

CENTURY

21世纪普通高等院校系列规划教材

中级财务管理

Zhongji Caiwu Guanli

主 编 朱盈盈
副主编 冯文龙



西南财经大学出版社



21世纪普通高等院校系列规划教材

中级财务管理

Zhongji Caiwu Guanli

主 编 朱盈盈
副主编 冯文龙



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中级财务管理/朱盈盈主编. —成都:西南财经大学出版社,2014.8
ISBN 978-7-5504-1407-5

I. ①中… II. ①朱… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 093520 号

中级财务管理

主 编:朱盈盈

副主编:冯文龙

责任编辑:张明星

助理编辑:傅倩宇

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www. bookcj. com
电子邮件	bookcj@foxmail. com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸	185mm×260mm
印 张	23.25
字 数	530 千字
版 次	2014 年 8 月第 1 版
印 次	2014 年 8 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978-7-5504-1407-5
定 价	45.00 元

1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

前言

为了适应快速发展的中国社会经济对人才多样化的客观要求,满足各本科院校培养应用型财务管理人才的教学需要,在西南财经大学出版社的鼓励和支持下,我们编写了这本《中级财务管理》教材。

本书立足于现代企业的财务管理实践,以企业的筹资、投资、财务运营和收益分配活动为主线,以新《企业会计准则》和《企业财务通则》为依据,全面系统地对企业日常生产经营活动中涉及的财务问题进行了阐述。在编写过程中,我们既注意汲取国内现有财务管理教材的先进经验,又适当吸收国外财务管理理论研究的最新成果;既强调财务管理理论知识的系统性,又注重财务管理方法的实用性和可操作性;力求在博采众长的基础上做到深入浅出、通俗易懂,以适应不同层次读者的需要。

本书的主要特点是:

1. 结构严谨,体系合理

《中级财务管理》是对《初级财务管理》的提高,也是进一步学习《高级财务管理》的桥梁。为了实现课程内容的有效衔接,我们对于已在《初级财务管理》中作为重点讲解的内容仅略作提及,对于将在《高级财务管理》中作为专题研究的内容则暂不讨论,本书集中讲述企业日常运营中常见的财务问题以及企业财务管理的常用方法和具体操作。

2. 贴近实际,突出应用性

本书的内容编排和习题配置切合实际,重视对财务管理理论知识的理解和实际应用。全书共设八章,包括:总论、财务估值原理、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收入与分配管理、财务预算、财务分析。每章除正文之外,均有本章小结、案例分析,并附有电子版的思考和练习题与补充阅读材料,以加深读者对所学内容的理解和掌握。为了提高读者分析和解决财务实际问题的能力,各章的例题和案例分析均结合国内企业的理财实践,凸显应用性。

本书可作为高等院校财务管理、会计学、金融学等经济管理类相关专业的教学用书,也可作为参加中级会计师、注册会计师考试的考生复习备考的参考书,还可供企业财务人员、各类管理人员等实务工作者自学和在职培训使用。

本书由朱盈盈副教授担任主编,冯文龙副教授担任副主编,明仪皓、张翼飞参与编写。其中:朱盈盈拟定教材大纲并编写第一章、第六章,冯文龙编写第三章、第七章,明仪皓编写第四章、第五章,张翼飞编写第二章、第八章。全书由朱盈盈总纂并定稿。

由于编者水平有限，本书难免会存在一些疏漏甚至错误之处，恳请广大读者批评指正，以便我们及时修正。

编者

2014 年 3 月

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 财务管理内涵	(1)
第二节 财务管理目标	(8)
第三节 财务管理循环	(16)
第四节 财务管理环境	(18)
本章小结	(25)
案例分析——格林柯尔系神话破灭的财务管理目标分析	(25)
补充阅读材料	(27)
第二章 财务估值原理	(29)
第一节 货币时间价值	(29)
第二节 风险与收益	(37)
第三节 资本资产定价模型	(47)
第四节 有效市场假说	(52)
本章小结	(57)
案例分析——明达实业公司投资选择	(58)
补充阅读材料	(59)
第三章 筹资管理	(61)
第一节 筹资管理概述	(61)
第二节 权益资本筹资	(74)
第三节 债务资本筹资	(83)
第四节 混合筹资	(98)
第五节 资本成本与杠杆效应	(104)
第六节 资本结构理论	(116)

