



高等院校“财会”专业系列教材

财务管理

CAIWU GUANLI

刘雅娟◎主 编

朱学军 李克红◎副主编

赠送
电子课件

清华大学出版社

财 务 管 理

刘雅娟 主 编
朱学军 李克红 副主编

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

会计是企业的管家,财务管理规章及管理制度是企业合法经营的基本保障。本教材依据国家新颁布实施的《企业会计准则》、严格遵守新的财务管理规章制度,以企业财务活动为主线,深入浅出地介绍了企业投资管理、筹资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务分析、企业并购与重整清算、国际财务管理等基本理论知识和管理方法。

本书全面贯彻国家教育部“加强职业教育、突出实践能力培养”的教学改革要求,注重岗位技能与实际业务处理应用型人才的培养。本教材内容翔实、案例丰富、实用性强,且采用统一的格式化体例设计,它可作为高职高专和成人高校会计及财经管理类专业的教材,也可作为企业财会人员的在职培训教材和日常工作的参考书,对于广大自学者也是一本非常有益的读物。

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。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/刘雅娟主编;朱学军,李克红副主编. —北京:清华大学出版社,2008.7
(高等院校“财会”专业系列教材)
ISBN 978-7-302-18084-5

I. 财… II. ①刘… ②朱… ③李… III. 财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第095572号

责任编辑:章忆文 刘 颖

装帧设计:杨玉兰

责任校对:李凤茹

责任印制:孟凡玉

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

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

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

装 订 者:三河市金元印装有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:18.25 字 数:430千字

版 次:2008年7月第1版 印 次:2008年7月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:27.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:026785-01

编委会



主任：牟惟仲

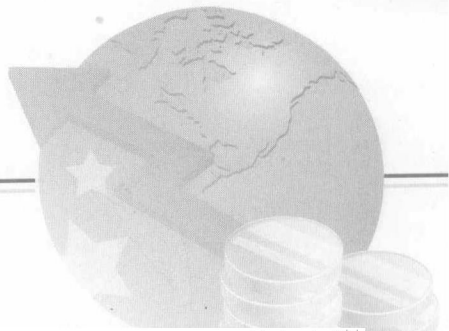
副主任：王纪平 吴江江 冀俊杰 赵志远 郝建忠 储祥银
鲁瑞清 丁建忠 周平 王茹琴 王松 米淑兰
宁雪娟 李大军

编委 (排名不分先后):

宋承敏 仲万生 孟震彪 冯仁华 林亚 王伟光
高光敏 阚晓芒 马爱杰 李贵保 白文祥 栾茂茹
卫停战 张惠欣 梁露 孟乃奇 李书胜 李敬锁
付绪昌 盛定宇 孟繁昌 赵茜 程旭阳 刘雅娟
赵立群 葛文芳 严晓红 赵春萍 朱学军 贾晖
黄世一 卜晓铃 杨文杰 刘建华 王群建 李洁
王桂霞 李爱华 白鸥 吴霞 王景香 李东辉

总编：李大军

副总编：梁露 宁雪娟 武信奎 车亚军 程旭阳 刘雅娟



随着我国改革开放的不断深入和扩大，众多外资企业加快进军我国经济建设的各个领域，使得我国经济正在快速融入世界经济，我国经济国际化、市场全球化的特征日益凸显；随着我国社会主义市场经济的快速推进与不断完善，我国经济不仅连续多年保持着持续高速增长的态势，而且也迎来了我国经济生活最为活跃的发展时期。

为此，国家需要不断地加大税制改革、调整财政与会计政策，以适应搞活经营、启动内需、活跃市场、发展经济和与国际经济接轨的需要；为了稳步推动我国经济和社会全面、协调、可持续发展，国家财政部颁布和实施了新的《企业会计准则》，促进我国会计理论与实践发生了重大变革。会计是企业的管家，会计规章管理制度是企业合法经营的基本保障，企业会计准则与财务管理制度在发展经济、改善民生、构建和谐社会等方面发挥着极其重要的作用，财会政策体现了国家经济发展的主导性。

