



21世纪高等院校会计系列教材

财务管理学

朱开悉 何进日◎主编

湖南人民出版社



FINANCIAL
MANAGEMENT

财务管理学

（第二版）

财务管理学

F-275

218

21 世纪高等院校会计系列教材

F275
218

财务管理学

主 编 朱开悉 何进日
副主编 段 琳 付太平 袁康来
编著者 (以撰写章节先后为序)
朱开悉 杜 晶 陈四清
何进日 黄 曦 付太平
段 琳 周 鸿 杨成炎
黄德忠 袁康来 蒋卫平
郑槐淼

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/朱开悉,何进日主编. —长沙:湖南人民出版社,

2007.2

ISBN 978-7-5438-4736-1

I. 财... II. ①朱...②何... III. 企业管理:财务管理

IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 023504 号

责任编辑:戴 军
唐 艳

装帧设计:周佳佳

财务管理学

朱开悉 何进日 主编

*

湖南人民出版社出版、发行

网址: <http://www.hnppp.com>

(长沙市营盘东路3号 邮编:410005)

湖南省新华书店经销 湖南贝特尔印务有限公司印刷

2007年2月第1版第1次印刷

开本:787×1092 1/16 印张:24

字数:520 000 印数:1-5,000

ISBN 978-7-5438-4736-1

定价:42.00 元

21 世纪高等院校会计系列教材 编著委员会成员

总编：

王善平（湖南大学会计学院现任院长，教授，博士，博士生导师，新世纪国家级百千万人才工程入选者）

伍中信（湖南大学会计学院教授，博士，博士生导师，湖南财经高等专科学校校长）

委员（以姓氏笔画为序）：

左旦平（中南林业科技大学审计处处长，教授，硕士生导师）

朱开悉（湖南商学院工商管理系主任，教授，硕士生导师）

刘建英（长沙理工大学管理学院副院长，教授，硕士生导师）

李桂兰（湖南农业大学商学院会计系主任，副教授，硕士生导师）

周 密（湘潭大学管理学院副院长，教授，硕士生导师）

周仁仪（湖南商学院会计系主任，教授，硕士生导师）

阳秋林（南华大学财务处副处长，教授，硕士生导师）

郭 平（湖南大学会计学院副院长，教授，博士，博士生导师）

龚光明（湖南大学会计学院副院长，教授，博士，博士生导师）

总 序

学科建设、人才培养和服务社会，是高等教育义不容辞的责任。会计学作为一门应用性非常强、处在经济管理的基础地位的学科，自然也不例外。在高等教育中，本科教育是研究生教育的基础，其中教材建设又是不可或缺的重要一环。

优秀的会计本科教材要比较全面地介绍会计学的基本理论和最新发展。如果将现代会计自巴乔利 1494 年出版《算术、几何、比与比例概要》一书算起的话，现代会计已经历了 510 多年的发展。在这 500 多年的发展历程中，不断地从数学、经济学、管理学和法学中吸收营养，逐步建立起具有会计学科特色、适应社会经济管理需要的学科体系与理论体系，为市场经济的发展和人类社会的进步做出了不可磨灭的贡献。会计理论的基本作用在于：解释、评价现行实务，预测未来。强调理论阐述的本科会计教材，不仅是学科建设的重要组成部分，而且也是培养人才和服务社会不可缺少的基础条件。由于知识的有限性，指导会计工作的会计准则总在不断发展，有理论涵养的会计工作者在不断变革的会计实务中具有一定的前瞻优势。

优秀的本科会计教材应该是多个人多年甚至几代人优秀教学经验的集体结晶。市场中的任何经济主体都无法回避会计问题，在影响范围和影响深度上，会计学具有相当大的优势，会计学有其特定的服务对象、独特的方法体系和教学规律。只懂得一些会计基本理论和方法，或者只有多年会计工作经验的人很难编写好一部优秀的会计本科教材。

