 浙江省高等教育重点教材


# CAIWUGUANLI

# 财务管理

竺素娥 主编



浙江人民出版社  
ZHEJIANG PEOPLE'S PUBLISHING HOUSE

 浙江省高等教育重点教材

CAIWUGUANLI

# 财务管理

竺素娥 主编

浙江人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 竺素娥主编. —杭州: 浙江人民出版社, 2007.7

ISBN 978-7-213-03506-7

I. 财… II. 竺… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第051955号

书名	财务管理
作者	竺素娥 主编
出版发行	浙江人民出版社 杭州市体育场路347号 市场部电话:(0571)85061682 85176516
责任编辑	李虹
责任校对	鞠朗 朱银才 张谷年
封面设计	赵雅
电脑制版	杭州兴邦电子印务有限公司
印刷	浙江广育爱多印务有限公司
开本	787×1092毫米 1/16
印张	26.75
字数	62.6万
插页	2
版次	2007年7月第1版·第1次印刷
书号	ISBN 978-7-213-03506-7
定价	39.80元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与市场部联系调换。

# 前 言

财务管理是一门应用性较强的经济管理学科。财务管理环境的变化,不仅给企业财务管理实践提出了新的挑战,而且使财务管理理论研究遇到了许多新的课题。本书以资本市场为背景,以公司制企业为对象,以公司资本运动为主线,在介绍财务管理基本原理的基础上,重点阐述了公司筹资、投资和收益分配等财务运作理论和方法,同时也对企业并购、财务失败、重整与清算、集团公司财务管理等拓展性领域进行了专题阐述。

本书从结构和内容的安排上,主要体现出两个特点:

1. 从框架结构看,本书共分五篇十四章。第一篇财务管理基础,包括总论、财务管理价值观念和财务分析三章,阐述财务管理的基本原理与方法;第二篇投资,包括项目投资、金融投资和流动资产投资三章,阐述资本运用的理论与方法;第三篇筹资,包括筹资的基本原理、权益资本的筹集、债务资本的筹集、资本成本与资本结构四章,阐述资本筹集的理论与方法;第四篇收益及其分配一章,阐述资本收益分配的理论与方法;第五篇财务管理专题,包括企业并购,财务失败、重整与清算以及集团公司财务管理三章,研究与探讨财务管理拓展领域中的几个专门问题。

2. 从内容安排看,本书在借鉴现代西方财务管理成熟理论的基础上,充分考虑我国财务管理实践环境的发展和变化,并尽可能体现理论的前瞻性和实用性。如资本市场发展对企业筹资和投资环境的影响等问题,在书中得到了具体体现;本书还把《企业财务通则》等法规以附录的形式列入书后;为便于学习和理解,在教学内容之后附有练习题及参考答案。

本书是浙江省精品课程(2003年度)——《财务管理》的配套教材,可作为经济学和管理学学科本科学生的教科书,也可作为研究生学习研究的参考书,还可作为企业经理人员和财务人员提高财务管理能力的参考读物。

为便于学习教材内容,读者可以登陆浙江工商大学精品课程网站下载与教学内容配套的教学课件,阅读教学参考资料,网址为<http://ckxy.zjgsu.edu.cn/cwgl/index.asp>。

本书由浙江工商大学竺素娥教授主编。本书提纲由竺素娥拟订,并经参编人员讨论确定。参编人员及具体分工如下:竺素娥编写第一、四、七、八、九、十、十二、十四章;祝立宏编写第二章;涂必胜编写第三、六、十一章;刘玉龙编写第十三章;徐丽芬、竺素娥编写第五章。最后由竺素娥教授对全书进行总纂、修改和定稿。

对书中的不妥或错误之处,敬请读者批评指正。

编 者

2007年1月于杭州

# 目 录

## 第一篇 财务管理基础

### 第一章 总 论 / 3

- 第一节 财务管理的产生与发展 / 3
- 第二节 财务管理的内容 / 6
- 第三节 财务管理目标 / 10
- 第四节 财务管理环境 / 15
- 第五节 财务管理原则与方法 / 23
- 复习思考题 / 28

