进行生产活动，首先必须从各种渠道筹集资金。企业的资金来源主要有两种方式：一是企业的自有资金，企业可通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得；二是企业的债务资金，企业可通过从银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。

2. 企业投资引起的财务活动（投资活动）

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，否则筹资便失去了意义。

企业资金投放可分为对内和对外两种方式。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等，便形成企业的对内投资；企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资，便形成企业的对外投资。

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。

3. 企业经营引起的财务活动（资金营运活动）

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；最后，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，企业还要采取短期借款方式来筹集所需资金。

4. 企业分配引起的财务活动（资金分配活动）

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。

上述财务活动的4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。正是上述互相联系又有一定区别的4个方面，构成了完整的企业财务活动，这4个方面也是财务管理的基本内容：企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配的管理。