



# 财务管理

Financial Management

主编 夏光



5  
02c



机械工业出版社  
China Machine Press

机械工业出版社  
Huazhong Publishing & Information

经济管理类专业规划教材



核心课系列

# 财务管理

Financial Management

主编 夏光  
参编 刘浩 陆珍珍  
宋莹 黄颖



机械工业出版社  
China Machine Press

本书系统地论述了财务管理的基本理论和方法，叙述简明扼要，并结合大量图表和案例让读者更易于理解和掌握财务管理的基本理论和方法。本书内容充实、案例丰富，既有对理论的深入探讨，又有对实务操作方法的清晰讲解。

本书适用于企业管理专业及相关专业的本科生、研究生、MBA以及企业管理人员和专业人士。

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

## 图书在版编目(CIP)数据

财务管理/夏光主编. —北京: 机械工业出版社, 2008.1

(经济管理类专业规划教材·核心课系列)

ISBN 978-7-111-22382-5

I. 财… II. 夏… 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(2007)第147034号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑: 程琨 版式设计: 刘永青

北京诚信伟业印刷有限公司印刷 · 新华书店北京发行所发行

2008年1月第1版第1次印刷

184mm × 260mm · 19.25印张

定价: 35.00元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

本社购书热线: (010) 68326294

投稿热线: (010) 88379007

## 前言

财务管理是我国大学企业管理教育课程设置方案的一门基础专业课程,也是其他专业必修或选修的重要课程之一。

本书是作为大学商学院或管理学院MBA教育及企业管理专业本科教育的教科书来编写的,其内容可供36学时至64学时课程使用,同时也可供夜大、电大、函大及管理干部使用参考或供企业从事财务管理工作的有关人员自学。本书共分6大部分15章,涉及第一部分财务管理导论(第1章财务管理概述、第2章财务计划与财务报表预测和第3章财务报表分析);第二部分财务管理的基本概念(第4章货币的时间价值、第5章估价的概念和第6章风险与收益率);第三部分资本预算的技术与项目决策(第7章资本预算技术和第8章项目投资决策);第四部分资本成本、杠杆及股利政策(第9章资本成本与资本结构和第10章股利政策);第五部分营运资金管理(第11章短期资产管理和第12章短期负债管理);第六部分财务绩效评价(第13章成本计划与控制、第14章利润管理及评价和第15章企业财务绩效评价)。编者建议不同的使用者根据实际情况全部使用或部分使用。

编者在从事编写工作中,力争使本书能够充分体现系统性、前沿性、实践性和启发性。

### 1. 系统性

本书严格按照财务管理的内在联系与实践要求,以财务管理的理论为平台,将财务管理细分6大部分来展开,系统性强且覆盖了目前国内财务管理的全部主要内容。

### 2. 前沿性

本书全面介绍了国内外财务管理的理论与技术方法,如本书对财务理论与企业财务绩效评价原理等都做了详细的介绍。

### 3. 实践性

本书作为MBA与本科生教材的特点之一,就是将案例教学引入教材与教学实践中,通过“亲验式”教学方法与“案例”的引进,对学生课前课后阅读以及自学提供了极大方便,

既能增强学生的兴趣与自觉性,也有可能带来好的效果。同时,本书将“企业财务绩效评价”列入最后一章,从体系看,企业财务绩效评价应是财务管理非常重要的组成部分。企业财务绩效评价的实践性很强,它对企业价值与企业发展都是十分重要的。

#### 4. 启发性

作为以大学MBA与本科生为主的教材,我们严谨地将此书定位于从基本概念、基本原理、基本理论与基本方法入手。同时,注意结合实践,做到内容全面、深入浅出、易于理解,用案例导读与案例讨论开启学生学习的兴趣与积极性。

本书共15章,其中第1章、第2章和第5章由夏光与陆珍珍完成,第3章、第4章和第9章由夏光与宋莹完成,第6~8章由夏光与刘浩完成,第10~15章由夏光、刘浩与黄颖完成。全书由夏光做了总体编辑与修改。由于这门以MBA与本科生为主的课程处于快速发展阶段,我们的水平和经验都有限,加之编者是在时间比较紧的情况下完成的,本书在学术深度及内容的准确性与框架体系方面还待进一步完善与商榷。我们真心欢迎读者对本书提出希望与建议,使之今后能改进和提高。