### 第二章 财务管理价值观念 / 29

- 第一节 货币时间价值 / 29
- 第二节 风险与收益 / 43
- 第三节 资本资产定价模型 / 57
- 第四节 套利定价理论 / 61
- 复习思考题 / 65

### 第三章 财务分析 / 68

- 第一节 财务报表 / 68
- 第二节 财务分析概述 / 75
- 第三节 盈利能力分析 / 79
- 第四节 偿债能力分析 / 88
- 第五节 营运能力分析 / 94
- 第六节 财务综合分析 / 96
- 第七节 财务分析报告 / 101
- 复习思考题 / 103

## 第二篇 投资

### 第四章 项目投资 / 109

- 第一节 投资战略与项目投资概述 / 109
- 第二节 项目投资决策参数的估计 / 114
- 第三节 确定性投资决策方法 / 119
- 第四节 风险性投资决策方法 / 126
- 第五节 项目投资决策的其他问题 / 129
- 复习思考题 / 135

### 第五章 金融投资 / 138

- 第一节 金融投资概述 / 138
- 第二节 证券投资 / 145
- 第三节 基金投资 / 164
- 第四节 期权投资 / 172
- 复习思考题 / 185

### 第六章 流动资产投资 / 189

- 第一节 流动资产投资概述 / 189
- 第二节 现金管理 / 192
- 第三节 应收账款管理 / 201
- 第四节 存货管理 / 209
- 复习思考题 / 216

## 第三篇 筹资

### 第七章 筹资的基本原理 / 221

- 第一节 筹资概述 / 221
- 第二节 筹资需要量的预测 / 226
- 第三节 外部筹资额与销售额增长 / 229
- 复习思考题 / 231

### 第八章 权益资本的筹集 / 233

- 第一节 股票筹资 / 233
- 第二节 权益资本的其他筹集方式 / 243
- 第三节 权益资本市场的全球化 / 246
- 复习思考题 / 248

**第九章 债务资本的筹集 / 249**

- 第一节 短期债务 / 249
- 第二节 长期借款 / 257
- 第三节 债券 / 259
- 第四节 租赁 / 270
- 复习思考题 / 275

**第十章 资本成本与资本结构 / 277**

- 第一节 资本成本 / 277
- 第二节 财务杠杆 / 283
- 第三节 资本结构决策 / 290
- 第四节 资本结构理论及其政策启示 / 297
- 复习思考题 / 303

**第四篇 收益及其分配****第十一章 收益及其分配 / 309**

- 第一节 利润与利润分配 / 309
- 第二节 股利政策的基本理论 / 313
- 第三节 股利政策的类型 / 315
- 第四节 股利支付程序与方式 / 319
- 复习思考题 / 326

**第五篇 财务管理专题****第十二章 企业并购 / 331**

- 第一节 并购的概念与类型 / 331
- 第二节 并购的协同效益 / 334
- 第三节 并购目标公司价值评估 / 338
- 第四节 并购的支付方式及其筹资策略 / 353
- 第五节 并购的财务分析 / 355
- 第六节 接管防御 / 360
- 复习思考题 / 363

