

21世纪高等院校“十二五”规划教材

# 财务学

及 技 术 基 础

CAIWUXUE JI JISHUJICHU

主 审 ○ 叶 芑  
主 编 ○ 夏庆利  
副主编 ○ 周一萍  
丁厚春  
兰定锋



华中科技大学出版社  
<http://www.hustp.com>

21 世纪高等院校“十二五”规划教材

# 财务学及技术基础

主 审 叶 芑

主 编 夏庆利

副主编 周一萍 丁厚春 兰定锋

华中科技大学出版社  
中国·武汉

## 内 容 提 要

本教材作为财务管理的替代教材,尽量完整反映财务管理的基本概念、基本原理,重点讲解企业筹资、投资和收益分配环节的财务运作理论和方法,特别介绍了资金时间价值观念和风险价值计算技术、筹资预测和决策技术、项目投资决策模型、证券投资决策技术、流动资产管理模式、股利决策技术、财务预算编制技术,以及财务分析和评价技术等实践性极强的内容。教材每章均配有思考题、练习题和实训题,分别从理论知识、计算能力和综合实践能力三个层次巩固学生所学的知识,增大教材信息量,提高实用性,帮助学生加深理解、拓宽视野、启发思维、锻炼能力。

本教材主要为经济学和工商管理本科生编写,也可作为高职高专和企业财务人员的高级读物。同时,可供会计、金融、MBA等经济管理类专业硕士生学习、研究、参考。

### 图书在版编目(CIP)数据

财务学及技术基础/夏庆利 主编. —武汉:华中科技大学出版社,2010.9  
ISBN 978-7-5609-6526-0

I. 财… II. 夏… III. 企业管理:财务管理-高等学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第168916号

### 财务学及技术基础

夏庆利 主编

策划编辑:钱 坤

责任编辑:苏克超

封面设计:范翠璇

责任校对:祝 菲

责任监印:周治超

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)87557437

录 排:华中科技大学惠友文印中心

印 刷:华中科技大学印刷厂

开 本:710 mm×1000 mm 1/16

印 张:22.25

字 数:442千字

版 次:2010年9月第1版第1次印刷

定 价:36.00元



华中出版

本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换  
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务  
版权所有 侵权必究

# 序

21世纪,人类正从互联网时代步入物联网时代,计算机技术从来没有像现在这样深度介入人们的生产和生活中,以至于产生了这样的社会共识:不会操作计算机就等于不会“用笔”。《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010—2020年)》关于高等教育发展任务作出明确规定:要加强课程教材等基本建设,强化实践教学环节;要优化学科专业、类型、层次结构,促进多学科交叉融合;重点扩大应用型、复合型、技能型人才培养规模。

鉴于财会工作宏、微观环境的上述变化,黄冈师范学院长期从事财务管理教学工作的骨干教师教学团队,根据社会发展要求和教学需要,将计算机技术与财务管理紧密结合编写出本教材,力图训练学生运用计算机技术解决财务问题的能力,力图启发学生综合运用现代技术、多角度进行财务分析和决策的意识,适应社会对财会类大学生的要求,同时也可以满足社会对在财会人员的培训需要。本教材主要有以下三个突出特点。

(1) 保持了财务学理论的完整性。本教材完整地反映了财务管理的基本概念、基本原理和基本技能。学生通过本教材的学习,能够掌握企业融资、投资和收益分配各环节的财务运作程序和方法,初步具备财务分析和财务评价的基本能力。

(2) 引入计算机技术以解决财务计算、分析和决策问题。本教材不同于传统财务管理教材的特点是对计算机技术的运用,主要侧重于使用 EXCEL 工具等进行定量计算和分析,内容穿插于财务管理理论之中,使之区别于现有的计算机财务管理或 EXCEL 在财务管理中的应用。

(3) 增加实验环节,注重实践能力培养。教材每章章末均附有技能训练题,供学生在计算机上实验。一方面,可使学生巩固相关财务理论知识;另一方面,通过实验操作训练学生的动手能力,使之掌握相关软件工具在财务计算、分析和决策中的运用。