## 教学建议

### 教学目的：课程目标

通过本课程学习，使学习者能够系统掌握财务管理的相关理论与实践技能，为培养职业化的各类工商企业或组织的高层次管理人才和决策人才，培养综合型、创新型、应用型和高层次的管理人才打下坚实的财务管理基础。

### 课程简介：教学特点

(1) 全球视野，问题导向：追踪理论前沿，紧贴实践需求；从企业现代财务管理面临的问题和挑战出发；系统介绍当前理论界和实践界的最新研究成果。

(2) 基于战略，系统思考：帮助MBA和企业管理专业学生在从战略角度思考财务资源管理的同时，获得财务管理专业的系统知识与技能。

(3) 系统授课形式：问题提出—文献研究—系统思考框架—案例实证的研究与讨论方式。

(4) 课程要求：

- 1) 全心投入，互动参与；
- 2) 相互学习，勤于思考；
- 3) 系统掌握，重点深入。

(5) 课程价值：

- 1) 构建基于战略的财务管理体系的系统思考逻辑框架；
- 2) 企业财务系统构建的突破口与关键环节；
- 3) 前沿的财务理论与最新的财务管理技术与方法；
- 4) 有效财务实践的推进指南。

| 教学内容             | 学习要点                                                               | 课时安排 |             |              |
|------------------|--------------------------------------------------------------------|------|-------------|--------------|
|                  |                                                                    | MBA  | 管理类<br>专业本科 | 非管理类<br>专业本科 |
| 第1章 财务管理概述*      | (1) 掌握财务管理的基本概念<br>(2) 掌握财务管理的基本内容、作用和特点                           | 2    | 2           | 2            |
| 第2章 财务计划与财务报表预测* | (1) 领会财务计划与财务报表的含义<br>(2) 理解并把握财务计划的本质<br>(3) 掌握并运用财务报表预测的方法       | 4    | 4           | 2            |
| 第3章 财务报表分析*      | (1) 掌握财务报表分析的方法<br>(2) 能把握财务报表分析的内容<br>(3) 理解财务报表分析的局限性            | 4    | 4           | 2            |
| 第4章 货币的时间价值*     | (1) 了解货币的时间价值的概念<br>(2) 掌握货币的时间价值的计算方法<br>(3) 思考货币时间价值应用中的几个特殊问题   | 4    | 4           | 6            |
| 第5章 估价的概念        | (1) 掌握债券及其估价的方法<br>(2) 掌握股票及其估价的方法                                 | 4    |             |              |
| 第6章 风险与收益率*      | (1) 掌握风险的定义和测量<br>(2) 理解风险和收益之间的关系<br>(3) 对 $\beta$ 系数与资本资产定价模型的思考 | 4    | 4           | 6            |
| 第7章 资本预算技术       | (1) 了解资本预算的重要性<br>(2) 掌握资本预算的方法                                    | 2    |             |              |
| 第8章 项目投资决策       | (1) 掌握项目现金流量的内容<br>(2) 能把握项目投资决策的方法与技术                             | 4    |             |              |
| 第9章 资本成本与资本结构*   | (1) 了解资本成本与资本结构概念<br>(2) 掌握经营风险与财务风险内容<br>(3) 掌握经营杠杆与财务杠杆内容        | 4    | 4           | 8            |
| 第10章 股利政策*       | (1) 掌握股利政策概念<br>(2) 了解决定股利政策水平的因素<br>(3) 清晰股利支付程序                  | 4    | 4           | 4            |
| 第11章 短期资产管理      | (1) 掌握现金管理方法<br>(2) 掌握存货管理方法<br>(3) 掌握应收账款管理方法                     | 2    | 2           |              |
| 第12章 短期负债管理      | (1) 了解短期负债的分类<br>(2) 清晰影响短期偿债能力的影响因素<br>(3) 掌握短期偿债能力指标计算与分析        | 2    | 2           |              |
| 第13章 成本计划与控制*    | (1) 了解成本的定义及分类<br>(2) 掌握成本计划、成本控制、成本评价的方法与技术                       | 2    | 2           | 2            |
| 第14章 利润管理及评价*    | (1) 掌握利润的预测与利润的管理方法<br>(2) 了解税务规划及评价的基本内容                          | 4    | 2           | 2            |
| 第15章 企业财务绩效评价*   | (1) 掌握企业财务绩效评价的指标<br>(2) 掌握杜邦比率分析法<br>(3) 掌握EVA评价方法                | 2    | 2           | 2            |

