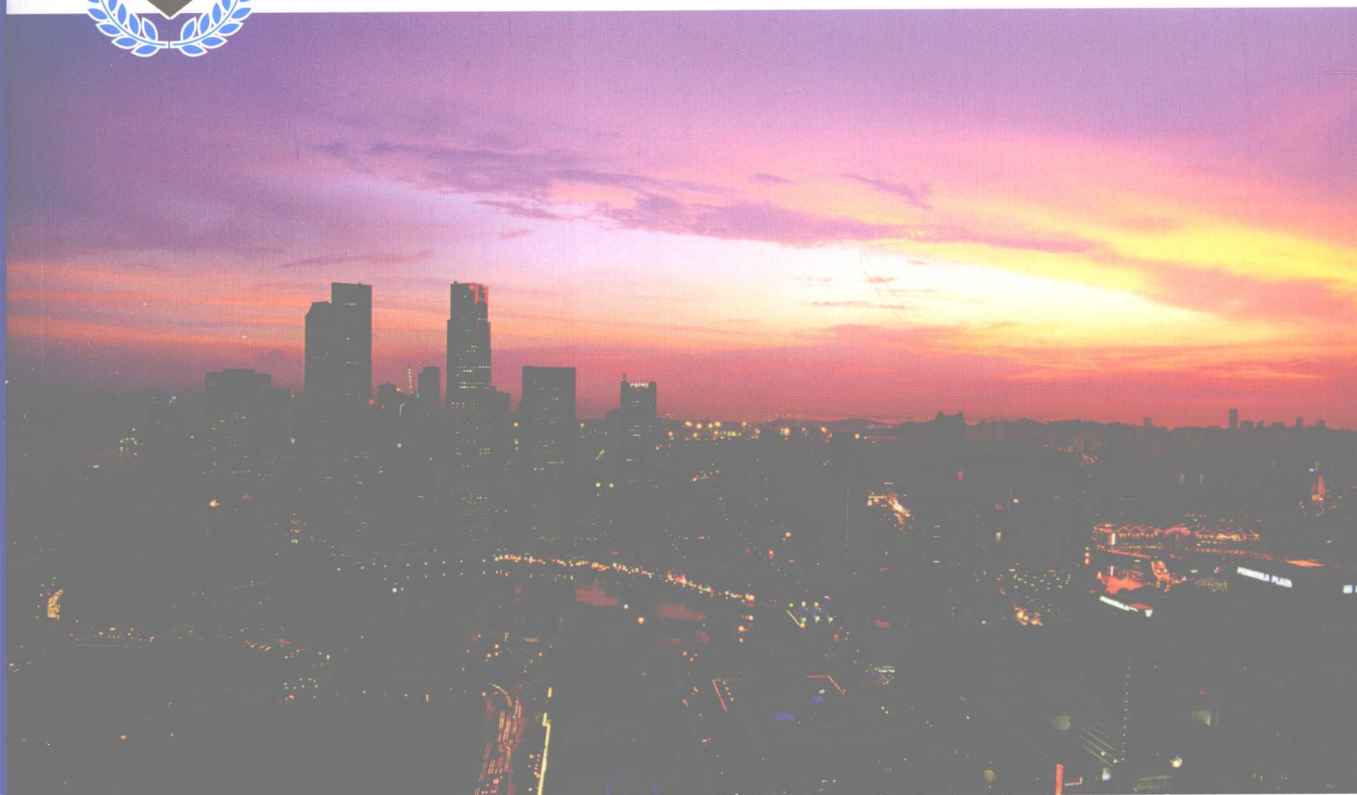




清华21世纪高等职业经济管理专业系列教材



# 财务管理

刘进宝 秦 颐 主 编

清华大学出版社





清华21世纪高等职业经济管理专业系列教材

# 财 务 管 理

刘进宝 秦 颐 主 编  
侯雅红 张思光 李 军 副主编

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书共十一章,全面阐述了现代企业财务管理的基本理论和实用方法,对企业筹资、投资、资金营运和分配活动等内容作了详尽的介绍。全书深入浅出,分析透彻,配有大量例题,每章后边附有专门习题,以帮助学生提高学习效果。本教材主要适用于高等职业教育有关专业,也适用于岗位培训和在职人员进修研读。