**第十三章 财务失败、重整与清算 / 365**

- 第一节 财务失败 / 365
- 第二节 企业重整 / 369
- 第三节 剥离与分立 / 372

## 4 财务管理

第四节 破产清算 / 375

复习思考题 / 377

### 第十四章 集团公司财务管理 / 379

第一节 集团公司概述 / 379

第二节 集团公司财务管理体制 / 383

第三节 集团母子公司财务控制系统 / 387

复习思考题 / 394

计算与分析题参考答案 / 395

附录一 企业财务通则 / 401

附录二 1元复利终值系数表 / 409

附录三 1元复利现值系数表 / 412

附录四 1元年金终值系数表 / 415

附录五 1元年金现值系数表 / 418

参考文献 / 421



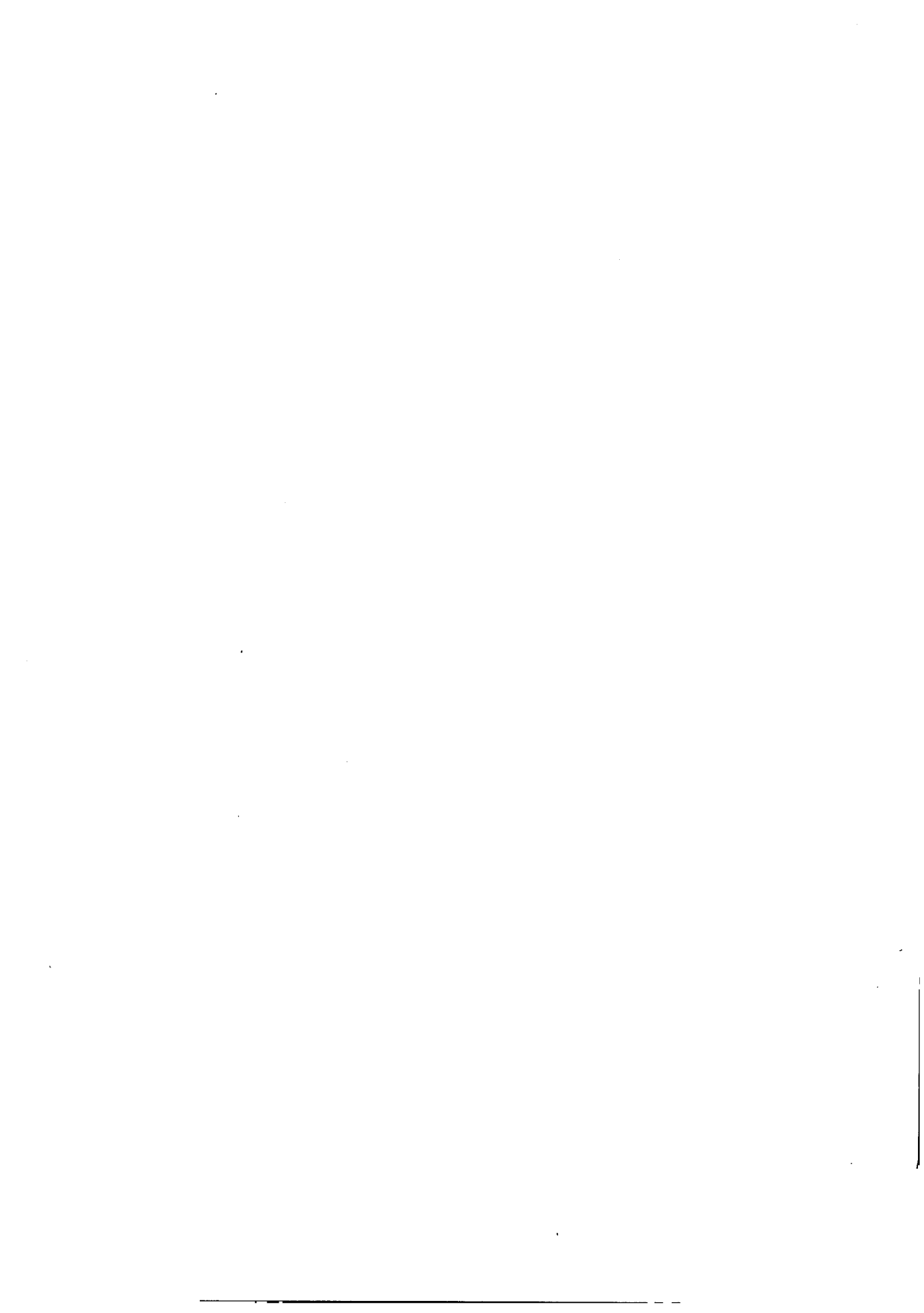
# 财务管理

## 第一篇 财务管理基础

【第一章】 总 论

【第二章】 财务管理价值观念

【第三章】 财务分析



# 第一章 总论

## 学习目标

通过本章学习,要求理解和掌握:

