

普通高等教育“十三五”应用型本科系列规划教材·会计与财务管理类

初级财务管理

主 编 白 宁 黄占银



赠送
电子课件



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

普通高等教育“十三五”应用型本科系列规划教材·会计与财务管理类

CHUJICAIWUGUANLI

初级财务管理

主 编 白 宁 黄占银
副主编 孙惠娟 妥晓芬 李瑞瑞



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

初级财务管理/白宁,黄占银主编. —西安:西安
交通大学出版社,2015.4
普通高等教育“十三五”应用型本科系列规划教材
ISBN 978-7-5605-7247-5

I. ①初… II. ①白…②黄… III. ①财务管理-
高等学校-教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 068553 号

书 名 初级财务管理
主 编 白 宁 黄占银
副 主 编 孙惠娟 妥晓芬 李瑞瑞
责任编辑 袁 娟

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)
网 址 <http://www.xjtupress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)
传 真 (029)82668280
印 刷 陕西丰源印务有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 18.875 字数 460 千字
版次印次 2015 年 9 月第 1 版 2015 年 9 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-7247-5/F·514
定 价 36.80 元

读者购书、书店添货、如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。
订购热线:(029)82665248 (029)82665249
投稿热线:(029)82668133 (029)82665375
读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书系统地阐述了财务管理的基本理论和基本方法。全书共9章。第一章主要介绍了财务管理的概念、内容、目标和环境；第二章主要介绍了货币的时间价值和投资的风险报酬；第三章主要介绍了筹资的规模、方式、资本成本、杠杆原理和资本结构；第四章主要介绍项目投资管理和证券投资管理；第五章主要介绍货币资金的管理、应收账款的管理、存货管理；第六章主要介绍利润分配管理和股利分配政策；第七章主要介绍标准成本管理和ABC成本管理；第八章主要介绍预算的编制和管理；第九章主要介绍了财务分析。

本书结构合理，体系完整，实践性强，应用面广，可作为普通高等学校本科财务专业的必读教材、经济管理类本科专业的重要教材以及非经济管理类学生的选修教材，也可作为高职高专相关专业学生的选用教材。



前言

财务管理是我国经济管理专业开设的核心课程之一,也是会计学、财务管理专业的主要专业课程。编者根据自己近 10 年的财务管理教学经验,参考了国内外已出版的优秀教材、著作和论文,以财务管理的内容为主线对财务管理的基本理论和方法进行了阐述,为了让学生更好地理解 and 巩固相关重点知识,每章后安排有练习题和案例。

本教材由白宁和黄占银主编,由白宁负责对全书初稿进行修改、补充;注册会计师黄占银副教授多次参加大纲和内容的讨论,对于大纲和教材内容的修改给出了建设性的建议。本书共分九章,内容分别为:财务管理总论、财务管理的价值观念、筹资管理、投资管理、营运管理、利润分配管理、成本管理、财务预算、财务分析。参加本书编写的人员有白宁、孙惠娟、妥晓芬、李瑞瑞,其中白宁编写的是第一、三、七章,孙惠娟编写的第四、五、六章,妥晓芬编写的是第八、九章,李瑞瑞编写的是第二章。

本书既可以作为高等院校财务管理、会计学等经济管理专业学生的教材,也可以作为企业财务管理人员、会计人员等经济管理人员学习财务管理知识的参考书。

在编写本书的过程中,编者参考了国内外大量的相关文献资料,在此,向这些文献资料的作者表示衷心的感谢。

为了写出一部高质量的教材,编者花了大量的时间核实数据、确认文献、修订文字及复核分析例题,但是书中不当之处还是在所难免,在此,恳请读者批评指正,并请告知作者,以便最终修改完善。

