



教育部高等学校管理科学与工程类学科专业
教学指导委员会推荐教材

财务管理学

Financial Management

朱永明 主编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

教育部高等学校管理科学与工程类学科专业教学指导委员会推荐教材

财务管理学

主 编 朱永明

副主编 王淑英

参 编 尹立新 贾云赞 翟运开

张 涛 李 坤

福建师范大学
图书馆
藏书印记



T1040152

机械工业出版社

1040152

本书从财务管理的基本概念出发,以工业企业为依托,系统地介绍了财务管理的基础知识、财务分析、长期筹资、短期筹资、资本结构、投资管理、流动资产管理、固定资产管理、无形资产管理、营业收入的管理、企业价值评估与管理、全面预算、业绩评价和资本运营管理等内容。本书突出的特点是以资金管理为中心,以提高资金利用效率为核心,注重理财意识的培养。

本书可作为高等院校管理科学与工程类专业的教材,也可作为高等院校其他经济管理类专业中除财务管理和会计学专业以外专业的教学用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学/朱永明主编. —北京:机械工业出版社, 2012.9

教育部高等学校管理科学与工程类学科专业教学指导委员会推荐教材

ISBN 978-7-111-39320-7

I. ①财… II. ①朱… 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(2012)第175953号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

总策划:邓海平 张敬柱 策划编辑:商红云

责任编辑:商红云 刘静 责任校对:薛娜

封面设计:张静 责任印制:乔宇

三河市宏达印刷有限公司印刷

2012年9月第1版第1次印刷

184mm×260mm·21.75印张·537千字

标准书号:ISBN 978-7-111-39320-7

定价:49.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心:(010) 88361066

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010) 68326294

机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010) 88379649

机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

教育部高等学校管理科学与工程类学科专业
教学指导委员会推荐教材

编 审 委 员 会

主 任：齐二石

委 员（按拼音排序）：

陈友玲	程 光	池仁勇	戴庆辉	邓修权	丁荣贵	杜 纲	方庆琯
冯海旗	甘卫华	高举红	顾 问	郭 伏	韩同银	何 桢	洪 军
侯云先	胡奇英	贾铁军	蒋祖华	雷家骊	雷 明	李 华	刘炳辉
刘正刚	鲁建厦	吕建军	罗 党	马寿峰	马义中	马志强	梅 强
宁 凌	戚安邦	綦振平	邱菀华	沈 江	宋明顺	宋 伟	宋宇辰
苏 秦	孙明波	唐楚生	田 军	王长峰	王 成	王福林	王建民
王金凤	王雷震	王 谦	王淑英	王 旭	吴爱华	吴凤祥	相里六续
向 阳	肖 明	许映秋	薛恒新	杨 铭	余晓流	张勤生	张 新
赵喜仓	郑永前	周宏明	周 泓	周 宁	周跃进	朱永明	

秘 书 长：王 媛

副秘书长：邓海平 张敬柱

序

当前,我国已成为全球第二大经济体,且经济仍维持着较高的增速。如何在发展经济的同时,建设资源节约型、环境友好型的和谐社会;如何从资源消耗型、劳动密集型的粗放型发展模式,转变为“科技进步,劳动者素质提高,管理创新”型的低成本、高效率、高质量、注重环保的精益发展模式,就成为摆在我们面前的一个亟待解决的课题。应用现代科学方法与科技成就来阐明和揭示管理活动的规律,以提高管理的效率为特征的管理科学与工程类学科,无疑是破解这个难题的一个重要手段和工具。因此,尽快培养一大批精于管理科学与工程理论和方法,并能将其灵活运用于实践的高层次人才,就显得尤为迫切。

为了提升人才育成质量,近年来教育部等相关部委出台了一系列指导意见,如《高等学校本科教学质量与教学改革工程的意见》等,以此来进一步深化高等学校的教学改革,提高人才培养的能力和水平,更好地满足经济社会发展对高素质创新型人才的需要。教育部高等学校管理科学与工程类专业教学指导委员会(以下简称教指委)也积极采取措施,组织专家编写出版了“工业工程”、“工程管理”、“信息管理与信息系统”、“管理科学与工程”等专业的系列教材,如由机械工业出版社出版的“21世纪工业工程专业规划教材”就是其中的成功典范。这些教材的出版,初步满足了高等学校管理科学与工程学科教学的需要。