- 财务管理的产生与发展;
- 财务管理的内容;
- 财务管理目标;
- 财务管理环境;
- 财务管理原则与方法。

现代企业财务管理是一项涉及面广、综合性强的管理工作。随着市场经济特别是资本市场的不断发展,财务管理在企业管理中的作用日益重要。本章在简要回顾财务管理产生与发展的历史过程的基础上,阐述财务管理的内容、目标、环境、原则与方法等基本问题。

## 第一节 财务管理的产生与发展

财务作为一个商品经济范畴,它是随着商品生产和商品交换的发展而不断发展起来的。现代财务学家一般认为,西方财务管理的发展大致经历了以下主要阶段:

### 一、以筹资为重心的管理阶段

以筹资为重心的管理阶段大约萌芽于15、16世纪。当时,地中海沿岸的许多商业城市出现了由公众入股的商业组织,入股的股东有商人、王公、大臣和市民等。这种股份经济组织往往由官方设立并监督其业务,股份不能转让,但投资者可以收回投资。虽然这些股份制企业都是原始意义上的,但它们向公众筹集资本并按股分红,表明财务管理已经萌芽。但是,当时的财务管理还没有从商业经营中分离为一项独立的职能。

19世纪末20世纪初,工业革命的成功促进了股份公司的迅速发展,并逐渐使其成为占主导地位的企业组织形式。股份公司的发展不仅引起了资本需求量的扩大,而且也使筹资的渠道和方式发生了重大变化,企业的筹资活动得到了进一步强化。如何筹集资本扩大生

产经营,成为大多数企业关注的焦点。在这种情况下,公司内部出现了一种新的管理职能,就是怎样筹集资本,怎样发行股票,企业有哪些资本来源,筹集到的资本如何有效使用,企业盈利如何分配等等。于是,许多公司纷纷建立了一个新的管理部门——财务管理部门来承担以上职能,财务管理开始从企业管理中分离出来,成为一种独立的管理职能。

这一阶段财务管理的主要特点是:(1) 财务管理以筹集资本为重心,以资本成本最小化为目标;(2) 注重筹资方式的比较选择,而对资本结构的安排缺乏应有的关注;(3) 财务管理中也出现了公司合并、清算等特殊的财务问题。但由于资本市场不成熟、不规范,加上会计报表充满了虚报的数据,缺乏可靠的财务信息,在很大程度上影响了投资的积极性。财务管理的重点在于如何筹集资本,对内部控制和资本运用问题涉及较少。

在财务研究上,1897年,美国财务学者格林(Green)出版了《公司财务》,详细阐述了公司资本的筹集问题,该书被认为是最早的财务著作之一。1910年,米德(Meade)出版了《公司财务》,主要研究企业如何最有效地筹集资本。该书为现代财务理论的形成奠定了基础。

### 二、以内部控制为重心的管理阶段

1929年,世界性经济危机的爆发导致了经济的普遍不景气,许多公司倒闭,投资者利益严重受损。为了保护投资者的利益,各国政府加强了证券市场的监管。美国在1933年、1934年分别通过了《联邦证券法》和《证券交易法》,要求公司编制反映企业财务状况和其他情况的说明书,并按规定的要求向证券交易委员会定期报告。政府监管的加强客观上要求企业把财务管理的重心转向内部控制。同时,对企业而言,如何尽快走出经济危机的困境,内部控制也显得十分必要。在这种背景下,财务管理逐渐转向了以内部控制为重心的管理阶段。

这一阶段,财务管理的理念和内容发生了较大的变化:(1) 财务管理不仅要筹措资本,而且要进行有效的内部控制,管好用好资本;(2) 对资本的控制需要借助于各种定量方法,因此,各种计量模型逐渐应用于存货、应收账款、固定资产管理上,财务计划、财务控制和财务分析的基本理论和方法逐渐形成,并在实践中得到了普遍应用;(3) 如何根据政府的法律法规来制定公司的财务政策,成为公司财务管理的重要方面。