(续)

| 教学内容                                       | 学习要点 | 课时安排  |             |              |
|--------------------------------------------|------|-------|-------------|--------------|
|                                            |      | MBA   | 管理类<br>专业本科 | 非管理类<br>专业本科 |
| 讨论与案例：建议各章至少选择1个案例，准备不占用课内时间，案例讨论时间由教师灵活调整 |      | 16    | 12          |              |
| 课时总计                                       |      | 48~64 | 36~48       | 36           |

注：1. 上表中带\*的教学内容建议作为必讲内容，不带\*的可以作为选择性内容。

2. 在课时安排上，对于MBA可以48个学时为宜；管理专业本科生和非管理专业本科生是根据36个学时安排的，标注课时的内容建议要讲，其他内容不一定讲，或者选择性补充。

3. 讨论、案例、情景模拟等时间可包括在前面各个章节的教学时间中或由教师确定。

| 类照管非 | 类照管   | ABM   | 点要民华 | 容内学经                                                   |
|------|-------|-------|------|--------------------------------------------------------|
| 非本业学 | 本业学   |       |      |                                                        |
|      | SI    | SI    |      | 章各列第：附录已设计<br>不备重：网络个1附录少至<br>会列附录：网络内附录古<br>附录各列附录由网络 |
| 02   | 84-06 | 10-12 |      | 书总附录                                                   |

## 目 录

### 前言

### 教学建议

## 第一部分 财务管理导论

### 第1章 财务管理概述/2

- 1.1 财务管理的概念和内容/2
- 1.2 财务管理的作用/6
- 1.3 财务管理的特点/7
- 1.4 财务管理的组织/8
- 1.5 公司的财务目标及其实现/10

### 第2章 财务计划与财务报表预测/16

- 2.1 财务计划的概念与作用/16
- 2.2 预计财务报表的编制/17
- 2.3 预计财务报表的风险与决策/19

### 第3章 财务报表分析/25

- 3.1 认识财务报表/25
- 3.2 了解财务报表分析/27
- 3.3 财务报表分析的方法/30
- 3.4 财务报表分析的内容/37
- 3.5 财务报表综合分析/43
- 3.6 财务报表分析的局限性/70

## 第二部分 财务管理的基本概念

### 第4章 货币的时间价值/76

- 4.1 终值和现值/77
- 4.2 复利终值和复利现值/77
- 4.3 年金终值和年金现值/80
- 4.4 货币时间价值应用中的几个特殊问题/86

### 第5章 估价的概念/89

- 5.1 债券及其估价/89
- 5.2 股票及其估价/99

### 第6章 风险与收益率/113

- 6.1 风险的定义和测量/113
- 6.2 证券组合风险/117
- 6.3  $\beta$ 系数与资本资产定价模型/119

## 第三部分 资本预算的技术与项目决策

### 第7章 资本预算技术/128

- 7.1 资本预算概述/128
- 7.2 资本预算的方法/129
- 7.3 资本预算的事后审查及其在其他领域的运用/134

## 第8章 项目投资决策/138

- 8.1 项目投资概述/138
- 8.2 项目现金流量/142
- 8.3 项目投资决策/145
- 8.4 项目投资决策中的敏感分析与风险分析/155

## 第四部分 资本成本、杠杆及股利政策

### 第9章 资本成本与资本结构/166

- 9.1 资本成本/166
- 9.2 经营杠杆与财务杠杆/171
- 9.3 经营风险与财务风险/173
- 9.4 资本结构/173
- 9.5 组合效应与降低风险/175

### 第10章 股利政策/181

- 10.1 股利政策/181
- 10.2 股利的重要性/182
- 10.3 现实中的股利政策/184
- 10.4 决定股利政策水平的因素/186
- 10.5 股利支付程序/189
- 10.6 非现金股利/189
- 10.7 上市公司盈利能力分析/190

