



“十二五”职业教育国家规划教材
经全国职业教育教材审定委员会审定

高等职业教育
教学用书

财务管理实务

主 编 王炳华 张清亮 冯 华
副主编 鞠 杰 逢俊杰

高等教育出版社



“十二五”职业教育国

经全国职业教育教材审定委员会审定

Caiwu Guanli Shiwu

财务管理实务

主 编 王炳华 张清亮 冯 华
副主编 鞠 杰 逢俊杰

高等教育出版社·北京

内容提要

本书是“十二五”职业教育国家规划教材。

本书由长期从事企业财务管理课程教学与研究的骨干教师和从事财务管理工作的一线工作人员共同编写。在专业调研和岗位分析的基础上,本书以企业财务管理活动为主线,参照相关职业资格标准,将本课程划分为九个教学项目:走进财务管理、财务估价、财务报表分析、短期预算管理、筹资管理(上)、筹资管理(下)、投资管理、营运资金管理、利润分配管理。本书按照项目导向,任务驱动,教、学、做一体化的教学模式,进行教材设计。为了利教便学,本书另配有教学课件、习题及其参考答案等。

本书主要适用于高等职业院校财务会计类专业的教学,也可用作相关专业教师的教学参考书以及财经管理干部的自学参考书。同时,本书编写结合了五年制高职学生的实际情况和教学需求,也可作为五年制高职教学用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务 / 王炳华, 张清亮, 冯华主编. —北京: 高等教育出版社, 2014. 8

ISBN 978-7-04-038816-9

I. ①财… II. ①王… ②张… ③冯… III. ①财务管理—高等教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 158606 号

策划编辑 毕颖娟 责任编辑 毕颖娟 封面设计 吴昊 责任印制 蔡敏燕

出版发行	高等教育出版社	咨询电话	400-810-0598
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	网 址	http://www.hep.edu.cn
邮政编码	100120		http://www.hep.com.cn
印 刷	上海华教印务有限公司		http://www.hepsh.com
开 本	787mm×1092mm 1/16	网上订购	http://www.landaco.com
印 张	17		http://www.landaco.com.cn
字 数	422 千字	版 次	2014 年 8 月第 1 版
购书热线	021-56717287	印 次	2014 年 8 月第 1 次印刷
	010-58581118	定 价	34.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 38816-00

出版说明

2012年12月,教育部职业教育与成人教育司启动了“十二五”职业教育国家规划教材的选题立项工作。作为全国最大的职业教育教材出版基地,高等教育出版社认真贯彻执行《教育部关于“十二五”职业教育教材建设的若干意见》(教职成[2012]9号)文件精神,按照“统筹规划、优化结构、锤炼精品、鼓励创新”的原则,整合全国的优质出版资源,积极参与了该项工作。目前,已获立项的教材相继完成了编写工作,经教育部组织专家审定并公示后,陆续出版。

高等教育出版社国家规划教材的作者中有参与制定高等职业教育新专业教学标准的专家,有高等职业教育国家专业教学资源库建设项目的主持人,有学科领域的领军人物,有企业的技术人员,他们是保证教材编写质量的基础。

高等教育出版社国家规划教材主要突出以下五个特点:

1. 执行新标准

以《高等职业学校专业教学标准(试行)》为依据,服务经济社会发展和人的全面发展。教材内容与职业标准对接,突出就业能力培养。

2. 构建新体系

教材整体规划、统筹安排,注重系统培养,兼顾多样成才,突出产教融合。遵循技术技能人才培养规律,构建服务于中职高职衔接、职业教育与普通教育相互沟通的现代职业教育教材体系。

3. 找准新起点

教材编写遵循易用、易学、易教的原则,强调以学生为中心,符合职业教育的培养目标与学生认知规律。

4. 推进新模式

在高等职业教育工学结合、知行合一的人才培养模式下,改革教材编写体例,创新内容呈现形式,推进“任务驱动”、“项目化”、“工作过程导向”、“理实一体化”、“做中学、做中教”等教学模式的实施。