在财务研究上,美国的洛弗(W. H. Lough)在《企业财务》一书中,首先提出了企业财务除筹措资本之外,还要对资本周转进行有效的管理。英国、日本的财务学者也十分重视企业内部控制和资本运用问题研究。例如,英国的罗斯(T. G. Rose)在他的《企业内部财务论》中,特别强调企业内部财务管理的重要性,认为资本的有效运用是财务研究的中心。

### 三、以投资为重心的管理阶段

第二次世界大战以后,企业规模越来越大,生产经营日趋复杂,市场竞争更加剧烈。企业管理当局为了在竞争中维持生存和发展,越来越关注投资决策问题。投资决策在企业财务管理中逐渐取得主导地位。

这一阶段的财务管理,形式更加灵活,内容更加广泛,方法也多种多样。资产负债表中的资产项目,如现金、应收账款、存货和固定资产等引起了财务人员的重视,投资管理的思想和方法开始发生重大转变。就固定资产投资管理而言,这种转变至少有三方面的显著表现:(1) 确立科学的投资管理程序,包括投资项目的提出、投资项目的评审、投资项目的决策、投

资项目的执行以及投资项目的再评估。(2) 建立科学的投资决策指标。投资分析评价的指标从传统的投资回收期、投资报酬率向考虑货币时间价值的贴现现金流量指标体系转变,净现值法、现值指数法、内部报酬率法得到了广泛的应用。(3) 组合投资思想与方法形成。建立了系统的风险投资理论和方法,为正确进行风险投资决策提供了科学依据。

这一阶段的财务研究取得了许多重大突破,极大地促进了现代财务理论的发展。1951年,美国财务学家迪安(Joel Dean)出版了最早研究投资财务理论的著作《资本预算》,该书着重研究如何利用货币时间价值确定贴现现金流量,使投资项目的评价和选择建立在可比的基础之上。该书在这一领域起了极其重要的先导和奠基作用,并成为此后在这一领域众多论著共同的思想、理论源泉。在这一时期,马柯维茨(H. M. Markowitz)的投资组合理论,夏普(William Sharpe)的资本资产定价模型,以及各种资本结构理论也相应诞生。

#### 四、以资本运作为重心的综合管理阶段

20世纪80年代以后,随着市场经济特别是资本市场的不断发展,财务管理开始朝着综合性管理的方向发展。主要表现在:(1) 财务管理被视为企业管理的中心,资本运作被视为财务管理的中心。财务管理是通过价值管理这个纽带,将企业管理的各项工作有机地协调起来,综合反映企业生产经营各环节的情况。(2) 财务管理要广泛关注以资本运作为重心的资本筹资、资本运用和资本收益分配,追求资本收益的最大化。(3) 财务管理的视野不断拓展,新的财务管理领域不断出现。通货膨胀引起了通货膨胀财务问题、跨国经营引起了国际财务管理问题、企业并购浪潮引起了并购财务问题,这些领域受到了人们的广泛关注。(4) 计量模型在财务管理中的运用变得越来越普遍。(5) 电子计算机的应用促进了财务管理手段的重大变革,大大提高了财务管理的效率。

在这一阶段,财务理论研究的问题主要集中在有效市场理论、资本结构与融资决策、股利理论、风险管理理论、重组财务理论等问题上。

在我国,财务管理的发展以1978年改革开放为起点,随着企业自主权的逐步扩大和投融资体制的转变,投资决策渐渐进入了企业财务管理领域;同时企业投资所需的资金也不再简单地由国家财政无偿拨款,而是越来越多地由企业自己通过银行贷款来筹措。到20世纪90年代,随着证券市场尤其是股票市场的发展,企业筹资渠道和筹资方式发生了根本性的变化,证券市场逐渐成为企业筹资的重要途径。特别是《公司法》、《证券法》等法律的颁布和实施,以及投资者对企业财务的关注,长期筹资、长期投资及股利政策等财务决策问题,成了上市公司财务管理的重心,财务管理的内容和方法体系也因此而丰富和完整。

透视财务管理的产生和发展过程,我们可以看到,财务管理经历了由低级到高级、由简单到复杂、由不完善到完善的发展过程。财务管理是一个动态的和发展的概念,在财务管理发展的过程中,环境因素起着十分重要的作用。企业外部环境的变化,必将引起财务管理思想、管理理论和管理方法的重大变革,这些重大变革为财务管理注入了新的思想和活力。

