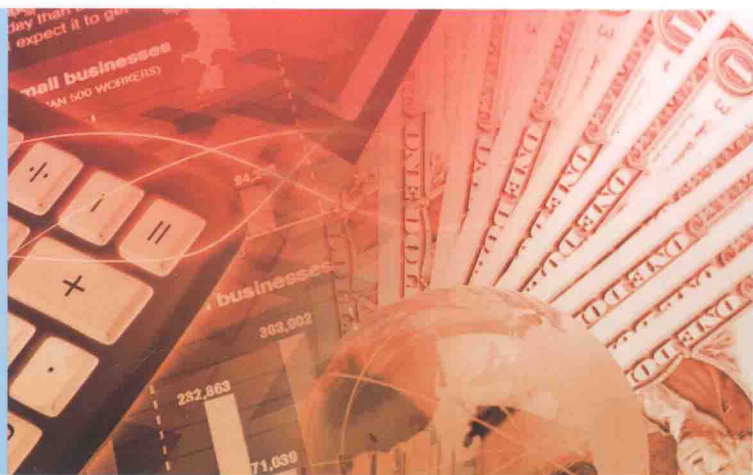


21世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

财务管理基础



主编 李元伟

CAIWU GUANLI JICHU

21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

财务管理基础

主 编 李元伟
副主编 陆 璐 李 希
参 编 王 洋 徐 丹

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理基础/李元伟主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2012. 8
21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材
ISBN 978-7-300-15559-3

I. ①财… II. ①李… 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 (2012) 第 127126 号

21 世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

财务管理基础

主 编 李元伟
副主编 陆 璐 李 希
参 编 王 洋 徐 丹

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京诚顺达印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2012 年 8 月第 1 版
印 张	15	印 次	2012 年 8 月第 1 次印刷
字 数	350 000	定 价	28.00 元

21世纪高职高专会计类专业课程改革规划教材

编委会主任

(排名不分先后)

- | | |
|-----|--|
| 高翠莲 | 教育部高职高专经济类专业教指委财会专业委员会委员
山西省财政税务专科学校会计系主任 |
| 黄 骥 | 教育部高职高专经济类专业教指委财会专业委员会委员
重庆城市管理职业学院会计与贸易系主任 |
| 牛 慧 | 教育部高职高专工商管理类专业教指委委员
中央广播电视大学会计学教授 |
| 段世明 | 石家庄铁路职业技术学院经济管理系主任、教授 |
| 乔梦虎 | 北京财贸职业学院立信会计学院副院长、副教授 |
| 于久洪 | 北京经济管理职业学院财会系主任、副教授 |
| 丁增稳 | 安徽商贸职业技术学院会计系书记、副教授 |
| 杨印山 | 河北交通职业技术学院经济管理系主任、副教授 |

编委会委员

(排名不分先后)

屈振甫 (广州涉外经济职业技术学院)

裴更生 (河北政法职业学院)

胡 丹 (南通纺织职业技术学院)

宋 磊 (北京经济管理职业学院)

刘芳霞 (陕西财经职业技术学院)

唐东升 (重庆城市管理职业学院)

于丽荣 (北京财贸职业学院)

刘春华 (辽宁金融职业学院)

梁毅炜 (北京财贸职业学院)

彭继跃 (海南经贸职业技术学院)

丁修平 (广东机电职业技术学院)

张会莉 (浙江经贸职业技术学院)

李国辉 (浙江经贸职业技术学院)

刘成竹 (北京信息职业技术学院)

付姝宏 (辽宁商贸职业学院)

孙莲香 (北京财贸职业学院)

陈复昌 (河南商业高等专科学校)

赵同剪 (浙江经贸职业技术学院)

严 郁 (苏州市职业大学)

王素珍 (广州涉外经济职业技术学院)

兰丽丽 (北京财贸职业学院)

杨 博 (北京经济管理职业学院)

田钊平 (南通纺织职业技术学院)

温月振 (石家庄信息工程职业学院)

赵建新 (浙江经济职业技术学院)

温 莉 (广州涉外经济职业技术学院)