竞争与效益既是市场经济的核心，也是市场经济永恒的主题。企业要在激烈的市场竞争环境中求生存、寻发展，就必须不断提高经营效益、不断减少成本支出，就必须加强会计核算、强化财务管理。当前，面对激烈的市场竞争、面对经济的快速发展、面对就业上岗的压力，更新观念、学习新会计制度，调整业务知识结构、掌握新会计核算技能；加强会计职业从业人员的技能培训与综合业务素质培养已成为目前亟待解决的问题。高等职业教育“财会”系列教材的出版，正是为培养大量财会专门人才，解决各行各业发展对既掌握财务理论知识又懂得会计实际业务的专业技能型人才的急需；对提高在岗从业人员业务素质、提升服务质量、促进会计工作规范化具有十分重要的意义。

本套教材全面贯彻国家教育部关于“加强职业教育”的精神，严格按照高等职业教育教学必须“强化实践实训、突出技能培养”的要求，根据企业用人与就业岗位的真实需要，结合高职高专院校“财会”专业教学计划和“创新”课程设置与调整的实际情况，我们组织北京物资学院、北京联合大学、北方工业大学、北京财贸职业学院、首钢工学院、北京青年政治学院、北京石景山社区学院、北京城市学院、北京西城社区学院、北京朝阳社区学院、北京宣武社区学院及黑龙江、湖北、广西等全国 30 多所高校“财会”专业多年在一线从事教学的主讲教师和具有丰富实践经验的企业人士共同撰写。

针对我国高职教育“财会”专业存在的重理论轻实践、教材陈旧、知识老化、数据案例过时、缺乏创新、缺乏贴近行业企业实际，而沿袭简化“克隆”写法等问题，本系列教材自觉地以科学发展观为统领，严守统一的创新型格式化设计，注重基础性、通俗性、实用性，注重校企结合、注重职业岗位要求与基本操作技能培训，遵循国家财政部颁布施行的新《企业会计准则》及其他规章制度，以培养实践技能和加强应用能力为主线。正是由于本套教材具有定位准确、理论适中、知识系统、内容翔实、案例丰富、贴近实际、突出实用性、适用范围宽泛及通俗易懂、便于学习和掌握等特点，因此本套教材不仅适合高职



高专财会、财税及经管类各专业的教学，也可作为工商企业与经济公司财会及税务人员职业教育的岗位培训用书，对于广大社会自学者也是非常有益的读物。在编写过程中，我们参考借鉴了大量有关会计核算和财务管理方面的书刊资料及管理制度与法规文件，并得到企业、院校、会计事务及行业协会等专家教授的帮助支持与具体指导，在此一并致谢。由于作者水平有限，书中难免有疏漏和不足，恳请同行和读者批评指正。

本书习题答案及电子课件下载服务网址：<http://www.wenyuan.com.cn>。

高等院校“财会”专业系列教材编委会

前言

随着我国改革开放的不断深入和扩大,以及社会主义市场经济的快速推进,中国经济不仅保持着连续 30 年持续、高速增长的态势,而且迎来了我国经济生活最为活跃的发展时期。现在我国经济正处于快速发展之中,企业内部环境和外部环境在不断发生着重大的变化,新的经济现象和管理方式不断出现,企业间的竞争越来越激烈。企业要在激烈的市场竞争中求生存、谋发展,只有加强企业管理,不断强化企业财务管理,以应对不断变化的经济环境。企业经营管理人员必须意识到:财务管理是企业的核心,因为资金是企业的血液和命脉,所以资金管理水平的高低直接关系到企业的兴衰存亡。

随着计算机电算化的普及和企业财务软件的使用,财会人员已从繁琐的会计账务处理中解脱出来,企业不仅对会计人员财务管理工作的要求越来越多,而且对财务管理工作质量与标准的要求也越来越高。因此,作为一名合格的会计人员或企业管理人员,就必须学习和掌握财务管理的知识、内容、方法及业务处理技能。

当前,面对激烈的市场竞争和我国经济的快速发展,加强会计从业人员的技能培训与综合业务素质的培养已成为目前亟待解决的问题。《财务管理》一书的出版,正是为了培养大量财会专门人才,解决各行各业的发展对既掌握财务理论知识又懂得财务管理实际业务的专业技能型人才的急需;对提高从业人员业务素质、提升服务质量、促进会计工作及财务管理规范化具有十分重要的意义。