本章小结 (127)

案例分析——迪士尼公司融资行为实例分析 (127)

补充阅读材料 (130)

第四章 投资管理 (131)

第一节 投资管理概述 (131)

第二节 项目投资决策 (136)

第三节 证券投资决策 (159)

本章小结 (179)

案例分析——中泰机顶盒项目投资决策 (180)

补充阅读材料 (185)

第五章 营运资金管理 (186)

第一节 营运资金管理概述 (186)

第二节 现金和有价证券管理 (191)

第三节 应收账款管理 (199)

第四节 存货管理 (209)

第五节 流动负债管理 (218)

本章小结 (224)

案例分析——飞鹰公司营运资金管理决策 (225)

补充阅读材料 (227)

第六章 收益与分配管理 (228)

第一节 收益与分配管理概述 (228)

第二节 收入管理 (233)

第三节 成本管理 (248)

第四节 股利分配理论与决策 (263)

本章小结 (280)

案例分析——用友软件的高额派现	(280)
补充阅读材料	(285)
第七章 财务预算	(286)
第一节 财务预算概述	(286)
第二节 财务预算的编制方法	(291)
第三节 预算编制	(304)
第四节 财务预算的执行与考核	(315)
本章小结	(316)
案例分析——新红公司财务预算的编制	(317)
补充阅读材料	(321)
第八章 财务分析	(322)
第一节 财务报表分析概述	(322)
第二节 财务指标分析	(324)
第三节 上市公司基本财务分析	(338)
第四节 综合财务分析	(344)
本章小结	(353)
案例分析——明达公司财务指标分析	(353)
补充阅读材料	(356)
参考文献	(357)
附 表	(360)
附表一 复利终值系数 ($F/P, i, n$) 表	(360)
附表二 复利现值系数 ($P/F, i, n$) 表	(361)
附表三 年金终值系数 ($F/A, i, n$) 表	(362)
附表四 年金现值系数 ($P/A, i, n$) 表	(363)

第一章 总论

第一节 财务管理内涵

一、财务与财务管理的概念

(一) 财务的含义

什么是财务？这是学习财务管理首先需要厘清的一个问题。然而，关于财务的含义，由于研究角度的不同，研究方法的差异，人们的认识并不一致。有人认为财务是一种货币关系体系，也有人认为财务是生产要素和生产成果的分配关系体系，还有人认为财务是资金运动。

权威性的《大英百科全书》(Encyclopedia Britannica)对财务的解释是：“企业财务研究经营企业如何筹措和管理资金”^①，而同样知名的《大美百科全书》(Encyclopedia Americana)作出的解释则是，“财务是一种为经济活动提供资金的过程”^②。根据现代汉语词典，“财”是钱和物资的总称，这里的钱是货币性资产，而物资是非货币性资产；“务”是指业务或事务。因此，从汉字的字义去理解，财务就是那些跟钱财有关的业务或事务。

在现代社会，国家机关、社会公众、各类企事业单位乃至每一个家庭和个人都有各自的钱财，自然也都会发生各自跟钱财有关的业务或事务。任何一个组织，无论是企业、政府，还是非营利机构，每天都涉及大量的财务工作，如筹划收入、安排开支、平衡现金收支等；个人和家庭所涉及的财务问题也在不断增多，如申请助学贷款、申请购房贷款、办理财产保险等。由此可见，财务是经济生活中客观存在着的经济现象。

我们认为，财务就其本质而言乃资金运动，其表象是财务活动，其实质是财务关系。换言之，企业财务是财务活动和财务关系的统一，前者指企业生产经营过程中涉及资金的活动，表明财务的形式特征；后者指财务活动中企业与各方面的经济关系，揭示财务的内容本质。

(二) 企业财务活动

企业的财务活动是企业生产经营过程中以现金收支为主的资金运动的总称。在市

① The New Encyclopedia Britannica, Volume 7, 15th edition, Encyclopedia Britannica Inc, 1984, P. 298.

② Encyclopedia Americana, Volume 11, Americana Corporation, International Edition, 1980, P. 210.

