

21世纪会计教材系列

财务管理基础 理论与实务

Caiwu Guanli Jichu 许义生 张 阳 主编
Lilun yu Shiwu

21世纪会计教材系列

财务管理基础 理论与实务

Caiwu Guanli Jichu 许义生 张 阳 主编
Lilun yu Shiwu



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS
中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理基础理论与实务/许义生, 张阳主编. —广州: 暨南大学出版社, 2010. 8
ISBN 978 - 7 - 81135 - 614 - 4

I. ①财… II. ①许… ②张… 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(2010)第 161518 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85228292 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 广州市天河星辰文化发展部照排中心

印 刷: 广东省农垦总局印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 20.5

字 数: 482 千

版 次: 2010 年 8 月第 1 版

印 次: 2010 年 8 月第 1 次

印 数: 1—3000 册

定 价: 38.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)

前 言

财务管理专业是1998年国家教育部颁布高等院校新专业目录时确定设置的。在财务管理专业未单独设置之前,企业财务管理人才是由会计学专业来培养的。当时的财务管理是在会计学专业课程中设置的一门财务管理课程,讲授企业财务管理的基本理论和基本方法。

财务管理独立为一个专业后,如何扩展专业教学内容,是设置财务管理专业的各所院校首要考虑的问题。当时,在专业主干课程的设置上,有的院校设立了企业财务管理、公司理财和高级财务管理三门课程,有的院校设立了初级财务管理、中级财务管理和高级财务管理三门课程。此外,也有院校将初级财务管理称为财务管理原理。若对上述课程设置情况进行分析,可以发现一个共同的问题,即各门课程内容的界定并不清晰,特别是企业财务管理与公司理财课程,或初级财务管理(财务管理原理)与中级财务管理课程内容上的简单重复问题尤为严重。我校财务管理专业设置初期,财务管理专业的主干课程也是按初、中、高三级设置的,表面上看起来体系完整,但内容界定不清,简单重复问题严重,教学效率低下,令人困惑。

2005年,“财务管理专业全程教学改革研究与实践”作为广东省第三批新世纪高等教育教学改革工程项目获准立项。财务管理专业课程体系的构建便成为这一教改项目的重要内容之一。通过对财务管理课程教学内容的深入分析,我们认为其主要内容由两部分构成,即财务管理基本理论与实务和财务管理专题理论与实务。财务管理基本理论与实务部分解决的是企业日常或常规财务管理业务处理的理论与方法问题,财务管理专题理论与实务部分解决的是企业特殊财务管理业务处理的理论与方法问题。在这一认识基础上,我们将财务管理专业主干课程由初、中、高三门调整为“基本”与“专题”两门。这一调整既保留了原有课程的基本内容,又解决了课程内容的简单重复问题,节省了课时,提高了教学效率与教学效果。

依照上述教改思路,我们组织了教材的撰写工作。本书由许义生、张阳担任主编。各章编写分工为:第1、3章由许义生编写;第2、5章由郭银华编写;第4、9章由张阳编写;第6章由罗建华编写;第7章由马崇明编写;第8、13章由李丽青编写;第10章由庄学敏编写;第11、12章由郭旭芬编写;第14章由艾健明编写。

由于作者水平所限,书中难免有不妥或错误之处,恳请广大读者斧正。

编 者

2010年5月于广东商学院

目 录

前 言	1
第一章 导 言	1
第二章 企业财务管理的内容与环境	5
第一节 企业财务管理的内容	5
第二节 企业财务管理的环境	9
练习与案例	18
第三章 企业财务管理的目标	21
第一节 企业财务管理目标的特征与功能	21
第二节 企业财务管理目标形成的机理	24
第三节 财务管理目标的主要观点及其评价	27
第四节 现代企业财务管理目标的确定	29
练习与案例	32
第四章 企业财务管理的职能与方法	34
第一节 企业财务管理职能	34
第二节 企业财务管理的程序与方法	38
练习与案例	42
第五章 企业财务管理的组织机构与基本原则	49
第一节 企业财务管理的组织机构	49
第二节 企业财务管理的基本原则	58
练习与案例	60
第六章 货币时间价值	63
第一节 货币时间价值的概念和意义	63
第二节 普通终值与现值的计算	64
第三节 年金终值与现值的计算	67
第四节 折现率、期间和利率的推算	73
练习与案例	76