## 第五部分 营运资本管理

### 第11章 短期资产管理/198

- 11.1 现金管理/198
- 11.2 存货管理/204
- 11.3 应收账款管理/208

### 第12章 短期负债管理/216

- 12.1 短期负债的分类/216

- 12.2 影响短期偿债能力的影响因素/218

- 12.3 短期偿债能力指标计算与分析/219

## 第六部分 财务绩效的评价

### 第13章 成本计划与控制/228

- 13.1 成本的定义及分类/228
- 13.2 成本计划/232
- 13.3 成本控制/238
- 13.4 成本评价/246

### 第14章 利润管理及评价/251

- 14.1 利润的定义/251
- 14.2 利润的预测/252
- 14.3 利润的管理/261
- 14.4 税务规划及评价/265

### 第15章 企业财务绩效评价/272

- 15.1 企业财务绩效评价的指标/273
- 15.2 杜邦比率分析法/278
- 15.3 EVA评价方法/281

## 附录

附录A 复利终值系数表(FVIF表)/288

附录B 复利现值系数表(PVIF表)/290

附录C 年金终值系数表(FVIFA表)/292

附录D 年金现值系数表(PVIFA表)/294

参考文献/296

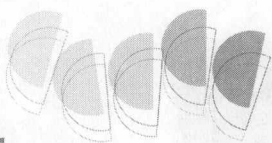
# 财务管理导论

内容概要

第1章 财务管理概述

第2章 财务计划与财务报表预测

第3章 财务报表分析



# 第 1 章

## 财务管理概述

财务管理概述

### 1.1 财务管理的概念和内容

财务学科原本是理论经济学的一部分，随着理论方面的不断深化和在现实中的广泛应用，该学科已逐渐分化为一门独立的学科。在其体系下主要有宏观财政学、金融市场学、投资学和企业财务管理。其中，企业财务管理是最重要的一个基础分支。

财务管理是基于人们对生产管理的需要而产生的。从产业革命以前的财务管理萌芽状态到20世纪初发展成为一个独立的部门从事专门的管理工作，其间经历了从简单到复杂、从粗浅到深刻的过程。20世纪初正是资本主义的工业化时代，企业之间的各种兼并、收购活动频繁发生，而且金融市场发展还不完善，所以财务管理的重点主要是公司兼并、新公司成立、发行债券筹资的法律事务。20世纪30年代是经济萧条的时代，大批企业倒闭，这期间财务管理主要是处理企业破产、重组、公司清算以及证券市场的规范等问题。直到1958年，马柯维茨提出的组合理论和莫迪格莱尼、米勒的资本结构的研究，才使财务管理成为一门真正的科学，推动了财务管理理论分析运动的进程。同时，随着计算机在商业管理中的普及，财务管理转而从内部人的视角研究企业的财务决策，以追求企业价值最大化为目标。此后，人们对于财务管理的研究与探索不断深化：在管理内容上，逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配；在管理手段上，已逐步开始实行财务预测、控制并进行时间价值和风险价值的分析；在管理方法上，普遍采用数量模型和计算机软件等辅助计算分析工具。时至今日，财务管理学科经过一百多年的深化与充实，已经逐步完善。而且随着商业全球化和电子信息技术的广泛应用，财务管理的现代化水平不断提高，已经成为企业管理的重要组成部分。

#### 1.1.1 财务管理的概念

财务是一个与货币资金相联系的概念，但与会计有明显的区别。财务管理是对企业的资金运动进行直接管理，目的在于通过决策、计划、控制等行为，提高经济效益，确保投资者投入

资金的保值、增值，并力争使企业的价值最大化；而会计是对资金运动所产生的信息的直接管理，其主要任务是提供经济信息，通过对企业能用货币表现的经济活动进行反映和监督，为企业管理的利益相关者，包括政府部门、投资者、债权人及企业各级管理人员提供真实可靠的财务信息，以满足各方面的决策要求。