但是,随着我国国民经济的高速发展和国际地位的不断提高,国家和社会对管理学科的发展提出了更高的要求,对相关人才的需求也越来越广泛。在此背景下,教指委在深入调研的基础上,决定全面、系统、高质量地建设一批适合高等学校本科教学要求和教学改革方向的管理科学与工程类学科系列教材,以推动管理科学与工程类学科教学和教材建设工作的健康、有序发展。为此,在“十一五”后期,教指委联合机械工业出版社采用招标的方式开展了面向全国的优秀教材遴选工作,先后共收到投标立项申请书 300 多份,经教指委组织专家严格评审、筛选,有 60 多种教材纳入了规划(其中,有 20 多种教材是国家级或省级精品课配套教材)。2010 年 1 月 9 日,“全国高等学校管理科学与工程类学科系列规划教材启动会”在北京召开,来自全国 50 多所著名大学和普通院校的 80 多名专家学者参加了会议,并对该套教材的定位、特色、出版进度等进行了深入、细致的分析、研讨和规划。

本套教材在充分吸收先前教材成果的基础上,坚持全面、系统、高质量的建设原则,从完善学科体系的高度出发,进行了全方位的规划,既包括学科核心课、专业主干课教材,也涵盖了特色专业课教材,以及主干课程案例教材等。同时,为了保证整套教材的规范性、系统性、

原创性和实用性，还从结构、内容等方面详细制定了本套教材的“编写指引”，如在内容组织上，要求工具、手段、方法明确，定量分析清楚，适当增加文献综述、趋势展望，以及实用性、可操作性强的案例等内容。此外，为了方便教学，每本教材都配有 CAI 课件，并采用双色印刷。

本套教材的编写单位既包括了北京大学、清华大学、西安交通大学、天津大学、南开大学、北京航空航天大学、南京大学、上海交通大学、复旦大学等国内的重点大学，也吸纳了安徽工业大学、内蒙古科技大学、中国计量学院、石家庄铁道大学等普通高校；既保证了本套教材的较高的学术水平，也兼顾了普适性和代表性。这套教材以管理科学与工程类各专业本科生及研究生为主要读者对象，也可供相关企业从业人员学习参考。

尽管我们不遗余力，以满足时代和读者的需要为最高出发点和最终落脚点，但可以肯定的是，本套教材仍会存在这样或那样不尽如人意之处，诚恳地希望读者和同行专家提出宝贵的意见，给予批评指正。在此，我谨代表教指委、出版者和各位作者表示衷心的感谢！

齐二石

教育部高等学校管理科学与工程类学科专业教学指导委员会主任
于天津

前 言

我国加入世界贸易组织（WTO）已十余年，尤其自 2008 年的世界性金融危机以来，中国企业在世界经济发展中的重要贡献已越来越受到关注和重视。在这次金融危机中，我国大中型企业凭借社会的稳定和政府财政金融政策的支持，保持了稳定的增长。同时人们也发现企业在面临外部不利的环境时，其内部财务管理水平的高低是决定企业生存和发展的关键因素。企业管理以财务管理为中心，财务管理以资金管理为中心的理念进一步得到了企业家的认可。从世界上有代表性的大型企业的发展壮大过程中可以看出，财务管理在企业的生存和发展中的作用越来越重要。企业中层以上的管理者不论是在生产、技术、营销岗位还是在经营管理岗位，都应该懂得财务管理并重视财务管理。

为适应复合型人才的培养目标，编者特编写了本书。本书的适用对象是除财务管理、会计学专业以外的各类专业的学生。为此在编写过程中，我们坚持财务管理以资金管理为中心这一主线，把资金视为维持企业生存和发展的血液，从重视资金的时间价值和资金的使用成本出发，对企业如何有效地筹集资金、切实合理地使用资金、加强资金的占用形态——资产的管理等方面进行了较为全面的论述，并对在企业经营管理中越来越发挥重要作用的无形资产及其管理也做了相应的介绍。随着企业的发展壮大，资本运营管理也必然成为企业管理的一个重要组成部分，为此本书还增加了企业预算管理和资本运营管理等内容。同时，本书针对非财务管理、会计专业的学生学习的特点，对一些纯财务管理的技术性问题只做简要的说明；考虑到非财务管理、会计专业工作的实际，本书删除了企业清算的内容，重点强调其应用性。其目的是使学生通过学习，正确树立“企业管理以财务管理为中心，财务管理以资金管理为中心”的理念，并能在实际的工作过程和今后的家庭生活中加以应用。