优秀的本科会计教材必须紧紧把握为适应市场经济需要而进行的、具有开拓性的会计改革的脉搏。改革开放以来，我国实施的会计改革，一方面将在全国建立统一的会计规范、一视同仁地向市场主体提供真实公允的会计信息作为奋斗目标，另一方面又非常准确地把握会计是国际通用的“商业语言”、经济全球化是不可逆转的时代潮流，因此，会计准则和审计准则的改革既要考虑本国的实际情况，又要使国外的使用者能够理解。可以说，2006 年我国颁布的、2007 年 1 月 1 日施行的 39 个企业会计准则和 48 个中国注册会计师执业准则是我国会计、审计走向国际会计、审计大家庭的革命性一步。现行 39 个企业会计准则总体上体现为三大特点：（1）基本建立了与国际会计准则基本趋同的企业会计准则框架，同时在必要的地方考虑了我国处于经济转轨时期的实际情况；（2）在计量属性选择上，采用历史成本与公允价值并用、公允价值优先的原则；（3）在制定范式上采用目标导向的原则。这些特点对会计人员的会计职业判断力提出了新的更高的要求。当然，高等会计教育工作者也面临更为艰巨的任务。我们现在和今后

一段时间培养的学生,基本上属于21世纪会计理论工作和实务工作的接班人,他们应掌握的会计知识,不仅涉及中国的,而且涉及国际的,不仅涉及当前的,而且也涉及未来的,不对教材内容和教材体系实施重大改革难以适应形势的需要和时代的发展。

基于以上认识,湖南大学会计学院牵头,联合长沙理工大学、湖南商学院、湘潭大学、南华大学、中南林业科技大学、湖南农业大学等本科院校的会计理论功底比较深厚、会计教学经验比较丰富、深谙会计实务的优秀教师编著这套会计系列教材。我们的这套教材应当努力做到:立足中国,放眼世界,重在当前,展望未来,把基础性、实践性和前瞻性尽可能地兼顾起来,努力反映会计学科的最新发展。

在时间安排上,我们将在2007年将这套系列教材的《基础会计学》、《中级财务会计学》、《高级财务会计学》、《成本会计学》、《管理会计学》、《财务管理学》、《审计学》、《财务分析》和《计算机会计学》出齐。

我们正处在一个大改革、大发展的时代,湖南省内会计界的各路精英试图以“实事求是,敢为人先”的精神,力争为中国高等会计教育书写新的篇章。一个全新的尝试,难免有这样那样的错漏,但这不能成为我们推卸责任的理由,相反地,我们更欢迎各位读者的批评和商榷,以便我们将这套教材做得尽善尽美!

21 世纪高等院校会计系列教材编委会

2007年1月

前言

《财务管理学》是会计专业和财务管理专业的主要专业课程，也是工商管理类其他本科专业开设的核心课程之一。本教材是根据 21 世纪会计专业课程教材总体规划编写的，旨在系统地阐述市场经济条件下企业财务管理的基本理论和基本方法。体系上以企业财务管理基本内容为主线，系统地阐述企业筹资、投资、分配管理的基本理论与方法。全书共 13 章，主要包括以下内容：企业财务管理基本理论；筹资管理；资金成本；财务杠杆与资本结构；投资管理；收入与分配管理；公司购并、重组与清算管理；国际财务管理；财务分析等。

本书编写力求体现以下原则：第一，坚持以现代公司制企业为基础，讲述有中国特色的财务管理理论与业务为主线，尽可能从我国实际出发来阐述企业财务管理问题，力求有较强的实用性。第二，坚持专业基础教育与创新能力培养相结合，在加强基本理论、基本方法和基本技能论述的同时，尽可能增加国内外财务管理理论与实践发展的新内容，使本书具有一定的先进性和前瞻性。第三，坚持按市场经济的环境和条件来阐述企业财务管理的理论和方法，体现现代财务管理规律的客观要求，并且在内容安排上符合财务管理的工作进程，由浅入深，易教易学。

本书可供会计学、财务管理专业和管理学各相关专业本科及大专学生作教材使用，在使用过程中可根据各专业教学计划而有所调整。本书各章前面附有本章要点，后面附有本章复习思考题或练习题，目的是为方便学生使用。