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/刘进宝,秦颐主编. —北京:清华大学出版社,2008.10

(清华 21 世纪高等职业经济管理专业系列教材/刘进宝主编)

ISBN 978-7-302-18568-0

I. 财… II. ①刘… ②秦… III. 财务管理—高等学校:技术学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 142256 号

责任编辑:徐学军

责任校对:王荣静

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

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

社 总 机:010-62770175

投稿与读者服务:010-62776969, [c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编:100084

邮 购:010-62786544

印 刷 者:清华大学印刷厂

装 订 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:17

字 数:384 千字

版 次:2008 年 10 月第 1 版

印 次:2008 年 10 月第 1 次印刷

印 数:1~5000

定 价:26.00 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:030803-01

# 清华 21 世纪高等职业经济管理 专业系列教材编写委员会

丛书主编 刘进宝

编写委员会成员：

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 刘进宝 | 张思光 | 刘建铭 | 乔颖丽 |
| 潘 力 | 申松涛 | 秦树文 | 陈宝财 |

# 总 序

在 21 世纪中国经济走向全球的时代,我们不但需要大批高素质的理论人才,更需要大批高素质技能型人才。高等职业教育是我国高等教育的重要类型,主要培养生产、建设、管理、服务等第一线亟需的高素质技能型人才,具有周期短、实用性强、针对性强、文化层次与我国国民经济发展水平拟和度高、教育投资效率高等优势。

教材建设是高等学校基本的教学建设之一,是学科建设的主要组成部分。教材作为体现教学内容和教学方法的知识载体,无疑是承载教学改革种种思路并传导至教学对象的主要方面,因此是体现高等职业教育特色可选择的首要改革路径。对于此,一线教师在多年的教学实践中深有感触。长期以来,在教学中使用本科教材或本科院校编写的高等职业教育教材时,深感现有教材不能适用教学工作的实际需要,教材上的许多内容教学中不需要,需要讲的内容不在教材当中,主讲教师需要进行多本教材的综合提炼,极大地影响了教学效率和教学效果。由于高等职业教育是我国高等教育当中的一个新的类型,教材建设成为一个瓶颈问题。

基于以上认识,我们开始探索高等职业经济管理类专业教材建设。在清华大学出版社的大力支持下,包括原张家口农业高等专科学校、郑州牧业工程高等专科学校、洛阳农业高等专科学校等 14 所高等职业院校共同合作,2002 年由清华大学出版社出版了“高职高专经济管理类系列教材”,教材出版发行后,受到教材使用单位的普遍好评,其中《管理学原理》一书截至 2006 年 6 月印刷、发行 60 000 册。由于首次教材编写获得成功,2007 年年初,和清华大学出版社共同协商,决定对前次出版教材进行修订,同时再新编一批教材。

本套教材主要满足高等职业教育相关专业的教学需求,同时也可以用于实际工作者的技能培训。教材编写以先进性、适用性、针对性为主导原则,突出了高等职业教育培养技术应用人才的办学特色,教材体系简明精练,理论选择深浅适度、范围明确,不求面面俱到;内容削枝强干,强化应用性、实践性、可操作性,削减抽象的纯概念阐述和繁复的模型推演。在此基础上,教材具有如下特色:

1. 摒弃“本科压缩型”教材模式,构建高职高专教材自成体系。我国高等职业教育发展历史短,其教材长期以来由本科院校的教授们编写,具有较高的理论水平、完善的理论体系和系统的知识结构,和本科教材在形式上、结构上和内容上没有太大的差异,不适应高等职业教育教学的需要。本系列教材以培养学生的实际操作技能为主线,教材编写上要求理论和实践相结合,以实践为主,强调理论够用;一般内容教学和案例教学相结合,加强案例教学内容;课堂教学和课外练习思考相结合,强化课外思考。

