



普通高等院校经济管理基础教材

PUTONGGAODENGYUANXIAOJINGJIGUANLIJICHUJIAOCAI

财务管理

实用教程

姜彤彤 主 编
吴修国 刘 芳 副主编



赠送
电子课件



清华大学出版社

普通高等院校经济管理基础教材

财务管理实用教程

姜彤彤 主 编

吴修国 刘 芳 副主编

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书以新《公司法(2005年修订)》、《企业会计准则(2006年修订)》、《企业财务通则(2006年修订)》为基础编写,内容新颖,案例习题丰富,力争做到本土化与国际化相融合。内容包括:财务管理总论、财务管理基本价值观念、财务报表分析、企业筹资管理、资本成本与资本结构、固定资产投资管理、证券投资管理、营运资金管理、股利分配、资本运营。

本书可以作为高等学校经济管理类专业本专科及研究生教材,用于财务管理的专业基础课教学,也可作为在职人员培训、MBA教学及经济管理干部和工作人员自学用教材或参考书。

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。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实用教程/姜彤彤主编;吴修国,刘芳副主编. —北京:清华大学出版社,2010.3
(普通高等院校经济管理基础教材)
ISBN 978-7-302-22007-7

I. 财… II. ①姜… ②吴… ③刘… III. 财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 015387 号

责任编辑:彭欣 葛小莉

装帧设计:杨玉兰

责任印制:王秀菊

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京市清华园胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:20.25 字 数:486 千字

版 次:2010 年 3 月第 1 版 印 次:2010 年 3 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:29.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770177 转 3103 产品编号:034828-01

前 言

随着社会主义市场经济的建立和发展,以及加入世贸组织所产生的影响,企业面临着前所未有的机遇与挑战。企业财务管理在新形势下的重要性与日俱增,其在企业管理中的地位也逐渐提高。合理利用资源、平衡不同利益相关者的权益、金融全球化等都与财务决策紧密相连。财务理论适应实务不断地快速变化,也已经取得较大进展。鉴于此,以《财务管理实用教程》为名编写一本教材,以满足时代发展的需要。本书可以作为高等学校经济管理类专业本专科及研究生教材,用于财务管理的专业基础课教学,也可作为在职人员培训、MBA 教学及经济管理干部和工作人员自学用教材或参考书。

本书的内容共分十章,主要包括:财务管理总论、财务管理基本价值观念、财务报表分析、企业筹资管理、资本成本与资本结构、固定资产投资管理、证券投资管理、营运资金管理、股利分配、资本运营。

本书具有如下特点:1、重视案例教学。结合国内外财务管理领域的最新案例并且贯穿于始终,将抽象的理论与生动翔实的案例相结合,使学生在轻松快乐的气氛中学到知识。2、注重培养学生的基本理财观念和解决实际问题的能力。每章设有教学目的与要求、关键词、引言案例、知识链接、本章小结、复习与思考题、计算题、综合性案例,同时配有带动画效果的 PPT 教学课件。3、根据最新法律法规编写。以新《公司法(2005 年修订)》、《企业会计准则(2006 年修订)》、《企业财务通则(2006 年修订)》为基础,结合我国经济体制改革以来企业财务管理的实践经验,吸收和借鉴现代企业行之有效的理财理论和方法,完善并充实教材的内容。4、本土化与国际化相融合。本教材体系充分借鉴国际先进经验,吸收西方教材的优点,学习国外行之有效的经验和方法。同时,我们也充分认识到中国企业的财务管理有自己的特色,所以在我们的教材中也使本土化的特色得以体现,力争做到本土化与国际化相融合。

本书由姜彤彤任主编,吴修国、刘芳任副主编。姜彤彤负责全书总体框架设计、初稿修订、补充以及最后定稿。具体编写任务如下:第 1 章、第 3 章由山东师范大学人口·资源与环境学院刘芳编写;第 7 章、第 10 章由山东经济学院吴修国编写;第 4 章、第 8 章由山东师范大学管理与经济学院徐金丽、朱瑾老师共同编写,其余部分由山东师范大学管理与经济学院姜彤彤编写。本书的编写、出版得到了清华大学出版社的大力支持,在此我们表示衷心感谢。