本书由朱开悉、何进日担任主编，段琳、付太平和袁康来担任副主编。编写分工为：朱开悉编写第一章；杜晶编写第二章；陈四清编写第三章；何进日编写第四章；黄曦编写第五章；付太平编写第六章；段琳编写第七章；周鸿编写第八章；杨成炎编写第九章；黄德忠编写第十章；袁康来编写第十一章；蒋卫平编写第十二章；郑槐森编写第十三章。全书由朱开悉、何进日定稿。

由于水平有限，时间仓促，疏漏之处，恳请读者批评指正。

朱开悉 何进日

2007 年 1 月

目 录

第一章 企业财务管理总论	(1)
第一节 企业财务与企业财务管理	(1)
第二节 企业财务管理的目标和任务	(7)
第三节 企业财务管理的内容、原则和方法	(13)
第四节 企业财务管理环境	(16)
第五节 财务治理结构和财务管理观念	(23)
思考题	(28)
第二章 财务管理的价值观念	(29)
第一节 资金时间价值	(29)
第二节 财务风险价值	(41)
思考与练习题	(65)
第三章 权益资本筹集	(67)
第一节 企业筹资概述	(67)
第二节 企业资本金的筹集	(74)
第三节 股票筹资	(78)
第四节 认股权证融资	(93)
思考与练习题	(95)
第四章 债务资本筹集	(97)
第一节 企业债券筹资	(97)
第二节 长期借款	(116)
第三节 租赁筹资	(119)
第四节 短期负债筹资	(128)
练习题	(137)
第五章 资金成本	(139)
第一节 资金成本的性质与构成	(139)
第二节 资金成本的计算	(143)
第三节 综合资金成本和边际资金成本	(147)

思考与练习题	(153)
第六章 财务杠杆与资本结构	(155)
第一节 负债经营与杠杆理论	(155)
第二节 资本结构理论	(165)
第三节 资本结构决策	(177)
练习题	(190)
第七章 流动资产资产管理	(192)
第一节 现金和有价证券管理	(192)
第二节 应收账款管理	(200)
第三节 存货管理	(209)
思考与练习题	(214)
第八章 固定资产投资管理	(217)
第一节 固定资产投资管理概述	(217)
第二节 现金流量分析	(220)
第三节 投资评价的基本方法	(224)
第四节 项目投资决策评价指标的运用	(239)
第五节 项目风险分析	(247)
思考与练习题	(254)
第九章 证券投资管理	(258)
第一节 证券投资管理概述	(258)
第二节 债券投资管理	(263)
第三节 股票投资管理	(269)
思考与练习题	(276)
第十章 利润分配管理	(278)
第一节 利润分配理论	(278)
第二节 利润分配政策	(282)
第三节 利润分配原则与程序	(287)
第四节 股票股利与股票回购	(289)
思考与练习题	(291)
第十一章 企业并购、重组与清算	(293)
第一节 企业并购	(293)
第二节 企业重组策略	(310)
第三节 企业清算	(312)
思考题	(315)

第十二章 国际财务管理	(316)
第一节 国际财务管理概述	(316)
第二节 外汇风险管理	(318)
第三节 国际筹资管理	(326)
第四节 国际投资管理	(329)
思考题	(335)
第十三章 财务分析与评价	(336)
第一节 财务分析概述	(336)
第二节 财务分析方法	(338)
第三节 偿债能力分析	(341)
第四节 营运能力分析	(348)
第五节 盈利能力分析	(352)
第六节 成长能力分析	(354)
第七节 财务状况综合评价	(356)
思考与练习题	(358)
附录	(361)
表一 复利终值系数表	(361)
表二 复利现值系数表	(363)
表三 年金终值系数表	(365)
表四 年金现值系数表	(367)
参考文献	(369)

第一章 企业财务管理总论

【学习提要与目标】 了解企业财务管理的产生与发展有助于全面理解财务管理学科。在此基础上,我们讨论了企业财务与财务管理的基本概念,对企业财务管理的目标与任务,财务管理的内容与方法等基本问题进行了介绍。财务管理环境的分析有助于我们灵活运用财务管理的基本原理和方法。因此,本章重点论述企业财务管理学科的产生与发展、财务管理的目标与任务、基本内容与方法、企业财务管理的环境、体制与观念等。财务管理总论涉及的基本理论与概念比较抽象,可以在本课程学习结束后再次回顾。

