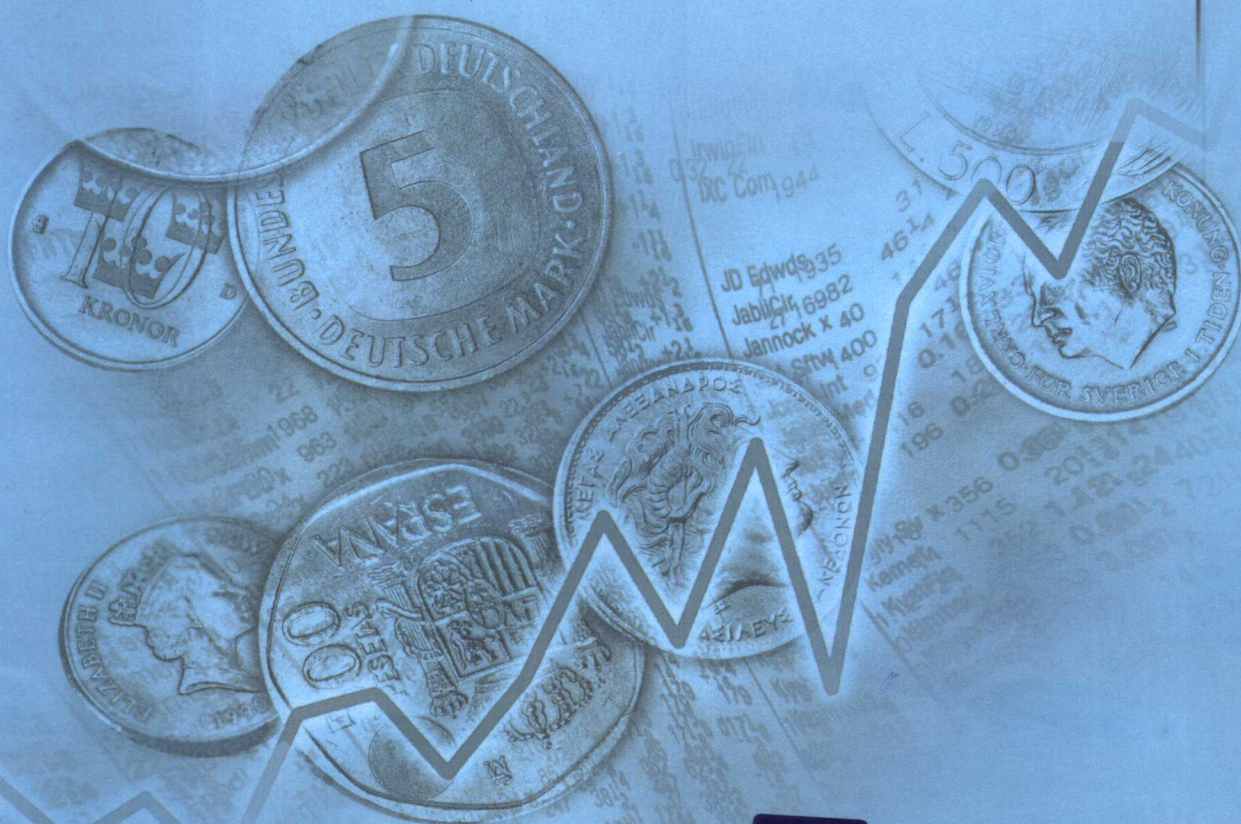


Financial Management

新编财务管理学

郭复初 主编



清华大学出版社

内容简介

教师建议反馈表

本书是根据教育部《会计专业教学大纲》的要求，结合我国会计工作的实际情况，在广泛征求有关方面意见的基础上，参照国外有关教材编写而成的。本书可作为高等院校会计专业及相关专业的教材，也可供从事会计工作的有关人员参考。

Financial Management

新编财务管理学

郭复初 主编



清华大学出版社

北京

内 容 简 介

本书是为各高等院校财务、会计、金融、企业管理与其他有关专业开设财务管理学课程而编写的教材。内容框架按现代企业财务管理体系的内容设计,体现了立足国情、洋为中用、微观与宏观相结合的特点。本书除了一般财务管理学教材讲述的筹资、投资、成本、收入、分配、财务评价等常规财务业务的内容外,还设置了企业清算财务、跨国公司财务、国家财务、企业重组财务和财务实证研究与案例分析等新的内容,有利于拓宽学生与广大读者的视野,了解与掌握在经济全球化和知识经济发展的条件下,从事财务管理应具备的基础理论和专门知识,提高专业知识水平。

本书既适合高等院校有关专业开设财务管理学课程使用,也适合广大从事财经工作的实际工作者学习参考。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