本书成稿过程中,我们努力将财务管理的理论教学与实践教学相结合。尽管这是一次很好的尝试,但限于作者的水平,可能出现很多不尽人意之处,错误和疏漏在所难免。希望使用本书的教师和同学不吝指正,以便我们不断修改和完善。

编 者

目 录

第一章 财务管理总论	1	五、货币时间价值应用中的 特殊问题	48
第一节 财务管理的基本概念	2	第二节 投资风险价值	50
一、财务管理的对象	2	一、风险与收益	50
二、财务管理的含义	4	二、风险的衡量	52
三、财务管理的基本环节	7	三、风险收益的计算	55
四、企业财务的工作组织	8	本章小结	56
五、财务管理与相关学科的关系	10	复习与思考题	56
第二节 财务管理的目标	11	计算题	57
一、企业组织形式	11	案例分析	58
二、企业的目标及其对财务 管理的要求	13	第三章 财务报表分析	60
三、企业财务管理的目标	15	第一节 财务报表概述	61
四、股东与相关利益人目标的 冲突和协调	17	一、资产负债表	61
第三节 财务管理原则	21	二、利润表	62
一、有关竞争环境的原则	22	三、现金流量表	64
二、有关创造价值的原则	23	第二节 财务分析的内容及方法	67
三、有关财务交易的原则	24	一、财务分析的内容	67
第四节 财务管理环境	26	二、财务分析的方法	69
一、经济环境	26	第三节 财务指标分析	72
二、法律环境	28	一、短期偿债能力分析	72
三、金融环境	29	二、长期偿债能力分析	74
本章小结	32	三、营运能力分析	76
复习与思考题	32	四、盈利能力分析	78
案例分析	33	五、市场价值指标分析	80
第二章 财务管理基本价值观念	35	第四节 财务综合分析与评价	81
第一节 货币时间价值	36	一、杜邦财务分析体系	82
一、货币时间价值的含义	36	二、沃尔比重评分法	83
二、单利的计算	37	本章小结	84
三、复利的计算	38	复习与思考题	85
四、年金的计算	40	计算题	85
		案例分析	87

第四章 企业筹资管理 90	一、资本结构概述..... 147
第一节 筹资管理概述..... 90	二、资本结构理论..... 148
一、筹资的动机..... 91	三、资本结构决策方法..... 151
二、筹资的分类..... 91	本章小结..... 157
三、筹资渠道与筹资方式..... 92	复习与思考题..... 158
四、筹资原则..... 94	计算题..... 158
第二节 资金需要量的预测..... 95	案例分析..... 159
一、定性预测法..... 95	第六章 固定资产投资管理 161
二、定量预测法——销售百分比法... 95	第一节 固定资产概述..... 162
第三节 权益资金的筹集..... 99	一、固定资产的概念和特点..... 162
一、吸收直接投资..... 99	二、固定资产的分类..... 163
二、发行普通股..... 102	三、固定资产的计价..... 163
三、发行优先股..... 107	第二节 固定资产折旧管理..... 165
第四节 负债资金的筹集..... 109	一、固定资产折旧..... 165
一、向银行借款..... 110	二、固定资产折旧的计算方法..... 166
二、发行公司债券..... 114	第三节 固定资产投资管理..... 170
三、发行可转换公司债券..... 118	一、固定资产投资概述..... 170
四、利用商业信用..... 121	二、现金流量的概念..... 172
本章小结..... 123	三、利润与现金流量的关系..... 173
复习与思考题..... 124	四、项目投资决策的一般方法..... 174
计算题..... 124	第四节 项目投资决策评价指标的
案例分析..... 125	应用..... 181
第五章 资本成本与资本结构 129	一、单一的独立投资项目的
第一节 资本成本..... 129	财务可行性评价..... 181
一、资本成本概述..... 129	二、多个互斥方案的比较与
二、个别资本成本..... 131	优选..... 182
三、加权平均资本成本..... 134	三、多个投资方案组合的决策..... 185
四、边际资本成本..... 135	本章小结..... 186
第二节 杠杆效应..... 138	复习与思考题..... 187
一、杠杆效应的含义..... 138	计算题..... 187
二、成本习性、边际贡献与	案例分析..... 189
息税前利润..... 139	第七章 证券投资管理 192
三、经营杠杆与经营风险..... 140	第一节 证券投资管理概述..... 193
四、财务杠杆与财务风险..... 143	一、证券投资概述..... 193
五、复合杠杆与复合风险..... 145	二、证券投资交易程序..... 194
第三节 资本结构..... 147	第二节 债券投资..... 196