第七章 风险分析	79
第一节 风险的含义与种类	79
第二节 项目投资的风险与报酬	83
第三节 证券投资的风险和报酬	90
练习与案例	95
第八章 筹资的种类与方式	98
第一节 筹资概述	98
第二节 负债资金筹集方式	103
第三节 权益性资金筹资方式	114
第四节 其他筹资方式	125
练习与案例	135
第九章 长期筹资决策	139
第一节 增长率与资金需求	139
第二节 资本成本	145
第三节 杠杆原理及其应用	156
第四节 资本结构	164
练习与案例	171
第十章 项目投资决策	175
第一节 投资概述	175
第二节 投资项目的现金流量分析	178
第三节 项目投资的评价分析	182
第四节 项目投资评价方法的比较与应用	192
练习与案例	200
第十一章 证券投资	203
第一节 债券投资	203
第二节 股票投资	210
第三节 其他投资	217
练习与案例	222
第十二章 营运资金管理	225
第一节 营运资金及其管理策略	225
第二节 现金管理	230
第三节 应收账款管理	238

第四节 存货管理.....	246
第五节 短期融资管理.....	253
练习与案例.....	256
第十三章 收益分配.....	259
第一节 收益分配的意义与原则.....	259
第二节 收益分配的内容与形成.....	261
第三节 收益分配的程序.....	262
第四节 收益分配政策.....	264
练习与案例.....	269
第十四章 财务分析.....	274
第一节 财务分析概述.....	274
第二节 财务比率分析.....	286
第三节 财务分析的应用.....	297
练习与案例.....	303
附表一：一元复利终值系数表.....	306
附表二：一元复利现值系数表.....	309
附表三：一元年金终值系数表.....	312
附表四：一元年金现值系数表.....	315
附表五：标准正态分布函数数值表.....	318
参考文献.....	319

第一章 导 言

财务管理是企业管理的重要组成部分。本教材在具体介绍企业财务管理的基本理论和基本方法之前，首先说明以下三个问题：什么是企业财务管理学、企业财务管理学的研究对象、企业财务管理学的学科性质与本教材的特点。理解好这三个问题，对读者学好、用好财务管理学将有所帮助。

一、什么是企业财务管理学

顾名思义，企业财务管理学是有关企业如何进行财务管理的一门学问。那么，什么是企业财务呢？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。

在商品经济条件下，从企业财务主体的角度来说，企业的财务活动是指企业的筹集资金、投放资金、使用资金和分配资金等经济活动；从客体的角度来看，企业的财务活动就是指企业生产经营活动中的社会财富的运动过程。

就一般意义而言，人类的生产过程是使用价值或物质财富的生产过程。而人类的生产活动又总是在一定的生产关系下进行的，其必须取得特定的社会属性及社会形式。也就是说，人类的生产不仅具有物质属性和社会属性，还形成生产的物质方式与社会方式。生产是物质属性与社会属性、物质方式与社会方式的统一，是物质财富生产与社会财富生产的统一。

生产的物质方式是指在物质生产过程中生产的主、客观要素的技术结合方式，它是由生产的技术基础决定的，并随着科学技术的发展以及生产技术基础的变革而变化。科学技术的发展阶段不同，生产的物质方式的表现形态也不同。马克思曾对人类的物质生产过程的变革作过详细的考察，他以劳动资料的发展为标志，把这个过程划分为三个大的历史发展阶段：手工工具阶段、大机器阶段和自动化控制系统阶段。总之，作为一个动态系统，物质生产方式将随着人类认识与改造自然能力的提高而不断向前发展。尽管生产的自然方式决定着生产的社会方式，但它并不直接构成财务管理的内容，构成财务管理内容的是生产的社会方式，确切地说，是特定的社会财富的生产过程。

生产的物质方式是现实生产力的运动方式，生产的社会方式则是与生产力相适应的特定生产关系的运动方式。生产的物质方式的变化必然会引起生产的社会方式的变革。已存在过的生产的社会方式有氏族公有制生产方式、小生产者私有制生产方式、资本主义私有制生产方式及社会主义公有制生产方式等。