本书由郑州大学朱永明教授任主编并拟定编写大纲，王淑英任副主编，由来自四所大学的教师共同编写。其中朱永明编写第一、二、三、十一、十四章，翟运开编写第四、五、七章，李坤编写第六章，张涛编写第八章，尹立新编写第九、十章，贾云赞编写第十二、十五章，王淑英编写第十三、十六章。最后由朱永明对全书统一总纂定稿。

本书在编写过程中，参考了有关方面的教材、论著和期刊资料，在此谨向有关作者表示感谢。

由于编者的水平有限，加之我国财务管理理论的快速发展，本书难免存在缺点和错误，恳请广大读者和同行批评指正。

编者的联系方式为 zhuyongming@zzu.edu.cn

编 者

目 录

序

前言

第一章 财务管理总论	1
第一节 财务管理的含义	1
第二节 财务管理的主体、内容和目标	6
第三节 财务管理的基本方法	10
第四节 财务管理环境	13
本章小结	17
思考题	17
第二章 财务管理的基础知识	19
第一节 资金时间价值	19
第二节 利率及其计算	28
第三节 资金成本	32
本章小结	38
思考题	38
第三章 财务分析	39
第一节 财务分析概述	39
第二节 偿债能力分析	44
第三节 营运能力分析	50
第四节 获利能力分析	53
第五节 市况测定比率分析	56
第六节 发展能力分析	59
第七节 财务综合指标分析	61
本章小结	63
思考题	64
第四章 筹资概论	65
第一节 筹资概述	65
第二节 筹资管理基础知识	66
第三节 资金需求量预测	71

VIII

本章小结	77
思考题	77
第五章 长期筹资	78
第一节 股票筹资	78
第二节 债券筹资	82
第三节 长期借款筹资	87
第四节 租赁筹资	91
第五节 混合性筹资	96
本章小结	102
思考题	103
第六章 短期筹资	104
第一节 短期借款	104
第二节 商业信用	107
第三节 短期融资券	109
本章小结	111
思考题	111
第七章 资本结构	112
第一节 资本结构及其影响因素	112
第二节 杠杆效应与风险	115
第三节 西方资本结构理论	121
第四节 资本结构的优化策略	128
本章小结	133
思考题	133
第八章 投资管理	134
第一节 投资概述	134
第二节 短期投资	139
第三节 内部长期投资	143
第四节 外部长期投资	160
本章小结	175
思考题	175
第九章 流动资产资产管理	177
第一节 流动资产概述	177
第二节 现金管理	179
第三节 应收账款管理	187
第四节 存货管理	194
第五节 营运资金策略	204
本章小结	206
思考题	206

第十章 固定资产管理	207
第一节 固定资产概述	207
第二节 固定资产计划	209
第三节 固定资产折旧	213
第四节 固定资产日常管理	221
本章小结	227
思考题	227
第十一章 无形资产管理	228
第一节 无形资产概述	228
第二节 无形资产的开发与管理	232
第三节 无形资产评估	235
本章小结	238
思考题	239
第十二章 营业收入的管理	240
第一节 营业收入管理概述	240
第二节 利润形成及其分配的管理	252
本章小结	257
思考题	257
第十三章 企业价值评估与管理	258
第一节 企业价值评估概述	258
第二节 相对价值法	259
第三节 现金流量折现法	262
第四节 企业价值管理	268
本章小结	273
思考题	273
第十四章 全面预算	274
第一节 全面预算概述	274
第二节 营业预算的编制	279
第三节 财务预算的编制	284
第四节 企业预算管理与风险控制	286
本章小结	294
思考题	294
第十五章 业绩评价	295
第一节 会计基础的业绩评价方法	295
第二节 综合业绩评价方法	301
本章小结	309
思考题	309

第十六章 资本运营管理	310
第一节 资本运营管理概述	310
第二节 企业并购概述	314
第三节 企业并购的运作	316
第四节 企业并购后的整合	319
第五节 企业集团财务管理概述	325
本章小结	328
思考题	328
附录	329
附录 A 复利终值系数表	329
附录 B 复利现值系数表	330
附录 C 年金终值系数表	332
附录 D 年金现值系数表	334
参考文献	336