全书共分九章,以学习者的应用能力培养为主线,按照企业资金活动的规律,系统地介绍了企业财务活动及其分析方法、管理方法。具体内容包括:财务管理概述、财务管理基础知识、企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务分析、企业并购与重整清算、国际财务管理等会计专业学生必备的理论实务知识。

本书作为高职高专会计及财经管理类专业的特色教材,针对职业教育对学生的培养目标和教学要求及学习特点,既注重基本理论知识与新财务管理理念的介绍,又突出财务管理实践能力的训练。本教材通过实例教学的运用,力求做到“课上讲练结合,重在掌握,课下会用,能够处理实际财务管理的业务问题”,对帮助学生将来从事职业岗位工作具有特殊意义。

全书采取了新颖、统一的格式化设计,具体包括学习目标、技能要求、引例、本章小结、复习思考题、实践课堂、阅读资料等。正是由于本书具有定位明确、理论适中、知识面宽、内容翔实、案例丰富、贴近实际、可操作性强、自成体系、适用范围宽泛、通俗易懂、便于学习理解和掌握等特点,因此它既适用于高职高专、大中专院校财会、经管类专业学生的学历教育,又适用于广大工商和企业事业单位在岗会计人员和企业管理人员的职业教育短期培训,也是广大社会自学者的有益读物。

本教材由李大军总体方案策划并具体组织,刘雅娟主编并统稿,朱学军、李克红为副主编,由北京神州会计师事务所副董事长李春莉审定。参加编写的人员有滑冰(第一章)、



李克红(第二章)、杨文杰(第三章)、刘建华(第四章)、刘雅娟(第五章、第六章)、朱学军(第七章)、王景香(第八章)、钟桦(第九章),赵茜、李瑶、马瑞奇等人协助有关章节的编写,李晓新负责本教材课件的制作。

在编写过程中,我们参阅了大量有关财务管理的最新书报和资料,力图为读者提供最新知识,以使读者在阅读时能有所收获。

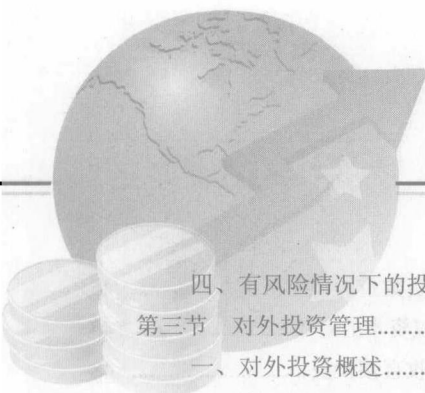
由于时间紧迫,本教材难免存在不足及疏漏之处,因此恳请广大读者指正。

编者

2008年3月

目录

第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理的内容	2
一、企业财务管理的内容	3
二、企业财务关系	4
第二节 财务管理的目标	5
一、财务管理目标概述	5
二、财务管理的目标	6
第三节 财务管理的环境	9
一、宏观财务环境	9
二、微观财务环境	12
本章小结	14
本章思考题	15
本章练习题	15
实践课堂	17
阅读资料	17
第二章 财务管理基础知识	21
第一节 资金的时间价值	21
一、资金时间价值的概念	21
二、资金时间价值的计算	22
第二节 风险与报酬	28
一、风险的概念及分类	29
二、风险的衡量	30
三、风险报酬	34
本章小结	35
本章思考题	36
本章练习题	36
实践课堂	38
阅读资料	38
第三章 筹资管理	40
第一节 企业筹资概述	41
一、企业筹资的动机	41
二、企业筹资的类型	41
三、筹资渠道与筹资方式	43
四、筹资数量的预测	45
第二节 股权资本的筹集	48
一、吸收直接投资	48
二、普通股筹资	51
三、优先股筹资	55
第三节 债务资本的筹集	57
一、银行借款	57
二、债券筹资	60
三、融资租赁	63
四、商业信用	67
第四节 资本成本	70
一、资本成本的概述	70
二、资本成本的计算	71
第五节 杠杆原理	78
一、成本习性	78
二、经营杠杆	81
三、财务杠杆	83
四、复合杠杆	85
第六节 资本结构	86
一、资本结构概述	86
二、最佳资本结构决策	88
本章小结	91
本章思考题	92
本章练习题	92
实践课堂	94
阅读资料	95
第四章 企业投资管理	97
第一节 企业投资管理概述	99
一、投资的作用和分类	99
二、投资决策的原则与程序	100
第二节 对内投资管理	102
一、投资项目的现金流量	102
二、投资决策评价指标	107
三、投资决策指标的应用	113