5. 配套新资源

秉承高等教育出版社打造数字化教学资源与传统优势,教材内容与高等职业教育国家专业教学资源库紧密结合,同时配套建设课程教学资源,为教学提供全面支持和增值服务。

为了更好地为教学服务,高等教育出版社将以国家规划教材为基础,组织教师培训和教学研讨活动,通过与教师互动以及滚动建设立体化教学资源,把教材建设提高到一个新的水平。

高等教育出版社

2014年7月

编写委员会

(以姓氏笔画为序)

主任委员:

马元兴	王 炜	王宗江	孔全会	李占国
高建宁	梁伟样	董惠良	程淮中	谢国珍

副主任委员:

丁增稳	王生根	王 钧	王炳华	王 辉
尹 擎	申屠新飞	刘景瑞	李传双	李相波
李 曼	张洪波	陈风奎	单祖明	赵孝廉
柏广才	顾全根	徐文杰	翁玉良	潘上永

委员:

万旭仙	王剑盛	冯 华	朱庆仙	朱 蕾
后鸿雁	庄胡蝶	刘兆军	刘金星	刘洪海
刘 蕾	孙 义	孙迎芬	孙 波	孙胜儒
孙 颖	孙新章	杨 欣	杨晓华	杨晓楠
李 志	吴智勇	吴 强	谷亚芹	张远录
张玲玲	张清亮	张 蕊	陈天灯	陈兴霞
陈明然	陈建松	陈琛凝	邵敬浩	范世森
林松池	季光伟	季学芳	周国安	周 遊
赵秀荣	赵 艳	钊志斌	施海丽	夏菊子
徐艳清	徐 雷	郭素娟	唐荣林	陶淑贞
黄莉娟	崔 烨	梁文涛	程 坚	舒文存
靳 磊	蔡万程	廖艳琳	戴桂荣	

前言

本书是“十二五”职业教育国家规划教材。

随着我国社会主义市场经济的迅速发展和资本市场的日臻成熟,资金的筹集、使用和分配等对企业、行业和区域经济健康发展的作用更加凸显,培养财务管理高层次技能型人才显得颇为急迫。

本书是由从事财务管理岗位工作的一线工作人员和课程主讲教师共同开发的项目化教材。本书具有以下特点:

1. 校企合作共同开发

在专业调研和岗位分析的基础上,参照相关职业资格标准和《高等职业学校专业教学标准(试行)》,厘清财务管理课程与其他专业课程边界,考虑中、高职衔接和专、本对接的相关要求,合理确定高等职业教育财务管理课程内容、教学重点和能力结构,校企合作共同开发课程,编写出财务管理讲义,经过几年的试用,最终定稿。

2. 课程教学设计合理

本书划分为九个项目,每个项目都按照“职业能力目标—典型工作任务—引例—知识准备与业务操作—项目小结—知识巩固与技能提高”的思路进行编写。在编写过程中,遵循财务管理职业岗位的认知规律,基于工作过程,按照项目导向、任务驱动教学模式,采用“教、学、做”于一体的情景教学方法进行教材设计。

3. 突出学生职业能力培养及职业素质养成

本书充分吸收了课程教学改革成果,突出实践教学在高层次技能型财务管理人才培养中的作用,体现了教学过程的实践性、开放性和职业性,重视学生校内实习与实际工作的一致性,增强了学生的岗位适应能力。

本书主要适用于高等职业院校财务会计类专业的教学,也可用作相关专业教师的教学参考书以及财经管理干部的自学参考书。

本书由王炳华、张清亮和冯华担任主编,主要负责全书的体系设计及总纂定稿;由鞠杰和逢俊杰担任副主编。各项目具体分工如下:项目一由王炳华编写,项目二由孟洁编写,项目三、项目四由鞠杰编写,项目五、项目六由张清亮编写,项目七由冯华、逢俊杰编写,项目八由刘俊青编写,项目九由逢俊杰编写。此外,各项目中的引例、学中做等案例内容由各项目执笔人员与相关公司的财务负责人共同完成。