编者



目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理概述	(1)
第二节 财务管理的目标	(12)
第三节 财务管理的环境	(15)
第四节 案例分析：从财务目标论沃尔玛成功之道	(30)
本章小结	(34)
习题	(34)
第二章 财务管理的价值观念	(37)
第一节 货币的时间价值	(37)
第二节 投资的风险报酬	(53)
第三节 案例分析：3 路易玫瑰花的价值	(57)
本章小结	(57)
习题	(58)
第三章 筹资管理	(61)
第一节 筹资概述	(61)
第二节 筹资规模	(64)
第三节 筹资方式	(71)
第四节 资本成本	(88)
第五节 杠杆原理	(95)
第六节 资本结构	(102)
第七节 案例分析：公司筹资决策分析	(109)
本章小结	(113)
习题	(113)
第四章 投资管理	(117)
第一节 投资概述	(117)
第二节 项目投资管理	(120)
第三节 证券投资管理	(131)
第四节 案例分析：雅戈尔股票投资案例	(133)
本章小结	(135)
习题	(135)
第五章 营运管理	(138)
第一节 营运管理概述	(138)
第二节 货币资金管理	(143)

第三节 应收账款管理	(150)
第四节 存货管理	(158)
第五节 案例分析:家乐福的存货管理	(166)
本章小结	(168)
习题	(169)
第六章 利润分配管理	(172)
第一节 利润分配管理概述	(172)
第二节 利润分配管理	(175)
第三节 股利分配政策	(182)
第四节 案例分析:苏宁电器股份有限公司股利分配	(188)
本章小结	(189)
习题	(190)
第七章 成本管理	(193)
第一节 成本管理概述	(193)
第二节 标准成本管理	(197)
第三节 ABC 成本管理	(204)
第四节 案例分析:标准成本法核算分析	(214)
本章小结	(216)
习题	(216)
第八章 财务预算	(220)
第一节 财务预算概述	(220)
第二节 财务预算的编制	(225)
第三节 财务预算的管理	(241)
第四节 案例分析:天津市汽车模具制造有限公司 2011 年财务预算的编制	(245)
本章小结	(247)
习题	(247)
第九章 财务分析	(251)
第一节 财务分析概述	(251)
第二节 财务分析的方法	(255)
第三节 财务综合评价	(270)
第四节 案例分析:对伊利集团财务综合分析的思考	(279)
本章小结	(283)
习题	(284)
附录	(288)
附表一 复利终值系数表	(288)
附表二 复利现值系数表	(290)
附表三 年金终值系数表	(292)
附表四 年金现值系数表	(294)



第一章 总论

本章将帮助您——

- 了解企业的财务关系和资金运动的规律；
- 知晓财务管理的概念和内容；
- 清楚财务管理的目标；
- 掌握财务管理的环境；
- 思考现实中的几个案例与本章学习内容的联系。

现代财务管理产生于 20 世纪 50 年代的美国。几十年来,企业理财环境不断变化,特别是当前,财务持续快速发展,几乎每天都在发生经济环境的变化及财务实务的创新。这使得财务管理的研究方法得到逐步改进和丰富,财务理论和方法得以极大地发展,使人们能在发生不可避免的变化时,在新形势下根据已发生的变化做出正确的决策,实现企业市场价值最大化。

第一节 财务管理概述

一、财务管理的发展历史

(一)财务管理的产生

企业财务管理大约起源于 15 世纪末 16 世纪初。当时西方社会正处于资本主义萌芽时期,地中海沿岸的许多商业城市出现了由公众入股的商业组织,入股的股东有商人、王公、大臣和市民等。商业股份经济的发展客观上要求企业合理预测资本需要量,有效筹集资本。但由于这时企业对资本的需要量并不是很大,筹资渠道和筹资方式比较单一,企业的筹资活动仅仅附属于商业经营管理,并没有形成独立的财务管理职业,这种情况一直持续到 19 世纪末 20 世纪初。

(二)财务管理的发展

财务管理自产生以来,经历了融资财务管理、内部决策财务管理、投资财务管理和财务管理深化发展四个阶段。

1. 融资财务管理时期

19 世纪末 20 世纪初,工业革命的成功促进了企业规模的不断扩大、生产技术的重大改进和工商活动的进一步发展,西方国家股份公司迅速发展起来,并逐渐成为占主导地位的企业组织形式。股份公司发展不仅引起了资本需求量的扩大,而且也使筹资的渠道和方式发生了重大变化,企业筹资活动得到进一步强化。如何筹集资本扩大经营,成为大多数企业关注的焦点。为了适应当时的情况,各个公司纷纷成立新的管理部门——财务管理部门,独立的公司理财活动应运而生。当时公司财务管理的职能主要是预计资金需要量和筹措公司所需资金,融资是当时公司财务管理理论研究的根本任务。因此,这一时期称为融资财务管理时期或筹资财务管理时期。