2. 教材内容简明易懂。针对目前我国的高等教育由传统的精英教育转向大众化教育后,高职高专学生素质的变化,高等职业教育教材建设努力做到理论简明且通俗易懂,

实际操作技能过程程序化,以便于学生更好地接受和掌握。

3. 适应快速变化的国民经济环境对教材建设的要求。经济管理在我国各学科专业当中是一门新兴专业学科,它与我国政治经济的发展紧密相关联。最近 20 多年是我国政治经济发展最快的一个时期,我国由传统的计划经济体制转向了全面建设社会主义市场经济体制,这就要求经济管理专业的教材建设必须与之相适应;我国加入 WTO 以来,经济、文化快速融入国际经济体系,这就要求我们在编写教材时将国际规则融入其中。

为出版本套教材,清华大学出版社的编辑人员和相关人员付出了极大辛苦,在本套教材编写组织过程中得到了河北北方学院领导的大力支持,在此表示衷心感谢。

# 前言

财务管理是伴随着商品经济的产生而产生的重要学科,并随着市场经济的发展而不断地发展。为了适应财务管理的发展与教学需要,我们在本书第一版的基础上,对书中有关内容进行了增删和修改。删去了企业兼并、重组与清算和成本费用管理两章;增加了财务预算与财务控制两章;并对部分章节的内容进行了调整。本书既可满足会计、财务管理、经济管理等专业财务管理课程的教学需要,也可为从事相关的研究与教学人员提供帮助,以及为从事财务管理的实际工作者提供参考。

为适应高职高专教学改革的需要,满足企业管理人员学习和掌握财务管理的基本原理和方法的要求,我们组织了部分长期在高职高专教学一线工作的经验丰富的教师和企业管理人员编写了本书。本教材的特点:(1)体现财务与会计制度最新要求;(2)针对高职高专水平,安排教材内容;(3)注重理论与实际的结合,课后附有练习题;(4)注重与相关学科考试内容相联系。本教材结合我国经济政策和财务管理政策的实践,努力反映现代企业财务管理的特点和要求,理论联系实际,强调应用、计算和分析,有利于培养学生的综合能力。

本教材由刘进宝、秦颐担任主编,负责教材整体框架和编写大纲的修订,并对全书进行总纂。由侯雅红和张思光担任副主编。本教材各章的具体编写分工是:河北北方学院刘进宝负责编写第三、四章和第六章;河北北方学院的秦颐负责编写第一、二、七章和第八章;河北北方学院张思光负责编写第五章;张家口广播电视大学郭英利负责编写第九章;河北北方学院任喜雨编写第十章;河北北方学院李军编写第十一章。

由于编写时间十分仓促,书中难免会存在一些不妥、疏漏甚至错误之处,敬请广大读者批评指正。

编者

2008年5月

# 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    | 8   |
| 第三节 财务管理的原则    | 13  |
| 第四节 财务管理的环境    | 17  |
| 课后练习题          | 21  |
| 第二章 财务管理的价值观念  | 23  |
| 第一节 资金的时间价值    | 23  |
| 第二节 风险分析       | 35  |
| 课后练习题          | 39  |
| 第三章 筹资管理       | 42  |
| 第一节 筹资管理概述     | 42  |
| 第二节 权益资金的筹集    | 47  |
| 第三节 负债资金的筹集    | 57  |
| 课后练习题          | 70  |
| 第四章 资金成本和资本结构  | 72  |
| 第一节 资金成本       | 72  |
| 第二节 杠杆原理       | 81  |
| 第三节 资本结构       | 86  |
| 课后练习题          | 91  |
| 第五章 营运资金管理     | 94  |
| 第一节 营运资金的含义与特点 | 94  |
| 第二节 现金管理       | 96  |
| 第三节 应收账款管理     | 104 |
| 第四节 存货管理       | 114 |
| 课后练习题          | 121 |