四、有风险情况下的投资决策.....	116
第三节 对外投资管理.....	120
一、对外投资概述.....	120
二、债券投资.....	123
三、股票投资.....	126
四、证券投资基金.....	130
五、证券投资组合.....	132
本章小结.....	136
本章思考题.....	136
本章练习题.....	136
实践课堂.....	139
阅读资料.....	140
第五章 营运资金管理.....	142
第一节 货币资金的管理.....	143
一、货币资金的特点.....	143
二、货币资金的持有动机.....	144
三、现金的持有成本.....	144
四、现金管理.....	145
第二节 应收账款的管理.....	148
一、应收账款的功能.....	149
二、应收账款管理不力对 企业的影响.....	149
三、应收账款的成本.....	150
四、应收账款的管理.....	150
第三节 存货的管理.....	155
一、储备存货的原因.....	155
二、存货的成本.....	155
三、存货管理.....	156
本章小结.....	159
本章思考题.....	159
本章练习题.....	159
实践课堂.....	161
阅读资料.....	162

第六章 利润分配管理.....	166
第一节 利润及其分配顺序.....	168
一、利润.....	168
二、利润分配顺序.....	170
第二节 股利政策.....	172
一、股利政策的目的.....	173
二、影响股利政策的因素.....	173
三、股利形式.....	175
四、股利的发放程序.....	176
五、股利政策.....	177
六、股利政策的选择.....	179
本章小结.....	179
本章思考题.....	180
本章练习题.....	180
实践课堂.....	182
阅读资料.....	184
第七章 财务分析.....	187
第一节 财务分析方法.....	188
一、比较分析法.....	188
二、比率分析法.....	189
三、因素分析法.....	190
第二节 财务指标分析.....	191
一、偿债能力指标.....	193
二、营运能力指标.....	198
三、获利能力指标.....	202
四、综合指标分析.....	208
本章小结.....	210
本章思考题.....	210
本章练习题.....	211
实践课堂.....	213
阅读资料.....	216
第八章 企业并购与重整、清算.....	218
第一节 企业并购.....	219



一、企业并购的概念.....	219
二、并购的类型.....	220
三、企业并购的动因.....	222
四、企业并购的风险.....	223
五、企业并购的一般程序.....	225
第二节 企业重整.....	225
一、企业重整的概念.....	225
二、企业重整的方式.....	226
三、企业重整的基本程序.....	228
第三节 企业清算.....	229
一、企业清算的概念.....	229
二、企业清算的类型.....	229
三、解散清算.....	230
四、破产清算.....	232
本章小结.....	234
本章思考题.....	235
本章练习题.....	235
实践课堂.....	237
阅读资料.....	238
第九章 国际财务管理.....	241
第一节 国际筹资管理.....	242
一、国际信贷筹资.....	242
二、国际证券筹资.....	243
第二节 国际投资管理.....	245
一、国际直接投资.....	245
二、国际间接投资.....	246
第三节 外汇风险管理.....	248
一、外汇风险的构成因素.....	248
二、外汇风险构成因素之间的相互关系.....	249
三、外汇风险的种类.....	251
四、外汇风险管理的原则和策略.....	252
五、外汇风险管理.....	253
本章小结.....	255
本章思考题.....	256
本章练习题.....	256
实践课堂.....	258
阅读资料.....	258
附录 1 财政部 国资委关于印发《中央企业国有资本收益收取管理暂行办法》的通知.....	260
附录 2 财政部关于印发《中央财政促进服务业发展专项资金管理暂行办法》的通知.....	264
附录 3 复利现值系数表.....	268
附录 4 复利终值系数表.....	270
附录 5 年金现值系数表.....	272
附录 6 年金终值系数表.....	274