我相信,随着本教材的出版,财务管理的理论教学将会与财务技术的实践能力培养更加紧密地结合在一起,走出一条经济管理专业教学改革的新路子。

当然,作为一种创新和尝试,教材中难免存在着较多不成熟的地方,衷心希望财务界的专家、学者和广大读者本着鼓励创新的精神和宽容的态度,认真、严肃地指出本教材中存在的不足,以便再版时作出修改和完善。

叶 芑

2010年8月8日

## 编写说明

在社会主义市场经济日益成熟的今天,各种市场主体利益博弈日益常态化,并充分体现在财务决策和财务利益的分配中,因此,财务学一直被当做经济管理专业的基础课程。当前,随着信息经济时代的到来,财务教学与实践正面临着如下特殊的时代和社会背景。

(1) 会计电算化日益普及。财务会计工作由于固有的重复性和计算要求,比较适合计算机的运用。计算机在财务与会计工作中的应用不仅显著提高了财会工作的效率和质量,而且节约了大量的人力成本,产生了明显的经济效益。因此,会计电算化的普及程度相当高,客观上要求广大财会人员熟悉计算机技术,特别要求财务人员能够利用计算机技术辅助财务会计分析和决策工作。

(2) 财会工具软件日益普及。微软办公软件中的 EXCEL 工具不仅能够方便地完成会计报表的编制和财务分析,而且携带有大量的专门财务函数,可以直接进行许多复杂的财务计算。比如,内部报酬率函数解决了项目投资决策中非常有用但十分复杂的计算问题。ERP 系统更是整合了企业各方面的资源,为企业的扁平化管理和在线管理提供了强大的平台。这些财会工具软件为财务人员创造性地进行工作提供了很好的基础条件,迫切需要广大财会人员予以学习和掌握。

由于外部环境的这些重大变化,财务信息的及时性、财务决策的科学性和财务管理的实时性成为顺利进行财务工作的重要基础。本教材正是基于财务理论和实践发展的实际,将财务理论与财务技术糅合在一起编纂而成的。该教材凝结了编者多年的教学经验并进行了大胆探索,相信能给广大学生以启迪,为同行展示一个新的研究视角。

本教材共分十章:第一章为总论,包括财务管理的内容、目标、环境和财务学技术及其现实意义;第二章为财务学的价值观念及分析技术,包括时间价值观念和风险价值观念及其计算技术;第三章为企业筹资方式及预测技术,包括权益资金筹集方式、负债资金筹集方式和筹资预测中的财务技术;第四章为资本成本及资本结构决策技术,包括资本成本、财务杠杆原理、资本结构决策技术等;第五章为项目投资管理及决策技术,包括现金流量分析、项目投资评价指标及决策模型;第六章为证券投资及分析技术,包括股票、债券、基金投资及证券投资决策技术等;第七章为流动资产管理及优化模型,包括现金、应收账款和存货的管理及流动资产规模优化模型;第八章为股利政策及收益分配技术,包括股利政策、股利分配程序及收益分配技术等;第九章为财务预算及编制技术,包括财务预算体系、财务预算编制方法、财

务预算编制技术等;第十章为财务评价及分析技术,包括财务分析方法、财务评价指标和财务分析技术等。

本教材由夏庆利任主编,周一萍、丁厚春、兰定锋任副主编。具体分工如下:丁厚春编写第一、二章;周一萍编写第三章;董火鲜编写第四章;夏庆利编写第五章;兰定锋编写第六章;何秀平编写第七章;伍国辉编写第八章;黄春雷编写第九章;黄新珍编写第十章。全书由夏庆利进行总纂、修改和完善,最后由叶芃教授审定。

本教材的编写得到了湖北省高等学校教学团队——国际经济与贸易专业教学团队、黄冈师范学院应用经济学重点学科、黄冈师范学院“财务实践能力多维互动培养模式研究”教研项目和黄冈师范学院教材建设基金等提供的资助,在此深致谢忱!教材的主要参考文献列于书末,在此对相关作者一并致谢!参考文献中可能存在遗漏,对未列出的文献著作人表示歉意!