第一章

财务管理总论

学习目的

掌握财务管理的含义、特点以及内容，了解财务管理的产生与发展过程，掌握各种财务活动以及财务主体单位之间在财务活动中形成的财务关系，了解财务主体与企业组织形式，理解财务管理目标的选择标准，掌握财务管理的基本方法，了解财务管理的环境。

第一节 财务管理的含义

一、财务管理概述

财务是指有关钱和物资方面的收、管、用的计算及管理 etc 事务。从经济管理的角度看，财务是指一个经济组织在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，前者称为财务活动，后者称为财务关系。

任何经济组织在其正常的运行过程中，资金的收付和物资的运用都是其必不可少的组成要素，但是如何合理、有效地收付资金并尽可能地使物资及资金在运用过程中产生最大的效能，就应有一个恰当的管理过程。因此，财务是一般经济组织的必然组成部分，财务管理是组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作，是使经济组织的经济资源在运行过程中达到效能最大化的管理过程。

从管理的一般职能定位与循环来看，它应包括计划、组织、领导、控制、协调等一系列作用过程，财务管理的逻辑体系或管理主线应当是财务预测、财务决策、财务计划、财务组织、财务控制与协调等，从而形成完整的财务体系。在社会主义制度下，财务管理是指按照党和国家的方针、政策，根据资金运动的客观规律，有计划地组织财务活动，并遵照社会主义市场经济关系准则，正确处理企业各方面的经济关系，进而达到提高资金利用效益、实现企业价值最大化的经营管理过程。从现代学科体系分类来看，财务管理是一门经济管理科学。财务管理是一个大到可以包括整个国民经济体系在内，小到可以具体到个人的适用面极广的学科。本书所指的财务管理主要是指在市场经济环境下的企业财务管理。

二、财务管理的产生与发展

财务管理作为一门独立的学科，是研究企业如何有效地筹措经营过程中所需要的资金和如何正确地使用、分配它所掌握资金的一门科学。现代意义上的财务管理，主要是从西方国家发展起来的，其产生和发展的历史大约经历了以下几个阶段：

第一阶段：19 世纪末~20 世纪 30 年代以前——财务管理的产生。

自工业革命开始以后，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，企业的生产规模也不断扩大，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。资本市场的形成并进一步发展，促使企业内部专门负责筹资的活动成为一项独立的工作，财务管理就从企业经营管理中分离出来，成为一门独立科学。这一时期有代表性的著作是 1897 年格林（Green）的《公司财务》和 1920 年阿瑟 S.达明的《公司财务策略》。这一阶段财务管理的重点是通过资金市场筹集资金，主要研究的是筹资的方式、方法等问题，因此这一阶段又被称作筹资理财阶段。

第二阶段：20 世纪 30~50 年代——财务管理的改进。

由于 20 世纪 30 年代经济大危机中许多企业相继破产，使人们认识到过分注重资金的筹措，相对忽视了资金的使用效果，就难以维持企业的生存与发展。因此在激烈的竞争中，要保持企业经营的持续发展，财务管理的主要问题不再是筹资，而是采用科学的方法使所筹集的资金在企业内部得到最有效的运用。财务管理的重点由筹资转向企业内部控制，逐步形成了以财务监督为主的管理方式，如建立存货标准，监督生产消耗，实行预算管理，控制收支平衡，开展财务分析，研究资产评估和清理债权债务的方法等。因此，这一阶段也称财务管理的内部控制阶段或资产理财阶段，主要代表作有乔尔迪安于 1951 年出版的《资本预算编制》等。

第三阶段：20 世纪 50 年代后期~60 年代——财务管理的完善。

20 世纪 50 年代后期，由于西方经济学中普遍开展了数量技术分析，财务管理也朝着“严谨的数量分析”方向发展，其研究重点也从负债和股东权益的分析转向资产的分析。随着计算机应用的普及，各种复杂的财务数学模型也应运而生，以协助对资产的管理，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的主题。于是，以提高企业资金利润率，提高股票价格为目标，以时间价值及风险价值为基础，以预算管理、资产分析和财务决策等为内容的一整套财务管理方法体系已初露端倪，财务管理开始成为企业管理的重要组成部分。