|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 第六章 项目投资 .....        | 125 |
| 第一节 项目投资的现金流量分析 ..... | 125 |
| 第二节 项目投资评价的基本方法 ..... | 133 |
| 第三节 项目投资评价方法的运用 ..... | 139 |
| 课后练习题 .....           | 145 |
| 第七章 证券投资 .....        | 148 |
| 第一节 证券投资概述 .....      | 148 |
| 第二节 债券投资 .....        | 152 |
| 第三节 股票投资 .....        | 157 |
| 第四节 基金投资 .....        | 163 |
| 课后练习题 .....           | 168 |
| 第八章 利润分配 .....        | 171 |
| 第一节 利润分配的内容与顺序 .....  | 171 |
| 第二节 股利政策 .....        | 175 |
| 第三节 股利支付的方式与程序 .....  | 180 |
| 课后练习题 .....           | 184 |
| 第九章 财务分析 .....        | 187 |
| 第一节 财务分析概述 .....      | 187 |
| 第二节 财务比率分析 .....      | 192 |
| 第三节 财务状况综合分析 .....    | 204 |
| 课后练习题 .....           | 207 |
| 第十章 财务预算 .....        | 210 |
| 第一节 财务预算概述 .....      | 210 |
| 第二节 财务预算的编制方法 .....   | 212 |
| 第三节 财务预算的编制 .....     | 217 |
| 课后练习题 .....           | 227 |
| 第十一章 财务成本控制 .....     | 230 |
| 第一节 财务控制 .....        | 230 |
| 第二节 成本控制 .....        | 240 |
| 课后练习题 .....           | 249 |
| 参考文献 .....            | 250 |

# 第一章

## 总 论

### 学习目的与要求

掌握财务管理的概念并了解财务管理的发展历程;掌握主要财务活动的内容;了解财务管理的基本原则和基本环节;明确企业财务管理工作的总体和具体目标;影响财务管理目标实现的因素以及目标间的协调;了解环境因素对财务管理的影响。

### 第一节

#### 财务管理概述

#### 一、财务管理的含义及特点

##### (一) 财务管理的含义

财务管理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。

在商品经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体。企业的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;另一方面则表现为价值的形成和实现过程。价值的形成和实现过程是用货币形式表现出来,就是企业再生产过程中的资金运动。

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。此外,在生产过程中,厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损,这部分磨损的价值通常称为折旧,转移到在产品的价值中,也构成生产资金的一部分。当产品制造完成,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,成品资金又转化为货币资金,从而完成一次资金的循环。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,就是资金的周转。企业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,资金的利用效果就越好,企业的经济效益就会越高。

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、货币资金和信息等各项生产经营要素。在企业生产经营活动过程中,这些要素随之发生运动和变化。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,在现代企业中还需要进行金融市场业务,如买卖有价证券等,在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独立方面,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。

## (二) 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、信息管理和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如下。

(1) 财务管理是一种价值管理,它主要利用资金、成本、收入和利润等价值指标,运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和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,它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率的各项价值指标综合反映出来。而及时组织资金供应,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,又能保证企业有效开展生产经营活动,不断提高经济效益。

## 二、财务管理的发展历程

财务管理发展至今,大约经历了以下几个阶段。

第一阶段,19世纪末到20世纪20年代。这一时期是财务管理的产生阶段。在这一阶段中,工业化浪潮纷至沓来,企业的生产规模不断扩大,特别是股份有限公司这种企业组织形式的出现,使得企业的所有者和管理者相分离,这就迫使企业必须尽快筹措大量资金以满足生产不断发展的需要。然而,尽管当时资本市场已初具规模,但由于企业提供给投资大众的有关盈余和资产价值方面的资料不足且不确实,无法取信于投资大众;加之企业内线人员和股市操纵者参与股票交易,致使股价经常大起大落,使社会资金很难实现从个别储蓄者手中转移到资金需要者手中。因而,此时的财务管理的重点是站在第三者的立场来研究和分析公司的成立、证券发行以及公司合并等有关法律事务,为企业筹措资金服务。这一时期的财务管理理论有两个方面的不足:一是内容上不全面,侧重于资金的筹集,但未能对资金的筹集及其有效运用进行系统研究;二是当时各国政府对公司的融