在资本主义生产方式下，资本成为社会的特定财富，生产过程表现为资本的运动过程，资本运动的目的是实现资本的增值。在这一生产方式下，财务管理就是对企业资本运动过程进行管理，即对资本的增值过程进行管理。

我国在社会主义市场经济条件下，生产资料转化为商品，具有价值，企业生产的目

的是价值的增值。为了同资本主义私有制下的生产目的相区别,我国学术界把公有制条件下的生产资料称为资金而不是资本。这样,在我国,财务管理便是指对企业的资金运动进行的管理。资金运动包括两个方面:一是指资金的形态、数量、结构的变化;二是指资金运动中产权、债权债务、收益分配等经济关系的形成与变化,即财务关系的形成与变化。这些构成了企业财务管理的基本内容。企业的资金运动是有规律的,在一定程度上由市场机制进行调节。企业的财务管理工作就是作为一种自觉的力量融合到企业的资金运动之中,组织与调节资金运动过程,使之按比例、协调、顺畅、高效地运行,实现企业价值增值的目标。

总之,企业财务管理就是企业组织资金运动、处理有关财务关系的一种经济管理工作。企业财务管理学就是一门研究企业组织资金运动、处理财务关系的科学的理论体系。

二、企业财务管理学的研究对象

要了解、掌握一门科学,首先弄清该门科学的特定的研究对象是十分必要的。那么,财务管理学的研究对象是什么呢?或者说,财务管理学研究的是何种特殊矛盾呢?

一方面,企业财务管理学是研究企业如何进行资金管理的一门科学。在商品经济社会,人们若要进行生产经营活动,不仅要投入人力、物力,还必须投入一定的财力,即资金或资本。没有财力的投入,也就不会形成人力、物力的投入。资金或资本是企业重要的不可缺少的经济资源。人们投入资金或资本的目的是为了获得更多的利润或剩余价值,也就是为了资金或资本的增值。马克思认为,资本就是带来剩余价值的价值。资金或资本作为体现着特定生产关系的社会财富,是一种稀缺的经济资源,而人们对利润或剩余价值的追求却是无限的,这样便产生了资金或资本的投入与产出之间的矛盾。

企业资金或资本的投入与产出的矛盾,实际上就是资金使用的效率问题,即资金的投放、占用、耗用的效率问题。只有解决资金的效率问题,做到低投入、低占用、低消耗,实现高产出与适度积累,企业才能够顺利经营和持续发展;否则,企业的生产经营活动就可能萎缩,甚至倒闭破产。财务管理学中的有关投资决策、筹资决策、流动资产管理等内容均属于或涉及企业的资金效率问题。

另一方面,企业的资金或资本是特定的生产关系的物质载体,资金或资本运动自然体现着现实的经济利益关系。例如,资金的投入体现着相关主体的产权或债权债务关系;税金、股利、工资的计量与确认体现着相关主体间的分配关系,等等。这些经济关系在财务管理学中被称为财务关系,具体包括企业同投资人的财务关系、企业同国家税收的财务关系、企业同债权人的财务关系、企业同债务人的财务关系、企业同员工的财务关系、企业投资人与企业债权人的财务关系、企业投资人之间的财务关系,等等。这些经济利益关系既有相互统一、相互协调的一面,又有相互对立、相互矛盾的一面。这些关系处理得好,则有利于企业的生存与发展;否则,便不利于甚至有害于企业的生存和发展。企业财务管理学中的有关资本结构与财务风险的管理、应收账款的管理、流动负债的管理、利润分配的管理等内容基本上都属于企业财务关系的处理问题。

总之,现代企业财务管理学的研究对象是企业资金运动中的基本矛盾,即资金的投

人与产出的矛盾、相关利益主体的利益矛盾。前者主要是如何创造更多的社会财富的问题,后者主要是如何维护各利益主体的经济权益的问题。这就是财务管理学所要研究的特殊矛盾,其所研究的全部内容都是围绕着这两个基本矛盾展开的。

需要说明的是,上述财务管理学的两个基本问题并不是孤立的,而是相互联系、相辅相成的。只有解决好第一个矛盾,即创造出更多的财富,各个利益主体的权益才有可能得到保障或获得更多的利益;只有解决好第二个矛盾,即维护好各个利益主体的合法权益,才能为企业的生存与发展创造一个和谐的环境,以创造出更多的财富。因此,在财务管理学的研究中,既要注重研究“做饼”的问题,又要注重研究“分饼”的问题,使两者统一起来,而不应偏废任何一方。