2. 内部决策财务管理时期

20 世纪 50 年代以后,面对激烈的市场竞争和买方市场趋势的出现,在总结历史经验教训的基础上,财务管理普遍认识到,单纯靠扩大融资规模、增加产品产量已无法适应新的形势发展需要,财务管理的主要任务应是解决资金利用效率问题,公司内部财务决策上升为最重要的问题,西方财务学家将这一时期称为“内部决策时期(internal decision-making period)”。在此期间,资金的时间价值引起财务经理的普遍关注,以固定资产投资决策为研究对象的资本预算方法日益成熟,财务管理重心由重视外部融资转向注重资金在公司内部的合理配置,使公司财务管理发生了质的飞跃。由于这一时期资产管理成为财务管理的重中之重,因此称之为资产财务管理时期或者内部决策时期。

50 年代后期,对公司整体价值的重视和研究,是财务管理理论的另一显著发展。实践中,投资者和债权人往往根据公司的盈利能力、资本结构、股利政策、经营风险等一系列因素来决定公司股票和债券的价值。由此,资本结构和股利政策的研究受到高度重视。

这一时期主要财务研究成果有:1951 年,美国财务学家迪安(Joel Dean)出版了最早研究投资财务理论的著作《资本预算》,对财务管理由融资财务管理向资产财务管理的飞跃发展发挥了决定性影响;1952 年,哈里·马科维茨(H. M. Markowitz)发表论文“资产组合选择”,认为在若干合理的假设条件下,投资收益率的方差是衡量投资风险的有效方法。从这一基本观点出发,1959 年,马科维茨出版了专著《组合选择》,从收益与风险的计量入手,研究各种资产之间的组合问题。马科维茨也被公认为资产组合理论流派的创始人;1958 年,弗兰科·莫迪利安尼(Franco Modigliani)和米勒(Merto H. Miller)在《美国经济评论》上发表《资本成本、公司财务和投资理论》,提出了著名的 MM 理论。莫迪格莱尼和米勒因为在研究资本结构理论上的突出成就,分别在 1985 年和 1990 年获得了诺贝尔经济学奖;1964 年,夏普(William Sharpe)、林特纳(John Lintner)等在马科维茨理论的基础上,提出了著名的资本资产定价模型(CAPM)。系统阐述了资产组合中风险与收益的关系,区分了系统性风险和非系统性风险,明确提出了非系统性风险可以通过分散投资而减少等观点。资本资产定价模型使资产组合理论发生了革命性变革,夏普因此与马科维茨一起共享第 22 届诺贝尔经济学奖的荣誉。总之,在这一时期,以研究财务决策为主要内容的“新财务论”已经形成,其实质是注重财务管理的事先控制,强调将公司与其所处的经济环境密切联系,以资产管理决策为中心,将财务管理理论向前推进了一大步。

3. 投资财务管理时期

第二次世界大战结束以来,科学技术迅速发展,产品更新换代速度加快,国际市场迅速扩大,跨国公司增多,金融市场繁荣,市场环境更加复杂,投资风险日益增加,企业必须更加注重投资效益,规避投资风险,这对已有的财务管理提出了更高要求。20世纪60年代中期以后,财务管理的重点转移到投资问题上,因此称为投资财务管理时期。

如前述,投资组合理论和资本资产定价模型揭示了资产的风险与其预期报酬率之间的关系,受到投资界的欢迎。它不仅将证券定价建立在风险与报酬的相互作用基础上,而且大大改变了公司的资产选择策略和投资策略,被广泛应用于公司的资本预算决策。其结果,导致财务学中原来比较独立的两个领域——投资学和公司财务管理的相互组合,使公司财务管理理论跨入了投资财务管理的新时期。前述资产财务管理时期的财务研究成果同时也是投资财务管理初期的主要财务成果。