场经济条件下，资金是企业从事各项经济活动的基本要素，也是企业发展的必备要素。以制造业企业为例，其生产经营过程一方面表现为物资的购入、生产和售出过程，即物资运动，可简称为“物资流”；另一方面表现为资金的筹集、投入、营运和回收的过程，即资金运动，可简称为“资金流”。企业的经营活动不断进行，也就会不断产生资金的收支。企业的资金运动构成了企业经济活动的一个独立方面，这便是企业的财务活动。

企业的资金运动过程，也就是财务活动的过程，可以分为以下四个方面：

1. 企业筹资引起的财务活动

企业要想从事生产经营，首先要解决的问题是如何取得所需要的资金，包括以什么方式、在什么时间筹集多少资金。一般而言，企业可以通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金，这些是企业资金的收入。而企业偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等，则是企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金运动，便是由企业筹资而引起的财务活动。

在进行筹资活动时，财务人员首先要解决以什么方式筹集资金的问题，例如，是通过发行股票取得资金还是向债权人借入资金，两种资金占总资金的比例应为多少等。假设企业决定借入资金，还要进一步考虑是发行债券还是从银行借入资金，是借入长期资金还是短期资金，资金的偿付是固定的还是可变的，等等。财务人员面对这些问题时，一方面要保证筹集的资金能满足企业经营与投资的需要，另一方面要使筹资风险在企业的掌控之中，即一旦外部的环境发生变化，企业不至于因为偿还外债而陷入破产。一个企业运用融入的资金所产生的现金流量若能与偿还负债所需的现金流量相匹配，就能使融资风险最小化，并将企业使用借入资金的能力最大化。

2. 企业投资引起的财务活动

企业筹集资金的目的是为了把资金投入生产经营活动以获得盈利，不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部购置固定资产、无形资产等，便形成企业的对内投资；企业把筹集到的资金用于购买其他企业的股票、债券，或与其他企业联营进行投资，以及收购另一个企业等，便形成企业的对外投资。当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金运动，便是由投资而引起的财务活动。

在进行投资活动时，由于企业的资金是有限的，因此应尽可能的将资金投放于能带给企业最大收益的项目。同时，当前的投资通常在未来才能获得回报，因此财务人员在分析投资方案时，不仅要分析投资方案的资金流入与流出，还要分析企业为获得相应的报酬需要等待多久。显然，获得回报越早的投资项目越好。此外，投资项目很少是没有风险的，一个新的投资项目可能成功，也可能失败。因此，财务人员需要找到一种方法对这些风险因素加以计量，从而判断选择哪个方案，放弃哪个方案，或者是将哪些方案进行组合。

3. 企业经营引起的财务活动

在正常的经营过程中，企业会发生一系列资金收支活动。首先，企业要采购原材料或商品，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，企

业售出产品后，便可取得收入，收回资金；最后，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款等方式来筹集所需资金，或者当出现暂时闲置的资金时，也可以购买短期债券，以获得一定的报酬。上述活动都会产生企业资金的运动，这属于企业经营引起的财务活动。

在日常理财活动中，主要涉及的都是流动资产与流动负债的管理问题。流动资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内，资金周转越快，就可以利用相同数量的资金生产出越多的产品，取得越多的收入，获得越多的报酬。因此，如何加速资金的周转，提高资金利用效率，是财务人员在这类财务活动中需要考虑的问题。

4. 企业分配引起的财务活动

企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法纳税；其次，要用来弥补亏损，提取公积金、公益金；最后，要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金运动，就是由企业分配引起的财务活动。

在分配活动中，财务人员需要确定利润支付率的高低，即多大比例的税后利润用来支付给投资人。过高的利润支付率会使较多的资金流出企业，从而影响企业再投资的能力。一旦企业遇到较好的投资项目，将有可能因为缺少资金而错失良机。而过低的利润支付率又有可能引起投资人不满，对于上市企业而言，这种情况可能导致股价的下跌，从而使企业价值下降。因此财务人员要根据企业自身的具体情况确定最佳的分配政策。

上述企业财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是这互相联系而又有所区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动。