第四阶段：20 世纪 60~70 年代——财务管理的成熟。

在经历上面几个阶段之后，西方国家经济步入了稳定发展时期，财务管理又开始走出企业内部，从资金来源的最佳结构和资金投资的最佳组合方面进行重点研究。即企业探讨在筹资时，应如何搭配负债和普通股票、短期资金与长期资金；在投资时，如何在既定的风险程度上提高投资报酬率。因此，这一阶段也可称为资本结构研究时期。

第五阶段：20 世纪 80 年代以后——财务管理的扩展。

自 20 世纪 80 年代以来，由于美元的大幅度贬值，国际跨国公司的大量出现，国际财务已成为一个重要研究课题。另外，由于金融危机的爆发，企业现金流量的管理和价值评估及预算管理显得更加重要起来。无形资产管理也将成为财务管理的重点，知识资本的所有者将参与企业收益的分配，财务管理方法日趋网络化、虚拟化，风险管理将成为财务管理的重要内容。

随着企业经营环境和管理要求的不断变化，特别是随着金融市场的逐渐成熟与发达，以及对金融市场研究的不断深入，企业财务管理的内容已由单纯的筹资转向对筹资、投资、股利分配等多方面进行管理。其研究方法已从描述性转向严格的分析和实证研究，从注重企业外部分分析转到注重企业内部决策。企业财务管理在大约一个世纪的时间里，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的一门管理科学,并在经济管理中扮演着越来越重要的角色。财务理论的研究也已成为当代经济研究重要组成部分。总之,财务管理的历史发展可总结为筹资—内控—数量分析—资本结构—国际财务及风险管理的演进历程。

我国财务管理的研究起步较晚,1998年才从会计学科中分离出来,成为一门独立的学科。财务管理人员素质同市场经济的发展形势很不适应。当务之急是结合我国具体情况,完善理论体系,加强人员培训,注重内外结合,筹资、投资并重,机制改革和体制改革兼顾,迎头赶上国际财务管理发展的潮流。

三、财务活动

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,分别表现为货币资金、生产储备资金、未完工产品资金、成品资金、结算资金等各种不同形态,然后又回到货币资金形态。企业的资金从货币资金开始,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。

所谓财务活动,是指企业在生产经营过程中的资金运动。它包括筹资活动、投资活动、资金营运活动及资金分配活动。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和资金运营的需要,筹集所需资金的行为,是资金运动的起点。按所筹集资金的性质可分为权益资金和债务资金。权益资金是指通过吸收直接投资、发行股票等方式从投资者那里取得的资金。投资者包括政府、其他企业单位、个人及社会法人单位等。债务资金是指通过向银行借款、发行债券、应付款项等方式来吸收借入的资金。企业筹集的资金一般是货币资金形态,也可以是实物、无形资产形态。

2. 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种,其目的都是为了取得一定的收益。

广义的投资包括对外投资(如购买其他企业股票、债券等,或投资于外部项目)和内部投资(如购置固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。

3. 资金营运活动

资金营运活动是指企业在日常生产经营活动中,发生的一系列资金收付行为。①企业需要采购原材料,同时还需支付工资及其他营业费用。②企业要进行销售活动,支付相关费用。③如果资金不能满足企业经营所需,企业还要向银行取得短期借款。

企业的资金营运活动对企业的生存发展起着非常重要的作用,它是整个财务体系中创造价值的核心环节。

4. 资金分配活动

企业所取得的销售收入,要用以弥补生产耗费,按规定缴纳流转税,剩余部分为企业的营业利润。营业利润和投资收益、其他净收入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,税后利润要提取法定盈余公积和任意盈余公积,分别用于扩大积累、弥补亏损等,其余利润作为投资收益分配给投资者。企业从经营中收回的货币资金,还要按计划

向债权人还本付息。用以分配投资收益和还本付息的资金，就从企业资金运动过程中退出。

资金的筹集和使用，以价值形式反映企业对生产资料的取得和使用；资金的耗费，以价值形式反映企业物化劳动和活劳动的消耗；资金的回收和分配，则以价值形式反映企业生产成果的实现和分配。所以，企业资金运动是企业再生产过程的价值运动。