资、投资、证券交易和财务信息揭示等缺乏健全的立法,使的个别企业的财务管理活动具有较大的随意性和不规范性。

第二阶段,一次世界大战到 20 世纪 50 年代。这一期间,各国经历了 30 年代的经济大萧条,史无前例的企业倒闭浪潮风起云涌,因而,财务管理的内容也发生了极大的变化。企业不仅需要将财务管理的重点由研究资金的筹集开始转向资金的运用,而且还必须研究有关企业的破产、重组以及政府对证券的管理等一系列重要问题。在经济危机的压迫下,企业财务管理的重心不再是公司的扩张,而是公司的生存。直到进入 40 年代末与 50 年代初,财务管理仍主要站在第三者的角度来进行研究,但也开始重视协助管理当局提高公司利润和进行股价财务分析技术的研究。与此同时,许多国家的政府从经济大萧条中吸取了教训,进一步强化了有关财务信息的揭示和证券交易等方面的立法,借以消除金融市场运行的无序状态,并使广大投资人和债权人的合法权益得到应有的保护。

第三阶段,从 20 世纪 50 年代后期到 60 年代。从 20 世纪 50 年代后期开始,财务管理朝着“严谨的数量分析”的方向迅速发展,此时的研究重点已完全由资产负债表中的负债和股东权益分析转移到资产负债表中的资产分析。此后,由于计算机应用的日益普及,各种复杂的处理财务问题的数学模型也应运而生,以协助管理者对固定资产和流动资产的投放和应用进行规划和控制,达到创造最大利润和最大限度地扩大企业财富的目的。这时,人们意识到,企业内部的财务决策应当是企业财务管理所要研究的主要问题,作为企业的财务经理人员,应当站在企业管理当局而非外来人员的立场来研究财务管理。因而,以提高企业的资金利润率,提高股票价格为目标,以时间价值和风险价值为基础,以预算管理、资产分析及财务决策等为主要内容的一整套财务管理方法体系已初露端倪。财务管理才开始成为企业管理的关键环节之一。此外,在财务管理体系中,对以往财务管理所讨论的那些与资本市场和融资工具有关的课题还是被继续研究着,只不过这时已将研究的重点置于他们与公司财务决策的关联上面。

第四阶段,20 世纪 60 年代到 70 年代。这一时期,资产负债表中负债和股东权益的分析再度受到重视。人们一方面研究公司最佳资本结构的形成,即研究公司在筹措资金时,应如何搭配负债与普通股、短期资金和长期资金,以使企业资金成本取得合理的、最低的资本结构;另一方面,研究投资理论及其对公司财务决策的影响,即研究投资者应如何制定投资政策,才能形成一个在风险既定的情况下,可使投资报酬达到最大的投资组合,从而使财务管理与投资学逐渐呈现合流的趋势。

第五阶段,20 世纪 80 年代至今。此间,财务管理有两个方面的显著变化:一是形成国际财务管理。20 世纪 80 年代后,美元大幅度贬值、国际游资十分充裕,利率水平偏低而汇率却变化莫测,国际过剩资金都追求汇兑损益,从而使得国际财务管理成为热门话题;二是形成以计算机为主的财务管理方式。财务管理中计算机辅助决策系统的出现,使得管理当局可迅速地储存、传递以及取出大量的资料,而且计算机可代替人脑去进行各种复杂的数量分析,管理当局可以相当准确地估算出各种可行方案的结果,使其进行决策时有较为客观的数据资料。