三、企业财务管理学的学科性质与本教材的特点

(一) 企业财务管理学的学科性质

从财务管理的管理内容、管理方式、管理手段和管理方法来看,财务管理学应是经济学和管理学的交叉学科。

首先,财务管理学是一门经济科学,是经济学的一个分支,属于应用经济学的范畴。早期的财务理论是理论经济学的一项内容,随着财务知识的发展与充实,其逐渐从理论经济学中分化出来,发展成为一门独立的学科分支。但无论财务管理学是否独立为一门特定的学科,经济学始终是其赖以建立与发展的理论基础。

企业财务管理是以企业的资金或资本运动为管理对象的。人们若要管理好企业的资金运动过程 and 处理好资金运动过程中所形成的各种经济利益关系,就必须弄清楚企业资金运动的内容、形式和规律,了解资金运动过程中所形成的各种经济关系的经济本质。马克思的《资本论》有关资本的循环与周转理论、再生产理论、价值补偿理论,现代西方经济学有关公司治理理论、委托代理理论、股利理论,以及现代金融理论等经济理论,都是现代财务管理学的理论基础。

其次,财务管理学又是一门管理科学。财务管理学不仅是一门研究和认识企业财务活动规律的科学,而且还是一门研究如何有效地管理企业财务活动的科学。因此,企业财务管理学要以经济学的相关理论与管理学的相关原理作为自己赖以建立与发展的理论基础。

企业财务管理学作为一门管理企业资金运动的学科,其必须以现代管理理论为指导,研究现代企业财务管理的方式、手段、方法等问题。现代管理学的有关组织理论、管理行为理论、管理过程理论、管理手段理论等对现代财务管理学的发展起着重要的指导作用。

综上所述,我们可以对企业财务管理学作以下概括:企业财务管理学是以经济理论为指导,在揭示企业资金运动规律的基础上,运用管理科学的理论和方法,具体研究企业资金运动的组织和管理问题,以提高企业资金运动效率和协调财务关系的一门经济学与管理学交叉的学科。

与企业财务管理学相近的学科是会计学,两者实际工作岗位的情况也相近。那么,企业财务管理学与会计学是什么关系呢?弄清这一问题,对于学好、用好企业财务管理

学是很有必要的。

我们知道，人类的再生产如从其目的或结果的角度来看，其实就是财富的生产、分配、交换与消费的过程。财富具有物质与社会两重属性，财富按其前一属性称为物质财富，按其后一属性则称为社会财富，两者是内容与形式的关系。社会财富在社会再生产过程中执行各种不同的经济职能，为管理这些财富，也就形成了各种不同的财富管理活动或财富管理系统。例如，一部分为满足社会公共性消费的社会财富，管理这部分财富的活动就是财政；一部分为满足各生产、流通单位再生产活动需要的社会财富，管理这部分财富的活动就是财务；一部分为满足社会经济融通需要的社会财富，管理这部分财富的活动就是金融，等等。各个财富管理主体要管理其所控制的财富，就必须建立信息系统，以掌握财富的实际运动情况。会计就是人们在财富管理系统中设立的一个子系统，即信息系统。财政管理系统中有预算会计，金融管理系统中有金融会计，企业财务管理系统中有企业会计。因此，企业会计学是企业财务管理学的一个分支。

（二）本教材的特点

财务管理专业是1988年开始设立的一个新专业，其专业课程建设尚处于探索阶段，目前尚未形成一个科学、合理的专业课程体系。有的院校按初、中、高分级设立财务管理课程，但初、中、高三门课程在设立的依据、原则及内容界定上并不完全清晰，内容严重重复。有的院校设立企业财务管理、公司理财、高级财务管理等课程，但这种课程设置方法不仅未能解决上述课程内容重复的问题，相反，课程名称在逻辑上显得混乱。