一、债券的主要种类	196	三、存货的日常管理	248
二、债券的价值	197	本章小结	250
三、债券的收益率	199	复习与思考题	251
四、债券投资的风险	201	计算题	251
第三节 股票投资	202	案例分析	253
一、股票的有关概念	202	第九章 股利分配	257
二、股票的价值	203	第一节 利润分配的内容	258
三、股票的收益率	206	一、利润分配的项目	258
四、市盈率分析	206	二、利润分配的顺序	258
第四节 基金投资	208	第二节 股利支付的程序和方式	259
一、投资基金的概念	208	一、股利支付的程序	259
二、投资基金的分类	209	二、股利支付的方式	260
三、投资基金的估价与收益率	209	第三节 股利理论和股利分配政策	261
四、基金投资的优缺点	211	一、股利理论	261
第五节 证券投资组合的风险和收益	211	二、影响股利分配的因素	263
一、证券投资组合的意义	211	三、股利分配政策	265
二、证券投资组合的风险	212	第四节 股票股利和股票分割	268
三、 β 系数及资本资产定价模型	213	一、股票股利	268
四、证券投资组合的策略	217	二、股票分割	270
五、证券投资灵活操作方法	217	三、股票回购	271
本章小结	219	本章小结	273
复习与思考题	220	复习与思考题	273
计算题	220	计算题	274
案例分析	221	案例分析	275
第八章 营运资金管理	224	第十章 资本运营	278
第一节 现金管理	225	第一节 资本运营概述	279
一、现金概述	225	一、资本运营的含义和原则	279
二、现金管理模型	227	二、资本运营的形式	279
三、现金的日常管理	230	三、买壳或借壳上市——一种典型的上市运营方式	280
第二节 应收账款管理	233	第二节 企业兼并与收购	281
一、应收账款概述	234	一、兼并与收购的概念	282
二、信用政策的确定	235	二、企业并购的分类	282
三、应收账款的日常管理	240	三、并购的动因	284
第三节 存货管理	241	四、企业并购的财务分析	285
一、存货概述	241	五、反并购的策略	292
二、存货决策	243		

第三节 公司重组与清算.....	293	计算题	300
一、公司重组	294	案例分析	301
二、公司清算	295	附录	305
本章小结	299	参考文献	313
复习与思考题	299		

第一章 财务管理总论

【教学目的与要求】

通过本章的教学,要求学生了解财务管理的对象、财务管理的环节;了解企业的组织形式、企业财务的工作组织;理解企业应该承担的社会责任;理解股东、经营者和债权人目标的冲突与协调;掌握财务管理的含义、财务管理的目标;掌握财务管理的原则;掌握影响财务管理的三种环境因素。

【关键词】

财务管理 财务活动 财务关系 首席财务官 企业组织形式 利润最大化 每股收益最大化 股东财富最大化 企业价值最大化 竞争环境 创造价值 财务交易 经济环境 金融环境 法律环境

【引导案例】

春秋战国时期的著名理财思想

我国春秋战国时期思想家众多,百花齐放,百家争鸣,造就了灿烂的华夏文化。这一时期的理财思想也是浓墨重彩,对当代理财的发展仍然具有重要意义。

春秋时期著名政治家晏婴是齐国三代名相。他一生谦让自持,尤以节俭力行著称于世,其理财思想有颇多可取之处。从《左传·襄公二十八年》这篇文章中,可以看到他的一些先进的理财思想。晏婴认为,个人获得或追求物质财富,要有一个社会伦理限度,只有在一定的“德”的限度内,个人财富才可长久保持;超过一定限度,财富则十足为害。这正如“布帛之有幅”一样,决不可漫无边际。晏婴的这种“伦理的财富观”是很值得称赞的理财思想。

孔子的财务分配思想对后世乃至当今社会同样具有特别重要的意义。春秋末期,财富分配不均,贫富对立已成为引人注目的社会问题。孔子认为,无限度地追求财富,会因得失而产生怨恨,贫穷也不免要产生怨恨。因此,他反对财富过分集中,反对对人民的过分压迫和剥削,提出了“有国有家者不患寡而患不均,不患贫而患不安。盖均无贫,和无寡,安无倾”的分配主张。