（三）企业财务关系

企业在筹资、投资、经营和分配等财务活动过程中，与相关利益各方发生的经济关系，称为财务关系。企业的利益相关者主要有投资者（股东）、债权人、供应商、消费者、税务机关、企业职工（高级管理人员和员工）等。企业的财务关系主要包括以下几个方面：

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投资者向企业投入资金，企业向投资者支付投资报酬所形成的经济关系。企业的投资者主要有以下四类：国家、法人单位、个人和外商。企业的所有者要按照投资合同、协议或章程的约定履行出资义务，以便及时形成资本金。企业利用资本金进行经营并实现利润后，也要按出资比例或合同、章程的规定，向投资者分配利润。企业与投资者之间的财务关系体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

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是指债权人根据契约或合同向企业提供资金，企业按照约定向债权人按时支付利息和偿付本金所形成的经济关系。企业除了利用资本金进行经营活动之外，通常还需要借入一定数量的资金，以降低资金成本、扩大经营规

模。企业的债权人主要有：贷款银行、债券持有者、商业信用提供者和其他出借资金给公司的单位或个人。企业与债权人之间的财务关系体现的是债务与债权关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系是指企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式，向其他企业投资并取得投资收益所形成的经济关系。在这种财务关系中，投资企业向被投资企业提供股权资本，被投资企业向投资企业分配利润。企业与受资者之间的财务关系体现的是所有权性质的投资与受资的关系。

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是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他企业所形成的经济关系。企业向其他企业提供债权资本，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和偿付本金。企业与债务人之间的财务关系体现的是债权与债务关系。

5. 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是指企业内部各单位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。在企业实行内部经济核算制的条件下，供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

6. 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业作为纳税主体必须依法纳税，从而与政府税务机关所形成的经济关系。政府是社会的管理者，而税收则是政府财政收入的主要来源。任何企业都有义务按照国家税法的规定向政府缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，来满足社会各方面的需要。及时、足额纳税是企业对国家的贡献，也是对社会应尽的义务。因此，企业与税务机关之间的财务关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

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指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入，根据职工为企业提供的劳动，向职工支付工资、津贴、奖金等，即按照职工提供的劳动数量和质量支付劳动报酬。企业与职工之间的财务关系体现了两者在劳动成果上的收入分配关系。

企业的财务活动是持续的动态过程，在此过程中形成企业与利益相关者之间的财务关系。企业财务包括财务活动和财务关系，它们共同构成企业财务管理的对象。

（四）企业财务管理的含义

如前所述，人们对于财务的含义存在不同的看法，这就意味着对于财务管理的认识不可能完全一致。李相国认为：“企业财务管理是组织企业资金运动、处理企业同各方面的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。”^① 陆正飞指出：

^① 李相国. 企业财务管理 [M]. 修订版. 北京：中国审计出版社，1999.

“财务管理就其本质而言是对各种财务关系的处理。财务关系的具体内容和表现形式是多种多样的,但从根本上说,财务关系是财权和财力的分配问题、集中与分散的问题。”^① 汤谷良和王化成提出:“财务管理是企业为了达到预期的目的,对于生产经营过程中所需资金的筹集、投放、运用、分配以及贯穿于全过程的决策谋划、预算控制、分析考核等所进行的全面管理。”^② 谷祺、刘淑莲则认为:“财务管理是在一定的整体目标下,关于资产的购置(投资),资本的融通(筹资)和经营中现金流量(营运资金),以及利润分配的管理。简单地说,财务管理就是组织(企业的)财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。”^③

尽管这些表述不尽相同,但归纳起来,上述观点的共同点在于:财务管理是对财务活动和财务关系的管理,而这正是财务管理的核心所在。因此,我们认为,企业财务管理是企业的重要组成部分,它是企业以特定的财务管理目标为导向,组织财务活动、处理财务关系的一种价值管理活动。要准确理解企业财务管理这一概念,需要把握以下几层含义:

第一,企业财务管理的核心是价值管理。财务管理区别于企业其他管理活动的特点在于它是一种价值管理,即对企业再生产过程中价值运动所进行管理。财务管理利用资金、成本、收入等价值指标来组织企业价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。