为了解决上述问题，经研究，我们对财务管理学的教学内容作了新的划分，将其划分为两大部分：一部分是有关一般企业日常或常规财务管理的理论与实务，课程命名为“财务管理基本理论与实务”；一部分是特殊企业或一般企业的特殊财务业务的管理理论与实务，课程命名为“财务管理专题理论与实务”。这种课程体系的构建，使得课程之间的相互关系更加清晰明了，课程内容也更加明确，既解决了课程内容的简单重复问题，又增强了课程体系的逻辑性。

本教材的另一大特点是突出了财务管理学的管理知识和管理意识。我们认为，财务管理学是一门经济学与管理学的交叉学科。但以往的教材主要侧重于各种财务管理业务的处理，如投资决策、筹资决策、收益分配决策等，作为管理学的有关企业财务的整体规划、整体目标制定、控制与调节等知识明显不足。而本教材不仅在导言中增强了人们的管理意识，在财务管理目标、管理职能等管理理论方面也有所加强。

第二章 企业财务管理的内容与环境

现代企业财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动而产生的，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项涉及面广泛、综合性很强的管理工作，是企业管理的重要组成部分。企业的组织形式及所处的宏、微观环境不同，其财务管理的内容、目标、原则、方法等也就有所不同。本章从财务管理的概念出发，阐述市场经济条件下企业财务管理的主要内容与环境。

第一节 企业财务管理的内容

一、财务管理的概念

在市场经济条件下，企业将生产中消耗掉的生产资料的价值转移到产品中，并创造出新的价值。销售环节一方面满足需求者的生产或生活的需要，另一方面实现产品的价值。企业生产经营过程中运动着的价值，就是企业的资金。

企业的资金在生产经营过程中不断发生形态变化。以制造业为例，企业在采购阶段，以现金购买原材料，企业的资金由货币资金转化为储备资金；在生产阶段，企业将原材料投入生产过程，企业的储备资金转化为生产资金；产品完成之后，企业的资金由生产资金转化为产品资金；在销售过程，产品被出售，收回现金，企业的资金由产品资金最后转化为货币资金，从而完成一个资金循环。企业的生产经营过程是一个连续的、周而复始的运动过程，企业的资金也因此处于不断的循环与周转之中。资金运动是企业生产经营过程的价值方面，其是以价值形式对企业的生产经营过程的综合反映，构成企业生产经营活动的一个相对独立的方面，具有自己的运动规律。从企业资金运动的行为主体的角度来看，资金运动就是企业的财务活动。

企业的资金运动，从表现形式上看是钱和物的增减变动。其实，钱和物的增减变动体现着人与人之间的经济利益关系。一般认为，企业财务是指企业在再生产过程中客观存在的资金运动以及由资金运动所引起的企业与有关经济主体之间的经济利益关系，即客观存在的财务活动和财务关系。企业财务管理就是企业组织财务活动、处理相关财务关系，以实现一定的财务管理目标的一项经济管理工作。

二、财务管理的基本内容

企业的财务活动和财务关系是现代企业财务管理的基本内容。

（一）财务活动

所谓财务活动，是指企业资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为活动。一个企业的财务活动主要包括以下四个方面：

1. 筹资活动

企业进行生产经营活动，是以一定数额的资金投入为前提和基础的。筹资活动是企业资金运动的起点。所谓筹资，是指企业根据生产经营、对外投资及调整资金结构的需要，通过一定的渠道和方式，筹措和集中所需资金的行为。筹资管理是企业财务管理的一项基本内容。企业资金可以从多种渠道、运用多种方式来筹集。一般而言，任何企业都可以从两方面筹资并形成两种性质不同的资金：一是企业权益资金，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的资金。其投资主体包括国家、法人和社会公众等；其出资的形式可以是货币资产，也可以是包括实物资产、无形资产等在内的非货币资产。二是企业债务资金，它是企业通过向银行等金融机构借款、发行债券、延期或分期付款、融资租赁等方式取得的资金。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。

企业筹资必须确定筹资的规模，同时还需要通过筹资渠道、筹资方式或筹资工具的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资成本，改善企业的财务状况，降低财务风险。在负债筹资下，企业要考虑还款能力并编制还款计划，在讲求诚信的前提下，应尽可能利用非付息负债；在权益融资中，企业要考虑融资额度和方式对股权结构、公司治理结构的影响。经营者要切实维护出资者的利益，出资者应按照出资的份额享有权利和承担义务，避免大股东侵占中、小股东权益，或股东侵占债权人权益等问题的出现。