孟子的理财思想也有许多独到之处。他主张先义后利、财务诚信。如果不先义后利,一味重利,则国家必然产生危机。他说:“王曰‘何以利吾国?’大夫曰‘何以利吾家?’士庶曰‘何以利吾身?’上下交征利而国危矣。”由于没有制度和道德约束,人们就会不择手段地追求利益。他说:“苟为后义而先利,不夺不餍。”这种以义为本的先义后利的财务伦理思想对当前财务伦理缺失、财务协调失范具有重要意义。另外,孟子的诚信学说也很有意义,理财也应当讲诚信。他说:“诚者,天之道也;思诚者,人之道也。”

至诚而不动，未之有也；不诚，未有能动者也。”只有讲诚信，才能真正理好财，不讲诚信，最终不可能把财理好。

墨子的理财思想主要集中在他与门人合著的《墨子》一书中。具体有以下几点：①主张增强国家财力，“官府实而财不散”，进而达到“官府实而万民富”的目的。②认为劳动创造财富，主张保护私有财产。“下强用事，则财用足矣”，“贱人不强用事，则财用不足”，他反对不劳而获。③主张“义利”。“利”被看作社会伦理的基础，义的标准在于是否有利于他人，利于他人则为义，不利于他人则为不义。④主张消费“节用”，无论是公共消费还是私人消费，都应当“节用”，他有强烈的降低成本费用意识。“节俭则昌，淫佚则亡”，“力时急则自养俭，生财密其用之节。”墨子的理财思想主要表现在“节用”上。

管子在他所著的《管子》一书中多次提到“计数”一词，“计数”是指“计算数据并进行筹划”，具有理财含义；而且该书已有了防范财务管理风险的思想。理财如果不知道收入是多少，便会造成财务混乱，甚至有发生收入枯竭的危险，各项开支如果不事前筹划，事后准确记录、检查，便会出现贪污浪费，入不敷出，造成财务风险。《管子》中多次强调理财要“明法审数”。“明法”即理财要有制度，“审数”即对各项收支进行审核，做到心中有数，以防止舞弊和差错。可见，管子已经很清楚地知道人的自利性一面，需要财务制度的约束，从而达到“法立数得”之目的。

(资料来源：王棣华，春秋战国时期的著名理财思想，财会学习，2007年1月)

第一节 财务管理的基本概念

英文“financial management”、“corporate finance”中的“finance”一词有财务、金融、财政、筹措资金、理财等多重含义，但都与“钱”的获取、运用和管理有关，即理财。通常，当涉及微观层面的内容时，人们习惯上称“finance”为财务，如公司财务、财务状况、财务报表等；而当涉及宏观层面的内容时，习惯上称其为金融、财政。本书研究的是现代企业的理财活动，故称“finance”为财务。

财务管理是财务学的一部分，通过制定决策和适当的资源管理，在组织内部应用财务原理来创造并保持价值。从企业的角度看，财务管理就是对企业财务活动的管理。具体地说，就是对企业资金的筹集、投放、营运、分配以及相关财务活动的全面管理。

一、财务管理的对象

财务管理主要是对资金的管理，其对象是资金及其周转。资金周转的起点和终点都是货币资金，其他资产是货币资金在周转过程中的转化形式，因此，财务管理的对象也可以说是货币资金及其周转。财务管理也会涉及成本、收入和利润等问题。从财务的观点来看，成本和费用是货币资金的耗费，收入和利润是货币资金的来源。财务管理主要在这种

意义上研究成本和收入，而不同于一般意义上的成本管理和销售管理，也不同于计量收入、成本和利润的会计工作。

资金的循环周转有多种途径。例如，企业进行生产经营活动，首先要用货币资金去购买材料物资，为生产过程做准备；生产产品时，再到仓库领取材料物资；生产出产品后，还要对外销售，售后还应收回已售产品的货款。这样，制造业企业的资金就陆续经过供应过程、生产过程和销售过程。资金的形态也在发生变化，用货币购买材料物资的时候，货币资金转化为储备资金(材料物资等所占用的资金)；车间生产产品领用材料物资时，储备资金又转化为生产资金(生产过程中各种在产品所占用的资金)；将车间加工完毕的产品验收到产成品库后，生产资金又转化为成品资金(待售产成品或自制半成品占用的资金，简称成品资金)；将产成品出售又收回货币资金时，成品资金又转化为货币资金。