由于编者水平有限,书中疏漏之处在所难免,敬请读者批评指正。

编者

2014年7月

郑重声明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其为人将承担相应的民事责任和行政责任；构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人进行严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话 (010)58581897 58582371 58581879

反盗版举报传真 (010)82086060

反盗版举报邮箱 dd@hep.com.cn

通信地址 北京市西城区德外大街4号 高等教育出版社法务部

邮政编码 100120

目 录

001	项目一 走进财务管理	001
001	职业能力目标	001
001	典型工作任务	001
001	任务一 认识财务管理	001
004	任务二 财务管理目标	004
007	任务三 财务管理循环	007
008	任务四 财务管理环境	008
012	项目小结	012
012	知识巩固与技能提高	012
013	项目二 财务估价	013
013	职业能力目标	013
013	典型工作任务	013
013	任务一 认识货币的时间价值	013
030	任务二 衡量投资风险和收益	030
039	项目小结	039
040	知识巩固与技能提高	040
043	项目三 财务报表分析	043
043	职业能力目标	043
043	典型工作任务	043
043	任务一 认识财务报表分析	043
048	任务二 偿债能力分析	048
056	任务三 营运能力分析	056
060	任务四 盈利能力分析	060
062	任务五 企业市价比率分析	062
064	任务六 财务报表综合分析	064

067	项目小结	
068	知识巩固与技能提高	
071	项目四 短期预算管理	
071	职业能力目标	
071	典型工作任务	
071	任务一 认识全面预算	
074	任务二 短期预算的编制方法和程序	160
079	任务三 全面预算编制	162
092	项目小结	165
092	知识巩固与技能提高	169
096	项目五 筹资管理(上)	170
096	职业能力目标	181
096	典型工作任务	213
096	任务一 认识筹资	210
100	任务二 资金需要量预测	
106	任务三 股权筹资	217
114	任务四 长期债务筹资	218
126	项目小结	218
126	知识巩固与技能提高	221
129	项目六 筹资管理(下)	222
129	职业能力目标	247
129	典型工作任务	
129	任务一 认识资本成本	247
140	任务二 杠杆分析	250
146	任务三 资本结构决策	255
153	项目小结	260
153	知识巩固与技能提高	265
156	项目七 投资管理	266
156	职业能力目标	281

156	典型工作任务
156	任务一 认识投资
161	任务二 投资决策中的现金流量
168	任务三 投资决策指标
175	任务四 投资决策分析
181	项目小结
181	知识巩固与技能提高
184	项目八 营运资金管理
184	职业能力目标
184	典型工作任务
184	任务一 认识营运资金
189	任务二 现金管理
199	任务三 应收账款管理
212	任务四 存货管理
221	任务五 流动负债管理
230	项目小结
231	知识巩固与技能提高
234	项目九 利润分配管理
234	职业能力目标
234	典型工作任务
234	任务一 认识利润分配
237	任务二 股利理论与股利分配政策
243	任务三 股利支付的程序和方式
246	任务四 股票分割与回购
249	项目小结
249	知识巩固与技能提高
252	附 表
260	参考文献

项目一 走进财务管理

◇ 职业能力目标

1. 理解并掌握财务管理的内容；
2. 掌握财务管理的目标；
3. 理解并掌握财务管理循环；
4. 了解财务管理环境。

◇ 典型工作任务

认识财务管理；财务管理目标；财务管理循环；财务管理环境认知。

任务一 认识财务管理

引 例

小杰毕业后想自主创业，成立一家会计记账公司，涉及的企业财务活动和企业财务关系有哪些？如果你是小杰的财务顾问，如何回答小杰以上的财务管理问题？

【知识准备与业务操作】

财务泛指财务活动和财务关系。财务活动是指企业再生产过程中的资金运动，表明财务的形式特征；财务关系是指企业在财务活动中形成的与各方面的经济关系，揭示财务的内在本质。财务管理是有效组织财务活动、正确处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