新编财务管理学/郭复初主编. —北京:清华大学出版社, 2006. 6

(21世纪普通高等学校会计系列教材)

ISBN 7-302-12529-5

I. 新… II. 郭… III. 企业管理:财务管理-高等学校-教材 IV. F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第008743号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:王 威

文稿编辑:赵玉琨

封面设计:范华明

版式设计:李永梅

印 刷 者:北京密云胶印厂

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×260 印张:27.75 字数:629千字

版 次:2006年6月第1版 2006年6月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-12529-5/F·1464

印 数:1~5000

定 价:38.00元



郭复初

1941年1月生，四川宜宾人。西南财经大学教授，博士生导师，国务院颁发“政府特殊津贴”获得者，国家“学位与研究生教育评估专家组”成员，四川省优秀教师，全国企业财务理论研究会理事，中国成本学会理事，全国高校财务学研究会常务理事。至今在《财政研究》、《会计研究》、《经济学家》、《国有资产管理》等多家刊物上发表论文百余篇，出版专著十余本，主持完成国家社会科学基金和省社会科学基金项目多项，其著作多次获部、省级奖励。

教师建议反馈表

1. 姓名_____ 2. 性别_____ 3. 年龄_____ 4. 电话_____
5. 学校院系_____ 6. 职务/职称_____
7. 通信地址_____ 邮政编码_____
8. 电子邮箱_____ 学校网站_____
9. 您所教学的专业为: ☐经济学 ☐财政学 ☐金融学 ☐国际经济与贸易
☐工商管理 ☐市场营销 ☐财务管理 ☐会计学
☐人力资源 ☐旅游管理 ☐管理工程 ☐信息管理与信息系统
10. 您将本书用作: ☐本科教学 ☐自己参考 ☐学生参考 ☐其他
11. 您的学生层次为: ☐普通本科 ☐成人教育 ☐网络教育 ☐研究生 ☐社会培训
12. 您认为本书还需要: ☐习题解答 ☐幻灯片 ☐讲义 ☐教师参考书
13. 您了解本书是从: ☐教材目录 ☐他人推荐 ☐书店 ☐清华网站 ☐其他
14. 您购买本书是在: ☐新华书店 ☐校园书店 ☐经管书店 ☐教材推广 ☐邮购
15. 您认为本书对应的课程教学有何特点和应注意的地方?

16. 您最近是否有写作计划, 是教材还是一般店销书, 针对哪些读者群?

17. 您对本书有何建议和意见?

18. 您今后需要哪些课程的教材?

19. 您以及您所在学校选用教材有何原则?

表格填好后请寄:

有关经济学类/管理学类教材和企管/营销/财会/证券/社会培训类图书投稿意向请按照如下方式联系:

地址: 北京清华大学校内金地公司

邮编: 100084

电话: 010-62788951/62791976-208

传真: 010-62788903

信箱: wangwei@tup.tsinghua.edu.cn

编辑: 王威

有关本书的建议和意见或邮购本书请按照以下方式联系:

地址: 北京清华大学校内金地公司《新编财务管理学》编辑部收

邮编: 100084

电话: 010-62770384

传真: 010-62788903

序 言

近几年来,我国财务学者出版的财务管理方面的高校教材,大都在封面或前言中分别标明该书适合于财务专业、会计专业、金融专业或工商管理类专业使用。这些教材针对不同专业对财务知识的不同需求而设计内容,有较强的适用性,对财务管理教材建设做了有益的探索。但是,不少综合性大学纷纷设置经济学院与管理学院,一批文科、理工科与财经专业相互融合的新专业随之兴起,并普遍开设了财务管理方面的课程,这就需要编写出综合性较强,知识面较宽的财务管理学教材。这本教材的编写,在内容设置上增加了综合性和普遍适用性,使本书不仅适合财会专业与工商管理专业使用,而且适合理工院校开设的经济类与管理类新兴专业使用。

本书的特点是立足国情、洋为中用、微观与宏观相结合。立足国情表现在整个内容框架按照我国现行财务管理体系的实际需要设计,不同于西方财务以上市公司为主体、以资本市场财务运作为主线的内容设置;洋为中用,表现在对适合中国国情的西方财务理论尽可能加以引进,融合在有关章节内容之中;微观与宏观相结合,表现在主要讲述企业微观财务管理的同时,适当讲述与企业财务密切相联系的国家财务管理,拓宽学生与广大读者的视野,做到立足微观放眼宏观,立足中国,放眼世界。本书在研究方法上也做了新的尝试,增加了“财务管理实证研究与案例分析”一章,使本书读者对国际上流行的实证研究与案例分析方法有一个理性的认识。本书不仅可供高等院校相关专业教学之用,也可供企业财会人员、国家银行与财政工作人员学习参考。