20世纪70年代后,金融工具的推陈出新使公司与金融市场的联系日益加强。认股权证、金融期货等广泛应用于公司筹资与对外投资活动,推动财务管理理论日益发展和完善。20世纪70年代中期,布莱克(F. Black)等人创立了期权定价模型(option pricing model,简称OPM);斯蒂芬·罗斯提出了套利定价理论(arbitrage pricing theory)。在此时期,现代管理方法使投资管理理论日益成熟,主要表现在:建立了合理的投资决策程序;形成了完善的投资决策指标体系;建立了科学的风险投资决策方法。

一般认为,20世纪70年代是西方财务管理理论走向成熟的时期。烽火猎聘公司认为由于吸收自然科学和社会科学的丰富成果,财务管理进一步发展成为集财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析于一身,以筹资管理、投资管理、营运资金管理和利润分配管理为主要内容的管理活动,并在企业管理中居于核心地位。1972年,法玛(Fama)和米勒(Miller)出版了《财务管理》一书,这部集西方财务管理理论之大成的著作,标志着西方财务管理理论已经发展成熟。

4. 财务管理深化发展的新时期

20世纪70年代末,企业财务管理进入深化发展的新时期,并朝着国际化、精确化、电算化、网络化方向发展。

20世纪70年代末和80年代初期,西方世界普遍遭遇了旷日持久的通货膨胀。大规模的持续通货膨胀导致资金占用迅速上升,筹资成本随利率上涨,有价证券贬值,企业筹资更加困难,公司利润虚增,资金流失严重。严重的通货膨胀给财务管理带来了一系列前所未有的问题,因此这一时期财务管理的任务主要是对付通货膨胀。通货膨胀财务管理一度成为热点问题。

20世纪80年代中后期以来,进出口贸易筹资、外汇风险管理、国际转移价格问题、国际投资分析、跨国公司财务业绩评估等,成为财务管理研究的热点,并由此产生了一门新的财务学分支——国际财务管理。国际财务管理成为现代财务学的分支。

20世纪80年代中后期,拉美、非洲和东南亚发展中国家陷入沉重的债务危机,前苏联和东欧国家政局动荡、经济濒临崩溃,美国经历了贸易逆差和财政赤字,贸易保护主义一度盛行。这一系列事件导致国际金融市场动荡不安,使企业面临的投融资环境具有高度不确定性。因此,企业在其财务决策中日益重视财务风险的评估和规避,以至效用理论、线性规划、对策论、

概率分布、模拟技术等数量方法在财务管理工作中的应用与日俱增,财务风险问题与财务预测、决策数量化受到高度重视。

随着数学方法、应用统计、优化理论与电子计算机等先进方法和手段在财务管理中的应用,公司财务管理理论发生了一场“革命”。财务分析向精确方向飞速发展。20世纪80年代诞生了财务管理信息系统。

20世纪90年代中期以来,计算机技术、电子通讯技术和网络技术发展迅猛。财务管理的一场伟大革命——网络财务管理,已经悄然到来。

二、财务管理的内容

(一)财务管理的概念

为了更好地研究财务管理,首先必须知道财务活动和财务关系。企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理。而在这个管理过程中,价值形式的变化是通过资金运动来反映的,表面上看,是钱和物的增减变动,然而,实际上钱和物的变动离不开人与人之间的经济利益关系。所以,财务管理的整个过程与企业的生产运营过程紧密地联系在一起,即要经过购买、生产、销售三个阶段。这个三个阶段对应的资金运动是筹资、投资、营运、分配四项活动。