任何组织都需要财务管理，但是营利性组织与非营利性组织的财务管理有较大区别。本书讨论的是营利性组织的财务管理，即企业财务管理。

一、企业财务活动

企业财务活动是企业资金收支活动的总称，即企业开展生产经营活动所设计的筹集、运用和分配资金的活动。资金是在生产经营过程中，企业财产物资的货币表现。企业的财务活动构成企业生产经营活动的一个独立方面。

（一）资金筹集

企业资金在企业的生产经营过程中不断循环和周转并产生增值。无论是新设企业,还是持续经营企业,为了保证生产经营,都会面临筹资问题。企业的资金来源包括两个渠道:一是自有资金,即所有者投资,通过发行股票和吸收直接投资等手段筹集;二是借入资金,即通过发行债券、从银行借款等手段筹集。企业筹资必须承担相应的经济责任:自有资金需要支付股息、红利,借入资金则需要还本付息。

（二）资金运用

资金运用包括资金的投放和使用两方面,企业筹集的资金通过投放和使用产生盈利和收益,从而不断增加企业价值。

资金运用在生产经营领域通常称为对内投资,具体表现为企业购买土地使用权、特许权、知识产权和专用技术等;建造房屋、建筑物;购买并安装机器设备、运输工具、仪器仪表等;采购材料物资、半成品等;招聘工人和管理人员等。此外,企业在采购、生产和销售过程中,要支付工资及营业费用等。企业销售产成品或商品,则可收回资金。

资金运用还表现为购买其他公司的股票、债券或与其他企业进行联营投资,定期取得股利或利息,债券到期时收回本金,出售购买的股票和转移投资时取得资金。

（三）资金分配

企业在生产经营过程中会产生利润,也可能会因对外投资而取得投资收益,这表明企业产生了资金的增值。前文述及,企业资金来源有自有资金和借入资金,即所有者投资和债权人投资,对所有者的资金分配是通过利润分配实现的,对债权人的资金分配是通过还本付息实现的,上述活动都会使资金在循环和周转中实现分配。

企业的财务活动,即资金的筹集、运用和分配,形成了企业资金的循环和周转。

二、企业财务关系

企业财务关系是指一个企业在筹资、投资和收益等财务活动过程中与有关方面所产生的经济利益关系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

（一）企业与所有者之间的财务关系

企业的所有者承诺向企业投入资本,从而形成履行义务、分享投资收益、承担相应风险等的经济利益关系。企业所有者包括国家、法人单位和个人三种类型,由于企业所有者的出资额大小、类型(如优先股和普通股等)、出资时间早晚等不同,企业所有者分配的投资收益的多少和承担风险的大小不同,由此形成的经济利益关系也不完全相同。企业与其所有者之间的财务关系实质是经营权与所有权之间的关系。

（二）企业与债权人之间的财务关系

企业由于降低成本、扩大经营规模和提高经济效益等的需要,向债权人借入资金,并按规定归还本金和利息。这构成了企业与债权人之间的财务关系。企业的债权人主要有:债券购买者、贷款机构、商业信用提供者和其他借款给企业的单位和个人。企业与债权人之间的财务关系实质是债务与债权的关系。

（三）企业与被投资单位之间的财务关系

企业向被投资单位购买股票或直接投资,享有分配投资收益和其他权利并承担相应风

险,由此确立的经济利益关系,就是企业与被投资单位的财务关系。该财务关系实质是具有所有权性质的投资与受资的关系。

(四) 企业与债务人之间的财务关系

企业因购买债券、提供借款和商业信用等而出借给其他单位资金,有权要求其他单位按约定还本付息,由此形成的经济利益关系,构成了企业与债务人之间的财务关系。该财务关系实质是债权与债务的关系。

(五) 企业内部各级单位之间的财务关系

在企业实行内部经济核算制和内部经营管理责任制的条件下,企业供产销各部门以及各级单位之间相互提供产品和劳务需要进行计价结算,企业与内部非生产经营部门(如基建部门、工会等)之间也会因资金划转而结算,在企业集团内,集团与所属公司间也会因业务往来而结算,由此形成的经济利益关系,即企业内部各级单位之间的财务关系。该财务关系实质是企业内部的债权债务关系。