这里所讲的资金指的是在管理中的财产和物资的货币表现。企业在生产经营过程中离不开资金，而资金在企业运转过程中的不断增减和形态的转化就形成了企业的资金运动。

图1-1以工业企业大致的运作流程为例来展示企业的资金运动。

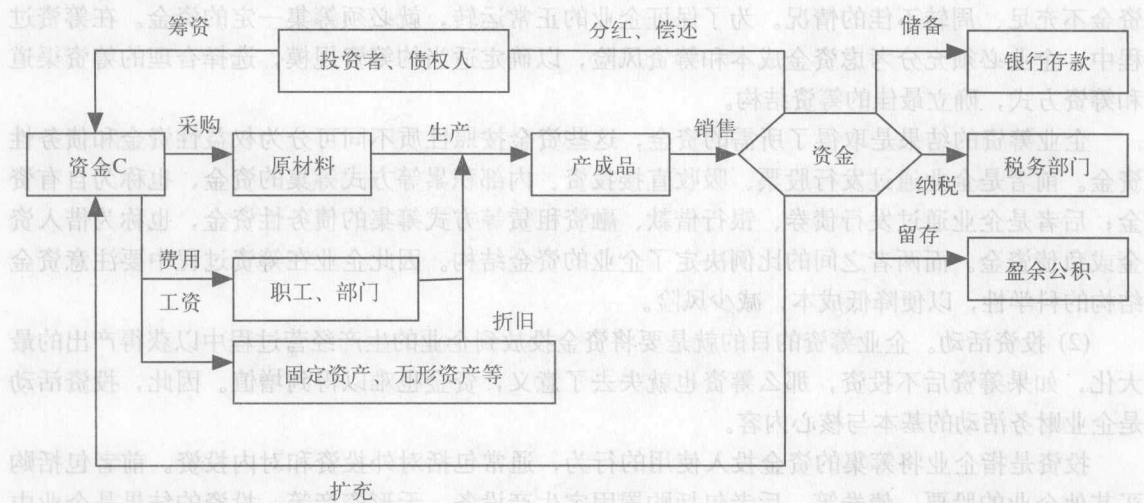


图1-1 企业资金运动简图

由图1-1可知，企业用货币资金C购买了各种生产所需的生产资料（如原材料、生产设备等），这就形成了储备资金。在生产过程中，企业的储备资金部分转化为生产资金，其中固定资产因损耗而减值，这部分以折旧的形式转移到生产资金中，而另一部分货币资金支付给职工和其他部门作为工资和管理费用，这部门转化为在产品也成为生产资金。当产成品形成，生产资金也就转化为成品资金。产成品被售出以后，企业又获取货币资金C'，在扣除税金、公积金以后，将一部分储备到银行，一部分分派股息和红利或偿还债权人以利于更好地筹资，而另一部分又用于采购原材料和扩大再生产。如此，资金完成了货币资金——储备资金——生产资金——成品资金——货币资金的转化，数量上由C变成了C'，这种周而复始的循环，就是企业资金的周转过程，即企业的资金运动。

此外，企业的资金运动还可以通过金融市场中金融商品（有价证券）的运动而产生。主要表现为用货币资金购买金融商品及将金融商品出售换取货币资金，这其中也是以货币资金为起点，又以货币资金为终点，同样也有效地实现了货币资金的增值。这种在金融市场中企业资金的周转也称为企业的资金运动。

由此可见，企业财务管理是企业管理系统的一个有机组成部分，它是根据财务法规制度，按照财务管理的原则，组织企业财务活动，处理财务关系的一项综合性经济管理工作。

### 1.1.2 财务管理的内容

企业的财务管理是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和由此产生的财务关系而产生的，因此财务活动和财务关系这两方面一起构成了企业财务管理的内容。

### 1. 企业的财务活动

财务活动是指资金的筹集、投放、运用、回收及收益分配等活动。正常情况下,企业的财务活动可分成如下4个方面的内容:

(1) 筹资活动。企业的生产经营离不开资金,筹集足够的资金是企业运转顺畅的重要保证,因此筹资活动是企业资金运动的起点。

筹资活动是指企业在一定时期内根据资金投放和资金运用的需要,通过多种渠道,采取适当的方式筹措、募集所需要的资金的行为。企业无论正常运营还是扩大再生产,都难免会遇到资金不充足、周转不佳的情况。为了保证企业的正常运转,就必须筹集一定的资金。在筹资过程中,企业必须充分考虑资金成本和筹资风险,以确定适当的筹资规模,选择合理的筹资渠道和筹资方式,确立最佳的筹资结构。

企业筹资的结果是取得了所需的资金,这些资金按照性质不同可分为权益性资金和债务性资金。前者是企业通过发行股票、吸收直接投资、内部积累等方式筹集的资金,也称为自有资金;后者是企业通过发行债券、银行借款、融资租赁等方式筹集的债务性资金,也称为借入资金或负债资金。而两者之间的比例决定了企业的资金结构。因此企业在筹资过程中要注意资金结构的科学性,以便降低成本,减少风险。

(2) 投资活动。企业筹资的目的就是要将资金投放到企业的生产经营过程中以获得产出的最大化,如果筹资后不投资,那么筹资也就失去了意义,资金也难以得到增值。因此,投资活动是企业财务活动的基本与核心内容。

投资是指企业将筹集的资金投入使用的行为,通常包括对外投资和对内投资。前者包括购买其他企业的股票、债券等;后者包括购置固定生产设备、无形资产等。投资的结果是企业中一定资金的流出,并由此形成一定的资产结构。同样,企业在投资过程中要考虑投资规模是否符合自身的财务能力,尽量规避风险,提高投资效率,选择合理的投资方向和投资方式。