前 言

2010年9月,教育部高等教育司制定了《国家高等职业教育发展规划(2010—2015年)》(征求意见稿),全面解读了“十二五”期间我国高等职业教育的发展目标和发展方向。“十二五”期间,高等职业院校要主动适应经济发展方式,强化校企合作,建立充满活力的办学体制和育人机制,必须以理念更新为先导。根据《规划》的要求和高等院校教材的建设目标,以及高职高专人才培养模式的需求,本着“以服务为宗旨,以就业为导向,走产学研结合发展道路”的办学理念,我们编写了财经类专业核心课程教材《财务管理基础》。

财务管理是公司组织财务活动、处理财务关系的一系列管理活动,是公司管理的一个重要组成部分。其主要包括公司的筹资活动、投资活动(包括项目投资和证券投资两部分)、资金运营活动以及利润的分配活动。掌握和运用财务管理的基本理论和基本方法,对于不断提高公司的经济效益、实现公司目标有着重要意义。本书充分吸取其他《财务管理》教材的优点,以“理论知识够用,难易适度并以技能培养为主”为原则,以实用性为基础,满足了财经类专业财务管理的基础教学和相关管理人员学习的需要。

本书力求突出以下几点:

1. 理论与技能实训融于一体

本书每章(第一章除外)的体例包括学习要点、正文、本章小结、思考题、客观题、技能实训及案例分析等部分。“学习要点”指明学习方向,师生可按照了解、熟悉、掌握三个层次进行教与学;“本章小结”是对正文的简单概括、总结;“思考题”是对正文主要内容的简单检验与复述;“客观题”包括单选题、多选题和判断题,与“技能实训”一起检验学生对本章内容的掌握程度;“案例分析”是本章内容在实践中的具体情况具体分析的体现。

2. 加强学生的动脑、动手能力

从本书的结构来看,基本上是理论叙述(正文)与习题、实训呈1:1的比例,即在每章的后面紧扣本章的内容增加大量的客观题和技能实训,突出了本书技能实训强的特点,加强了对财务活动各种核算方法的训练,充分体现“以能力为核心,建立适应高素质技能型专门人才培养要求的质量评价标准,促进学生全面发展”。

3. 注重基础,难易程度适中

在编写过程中,强调简单性、实用性、代表性、可操作性,充分体现了能力本位的思想,以理论作铺垫,注重实务,使学生对财务管理工作有了一个简单的了解,让学生灵活掌握财务管理的基本技能,使学生走上工作岗位后,尽快适应本职工作,使理论与实际零距离结合。

■ 财务管理基础

本书由李元伟任主编。具体分工如下：李元伟（辽宁信息职业技术学院）撰写教材大纲，编写第一、二、五、八章，并对全书进行总纂；陆璐（辽阳职业技术学院）编写第三章；李希（阜新高等专科学校）编写第七章；王洋（辽宁信息职业技术学院）编写第六章；徐丹（辽宁信息职业技术学院）编写第四章。褚文凤教授对本书进行了审阅。

本书在编写过程中，吸取和借鉴了已出版的大量有关著作和研究成果，在此表示感谢！

由于编者水平有限，书中难免有疏误之处，敬请广大读者批评指正。

编者

2012年6月



目 录

第一章 财务管理概述	(1)
第一节 财务管理的内容.....	(1)
第二节 财务管理目标.....	(4)
第三节 财务管理环境.....	(8)
本章小结	(13)
思考题	(13)
客观题	(14)
案例分析	(17)
第二章 基本财务观念	(20)
第一节 资金时间价值	(20)
第二节 收益与风险	(27)
本章小结	(34)
思考题	(34)
客观题	(35)
技能实训	(41)
案例分析	(43)
第三章 项目投资管理	(46)
第一节 投资概述	(46)
第二节 现金流量分析	(49)
第三节 项目投资决策评价方法	(52)
本章小结	(55)
思考题	(55)
客观题	(55)
技能实训	(58)
案例分析	(60)
第四章 证券投资管理	(63)
第一节 证券投资概述	(63)
第二节 股票投资管理	(65)
第三节 债券投资管理	(69)
第四节 基金投资管理	(73)
本章小结	(79)