第二,企业财务管理的对象是企业的财务活动和财务关系。财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和关系而产生的,是组织企业财务活动、协调企业同各方面财务关系的一项管理活动,有别于但又不脱离企业的生产管理、技术管理、质量管理和人事管理等其他管理活动。

第三,企业财务管理的导向是企业的财务管理目标。财务管理是有意识的管理活动,这种活动所希望实现的结果即企业特定的财务管理目标。财务管理目标是企业财务管理活动的导向,它决定着财务管理主体的行为模式。因此,确立合理的财务管理目标,无论是在理论上还是在实践上,都有重要的意义。

第四,企业财务管理在整个企业经营管理中处于核心地位,是企业经营管理不可或缺的重要组成部分。财务管理渗透到企业的各个领域、各个环节之中,直接关系到企业的生存与发展。

二、企业财务管理的内容

企业的基本活动可以分为筹资、投资、运营和分配活动四个方面。与之相适应,企业财务管理的基本内容包括筹资管理、投资管理、财务运营管理和收益分配管理四个部分。

① 陆正飞. 财务管理[M]. 3版. 大连:东北财经大学出版社, 2010.

② 汤谷良, 王化成. 企业财务管理学[M]. 北京:经济科学出版社, 2000.

③ 谷祺, 刘淑莲. 财务管理[M]. 大连:东北财经大学出版社, 2007.

（一）筹资管理

筹资是指企业作为筹资主体，根据其生产经营、对外投资和调整资本结构的需要，通过一定的渠道，采取适当的方式，获取所需资金的财务行为。一个企业从创建到生存发展的整个过程都需要筹集资本。在最初创建阶段，企业需要筹集资本为从事生产经营活动创造条件；在持续的生产经营活动中，企业需要筹集资本以满足不断产生的内部投资需求；此外，企业还需要筹集资本来开展对外投资和调整资本结构。

筹资活动是企业的一项基本财务活动，筹资管理是企业财务管理的起点。企业的筹资管理应当按照企业目标及财务管理目标的要求，根据企业对长期资金和短期资金、内部资金和外部资金的需求以及调整资本结构的需要，综合考虑财务风险和资本成本，做出科学的筹资决策，合理确定资本规模和资本结构，选择合适的筹资渠道，运用多种筹资方式，以确保经济有效地筹措和集中资本。

（二）投资管理

投资是指企业作为投资主体，为实现企业目标及财务管理目标，根据其生产经营和外部拓展的需要，投入资本以取得各种资产的财务行为。一个企业从创建到生存发展的整个过程都需要投入资本。在最初创建阶段，企业需要投入资本以便开展生产经营活动；在持续的生产经营活动中，企业需要投入资本以满足不断产生的内部投资需求；此外，企业在开展外部投资时，也需要投入资本。

投资活动是筹资活动的目的和归属，投资管理是企业财务管理的重要内容。企业的投资管理应当按照企业目标及财务管理目标的要求，根据企业内部投资和外部投资、长期投资和短期投资的规划，综合权衡投资风险和投资收益，做出科学的投资决策，合理安排投资规模和投资组合，选择合适的投资渠道，运用多种投资方式，以确保将所筹集的资本经济有效地投放，形成各种资产。

（三）财务运营管理

财务运营是指企业作为运营主体，为实现企业目标及财务管理目标，维持企业经营活动持续进行，对企业资产进行日常管理的财务行为。一个企业的生产经营活动是持续的运营过程。在这个持续的运营过程中，企业不断地产生对短期资金的需求，需要不断地融通资金和转换资产，调整现金收支。

财务运营管理是企业财务管理的日常内容。企业的运营管理应当按照企业目标及财务管理目标的要求，根据企业运营对短期资金和短期筹资的需要，综合权衡营业风险和营业收益，做出科学的运营决策，合理安排资产结构和筹资组合，适时融通资本和转换资产，调整和平衡营运资本及现金收支，以保持企业运营过程的持续进行。

（四）收益分配管理

收益分配是指企业作为分配主体，为履行社会责任和实现企业目标及财务管理目标，根据规定的标准和程序对企业生产经营成果进行分配的财务行为。一个企业在生产经营活动过程中取得的收入首先要补偿成本费用，其次应依法纳税，最后可以向投资者分配利润。