本书的写作分工:郭复初教授担任全书主编,并分工写作第一章与第十五章;舒瑾副教授写作第二、第三、第十四章;古惠副教授写作第四、第五、第十一、第十六章;彭韶兵教授、博士写作第六、第七章;郑亚光博士写作第八、第九章;向显湖副教授写作第十、第十二章;刘阳讲师写作第十三章;杨丹教授、博士写作第十七章。全书由郭复初教授负责内容设计、总纂和修改定稿。

本书的出版要特别感谢清华大学出版社的领导和编校同志的关怀和帮助。由于时间仓促,本书存在的不妥疏漏之处,请广大读者批评指正。

郭复初
2006年1月

目 录

第一章 总论	1
第一节 企业组织形式与理财环境	1
第二节 财务的性质与地位	4
第三节 财务管理主体、目标与方法	8
第四节 财务管理制度体系	13
第五节 资金时间价值与风险价值	16
第六节 财务指标设计	19
第二章 资本成本和资本结构	23
第一节 资本成本	23
第二节 经营杠杆和财务杠杆	28
第三节 资本结构	35
第三章 筹资策划与管理	41
第一节 筹资管理目标与筹资需求预测	41
第二节 长期筹资方式	46
第三节 短期筹资方式	62
第四章 长期投资策划	68
第一节 企业投资管理目标	68
第二节 企业长期投资项目评价	72
第三节 企业长期投资项目决策	81
第五章 长期性资产管理	86
第一节 固定资产管理内容与要求	86
第二节 固定资产折旧管理	91
第三节 无形资产和其他长期性资产管理	98
第六章 短期性投资决策	106
第一节 短期性投资概述	106
第二节 短期性投资的可行性分析	109
第三节 短期性投资风险分析	114
第四节 短期性投资的决策分析	122

第五节 期权理论与应用.....	128
第七章 短期性资产管理.....	133
第一节 现金及有价证券管理.....	133
第二节 应收账款管理.....	140
第三节 存货管理.....	146
第四节 股票期权管理.....	152
第八章 成本费用管理.....	157
第一节 成本费用概述.....	157
第二节 成本费用预测.....	161
第三节 成本费用决策和计划.....	172
第四节 成本费用分析与控制.....	178
第九章 销售收入管理.....	182
第一节 销售收入管理的目标.....	182
第二节 产品价格的制定.....	184
第三节 销售收入预测和计划.....	188
第四节 销售税金管理.....	194
第五节 销售收入的分析与考核.....	198
第六节 销售收入的日常管理.....	200
第十章 资本收益及其分配管理.....	203
第一节 资本收益管理概述.....	203
第二节 资本收益形成管理.....	211
第三节 资本收益分配管理.....	217
第十一章 外汇管理.....	230
第一节 外汇管理目标.....	230
第二节 外汇收支管理.....	234
第三节 外汇风险管理.....	237
第十二章 企业财务评价.....	244
第一节 企业财务评价概述.....	244
第二节 企业财务能力评价.....	251
第三节 现金流量评价.....	267
第四节 上市公司股票投资价值评价.....	275
第五节 企业财务综合评价.....	281
第十三章 企业清算财务.....	293
第一节 企业清算财务概述.....	293

第二节 财产、债权和债务的清查.....	299
第三节 债务清偿与剩余财产分配.....	309
第十四章 跨国公司财务管理.....	317
第一节 跨国公司财务管理特点.....	317
第二节 跨国公司筹资管理.....	323
第三节 跨国公司对外直接投资管理.....	327
第四节 跨国公司转移价格管理.....	330
第五节 跨国公司风险管理.....	335
第六节 跨国公司结算管理.....	344
第七节 跨国公司纳税管理.....	351
第十五章 国家财务管理.....	355
第一节 本金与基金的分流运行.....	355
第二节 国家财务的概念与内容.....	359
第三节 国家财务投融资管理.....	367
第四节 国家财务分配管理.....	369
第五节 国家财务调控管理.....	371
第六节 国家财务监督管理.....	374
第七节 国有资本营运体系.....	376
第十六章 企业重组财务.....	381
第一节 企业重组类型与目标.....	381
第二节 企业兼并收购的财务分析.....	387
第三节 企业分立与财务重组.....	395
第十七章 财务管理实证研究与案例分析实务.....	398
第一节 财务管理实证研究基本方法.....	398
第二节 财务管理实证研究主要成果.....	403
第三节 财务管理案例分析基本方法.....	406
第四节 财务管理案例分析实务.....	413
附录.....	428
参考文献.....	432