II 财务管理基础

思考题	(79)
客观题	(79)
技能实训	(85)
案例分析	(87)
第五章 公司筹资管理	(90)
第一节 公司筹资概述	(90)
第二节 资金需要量与资金成本	(95)
第三节 权益性筹资	(101)
第四节 债务性筹资	(108)
第五节 综合资金成本	(113)
本章小结	(114)
思考题	(114)
客观题	(115)
技能实训	(121)
案例分析	(127)
第六章 营运资金管理	(129)
第一节 营运资金的含义与特点	(129)
第二节 现金的管理	(131)
第三节 应收账款的管理	(135)
第四节 存货管理	(140)
本章小结	(144)
思考题	(145)
客观题	(145)
技能实训	(150)
案例分析	(153)
第七章 利润分配管理	(157)
第一节 利润分配管理概述	(157)
第二节 股利政策	(162)
第三节 股利分配程序与方案	(166)
第四节 股票分割与股票回购	(170)
本章小结	(174)
思考题	(174)
客观题	(174)
技能实训	(179)
案例分析	(181)
第八章 财务分析	(186)
第一节 财务分析概述	(186)
第二节 财务分析的方法	(187)
第三节 财务指标分析	(191)

本章小结·····	(209)
思考题·····	(210)
客观题·····	(210)
技能实训·····	(215)
案例分析·····	(218)
附录·····	(223)
主要参考文献·····	(228)



第一章

财务管理概述

【学习要点】

1. 了解财务管理的含义，熟悉财务活动以及财务关系；
2. 掌握财务管理目标的四种模式及其作用；
3. 掌握财务管理经济环境包括的内容；
4. 熟悉财务管理法律环境包括的内容；
5. 熟悉财务管理金融环境包括的内容。

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的含义

财务管理是在一定的整体目标下，关于资产的购置（投资）、资本的融通（筹资）、经营中现金流量（营运资金）以及利润分配的管理。它直接关系到公司的生存与发展，从某种意义上讲，财务管理是公司可持续发展的一个关键因素。

财务管理是公司管理的一个组成部分，它是根据财经法规制度，按照财务管理的原则，组织公司财务活动，处理财务关系的一项经济管理工作。

（一）公司的财务活动

公司的财务活动又称为公司的理财活动，包括筹资、投资、资金营运及利润分配等一系列活动。

1. 筹资活动

筹资是指公司为了满足投资和资金营运的需要，筹集所需资金的行为。

公司生存的目标就是为了持续发展生产，以获取更多的利益。在筹资过程中，一方面，公司需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期公司总体的筹资规模，以保证投资所需的资金；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，降低筹资成本和风险，提高公司价值。

公司资金的来源主要有两个渠道：一是靠投资者投入，形成权益性资金；二是向债权人借入，形成债务性资金。公司筹资的关键是确定合理财务杠杆的正面效应（提高收益）

II 财务管理基础

与负面效应（增加风险）的最优资本结构。

2. 投资活动

公司筹资的目的就是为了将资金投放市场，以获取更大的利益。投资是指公司根据项目资金需要投放资金的行为。公司投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。

广义的投资包括对外投资（如投资购买股票、债券、基金，或与其他公司联营、合营等）和内部使用资金（如购置固定资产、无形资产、流动资产等）。狭义的投资仅指对外投资。

公司在投资过程中，必须考虑投资规模（即为确保获取最佳投资效益，公司应投入的资金数额），同时还必须通过投资方向和投资方式的选择，来确定合适的投资结构，以最低投资风险来获取最大的投资收益。

3. 资金营运活动

资金营运是指将投资形成的各项资产进行利用、调配、经营及运作的过程。

公司在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。首先，公司需要采购原材料或商品，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，当公司把商品或产品售出后，便可取得收入，收回资金；最后，如果资金不能满足公司经营需要，还要采取借款方式来筹集所需资金。因此，公司在日常经营过程中引起的财务活动，称为资金营运活动。

在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，公司就可能生产出更多的产品，取得更多的收入，获取更大的利润。

营运资金的管理首先是合理安排流动资产和流动负债的比例，确保公司有较强的偿债能力；其次是加强流动资产的管理，提高流动资产周转效率，改善公司财务状况；最后是注意流动资产和流动负债内部结构的优化，确保短期资金周转畅通，保持良好的公司信誉。

4. 利润分配活动

公司通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入，实现资金的增值。公司取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。

利润分配指将公司实现的利润向有关方面和投资人发放，在进行股利分配决策时，核心问题是协调解决公司与利益相关者、公司近期与远期利益之间的矛盾。

公司实现的净利润可作为投资者的收益，分配给投资者或暂时留存公司（作为投资者的追加投资）。公司需要依据法律的有关规定，合理确定分配规模和分配方式，确保公司取得最大的长期利益。

