



高职高专教改新成果规划教材·会计

Caiwu Guanli Shiwu

财务管理实务

陈宏桥 张俐娟 主 编 ★ 刘春苗 蔡雪晴 周敏 副主编

本书在突出基础知识学习和基本技能训练的同时，将作者多年来在会计培训、会计技能大赛等方面积累的宝贵经验融入其中，力求把一线财务管理人员探索出的财务管理方法和解决问题的思路介绍给大家，希望有助于全面提高学生的理财能力及综合管理素质，以达到学以致用目的。



高职高专教改新成果规划教材·会计

Caiwu Guanli Shiwu

财务管理实务

陈宏桥 张俐娟 主 编 ★ 刘春苗 蔡雪晴 周敏 副主编

本书在突出基础知识学习和基本技能训练的同时，将作者多年来在会计培训、会计技能大赛等方面积累的宝贵经验融入其中，力求把一线财务管理人员探索出的财务管理方法和解决问题的思路介绍给大家，有助于全面提高学生的理财能力及综合管理素质，以达到学以致用目的。

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 陈宏桥 张俐娟 2013

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理实务 / 陈宏桥, 张俐娟主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2013. 2

(高职高专教改新成果规划教材·会计)

ISBN 978-7-5654-1031-4

I. 财… II. ①陈… ②张… III. 财务管理-高等职业教育-教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 024228 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连美跃彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm

字数: 326 千字

印张: 14 3/4

2013 年 2 月第 1 版

2013 年 2 月第 1 次印刷

责任编辑: 张旭凤 魏 巍

责任校对: 何 群 孙 萍

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-5654-1031-4

定价: 26.00 元

“高职高专教改新成果规划教材·会计”编写委员会

(以下排名以姓氏笔画为序)

☆ 编委会主任委员

张 亮 赵国明

☆ 编委会副主任委员

刘彩霞 陈宏桥 何爱赞 苏 龙 周列平 曾玲芳 蒲 萍

☆ 丛书总主编

郭 黎

☆ 编委会成员

王建安	王艳霞	兰 霞	刘晓霞	孙雅丽	许海川	陈刚中
李 杰	李银鹏	张丽娟	国燕萍	罗银舫	周 敏	赵艳秉
徐 珏	崔德志	黄海轮	谢荣军	廖海燕		

迄今为止,我国高职高专院校总数已超过1 200所,在校学生人数亦接近1 000万人。高等职业教育已经成为我国高等教育体系中一种独立的教育类型,全国各地设立的高职院校如风起云涌般出现在大众视野中,高职毕业生已成为我国就业大军中的一支生力军。

在过去的十余年中,社会各界人士、高职院校自身和教育管理部门对“高等职业教育”的办学性质和办学定位进行了大胆的探索和实践。起初,不少高职院校的主要想法是尽可能扩大招生规模,满足高等教育大众化的需求,至于应如何保障高等职业院校的教学质量以及实现长远发展等则众说纷纭,莫衷一是。直至2006年,教育部下发了《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》,提出了“以服务为宗旨,以就业为导向,走产学结合发展道路,为社会主义现代化建设培养千百万高素质技能型专门人才”的高等职业教育发展战略,各高职院校才在这一具有里程碑意义的重要文件的引导下,集中力量在办学模式和教学模式等方面积极改革,锐意创新,逐渐树立了适合自身发展的人才培养特色。

当前,高职院校教学改革的核心任务依然是专业建设。专业建设是高职院校人才培养的重要依托,决定着人才培养的规格和办学水平,是一项涉及专业设置、课程建设、教学条件、教学内容、教学方法与教学手段改革的系统工程。《教育部、财政部关于进一步推进“国家示范性高等职业院校建设计划”实施工作的通知》(教高〔2010〕8号)中强调,“主动适应区域产业结构升级需要,及时调整专业结构;深化订单培养、工学交替等多样化的人才培养模式改革,参照职业岗位任职要求制订培养方案,引入行业企业技术标准开发专业课程;推行任务驱动、项目导向的教学模式”,更是指明了今后高职院校专业建设的方向。