第一章 总 论

第一节 企业组织形式与理财环境

一、企业组织形式

财务是商品生产与交换的产物。商品经济越发展，财务越重要。社会主义市场经济是发达的商品经济，为财务的发展开辟了广阔的前景。

我国是最大的发展中国家，现阶段处于社会主义初级阶段，以公有制为主体、多种所有制经济共同发展和以按劳分配为主体的多种分配形式并存，以及国家的宏观调控等，是这一阶段的基本经济特征。我国企业按照所有制形式不同可分为国有企业、集体企业、私营企业和混合所有制企业等几类。这种企业分类方式对经济统计分析是有意义的，但随着国有企业改革和国有经济的战略调整，以股份制为主的现代企业制度的建立，以及中国加入世界贸易组织（WTO），这种分类对财务组织已不具有决定作用。对财务组织具有重要影响的企业组织形式是按资本金组成的划分，按这一标准可将我国企业划分为独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业等法定组织形式。

独资企业，是指资本金属于某单一所有者的企业。按所有者的不同又可分为国有独资企业、集体独资企业和私人独资企业等类。这类企业的所有者享有全部净资产权益，并对企业的债务负有全部偿还的责任，其资金筹集方式以所有者新投入、企业内部积累和信用形式为主。

股份制企业，是指资本金（股本）属于若干所有者的企业。股份制企业的形式多种多样，从我国情况看，主要包括有限责任公司、股份有限公司和股份合作企业等。其中，有限责任公司是股东以其出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。按照我国公司法设立的国有独资公司，是国家授权投资的机构或者国家授权的部门单独投资设立的有限责任公司。股份有限公司，是指其全部资本分为等额股份，股东以其所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。随着经济全球化和世界贸易的发展，跨国公司已成为世界经济的主干。跨国公司一般为股份有限公司，其股份由多国股东持有。股份合作企业，是股东投资和投入劳动力，并将二者折合为股份的一种特殊的有限责任的股份制企业，目前已在乡镇企业中广泛存在，它是股份制和合作制结合的产物。以上三种形式，均属有限责任制形式的企业，股东与企业均以出资额或企业资产承担经济责任，股东个人财产不负连带责任，同时也按出资额的多少享有净资产权益。股份制企业中也有少部分无限责任公司，股东对企业债务偿还承担无限责任。股份制公司筹资方式除原有股东新投入、公司积累、信用形式外，还可增加股

票发行,吸收新股东的资金投入。

合资企业,是指资本金属于多个所有者的股权企业。合资者按出资额的多少取得股权证,按股权的多少承担有限责任和享有净资产权益。股权不能任意转让,如要转让需经其他合资者同意,并先在内部转让。合资企业还可分为中外合资经营企业和国内合资企业两种。企业集团是国内合资联营的重要形式。

合作企业,是指资本金属于多个所有者的契约式企业。合作者可以用资金、技术、场地等不同生产要素投入企业,按合作契约规定享有权益和承担责任。部分合作者的退出将导致原合作企业的解体和重组。合作企业筹资不能采用发行股票方式。合作企业还可分为中外合作经营企业和国内合作企业两种。

上述几类企业形式在税收上,国家按照税负公平的原则征收,但在不同历史条件下也从税种和税率的设置和减免上对某些企业形式给予一定的优惠,以促进这些企业的发展。例如对中外合资与合作企业的某些税收减免政策有利于吸引外资,贯彻对外开放的方针;又如对国内联营与企业集团的某些税收优惠,有利于促进资金横向联合和产业结构的优化。随着中国加入 WTO,由于对国内外企业均实行国民待遇和公平竞争,某些对外资企业和企业集团的税收优惠政策将逐步取消,但对支持产业结构优化的税收优惠政策将继续存在。

综上所述,企业组织形式对财务组织是有重要影响的。一是影响企业注册资本的筹集与结构。独资企业、股份制企业、合资企业和合作企业注册资本的出资者是不相同的。二是影响出资者对企业债务承担的责任。一般的独资企业和不具有法人资格的合作企业,其出资者对债务承担无限责任,而一般股份制企业、合资企业和具有法人资格的合作企业,其出资者对债务只负有限责任。三是影响收益分配方式。独资企业由业主独家所有,不存在多个投资者对利润的分配问题,而其他企业组织形式都存在投资者对利润的分配问题,因而财务分配比较复杂。对于股份公司中的跨国公司,由于涉及国际投融资、国际税收和国际结算等财务问题,其财务组织与国内公司有一定差别。

二、企业理财环境

企业理财环境是财务组织的重要前提。所谓理财环境,是指企业理财进程中所面临的对企业理财活动有直接或间接影响的各种条件和因素的集合。企业理财环境一般可分为宏观理财环境与微观理财环境。对企业财务组织有重要影响的宏观环境主要有国际国内政治经济局势、社会制度与经济体制形式、税收、信贷、价格、外汇、国有资产管理、资金市场与产权市场管理制度等。对企业财务组织有重要影响的微观环境主要有企业组织形式、企业管理体制、生产经营状况、内部管理水平、领导与员工素质等。

