



世纪经济管理专业应用型本科系列教材

*Caiwu Guanli Yuanli*

秦 颐 主编

王海珍 邓 郁 副主编

# 财务管理原理

清华大学出版社







21世纪经济管理专业应用型本科系列教材

# Caiwu Guanli Yuanli

- 《经济应用文写作》
- 《会计学原理》
- 《企业会计学》
- 《市场营销学》
- 《经济学概论》
- 《财务管理原理》
- 《网上支付与结算》
- 《电子商务概论》
- 《经济法概论》

清华大学出版社数字出版网站

WQBook  

www.wqbook.com

ISBN 978-7-302-28392-8



9 787302 283928 >

定价: 36.00元



21世纪经济管理专业应用型本科系列教材

*Caiwu Guanli Yuanli*

秦 颐 主编

王海珍 邓 郁 副主编

# 财务管理原理

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

本书系统地介绍了现代财务管理的基本概念、基本价值观和基本方法。全书以企业筹资活动、投资活动、资金营运活动和收益分配活动管理为基本内容,在现代财务管理价值观念指导下,对财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析评价等基本环节进行深入分析和介绍。全书分十一章,包括总论、财务分析与评价、财务估价的基本观念、证券投资、筹资管理、资金成本和资本结构、营运资金管理、项目投资管理、利润分配、全面预算、财务成本控制等。

本书注重培养学生的基本理财观念和解决实际问题的能力和方法,每章设有学习目标、引例、本章小结、复习思考题等,有的章节还配有案例分析。

本书既可以作为财务管理、会计学、金融学和其他经济管理专业本科生的学习用书,也可以作为报考会计师、资产评估师等相关资格考试的参考书,还可以作为广大管理者学习财务管理知识的参考书。

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

财务管理原理/秦颐主编.--北京:清华大学出版社,2012

(21世纪经济管理专业应用型本科系列教材)

ISBN 978-7-302-28392-8

I. ①财… II. ①秦… 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055628号

责任编辑:徐学军

封面设计:杜群

责任校对:王荣静

责任印制:王静怡

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 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](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

质 量 反 馈:010-62772015, [zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn)

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62795954

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm

印 张:23

字 数:468千字

版 次:2012年5月第1版

印 次:2012年5月第1次印刷

印 数:1~5000

定 价:36.00元

## 编写人员

主 编 秦 颐

副 主 编 王 海 珍 邓 郁

编 者 武 潇 田 婕 李 颖 刘 洁

# 前 言

说起财务,多数人不十分清楚它和会计有什么差别,认为可以将二者等同起来,其实并非如此。可以说,会计关心的是企业历史状况的真实记录,而公司财务更多考虑的是公司资金的筹措与使用,是从公司价值的角度审视公司现金流运作的内在规律的科学。通过对本书的学习,读者将系统地理解基本的财务理念、基本的财务原理和财务决策方法,明白现代企业的经营与金融市场的运行已经紧密地联系在一起,如企业的融资方式选择、证券投资的估价、项目的现金流量流转的实现、企业的业绩评估等均离不开金融市场的健康发展。

本书由秦颐担任主编,负责制订编写大纲,全书统稿,并对全书进行总纂。各章的具体编写分工如下:第一、二、三、九章及附录由秦颐编写,第七、八章由王海珍编写,第四章由李颖编写,第五章由武潇编写,第六章由田婕编写,第十章由邓郁编写,第十一章由刘洁编写。本书从满足经济管理类各专业本科教育和培养素质型人才的需要出发安排课程内容,确保课程核心内容的完整性和系统性,适当安排前沿性的内容;为方便学生学习,每章后均附有一定数量的复习思考题和案例讨论。

本书理论阐述严谨,结构简洁清晰,既可作为财务管理、会计学、金融学等专业学生的教材,亦可供金融从业人员、企业财务经理们实际经营过程中参考备用。需要说明的是,本书所介绍的财务原理绝不是放之四海而皆准的真理。理论是在严格的假设条件下成立的,切不可盲目地生搬硬套,那样只会劳而无功,贻笑大方,甚至给企业带来严重危害。