教材建设一直是专业建设中的一项重要内容。教材是教师传达教育理念、传播专业知识、指导实践活动的主要窗口,是学生了解和掌握专业知识与能力的最重要的平台。多年的高等职业教育实践表明,选择一本好的教材对提高教学质量、提升专业建设水平至关重要。这一次我们武汉地区十余所高职院校联合编写“高职高专教改新成果规划教材·会计”系列教材,正是在对有关文件精神的学习和认真贯彻,以及多年教学实践经验总结的前提下的一次积极尝试。同时,我们也希望该系列教材的编写和出版,在一定程度上可以助推各高职院校会计专业课程的教学改革。

合作必须有基础,我们的这次合作既源于这十余所高职院校的会计专业教师有着多年的专业建设经历和课程建设经验,对高职院校会计专业学生学习、就业的情况比较熟悉,对区域经济和行业发展现状有着比较一致的认知,更在于我们主动相互学习、交流经验。在教材编写之前,针对课程标准与教材的关系、课程设计的基本思路、项目教学内容的选择及教学任务的构建与驱动、理实一体化等问题,我们进行了深入的研究和讨论。由于大家相互之间都比较熟悉,之前的交流机会比较多,认识相对统一,形成的一致意见也比较多。在编写和出版过程中,编委会在尊重各高职院校教学发展特点的基础上,适当考虑教

财务管理实务

材的普适性和可扩展性,尽可能做到协调一致、共同发展,正所谓“求大同存小异”,刚好与目前高等职业教育教学改革的情况相符。所以,我们认为该系列教材的出版是各院校教改思想交流与碰撞的新成果之一,体现出了武汉地区高职高专会计专业建设和课程建设的主要特色。

首先,我们力求在教材编写中融入课程设计的基本思想,以体现职业教育的特征。具有职业特征的课程应该是基于知识应用的课程,包含职业特征的教材应该体现基于工作过程的行动体系;课程设计就是对工作过程的系统化加工、整理过程,通过教学任务的排序、教学内容选择和教学活动的设计,使学生得到“知识、能力、素质”的整体提升。在教材编写过程中体现工作过程系统化设计思想,主要任务应该是构建学习领域、设计学习情境。在本系列教材的编写过程中,编写老师们将多年以来进行教学改革和课程建设的经验和成果通过他们所编写的教材予以体现,特别是很多教材的主编老师经过了长期企业调研和工作过程分析以后,在学习情境设计中采用了不同于以往的课程教学载体,如《基础会计实务》、《企业纳税实务》等,使得系列教材特色鲜明、精彩纷呈。

其次,本系列教材采用的是不完全任务驱动教学模式。所谓“任务驱动”,就是学生在教师的帮助下紧紧围绕一个共同的任务活动中心,在强烈的问题动机的驱动下,通过对学习资源的积极主动应用,进行自主探索和互动协作的学习,并在完成既定任务的同时,适当进行实践活动。对于这种模式如何在会计专业课程中应用,大家的讨论还是比较激烈的。不过,编写老师们一致认为这将是今后一段时期内高等职业教育教学改革的一个重要方面,只是由于目前教育资源还不够充足,广泛应用这一模式的时机尚不成熟,而且我们也不认为所有的课程都适合,因而我们只是选择了一些目前相对具备可行条件的课程,如财务会计实务、成本会计实务、审计基础与实务等,鼓励编写老师们勇于面对难题,采用任务驱动的方式进行教材编写,而还有一部分课程的编写仍然采用其他模式。

在采用任务驱动模式编写的教材中,我们将项目中包含的每个任务分解为“任务描述”、“相关知识”、“任务实施”、“任务评价”四个部分,将以传授知识为主的传统教学理念,转变为以解决问题、完成任务为主的多维互动式教学理念,将“再现式教学”转变为“探究式学习”,使学生处于积极主动的学习状态,“做中学,学中做”,鼓励学生根据自己对当前问题的理解,运用共有的知识和自己特有的经验提出方案、解决问题,并在最后进行适当的评价总结。

最后,由于各高等职业院校会计专业的实训条件和实训设施的配备存在一定差异,所以在此次教材编写过程中,我们将实践性教学内容尽可能予以一定的体现。其一,对于专门的会计综合模拟实训课程,我们单独对应编写了一本仿真性实训教材,即《会计综合模拟实训》;其二,对于实践性较强的课程,主编老师主动与教学软件的供应商合作,在得到授权后将这些教学软件中的一部分实践性教学内容呈现在教材中,我们认为这也是一种比较好的方式,如《企业纳税实务》、《会计电算化实务》(财务链篇)、《会计电算化实务》(供应链篇)等;其三,在实际教学中,有个别课程是将课堂练习与实训结合在一起的,所以我们单独编写了一些配套教材,如《基础会计实务同步训练》、《财务会计实务同步训练》、《成本会计实务同步训练》、《财务管理实务同步训练》,以便更好地满足实训需求。