## 第二节 财务管理的内容

财务管理的内容是财务管理对象的具体化。因此,分析财务管理的内容应当从财务管理的对象入手。

### 一、财务管理的对象

财务管理的对象是企业再生产过程中的资本(或资金)运动。就广义而言,企业资本运动是企业资本的筹集、运用、耗费、收益及其分配等一系列活动的总称;就狭义而言,企业资本运动是企业资本的筹集、运用、收益及其分配活动的总称。本书按狭义的资本运动内容来阐述。

企业资本运动是通过一系列资本活动来实现的。例如,初始状态下的货币资本需要通过资本筹集活动来取得,资本的运用需要通过投资活动来实现,企业取得的收益则需要通过资本收益分配活动来完成。我们把这种筹资、投资和资本收益分配活动等资本活动,称之为企业财务活动。在我国企业实践中,企业财务活动从内容和本质上体现为下列两个方面:

#### (一) 企业财务活动

##### 1. 企业财务活动的基本内容

(1) 筹资活动。筹资是企业取得资本的行为,它是企业生存与发展的前提。无论是新建企业还是经营中的企业,都需要筹资。企业资产负债表右方对应项目是由筹资活动形成的。筹资活动是企业财务活动的首要环节。

从整体上看,任何企业都可以从两方面筹资,并形成两种性质的资本来源:一是向所有者(股东)筹资,形成权益资本。它是企业通过吸收直接投资、发行股票、内部留存收益等方式取得的资本。二是向债权人筹资,形成债务资本。它是企业通过银行借款、发行债券、商业信用、租赁等方式取得的资本。由于不同筹资方式取得的资本具有不同的筹资成本和筹资风险,如何以最低的筹资成本和最小的筹资风险取得生产经营所需的资本,保持合理的资本结构,就成了筹资决策的核心问题。有关内容详见第三篇第七、八、九、十章。

(2) 投资活动。投资是指企业投放和使用资本的活动。企业取得资本后,应当将其投入使用,以谋求最大的资本收益。企业资产负债表左方对应项目是由投资活动形成的。投资活动是企业财务活动的中心环节。

企业投资按投资回收期限的不同分为长期投资和短期投资。

长期投资是指投资回收期在1年以上的投资活动,形成非流动资产。它是企业以盈利为目的的资本性支出,即企业预先投入一定数额的资本,以便获得预期经济收益的财务行为。长期投资按投资对象可分为项目投资和金融投资。项目投资是企业通过购买固定资产、无形资产,直接投资于企业本身生产经营活动或企业外部投资项目的一种投资行为,它是一种直接性投资;金融投资是企业通过购买股票、债券、基金、期货、期权等金融性资产,间接投资于其他企业的一种投资行为,它是一种对外的间接性投资。有关内容详见第二篇第四章和第五章。

短期投资是指投资回收期在1年或1年以内的投资活动,形成流动资产。它是企业以盈利为目的的日常经营性投资,包括现金、应收款项、存货等。有关内容详见第二篇第六章。

(3) 资本收益及其分配活动。资本运用的目的是取得收益,实现资本的保值和增值;企业实现的资本收益要在有关利益主体间进行分配。资本收益及其分配活动是企业资本运动前一过程的终点和后一过程的起点,是企业资本不断循环周转的重要条件。

随着收益分配的进行,资本或退出企业,或留存企业,它不仅影响企业资本运动的规模,而且影响资本运动的结构(如筹资结构)。因此,企业应当依据国家有关法律和制度,合理确定分配规模和分配方式,正确协调企业当前利益与长远利益的矛盾,妥善处理股东、债权人、经营者、职工等不同利益主体间的利益关系,以促进企业的长期持续发展。有关内容详见第四篇第十一章。

