

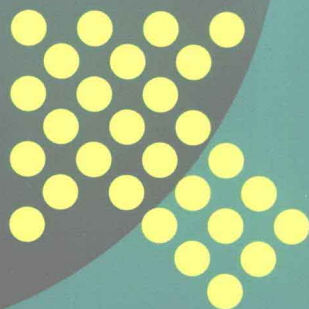
21世纪高等学校规划教材



CAIWU GUANLIXUE

财务管理学

吴英 主编
刘杉 顾水彬 副主编



中国电力出版社

<http://jc.cepp.com.cn>

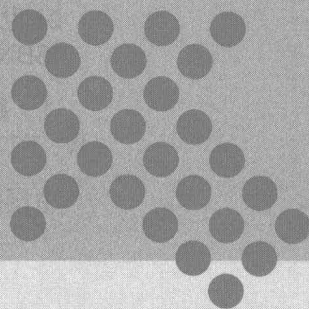
21世纪高等学校规划教材



CAIWU GUANLIXUE

财务管理学

主 编 吴 英
副主编 刘 杉
编 写 李 莉
主 审 刘建民
顾水彬
许 珂



中国电力出版社

<http://jc.cepp.com.cn>

内 容 提 要

本书为 21 世纪高等学校规划教材,是以培养应用型人才为目标的财务管理学教材。立足于财务管理学基本理论及应用技能的培养,由富有财务管理教学、科研和实际工作经验的教师编写。

本书共分十章。主要内容包括:财务管理概论,财务管理的价值观念,筹资管理,投资管理,营运资本管理,利润分配管理,财务预算,财务成本控制,财务分析,企业并购、重整与清算等。

《财务管理学》根据财政部最新颁布和实施的《企业会计准则》以及会计准则应用指南的精神,紧密结合企业财务管理的实践和财会教学的实际,以企业筹资、投资、资金营运、收益分配为主线,深入浅出地介绍了财务管理的基本概念、原理和方法,集理论性、实用性和可操作性于一体。针对财务管理学是一门应用性学科的特点,每章都配有学习重点、要点、小结和一定数量的习题,便于提高读者对知识的理解 and 应用能力。教材内容兼顾了课堂讲授、课内作业、课程实训和课外自学等教学环节的需要,可适应按不同的学时组织教学和进一步扩展知识的需要。

本书既可作为高等院校经济管理类专业本科教材,也可作为相应专业高职高专教材及非经济管理类本、专科选修课教材,还可作为成人教育和继续教育相关专业的教材,并可作为在职人员的专业培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理学 / 吴英主编. —北京: 中国电力出版社, 2009
21 世纪高等学校规划教材
ISBN 978-7-5083-9138-0

I. 财… II. 吴… 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 (2009) 第 120381 号

中国电力出版社出版、发行

(北京三里河路 6 号 100044 <http://jc.cepp.com.cn>)

北京市同江印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

2009 年 8 月第一版 2009 年 8 月北京第一次印刷

787 毫米×1092 毫米 16 开本 21.75 印张 527 千字

印数 0001—3000 册 定价 35.00 元

敬告读者

本书封面贴有防伪标签,加热后中心图案消失

本书如有印装质量问题,我社发行部负责退换

版 权 专 有 翻 印 必 究

21 世纪高等学校规划教材
(经济管理类)

编 审 委 员 会

主 任：石兴国

委 员：朱智洺（河海大学）

温素彬（南京理工大学）

李时椿（南京财经大学）

盛宇华（南京师范大学）

施金龙（江苏科技大学）

刘建民（西南政法大学）

陶 萍（哈尔滨工业大学）

毛良虎（江苏工业学院）

宗蕴璋（常州工学院）

李宗民（中原工学院）

出版说明

21 世纪是一个世界经济与社会进行重大变革和创新的世纪，也是一个充满历史机遇和严峻挑战的世纪。世界进入和平与发展的时代，人类社会进入与自然界和谐相处的时代。在世界经济和社会发展取得巨大进步的同时，资源、环境、体制和管理等各种深层次问题也突显出来，最近发生的全球性金融危机和经济衰退就是明证。从 20 世纪 70 年代末开始的改革开放，深刻地改变了中国的面貌。社会主义市场经济体系的建立，使中国成为保持着有效宏观调控的市场化国家；加入世界贸易组织之后，中国经济更加主动地融入经济全球化进程中。三十年来，中国经济高速持续稳定增长，社会财富充分涌流，人民生活水平显著提高。我国在全面建设小康社会的同时，提出以科学发展观构建和谐社会，并推动构建和谐世界的战略构想。科技和管理是推动经济和社会发展的两个轮子，管理在今天承担着更加重要的职责。