(六) 企业与职工之间的财务关系

职工是企业的劳动者,企业要根据不同职工的业绩,按期足额地支付工资、奖金、津贴,依法缴纳五险一金,由此形成的经济利益关系,称为企业与职工之间的财务关系。该财务关系实质是企业与职工在劳动成果上的分配关系。

(七) 企业与政府部门之间的财务关系

企业在成立前和生产经营过程中,要办理工商登记、税务登记等,依法纳税、缴费等,由此形成了企业与工商部门、税务部门等的经济利益关系,从而构成了企业与政府部门之间的财务关系。该财务关系实质是依法征缴和依法缴纳的权利和义务关系。

除以上七种主要的企业财务外,企业还因审计、评估和咨询的需要与注册会计师事务所、各种评估公司、注册税务师事务所、律师事务所等存在财务关系。随着社会分工越来越细,企业财务关系的范围将日趋扩大。

三、财务管理的定义、特点

(一) 财务管理的定义

企业财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理,它是企业根据财经法规,按照财务管理规则组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的经济管理工作。

(二) 财务管理的特点

(1) 企业财务管理是企业管理的一个分支。企业管理包括生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等一系列专业管理,各项管理的侧重点分别在价值管理、使用价值管理、劳动要素管理、信息管理等方面,而财务管理侧重于企业的筹资、投资运用和利润分配等价值管理方面。

(2) 企业财务管理是一项综合性经济管理工作。财务管理通过价值管理的触角延伸到企业生产经营过程的每一个部分,通过财务指标及时反映企业生产经营状况,保证企业的各项专业管理不偏离财务管理的目标,最终实现企业价值的最大化。

引例解析

小杰要成立会计记账公司,涉及的财务活动主要包括资金筹集、资金运用和资金分配。其中资金筹集包括小杰自有资金和银行借款;资金运用包括房屋租金、电脑和会计软件购置支出、雇用人员的工资、水电费支出、电话费开支等;资金分配包括小杰个人取得利润、支付银行借款利息、支付个人所得税等。

任务二 财务管理目标

引例

小杰的会计记账公司成立后,其公司的企业财务管理目标是什么?如何进行相关利益冲突的协调?

【知识准备与业务操作】

一、财务管理目标理论

企业的目标就是创造价值。鉴于财务主要是从价值方面反映企业的生产经营过程,因而企业财务管理就是为企业创造价值服务。企业财务管理目标有如下几种具有代表性的理论。

(一) 利润最大化

利润最大化目标就是假定企业财务管理的目标是实现利润最大。

利润最大化理论认为,利润是通过会计核算而计算出来的反映企业经营业绩的综合性指标,有极强的说服力;利润是吸引资本从低效向高效转移的动力,它代表着企业的竞争优势;利润代表着企业为社会创造的财富,它是企业履行社会责任的物质基础。

利润最大化作为企业财务管理目标的主要优点是,企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置,有利于经济效益的提高。

但是,利润最大化作为企业财务管理目标也存在一些难以克服的缺陷:没有考虑利润的实现时间和货币的时间价值;没有考虑所获利润和投入资本数额的关系;没有考虑获取利润和所承担风险的关系;片面追求利润可能导致经营者的短期行为和不良的盈余管理,影响企业的可持续发展。

利润最大化作为企业财务管理目标所带来的缺陷,可通过以下措施加以改进。将利润作为会计期间的主要指标,同时辅以净资产收益率、现金净流量等指标;完善企业内控措施,抑制经营者的短期行为;加强企业的风险管理,抑制过高风险的产生;完善公司治理结构,促进企业的可持续发展。

(二) 每股收益最大化

每股收益最大化目标就是假定企业财务管理的目标是每股收益最大。

每股收益最大化理论认为,应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股收益或权益资本净利率来概括企业财务管理的目标,以避免“利润最大化”目标的缺点。