限于编者水平,敬请广大读者和同行对书中不足之处予以指正。

编者

# 目 录

<b>第一章 总论</b> .....	1
第一节 财务管理概述.....	1
第二节 财务管理的目标.....	9
第三节 财务管理的原则 .....	15
第四节 财务管理的环境 .....	20
本章小结 .....	27
复习思考题 .....	27
<b>第二章 财务分析与评价</b> .....	30
第一节 财务分析与评价概述 .....	31
第二节 财务比率分析 .....	38
第三节 上市公司基本财务分析 .....	49
第四节 综合绩效分析与评价 .....	54
本章小结 .....	63
复习思考题 .....	63
<b>第三章 财务估价的基本观念</b> .....	67
第一节 资金时间价值 .....	67
第二节 风险价值 .....	81
第三节 利息率 .....	85
本章小结 .....	92
复习思考题 .....	92
案例分析 .....	93
<b>第四章 证券投资</b> .....	94
第一节 债券投资 .....	95
第二节 股票投资 .....	99
第三节 证券组合投资.....	104



第四节	基金投资	111
	本章小结	117
	复习思考题	118
<b>第五章</b>	<b>筹资管理</b>	121
第一节	筹资管理概述	122
第二节	权益资金的筹集	129
第三节	负债资金的筹集	142
	本章小结	157
	复习思考题	158
<b>第六章</b>	<b>资本成本和资本结构</b>	160
第一节	资本成本	161
第二节	杠杆原理	171
第三节	资本结构	176
	本章小结	180
	复习思考题	181
	案例分析	183
<b>第七章</b>	<b>营运资金管理</b>	186
第一节	营运资金管理概述	187
第二节	现金管理	190
第三节	应收账款管理	199
第四节	存货管理	211
	本章小结	218
	复习思考题	219
<b>第八章</b>	<b>项目投资管理</b>	223
第一节	项目投资概述	224
第二节	现金流量分析与计算	227
第三节	投资项目评价的基本方法	233
第四节	项目投资方法的应用	248
第五节	项目投资的风险分析	253
	本章小结	257





复习思考题·····	257
案例分析·····	259
<b>第九章 利润分配</b> ·····	261
第一节 利润分配概述·····	261
第二节 股利政策·····	266
第三节 股利支付的方式与程序·····	273
第四节 成本、数量和利润分析·····	277
本章小结·····	290
复习思考题·····	290
<b>第十章 全面预算</b> ·····	293
第一节 预算管理概述·····	293
第二节 预算的编制方法与程序·····	297
第三节 预算的编制·····	302
本章小结·····	314
复习思考题·····	314
案例分析·····	316
<b>第十一章 财务成本控制</b> ·····	319
第一节 财务控制·····	319
第二节 成本控制·····	329
第三节 企业内部转移价格·····	339
本章小结·····	342
复习思考题·····	343
案例分析·····	346
<b>附录 A</b> ·····	348
<b>参考文献</b> ·····	356



# 第一章 总 论

## 【学习目标】

1. 掌握财务管理的概念并了解财务管理的发展历程。
2. 掌握主要财务活动的内容。
3. 了解财务管理的基本原则和基本环节。
4. 明确企业财务管理工作的总体和具体目标。
5. 影响财务管理目标实现的因素以及目标间的协调。
6. 了解环境因素对财务管理的影响。

## 【引例】

作为假期实习生的小张,在上岗第一天被安排去作董事会会议记录。记录时小张注意到公司 CEO 极其认真地解释了公司的资本投资计划。对此他很是理解,毕竟这是一笔年投入超过 5 000 万元的庞大资金运作计划,应该进行更多的说明。随后,小张听到董事们一番极其热烈的讨论,即将退休的王总认为公司花费 5 000 万元去开发该项目,时间长、风险大。中年的牛总认为应该进行这项长期投资,融资方面可适当考虑内部融资,少发股利。财务李副总认为当前资本市场不利于股票融资,否则短期很容易跌破发行价。黄董却坚持认为只要项目净现值高就行,其他都无所谓,不过要关注相关者利益,关注公司治理结构。

会后,小张想了很多,公司财务的根本问题有哪些? 投资、融资是什么关系? 净现值就那么重要吗? 财务管理和资本市场有很强的关联性吗?