2. 投资活动

企业取得资金后，必须将资金投入生产经营或实现对外投资，以谋求最大的经济效益。按照范围划分，投资可以划分为广义投资和狭义投资。广义投资是指企业对内部生产经营过程和对企业外部项目所进行的投资。狭义投资仅指企业对某些特定项目所进行的投资，如有价证券投资、固定资产项目投资、对外合资或参股的经营投资、并购投资等。企业无论是购买内部生产经营活动所需要的资产，还是对外投资购买各种证券，都需要支付资金。当企业变卖对内投资形成的各种资产或收回对外投资时，则会产生资金的收回。

企业投资必须考虑投资规模和投资效益的关系，特别是投资期限长、投资金额大的投资，投资前一定要做好可行性研究，避免盲目投资。要对项目的经济合理性、技术与社会环境的可行性进行严格的调研论证，正确处理企业发展过程中的集约化和规模化、专业化与多元化的关系，避免过于分散地投资。同时，必须加强研究开发能力和无形资产的投资，提高企业的核心竞争能力和可持续发展能力。

3. 资金的日常营运活动

企业是持续经营的，企业的经营目标是依赖日常业务来实现的。在日常经营中，企业要为购买材料、支付费用、偿付债款以及为预防意外支付等需要储备现金。为了扩大市场占有率，增加销售利润，企业常采用赊销等手段，从而形成应收账款占用的资金；

为了保证生产经营活动的正常进行而形成存货占用的资金。为避免资金的积压浪费,企业需要对上述资金占用进行科学的安排,尽可能减少资金的占用。企业的上述流动资产及流动负债的管理属于营运资金管理,是财务管理的重要内容。

企业营运资金的管理属于经常性的管理工作。日常周转的营运资金具有期限短、循环快、灵敏度高等特点。从营运资金的存在形态和用途上看,它包括货币资金、应收账款、存货以及流动负债等。企业营运资金日常管理的重点是:①合理确定货币资金的存量,平衡现金的日常收支,正确处理现金的流动性与盈利性的关系;②研究商业信用政策,制定适宜的信用标准,确定应收账款的收款政策;③正确确定存货的经济采购批量,努力降低存货的采购成本和储存成本;④加强流动负债的管理,在不违背诚信的原则下充分利用商业信用。寻求加快营运资金周转速度的途径,提高营运资金利用效果,是企业营运资金管理的基本目标。

4. 收益分配活动

企业筹资、投资和营运资金日常管理的最终目的是取得收益并对其进行合理的分配。广义地说,分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程;而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。企业的营业收入扣除营业成本、营业税金及附加、销售费用、管理费用和财务费用后为营业利润;营业利润加投资收益和营业外收入等,再扣除营业外支出后为利润总额;利润总额扣除所得税后为净利润或净收益。净利润要提取公积金用于弥补亏损或扩大积累,其余利润则作为投资收益分配给投资人或企业暂时留存,也可形成投资人的追加投资。

在收益分配中,应着重处理好四个方面的关系:一是处理好投资者短期利益与长远利益的关系;二是处理好企业与投资者以及投资者之间的分配关系;三是处理好分配与再融资的关系;四是处理好对货币资本投资和人力资本投资的分配关系。

随着分配过程的进行,资金将会留存企业或退出企业。资金留退引起的资金运动不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金的结构上,两者同时引起企业财务关系的变化。因此,依据一定的法律规则,合理确定分配规模和分配方式,确保企业的长期利益,维护投资者的合法权益,也是财务管理的重要内容之一。

上述企业的筹资活动、投资活动、营运资金日常管理活动和收益分配活动,既是相对独立的,又是密切联系的,从而形成了企业完整的财务活动,构成了企业财务管理的基本内容。

随着经济和金融全球化以及我国市场经济的快速发展,企业面临的经济环境将变得更加多元化和复杂化,企业的财务活动范围也将进一步拓展。一些企业的筹资和投资活动将不再局限于国内市场而必将走向国际市场。同时,企业的筹资工具、投资方式也不再局限于传统方式,而将不断创新和拓展。这些变化不仅为企业的理财活动带来新的机遇,也使企业财务工作者面临新的知识、经历和能力的挑战。因此,必须加强学习,关注金融市场的发展变化,以适应新形势下的财务管理的要求。