在组织编写教材的过程中，我们得到了来自各高等职业院校的同仁、企业的会计工作者，以及会计职业教育领域的专家和学者的大力支持，尤其是东北财经大学出版社的编辑同志们在指导编写过程中所体现的责任心和专业水平令我们由衷钦佩，在此我们表示深深的感谢。当然，我们还要感谢武汉恒曦书业发展有限公司肖雯总经理及她的团队，是他们的组织协调以及始终如一的努力，才使得系列教材编写得以顺利开展与实施。

在过去的十余年里，高等职业院校的教育工作者亲历了高等职业教育的发展和壮大过程，同时也体会到了变革所带来的迷茫、艰辛、苦涩、兴奋和满足。高等职业教育是具有中国特色的一种教育形式，教育部多年来通过办学水平评估、国家级示范高职院校建设和国家级骨干高职院校建设等方式，倡导高职院校通过加强内涵建设的方式提高办学水平、提升教育质量，迄今为止已经取得了为社会所公认的成就。但由于高等职业教育缺乏大家公认的、稳定的且比较完善的教育理论体系作为支撑，因而在高等职业教育领域中出现了相对较多的“流派”，各所高等职业院校的老师走出校园，到企业调研、考察，院校之间相互学习，争相在办学定位、专业建设、教育教学方法和教学手段上推陈出新。这样一种百家争鸣、百花齐放的局面，一方面说明了高等职业教育的年轻与活力，另一方面也说明这种教育类型的不成熟，今后改革的空间仍然很大。因而，作为身处其中的我们感到任务依然很艰巨。我们只有不断进取，以只争朝夕的精神同心协力地推动高等职业教育的改革，才能够完成历史所赋予我们的使命。尽管我们在编写这套系列教材的过程中进行了不懈的探索，付出了努力，付出了艰辛，但我们深感做得还远远不够，需要我们改进的地方还很多。加之时间仓促以及认识水平上的差异，这套系列教材不可避免地存在一些疏漏和不足，我们恳请广大读者和同行不吝赐教。

“高职高专教改新成果规划教材·会计”编写委员会

前 言

财务管理是企业管理的重要组成部分,对会计专业及经济管理类其他专业来说,财务管理是一门十分重要的课程。通过本课程的学习,学生可以掌握财务管理的基本理论、基本方法和基本技能,完善经济管理方面的知识结构,增强经济管理能力,这对培养学生分析问题和解决问题的能力、理财能力及综合管理素质是十分重要的。根据工作过程导向课程体系的要求,我们编写了本教材。

本教材力求体现以下特点:

- (1) 内容深入浅出,主要是针对高职高专院校的学生学习使用。
- (2) 注重理论联系实际,注重教材的适用性和实用性。
- (3) 每章之后有案例分析题,有利于巩固和拓宽学生的知识面。
- (4) 本教材配有电子教案,方便教师教学使用,有利于提高教学效果。

本书由武汉职业技术学院陈宏桥、武汉软件工程职业学院张俐娟担任主编;武汉城市职业学院刘春苗、武汉铁路职业技术学院蔡雪晴、武汉职业技术学院周敏担任副主编;武汉职业技术学院蔡静宜和任婷参编。其中,第1章由陈宏桥编写,第3、10章由张俐娟编写,第7、11章由刘春苗编写,第5、8章由蔡雪晴编写,第4、6章由周敏编写,第2章由蔡静宜编写,第9章由任婷编写。全书最后由陈宏桥总纂、定稿。

本教材在编写过程中,得到了参编人员所在学校的大力支持,也得到了有关企业的热情协助。同时,本教材在编写过程中还参阅了许多财务管理方面的教材,吸收、借鉴及引用了大量国内外学者的理论成果与案例等,我们在此一并表示感谢!