收益分配管理是企业财务管理的重要内容。企业的分配管理应当按照有关法律和企业章程、契约的规定、企业目标及财务管理目标的要求,充分权衡各个利益相关者的利益关系,做出科学的分配决策,合理制订分配方案,依法缴纳各种税金,补足成本费用,向投资者分配利润。

企业财务管理的上述四个内容是相互联系、相互制约的。筹资是基础,离开企业生产经营所需的资金筹措,企业就不能生存与发展,而且公司筹资数量还制约着公司投资的规模。企业所筹措的资金只有有效地投放出去,才能实现筹资的目的,并不断增值与发展;投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间。筹资和投资的成果都需要依赖资金的运营才能实现,筹资和投资在一定程度上决定了公司日常经营活动的特点和方式。企业在日常经营活动中也需要对营运资金进行合理的管理与控制,努力提高营运资金的使用效率与效果。分配活动则影响着筹资、投资、运营的各个方面,收益分配的来源是企业上述各方面共同作用的结果,同时又会对上述各方面产生反作用。因此,筹资管理、投资管理、财务运营管理和收益分配管理都是企业价值创造的必要环节,是保障企业健康发展,实现可持续增长的重要内容。

三、企业财务管理的特点

现代企业制度下的企业管理是一个由采购管理、生产管理、营销管理、质量管理、技术管理、设备管理、人事管理、财务管理、物资管理、信息管理等诸多子系统构成的复杂系统。各个子系统之间相互联系、紧密配合,同时又科学分工、各具特点。与其他管理活动相比,财务管理的特点主要体现在以下几个方面:

(一) 综合性

财务管理是对企业价值的综合管理,在企业管理中处于核心地位。企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列专业管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于价值的管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息的管理。其他管理都是从某一个方面对企业在生产经营活动中的某一个部分实施组织、协调、控制,所产生的管理效果只能对企业生产经营的局部起到制约作用,不可能对整个企业的运营实施管理。财务管理则不同,作为一种价值管理,它运用价值形态对经营活动进行管理。财务管理中使用的价值指标能够全面系统地反映企业各种财产物资的运行情况,反映企业投入和产出的对比关系,并最终反映企业的经营成果。也就是说,财务管理渗透在全部经营活动之中,涉及生产、供应、销售每个环节和人、财、物各个要素,能够综合反映企业各项管理工作的质量,并通过价值管理来协调、促进和控制企业的生产经营活动。

(二) 广泛性

财务管理与企业各方面都有着广泛的联系,是企业各项管理工作的纽带。首先,就企业内部而言,企业各个部门与资金不发生联系的现象是几乎不存在的,而一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。财务管理的触角伸向企业经营的各个角落,每一个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系;同时也都要在合理使用资金、

节约资金支出、提高资金利用率等方面接受财务部门的指导，受到财务制度的监督和约束。其次，现代企业的财务管理还涉及企业外部的各种关系。在市场经济条件下，企业在市场上进行融资、投资以及收益分配的过程中与各种利益主体发生着千丝万缕的联系，主要包括：企业与其股东之间，企业与其债权人之间，企业与政府之间，企业与金融机构之间，企业与其供应商之间，企业与其客户之间，企业与其内部职工之间，等等。

（三）敏感性

财务指标是企业生产经营的“晴雨表”，在企业管理中，决策是否得当，经营是否合理，技术是否先进，产销是否顺畅，都可以迅速地在企业财务指标中得到反映。比如，如果企业生产的产品适销对路，质量优良可靠，就会带动生产发展，实现产销两旺，资金周转加快，盈利能力增强，这一切都可以通过各种财务指标迅速地反映出来。因此，财务管理是企业管理的基础，只有抓住财务管理这个“牛鼻子”，才能对其他各项管理起到推动作用，管理也就落到了实处。从财务管理入手，分析财务管理提供的信息资料，及时掌握财务指标的变化情况，有助于把企业各部门的工作都纳入到提高经济效益的轨道，引导和保证企业健康有序地发展。