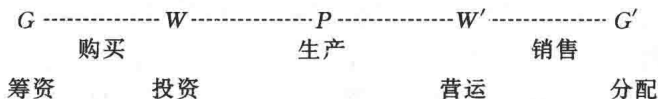


图 1-1 财务管理三阶段对应的资金运动过程

(二)财务管理的特点

1. 涉及面广

首先就企业内部而言,财务管理活动涉及企业生产、供应、销售等各个环节,企业内部各个部门与资金不发生联系的现象是不存在的。每个部门也都在合理使用资金、节约资金支出、提高资金使用率上,接受财务的指导,受到财务管理部门的监督和约束。同时,财务管理部門本身为企业生产管理、营销管理、质量管理、人力物资管理等活动提供及时、准确、完整、连续的基础资料。其次,现代企业的财务管理也涉及企业外部的各种关系。在市场经济条件下,企业在市场上进行融资、投资以及收益分配的过程中与各种利益主体发生着千丝万缕的联系。这些联系主要包括:企业与其股东之间,企业与其债权人之间,企业与政府之间,企业与金融机构之间,企业与其供应商之间,企业与其客户之间,企业与其内部职工之间等等。

2. 综合性强

现代企业制度下的企业管理是一个由生产管理、营销管理、质量管理、技术管理、设备管理、人事管理、财务管理、物资管理等诸多子系统构成的复杂系统。诚然,其他管理都是从某一个方面并大多采用实物计量的方法,对企业在生产经营活动中的某一个部分实施组织、协调、控制,所产生的管理效果只能对企业生产经营的局部起到制约作用,不可能对整个企业的营运

实施管理。财务管理则不同,作为一种价值管理,它包括筹资管理、投资管理、权益分配管理、成本管理等等,这是一项综合性强的经济管理活动。正因为是价值管理,所以财务管理通过资金的收付及流动的价值形态,可以及时全面地反映商品物资运行状况,并可以通过价值管理形态进行商品管理。也就是说,财务管理渗透在全部经营活动之中,涉及生产、供应、销售每个环节和人、财、物各个要素,所以抓企业内部管理以财务管理为突破口,通过价值管理来协调、促进、控制企业的生产经营活动。

3. 灵敏度高

在现代企业制度下,企业成为面向市场的独立法人实体和市场竞争主体。企业经营管理目标为经济效益最大化,这是现代企业制度要求投入资本实现保值增值所决定的,也是社会主义现代化建设的根本要求所决定的。因为,企业要想生存,必须能以收抵支、到期偿债。企业要发展,必须扩大收入。收入增加意味着人、财、物相应增加,都将以资金流动的形式在企业财务上得到全面的反映,并对财务指标的完成发生重大影响。因此,财务管理是一切管理的基础、管理的中心。抓好财务管理就是抓住了企业管理的牛鼻子,管理也就落到了实处。

(三)财务活动的内容

财务活动是指企业资金的筹集、投放、使用、收入、分配等一系列行为。具体包括筹资活动、投资活动、营运活动和分配等一系列活动。

1. 筹资活动

企业组织商品运动,必须以一定的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;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,以降低筹资成本和风险。

整体上看,任何企业都可以从两方面筹资并形成两种性质的资金来源:一是企业自有资金,它是企业通过向投资者吸收直接投资、发行股票、企业内部留存收益等方式取得,其投资者包括国家、法人、个人等;二是企业债务资金,它是企业通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式取得。企业筹集资金,表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支,便是由企业筹资而引起的财务活动,是企业财务管理的主要内容之一。

2. 投资活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益,否则,筹资就失去了目的和效用。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种: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(如购置流动资产、固定资产、无形资产等)以及对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等);狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买内部所需资产,还是购买各种证券,都需要支付资金。而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金的收付,便是由投资而引起的财务活动。

另外,企业在投资过程中,必须考虑投资的规模,也就是在怎样的投资规模下,企业的经济效益最佳。而且,企业也必须通过投资方向和投资方式的选择,确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。所有这些投资活动都是财务管理的内容。

3. 资金营运活动

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业要采购材料或商品,以便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,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;再次,如果企业现有资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收付。这就是因企业经营而引起的财务活动,也称为资金营运活动。

企业的营运资金,主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内资金周转越快,就越是可以利用相同数量的资金,生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。因此,如何加速资金周转,提高资金利用效率,也是财务管理的主要内容之一。