(3) 资金的日常运营。指的是企业为满足日常经营业务活动的需要而发生一系列的资金收付活动。在日常经营过程中,企业需要购买原材料、生产设备或商品,以完成生产和销售活动,同时还要支付与生产运营相关的成本费用和企业内职工的工资,这表现为资金的流出;而当企业把产成品或者商品销售出去时,再次收回货币资金,当向其他组织借入短期借款时也获得了货币资金,这些都表现为资金的流入。以上因日常业务活动而发生的资金的流入和流出活动就是资金的运营活动。这是企业保持持续经营所必须进行的最基本的活动,对企业有重要作用。

(4) 收益分配活动。企业通过产品生产或提供服务创造出新的价值,并根据市场的供求价格将产品销售出去。这样一方面使生产过程创造的产品价值得以实现;另一方面,使企业获得了销售收入。此外,企业还通过投资活动取得了一定的收入,从而实现了资金的增值。企业在取得各种收入之后,必然要发生资金的分配活动。广义的收益分配是对各项收入进行分割和分派的过程。这一分配过程分为3个层次:① 企业取得收入,并在弥补了生产经营费用、缴纳流转税后,形成企业的营业利润;② 利润总额(包括营业利润、投资净收益、营业外收支净额等)在缴纳法律规定的所得税以后,形成净利润;③ 从净利润中提取公积金和公益金,用于企业扩大再生产和改善职工集体福利设施,其余利润可用于偿还债务、向股东发放股利等。狭义的收益分配仅指广义的收益分配的最后一个层次。

伴随着企业收益分配的财务活动,作为公积金和公益金的资金继续留在企业之内,为企业的持续发展提供保障,而偿还给债权人的资金和分派给股东的股利则退出了企业。因此可以看出,如何确立合理的分配规模和分配方式以确保企业取得最大的长期利益对企业来说也至关重

要,是企业财务管理的重要内容之一。

以上4个方面的财务活动可以用图1-2加以概括。由图1-2可见,企业的财务活动是相互联系、相互依存的。其中,筹资活动是企业资金运动的前提和起点;投资活动是筹资活动的目的和运用;资金的日常运营是对企业资金的日常控制和管理;而收益分配则反映了企业资金运动的成果及分配状况。正是这些相互联系而又各有不同的活动,构成了完整的企业财务活动,同时也成为企业财务管理的基本内容。