每股收益最大化作为企业财务管理目标仍存在以下缺点：没有考虑每股收益的取得时间和货币时间价值；没有考虑每股收益和所承担风险的关系等。

假设企业面临的风险相同，每股收益取得时间相同，每股收益最大化也是一个可以接受的理念。事实上，许多投资人都将每股收益作为评价公司业绩最重要的指标。

（三）股东财富最大化

股东财富最大化目标就是企业财务管理的目标是股东财富最大。

股东财富最大化理论认为，股东是权益资金的提供者，是企业的终极产权所有者，股东创办企业的目的是增加财富，企业要为股东创造价值；在上市公司， $\text{股东财富} = \text{股票数量} \times \text{股票市场价格}$ ，在股票数量一定的情况下，当股票价格达到最高时，股东财富也达到最大，所以，股东财富最大化又称为股票价格最大化；股东财富的增加可以用股东权益的市场价值与股东投资成本的差额来衡量，它被称为“权益的市场增加值”，即企业为股东创造的价值。

股东财富最大化作为企业财务管理目标的优点是：考虑了风险因素，因为通常股价会对风险作出较敏感的反应；在一定程度上能避免企业的短期行为，因为不仅目前的利润会影响股票价格，预期未来的利润同样会对股价产生重要影响；对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

股东财富最大化作为企业财务管理目标也存在以下缺点：只适用于上市公司，非上市公司很难应用，因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价；股票市价的变化可能与企业业绩不存在联系；片面强调股东利益，会降低其他利益相关者对企业的热情，影响企业的发展。

股东财富最大化作为企业财务管理目标的不足，可以通过以下措施加以改进：对非上市公司的股票价值进行评估；对上市公司股票价值的市场变动进行原因分析；建立企业股票期权激励机制，协调经营者、股东和员工之间的关系；将每股市价作为企业财务管理的主要指标，而不是唯一指标。

（四）企业价值最大化

企业价值最大化目标就是企业财务管理的目标是企业价值最大。

企业价值可以理解为企业所有者权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。企业价值最大化是指企业通过财务上的合理经营，采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与收益的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上，使企业总价值达到最大。

以企业价值最大作为企业财务管理目标具有的优点是：考虑了取得收益的时间，并用时间价值的原理进行了计量；考虑了风险与收益的关系；克服企业在追求利润上的短期行为，因为不仅当前利润会影响企业的价值，预期利润对企业价值增加也会产生重大影响。

企业价值最大化作为企业财务管理目标存在的缺点是：该目标不适用于上市企业，因为这类企业无法取得客观和准确的企业价值；对于上市公司，由于非正常因素也会对股票市价产生一定的作用，所以，股价很难准确反映企业的价值。

近年来，随着上市公司数量的增加，企业价值最大化目标逐渐得到广泛的认可。

（五）相关者利益最大化

相关者利益最大化目标就是企业财务管理的目标是相关者利益最大。

企业的利益相关者包括股东、债权人、管理人员、工人、供应商、分销商以及政府等。相

关者利益最大化目标包括：强调风险和收益的均衡，将风险控制在企业可承受的范围之内；强调股东的出资者地位，注意企业与股东之间的协调；加强企业与债权人关系的协调，培养可靠的资金供应者；加强对管理者的激励和约束，保证企业战略目标的实现；关心工人的利益，培养职工对企业的忠诚；关心分销商的长期利益，保持销售收入的长期稳定增长；加强与供应商的合作，共同面对市场竞争，讲究信誉；保持与政府部门的良好关系。总之，相关者利益最大化就是建立企业内外的和谐经济利益关系。

相关者利益最大化作为企业财务管理目标的优点是：有利于企业长期稳定发展；合作共赢，有利于企业经济效益和社会效益的统一；较好地兼顾了各利益主体的利益；体现了现实性和前瞻性的统一。