在以上的资金周转中，还应考虑固定资产的价值转移问题。企业用货币购买的固定资产在生产产品的过程中要被逐渐损耗掉，其价值逐渐转移到新生产出来的产品中去。因此，每一单位产品的价值都包含了一部分固定资产的转移价值。为了维持生产能力，企业必须将部分回笼的资金投资于购买新的固定资产。

初始现金在购买材料和固定资产上的现金的周转速度不同，即从现金开始到收回现金所需的时间不同。购买材料的现金可能一个月以内就可流回，购买机器的现金可能需要许多年才能全部返回现金状态。总之，整个资金循环和周转的目的就是使循环产生的现金超过初始现金。整个过程如图 1.1 所示。

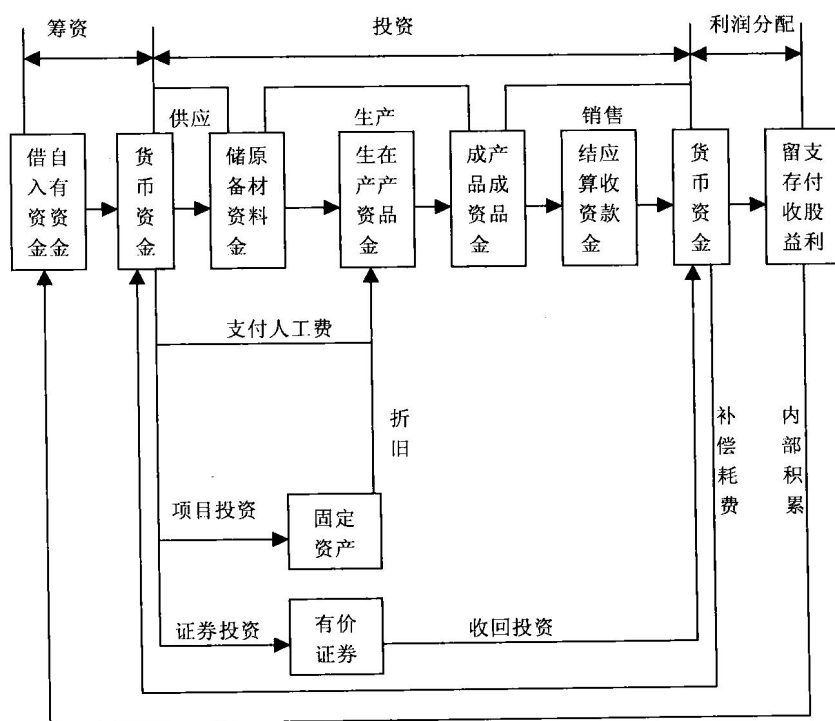


图 1.1 资金周转图

二、财务管理的含义

(一)企业财务活动

企业资金运动过程的各阶段总是与一定的财务活动相对应。或者说,资金运动形式是通过一定的财务活动内容来实现的。所谓财务活动是指资金的筹集、投放、营运及收益分配等活动,也称企业财务活动。

1. 资金筹集引起的财务活动

企业无论是新建、扩建,还是组织正常的生产经营活动,都必须以能够占有和支配一定数量的资金为前提。企业可以通过发行股票和债券、吸收直接投资等各种筹资方式筹集资金,表现为企业资金的流入。企业偿还借款、支付利息、分配股利以及支付各种筹资费用,则表现为企业资金的流出。这种由资金筹集而产生的资金流入流出,就是筹资引起的企业中最基本的财务活动。企业筹资活动的结果,一方面表现为取得所需要的货币形态和非货币形态的资金;另一方面表现为形成了一定的资本结构。

2. 资金投放引起的财务活动

企业取得资金后,必须将资金投入使用,以谋求最大的经济利益。否则,筹资就失去了目的和意义。投资可分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业将资金投入到企业内部使用的过程(如购置固定资产、无形资产等)和对外投放资金的过程(如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营);而狭义的投资仅指对外投资。

无论企业购买内部所需资产,还是购买各种有价证券,都需要支付资金,这表现为企业资金的流出,而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时,则会产生企业资金的流入。这种因企业投资活动而产生的资金的流动,便是由投资引起的财务活动。企业投资活动的结果是形成各种具体形态的资产及一定的资产结构。