由于时间和学识有限,书中难免存在不妥及疏漏之处,请广大读者批评指正。

编者

2012年11月

第 1 章 财务管理总论 / 1

学习目标 / 1

1.1 财务管理概述 / 1

1.2 财务管理的目标 / 6

1.3 财务管理的环节 / 9

1.4 财务管理的环境 / 10

本章小结 / 14

本章案例 / 14

第 2 章 财务管理的价值观念 / 16

学习目标 / 16

2.1 资金时间价值 / 16

2.2 投资风险价值 / 24

本章小结 / 27

本章案例 / 28

第 3 章 筹资管理 / 29

学习目标 / 29

3.1 筹资管理概述 / 29

3.2 权益资金的筹集与管理 / 37

3.3 负债资金的筹集与管理 / 43

本章小结 / 55

本章案例 / 56

第 4 章 资金成本与资本结构 / 57

学习目标 / 57

4.1 资金成本概述 / 57

4.2 杠杆原理 / 60

4.3 资本结构 / 64

本章小结 / 67

本章案例 / 68

第5章 项目投资管理 / 70

学习目标 / 70

5.1 项目投资概述 / 70

5.2 项目投资的现金流量分析 / 73

5.3 项目投资决策的评价指标 / 82

5.4 项目投资决策评价指标的应用 / 92

本章小结 / 96

本章案例 / 97

第6章 证券投资管理 / 100

学习目标 / 100

6.1 证券投资概述 / 100

6.2 债券投资 / 103

6.3 股票投资 / 107

6.4 基金投资 / 110

6.5 证券投资基金组合 / 112

本章小结 / 115

本章案例 / 116

第7章 营运资金管理 / 118

学习目标 / 118

7.1 营运资金概述 / 118

7.2 现金管理 / 120

7.3 应收账款管理 / 124

7.4 存货管理 / 129

本章小结 / 136

本章案例 / 136

第8章 收益分配 / 138

学习目标 / 138

8.1 收益分配概述 / 138

8.2 股利政策 / 140

8.3 股票的分割与回购 / 146

本章小结 / 149

本章案例 / 150

第9章 财务预测与预算 / 151

学习目标 / 151

9.1 财务预测 / 151

9.2 财务预算 / 157

9.3 弹性预算 / 167

本章小结 / 171

本章案例 / 171

第10章 财务控制 / 173

学习目标 / 173

10.1 财务控制的意義与种类 / 173

10.2 责任控制 / 175

本章小结 / 185

本章案例 / 186

第11章 财务分析 / 188

学习目标 / 188

11.1 财务分析概述 / 188

11.2 财务分析的方法 / 191

11.3 财务指标分析 / 196

11.4 财务综合分析 / 209

本章小结 / 211

本章案例 / 211

附 录 / 213

主要参考文献 / 221

学习目标

掌握财务管理的概念、特点、内容；理解财务管理的目标；了解财务管理环节；熟悉财务管理环境。

1.1**财务管理概述****1.1.1 财务管理的概念及特点****1) 财务管理的概念**

财务管理是企业管理的重要组成部分，是对企业财务活动及财务关系所进行的管理。企业财务活动表现为企业再生产过程中的资金运动，它是一种客观存在的经济现象，其存在的客观基础是商品经济。

在商品经济条件下，商品是使用价值和价值的统一体。与此相联系，企业的再生产过程也具有两重性：一方面，它表现为使用价值的生产和交换过程，即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象，生产出产品并进行交换；另一方面，它表现为价值的形成和实现过程，即将生产过程中已消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动价值转移到产品价值中，创造出新价值，并通过销售活动，最终实现产品的价值。使用价值的生产和交换过程是有形的，是商品的实物运动过程；价值的形成和实现过程则是无形的，是商品的价值运动过程。这种价值运动过程用货币形式表现出来，就是企业再生产过程中的资金运动。可见，在商品经济条件下，经济活动同时包含两个密切相关的过程，即商品的交换过程和资金的运动过程。

企业的资金运动表现为资金的循环和周转。企业的生产经营活动，包括供应过程、生产过程和销售过程。在供应过程中，企业以货币资金购买材料等各种劳动对象，为进行生产储备必要的物资，货币资金就转化为储备资金。在生产过程中，工人利用劳动资料对劳动对象进行加工，这时，企业的资金即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时，在生产过程中，一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品，成为生产资金；厂房、机器设备等劳动资料因使用产生磨损，这部分磨损的价值通常称为折旧，转移到产品的价值中，也构成了生产资金的一部分。当产品制造完成后，生产资金又转化为成品资金。在销售过程中，企业将产品销售出去，收回货币资金，成品资金又转