(二) 财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动中形成的与企业内外利益相关者之间的经济利益关系。企业资金的筹集、投放、使用以及收益的分配,无不与利益相关者发生或形

成各种经济利益关系，财务管理学将这些经济利益关系称为财务关系。企业的财务关系主要包括以下八个方面：

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企业的投资者向企业投入资金，企业向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的投资者主要包括国家、法人和社会公众。投资者要依法足额缴纳所认缴的出资，以其出资额的比重大小承担公司的债务。投资人出资后，不得抽回资本金，不得随意干预企业的经营活动。投资者在履行义务的同时具有按照出资额的大小分享企业收益、参与重大决策和选择管理者的权利。也就是说，同一企业有多个投资者时，投资者的出资比例不同，则他们各自对企业所承担责任的大小也不相同，相应地，其享有的权利也不相同。具体来说，投资者享有的权益和应承担的责任是：①投资者可以对企业进行一定程度的控制或施加影响；②投资者可以参与企业净利润的分配；③投资者对企业的剩余资产享有索取权；④投资者对企业承担一定的经济法律责任。

2. 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指企业以购买股票或直接投资等形式向其他企业投资所形成的经济关系。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，并依据其出资额的大小分享受资单位的经营决策权和参与利润分配。企业与受资者的财务关系是体现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。企业为了满足资金需要、降低筹资成本和改善资本结构，会采取负债筹资方式，如向银行借款、发行公司债券和利用商业信用等形式获得资金，从而形成企业与金融机构、其他企业或社会个人的债权、债务关系。企业作为债务人，其在享有资金使用权的同时还要承担相应的义务：一是要按约定的利息率，定期向债权人支付利息；二是债务到期时，要及时向债权人归还本金。

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。企业的债务人则应承担相应的义务。

5. 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关系。企业作为社会生产的基本单位，是一个严密的系统，其本身是由若干个相互联系、相互协调的单位组成的。企业内部各单位分布在供、产、销等各个经营管理环节上，发挥着不可替代的作用。要使企业充分发挥整体功能，有效完成使命，必须明确内部各单位的权、责、利关系，发挥相互合作协同的作用。因此，在实行内部经济核算制或经营责任制的条件下，企业产、供、销等各个部门以及各个生产单位之间相互提供的劳务和产品也要计价结算。这种在企业内部建成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益分配关系。

6. 企业与员工之间的财务关系

企业与员工之间的财务关系是指企业向员工支付劳动报酬和承担有关社会福利等所形成的经济关系。企业员工是企业生产经营活动过程中的主体。企业应根据员工的劳动数量与质量向员工发放劳动报酬，并按有关规定承担员工的社会保险及福利。实行员工持股的企业，还应根据员工持股的份额，支付其投资报酬。员工也应根据工作岗位的要求，按质、按量完成工作，承担或履行相应的责任和义务。

7. 企业与政府之间的财务关系

政府承担着社会管理和公共服务等职能，为了保证其社会管理职能和公共服务职能的行使、保障国家机器的正常运转以及为企业营造良好的经营环境等，需要一定的物质基础。政府通过税收等形式参与社会产品的分配，取得物质财富，用于国家职能的行使。因此，企业必须依法纳税。在现行税制下，企业主要缴纳流转税、所得税、财产和行为税、资源税等。企业与政府税务部门之间的财务关系的实质是依法强制性、无偿性的分配关系。

对于国有独资企业、国有控股企业、国有参股企业，国家有关部门履行出资人的职责或受托管理单位依法履行出资人的权利和义务，这种财务关系体现在企业与投资者之间的财务关系中。

8. 企业与其他利益相关者之间的财务关系

企业在生产经营过程中，除了要处理上述财务关系之外，还要与其他利益相关者发生联系。例如，企业在赚取利润的同时，还要承担相应的社会责任；随着市场竞争的日趋激烈，企业要争取更多、更稳定的客户和供货商，就必须与他们建立稳定的业务关系；企业有责任为社会福利事业、社会公益事业的发展等提供必要的支持，等等。企业在承担这些责任或义务时若发生资金流出，则构成企业财务管理的业务内容，形成企业同相关方面的财务关系。