相关者利益最大化目标是最理想的财务管理目标，但无法操作。

本书以下内容采用的财务管理目标是企业价值最大化。

二、利益关系的协调

利益关系协调就是利用经济手段协调企业与投资、受资者、债权债务、政府、其他经济实体、员工及各职能部门之间的经济利益关系。能否协调好各种利益关系直接关系到各利益者的积极性和期望收益的满足程度。因此，利益关系协调是组织好财务活动的必然要求，也是企业长期协调稳定发展的基础。

（一）所有者与经营者利益关系的协调

股东委托经营者代表他们管理企业，但经营者和股东的目标并不完全一致。经营者的目标是：增加报酬、增加闲暇时间、避免风险等，而股东的目标是股东财富最大化。经营者可能为了自身的目标而背离股东的利益，这种背离主要表现为：道德风险、逆向选择。

在现代企业中，经营者一般不拥有占支配地位的股权，他们只是所有者的代理人。所有者期望经营者代表他们的利益工作，实现所有者财富最大化，而经营者则有其自身的利益考虑，两者的目标会经常不一致。通常而言，所有者支付给经营者报酬的多少，在于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突，就是经营者希望在创造财富的同时，能够获取更多的报酬、更多的享受；而所有者则希望以较小的代价（支付较小的报酬）实现更多的财富。

为了协调这一利益关系，通常可以采用以下方式：监督（如进行审计）、减少报酬、解雇、接收、激励（如给予现金、股票期权、绩效股激励等）。

监督、激励等成本和偏离股东目标的损失之和最小，是最佳的解决办法。

（二）所有者与债权人利益关系的协调

股东会要求经营者不断取得借款，将借款投入到比债权人预期风险更高的生产经营项目中，以实现股东财富最大化，而债权人借款给企业的目标是到期收回本金和利息。两者的目标不一致。

所有者和债权人的上述利益关系，可采用的协调方式有：寻求立法保护（如破产时优先接管、优先于股东分配剩余财产等）、在借款合同中加入限制性条款、提前收回借款、停止借款等。

（三）所有者与利益相关者利益关系的协调

狭义的利益相关者指合同利益相关者（包括主要客户、供应商和员工）和非合同利

益相关者(包括一般消费者、社区居民及其他)、股东和其他利益相关者之间存在一定的利益冲突。

对于与合同利益相关者关系的协调主要通过法律、合同和道德规范约束,对于与非合同利益相关者的关系的协调,除遵守法律之外,还要积极承担社会责任。

引例解析

小杰的会计记账公司,涉及的主要财务关系包括小杰本人与银行、客户、职工、政府部门等之间的财务关系。企业财务管理的目标是相关者利益最大化。利益关系的协调包括与债权人、利益相关者关系的协调。

任务三 财务管理循环

引 例

小杰的会计记账公司,如何进行财务决策、计划和控制?

【知识准备与业务操作】

一、财务管理的职能

财务管理的职能分为财务决策、财务计划和财务控制。

(一) 财务决策

财务决策是指有关的投资、筹资和营运资金管理的决策。财务决策的过程,一般可分为情报活动、设计活动、抉择活动和审查活动四个阶段。这四个阶段并不是顺序一次完成的,经常需要返回到以前的阶段。

(二) 财务计划

财务计划分为长期计划和短期计划,长期财务计划是指1年以上的计划,通常企业制订为期5年的长期计划。长期财务计划是实现公司战略的工具。短期财务计划是指一年一度的财务预算。预算工作的主要好处是促使各级主管人员对自己的工作进行详细的思考并制订确切的计划。

(三) 财务控制

财务控制和财务计划有密切联系,计划是控制的主要依据,控制是执行计划的手段,它们组成了企业财务管理循环。

二、财务管理循环的环节

财务管理循环的程序如图1-1所示。财务管理循环的主要环节包括:制定财务决策(即制订项目计划)、制定预算和标准(即制订期间计划)、记录实际数据(通常是会计的职能)、计算应达标准(如实际业务量的标准成本、实际业务量的预算限额等)、差异分析与调查、采取行动、评价与考核、激励、预测等。