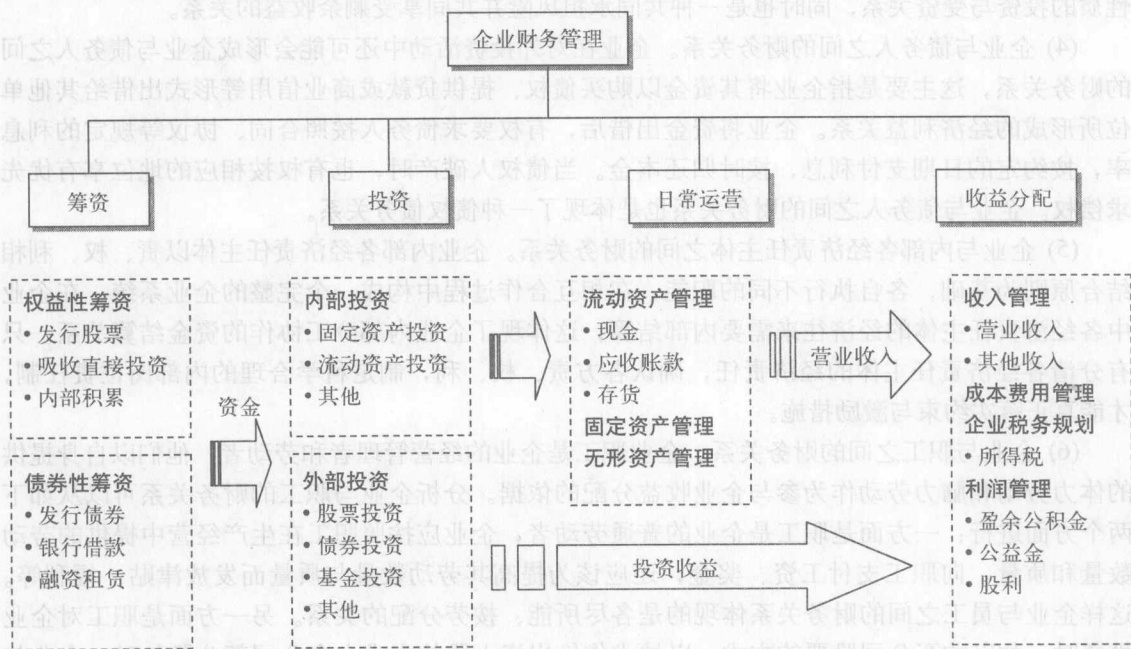


图1-2 企业财务活动简图

## 2. 企业的财务关系

企业财务管理的内容还包括处理企业的财务关系。企业财务关系指的是企业在组织企业财务活动过程中产生并体现的与企业内外相互关联的各方面之间的经济利益关系。根据以上阐述的企业财务活动,我们把财务关系概括为以下几点:

(1) 企业与投资者之间的财务关系。企业的投资者按照投资主体的不同可分为:国家、法人、个人、外商和民间组织等。投资者向企业投入资本金,继而成为企业的资产所有者,可以参与企业剩余价值的分配,同时也必须承担一定的经营风险。企业获得资金后成为受资者,可以利用所得资金运营、管理企业,并对投资者承担资本的保值、增值责任。在企业实现利润后,企业应按照投资者的出资比例或者合同、章程等的规定,向投资者分配利润。企业与投资者之间的财务关系带有资产的所有权性质,体现了经营权和所有权的关系。

(2) 企业与债权人之间的财务关系。企业在经营过程中,由于经营策略的需要和资金短缺的原因,除利用投资者投入的资本之外,还需要借入一定数量的资金。企业的债权人主要包括: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和个人。企业的债权人与企业的投资者的地位不同,债权人主要是按照约定期限收回借款本金和借款利息,在企业破产清算时,有与其地位相对应的优先求偿权。而企业在获得债务资金后,必须按照约定的利率及时向债权人支付利息,在债务到期时及时偿还本金。这样两者之间的财务关系就带有权利

与义务性质,是建立在契约基础上的债权与债务关系。

(3) 企业与受资者之间的财务关系。企业在对外投资活动中,很有可能会形成企业与受资者之间的财务关系,这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。此时,企业作为其他企业的投资者,也必须按照投资合同、协议、章程等的规定履行出资义务,在成为该企业的资产所有者后,承担企业经营中一定的风险。当受资企业获得利润后,按照出资比例或合同等向投资企业分配利润。因此,企业与受资者之间也体现了所有权性质的投资与受资关系,同时也是一种共同承担风险并共同享受剩余收益的关系。

(4) 企业与债务人之间的财务关系。企业在对外投资活动中还可能会形成企业与债务人之间的财务关系,这主要是指企业将其资金以购买债权、提供贷款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。企业将资金出借后,有权要求债务人按照合同、协议等规定的利息率,按约定的日期支付利息,按时归还本金。当债权人破产时,也有权按相应的地位享有优先求偿权。企业与债务人之间的财务关系也是体现了一种债权债务关系。

(5) 企业与内部各经济责任主体之间的财务关系。企业内部各经济责任主体以责、权、利相结合原则为基础,各自执行不同的职能,在相互合作过程中构成一个完整的企业系统。在企业中各经济责任主体的经济往来需要内部结算,这体现了企业内部分工协作的资金结算关系。只有分清各经济责任主体的经济责任,确认各方责、权、利,制定科学合理的内部岗位责任制,才能真正落实约束与激励措施。

(6) 企业与职工之间的财务关系。企业职工是企业的经营管理者和劳动者,他们以自身提供的体力劳动和脑力劳动作为参与企业收益分配的依据。分析企业与职工的财务关系可以从如下两个方面进行:一方面是职工是企业的普通劳动者,企业应按照职工在生产经营中提供的劳动数量和质量,向职工支付工资、奖金,还应该为提高其劳动数量与质量而发放津贴、福利等。这样企业与员工之间的财务关系体现的是各尽所能、按劳分配的关系。另一方面是职工对企业投资时,如以购买公司股票的方式、以技术作价出资入股的方式占有公司部分股份时,企业与职工的经济关系是企业与投资者之间的财务关系,体现了以权责为依据的收益分配关系。

(7) 企业与国家行政管理部门之间的财务关系。政府为企业的生产经营活动提供良好的公共设施条件,创造了公平竞争的市场环境。作为企业应该遵守国家行政管理部门的规章制度,特别是应该按照税法的规定,向税务机关及时、足额地缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等,这是企业对社会应尽的义务。因此,企业与国家行政管理部门之间的财务关系反映了权利与义务关系。