财务活动的内容如图 1-1 所示。

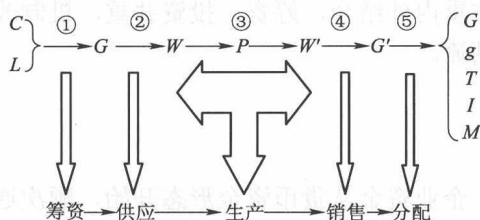


图 1-1 企业财务活动图

图中： C ——资本筹资； L ——负债筹资； G ——货币资金； W ——实物商品； P ——生产加工过程中的产品（如半成品、产成品等）； W' ——经过生产加工后增值的实物商品； G' ——增值后的货币资金； g ——用于扩大再生产的资金； T ——应交的税费； I ——企业负债筹资利息费用； M ——分配给股东的股利。①过程是指企业筹资过程，也是货币资本形成的过程。②过程反映了实物商品的购进过程，同时也是货币资金向商品资金转化的过程。③过程反映了购进的实物商品与劳动力结合而被加工生产成为一种新的实物商品的过程，同时也是商品资金转化为生产资金，继而又转化为商品资金（或成品资金）的过程，在这个过程中伴随着实物商品的转换，产生了一个价值增值额。④过程反映了实物商品的销售过程，同时又是商品资金向货币资金转化的过程，该过程体现了再生产过程的价值增值性。⑤过程反映了增值了的货币资金的分配过程，企业对于营业利润的分配体现在用于维持简单再生产和扩大再生产、税收、利息、股利以及留存收益等方面。以上各过程充分体现了资金的流动性和资金的增值性。

四、财务关系

所谓财务关系，是指财务主体单位在财务活动过程中同有关方面所形成的经济关系。这种经济关系依附于财务主体的经济活动内容，因此是可变的。它不同于一般意义的经济关系，主要包括如下内容：

1. 企业与国家的关系

不同性质的企业与国家的关系内容不同，非国有企业与国家间主要表现为国家政策对企业的指导和企业上缴税金的关系，这是国家政权的体现。国有企业除了上述关系之外，还有投资者与被投资者之间财产经营监督管理的关系和利润分配关系。

2. 企业与投资者的关系

在市场经济环境中，投资多元化已成为一个基本趋势，不同的投资者对企业进行投资，都构成企业的所有者，企业实现利润后，应按出资比例或合同规定，向其所有者分配利润。这种财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权与所有权的关系。

3. 企业与金融机构的关系

任何企业，从其成立之时开始就要和金融机构打交道，这是现代企业区别于个体经营的

重要标志之一。企业与金融机构的关系主要包括日常经营活动的转账结算关系和借贷关系及金融机构的代理理财关系等。企业处理好与金融机构的关系是财务管理部门直接创造利润的重要途径。

4. 企业与其他财务主体的关系

社会化大生产是相互联系、相互依存的，每一个经济组织的任何一项经济活动，都不可能孤立地进行。企业在进行生产经营活动时：①应使用一定数量的资金，为筹集资金与供应者形成筹资关系。②需要使用一定数量的生产资料，形成购买关系，材料和产品的结算则形成债权债务关系，而且这种财务关系处理得是否正确、妥当，关系到企业的声誉，进而也就关系到企业生存的命运问题。因此，有关这方面的经济业务必须签订经济合同，根据合同或协议依法办事。而这种由于相互提供资金、产品和劳务而发生的资金结算关系，在性质上体现着企业之间互相协作、互相支援的关系。

5. 企业内部各部门之间的财务关系

每一个企业都是由一定的机构和人员所组成的，各个职能部门之间在资金上都存在着一定的联系，它主要体现在内部经济核算上。内部各级组织之间如供、产、销各部门，生产经营和管理各环节，相互提供产品和劳务时要进行计价结算，这样就形成了内部的资金结算关系。这种因内部经济核算而形成的财务关系，在性质上是财务主体内部互相配合，共同分工协作的关系。

6. 企业与职工之间的关系

在现实条件下对每一个劳动者来讲，劳动是其生存的手段，取得劳动报酬是其主要目的。因此，企业与职工的关系就表现为按照职工的劳动数量和质量支付劳动报酬；按照规定的福利标准和范围，使职工享受到福利待遇。这种关系在性质上体现了社会主义的按劳分配关系。