## 第一节 财务管理概述

### 一、财务管理的含义及特点

#### (一) 财务管理的含义

财务管理是组织企业财务活动,处理企业与其利益相关者之间的经济利益关系的一

项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

在商品经济条件下,商品是使用价值和价值的统一体。企业的生产过程也具有两重性:一方面它表现为使用价值的生产和交换过程;另一方面则表现为价值的形成和实现过程。价值的形成和实现过程用货币形式表现出来,就是企业再生产过程中的资金运动。

企业的资金运动表现为资金的循环和周转。企业的生产经营活动,包括供应过程、生产过程和销售过程。在供应过程中,企业以货币资金购买材料等各种劳动对象,为进行生产储备必要的物资,货币资金就转化为储备资金。在生产过程中,工人利用劳动资料对劳动对象进行加工。这时,企业的资金,即由原来的储备资金转化为在产品形式的生产资金。同时,在生产过程中,一部分货币资金由于支付职工的工资和其他费用而转化为在产品,成为生产资金。此外,在生产过程中,厂房、机器设备等劳动资料因使用而磨损,这部分磨损的价值通常称为折旧,转移到在产品的价值中,也构成生产资金的一部分。当产品制造完成,生产资金又转化为成品资金。在销售过程中,企业将产品销售出去,收回货币资金,成品资金又转化为货币资金,从而完成一次资金的循环。随着企业再生产过程的不断进行,上述资金运动过程不断地重复进行,就是资金的周转。企业资金只有不断地循环和周转才能既保存自己的价值又实现其价值的增值。资金循环与周转的速度越快,资金利用效果就越好,企业经济效益就会越高。

2 企业进行生产经营活动,必须具备必要的人力资源、物质资源、货币资金、信息等各项生产经营要素。在企业生产经营活动过程中,这些要素随之发生运动和变化。生产经营要素的运动和变化,直观地体现为企业向社会提供产品或服务,而本质上则体现为企业的资金运动;此外,在现代企业中还需要进行金融市场业务,如买卖有价证券等,在这一过程中也伴随着资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营活动的一个独立方面,即企业的财务活动。任何一个企业,要不断提高经济效益,使之在激烈的市场竞争中立于不败之地,就必须设置专门的机构,配备专门的人员来组织、指挥和监督企业的财务活动,处理、协调企业与其利益相关者之间的财务关系。

## (二) 财务管理的特点

企业管理包括生产管理、销售管理、财务管理、人力资源管理、信息管理、战略管理等许多方面,财务管理区别于其他企业管理活动的特点在于以下几个方面。

(1) 财务管理是一种价值管理,它主要利用资金、成本、收入、利润等价值指标,运用财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析等手段来组织企业价值的形成、实现和分配,并处理价值运动中的经济关系。

(2) 财务管理具有基础性。一个健康发展的企业离不开财务管理,它既与企业其他的管理活动密切相关,又为企业其他的管理活动提供前提和基础。

(3) 财务管理具有很强的综合性,企业生产经营活动的质量和效果,大多可以通过反

映资金运动过程和效率的各项价值指标综合反映出来。而及时组织资金供应,有效使用资金,严格控制生产耗费,大力增加收入,合理分配收益,又能保证企业有效开展生产经营活动,不断提高经济效益。