21 世纪是一个世界管理科学深化发展的世纪，也是中国特色的管理科学体系形成的世纪。从 20 世纪 80 年代起，管理科学发展进入第五个阶段，这个阶段被称为“后现代管理”或“第五代管理”即最新管理阶段。最新管理理论的丛林由数十种管理理论组成，其主要特点是：系统性、权变性、艺术性、实用性、战略性和文化性，并呈现出多样化、学科化、柔性化、集成化、人本化和东方化的发展趋势。改革开放以来，我国引进了西方管理理论，与我国管理实践相结合，取得了显著的成效。但事实也告诉人们，中国文化在人性假设、与自然的关系、与他人的关系、行为模式、时间定向、空间概念等维度上具有与西方文化不同的特色，中国有以人为中心的管理传统；在处理人与自然及社会的关系上强调“中庸”、“和为贵”，认为“管理的本质是和谐”；管理手段更多地诉诸于道德，管理方式倾向于注重人的感情需要的柔性管理等，表现出中国管理人文伦理的合理内核，这是中国管理的优势和长处。应当说，中国管理与西方管理从不同的角度揭示了管理规律，各有千秋，都是人类文明的结晶，应该将西方管理理性的科学内核和中国管理人文伦理的合理内核相结合，作为基本思维形式，建立具有中国特色的管理科学体系，这是 21 世纪中国管理理论和实践工作者的历史使命。

中共中央、国务院《关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》指出：“当今世界，科学技术突飞猛进，知识经济已见端倪，国力竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位，国力的强弱越来越取决于劳动者的素质，取决于各类人才的质量和数量，这对于培养和造就我国 21 世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。”目前，我国高等教育正由“精英教育”模式向“大众教育”模式转变。应用型高等学校为更好地满足经济社会发展的需要，正在努力解决传统人才培养模式单一化与社会人才需求多样化的矛盾，将主要目标转向培养生产、建设、管理、服务第一线的高素质应用型人才。在教学模式中倡导素质教育、创新教育、自主教育、全人教育相结合的现代教育理念，以培养学生的基本素质和科技与管理等应用能力为主导，强调学用结合、学做结合、学创结合、产学研合作，造就多元化、复合型人才。研究型高校也在增开各种应用型课程。而培养更多高素质的经济管理类人才，已成为我国各类高等学校共同的重要任务。

教材是教学的主要依据，也是教学改革的重要环节。种种设想和试验，大都要通过教材建设来体现。许多高等学校提出了创特色、树品牌的目标。品牌学校要有品牌专业、精品课程。在大多数高等学校中，经济管理类本科专业通常是重点专业。课程建设是专业建设的重点，而能否采用既便于教学，又有创新和特色的精品教材，则是课程建设的关键。正是为了适应教学改革的需要，中国电力出版社从 2003 年起组织全国几十所高等学校，组织编著并出版了一批“21 世纪高等学校规划教材”，其中，许多教材被评为“普通高等教育‘十一五’国家级规划教材”。在此基础上，追随学科发展和知识更新的步伐，从 2009 年起将组织编著和出版新一轮“21 世纪高等学校规划教材”，经济管理类教材便是其中之一。

新一轮“21 世纪高等学校规划教材（经济管理类）”编著出版的宗旨是：体现现代教育理念，依据对教学内容和教学方法的精心策划，建设一批符合新型人才培养目标和培养模式的，以应用型教育为特色，中西结合，有创新性，能反映管理科学最新发展成果和教学改革实践经验的新一轮的经济管理类精品教材。规划教材的具体特点如下：

（1）明确目标。围绕人才培养目标，体现现代教育观念——素质教育、创新教育、自主学习、全人教育，注重人才培养计划的整体性，在明确本专业培养目标、本课程与其他主干专业课程的衔接、交叉、分工关系的基础上，确定本课程的性质、任务和教学目标，确定课程的内容和整体结构。

（2）立足基础。以本课程本科教学大纲为指导，有明确的基础理论、知识和技能的目标系统。对主要概念、结论和方法的表述清晰、准确、通俗、规范，并阐明它们之间的内在联系，力求使学生既知其然，也知其所以然。