国际国内政治经济局势直接影响筹资风险、投资风险与外汇风险,并通过对外贸与消费的影响对企业财务效益发生作用。

我国的社会制度是有中国特色的社会主义制度,公有制是社会主义经济的主体,非公有制经济是社会主义市场经济的必要组成部分。公有制经济中的国有经济在国民经济中发挥主导作用。这一社会制度的基本特点决定着我国全部企业资本金总额中国有资本金与集体资本金占有较大比例,全部企业净资产权益总额中较大部分为国家与集体所有,用于发

展公有制经济,提高人民物质文化生活水平。

随着非公有制经济的迅速发展,私人资本与外商资本的比重会进一步提高,但国有资本在国民经济中的引导力、控制力和抗风险力并未改变,国有经济仍将继续发展,国家财务管理只能加强,不能削弱。

我国经济管理体制的目标模式是建立社会主义市场经济体制。在国家宏观政策调控下,发挥市场对社会资源配置的基础性作用。价值规律与竞争规律决定社会生产与流通活动的目标是追求经济效益,国家宏观调控使各微观经济主体追求经济效益的目标不损害国家社会效益目标的实现。这一经济体制决定着财务组织具有既保证企业生产经营活动的有效进行,又通过资金市场去独立从事货币经营获利的双重性能。财务与各种市场发生着广泛的联系,使财务的内涵与外延有了空前的扩展。

税收制度对财务组织有重要影响。我国现行流转税与所得税并重,辅以其他税种的税收制度,使税收配合价格对企业销售与利润水平的调节作用增强。过去按不同所有制形式设置所得税税种与税率的税收制度,使按所有制标准划分企业组织形式具有特殊意义。随着税制改革的实行,不同所有制企业的所得税制度开始统一,这种划分将逐渐失去意义。在加入 WTO 后,对国内外企业的税收将逐步统一,这为企业在公平税负下开展竞争创造了条件,但各国由于经济发展造成的税收政策差异,为税收筹划留下了发展空间。

信贷制度是财务组织应考虑的另一重要因素。企业贷款种类、利率与贷款条件视不同企业组织形式而有所区别。一般情况下,资本金雄厚的大公司比私人独资企业更能享受信贷的优惠政策,因为这些大公司在信用评估中处于优势地位。银行利率变动是影响企业盈利能力和证券投资收益的强有力的杠杆。

我国价格管理在今后较长时期仍将实行市场调节价、国家指导价和国家计划价三种价格形式。随着价格改革的深入进行,国家定价的商品品种将逐渐减少,只限于对国计民生有重要影响的少数商品价格与经营性服务收费标准的定价,市场调节价格已成为主要价格形式。但在市场调节价出现暴涨暴落时,国家物价部门仍可对价格进行指导,在一定时期内对部分商品价格规定最高限价、最低保护价和提价申报制度,从而维护社会正常经济秩序。财务对价格的管理必须考虑国家价格政策的调节与导向作用。

我国外汇实行国家统一管理制度。国家各级外汇管理部门是外汇管理的行政主管部门,中国银行是外汇管理的专业银行。经国家批准有权从事对外贸易与经济合作的部门与企业以及各种外商投资企业,其经常项目外汇收支可以自行进行,但必须按国家规定在外汇指定银行开立外汇账户,遵守国务院关于结汇、售汇及付汇管理的规定,不得逃汇、套汇。其他部门与企业的外汇收入必须按国家牌价卖给中国银行,在需要外汇时按国家牌价买回,这就是结汇。对于资本项目外汇收支,企业不能自行进行,需经国家外汇管理部门审查批准,按国家有关规定办理。由于国际外汇市场汇率的波动性,国内外汇市场价格的可变性,使企业外币业务具有风险性,对财务组织外币业务管理具有深刻的影响。

社会主义市场经济的发展,要求资金市场与产权市场逐步建立与完善。随着股份制的推行与企业筹资渠道的健全,我国证券发行与交易市场以及贴现市场已逐步建立起来。为推动存量资产的合理流动与重组,促使产业结构优化,我国出现了企业兼并、拍卖、出租等产权转让活动,产权交易市场也随之建立与发展起来。资金市场与产权市场的建立与发

展,为企业筹资、投资和财务重组提供了前提。

我国国有资产目前已达 10 多万亿元,是社会主义的重要物质基础,是发展社会生产、增强综合国力和提高人民生活的重要物质保证。我国国有资产的绝大部分为经营性国有资产,由若干国有资产经营企业所掌握运用。国家设立各级国有资产管理部门对企业的国有资产进行产权管理,拥有对国有资产的所有权、投资权、受益权和监督权,与企业发生投资与利润分配关系。对拥有国有资产的企业来说,国家关于国有资产管理的政策与制度对财务组织产生重要影响。