## 二、财务管理的发展历程

财务管理发展至今,大致经历了以下几个阶段。

第一阶段:19世纪末到20世纪20年代。这一时期是财务管理的产生阶段。在这一阶段中,企业的生产规模不断扩大,特别是股份有限公司这种企业组织形式的出现,使得企业的所有者和管理者相分离,这就迫使企业必须尽快筹措大量资金以满足生产不断发展的需要。然而,尽管当时资本市场已初具规模,但由于企业提供给投资大众的有关盈余和资产价值方面的资料不足且不确实,无法取信于投资大众;加之企业内线人员和股市操纵者参与股票交易,致使股价经常大起大落,使社会资金很难实现从个别储蓄者手中转移到资金需要者手中。因而,此时的财务管理的重点是站在第三者的立场来研究和分析公司的成立、证券发行以及公司合并等有关法律事务,为企业筹措资金服务。这一时期的财务管理理论有两方面的不足:一是内容上不全面,侧重于资金的筹集,但未能对资金的筹集及其有效运用进行系统研究;二是当时各国政府对公司的融资、投资、证券交易和财务信息揭示等缺乏健全的立法,使得个别企业的财务管理活动具有较大的随意性和不规范性。

第二阶段:第一次世界大战到20世纪50年代。这一期间,各国经历了30年代的经济大萧条,史无前例的企业倒闭浪潮风起云涌,因而,财务管理的内容也发生了极大的变化。企业不仅需要将财务管理的重点由研究资金的筹集开始转向资金的运用,而且还必须研究有关企业的破产、重组以及政府对证券的管理等一系列重要问题。在经济危机的压迫下,企业财务管理的重心不再是公司的扩张,而是公司的生存。直到进入40年代末与50年代初,财务管理仍主要站在第三者的角度来进行研究,但也开始重视协助管理当局提高公司利润和进行股价财务分析技术的研究。与此同时,许多国家的政府从经济大萧条中吸取了教训,进一步强化了有关财务信息的揭示和证券交易等方面的立法,借以消除金融市场运行的无序状态,并使广大投资人和债权人的合法权益得到应有的保护。

第三阶段:从20世纪50年代后期到60年代。从20世纪50年代后期开始,财务管理朝着“严谨的数量分析”的方向迅速发展,此时的研究重点已完全由资产负债表中的负债和股东权益分析转移到资产负债表中的资产分析。此后,由于电脑应用的日益普及,各种复杂的处理财务问题的数学模型也应运而生,以协助管理者对固定资产和流动资产的投放和应用进行规划和控制,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所要研究的主要问题,作为企业的财务经理人员,应当站在企业管理当局而非外来人员的立场来研究财务管理。因而,

以提高企业的资金利润率,提高股票价格为目标,以时间价值和风险价值为基础,以预算管理、资产分析及财务决策等为主要内容的一整套财务管理方法体系已初露端倪。财务管理才开始成为企业管理的关键环节之一。此外,在财务管理体系中,对以往财务管理所讨论的那些与资本市场和融资工具有关的课题还是被继续研究着,只不过这时已将研究的重点置于它们与公司财务决策的关联上面。

第四阶段:20世纪60年代到70年代。这一时期,资产负债表中负债和股东权益的分析再度受到重视。人们一方面研究公司最佳资本结构的形成,即研究公司在筹措资金时,应如何搭配负债与普通股、短期资金和长期资金,以使企业资金成本最低的资本结构;另一方面,研究投资理论及其对公司财务决策的影响,即研究投资者应如何制定投资政策,才能形成一个在风险既定的情况下,可使投资报酬达到最大的投资组合。从而使财务管理与投资学逐渐呈现合流的趋势。

第五阶段:20世纪80年代至今。此间,财务管理有两个方面的显著变化:一是形成国际财务管理。80年代后,美元大幅度贬值、国际游资十分充裕,利率水平偏低而汇率却变幻莫测,国际过剩资金都追求汇兑损益,从而使得国际财务管理成为热门话题;二是形成以电脑为主的财务管理方式。财务管理中电脑辅助决策系统的出现,使得管理当局可迅速地储存、传递以及取出大量的资料,而且电脑可代替人脑去进行各种复杂的数量分析,管理当局可以相当准确地估算出各种可行方案的结果,使其进行决策时有较为客观的数据资料。