第一节 企业财务与企业财务管理

一、企业财务管理的产生和发展

只有了解历史,才能理解现实,只有掌握过去,才能掌握现在和将来。了解企业财务管理的产生与发展有助于全面理解财务管理学科。

(一) 财务管理的产生

任何一门学科都是在历史的延续中逐渐形成与发展的,企业财务管理也不例外。15—16世纪,地中海沿岸一带的城市商业得到迅速发展,意大利的不少城市(如威尼斯等)成为欧洲与近东之间的贸易中心。跨地区的商业发展,出现了邀请公众入股的城市商业组织,这些组织虽然不是现代意义的股份有限公司,却存在股本的筹集与红利的分配等问题,这是企业财务管理产生的萌芽。

后来,随着资本原始积累的增加,金融业的兴起,工业技术的发明和广泛应用,企业生产规模迅速扩大。19世纪末20世纪初,企业管理中派生出一种新的管理职能,即怎样筹集资本,如何运用资金,盈利如何分配。于是,规模较大的企业纷纷设立独立的财务管理部门来承担以上职能,企业财务管理逐渐从企业管理中分离出来,专业化的财务管理也就此产生。

在1897年格林(Thomas L. Greene)《公司财务》一书出版之前,企业财务管理一直被认为是微观经济理论的应用,本身并不成为独立学科。财务管理学从经济学中分离出来成为一门独立的学科,至今不过百余年的历史。但是,在这

100 多年的时间里,财务管理已迅速发展成为既具有相对独立性、又融合了多种学科知识,并在经济管理中扮演着越来越重要的角色的一门科学。

当代西方财务管理学一般包括三个领域:(1) 金融市场学,又称为宏观财务学,它主要是探讨金融市场上证券的发行与销售以及证券的买卖的一门科学。(2) 投资学,它主要是研究个人和投资机构如何选择有价值证券才能形成最佳的投资组合以及如何对金融性证券进行分析和评价的一门科学。(3) 财务管理学,又称企业财务管理或企业理财学,它是着重研究企业当局如何进行财务决策(包括投资、筹资与股利分配等),如何使企业价值或财富达到最大的一门科学,它是狭义的财务管理概念,也是本书的主要内容。

(二) 财务管理的发展

企业财务管理发展至今,经历了以下几个阶段:

1. 筹资管理阶段。

这一阶段为 20 世纪初至 30 年代初。20 世纪初,资本主义世界的工业化浪潮纷至沓来,科学技术发展一日千里,企业生产规模不断扩大,这就迫使企业必须尽快地筹措资金以满足生产不断发展的需要。然而,在当时的资本主义世界,尽管资本市场已粗具规模,但却由于资本市场不完善,会计信息不全面、不可靠,法律体系不健全,股市内幕人员控制,公众不愿投资购买股票,筹资成为企业财务管理的重大难题。因此,这一时期财务管理的重点是研究筹资问题。

2. 内部管理阶段。

这一阶段为 20 世纪 30 年代至 40 年代。这是财务管理的重要发展阶段。20 世纪 20 年代末 30 年代初,资本主义世界发生了全球性的经济危机,企业的经营环境非常险恶,倒闭浪潮风起云涌。这一严峻的客观现实迫使企业认识到:筹资是企业发展的前提,但关键是科学合理地运用资金。这就使企业财务管理的重点由研究资金的筹措开始转向研究资金的运用,企业财务管理的重心不再是公司的扩展,而是公司的生存。因此,企业内部资源的管理和财务决策被认为是最重要的问题,而筹资已退到第二位,各种计量模型逐渐用于存货、应收账款、固定资产,财务计划与控制也广泛应用。