上述四项财务活动是相互联系、相互依存的，共同组成公司全部的财务活动。

（二）公司同各方面的财务关系

公司资金投放在筹资活动、投资活动、资金运营活动以及利润分配活动中，与各方面有着广泛的财务关系。这些财务关系主要包括以下几个方面：

（1）公司与投资者之间的财务关系。这主要是公司的投资者向公司投入资金，公司向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。公司的所有者要按照投资合同及章程的约定履行出资义务，形成公司的资本金；公司利用资本进行生产经营，实现利润后按照各方出资比例及章程规定向投资者支付投资报酬。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合

法权益。

(2) 公司与债权人之间的财务关系。这主要是指公司向债权人借入资金,按合同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系,即形成的债务与债权关系。

(3) 公司与受资者之间的财务关系。这主要是指公司以购买股票或直接投资的形式向其他公司投资所形成的经济关系。

(4) 公司与债务人之间的财务关系。这主要是指公司将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系,即体现的是债权与债务的关系。

(5) 公司与供货商、公司与客户之间的财务关系。这主要是指公司购买供货商的商品或接受其服务,以及公司向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。

(6) 公司与政府、税务机关之间的财务关系。这主要是指政府作为社会管理者,通过收缴各种税款的方式与公司形成的经济关系,这种关系体现的是强制与无偿的分配关系。

(7) 公司内部各部门之间的财务关系。这主要指公司内部各部门之间在不同生产经营环节相互提供产品或劳务所形成的经济关系,即体现内部的资金结算关系。处理这种财务关系,要严格分清有关方面的经济责任,以便有效发挥激励机制和约束机制的作用。

(8) 公司与职工之间的财务关系。这主要是指职工向公司提供劳务,而公司向职工支付相应的报酬。这种结算关系,主要体现了职工个人与公司之间的按劳分配关系,处理这种财务关系,要正确执行有关的分配政策。

二、财务管理环节

财务管理环节是根据财务管理工作的程序及各部分间的内在关系划分的,分为财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务监督和财务分析。

(一) 财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对公司未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。它是财务管理的最初环节。进行预测的目的,是为了体现财务管理的事先性,即帮助财务人员认识和控制未来的不确定性,使财务计划的预期目标同可能发生变化的周围环境和经济条件保持一致,并对财务计划的实施效果做到心中有数。财务预测的任务在于:测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;测定各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节主要包括明确预测目标,收集相关资料,建立预测模型,确定财务预测结果等步骤。

(二) 财务决策

财务决策是对财务方案、财务政策进行选择 and 决定的过程,又称为短期财务决策。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策。在财务预测基础上所进行的财务决策,是编制财务计划、进行财务控制的基础。财务决策是一种多标准的综合决策。决定方案的取舍,既有货币化、可计量的经济标准,又有非货币化、不可计量的非经济标准,因此决策方案往往是多种因素综合平衡的结果。其工作步骤有确定决策目标,拟订备选方案,选择最优方案。

财务管理基础

（三）财务计划

财务计划是公司根据各种预测信息和财务决策确立的预算指标而编制的书面文件。财务计划是在生产、销售、物资供应、劳动工资、设备维修、技术组织等计划的基础上编制的，其目的是为了确立财务管理上的奋斗目标，在公司内部实行经济责任制，使生产经营活动按计划协调进行，挖掘增产节约潜力，提高经济效益。

（四）财务控制

财务控制是在生产经营过程中，以计划任务和各项定额为依据，对资金的收支情况进行日常核算，采用特定手段对各单位财务活动进行调节，以便实现计划规定的财务目标。财务控制要适应管理量化的需要，抓好以下工作：一是制定控制标准，分解落实责任；二是确定执行差异，及时消除差异；三是评价单位业绩，搞好考核奖惩。

（五）财务监督

财务监督是指对公司的财务活动合法性、效益性的监察和督导。其主要目的是督促公司财务活动符合国家有关政策、法规和公司规章制度的规定，揭露财务活动中的弊端和违法行为，威慑和制约不法行为，保证财务活动的正常运行。促进公司资源的合理配置和有效利用，实现公司的经营目标。财务监督具有制约性和促进性两大作用。

（六）财务分析

财务分析是以核算资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对公司等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、运营能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理活动。进行财务分析的一般程序有收集资料，掌握情况；指标对比，揭露矛盾；因素分析，明确责任；提出措施，改进工作。