筹资活动、投资活动和收益及其分配活动等方面相互联系、相互依存,构成了企业财务活动的基本内容。

## 2. 企业财务活动的拓展

传统工商业的财务活动以商品经营为基本依托,围绕商品经营开展筹资、投资和收益分配活动。随着金融市场的发展与金融工具的创新,现代企业经营活动及其对应的财务活动的内容得以进一步拓展,主要表现在:(1) 货币商品经营。它直接以货币经营为对象,从事货币商品的买入、持有或卖出等活动而获取收益。货币商品经营以从事虚拟化的金融资产投资为主要形式。(2) 资本经营。它直接以资本为对象,以资本的权益属性为依托,从事现代意义上的权益投资、持有或出售等一系列管理活动,它以企业间产权变更及资本并购行为为主要表现形式。与传统工商企业财务活动比较,这两种财务活动面临特殊的市场,具有特定的投资领域、特有的风险环境和特有的收益方式。

从形式上看,企业财务活动是企业生产经营过程的价值体现。企业财务活动与生产经营过程的关系如图1—1所示。

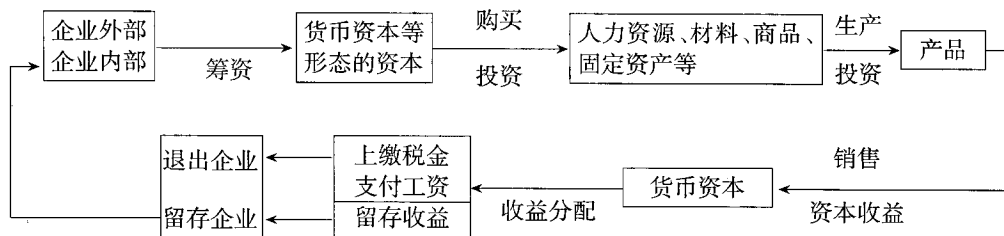


图1—1 企业财务活动与生产经营过程的关系

## (二) 企业财务关系

财务关系是企业组织财务活动过程中与各方面发生的经济利益关系。它是企业与其内外各相关利益主体所发生的利益关系的总和。其内容主要有:

### 1. 企业与投资者、受资者之间的财务关系

这是一种投资与分享投资收益的关系,在性质上属于所有权关系。企业与投资者发生财务关系时,企业是受资者,企业从投资者那里筹集资本,进行生产经营活动,并将实现的收益按规定进行分配;企业与受资者发生财务关系时,企业是投资者,企业以其法人财产向其

他单位投资,并根据投资额的多少从受资者那里分享投资收益。企业应当根据有关法律的要求,正确处理这种财务关系,维护投资者和受资者的合法权益。

#### 2. 企业与债权人、债务人之间的财务关系

这是一种债权债务关系。这类财务关系有因资本不足而向商业银行借款形成的资本借贷关系,有因购进材料、出售产品而与往来客户发生的货币收支结算关系,有因延期收付货款与往来客户发生的商业信用关系等等。作为债务人,企业应当按债务契约的规定,及时支付货款,归还贷款,以维护企业自身的信用;作为债权人,企业在向其客户进行信用销售时,应当制定科学合理的信用政策,以确保债务人按期支付货款。处理好这些财务关系,有利于加速资本周转,实现资本运动的良性循环。

#### 3. 企业与国家税务机关之间的财务关系

这是一种征税和纳税的权利义务关系。国家以社会管理者的身份委托税务机关向企业征收有关税金,包括所得税、流转税和其他税金。作为纳税义务人,企业必须按照税法的规定及时足额地缴纳各种税款。

#### 4. 企业内部各部门之间的财务关系

这是一种内部结算与分工协作关系。一方面是以企业财务部门为中心,企业内部各部门、各单位与财务部门之间的收支结算关系,如向财务部门领款、报销以及办理收付款业务等,体现了企业内部资金集中管理的要求;另一方面是企业内部各单位之间由于提供产品或劳务而发生的计价结算关系,它是在企业内部实行经济责任制基础上确立的部门之间内部分工交易关系,它以内部交易价格为链条,以内部资金结算为依据,是一种以部门经济利益为基础的内部分工协作关系。