3. 资金营运引起的财务活动

资金营运活动是指在日常生产经营活动中所发生的一系列资金的收付活动。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;最后,企业在生产经营过程中还会形成应付账款等债务,并最终需要偿还。这种因企业日常生产经营活动而产生的资金流入流出属于企业经营引起的财务活动,都称为资金营运活动。

相对于其他财务活动而言,资金营运活动是最频繁的财务活动。资金营运活动围绕着营运资金展开,如何加快营运资金的周转,提高营运资金的利用效果,是资金营运活动的关键。

4. 收益分配引起的财务活动

企业通过投资活动和资金营运活动会取得一定的收入，并相应实现资本的增值。企业必须依据现行法律和法规对企业取得的各项收入进行分配。

所谓收益分配，广义地讲，是指对各项收入进行分割和分派的过程，这一分配的过程分为以下四个层次：①企业取得的销售收入要用以弥补生产经营耗费，缴纳流转税，剩余部分形成企业的营业毛利，营业毛利考虑企业的期间费用、投资收益后构成企业的营业利润；②营业利润和营业外收支净额等构成企业的利润总额；③利润总额首先要按法律规定缴纳所得税，缴纳所得税后形成净利润；④净利润在弥补亏损后要提取盈余公积金，然后向投资者分配利润。狭义地说，收益分配仅指净利润的分派过程，即广义分配的第四个层次。

上述四项财务活动并非孤立、互不相关，而是相互依存、相互制约的，它们构成了完整的企业财务活动体系，这也是财务管理活动的基本内容。

(二)企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生各种各样的经济利益关系。企业进行筹资、投资、营运及收益分配，会因交易双方在经济活动中的地位不同，各自拥有的权利、承担的义务和追求的经济利益不同而形成不同性质和特色的财务关系。企业财务关系如图 1.2 所示。

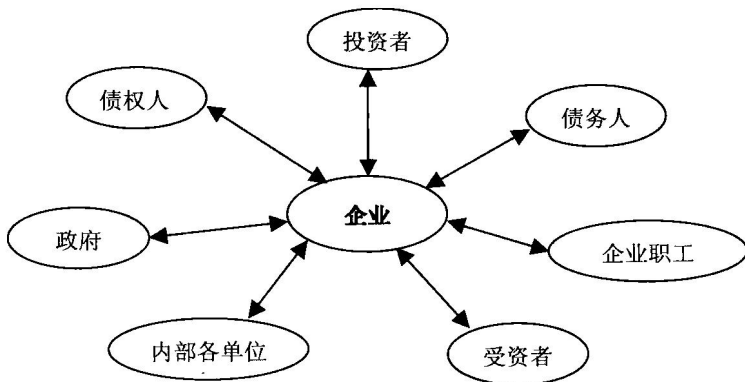


图 1.2 企业财务关系

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，包括国家、法人、个人和外商向企业投入资金，企业向其支付投资报酬而形成的经济利益关系。一方面，企业投资者要按照投资合同或协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金；另一方面，企业利用投资者投入的资金进行经营，并按照出资比例或合同章程的规定，向投资者支付投资报酬。这种关系体现了经营权和所有权分离的特点。

2. 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，主要是指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时还本付息所形成的经济关系。企业除利用投资者投入的资本进行经营活动外，还要借入一定数量的债务资本，以扩大企业经营规模，并相应降低企业的资本成本。企业的债权人主要有本公司债券持有人、金融信贷机构、商业信用提供者及其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金，要按约定的利率，及时向债权人支付利息。债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人偿还本金。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业可以将生产经营中闲置下来、游离于生产过程以外的资金投放于其他企业，形成对外的股权性投资。企业向外单位投资应当按照合同、协议的规定，按时、足额地履行出资义务，以取得相应的股份从而参与被投资企业的经营管理和利润分配。被投资企业受资后必须将实现的税后利润按照规定的分配方案在不同的投资者之间进行分配。企业与被投资者之间的财务关系表现为所有权性质上的投资与受资关系。

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主要是指企业将资金通过购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位而形成的经济利益关系。企业将资金出借后，有权要求债务人按照事先约定的条件支付利息和偿还本金。企业与债务人之间的财务关系体现为债权与债务的关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