以上六种关系，可以认为是四个层次，它们又是互相联系、互相配合的。企业与国家和投资者的关系，是主导性的关系，是关系到企业生存命运的关系；企业与金融机构及其他财务主体的关系是外交关系，内部各部门之间的关系是内政问题，搞好内政、外交是企业的经营之道，也是财务部门日常的主要工作内容，更是体现财务管理直接创造财富的重要内容；企业与职工的关系是企业正常经营的基础。总之，企业正确处理好各方面的财务关系，有利于取得国家、投资者和其他单位的信任，有利于调动各个方面的积极因素，更有利于提高财务管理水平，实现财务管理的目标。

五、财务管理的特点

财务管理是企业管理系统中的一个独立的“子系统”，它具有一般管理的共同性质，又具有不同于其他管理职能的特殊性质。这种特殊性表现在以下几方面：

(1) 涉及面广。财务管理是对资金运动的管理，在市场经济进一步发展的前提下，企业的一切活动，与资金运动不发生联系的现象是很少的。因此，财务管理触及企业的各个部门、各个方面。企业加强财务管理，就可以促使各个部门、各个环节都合理地使用资金，节约资金支出，提高资金的利用效率，这是其他管理职能力所不及的。

(2) 综合性强。企业生产经营管理活动尽管有各种各样的内容和方式，如劳动人事、生产技术、劳动组织、物资设备、质量检查以及经营成果等，但最终都要综合与集中地表现为

成本、利润等资金形态。这就使得财务管理工作不仅要注意本身的规律性,也要从生产经营的各个环节探索节约资金、降低成本、增加利润的途径,以争取企业取得良好的经济效益。

(3) 灵敏度高。由于财务管理具有涉及面广、综合性强的特点,所以必然就有灵敏度高这一特点。因为无论是哪一方面、哪一个部门出现的问题,都会在财务管理的有关指标上得到反映。如因技术原因导致生产进度减慢,必然会使单位工作量的固定费用增加,甚至直接造成材料消耗的增加,从而增加单位成本等。因此,财务管理工作对企业的生产经营管理活动具有极高的敏感性。

从财务管理的特点可以看出,财务管理在企业经营管理活动中,不仅具有相对独立性,而且是一项综合性很强的管理工作。虽然经营管理包括许多内容,如生产、技术、劳动、设备、物资、质量、会计、财务管理等方面的内容,但财务管理在整个经营管理活动中处于主要地位,是其他任何管理所取代不了的。所以,加强财务管理,充分发挥它的职能作用,是推动企业快速发展的重要力量。

第二节 财务管理的主体、内容和目标

一、财务主体与企业组织形式

所谓财务主体,是指对企业财务行为起决定性作用的参与者。财务主体是与产权结构相联系的一个概念。不同的企业组织形式因其产权结构不同,财务主体也不一致。

企业组织的不同类型决定着企业财务结构、财务关系、财务风险和所采用的财务管理方式的差异。财务管理必须立足于企业的组织形式。企业的组织形式按其从法律上的特点来划分,通常有独资、合伙与公司三种不同的组织形式。

1. 独资企业

独资企业也称个体企业,是指由单个自然人出资兴办的企业。独资企业不具有法人资格,其业主拥有对企业生产经营的绝对决策和控制权,独享企业盈利并承担企业的全部风险和责任。

2. 合伙企业

合伙企业是指由两个或两个以上的业主共同出资兴办的企业。合伙企业的业主称为合伙人,他们之间按照共同商定的合约决定各自的出资额以及每人应分享的利润和承担的责任。按合伙人所承担责任的差别,合伙企业可分为一般(或普通)合伙和有限合伙两种。前者的每个合伙人均代表企业,以企业的名义签订合同,每个合伙人都负无限责任;后者的普通合伙人负无限责任,有限合伙人负有限责任,但企业只能由负无限责任的合伙人经营,其他合伙人不得干预。

3. 公司制企业

公司是指依法设立的,以其全部法人财产实行自主经营、自负盈亏、照章纳税的具有法人资格的经济组织。根据股东对公司所负责任的不同,公司可分为以下五类:一是无限责任公司,即所有股东无论其出资额多少,对公司的债务均承担无限连带责任;二是有限责任公司,即所有股东均以其出资额为限对公司债务承担责任;三是两合公司,即由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司;四是股份有限公司,即公司全部资本分为金额相等的股份,所有股东均以其所持股份为限对公司的债务承担责任;五是股份两合公司,即由无限责任股