### 三、财务管理的内容

财务管理的内容主要包括财务活动的管理控制和财务关系的处理两个方面。

#### (一) 企业的财务活动

企业的财务活动具体包括资金的筹集、投放、使用、回收及分配等一系列行为。这些财务活动的不断进行,同时伴随着企业的资金运动。从总体上讲,可以将财务活动分为以下四个方面。

##### 1. 筹资活动

筹资活动是指企业为了满足生产经营活动的需要,从一定的渠道,采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提,也是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要确定筹资的总规模,以保证投资所需要的资金;另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定资本结构,降低筹资成本和风险。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源:一是债务性资金,企业可以通过银行借款、发行债券、利用商业信用及融资租赁等方式取得;二是权益性资金,企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、内部留存收益等方式取得。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。企业筹资活动能引起资金流入流出,是企业财务活动的主要内容之一。

## 2. 投资活动

企业在取得资金后,必须将资金投入生产经营活动中去,以谋取最大的经济效益;否则,筹资不仅失去意义,而且还会给企业带来损失。企业在投资过程中,必须考虑投资规模,即为了确保最佳投资效益,企业应投入的资金的数额。除此以外,企业还必须通过选择投资方向和投资方式,来确定合理的投资结构,提高投资效益降低投资风险。

投资活动有广义和狭义之分。广义的投资活动是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括企业内部使用资金的过程和企业对外投放资金的过程。就前者而言,企业主要是通过购买原材料和机器设备、聘用员工、建造生产设施、开展研发活动等行为将筹集的资金投放于生产经营中,形成各种生产资料,如流动资产、固定资产、无形资产和其他资产等;然后营运这些资金,开展生产经营活动,并合理确定和控制资金在使用过程中的耗费,最终通过生产经营收入,使这些耗费得以补偿,重回资金起点。狭义的投资活动仅指企业将现金、实物或无形资产等投放于企业外部其他企业或单位而形成的股权性投资或债权性投资。从资金的运动状态看,投资活动表现为资金的流出。

## 3. 资金营运活动

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。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,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定的时期内,资金周转越快,资金的使用效率就越高,就可能生产出更多产品,取得更多收入。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。资金营运活动既包括由于支付工资、营业费用及其他各项费用的现金支出,也包括由于企业销售产品或提供劳务所取得收入的现金回收。从资金的运动状态看,资金营运活动既表现为资金的流出,又表现为资金的流入。

## 4. 分配活动

企业通过资金的投放和使用,必然会取得各种收入。企业的收入首先要用于弥补生产耗费及期间费用,缴纳流转环节税费,剩余部分形成企业的营业利润。营业利润和对外投资净收益、营业外净收支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,再从税后利润中提取公积金和公益金,分别用于扩大积累、弥补亏损和改善职工集体福利设施,其余利润分配给投资者或暂时留存企业。企业必须根据国家有关法律、法规和制度所确定的分配原则,合理确定分配的规模和分配的方式,这是一项重要的财务管理工作。从资金的运动状态看,分配活动表现为资金的流出。

由于企业分配活动会导致资金的流出,它必然会引起资金结构的变动,会对各利益主体产生影响。合理确定收益分配政策,既可满足投资者利益而调动其积极性,同时又利于

企业的自身积累和长远发展。

筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动等共同构成了财务活动的主要内容,同时这些财务活动之间也是紧密相关的,如筹资活动是投资活动的前提与基础,资金营运活动是投资活动取得成功的保证,分配活动是其他财务活动的必然结果和归宿,同时也为其他财务活动的正常开展提供动力。上述相互联系的四个方面构成了完整的企业财务活动,这四个方面也就是企业财务管理的基本内容。

## (二) 财务关系

企业在筹资、投资、营运和分配等财务活动中必然要与企业的利益相关者之间发生广泛的经济联系,从而产生与利益相关者之间的经济利益关系。这种经济利益关系,也称财务关系,主要包括以下几个方面。