### 三、财务管理的内容

财务管理的内容主要包括财务活动的管理控制和财务关系的处理两个方面。

#### (一) 企业的财务活动

企业的财务活动具体包括资金的筹集、投放、使用、回收及分配等一系列行为。这些财务活动的不断进行,同时伴随着企业的资金运动。从总体上讲,可以将财务活动分为以下4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。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。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,合理确定资本结构,降低筹资成本和风险。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是债务性质资金,企业可以通过银行借款、发行债券、利用商业信用及融资租赁等方式取得;二是权益性质资金,企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、内部留存收益等方式取得。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、股利以及各种筹资费用等则表现为企业资金的流出。企业筹资活动能引起资金流入流出,是企业财务活动的主要内容之一。

##### 2. 投资活动

企业在取得资金后,必须将资金投入到了生产经营活动中去,以谋取最大的经济效益,否则,筹资不仅失去意义,而且还会给企业带来损失。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,即为了确保最佳投资效益,企业应投入的资金数额。除此以外,企业还必须通过选择投资方向和投资方式,来确定合理的投资结构,提高投资效益降低投资风险。

投资活动有广义和狭义之分。广义的投资活动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中,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;然后营运这些资金,开展生产经营活动,并合理确定和控制资金在使用过程中的耗费,最终通过生产经营收入,使这些耗费得以补偿,重回资金起点。狭义的投资活动仅指企业将现金、实物或无形资产等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的收付活动。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,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定的时期内,资金周转越快,资金的使用效率就越高,就可能生产出更多产品,取得更多收入。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由于支付工

资、营业费用及其他各项费用的现金支出,也包括由于企业销售产品或提供劳务所取得收入的现金回收。从资金的运动状态看,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以弥补生产耗费及期间费用,缴纳流转环节税费,剩余部分形成企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、营业外净收支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,税后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。从资金的运动状态看,分配活动表现为资金的流出。

由于企业分配活动会导致资金的流出,它必然会引起资金结构的变动,会对各利益主体产生影响。合理确定收益分配政策,既满足投资者利益调动投资者积极性,同时又利于企业的自身积累、长远发展显得尤为必要。

筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动等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,如筹资活动是投资活动的前提与基础,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,同时也为其他财务活动的正常开展提供动力。上述相互联系的4个方面构成了完整的企业财务活动,这4个方面也就是企业财务管理的基本内容。

### (二) 财务关系

企业在筹资、投资、营运和分配等财务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,从而产生与利益相关者之间的经济利益关系。这种经济利益关系,也称财务关系,主要包括以下几个方面。

#### 1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系,主要体现在两个方面:一是国家为了实现其职能,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国家缴纳各种税费,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;二是国家作为投资者,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,后者则是体现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

企业与投资者之间的财务关系主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的资本除来自国家投资者之外,还来自于其他投资者,从而形成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,以扩大企业经营规模,并相应降低企业的资本成本。企业的债权人主要有本公司债券持有人、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。企业与受资企业的财务关系在性质上也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。企业与债务人的关系体现的是债权与债务关系。

### 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,共同形成一个完整的生产经营系统。企业内部每个单位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。在实行企业内经济核算制和企业内部经营责任制的情况下,企业供、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,主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业应向职工及时足额支付工资、津贴、奖金等劳动报酬,从而实现按照职工提供劳动数量和质量对消费品的分配。企业与职工之间的财务关系,体现着职工个人与企业在劳动成果上的分配关系。

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,从而构成了企业财务管理的另一重要内容。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,努力实现与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

## 四、财务管理的基本环节

财务管理环节是指财务管理的一般工作步骤和程序。财务管理的环节是否严密、科学和完善,直接关系企业管理工作的成败。实践表明,一个健全的财务管理系统至少应包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析 5 个基本环节。这些环节相互配合,紧密联系,形成周而复始的财务管理循环。