企业微观理财环境对财务管理的影响是直接的。企业组织形式影响筹资、偿债与收益分配已如上述。企业内部实行集权管理、分权管理,还是集权与分权相结合的管理体制,将直接影响财务管理体制的类型。企业生产经营状况将直接影响筹资需要量、投资方向与规模、成本费用水平与收益水平。企业内部管理水平与领导和员工的素质对现代财务管理方法能否采用有重要影响。

综上所述,社会主义市场经济体制为我国企业财务组织提供了广大的活动领域,理财环境对财务的组织产生比计划经济体制下远为巨大的影响。企业财务管理的主管人员要立足企业自身经济特点,充分考虑理财环境的影响,科学地进行财务决策,加强企业内部财务计划管理,为保证企业生产经营的顺畅进行与货币资源的充分利用,获得最大经济效益发挥主导作用。

第二节 财务的性质与地位

一、财务的性质

国民经济中的资金按经济性质的不同可分为本金和基金两类。本金是指各类经济组织与个人为进行生产经营活动和对外投资活动而垫支的资金。这里的基金是与本金相对而言的,是指国家行政组织与非企业化的事业单位为实现社会行政管理与社会服务职能而占用的资金。这一理论上抽象的基金主要包括财政资金和社会保险与保障资金,不包括各种“投资基金”,因为投资基金本质上是本金。作为企业而言,它占用的资金是本金,也就是资本。

企业本金运动即为企业财务活动。企业筹资、投资、耗资、收入与分配,形成财务活动的客观经济内容。从这几个方面的内容看,企业筹资、投资与耗资三项,可概括为本金的投入,企业的收入与分配两项,可概括为本金的产出。企业财务活动就是企业本金投入与产出的经济活动,可概括为财务经济活动。于是,企业经济活动按运动形态可划分为生产技术经济活动和财务经济活动两个方面。生产技术经济活动是指生产经营要素(劳动资料、劳动对象、劳动力等)的投入与生产经营成果(商品)的产出。企业再生产是生产经营的投入与产出和本金的投入与产出的统一。这两个方面的关系,就是物资运动与本金运动相结合的关系。财务经济活动不仅是生产技术经营活动的前导、反映和控制手段,而且通过资金市场进行货币资源的独立投入与产出(收益)活动,还可以取得特有的财务投资效益。总之,财务活动就是企业本金投入与产出(收益)活动,构成了企业经济活动的独

立方面，即财务经济活动方面，这是财务的经济属性。财务的经济属性是不同社会经济形态下财务的共性。

财务经济活动是在商品经济条件下人与人之间的相互联结中存在的。因此，财务具有社会性，即体现生产关系的性质与特性。在财务活动中所形成的各种经济关系，被称为财务关系。社会主义市场经济条件下，财务关系的客观内容有下列几个方面。

（一）生产资料所有者与经营组织（企业或公司）之间的财务关系

生产资料所有权与经营权分离条件下，所有者以本金投入经营组织，凭借本金所有权，对重大财务活动作出决策（重要筹资投资决策与分配决策），对经营组织执行这些决策的情况进行监督，并获取资产的产权收益。经营组织在执行所有者重大财务决策的前提下，有权对一般财务问题作出决策，有权独立组织财务活动，具体处理与各方面的财务关系。生产资料所有者与经营组织之间财务关系的具体内容，包括本金所有关系、本金使用关系和收益分配关系等。在股份公司内部，这些关系具体表现为股东、董事会与公司作为经营组织之间的财务关系。

（二）经营组织相互之间的财务关系

作为独立经济法人，各经营组织之间由于相互交换商品、提供劳务与作业或提供商业信用而发生财务关系。对商业银行与企业之间的信用关系，也应列入这类财务关系。这类财务关系包括收入结算关系和本金借贷关系。如果相互发生货币投资的财务活动，则还有本金所有与收益分配关系。这种情况在企业之间发生联营或股份投资时，尤为明显。

（三）所有者与经营者的财务关系

生产资料所有者按自己的要求选择经营者，对经营组织进行管理。经营者（如公司经理、企业厂长等）按照所有者确定的总体经营方针与目标进行经营活动，在财务上行使本金的支配使用权、费用开支权和商品定价权，并按经营业绩获取报酬。这时，所有者与经营者的财务关系包括了财权分割关系、财务责任划分关系和劳动报酬分配关系。