### 1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系,主要体现在两个方面:一是国家为了实现其职能,以社会管理者的身份,无偿参与企业收益的分配。企业必须按照法律规定向国家缴纳各种税费,包括所得税、流转税、资源税、财产税、行为税、矿产资源补偿费和教育费附加等;二是国家作为投资者,通过其授权部门或机构以国有资产向企业投入资本金,并根据其投资比例,参与企业利润的分配。前者体现的是强制的、无偿的分配关系,后者则是体现所有权性质的投资与受资的关系。

### 2. 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主要是指企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的资本除来自国家投资者之外,还来自其他投资者,从而形成企业与这些投资者之间的财务关系。现行有关法律明确规定,投资者凭借其出资,有权参与企业的重大经营管理决策,分享企业的利润并承担企业的风险;被投资企业必须依法保全资本,并有效运用资本实现盈利。投资者是企业最重要的利益相关者,因为投资者拥有企业的所有权。企业与投资者之间的财务关系体现为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,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支付利息和本金所形成的经济关系。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和个人。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,按时向债权人归还本金。企业与债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

#### 4. 企业与受资企业之间的财务关系

企业与受资企业之间的财务关系,主要是指企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济利益关系。随着市场经济的不断发展,企业经营规模和经营范围的不断扩大,企业收购或兼并其他企业和对其他企业进行参股、控股越来越普遍。企业向其他企业投资,应按约定履行出资义务,并根据其出资额参与受资企业的经营管理和利润分配。企业与受资企业的财务关系在性质上也属于所有权性质的投资与受资的关系。

#### 5. 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,主要是指企业以购买债券、提供贷款或商业信用等形式将资金出借给其他企业所形成的经济利益关系。企业将资金出借后,有权要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业与债务人的关系体现的是债权与债务关系。

#### 6. 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,主要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。企业内部各单位之间既分工又合作,共同形成一个完整的生产经营系统。企业内部每个单位是一个相对独立的子系统,各子系统既要履行各自独立的职能,又要相互协调、配合,只有这样,企业整个系统才能高效而稳定地运行,从而实现企业既定的生产经营目标。在实行企业内经济核算制和企业内部经营责任制的情况下,企业供、产、销各个部门以及各个生产单位之间,相互提供产品和劳务要按内部转移价格进行结算,以便客观考核和评价各单位的工作业绩。企业内部各单位之间的财务关系是一种资金结算关系,体现了企业内部各单位之间的责任与利益关系。

#### 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,主要是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。企业应向职工及时足额支付工资、津贴、奖金等劳动报酬,从而实现按照职工提供劳动数量和质量对消费品的分配。企业与职工之间的财务关系,体现着职工个人与企业在劳动成果上的分配关系。

上述财务关系广泛存在于企业财务管理中,体现了企业财务管理的实质,从而构成了企业财务管理的另一重要内容。企业应该通过正确处理和协调与利益相关者之间的财务关系,努力实现与其他各种财务活动当事人之间经济利益的均衡。

### 四、财务管理的基本环节

财务管理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,直接关系企业管理工作的成败。实践表明,一个健全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、财务分析五个基本环节。这些环节相互配合,紧密联系,形成周而复始的财务管理循环。

### (一) 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料,考虑现实条件和管理要求,对企业未来的财务活动和财务成果做出科学预计和测算的过程。其目的在于通过测算,为企业财务决策、财务预算、财务控制、财务分析提供可靠的依据。如通过预计财务收支的发展变化情况,测算融资规模、结构和经营目标;通过测定各项定额和标准,为编制预算提供服务。财务预测工作的步骤如下:①明确预测对象和目的;②收集和整理相关资料;③确定预测方法,建立预测模型;④确定并提供预测结果。

### (二) 财务决策

财务决策是指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,制订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,是落实企业奋斗目标和保证措施的必要环节。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

财务分析是以会计核算资料为依据,对企业财务活动的过程和结果进行分析研究,评