第一章 财务管理概述

【学习目标】

1. 明确财务管理的内容，了解各种财务关系。
2. 理解各种财务管理目标的内容，掌握各财务管理目标的优缺点。
3. 了解财务管理工作所处的环境。

【技能要求】

1. 能够正确判断企业各项财务活动的种类。
2. 能够根据企业情况正确地选择财务管理的总体目标。

引导案例

MT 企业财务管理目标选择

MT 企业成立于 1960 年，属国营单位，当初建厂时，全部职工不过 200 人，拥有固定资产 40 万元，流动资金 10 万元，矿长王宏志等一班人均享受国家处级待遇，并全部由上级主管部门——某地区煤炭管理局任命。企业的主要任务是完成国家下达的煤炭生产任务。表 1-1 是该厂 1975—1979 年间的生产统计表。

表 1-1 MT 企业生产任务完成统计表

年限	产量/万吨			产值/万元		
	计划	实际	增减	计划	实际	增减
1975	14	16	2	560	640	80
1976	14	16.5	2.5	560	660	100
1977	15	18	3	600	720	120
1978	15	19	4	600	760	160
1979	16	20	4	640	800	160
合计	74	89.5	15.5	1960	3580	620

MT 企业每年都超额完成国家下达的生产任务，曾多次被评为红旗单位，矿长王宏志也多次被选为地区劳动模范。它生产的煤炭属优质煤，由国家无偿调配，企业所需的生产资料和资金每年均由某地区煤炭管理局预算下拨。曾有参观团问过王矿长：“你们的材料充足吗？车辆够用吗？”王矿长没有直接回答，而是领着他们参观了一下仓库。

参观团所见：仓库堆满了尖镐、铁锹等备用工具，足可以放心地使用 3 年，车库停放着 5 辆披满灰尘的解放牌汽车。有人用手一擦，惊叹道：“呵，全是新车，你们企业真富有！”进入 20 世纪 80 年代，经济形势发生了深刻的变化，计划经济结束，商品经济时代



开始。由于国家对企业拨款实行有偿制，流动资金实行贷款制，产品取消调配制，导致 MT 企业一夜之间产生了危机感。好在王宏志矿长能够解放思想，大胆改革。他首先成立了销售部，健全了会计机构，引入了一批刚刚毕业的大学毕业生，在社会上又招聘了一批专业人才，使企业人员素质大幅度提高，队伍壮大到 400 人。

人员管理方面打破了“大锅饭”，引入竞争机制，工效挂钩；物资管理方面实行限额领料、定额储备、定额消耗制度；成本管理方面推行全员负责制；生产管理方面实行以销定产，三班工作制；销售管理方面实行优质优价、送货上门制度；等等。

按王矿长的话讲：“我们所做的一切管理工作都是为了多创造利润，为国家多做贡献，为企业员工多发奖金，多搞福利。”表 1-2 是 MT 企业 1985—1989 年间的生产经营统计表。

表 1-2 MT 企业生产经营统计表

年限	1985	1986	1987	1988	1989	合计
煤炭产量(万吨)	30	32	32	28	26	148
营业收入(万元)	3000	3200	3200	3360	3380	16 140
营业成本(万元)	1800	1920	1760	1820	1690	8990
营业利润	1200	1280	1440	1540	1690	7150

MT 企业在规模上毕竟属于中小企业，进入 20 世纪 90 年代，随着市场经济的建立和国家抓大放小政策的实施，MT 企业不得已走上了股份制改造之路。1994 年 10 月，国家将 MT 企业的净资产 2000 万元转化为 2000 万股，向社会发售，每股面值 1 元，售价 2 元。民营企业石开购得 1000 万股，其余股份被 50 位小股东分割。

石开成为董事长，经董事会选举，董事长任命，杨记担任 MT 股份有限公司的总经理。辛苦工作几十年，卓有贡献的矿长王宏志就此离休了。

MT 公司成立之后，决策层开始考虑负债融资问题，其目标资本结构是：自有资本与借入资本的比例为 1:1；其次要考虑的是更新设备，引进先进的生产线等重大投资问题。董事会决议：利用 5 年左右的时间使企业的生产技术水平赶上一流，企业产品在本地区的市场占有率达到 20%，在全国的市场占有率达到 3%，资本(自有资金)报酬率达到 26%，股票争取上市并力争使价格突破 15 元/股。