（四）经营组织与劳动者之间的财务关系

经营组织按照经营活动的要求选聘劳动者，并按劳动者的业绩支付劳动报酬，对劳动者进行必要的财务监督。于是，经营组织与劳动者之间发生了资产使用中的权责关系与按劳付酬的分配关系。

（五）经营组织内部各单位之间的财务关系

在实行内部经济核算制的条件下，经营组织内部各单位之间产生关于本金使用的权责关系、内部结算与利益分配等关系。对于股份公司而言，这类关系更为复杂，常表现为总公司、分公司、子公司、直属分厂与车间等相互复杂的财权分割、财责划分与利益分配关系。

（六）经济组织与国家社会行政管理者的财务关系

这主要表现为企业或公司按国家税法规定向财税部门缴纳各种税收与规费的企业纯收

入分配关系。同时也包括企业向有关行政经济管理部门交费的关系。

财务关系反映社会主义初级阶段我国生产关系的特点。正确认识和处理财务关系,对促进生产力发展有重要意义。

财务是财务活动与财务关系的统一。财务在实质上是企业本金投入与收益活动及其所形成的经济关系体系,构成了企业经济活动与经济关系的独立方面。正确认识财务经济活动的独立存在性,是发展社会主义市场经济的要求,对财务性质的研究有其重要意义。首先,为界定财务的经济地位提供依据。财务作为本金的投入收益活动,是物质生产流通领域内的独立经济活动,而不是有的人所片面理解的“管理工具”。同时,本金投入与收益活动既包括企业与家庭作为微观主体所进行的活动,又包括国家以生产资料所有者身份的宏观主体所进行的活动。社会主义财务包括企业财务、家庭财务与国家财务几大体系。其次,为加强财务管理指明方向。由于财务是本金投入收益活动及其所形成的经济关系,所以财务管理的内容包括组织本金投入收益活动与处理所形成的财务关系两大方面。财务管理主体是进行本金投入收益的经济组织与个人,财务管理目标是本金收益满意值。再次,为建设财务学科打下基础。对本金投入收益过程、规律性及其规律的应用的研究,构成财务学科研究的对象。由于财务的基本矛盾是本金投入与收益的矛盾,财务学科的研究应以马克思唯物辩证法为指导进行研究。

二、财务的职能

财务的本质决定财务的职能。财务的职能是指财务本身所具有的特有功能。

(一) 筹资职能

财务首先是一种本金的投入活动。由于企业再生产过程是不断进行的,本金在再生产过程中不断投入与周转。企业本金投入的数额是由生产经营要素形成的规模与本金周转速度所决定的。这就要求财务不断筹集投入所需的本金,使财务具有筹资职能。筹资职能的内容主要包括筹资量的确定、筹资渠道的选择以及相联系的本金所有权结构的优化。在社会主义市场经济条件下,筹资渠道与方式是多种多样的。发挥财务筹资职能,是进行财务组织的前提,也是企业再生产过程进行的前提。随着企业再生产规模的扩大,财务筹资的规模也要扩大,筹资职能更显重要。

(二) 调节职能

财务是一种经济机制,对再生产过程具有调控功能。

财务作为本金的投入活动,本金投入的规模与方向,一方面受制于生产经营要素形成的规模与结构,另一方面当本金筹集量(可供量)一定时,为执行资产所有者调整结构的决策或贯彻国家有关宏观调控的政策措施,通过本金投向与投量的调整,使企业原有的生产规模与经济结构(技术结构、产品结构等)发生调整,这是财务调节职能的主要内容。在生产经营成果的形成与实现方面,财务作为企业本金的投入活动,通过优化本金配置,进而调节资源配置,达到提高经济效益与效益的目标,也是财务调节职能的重要内容。发

挥财务调节职能，是调整企业经济行为并使之合理化的重要手段，也是国家宏观调控政策作用于企业微观活动的重要连接装置。

（三）分配职能

财务作为企业本金的收益活动，当取得货币收入后，要按照上缴流转税、补偿所得税、缴纳成本、提取公积金与公益金、向投资者分配利润等顺序进行收入分配，这就是财务分配职能的基本内容。财务分配的对象是企业在一定时期内实现的全部商品价值的货币表现额（ $C+V+M$ ）。由此可见，财务分配不仅是资产保值、保证简单再生产的手段，同时也是资产增值、实现扩大再生产的工具。财务分配还是正确处理满足国家政治职能与组织经济职能的需要，处理所有者、经营者、劳动者等几方面物质利益关系的基本手段。财政分配、信用分配、保险分配与企业的关系，是以财务分配为纽带来连接的。财务分配职能是使财务范畴与其他经济范畴相区别的又一重要特征之一。