4. 分配活动

企业通过投资(或资金营运活动)应当取得收入,并相应实现资金的增值。分配总是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果的分配。投资成果表现为取得各种收入,并在打扣除各种成本费用后获得利润。所以,广义地说,分配是指对投资收入(如销售收入)和利润进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对利润的分配。

企业通过投资取得的收入如销售收入,首先要用以弥补生产经营耗费、缴纳流转税,其余部分为企业的营业利润。营业利润和投资净收益、营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额首先要按国家规定缴纳所得税,净利润要提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润作为投资者的收益分配给投资者或暂时留存企业,抑或作为投资者的追加投资。值得说明的是:企业筹集的资金归结为所有者权益和负债两个方面,在对这两种资金分配报酬时,前者是通过利润分配的形式进行的,属于税后分配;后者是通过将利息等计入成本费用的形式进行分配的,属于税前分配。

另外,随着分配过程的进行,资金或者退出或者留存企业,它必然会影响企业的资金运动,这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上,如筹资结构。因此,在依据一定的法律原则的情况下,如何合理确定分配规模和分配方式,以使企业的长期利益最大,也是财务管理的主要内容之一。

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。正是上述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,这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。



即问即答

现代财务活动的特征有哪些?

(四)财务活动的作用

1. 财务活动是企业生产经营活动的基础

任何一个企业在从事生产经营活动之前,必须要有一定的资金,没有资金的筹集和垫支,企业生产经营活动就无法开始。同样,企业在生产经营中所发生的各种耗费和价值转移,如果没有及时准确的记录、核算,所获得的销售收入没有合理的分配,企业生产经营也将无以为继。

财务活动为企业正常的生产经营活动提供了必要的条件。科学技术的进步,商品经济的发展,使现代经济形成了高投入、高产出的特点。企业要想在激烈的市场竞争中占有优势地位,不断发展壮大,不仅要有较高的科技开发能力,而且必须有一定的财力。相对而言,财务实力是企业技术开发能力的基础。因此企业要高度重视财务活动,努力做好企业资金筹集,将资金投入产生高效益的项目中去,对资金运用实行有效控制,保证资金尽可能多地增值。

2. 企业财务状况是企业生产经营状况的晴雨表

一个企业生产经营的好坏,在企业的财务报表上能直接全面地反映出来。企业财务状况是反映企业生产经营水平的晴雨表。企业财务中的销售收入、成本、利润等指标是企业财会人员计算出来的,但不是财会人员形成的,而是企业各个部门在生产经营过程中形成的。财务及其指标所反映的问题,一般来说纯属财务活动自身问题的并不很多,问题主要出在生产经营活动中,如不合理的物资储备,生产中人力物力的浪费,产品质量的低劣,产品与消费者、用户需求的相悖,以及对市场的错误估计,经营决策的重大失误等等。通过反映企业财务状况的财务报表,可以分析和察觉企业生产经营中的问题。因此,懂行的企业管理者总是不放过对财务报表和财务活动的分析,以便全面、综合地把握企业生产经营的状况,找出存在的问题,并加以解决。

3. 财务活动是国家财政的基础

财政是以国家为主体的分配。在我国,财政收入的绝大部分是由企业提供的,财务活动将最终决定国家财政状况。国家的财政状况与财务活动有相当大的关系。企业资金流失、负债累累、后劲不足,以及亏损或虚盈实亏,这些都影响着国家财政状况。企业财务分配是国民收入的初次分配,财政是国民收入的第二次分配。初次分配的好坏,在一定程度上制约了二次分配的规模和数量,初次分配中各种财务关系处理好了,才能保证财政有足够的收入。

(五)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上下左右各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

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,是指投资者向企业投入资金,企业向其支付投资报酬所形成的经济关系。

企业的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,同时,拥有参与或监督企业经营、参与企业剩余权益分配,并承担一定的风险;企业利用资本进行营运,对出资者有承担资本保值、增值的责任,实现利润后,应该按照出资比例或合同、章程的规定,向其所有者支付报酬。一般而言,所有者的出资不同,他们各自对企业承担的责任也不同,相应对企业享有的权利和利益也不相同。具体来讲:一是投资者可以对企业进行一定程度的控制,施加一定的影响;二是投资者可以参与企业净利润的分配;三是投资者对企业剩余资产享有索取权,投资者对企业承担一定的法律责任。