编写一部集财务理论和财务技术于一体的教材是一种尝试,仍然处于探索之中,由于时间仓促,加之水平有限,教材中可能存在不妥甚至错漏之处,恳请读者批评指正。

夏庆利

2010年4月10日于福星花园

# 目 录

<b>第一章 总论</b> .....	(1)
第一节 财务学的基本内涵.....	(1)
第二节 企业财务活动的内容.....	(6)
第三节 企业财务活动的目标.....	(8)
第四节 企业财务活动的环境 .....	(12)
第五节 财务技术及其现实意义 .....	(20)
本章小结 .....	(25)
思考题 .....	(25)
练习题 .....	(26)
<b>第二章 财务学的价值观念及分析技术</b> .....	(28)
第一节 资金时间价值观念 .....	(28)
第二节 资金风险价值观念 .....	(44)
第三节 资金时间价值和风险价值计算技术 .....	(49)
本章小结 .....	(56)
思考题 .....	(57)
练习题 .....	(57)
技能训练 .....	(58)
<b>第三章 企业筹资方式及预测技术</b> .....	(60)
第一节 企业筹资概述 .....	(60)
第二节 权益资金的筹集 .....	(69)
第三节 负债资金的筹集 .....	(78)
第四节 企业筹资预测中的财务技术 .....	(88)
本章小结 .....	(94)
思考题 .....	(95)
练习题 .....	(95)
技能训练 .....	(97)
<b>第四章 资本成本及资本结构的决策技术</b> .....	(100)
第一节 资本成本.....	(100)
第二节 杠杆效应.....	(108)
第三节 资本结构.....	(114)

第四节 资本成本计算技术与资本结构决策技术·····	(121)
本章小结·····	(128)
思考题·····	(129)
练习题·····	(129)
技能训练·····	(133)
<b>第五章 项目投资管理及决策技术·····</b>	<b>(135)</b>
第一节 项目投资概述·····	(135)
第二节 项目投资的现金流量分析·····	(138)
第三节 项目投资评价方法·····	(144)
第四节 项目投资决策模型·····	(151)
第五节 项目投资决策实例·····	(161)
本章小结·····	(173)
思考题·····	(175)
练习题·····	(175)
技能训练·····	(176)
<b>第六章 证券投资及分析技术·····</b>	<b>(177)</b>
第一节 证券投资概述·····	(177)
第二节 债券投资·····	(179)
第三节 股票投资·····	(187)
第四节 基金投资·····	(192)
第五节 证券投资分析技术·····	(195)
本章小结·····	(199)
思考题·····	(199)
练习题·····	(199)
技能训练·····	(202)
<b>第七章 流动资产管理及优化模型·····</b>	<b>(203)</b>
第一节 流动资产管理概述·····	(203)
第二节 现金管理·····	(206)
第三节 应收账款管理·····	(214)
第四节 存货管理·····	(223)
第五节 流动资产规模优化模型·····	(234)
本章小结·····	(241)
思考题·····	(242)
练习题·····	(242)
技能训练·····	(245)



---

<b>第八章 股利政策及收益分配技术</b> .....	(246)
第一节 收益分配概述.....	(246)
第二节 股利理论与政策.....	(251)
第三节 股利分配程序与方案.....	(257)
第四节 股票股利.....	(261)
第五节 收益分配技术应用.....	(264)
本章小结.....	(268)
练习题.....	(268)
技能训练.....	(270)
<b>第九章 财务预算及编制技术</b> .....	(271)
第一节 财务预算概述.....	(271)
第二节 财务预算的编制方法.....	(276)
第三节 财务预算的编制技术.....	(282)
本章小结.....	(293)
思考题.....	(293)
练习题.....	(294)
技能训练.....	(299)
<b>第十章 财务评价与分析技术</b> .....	(301)
第一节 财务评价概述.....	(301)
第二节 财务分析方法.....	(304)
第三节 财务评价指标.....	(307)
第四节 财务分析技术.....	(315)
本章小结.....	(323)
本章练习.....	(323)
<b>附录 A</b> .....	(330)
<b>主要参考文献</b> .....	(343)