第二节 财务管理目标

一、财务管理目标的含义和种类

财务管理目标又称为理财目标，是指公司进行财务活动所要达到的根本目标，它决定着公司财务工作的发展方向。财务管理目标是一切财务活动的出发点和归宿，是评价公司理财活动是否合理的基本标准。

财务管理是公司管理的一部分，是有关资金的获得和有效使用的管理工作。因此，财务管理目标的设置要符合公司长期发展战略的需要，应该具有相对的稳定性和层次性。财务管理目标应取决于公司的总目标，体现公司发展战略意图，并且受财务管理自身特点的制约。

公司财务管理目标有以下几种具有代表性的模式。

（一）利润最大化目标

这种观点认为，利润是公司新创造的财富，利润越大说明公司所创造的财富越多，就

越接近公司的目标。公司以追逐利润最大化作为财务管理的目标，主要有三种原因：一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在市场经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量；二是在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的公司；三是只有每个公司都最大限度地创造利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。对于一个独立核算的经营主体来说，所创造的利润表现为一定期间的收入与费用的差额，它不仅反映了公司创造剩余产品的多少、经济效益的高低和对社会贡献的大小，同时，也是公司补充资本、扩大经营规模的源泉。因此，以利润最大化为理财目标是有一定道理的。

利润最大化目标在实践中存在以下难以解决的问题：

- (1) 这里的利润是指公司一定时期实现的税后净利润，没有考虑资金时间价值。
- (2) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。
- (3) 没有考虑风险因素，高额利润往往要承担过大的风险。
- (4) 片面追求利润最大化，可能导致公司短期行为，与公司发展的战略目标相背离。

(二) 股东财富最大化目标

股东财富最大化目标是指通过财务上的合理经营，为股东创造最多的财富，实现公司财务管理目标。上市公司中，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面所决定的。在股票数量一定时，如果股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

众多学者认为，与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点有：

- (1) 考虑了风险因素，因为通常股价会对风险做出比较敏感的反应。
- (2) 在一定程度上能够避免公司在追求利润上的短期行为，这是因为无论是目前的利润还是预期未来的利润都会对股价产生重要影响。

(3) 对于上市公司而言，股东财富最大化比较容易量化，便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财富管理目标也存在以下缺点：

(1) 适用范围存在限制。该目标只适用于上市公司，不适用于非上市公司，因此不具有普遍的代表性。

(2) 不符合可控性原则。股票价格的高低受各种因素的影响，如国家政策的调整、国内外经济形势的变化、股民的心理等，这些因素对公司管理当局而言是不可能完全加以控制的。

(3) 不符合理财主体假设。理财主体假设认为，公司的财务管理工作应限制在每一个经营上和财务上具有独立性的单位组织内，而股东财富最大化将股东这一理财主体与公司这一理财主体相混同，不符合理财主体假设。

(4) 不符合证券市场的发展。证券市场既是股东筹资和投资的场所，也是债权人进行投资的重要场所，同时还是经理人市场形成的重要条件，股东财富最大化片面强调站在股东立场的资本市场的重要性，不利于证券市场的全面发展。

(三) 公司价值最大化目标

公司价值最大化是指公司采用最优的财务结构，充分考虑资金的时间价值以及风险与报酬的关系，使公司价值达到最大。公司的价值不是公司账面资产的总价值，而是公司所有者权益的市场价值，或者是公司所能创造的预计未来现金流量的现值，可以反映公司潜在或预期的获利能力和成长能力。未来现金流量的现值这一概念，包含了资金的时间价值

II 财务管理基础

和风险价值两个方面的因素。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素，而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行计算得出的。

公司价值最大化要求公司通过采用最优的财务政策，充分考虑资金时间价值和风险与报酬的关系，在保证公司长期稳定发展的基础上使公司总价值达到最大。以公司价值最大化作为财务管理的目标，其优点主要表现在：