3. 投资决策阶段。

这一阶段为 20 世纪 50 年代至 60 年代初。内部资源管理的核心是挖掘资源潜力,提高资金使用效率,但其内部潜力是有限的,而且管理的边际成本逐渐上升。人们逐渐认识到,提高企业经济效益,关键是增强投资决策的科学性。从 20 世纪 50 年代开始,财务管理迅速朝着“严谨的数量分析”方向发展,其研究的重点已由负债与股东权益分析转移到资产分析。以提高企业资金利润率、提高股票价格为目标,以时间价值、风险价值为基础,以财务决策为核心的一整套财务管理方法体系已初露端倪。这一时期的财务管理中,投资决策受到了空前重视,确定了合理的投资决策程序,建立了科学的投资决策指标体系,建立了科学的风险决策方法等。

4. 资本结构与投资组合管理阶段。

这一阶段为 20 世纪 60 年代至 70 年代。这一阶段,企业财务管理理论得到了重大发展,负债与股东权益的分析又再度受到人们的重视,出现了莫迪利安尼

(Modigliani) 和米勒 (Miller) 的资本结构理论 (MM 理论), 马克维兹 (Markowitz)、夏普 (Sharpe) 和林特 (Lintner) 的投资组合理论。资本结构理论研究公司最佳资本结构的形成——亦即探讨公司在筹措资金时, 应如何搭配负债资本与权益资本、短期资金与长期资金等, 才能形成可使企业资金成本最低的资本结构; 投资组合理论研究投资组合及其对公司财务决策的影响——亦即探讨投资者应该如何制定投资政策, 才能形成一个在风险既定的情况下, 可使投资报酬率达到最大的投资组合。财务管理在后一个领域的发展, 使它与投资学逐渐呈现合流的趋势。70 年代, 夏普的资本资产定价模型 (CAPM)、布莱克 (Black) 和斯科尔 (Schol) 的期权定价模型等在企业财务管理中也得到广泛运用。

5. 国际财务管理阶段

这一阶段为 20 世纪 80 年代。自 80 年代后, 随着国际经济一体化进程的加快, 国际游资十分充裕, 汇率变幻莫测, 企业财务管理超越了国家与民族的限制, 使得国际财务管理成为热门话题; 另一方面, 全球性的金融工具创新, 引起企业财务管理的重大发展, 使得企业财务管理的投融资技术和方法日趋多样化和复杂化, 这也加剧了财务管理的国际化进程。

6. 公司价值管理阶段。

20 世纪 80 年代中后期以来, 随着公司价值决定因素的变化, 企业知识和能力、企业战略资源和无形资产对公司价值的影响越来越大, 企业价值创造的模式和路径也迅速改变, 公司价值管理越来越受到财务管理学界的重视。因此, 公司价值管理阶段可以视为财务管理新的发展阶段。

(三) 企业财务管理发展趋势

企业财务管理经历 100 多年的发展, 依然没有停步。未来的发展趋势将体现在以下方面: (1) 财务数量分析更加重要, 财务管理的描述性分析将转向严格的数量分析与实证研究; (2) 财务管理内容更加多样, 财务管理单纯的筹资管理、投资管理和分配管理将转向与资产管理、负债权益管理、企业价值管理等并存; (3) 财务管理方法更加先进, 电子计算机技术将广泛运用于财务管理, 财务预测技术将广泛运用; (4) 国际财务日益受到重视, 财务管理将从国内财务管理为主转向全球性财务管理; (5) 财务战略管理日趋重要, 企业内部分析将与企业外部分析结合, 企业资源分析将与企业能力分析结合, 企业战术分析将逐渐转向企业战略分析。

二、企业财务

概念是反映客观事物的一般的、本质的特征。为了研究企业财务管理, 首先要对企业财务活动和企业财务关系有一个基本的了解。企业财务是企业财务活动及其所体现的经济利益关系的总称。

(一) 企业财务活动

企业再生产过程具有两重性, 它既是使用价值的生产和交换过程, 又是价值的形成和实现过程。在这个过程中, 物资价值的货币表现就是资金, 资金的实质是社会再生产过程中运动着的价值。为了保证生产经营活动正常地进行, 企业就要筹集一定数额的资金。企业拥有一定数额的资金, 是进行生产经营活动的必要