# 第一章 总 论

现代企业管理包括对人、财、物、信息等各种资源的管理,在这一过程中,既有对价值的管理,也有对使用价值的管理。财务学作为解决现代理财问题的一门学科,侧重于对价值的管理。而作为本书的研究对象,企业财务学就是从价值运动的角度来反映现代企业理财工作,从而成为现代企业管理的一个重要分支。从整体上了解企业财务学,需要详细解读其基本内涵,需要了解企业财务活动的基本内容、企业理财的目标以及企业财务工作的环境。同时,要了解和重视财务技术及其在企业财务工作中的运用。

## 第一节 财务学的基本内涵

掌握财务学的基本内涵是学习财务学知识的基础,为此,需要从财务学的基本概念入手,全面透视企业理财的全过程,特别是结合企业理财的典型现象和事例,去深入认识企业资金运动的规律和企业的财务关系,把握财务学的实质。

### 一、财务学的基本内涵

“财务”一词是指政府、企业和个人对货币资源的获取和管理,国家财政、企业财务和个人理财都属于财务的范畴。以企业为例,企业创办时需要投入资金,那么投入多少、资金从哪里来?如果从银行贷款,是短期贷款好还是长期贷款好?在企业运营过程中,其各项资产应该如何管理?企业盈利后,应该如何处理企业利润?这些问题都属于企业财务的范畴,而所有这些问题虽然涉及企业理财的不同环节,表现形式也不同,但它们都与资金有关,财务学就是瞄准资金所进行的一种管理活动。

具体而言,财务学研究的内容包含企业财务活动及企业财务关系,其中前者是指企业再生产过程中的资金运动,后者是指企业资金运动所形成的经济关系,因此可以说,企业财务学就是研究企业资金运动及其在运动中所形成的经济关系,也就是研究企业对资金的筹集、投放、运营和分配,以及与上述财务活动有关的企业财

务关系的一门学科。为此,为了进一步加强对企业财务学基本内涵的理解,以下将分别对企业资金的运动规律及企业同各方面的财务关系作出简单介绍。

## 二、企业资金运动的规律

作为企业财务学的一个重要方面,企业财务活动过程就是企业资金运动过程,而在企业资金运动过程中,各种经济现象之间存在着相互依存、相互转化、相互制约的关系,这是企业资金运动内部本质的、必然的联系,也就是说企业资金运动存在着一定的规律性。因此,为了准确把握企业财务活动,搞好企业货币资源的取得和管理,就必须充分认识和把握企业资金运动的规律性。具体而言,企业资金运动的规律主要体现在以下几个方面。

### (一) 资金形态的并存性和继起性

马克思在分析资本循环时指出:“资本作为整体是同时地、在空间上并列地处在它的各个不同阶段上。但是,每一个部分都不断地依次由一个阶段过渡到另一个阶段,由一种职能形式过渡到另一种职能形式,从而依次在一切阶段和一切职能形式中执行职能。因此,这些形式都是流动的形式,它们的同时并存,是由于它们的相继进行而引起的。”<sup>①</sup>这形象地表达了企业资金运动过程中在资金形态上存在并存性和继起性。具体而言,企业的资金在空间上同时并存于货币资金、固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等资金形态上,而且在时间上各种资金形态通过资金循环而循序转化。这也就意味着,企业资金运动的畅通要求“并存着”的各种资金形态不仅从局部来看要畅通地完成各自的循环,并且从整体上来看要保证各种资金形态循环转化的畅通。因为,每一种资金形态在同一时间只能发挥特定的职能,如正在执行流通职能的资金不可能同时去执行生产职能。因此,企业不能把全部资金都投入到固定资金、生产储备资金或者未完工产品资金上,否则整个资金的运动链条就会中断,而是要将企业的资金按照一定的比例分割为若干部分,使它们分别处于不同的资金形态,而每一种资金形态又都必须依次通过循环的各个阶段,从而构建出连续的、不间断的资金运动链。

资金形态的并存性和继起性是由企业生产经营活动的阶段性和连续性这一客观实际决定的,而资金形态的这两个规律之间是辩证统一的。体现在资金形态的相互转化以资金各部分的并存为前提,合理的资金形态配置是每一部分资金相继转化的根本前提,同时,资金相互转化的结果也正好造就和维持了资金形态的并存,相继转化一旦停滞,资金形态的并存就会受到破坏。因此,企业资金运动过程

<sup>①</sup> 马克思,恩格斯. 马克思恩格斯全集,第24卷[M]. 北京:人民出版社,1972:121.