财务管理实务

化为货币资金，从而完成了一次资金的循环。随着企业再生产过程的不断进行，上述资金运动过程不断重复进行，这就是资金的周转。企业的资金只有不断地循环和周转，才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金循环与周转的速度越快，资金利用效果就越好，企业经济效益就会越高。

在现代企业中，不仅存在着实物商品资金运动，还存在着金融商品资金的运动。金融商品是指各种能在金融市场反复买卖，并有市场价格的有价证券。与实物商品资金的运动相比，金融商品资金的运动过程更为简单，它只经历买与卖两个阶段，其资金形态也随之由货币资金转化为金融商品资金，再由金融商品资金转化为货币资金，并实现其价值的增值。

企业进行生产经营活动，必须具备必要的人力资源、物质资源、货币资金、信息等各项生产经营要素。在企业生产经营活动过程中，这些要素会随时发生运动和变化。生产经营要素的运动和变化，直观地体现为企业向社会提供产品或服务，而本质上则体现为企业的资金运动。此外，现代企业还需要开展金融市场业务，如买卖有价证券等，这一过程中也伴随着资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个特定方面，即企业的财务活动。任何一个企业，要不断提高经济效益，使之在激烈的市场竞争中立于不败之地，就必须设置专门的机构、配备专门的人员，以此来组织、指挥和监督企业的财务活动，处理、协调企业与其利益相关者之间的财务关系。从这个意义上说，财务管理体制就是组织企业财务活动、处理企业与其利益相关者之间的经济利益关系的一项经济管理工作，是企业管理的重要组成部分。

2) 财务管理的特点

企业管理包括生产管理、销售管理、财务管理、人力资源管理、信息管理、战略管理等许多方面，财务管理区别于其他企业管理活动的特点在于：

(1) 财务管理是一种价值管理

财务管理主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标，运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业价值的形成、实现和分配，并处理这种价值运动中的经济关系。

(2) 财务管理具有基础性

一个健康发展的企业离不开财务管理，财务管理既与企业其他的管理活动密切相关，又为企业其他的管理活动提供前提和基础。

(3) 财务管理具有很强的综合性

企业生产经营活动的质量和效果，大多可以通过反映资金运动过程和效益的各项指标综合反映出来。企业必须加强财务管理，及时组织资金供应，有效使用资金，严格控制生产耗费，大力增加收入，合理分配收益，从而保证企业有效地开展生产经营活动，不断提高经济效益。

1.1.2 财务管理的发展历程

财务管理体制的发展大体经历了以下三个阶段：

1) 财务管理的萌芽阶段

18 世纪产业革命发生之前, 社会生产方式以作坊和工场手工业为主, 商品生产和商品交换比较简单, 财务活动比较单一, 财务管理只是作为一种生产的附带工作而由企业主直接进行。产业革命发生之后, 尽管工厂化的机器生产方式取代了作坊、工场手工业生产方式, 商品生产和商品交换有了进一步的发展, 财务活动亦日益增多起来, 但由于当时所采取的经营方式主要是“独资”或“合伙”两种形式, 企业的组织结构比较简单, 企业内、外部的财务关系也较单纯, 因此其财务管理工作仍由企业主直接进行, 企业中并没有独立设立财务管理部门。但是, 在这一阶段, 企业的财务活动开始增多, 尤其是筹资活动增加, 于是财务管理开始萌芽。

2) 财务管理的发展阶段

从 19 世纪末至 20 世纪 20 年代, 由于资本主义工业化浪潮席卷全球, 科学技术日益发展, 企业的商品生产经营规模不断扩大, 股份公司和托拉斯不断建立, 因此企业的资金需求量大为增加, 企业的财务活动也越来越复杂。此时, 仍由企业主自己从事财务管理工作已不可能, 于是, 专门的财务管理工作便应运而生。在这一阶段, 扩大生产经营和筹集资金是财务管理的重点。到了 20 世纪 30 年代, 资本主义世界发生了经济大危机, 经济萧条, 资金周转不灵, 企业大量倒闭, 企业开始意识到控制的重要性。在这一阶段, 资金运用控制和财务监管逐步成为财务管理的重点, 财务管理的技术手段得到了较大程度的丰富。