企业从事生产经营活动所取得的各项收入应按照税法的规定依法纳税，从而形成企业与国家税务机关之间的财务关系。在市场经济条件下，任何企业都有依法纳税的义务，以保证国家财政收入的实现，满足社会公共需要。因此，企业与国家税务机关之间的财务关系体现为企业在妥善安排税收战略筹划基础上依法纳税和依法征税的权利、义务关系，是一种强制和无偿的分配关系。

6. 企业与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利益关系。企业在生产经营活动中，由于分工协作会产生内部各单位相互提供产品或劳务的情况，在实行内部独立核算以及履行经营责任制的要求下，各单位相互提供产品、劳务应按照独立企业的原则计价结算，从而形成内部的资金结算关系和利益分配关系，体现的是内部单位之间的关联关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是在企业向职工支付劳务报酬的过程中形成的经济利益关

系。主要表现为：企业接受职工提供的劳务，并从营业所得中按照一定的标准向职工支付工资、奖金、津贴、社会保险和住房公积金，并按规定提取公益金等。此外，企业还可根据自身发展的需要，为职工提供学习、培训的机会等。这种企业与职工之间的财务关系属于劳动成果上的分配关系。

综上所述，企业财务是指企业在生产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，表明了企业财务的内容和形式特征；后者称为财务关系，揭示了企业财务的实质。可见，企业财务管理是组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

三、财务管理的基本环节

财务管理的基本环节是指财务管理的一般工作步骤和程序。财务管理的环节是否严密、科学和完善，直接关系到企业管理工作的成败。实践表明，一个完善的财务管理系统至少应包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析五个基本环节。

(一)财务预测

财务预测是企业根据财务活动的历史资料，考虑现实条件与要求，运用特定方法对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计或测算。财务预测是进行财务决策的基础，是编制财务预算的前提。

财务预测所采用的方法主要有两种：一种是定性预测，是指企业缺乏完整的历史资料或有关变量之间不存在较为明显的数量关系下，专业人员进行的主观判断与推测；另一种是定量预测，是指企业根据比较完备的资料，运用数学方法，建立数学模型，对事物的未来进行的预测。实际工作中，通常将两者结合起来进行财务预测。

(二)财务决策

财务决策是财务人员在财务目标的总体要求下，运用专门的方法从各种备选方案中选出最佳方案的过程。在现代企业财务管理系统中，财务决策是核心，它决定着企业未来的发展方向，关系到企业的兴衰成败。财务决策的工作步骤如下：①确定决策目标；②提出备选方案；③选择最优方案。

(三)财务预算

财务预算是运用先进的技术手段和方法，对预算目标进行综合平衡，制定出主要的计划指标的过程。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的，是财务预测和财务决策所确定的经营目标的系统化、具体化，是控制、分析财务收支的依据。财务预算的主要工作步骤如下：①分析财务环境，确定预算指标；②协调财务能力，组织综合平衡；③选择预算方法，编制财务预算。

(四)财务控制

财务控制是财务管理机构及人员以财务制度或预算指标为依据,采用特定的手段和方法,对各项财务收支进行日常的计算、审核和调节,将其控制在制度和预算规定的范围之内,发现偏差,及时进行纠正,以保证企业财务目标实现的过程。财务控制的主要工作步骤如下:①分解指标,落实责任;②计算误差,实时调控;③考核业绩,奖优罚劣。

(五)财务分析

财务分析是根据企业核算资料,运用特定方法,对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。财务分析既是本期财务活动的总结,也是下期财务预测的前提,具有承上启下的作用。通过财务分析,可以掌握企业财务预算的完成情况,评价财务状况,研究和掌握企业财务活动的规律,改善财务预测、财务决策、财务预算和财务控制,提高企业财务管理水平。

四、企业财务的工作组织

由于财务管理在企业管理中处于核心地位,因此,企业组织好财务活动,处理好财务关系,加强企业财务的工作组织对于实现财务管理的预期目标具有重要的意义。企业财务的工作组织主要包括完善企业内部财务管理体制和健全企业财务管理机构两方面的内容。