中资金形态的并存性和继起性是互为条件、相互制约的。这就要求在管理企业财务活动时,企业应该根据生产经营的实际情况,在资金总量和资金形态配置上,使得生产经营的各个阶段同时要有适当数量的资金分布,并能保证资金正常循环,加快资金周转,促进生产经营有效运行。

## (二) 资金收支的适时性和平衡性

资金形态的继起性很好地演绎了资本“是一种运动”的理念,要维持企业资金整体运动的顺利实现,就要求企业资金的每一部分连续不断地完成各自的循环,而资金的循环起始于企业财务支出的发生,终结于企业财务收入的取得。因此,要保证企业资金循环周转的顺利进行,就要不断地处理好各种资金在数量和时间上的收支问题,做到资金收支的适时和平衡。为了做到这一点,从根本上需要企业的生产经营活动能够安排和维持在很好的平衡状态上。从生产准备开始就应该从实际情况出发,使得生产资料和劳动力相适应,进行恰当的配置,而不是盲目购进生产资料,导致购买生产资料的货币支出超过生产的实际需要和企业财务承担能力。在生产阶段则应该致力于通过技术的引进和工艺的改造来提高生产系统的作业效率,并不断改进企业的生产管理,力求用较少的原材料、能源和劳动耗费取得较多的生产成果,提高企业生产储备资金向未完工产品资金、成品资金转化的速度和质量。生产完成后,企业应该想方设法迅速完成销售,实现货币收入。完成一次资金循环,需要企业紧贴市场,及时了解市场动态和用户需求变化,使得商品对路适销,并做好销售管理工作,争取能够早日实现企业创造的财富。总之,企业要处理好生产经营各个环节的收支,做到收支适时,加速各个环节的资金运动;同时,更重要的是对企业生产经营过程的购、产、销等各个环节要做好组织管理工作,使得它们能够相互衔接、保持平衡。需要指出的是,做好企业经营购、产、销活动的平衡可以有力地保证企业资金收支的平衡,是企业资金收支平衡的基础;反过来,资金收支的平衡又可以促进企业经营购、产、销活动的协调平衡。

## (三) 资金收入和支出的对应性

企业财务活动是一个资金周而复始的运动过程,我们可以根据资金处于再生产过程的不同环节而将企业资金分为不同形态进行管理,但每一种资金在运动过程中都涉及收入和支出两个方面,而企业的经营活动往往是多种多样的,这就从客观上决定了企业资金的收入和支出也必然具有多样性,如收入来源的多样化和支出用途的多样化。同时,致力于企业理财,必须关注资金运动的效率和效果,做到合理安排生产经营活动,正确评价经营成果,这也要求人们在意识上深刻认识到不能笼统地看待资金的收入和支出,而应根据资金支出的不同性质去看待其具体用途和评价其支出效果,要弄清各种资金收入的不同来源及其使用去向,做到各种资

金支出、资金损失与相关的资金收入相匹配。如与企业生产经营过程无直接联系的非生产经营支出,主要用于职工集体福利设施支出,其开支来源于企业公益金;而企业生产经营支出,通常用于资本性支出并形成效益延及若干会计年度的长期资产,以及被用在收益性支出上并形成效益仅延及本会计年度的流动资产或营业费用;企业不幸发生的各种资金损失,也要根据损失性质的不同区别对待,存货的盘亏、毁损等流动资产损失,固定资产盘亏、毁损等固定资产损失都属于经营损失,应通过一定的方式计入营业损益,而过失性的赔偿金、违约金、罚没损失、滞纳金等属于非经营损失,应该计入营业外支出或税后利润。只有这样,充分重视企业各种资金收入和支出的对应性,才能在理财过程中,合理安排不同支出的资金来源,控制资金的去向和用途,正确核算不同经营活动的经营成果。