(资料来源：张立达. 财务管理学. 立信会计出版社)

通过案例我们可以看到，MT 公司在成立几十年的时间中，经历了销售等方面由国家计划安排到自己找出路、企业领导方面由国家任命到由董事会选举、资金方面由国家调拨到负债融资的转变。这到底是为什么？企业究竟是出于什么目的才作出了这样的选择？这正是本章要讲述的内容。

第一节 财务管理的内容

财务管理，简单地说就是管理财务，它是企业组织财务活动，处理企业与各方面财务

关系的一项经济管理工作，是企业管理的重要组成部分。

一、企业财务管理的内容

企业财务管理是对价值量的管理，资金运动就是以价值形式综合地反映企业的再生产过程。即企业将拥有的资金用于购买生产经营所需的建筑物、设备、原材料等劳动资料和劳动对象；然后劳动者运用一定的劳动资料将劳动对象加工成新的产品，并将生产中消耗掉的劳动资料、劳动对象和活劳动的价值转移到产品中去，创造出新的价值；最后通过实物商品的出售转移价值，使新创造的价值得以实现。

在以上过程中，资金的形态不断发生变化，从最初的储备资金形态变化为实物资料形态，继而进入生产资金形态，完工后成为实物商品形态，出售后又恢复到货币资金形态，周而复始，不断循环，形成资金运动。

财务管理的内容就是在企业资金运动过程中形成的各种财务活动，它们是相互联系、相互依存和相互影响的。大致可以分为以下四个方面。

1. 与筹资有关的财务活动

在商品经济条件下，企业想要从事经营，首先必须筹集到一定数量的资金，这也是企业资金运动的起点。企业可以通过吸收直接投资、发行股票和企业内部留存收益等自有资金的方式取得，也可以通过向银行借款、发行债券和商业信用等方式取得。

企业筹集到的资金，表现为资金的流入。与此相对应，企业偿还借款、支付利息和股息等，则表现为资金的流出。这些资金收付活动就是由于筹集资金而产生的财务活动。

2. 与投资有关的财务活动

企业筹集资金的目的就是为了将资金用于生产经营活动中，以便取得盈利，不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产和无形资产等，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、债券或对其他企业进行直接投资，便形成企业的对外投资。

无论企业对内还是对外投资，都需要支出资金；而当企业变卖对内投资形成的各种资产或收回对外投资时，则会产生资金的收入。这些资金收付活动就是由于资金投放而产生的财务活动。

3. 与经营有关的财务活动

企业在正常的经营过程中，也会发生一系列的资金收付。如：采购材料、商品、低值易耗品以及支付工资和各种费用产生资金流出；销售取得收入收回资金以及通过合理占用应付款项等方式形成资金流入。这些资金收付活动就是由于经营活动而产生的财务活动。

4. 与分配有关的财务活动

企业将资金投放和使用后，会取得收入并实现资金的增值，即产生利润。收入补偿生



产经营中的各种成本、费用、销售税金后若有剩余，为企业的息税前利润，即支付利息及缴纳所得税之前的收益。

息税前利润在支付债权人的利息以后，即税前利润；依法缴纳所得税后，即税后利润。税后利润是企业的净利润，是弥补亏损以及提取公积金、公益金之后，向投资者分配的利润。这个过程资金收付就是由于利润分配而产生的财务活动。

上述四个方面的财务活动，就是财务管理的基本内容，即企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和利润及其分配管理。

二、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各有关方面发生的经济关系。企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业的方方面面有着广泛的联系。企业的财务关系可归纳为以下几个方面。

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系主要是指投资者按照投资合同、协议和章程的约定向企业投入资金，企业按出资比例或合同、章程的规定向投资者支付投资报酬所形成的经济利益关系。企业与投资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的关系。

企业的投资者主要有：国家、法人单位、个人和外商。

2. 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以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资，受资单位按规定分配给企业投资报酬所形成的经济利益关系。企业与受资者之间的财务关系体现着所有权的性质，反映着投资和受资的关系。