(一)企业财务管理体制

完善企业内部财务管理体制,就是要通过相关的制度,对企业内部组织各项财务活动和处理企业内部各级各部门的财务关系做出明确具体的规定,从而达到加强企业理财的目的。在这一过程中,对于企业理财主体层级的划分与确定,可以因企业性质和规模而异,确定适合本企业特点的财务管理体制。

小型企业可以采用一级核算与财务管理体制。在这种体制下,企业核算与理财的权力集中于厂部或公司总部,由其集中调度企业资金,统一安排进行筹资、投资、利润分配、日常财务收支管理和核算。下属部门,如车间或班组等只是按厂部要求开展活动,不负责财务管理与核算工作。

在大中型企业中,则应该采用二级,甚至三级核算的财务管理体制。在这种体制下,公司总部或母公司负责公司有关宏观的财务管理事项,即事关公司总体的筹资、投资、利润分配等理财工作;公司分部或分厂等负责本部的各项企业理财工作,以及分部或分厂之间的业务结算工作。

(二)企业财务管理机构

财务管理机构的设置因企业规模和性质的不同而不同。在规模较大的企业或公司中,总公司需设立开展财务管理及其相关的专门机构,如财务部、审计部、融资部、投资部、

财务结算中心、内部银行、财务公司等, 或者将一些财务机构合署办公, 如财务部与财务结算中心。子公司一般仅设置财务部。对较大规模的子公司还可增设审计或地区性结算中心。分公司等分支机构可以设立财务部, 主要侧重核算和成本控制。分支机构也可由上级公司总部财务部单独立账, 进行内部核算。而在小型企业中, 一般不设置专门的财务管理机构, 有关财务管理工作与会计工作合二为一, 财务管理是企业财务会计工作的一部分。

在具有代表性的股份有限公司的组织结构中, 首席财务官由首席执行官提请聘任, 直接领导财务部经理和会计部经理, 负责制定公司的财务政策, 与其他副总经理协调, 提出在其他领域决策中的财务问题, 统领公司有关财务事项等。

首席财务官, 即 CFO (Chief Financial Officer), 是现代企业管理中重要的高级管理职位。CFO 处于股东和经营管理者之间, 是公司重要战略决策的制定者和执行者之一, 在现代公司治理中具有重要的地位和作用。

(1) CFO 独立行使职权。CFO 受股东或董事会委派, 在公司中与总经理处于平行的地位。

(2) CFO 既是经理层成员, 还是董事会成员。在现代企业中, 董事会在公司中的重要作用就是决策和监督。CFO 作为执行董事, 首先是董事会成员。因为无论是股东委派, 还是董事会任命, CFO 在公司治理中所特有的监督功能和参与决策功能, 在客观上都要要求 CFO 进入董事会。

(3) CFO 肩负着三方面的受托责任, 即受到股东、董事会和首席执行官的委托, 在重大决策方面具有相应的权利, 最终对三方面负责。

公司组织中的 CFO 及其与其他经理的关系如图 1.3 所示。

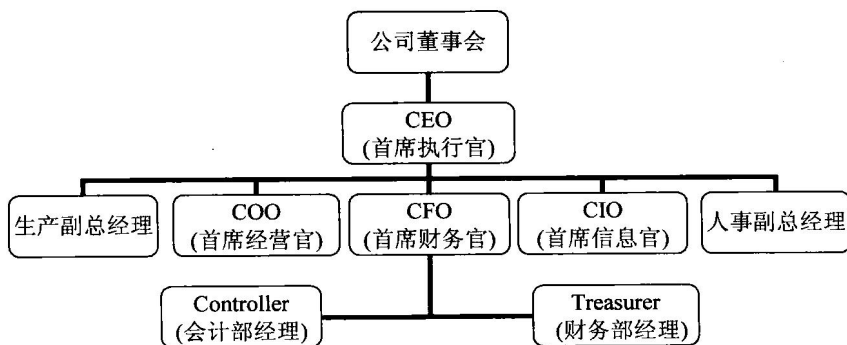


图 1.3 CFO 及其与其他经理的关系

【知识链接】

首席财务官、总会计师与财务总监的差异

CFO 是地位显赫的公司高级管理者, 在公司治理中扮演着重要角色, 他们同时进入董事决策层和经理执行层, 以股东价值创造为基础, 参与公司战略。CFO 一般同时管辖会计部经理 (Controller) 和财务部经理 (Treasurer), 在有些公司甚至管辖 CIO (Chief