(1) 考虑了资金的时间价值和风险价值，有利于统筹安排长短期规划，合理选择投资方案，有效筹措资金，合理制定股利政策等。

(2) 反映了对公司资产保值增值的要求，从某种意义上说，股东财富越多，公司市场价值就越大，追求股东财富最大化的结果可促使公司资产保值或增值。

(3) 该目标将公司长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，有效地规避了公司的短期行为。

(4) 用价值代替价格，克服了过多外界市场因素的干扰，有利于克服管理上的片面性。

(5) 该目标有利于社会资源的合理配置。社会资金通常流向公司价值最大化或股东财富最大化的公司或行业，有利于实现社会效益最大化。

以公司价值最大化作为财务管理的目标也存在以下问题：

(1) 公司价值计量方面存在问题。首先，把不同理财主体的自由现金流混合折现不具有可比性；其次，把不同时点的现金流共同折现不具有说服力。

(2) 不易为管理当局理解和掌握。公司价值最大化实际上是几个具体财务管理目标的综合体，包括股东财富最大化、债权人财富最大化和其他各种利益主体财富最大化，这些具体目标的衡量有不同的评价指标，使财务管理人员无所适从。

(3) 没有考虑股权资本成本。在现代社会，股权资本和债权资本一样，不是免费取得的，如果不能获得最低的投资报酬，股东们就会转移资本投向。

(四) 相关者利益最大化目标

现代公司是多契约关系的总和。股东作为所有者在公司中承担着最大的权利、义务、风险和报酬，地位当然也最高，但是债权人、职工、客户、供应商和政府也因为公司而承担了相当的风险。比如：

(1) 公司在举债过程中，随着举债比例和规模的扩大，债权人风险大大增加。

(2) 在社会分工细化的今天，由于体力劳动者的减少，脑力劳动者的增多，职工的再就业风险也不断增加。

(3) 在现代公司制度下，公司经理人受所有者的委托，代理其管理和经营公司，在激烈竞争的市场和复杂多变的形势下，代理人所承担的责任越来越重大，风险也随之加大。

(4) 随着市场竞争和经济全球化的影响，公司与顾客以及公司与供应商之间不再是简单的买卖关系，更多的情况下是长期的伙伴关系，处于一条供应链上，并共同参与同其他供应链的竞争，创造多赢的局面。这时，供应商、顾客和公司往往会共同承担一部分风险，需彼此兼顾各方的利益。

(5) 作为监管机构或投资人的政府，其风险与公司的风险是息息相关的。

综上所述，相关者利益最大化目标的基本思想就是在保证公司长期稳定发展的基础上，强调在公司价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括以下几个方面：

- (1) 强调风险与报酬的均衡，将风险控制在公司可以承受的范围内。
- (2) 强调股东的首要地位，创造公司与股东之间利益的协调关系。
- (3) 加强对公司代理人即公司经理人或经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便公司战略目标的顺利实施。
- (4) 关心本公司一般职工的利益，创造优美和谐的工作环境，提供合理恰当的福利待遇，培养职工长期努力为公司工作。
- (5) 不断加强与债权人的关系，请债权人参与重大财务决策的讨论，培养可靠的资金供应者。
- (6) 关心客户的长期利益，以便保持销售收入长期稳定的增长。
- (7) 加强与供应商的合作，共同面对市场竞争，注重公司形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉。
- (8) 保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 有利于公司长期稳定发展。这一目标注重公司在发展过程中考虑并且满足各利益相关者的利益关系。在追求长期稳定发展的过程中，站在公司的角度进行投资研究，避免只站在股东的角度进行投资考虑可能导致的一系列问题。

(2) 体现合作共赢的价值理念，有利于实现公司经济效益和社会效益的统一。公司在寻求自身发展和利益最大化过程中，兼顾客户及其他相关者的利益，依法经营，依法管理，正确处理各种财务管理关系，自觉保障国家、集体和社会公众的合法权益。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可以使公司各利益主体相互作用、相互协调，在使公司利益、股东利益达到最大化的同时，也使其他利益相关者的利益最大化。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。不同的利益相关者有各自的指标，只要合法合理、互利互惠、相互协调，就可以实现相关者利益的最大化。

但此种观点也有一些缺陷：

(1) 公司在特定的经营时期，几乎不可能使利益相关者财富最大化，只能做到其协调化。

(2) 所设计的计量指标中，销售收入、产品市场占有率是公司的经营指标，已超出了财务管理自身的范畴。

二、财务管理目标的作用

(一) 导向作用

财务管理是一项组织公司财务活动，协调公司同各方面财务关系的管理活动，为管理者指明方向。

(二) 激励作用

目标是激励公司全体成员的力量源泉，每个职工只有明确了公司的目标才能调动起工作的积极性，发挥其潜在能力，尽力而为，为公司创造最大财富。