因此,企业与所有者之间的关系是风险与共和以资本保值、增值为核心的剩余权益分配关系,体现着一种经营权与所有权关系。

2. 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,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。

因此,企业与债权人之间的关系是建立在契约之上的债务债权关系。

3. 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,是企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资形成的经济利益关系,是体现所有权性质的投资与受资的关系。

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,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。

企业与债务人之间的关系也就是债权债务关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

国家作为社会管理者,担负着维护社会正常秩序、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务,为企业生产经营活动提供公平竞争的经营环境和公共设施等条件,为此所发挥的“社会费用”,须从受益企业的生产费用中扣除,从而形成具有强制性的纳税义务。

因此,国家以收缴各种税费的形式,与企业之间产生财务关系,企业应照章纳税,是一种强制性分配关系。

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,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利益关系。

企业在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供劳务和产品要计价结算。

这种在企业内部资金使用中的权责关系、利益分配关系与内部结算关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

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,是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。

职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据。企业根据经营者的职务能力和经营能力高低,根据职工业务能力和劳动业绩大小,用其收入向职工支付工薪、津贴和奖金,并按规定提取公益金等。

企业与职工之间是以权、责、劳、绩为依据的在劳动成果上的分配关系。

8. 企业与董事会、监事会的财务关系

董事会决定企业经营计划和投资方案,制订企业年度财务预决算、利润分配、弥补亏损和增减注册资本等方案,企业要为董事会支付董事会经费,因此,企业与董事会之间发生经济利

益关系。监事会负责检查企业财务,企业执行董事会决议的一切财务收支,都要接受监事会的检查监督,同时企业也要支付一部分监事会经费,因此,也与企业发生经济利益关系。

(六)企业资金运动的规律

企业资金运动中各种经济现象之间存在互相依存、互相转化、互相制约的关系。这种资金运动内部本质的、必然的联系,就是企业资金运动的规律。我们要搞好企业财务管理,就必须充分认识和把握企业资金运动的规律性。

马克思在《资本论》中深刻地揭示了社会化商品经济基础上价值运动的一般规律。马克思有关商品经济条件下价值运动的基本原理,是以资金运动规律及其应用方式为研究对象的财务管理学的理论基础。我们应该以马克思关于价值运动的原理为指导,研究社会主义企业资金运动的规律问题。

企业资金运动的规律,从总体上考察主要有以下几个方面。

1. 资金形态并存性、继起性规律

资金循环是各种资金形态的统一,也是各种资金形态各自循环的统一。马克思在分析资本循环时指出:“资本作为一个整体,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,它们的同时并列,是由于它们的相继进行而引起的。”社会主义企业的资金也是这样,不仅要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,而且在时间上要求各种资金形态相继地通过各自的循环。每一种资金形态在同一时间里不能“一身二任”,正在执行流通职能的资金不可能在同一时间去执行生产职能。只有把企业的资金按一定的比例分割为若干部分,使它们分别采取不同的资金形态,而每一种资金形态又都必须依次通过循环的各个阶段,资金的运动才能连续不断地进行。如果全部资金都处在固定资金、生产储备资金和未完工产品资金上,流通过程就会中断;如果全部资金都处在货币资金和成品资金上,生产过程就会中断。资金的任何一部分在循环的某一阶段发生停顿,都会使整个资金循环发生障碍。保证各种资金形态的合理配置和资金周转的畅通无阻,是生产经营活动顺利进行的必要条件。

企业资金的并存性和继起性,是辩证统一的关系。一方面,资金每一部分的相继转化,以资金各个部分的并列存在为前提,没有资金的合理配置,没有资金各个部分同时采取的不同形态,就谈不上资金每一部分的相继转化。另一方面,并列存在的本身又是相继转化的结果,相继转化一旦停滞,并列存在就会遭到破坏。可见,资金的并存性和继起性是互为条件、互相制约的,而继起性则是企业资金循环连续进行的关键。马克思说,资本“是一种运动”,“它只能理解为运动,而不能理解为静止物”。只有企业资金的每一部分连续不断地完成各自的循环,企业资金总的运动过程才能顺利实现。