综上所述,企业的财务关系体现了资金运动的实质,而财务活动正是企业资金运动的外在表现。因此,作为现代企业财务管理者应该抓住企业财务的本质,协调好各种财务关系。即财务部门的人员应该明晰企业与投资者、受资者之间的产权,明确各自的权利、责任和义务;无论作为债权人还是债务者都要信守合约,按期足额地收款或还款;严格明确企业内部各经济责任主体之间的责、权、利,制定科学合理的内部岗位责任制;严格按照岗位责任制和薪酬体系向职工分配工资、奖金等;自觉遵守国家税法规定,及时足额缴纳税款。处理好企业与各方的关系有利于保护各方的合法权益不受侵害,因此这是企业财务管理人员必须遵循的一项理财原则。

## 1.2 财务管理的作用

在公司经营过程中,财务管理的作用就在于帮助经理人进行经营管理。为弄清楚财务管理

是如何起到这种作用的,那么首先应该了解经理人员的职责。人们常常将经理人员的活动分为以下几类:

(1) 战略管理。是指经理人所承担的制定公司的总的经营目标以及制定与这些目标相应的长期计划的职责。在制定长期计划时,应确立并评估各种可能的行动方案;具体行动方案的选定应依据是否最有利于实现公司的具体目标。

(2) 营运管理。是指公司的日常经营管理。经理人员应该确保日常经营活动符合已制定的计划要求并采取相应的措施。

(3) 风险管理。是指公司处理所面临的风险的措施。风险可能来自公司的经营本身或者公司的融资行为等。

以上3类管理活动并非相斥独立的,而是相互关联,互相重叠的。例如,在考察某一具体战略时,经理人员须同时对有关的风险和风险应对措施进行仔细评估,而财务管理能在上述3个方面对经理人员提供帮助。具体来说,就是财务管理的财务预测、财务控制、财务监督等职能在企业的管理过程中发挥着重要作用,主要体现在:

(1) 计划作用。财务预测是在认真研究分析有关历史资料、经济技术条件的情况下,对未来的财务指标做出估计和判断,制定财务计划的过程。通过预测和分析,找到增收的渠道和节支的途径。财务预测的内容主要包括:销售预测、资金预测、成本预测和利润预测4个方面。企业的财务计划要以货币形式综合反映计划期内进行生产经营活动所需要的各项资金预计的收入和经济效益,也就是说,财务计划是预测资金的来源和使用,提出资金使用的要求。

(2) 控制作用。财务控制是保证企业财务活动符合既定目标,取得最佳经济效益的一种方法,其内容主要有以下几点:

1) 加强财务管理的各项基础工作。加强财务管理的基础工作是做好财务控制工作的前提,其主要内容是:健全原始记录、加强定额管理、严格计量验收、定期盘存财产物资以及制定企业内部结算价格制度等。

2) 组织财务计划的实施。编制财务计划只是财务管理的起点,最终要组织计划的执行和落实,以达到不断改进工作、提高效率、降低成本和节约支出的目的。

3) 平衡财务收支。平衡财务收支也是财务控制的主要内容,其任务是及时根据实际情况,积极调度,合理组织资金,以保证生产的合理需要。平衡财务收支的方法是增加产量、增加收入以平衡支出;降低消耗、节约开支以平衡收入;此外,还可按规定程序向社会融资或向银行贷款。

(3) 监督作用。财务监督主要是利用货币形式对企业的生产经营活动所实行的监督,具体来说,就是对资金的筹集、使用、耗费、回收和分配等活动进行监督。例如,通过资金周转指标的分析,能够反映企业物资的占用和使用情况,对这些生产经营资金的形成和使用实行严格的监督,从而促进企业加强生产技术管理,改进物资供应工作;通过产品成本有关指标的分析,能够反映生产中物化劳动和活劳动的耗费,推动企业合理地使用人力、物力和财力,节约消耗、降低成本;通过利润指标的分析,能够反映企业的财务成果和经营管理水平,对利润的形成和分配实行严格的监督,从而促进企业挖掘潜力、改善管理、节约开支、增加收入。

### 1.3 财务管理的特点

企业管理是系统全面的管理,在企业的生产运营过程中,必然要进行生产管理、人力资源管理、营销管理、财务管理等多方面的管理。这些工作是相互联系而又互相支持的,但却都有