第二节 企业财务管理的环境

企业财务管理环境简称理财环境，是存在于企业财务管理系统之外的，能对企业财务活动产生影响的，企业内部和外部的一切条件、因素的总和。

企业是一个以盈利为目的的社会基层经济组织。企业要在激烈的市场竞争中生存和发展，就必须同企业外部的关系单位及企业内部的各职能部门和职工等发生经济联系。因此，企业周围相关事物的变动自然会对企业的经营活动产生不同程度的影响，这种影响对企业可能是有利的，也可能是不利的。所以企业在实施财务管理时，应对企业的理财环境有充分的了解，能够适应环境的变化，制定切实可行的财务对策，充分利用理财环境中对企业财务活动有利的方面。同时采取措施，避免财务风险和经营风险给企业造成的经济损失。

按照理财环境影响的范围进行划分，可以将企业的理财环境分为微观理财环境和宏观理财环境。

一、微观理财环境

微观理财环境是指影响企业财务活动的企业内部的某些因素或条件,或仅对本企业或部分企业的财务活动产生影响的企业外部的因素或条件。企业财务管理人员应熟悉企业财务管理的微观环境,努力适应或改善微观理财环境,以有效组织理财活动,实现企业的财务目标。

(一) 企业的经济性质、财产组织形式和经营方式

在社会主义市场经济不断发展和完善的过程中,我国企业的经济性质呈现出多元化的格局。国有经济、集体经济、私营经济以及各种混合经济并存。改革开放三十多年来,中外合资、中外合作以及外商独资等三资企业有了很大发展。在企业的财产组织形式方面,存在独资企业、合伙企业、公司制企业等。公司制企业又分为有限责任公司和股份有限公司等。在企业的经营方式上,存在承包经营、租赁经营、联合经营以及托管经营等方式。采用不同的财产组织形式和不同的经营方式的企业适用不同的财务法规制度,因而面临不同的财务环境。企业财务管理部门必须根据与企业的经济性质、财产组织形式和经营方式等相适应的法律、财经政策的规定组织企业的财务活动。

(二) 公司治理结构

公司治理结构是股东及其他利益相关者利用公司内部的机构和程序参与公司治理的一系列法律、制度安排。它由股东大会、董事会、监事会、经理层机构之间的权力、责任及制衡关系组成。公司治理结构主要包括以下三个方面的内容:一是治理主体,即谁参与治理。现代治理结构理论认为,企业治理主体就是利益相关者,如股东、债权人、经营者、职工等。二是治理客体或治理对象。治理结构着重解决的是利益相关者之间的责、权、利关系,尤其是剩余索取权和控制权的分配。三是治理手段。对治理结构来说,要想合理配置剩余索取权和控制权,必须具备一定的程序和机制,常见的有表决程序、利益分配程序、人事任免程序和股东大会、董事会、监事会和经理层等机构之间的责、权、利关系与制衡机制。

作为企业赖以运行的经济环境的一个重要部分,治理结构确定了企业的目标,并提供了实现目标和监督运营的手段。好的公司其治理结构被当作增强经济活力、提高经济效益的基本手段,财务管理作为企业管理系统中的核心子系统,又存在并运行于公司治理结构框架中。财务管理目标直接反映着理财环境的变化,并需要根据环境的变化进行适当调整。公司的治理结构变了,作为财务运行驱动力的财务管理目标也要相应变化。不同的公司治理结构将产生不同的财务管理目标,不同的财务管理目标又将导致不同的管理内容、管理方法等。

(三) 企业的业务性质与流程

不同行业的企业,其业务性质和业务流程有所不同,而不同的业务性质与业务流程对财务管理活动的范围、重点以及工作程序有较大影响。以制造业为例,制造业企业的材料采购、产品生产及产品销售是其基本业务。原材料的供应、产品生产和销售业务环境的好坏,将影响到企业的生产经营目标的实现,并进而影响到企业的生存和发展,因此,财务部门必须掌握企业生产经营的状况和特点,认真做好各个环节的财务工作。

企业的销售环境是指企业所生产的同类产品的市场垄断与竞争状况以及本企业产品