3) 财务管理的现代化阶段

进入 20 世纪 50 年代以后, 由于资本主义商品经济高度发达, 世界市场扩大, 跨国公司形成, 因此资本主义企业之间、跨国公司之间的竞争日益剧烈, 企业的财务活动和财务政策更加复杂和敏感, 于是, 企业对财务管理提出了更高的要求。为了适应这一变化, 现代的西方企业财务管理在管理内容上已经逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配, 在管理手段上已经广泛实行财务预测、加强预算控制、进行风险价值分析、参与企业生产经营决策等, 在管理方法上已经普遍运用数量模型和计算机等现代化的计算分析工具, 从而使财务管理的综合性大为增强, 使财务管理的现代化水平得以提高, 财务管理已经逐渐成为现代企业管理的关键组成部分。

财务管理产生和发展的历史经验表明: 财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。商品经济越发达, 市场经济越发展, 财务管理就越重要。我国发展社会主义市场经济, 必须重视和大力加强企业的财务管理工作。

1.1.3 财务管理的内容

财务管理的内容主要包括财务活动和财务关系两个方面。

1) 企业的财务活动

企业的财务活动具体包括资金的筹集、运用、回收及分配等一系列行为。根据资金运动的性质, 财务活动可以分为以下四个方面:

(1) 筹资活动

筹资活动是指企业为了满足生产经营活动的需要, 从一定的渠道, 采用特定的方式,

筹措和集中所需资金的过程。筹资是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。一般而言,企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是权益资金,包括从所有者处取得的权益资金和从企业获利中留存的一部分权益性资金;二是债务资金。企业筹集的资金,可以是货币资金,也可以是实物资产或无形资产。从资金的运动状态来看,筹资活动表现为资金的流入。

(2) 投资活动

企业在取得资金后,必须将资金投入到生产经营活动中去,以谋取最大的经济效益;否则,筹资不仅会失去意义,还会给企业带来损失。投资有广义和狭义之分。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程和企业对外投放资金的过程。就前者而言,企业主要是通过购买原材料和机器设备、聘用员工、建造生产设施、开展研发活动等行为将筹集的资金投放到生产经营过程中,从而形成各种生产资料,如流动资产、固定资产、无形资产和其他资产等。狭义的投资仅指企业将现金、实物或无形资产投放于企业外部其他企业或单位而形成的股权性投资或债权性投资。从资金的运动状态来看,投资活动表现为资金的流出。

(3) 资金营运活动

资金营运活动是指在日常生产经营活动中所发生的一系列资金收付活动。相对于其他财务活动而言,资金营运活动是最频繁的财务活动。资金营运活动围绕着营运资金展开,如何加快营运资金的周转、提高营运资金的利用效果,是资金营运活动的关键。资金营运活动既包括支付工资、营业费用及其他各项费用的现金支出活动,也包括销售产品或提供劳务取得收入的现金回收活动。从资金的运动状态来看,资金营运活动既表现为资金的流出,又表现为资金的流入。

(4) 分配活动

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入。企业的收入首先要用于弥补生产耗费及期间费用、缴纳流转环节的税费,剩余的部分将形成企业的营业利润。营业利润、投资净收益和营业外收支净额构成了企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,税后利润要提取公积金,用于扩大积累、弥补亏损,其余利润分配给投资者或暂时留存企业。企业必须根据国家有关法律、法规和制度所确定的分配原则,合理确定分配的规模和分配的方式,这是一项重要的财务管理工作。从资金的运动状态来看,利润分配活动表现为资金的流出。

筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动共同构成了财务活动的主要内容,同时,这些财务活动之间也是紧密相关的。例如,筹资活动是投资活动的前提和基础;资金营运活动是投资活动取得成功的保证;分配活动是其他财务活动的必然结果和归宿,同时也为企业财务活动的正常开展提供动力。总之,以上财务活动伴随着企业的生产经营活动反复进行,并按既有的轨迹不断运动,共同构成了企业财务管理的主要内容。

2) 财务关系

企业在筹资活动、投资活动、营运资金活动和分配活动中必然要与企业的利益相关者之间发生广泛的经济联系,从而与利益相关者之间产生经济利益关系。这种经济利益关系也称财务关系,它主要包括以下几个方面:

(1) 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系主要体现在两个方面：一是政府为了实现其职能，以社会管理者的身份，无偿参与企业收益的分配。企业必须按照法律规定向政府缴纳各种税费，包括所得税、流转税、资源税、财产税、行为税、矿产资源补偿费和教育费附加等；二是政府作为投资者，通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金，并根据其投资比例，参与企业利润的分配。前者体现的是强制的、无偿的分配关系；后者体现的则是所有权性质的投资与受资的关系。

(2) 企业与投资者之间的财务关系

企业的资本除了来自政府投资者之外，还来自其他投资者，从而形成了企业与这些投资者之间的财务关系。现行有关法律明确规定，投资者凭借其出资，有权参与企业的重大经营管理决策，分享企业的利润并承担企业的风险；被投资企业必须依法保全资本，并有效运用资本实现盈利。投资者是企业最重要的利益相关者，因为投资者拥有企业的所有权。企业与投资者之间的财务关系体现为所有权性质的投资与受资的关系。

(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本金所形成的经济关系。企业除利用投资者投入的资本进行经营活动外，还要借入一定数量的债务资本，以扩大经营规模，并相应降低企业的资金成本。企业的债权人主要有本企业债券持有人、金融信贷机构、商业信用提供者及其他出借资金给企业的单位和个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利率，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。企业与债权人之间的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(4) 企业与受资企业之间的财务关系

企业与受资企业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所形成的经济利益关系。随着市场经济的不断发展，企业经营规模和经营范围的不断扩大，企业收购或兼并其他企业和对其他企业进行参股、控股的行为越来越普遍。企业向其他企业投资，应按约定履行出资义务，并根据其出资额参与受资企业的经营管理和利润分配。企业与受资企业之间的财务关系在性质上属于所有权性质的投资与受资的关系。

(5) 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以购买债券、提供贷款或商业信用等形式将资金出借给其他企业所形成的经济利益关系。企业将资金出借后，有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与债务人之间的关系在性质上属于债权与债务关系。

(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。企业内部各单位之间既分工又合作，共同形成了一个完整的生产经营系统。企业内部的每个单位都是一个相对独立的子系统，各子系统既要履行各自独立的职能，又要相互协调、配合。只有这样，企业整个系统才能高效而稳定地运行，从而实现企业既定的生产经营目标。在实行企业内部经济核算

制和企业内部经营责任制的情况下,企业的供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供产品和劳务要按内部转移价格进行结算,以便客观考核和评价各单位的工作业绩。企业内部各单位之间的财务关系是一种资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的责任与利益关系。

(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在向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业应按照职工提供的劳动数量和质量,及时向职工足额支付工资、津贴、奖金等劳动报酬,从而实现消费品的分配。企业与职工之间的财务关系,体现为职工个人与企业在劳动成果上的分配关系。

(8) 企业与社会公众之间的财务关系

企业与社会公众之间的财务关系主要体现在两个方面:一方面,商品或劳务的提供方和接受方,都应该遵循等价交换的原则;另一方面,企业作为社会公民,不仅不能将环保成本转嫁给社会,而且必须拿出一定的财力支持社会公益事业。企业与社会公众之间的财务关系,体现为一种责任与义务关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务管理中,体现了企业财务管理的实质,构成了企业财务管理的重要内容。企业应该通过正确处理和协调与利益相关者之间的财务关系,创造良好的财务管理内、外部环境,为最终实现企业的财务管理目标服务。

1.2

财务管理的目标

1.2.1 财务管理目标的含义

财务管理目标是指在特定的理财环境中,企业通过组织财务活动、处理财务关系所要达到的目的。

目前,人们对财务管理目标的认识尚未统一,主要有三种观点:利润最大化、每股收益最大化和企业价值最大化。

1) 利润最大化

利润最大化即假定在企业的投资预期收益确定的情况下,财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

(1) 利润最大化目标的优点

将利润最大化作为财务管理的目标,是因为利润不仅可以直接反映出企业创造剩余产品的多少,而且也可以在一定程度上反映出企业经济效益的高低和对社会贡献的大小。同时,利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。因此,将利润最大化作为理财目标是有一定道理的。

(2) 利润最大化目标的缺点

①利润最大化是一个绝对指标,没有考虑到企业的投入与产出之间的关系,难以在不同资本规模的企业或同一企业的不同期间进行比较。

②没有考虑资金的时间价值。投资项目收益现值的大小,不仅取决于其收益将来值总