3. 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。企业与债权人之间的财务关系反映着债务与债权的关系。

企业的债权人主要有：债券持有人、贷款机构、商业信用提供者以及其他出借资金给企业的单位或个人。

4. 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，并按约定的条件要求债务人支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业与债权人之间的财务关系反映着债权与债务的关系。

5. 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按照国家税法规定依法缴纳流转税、所得税和其他各种税的过程中所形成的经济关系。企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

任何企业都要按照国家税法的规定及时、足额地缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，满足社会各方面的需要，这既是企业对国家的贡献，又是对社会应尽的义务。

6. 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在实行企业内部经济核算制和内部经营责任制的条件下，企业内部各单位之间在生产经营各环节中形成的资金结算关系。企业内部各单位之间的财务关系反映了企业内部各单位之间的利益关系。

在实行内部经济核算的企业，企业内部各单位具有相对独立的资金定额和独立支配的费用限额，对各单位之间相互提供的产品或劳务要进行计价结算。

7. 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按照提供的劳动数量和质量向职工支付工资、津贴和奖金等劳动报酬，并按规定提取职工福利费和公益金以及为职工代垫款项等而形成的经济利益关系。企业与职工之间的财务关系反映了职工个人和企业劳动成果上的分配关系。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理目标概述

(一)财务管理目标的概念

财务管理目标又称理财目标，是指企业进行财务活动要达到的根本目的，是评价企业财务活动是否合理的基本标准。它是企业一切财务活动的出发点和归宿，决定着企业财务管理的基本方向。不同的财务管理目标会产生不同的财务管理运行机制，科学地设置财务管理目标，对优化理财行为、实现财务管理的良性循环具有重要意义。

(二)财务管理目标的层次

财务管理目标之所以具有层次性，主要是因为财务管理的具体内容可以划分为若干层次。例如：企业财务管理的基本内容可以划分为筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理等几个方面，而每一个方面又可以再进行细分。

例如：筹资管理可以再分为预测资金需要量、选择资金渠道、确定筹资方式和决定资本结构等具体内容；投资管理可以再分为研究投资环境、确定投资方式和做出投资决策等



具体内容。

财务管理内容的这种层次化和细分化，使财务管理目标成为一个由总体目标、分部目标和具体目标三个层次构成的层次体系。

1. 总体目标

总体目标是指整个企业财务管理所要达到的目标。财务管理的总体目标决定着分部目标和具体目标，决定着整个财务管理过程的发展方向，是企业财务活动的出发点和归宿。

2. 分部目标

分部目标是指在总体目标的制约下，进行某一部分财务活动所要达到的目标。

财务管理的分部目标会随着总体目标的变化而变化，但它对总体目标的实现有重要作用。分部目标一般包括筹资管理目标、投资管理目标、营运资金管理目标、利润及其分配管理目标等几个方面。

3. 具体目标

具体目标是在总体目标和分部目标的制约下，从事某项具体财务活动所要达到的目标。例如：企业发行股票要达到的目标、更新固定资产要达到的目标，等等。

具体目标是财务管理目标层次体系中的基层环节，是总体目标和分部目标的落脚点，对保证总体目标和分部目标的实现有重要意义。

本章所讨论的是财务管理的总体目标，分部目标和具体目标将在后面的章节中作介绍。

二、财务管理的目标

明确财务管理目标是搞好财务工作的前提，也是搞好企业管理的一个重要组成部分。目前我国企业经营的总目标是经济效益最大化。企业财务管理的总体目标应该与企业的总体目标具有一致性。

(一) 利润最大化目标

所谓利润最大化目标是指企业理财应以实现最大的利润为目标。其表现形式有两种：一种为利润的绝对额最大，另一种是利润的相对额及每股收益最大。

1. 利润总额最大化目标

利润总额是企业一定期间全部收入与全部费用的差额，它代表了企业新创造的财富，利润越多，则企业的财富增加就越多。同时，利润的多少在一定程度上反映了企业经济效益的高低和企业竞争能力的大小。把利润最大化作为财务管理目标，与旧体制下企业不讲经济核算和利润相比，有其合理的一面。

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。这些措施都有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

但是，以利润最大化作为财务管理的目标存在以下缺点。