（四）监督职能

财务作为企业本金的投入收益活动，对企业生产经营与对外投资活动具有综合反映性。一方面，财务活动反映生产经营要素的形成、资源的利用与生产经营及对外投资的成果，能揭示企业各项管理工作的课题；另一方面，财务关系集中反映国家行政管理、所有者、经营者和劳动者等之间的物质利益关系，能揭示在这些关系处理中存在的问题。为了合理组织财务活动，正确处理财务关系，国家制定了有关财税、金融、财务法规，所有者与经营者也制定了各种有关财务决策方略与内部管理制度。财务管理必须按国家与所有者及经营者的有关规定实施财务监督，使这些规定得以执行，这就是财务监督职能的基本内容。财务监督是保证企业财务活动的有效性和财务关系处理合理性的重要手段，是国家财税监督、信用监督和其他宏观经济监督措施得以落实到企业的重要桥梁。

正确认识财务职能，充分发挥财务的作用，促使企业经济活动的良性循环，实现企业经济发展速度与效益相结合，是企业财务管理的基本任务。明确了企业财务职能，才能明确从什么方向去发挥财务的作用，促进社会主义市场经济的发展。同时，不同的财务职能的发挥，影响着财务管理必须采用不同的管理方法，这对财务学科建设也有重要的意义。

三、财务的地位

（一）财务在宏观经济运行中的地位

国家以生产资料所有者身份所进行的国有本金投入与收益活动及其所形成的经济关系，即为国家财务。国家财务与国家财政、国家银行、国家保险等共同构成国民经济资金运动体系，通过资金的配置实行物质资源的优化配置，使国民经济结构优化，实现国民经济的良性循环与经济效益的不断提高。因此，国家财务是资源配置的重要手段，是国民经济宏观调控的重要杠杆，它通过国有资本在地区间、行业间、产品间的优化配置，促使产业结构、产品结构和技术结构的优化，提高国有经济的效益，充分发挥国有经济在国民经济中的主导作用，以较少的国有资本引导更大的社会资本运营。

（二）企业财务在微观经济运行的地位

企业财务是企业经济活动的重要组成部分。由于价值运动对使用价值运动具有综合反映、综合平衡、综合控制和综合监督的作用，企业财务在企业生产经营活动中处于主导地位，主要表现为：

（1）筹资成本与筹资风险对生产经营活动的规模具有制约性。企业扩大生产经营规模需要追加投资，从而要求进行筹资活动。在筹资活动中会产生筹资成本，遇到筹资风险。企业筹资活动只有在筹资成本率小于投资收益率和筹资风险适度时才能进行。否则，筹资活动将不能进行，反过来限制企业投资的追加。

（2）投资收益与风险对企业生产经营规模与结构的制约性。按照平均利润率规律的要求，企业投资收益率应等于或高于社会资本平均利润率，该投资则是可行的。同时，投资风险必须适度，企业投资收益的取得才具可靠性。

（3）目标成本对企业生产经营活动的制约性。目标成本是保证企业目标利润得以实现的耗资界限。企业产品设计必须体现目标成本的要求；企业供、产、销活动中的各种生产经营要素耗费水平都必须符合目标成本的要求。

（4）企业收入实现与合理分配对再生产连续性的制约作用。只有企业收入的及时、足额取得，并正确处理好积累与消费的关系，才能补偿成本费用，实现盈利，形成扩大再生产的基金，使企业简单再生产与扩大再生产顺利进行。总之，企业财务活动的规模与结构制约着企业生产经营活动的方向、规模、结构与效益，对企业生产经营活动起着主导作用。

第三节 财务管理主体、目标与方法

一、财务管理主体

财务是本金的投入收益活动及其所形成的经济关系体系。财务管理就是遵循本金活动规律和国家宏观调控要求，正确组织财务活动和合理处理财务关系的一项工作。进行财务管理必须有财务管理主体。财务管理主体是指进行本金投入与收益活动，并与有关方面发生各种财务关系的经济组织与个人。作为财务管理主体，应同时具备以下经济特征。

1. 具有独立的财权。财务主体必须是对本金的筹集、投资、耗资、收益与分配具有经济权力的经济组织与个人。

2. 具有独立的财务责任。财务管理主体必须是不断追求本金增值，承担偿还债务、自负盈亏和上缴税费责任的经济组织与个人。

3. 具有独立的物质利益。财务管理主体必须是有独立的货币收入，以自己的收入抵补各项支出，其盈利在缴纳税费后归自己支配使用的经济组织与个人。

从上述三个经济特征看，能作为财务管理主体的经济组织包括各种企业、企业化管理的事业单位、进行国有资本经营的专职部门与中介经营组织，可概括为国家财务主体、企业财务主体和私人财务主体三个层次。能作为财务管理主体个人包括个体工商户、农户