第二节 财务管理目标

财务管理目标是企业财务管理的基本理论问题之一。企业的财务管理目标是企业生产经营活动的出发点和归宿，是财务决策的评价依据和判定理财活动是否合理的准绳，决定着企业财务管理的基本方向。确立合理的财务管理目标，无论在理论上还是实践上，都有重要的意义。

企业管理是一个庞大复杂的控制系统，财务管理是其中一个重要的子系统。为了实现整体的最优，子系统目标必须符合总体目标的要求。因此，现代企业财务管理目标的确立应建立在企业目标的基础上，体现企业目标的要求。同时，现代企业作为一种社会存在，其生存发展还要靠社会的支持，这就要求财务管理目标应体现一定的社会责任和社会利益。可见，要把握企业财务管理的目标，需要先了解企业的目标和社会责任。

一、企业的目标和社会责任

（一）企业的目标

企业是以营利为目的而从事生产经营活动的经济组织。企业的经营活动是在激烈的市场竞争中进行的，充满着风险，有时甚至面临破产倒闭的危险。在市场经济的风浪中，企业必须生存下去，才能获利；只有不断发展，才能求得生存；只有能够获利，才有生存的价值。所以，作为市场主体的企业，其目标可以概括为生存、发展和获利。上述三个目标相辅相成，共同决定企业的兴衰成败。其中，生存是获利与发展的基础，

获利是生存与发展的动力，而发展又是获利与生存得以持续的保障。

（二）企业的社会责任

1924年，美国学者谢尔顿在其《管理哲学》一书中最早提出了“企业社会责任”这一概念。尽管目前对于企业社会责任的理解还存在分歧，但国内外学者在对待企业是否应该承担社会责任的问题上基本达成了共识。人们普遍认为，企业作为一种社会经济组织，在其生存、发展和获利的整个过程中，除了承担经济责任以外，还要承担起相应的法律法规、生态环境、伦理道德等其他社会责任。具体来说，企业社会责任主要包括以下内容：

1. 保障员工权益的责任

企业价值的实现离不开员工的奉献和创造性的劳动。员工是企业不可或缺的人力资源，是企业成长最核心的推动力，也是企业最重要的利益相关者。员工为企业的生存、发展和获利提供劳动和管理，同时要求企业保障其合法权益。企业必须对员工承担必要的社会责任。根据《中华人民共和国公司法》的规定，企业对员工承担的社会责任有：①按时足额向员工支付合理的工资报酬，并根据社会发展逐步提高工资水平。②提供安全健康的工作环境，加强劳动保护，改善劳动条件，实现安全生产，积极预防职业病。③建立员工的职业教育和岗位培训制度，为员工提供学习和成长的机会，不断提高员工的业务素质和能力。④完善工会、职工董事和职工监事制度，培育良好的企业文化，为员工提供展现自我价值的舞台，充分调动员工的积极性。

2. 保障债权人权益的责任

企业的债权人是企业所需资本的提供者之一，也是企业的重要利益相关者。企业在其生产经营活动中离不开债权人的货币资本支持。债权人将资金投放到企业，在获得投资收益的同时，也注重自身所承担的风险。企业应依据合同的约定以及法律的规定对债权人承担相应的义务，保障债权人合法权益。企业对债权人承担的社会责任主要有：①按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、及时地披露公司的财务信息特别是重大的财务信息，以便债权人做出有利的投资决策。②诚实守信，不影响公司信誉，给债权人相应的利益保障。③按时还本付息，不无故拖欠债务。④确保交易安全，切实履行合法订立的合同。

3. 保障消费者权益的责任

企业的消费者是企业产品和劳务的最终用户。企业的价值和利润能否实现，很大程度上取决于消费者的选择。因此，企业理应对消费者负责，重视对消费者承担的社会责任。消费者要求企业提供所需的合格消费品和良好的后续服务；企业必须承担保障消费者权益的责任。企业对消费者承担的社会责任主要有：①确保产品质量，保障消费安全。②诚实守信，提供正确的商品信息，确保消费者的知情权。③提供完善的售后服务，及时为消费者排忧解难，让消费者享受到完整、满意的消费体验。

4. 参与社会公益的责任

企业在追求自身发展的同时，还应积极参与各项慈善事业，投身社会公益活动。企业的社会公益责任主要涉及慈善和社区。