条件。

企业的资金运动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律。随着企业再生产过程的不断进行,企业资金总是处于不断的运动之中。在企业再生产过程中,企业资金从货币资金形态开始,顺次通过购买、生产、销售三个阶段,分别表现为固定资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金等各种不同形态,然后又回到货币资金形态。从货币资金开始,经过若干阶段,又回到货币资金形态的运动过程,叫做资金的循环。企业资金周而复始不断重复的循环,叫做资金的周转。资金的循环、周转体现着资金运动的形态变化。企业财务活动又称企业理财活动,是指企业为生产经营需要而进行的资金筹集、资金运用和资金分配以及日常资产管理等活动。

1. 资金筹集。

企业是以价值创造和盈利为目的的经济组织,企业为了实现其目的,需要进行生产经营,而实现生产经营的前提条件是具有一定的资金。资金筹集是指企业通过各种方式取得资金的过程。在市场经济条件下,企业筹集资金的途径主要有:①由企业所有者(包括国家、其他企业单位、个人、外商等)投入,形成企业的资本金;②企业内部积累,即将税后利润留存于企业;③对外借款,包括发行债券以及向金融机构及其他机构借入的长期借款和短期借款。

2. 资金运用与耗费。

资金运用是指将筹集的资金投入生产经营过程。资金运用又称投资,投资可分为对内投资和对外投资,对内投资是指对企业自身的投资,可分为固定资产投资、项目投资和流动资产投资,对外投资是指企业对其他经济实体进行的投资。

在生产过程中,生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出新产品,与此同时耗费各种材料,损耗固定资产,支付职工工资和其他费用。在购销过程中也要发生一定的耗费。各种生产耗费的货币表现就是产品等有关对象的成本。成本是生产经营过程中的资金耗费。这样,企业所耗费的固定资金、生产储备资金、用于支付工资的资金,先转化为未完工产品资金,随着产品制造完成,再转化为成品资金。在发生资金耗费的过程中,生产者创造出新的价值,包括为自己劳动创造的价值和为社会劳动创造的价值。所以,资金的耗费过程又是资金的积累过程。

3. 资金收入与分配。

在销售过程中,企业资金从成品资金形态转化为货币资金形态。企业取得销售收入,实现产品的价值,不仅可以补偿产品成本,而且可以实现企业的利润,企业自有资金的数额随之增大。此外,企业还可取得投资收益和其他收入。

资金分配主要是指收益的分配。企业营业收入和其他收入扣除生产经营过程中发生的各项耗费和损失之后的余额,称为企业利、税前收益,即支付利息及缴纳所得税之前的收益。资金分配就是将这部分收益分别以利息、所得税和利润等形式在投资者及国家之间分配。需要说明的是,企业向债权人支付利息和向所有者分配利润都是企业收益分配的重要组成部分,但二者有所不同,具体表现为:①支付利息是企业的法定义务,不论企业是否有利润,都必须向债权人支付利息,而向所有者分配利润则不是法定的义务;②利息由税前利润支付,利润分配

必须由税后利润支付。

4. 日常资产管理。

日常资产管理是指对企业的固定资产和流动资产等进行的日常管理活动。其目的是提高资产的使用效率,使企业获得较高的经济效益。

以上财务活动是企业生产经营活动的重要组成部分。市场经济要求企业自主经营,自主经营必然要求企业自主理财,即要求按市场经济规律自主地筹集、使用和分配资金。企业的财务活动只是企业财务的形式特征,要揭示企业财务的本质特征,需要对企业财务活动所体现的财务关系作深入的分析。

(二) 企业财务关系

企业财务关系,就是指企业在资金运动过程中与各相关利益集团发生的经济关系。

1. 企业与投资者和受资者之间的财务关系。

企业一方面从各种投资者那里筹集资金,进行生产经营活动,并将所实现的利润按各投资者的出资额进行分配;另一方面,企业还可将自身的法人财产向其他单位投资,这些被投资单位即为受资者,受资者应向企业分配投资收益。企业与投资者、受资者的关系,实质是委托代理关系,是投资同分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系。处理这种财务关系必须维护投资、受资各方的合法权益。