#### 5. 企业与员工之间的财务关系

这是企业向员工支付劳动报酬过程中所形成的利益分配关系。员工是劳动者,他们以自身提供的劳动作为参加收益分配的依据,企业应当根据劳动者的劳动数量和质量,向员工支付工资、津贴和奖金,正确协调员工与企业间的经济利益关系。

## 二、财务管理的内容与特点

简单地讲,财务管理(Financial Management)是对企业资本运动(或财务活动)所进行的管理。具体地讲,财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业财务活动、处理企业同各方面财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

财务管理的内容就是财务管理对象,即企业资本运动所表现出来的各个具体方面。财务管理需要解决的基本问题是:什么资产值得企业投资,如何筹措投资所需的资本,怎样对回收的资本进行分配等。因此,财务管理的基本内容包括投资管理、筹资管理和收益分配管理等。

随着资本市场的形成和发展,企业资本运作行为日益增多,迫切需要从理论上研究企业并购中的财务管理问题;随着市场竞争的加剧,企业在经营中时刻面临着危机和失败的风险,企业财务失败、重整与清算的财务管理因此而产生;此外,随着企业经营规模的日益扩大和经营领域的多元化,企业集团化经营行为日益普遍,需要从理论和方法上研究集团财务管



理所特有的问题,集团公司财务管理因此而产生。本书第五篇将以财务管理专题的形式来阐述财务管理拓展的问题,包括公司并购,财务失败、重整与清算,集团公司财务管理等等。具体内容详见第五篇第十二、十三、十四章。

财务管理作为一项具有特定对象的经济管理工作,具有两个明显的特征:

### 1. 财务管理是一种价值管理

企业生产经营活动的复杂性,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如生产管理、营销管理、技术管理、人力资源管理、财务管理等。它们有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于信息的管理等等。财务管理区别于其他管理的特点,在于它是一种价值管理。财务管理利用资金、成本、收入等价值指标,来组织企业生产经营过程中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。所以,价值管理是财务管理的基本属性。

### 2. 财务管理是一项综合性管理工作

财务管理是企业管理中的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。企业各方面生产经营活动的质量和效果,大都可以从财务活动中综合地反映出来。而通过合理地组织财务活动,又可以促进企业生产经营活动的顺利进行。财务管理在企业内部管理的各子系统中,具有涉及面广、综合性强、灵敏度高的特点。因此,财务管理是利用价值形式,对企业生产经营活动进行的综合管理。

## 三、日常财务管理组织及其职能定位:与会计职能的比较

### (一) 日常财务管理组织的设计模式

不同组织制度、不同企业规模,其财务组织的设置有所不同。企业日常财务管理组织的设置一般有下列三种模式:

#### 1. 财务部门与会计部门合二为一

如小型企业,不设独立的财务部门,而将其职责包含在会计部门中。在小型企业组织中,财务副总经理可能同时履行财务经理和会计经理的两个职能。

#### 2. 单独设置与会计部门并列的财务部门

如多数大型企业,在财务作为一个独立部门设置后,其内部具体的管理组织一般可根据财务活动情况设置投资部、筹资部、资金结算部、预算规划部、信用管理部等。在这类企业中,一般均设置财务副总经理(或财务总监、CFO)岗位,直接对总经理或董事会负责,在CFO之下,设置财务部经理和会计部经理。这是内部财务管理组织的一般范式。

#### 3. 以公司型组织为特征的财务管理组织

如大型集团公司与跨国公司。这种组织模式的特点是:它本身是一个独立的法人实体,在这一实体内部,除了设立从事财务活动的职能部门外,其大多数业务部门是围绕为其他法人实体的财务活动提供服务而设置的,属于非银行金融机构的范围。集团公司或跨国公司内部设置的这类专门的理财机构,在财务上称之为财务公司。财务公司的兴起和发展,标志着财务管理组织向专门化、专家化和社会化方向的进展。这类财务机构的主要职责是负责集团公司或跨国公司内各成员企业间的财务协调和资金调度。

### (二) 财务管理与会计职能的差异

现代企业财务管理与会计是两种具有不同职能的管理行为。财务管理是对企业财务活