#### (四) 资金运动和物资运动的一致性和独立性

资金运动和物资运动的一致性和独立性是指在企业生产经营过程中同时存在着资金运动和物资运动,但是这两种运动又是可以分离的,资金运动可以独立于物资运动,两者既相一致又相背离。资金运动和物资运动的一致性表现在,资金是企业生产过程中物资价值的货币表现,有物资才有资金,有形的物资运动必然带来无形的价值运动,因此,物资运动决定着资金运动,是资金运动的基础,只有各环节的物资运动畅通无阻,才能保证资金运动的畅通。与此同时,资金运动作为价值的运动,充分反映了物资运动的状况,资金运动的不畅意味着某一环节的物资运动出现问题,企业可以根据资金在不同阶段运动的畅通与否,来了解企业不同生产经营环节的实际情况,并可采取措施,通过对资金运动的调整和优化来促进物资的利用,提高企业经营绩效。企业资金运动和物资运动的这种一致性是企业生产过程中实物形态和价值形态本质的、必然的联系,在企业组织财务活动的过程中应该既重视资金运动,又重视物资运动。企业资金运动和物资运动之间的独立性主要表现在两者在变动的时间和数量上往往存在不同步现象。有时候物资运动在前而资金运动在后,如货物发出而货款未收回、材料购进但货款未支付;有时候则是物资运动在后而资金运动在前,如企业的预收款项和预付费用。虽然随着当事人双方货款的结算,这两种运动终究会趋于一致,但在此之前,两者在时间和空间上确实存在步调不一致。企业还会存在由于物资损耗等原因而导致资金运动和物资运动在数量上的背离,如物资的失效和贬值,在实物形态上并不影响实物的存在,但是其价值已经大打折扣甚至完全失去,直到相关物资作报废等处理后,两者才能一致起来,等等。这些原因导致企业资金运动和物资运动的“暂时”不一致,说明在企业生产过程中,价值运动具有一定的独立性,企业在组织财务活动时,也应该正视这一规律,利用好企业生产过程中物资方面和资金方面的背离,组织好资金运动,促进生产发展。

### 三、企业同各方面的财务关系

财务关系是指企业在资金运动中与各有关方面发生的经济关系。这种关系涉及企业的筹资、投资、经营、利润及其分配等活动领域,不同领域的财务活动将与有关方面分别形成不同性质的财务关系。

#### (一) 企业与所有者之间的财务关系

企业与所有者之间的财务关系主要是指企业从各种投资者那里筹集资金,进行生产经营活动而取得收益,并按照一定方法向资金所有者支付投资报酬所形成的经济关系。这里的所有者主要有国家、法人单位、个人、外商等四类。所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权之间的关系。

#### (二) 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系主要是指企业向债权人借入资金,并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位或个人等。企业利用债权人的资金,要按约定的利息率及时向债权人支付利息;债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

#### (三) 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系主要是指企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。这时企业就成了其受资单位的投资方,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。企业与其受资单位之间的关系是体现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

企业与债务人之间的财务关系主要是指企业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。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的

是债权与债务关系。

### （五）企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业要按照税收法律法规的规定依法纳税而与国家税务机关形成的经济关系。税收是国家财政收入的主要来源,任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家作出的贡献,也是对社会应尽的义务。因此,企业与税务机关之间的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利、义务关系。

### （六）企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。这种经济关系往往体现在企业内部各部门、各级单位之间与企业财务部门发生的领款、报销、代收、代付等经济活动上,如在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,因相互提供产品和劳务而要进行计价结算,从而形成资金结算关系。这种在企业内部形成的资金收支结算关系,体现了企业内部各单位之间的利益关系。

### （七）企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业在向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照提供的劳动数量和劳动质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了企业和职工在劳动成果上的分配关系。