2. 企业与债权人、债务人、往来客户之间的财务关系。

企业购买材料、销售产品,要与购销客户发生货款收支结算关系,在购销活动中由于延期收付款项,要与有关单位发生商业信用——应收账款和应付账款。当企业资金不足或资金闲置时,要向银行借款、发行债券或购买其他单位债券。企业与债权人、债务人、购销客户的关系,在性质上属于债权关系、合同义务关系。处理这种财务关系,必须按有关各方的权利和义务保障有关各方的权益。

3. 企业与税务机关之间的财务关系。

企业应按照国家税法的规定缴纳各种税款,包括所得税、流转税和计入成本的税金。国家以社会管理者的身份向一切企业征收的有关税金,是国家财政收入的主要来源。企业及时足额地纳税,是生产经营者对国家应尽的义务。企业与税务机关之间的财务关系在性质上属于税收法律关系,反映的是依法纳税和依法征税的税收权利义务关系。

4. 企业内部各单位之间的财务关系。

一般说来,企业内部各部门、各级单位之间与企业财务部门都要发生领款、报销、代收、代付的收支结算关系。在实行内部经济核算制和经营责任制的条件下,企业内部各单位都有相对独立的资金定额或独立支配的费用限额,各部门、各单位之间提供产品和劳务要进行计价结算。这样,在企业财务部门同各部门、各单位之间,各部门、各单位相互之间,就发生资金结算关系,它体现着企业内部各单位之间的经济利益关系。处理这种财务关系,要严格分清有关各方的经济责任,以便有效地发挥激励机制和约束机制的作用。

5. 企业与职工之间的财务关系。

企业要用自身的产品销售收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,从而按照

职工提供的劳动数量和质量进行分配。这种企业与职工之间的结算关系,体现着职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。处理这种财务关系,要正确地执行有关的分配政策。

企业的资金运动,表面是钱和物的增减变动,实质是人与人之间的经济利益关系。我们要透过资金运动的现象,看到人与人之间的经济利益关系,自觉地处理好财务关系,促进生产经营活动的发展。

三、企业财务管理

企业财务管理是组织企业财务活动,处理企业财务关系的一项综合性的企业管理工作。前文已经说明,企业财务管理是从企业管理中分离出来的一项专门从事企业资金筹集、资金投资、资金分配的新的管理职能,其本质是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。企业财务管理的主体是财务管理机构与财务管理人员(不单纯是从事具体财务工作的人员),财务管理的对象是企业财务活动及其体现的财务关系,它具有以下特点:

1. 涉及面广。财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业购、产、销、运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行,无不伴随着企业资金的收支。每个部门都会通过资金的收付,与财务管理部门发生联系。每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务管理部门的指导,受到财务管理制度的约束。

2. 灵敏度高。财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的,具有很强的敏感性。各种经济业务的发生,特别是经营决策的得失,经营行为的成败,会及时在财务状况中表现出来。成品资金居高不下,往往反映产品不适销对路;资金周转不灵,往往反映销售货款未及时收取,并会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务管理部门通过向企业经理人员提供财务状况信息,可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

3. 综合性强。财务管理能综合反映企业生产经营各方面的工作质量。以价值形式表现出来的财务状况和经营成果具有很强的综合性。资金、成本、利润等价值指标,能全面系统地反映各种财产物资的数额、结构和周转情况,反映企业各种人力消耗和物资消耗,反映各种营业收入和非营业收入及经济效益。透过财务信息把企业生产经营的各种因素及其相互影响综合全面地反映出来,并有效地反作用于企业业务方面的活动,是财务管理的一个突出特点。

所以,企业财务管理作为企业综合性的价值管理工作,被认为是企业管理的中心。搞好财务管理对于改善企业经营管理、提高企业经济效益具有独特的作用。这里必须说明的是,企业财务管理的中心地位是由企业财务管理的对象、特点与重要性决定的,并不是由财务管理机构与人员决定的。企业管理以财务管理为中心,要求企业管理的其他职能管理如生产管理、技术管理、劳动人事管理、物资管理、设备管理、销售管理等都必须从企业价值与财富最大化即财务管理目标出发,充分考虑各项管理职能对企业财务管理目标的影响。企业管理以财务管理为中心,并不是以财务管理部门为中心,更不是以财务管理人员为中心,而是