### (一) 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料,考虑现实条件和管理要求,对企业未来的财务活动和财务成果做出科学预计和测算的过程。其目的在于通过测算,为企业财务决策、财务预算、财务控制、财务分析提供可靠的依据,如:通过预计财务收支的发展变化情况,测算融资规模、结构和经营目标;通过测定各项定额和标准,为编制预算提供服务。财务预测工作的步骤如下。

- ① 明确预测对象和目的。
- ② 收集和整理相关资料。
- ③ 确定预测方法,建立预测模型。
- ④ 确定并提供预测结果。

### (二) 财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下,运用专门的方法从各种备选方案中选出最佳方案的过程。在现代企业财务管理系统中,财务决策是核心,它决定着企业未来的发展方向,关系到企业的兴衰成败。财务决策的工作步骤如下。

- ① 确定决策目标。
- ② 提出备选方案。
- ③ 选择最优方案。

### (三) 财务预算

财务预算是运用先进的技术手段和方法,对预算目标进行综合平衡,制定出主要的计划指标的过程。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是财务预测和财务决策所确定的经营目标的系统化、具体化,是控制、分析财务收支的依据,是落实企业奋斗目标和保证措施的必要环节。财务预算的主要工作步骤如下。

- ① 分析财务环境,确定预算指标。
- ② 协调财务能力,组织综合平衡。
- ③ 选择预算方法,编制财务预算。

### (四) 财务控制

财务控制是财务管理机构及人员以财务制度或预算指标为依据,采用特定的手段和方法,对各项财务收支进行日常的计算、审核和调节,将其控制在制度和预算规定的范围之内,发现偏差,及时纠正,以保证企业财务目标实现的过程。财务控制的主要工作步骤如下。

- ① 分解指标,落实责任。



② 计算误差,实时调控。

③ 考核业绩,奖优罚劣。

#### (五) 财务分析

财务分析是以会计核算资料为依据,对企业财务活动的过程和结果进行分析研究,评价预算完成情况,分析影响预算执行的因素及变化趋势的过程。通过财务分析,企业可以掌握各项财务预算和财务指标的完成情况,检查国家有关方针、政策及财经制度、法规的执行情况,以不断改善财务预测和财务预算工作,提高财务管理水平。财务分析的一般步骤如下。

① 收集资料,掌握信息。

② 计算对比,作出评价。

③ 分析原因,明确责任。

④ 提出措施,改进工作。

## 第二节

### 财务管理的目标

#### 一、财务管理的总目标

财务管理总目标是企业进行财务管理所要达到的根本目的,它指导着企业所有的财务管理活动。财务管理的总目标,既要与企业的目的保持一致,又要集中反映财务管理的基本特征,体现财务活动的基本规律。在现代企业财务管理理论和实践中,不同的企业,企业处于不同的发展阶段,存在着不同的财务管理总目标,其中具有代表性的有以下几种。

##### (一) 利润最大化

利润是企业一定期间内全部收入和全部费用的差额,它反映了企业当期经营活动中投入与产出配比相减的结果,在一定程度上体现了企业经济效益的好坏。利润既是资本获得报酬的来源,又是提供企业职工劳动报酬的来源,也是企业增加资本积累,扩大经营规模的源泉。在自由竞争的资本市场中,利润的高低决定着资本的流向;企业获取利润的多少表明企业竞争能力的大小,决定着企业的生存和发展空间和前景;同时,利润最大化目标易于理解和衡量,便于在管理实践中应用。因此,以利润最大化作为企业财务管理的总目标,有其可取之处。但是以利润最大化为目标在财务管理实践中也存在着一些缺陷:一是没有考虑资金的时间价值;二是无法体现利润与投入资本之间的关系,不利于不同企业之间的横向比较和同一企业的纵向比较;三是没有考虑风险因素,由于高额利润往往意味着需要承担较高的风险,因此利润最大化目标不一定符合企业稳健发展的目标;四是一味追求利润最大化,会导致企业短期行为的发生,不利于企业持久、稳定的发展。