资金形态的并存性、继起性,是由企业生产经营活动的阶段性和连续性决定的。资金运动的这一规律,要求财务组织应根据生产经营规模筹集适量的资金,合理地配置资金,使各资金占用形态科学地分布在各生产经营阶段上,并保证资金正常循环,加快资金周转速度,促进生产经营的有效运行。

2. 资金收支适时平衡规律

企业取得财务收入,意味着一次资金循环的终结,而企业发生财务支出,则意味着另一次资金循环的开始,所以资金的收支是资金周转的纽带。要保证资金周转顺利进行,就要求资金收支不仅在数量上而且在时间上协调平衡。收不抵支,固然会导致资金周转的中断或停滞,但如全月收支总额可以平衡,而支出大部分发生在先、收入大部分形成在后,也必然要妨碍资金的顺利周转。资金收支在每一时点上的平衡性,是资金循环过程得以周而复始进行的条件。

资金收支的平衡,归根到底取决于购、产、销活动的平衡。企业的资金首先要通过购买阶段用货币资金买回各种生产资料,为生产做好准备。在购买生产资料时,应该从实际情况出发,使生产资料和劳动力相互适应,比例恰当,各种生产资料之间成龙配套,防止盲目采购造成资金支出超过生产需要和财力可能。生产阶段是生产产品、创造社会财富的阶段。企业必须不断采用新的科学技术,改进生产工艺流程,搞好劳动组织,节约原材料和能源的消耗,力求用较少的劳动消耗取得较多的生产成果,增加积累,防止亏损。企业还必须尽可能迅速地通过销售阶段,实现货币收入,完成一次资金循环。企业必须经常调查市场情况,了解用户需要,使商品适销对路,做好销售工作,以实现生产过程中创造的社会财富。所以,企业既要搞好生产过程的组织管理工作,又要抓好生产资料的采购和产品的销售,要购、产、销一起抓,克服任何一种片面性。只有使企业的购、产、销三个环节互相衔接、保持平衡,坚持生产和流通的统一,企业资金的周转才能正常进行,并取得应有的经济效益。资金收支主要通过购买和销售两个环节来实现,资金收支的平衡以购、产、销活动的平衡为基础,而组织好资金收支的平衡又能反过来促进购、产、销活动的协调平衡。

3. 各种支出收入相互对应规律

企业经济活动的多样性,决定企业具有多种性质不同的资金支出。为了合理安排生产经营活动、正确评价经营成果,进行财务管理要自觉地分清各种不同性质的资金支出。

企业生产经营活动中客观地存在各种资金支出,而且还可能发生各种资金损失。各种资金支出,从其与生产经营过程的联系看,可分为非生产经营支出和生产经营支出,前者主要是职工集体福利设施支出;后者按其效益作用期间分为资本性支出和收益性支出,资本性支出的效益延及若干会计年度,通常要形成长期资产,收益性支出的效益仅延及本会计年度,通常形成营业费用或流动资产,最终计入当期损益。各种资金损失虽然通常为数不多,但内容更为复杂,总的说来可分为经营损失、投资损失和非经营损失。经营损失有流动资产损失(如存货的盘亏、毁损)、固定资产损失(如固定资产盘亏、毁损),应通过一定方式计入营业损益;投资损失应冲销投资收益;非经营损失包括过失性的赔偿金、违约金和违章性的罚没损失、滞纳金,分别计入营业外支出和税后利润项下。

各种性质的资金支出,用途不同,支出的效果也不同;各种性质的资金收入,则来源不同,使用的去向不同。这是不以人们意志为转移而客观存在着的。我们应该深刻地认识各种资金支出和资金损失的性质,并将它们与有关的资金收入加以匹配。只有这样,才能合理地安排资金来源(如资本性支出一般不宜用短期资金来源来解决),有效地控制资金支出(如收益性支出要受到目标利润的约束),正确地考核经营成果。此外,这对我们评价企业财务状况、进行经营决策也是十分必要的。