## 第二节 企业财务活动的内容

在企业持续生产经营的过程中,其资金往往同时保持着不同的形态,不断运动转化,实现循环和周转,并在循环和周转中实现增值。其中,资金的循环是指从货币资金开始,经过若干阶段又回到货币资金形态的运动过程;资金的周转则是指企业资金的周而复始的循环。而从现实来看,企业生产经营过程,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,企业的经营活动不断进行,从而不断产生资金的收支。企业资金的收支,构成了企业经济活动的一个独立方面,可以理解为**企业财务活动的体现形式之一**。根据这种收支行为发生环节的不同,可以将企业财务活动划分为以下四个方面。

## 一、资金筹集引起的财务活动

在商品经济条件下,企业要从事经营,首先必须有一定数量的资金,企业必然要想方设法从各种渠道筹集资金,这是资金运动的起点,是企业投资的必要前提。企业可以从国家、其他企业单位、个人、外商等投资者那里通过发行股票等方式取得自有资金,还可以通过向银行借款、发行债券等方式取得资金而形成企业的负债。从企业财务收支上讲,通过这些方式筹集资金表现为企业资金的收入,其形式可以是货币资金,也可以是实物、无形资产等。另外,企业需要偿还借款,支付利息、股利,以及付出各种筹资费用等,这些在财务收支上表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支活动,便是由企业筹资而引起的财务活动。

## 二、资金投放引起的财务活动

企业筹集资金的目的是为了把资金投资于生产经营活动以取得盈利,不断增加企业价值,这是企业资金运动的中心环节。企业可以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,从而形成企业固定资产、无形资产投资;企业也可以把资金投资于原材料、燃料等,从而形成企业的流动资产;企业还可以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,从而形成企业对外的短期或长期投资。无论企业对内投资还是对外投资都需要发生各类资金支出,而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,则会产生各类资金收入。这种因企业投资而产生的资金收支活动,便是由投资而引起的财务活动。

## 三、资金运营引起的财务活动

资金的运营可以简单地理解为企业日常的生产经营过程,在这一过程中,企业不断地对劳动对象进行加工,在耗费资金的同时,不断创造新的价值,实现资金的积累。企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,在生产过程中会发生对固定资产的损耗,同时,还要支付工资和其他营业费用,这些资金耗费会表现为产品等有关对象的成本。当企业的各种耗费最终转化和累积成成品资金后,企业将通过市场销售实现产品价值,收回资金,这既可以补偿产品成本,还可以实现企业利润,增大企业的自有资金规模。另外,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款的方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的



收支,即企业资金运营引起的财务活动。

## 四、资金分配引起的财务活动

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,企业的利润要按规定的程序进行分配。企业取得的产品销售收入要弥补生产耗费,按规定缴纳流转税,其余部分构成企业的营业利润。营业利润加上企业的投资收益、其他净收入便构成了企业的利润。对于利润总额,企业首先要依法向国家缴纳所得税,税后利润要用来弥补亏损,提取公积金、公益金,以用于企业扩大再生产的资本积累、弥补企业亏损和投资于职工集体福利设施,其余利润则作为投资者的收益按规定的程序分配给投资者。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由资金分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂、互不相关的,而是相互联系、相互依存的。资金的筹集是资金运动的起点和条件,资金的投放是资金筹集的目的和运用,资金的运营表明资金运用的日常控制,资金的分配则反映了企业资金运动的状况及其最终成果。正是这互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,这四个方面也即财务活动的基本内容:筹资活动、投资活动、运营活动和分配活动。

## 第三节 企业财务活动的目标

企业财务活动的目标是指企业在特定的理财环境中,通过组织财务活动和协调财务关系所期望达到的目标。清晰、客观、正确的财务活动目标,可以为企业的各种管理工作指明方向,可以充分体现企业利益相关者的共同利益,激发企业职工的积极性和创造性,形成强大凝聚力,同时可以帮助企业建立科学的绩效考核标准体系,做到能按照职工的实际贡献大小进行业绩评价,等等。因此,企业都十分重视在充分研究企业财务活动客观规律性的基础上确立明确的财务活动目标。同时,关于企业财务活动目标的问题,也一直是财务学领域的一个研究热点,至今已经提出了十几种观点,其中,最具代表性的观点有利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化等。

### 一、利润最大化

利润最大化一般是指企业税后利润总额的最大化,这一理财目标在我国和西