（3）突出应用。本着强化素质和能力培养的精神，与应用型教学方式相匹配，注重培养学生的科学思维和创新精神，并把重点放在概念、结论和方法的实际应用和技能训练上。紧密结合当前经济管理实践中遇到的热点问题，重在提高分析问题和解决问题的能力，并掌握自主学习和知识更新的能力。

（4）注重实践。根据加强实践性教学环节的要求，对理论讲解部分和实践教学部分的内容比例、学时分配和教学资源等全面考虑、合理安排。教材结合实例介绍理论，着重讲解当前人才培养所需的内容和关键点，尽量采用模块化组织，以案例或问题引出和阐述概念与知识，文、图、表有机结合，便于学生理解与记忆。计算部分，尽量应用计算机技术。教材编著注意准确性和统一性。做到取材翔实，概念定义确切，推理逻辑严密，数据可靠准确；全书名词、术语前后统一，数字、符号、图、表、公式书写统一，文字与图、表、公式配合统一，从而提高理论讲解的有效性。同时教材还包含大量例题、实战训练和操作、案例分析等实践教学内容，兼顾作业、复习、考核和自学等教学环节的需要。

（5）结构优化。强化基础核心，突出重点难点，并保持一定的弹性。考虑到各课程在高等学校中学时安排不同以及拓宽知识面的需要，既着重介绍必须掌握的基本内容，又以知识链接、知识博览、人物介绍等形式介绍与本学科前沿发展相关的拓展性内容。

（6）内容创新。在研究和借鉴国内外最新同类优秀教材的基础上，博采众长，吸纳本学科发展前沿新成果，结合作者教学科研和实践经验，在融会贯通的基础上，对教材知识体系进行创新，形成特色。力图在经济管理中实践以人为本、全面协调、可持续发展的科学发展观，在经济活动中体现以和谐为目标，在形成具有中国特色的管理模式上进行探索。

（7）集体创作。教材作者大都是多年在教学科研第一线工作的主讲教师，有的教师还具

有教学和其他专业职称“双师”资格。采用集体创作方式，实行了老、中、青结合，来自不同的高等学校的作者各展所长，融合多方面的教学改革成果，扩大教材的实践考验面。

（8）适用面广。如上所述，教材着力体现科学性、实用性和可操作性的统一，基础性和拓展性的统一。教材还附有电子教案等支持性资源，为选择、购买和使用者的提供便捷周到的服务。教材主要适用于经济管理类相应专业本科教学，同时也可供相应专业研究生教学或高职高专教学参考，并可作为成人教育、继续教育、干部培训教材和管理干部业务用书。

编著新一轮“21 世纪高等学校规划教材”是一项任重而道远的教材建设工程。我们欢迎工作在教学科研工作第一线的教师们参与这项工程，完善高质量的经济管理类教材体系，并希望全国高等学校的师生们在教学实践中积极提出意见和建议，以便对已出版的教材不断进行修订，为社会贡献更多、更新、更好的精品教材。

21 世纪高等学校规划教材（经济管理类）编审委员会

2009 年 7 月

前言

中国资本市场的深入发展及我国企业财务管理环境的巨大变化,对传统财务管理理论与实务产生了强烈的冲击和深刻的影响,进而对人们在财务管理的观念、方法、手段以及方式等方面也产生重大的影响,使得利用更为科学、先进的管理方法与手段成为可能,也使新的财务管理理念、运行机制、管理模式得以形成和引入。这些导致财务管理的时空范围进一步拓展,运行效率大大提高,财务管理的理论与方法不断完善和创新,推动着财务管理学科朝着科学化、多样化和实用化的方向发展。财务管理是现代企业管理的中心,随着市场经济的发展和资本市场的完善,财务管理在经济管理中变得越来越重要。

随着近几年财务管理理论与实践的发展变化,2005年以来,《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规的修订,特别是2006年2月15日财政部新修订、颁布了最新《企业会计准则》,2007年1月1日正式施行《企业财务通则》,我们依据新的法规规定,紧密结合企业财务管理的实践和财会教学的实际需要,吸收和借鉴西方财务管理的先进理论、方法,以企业筹资、投资、资金营运、收益分配为主线,深入浅出地介绍了财务管理的基本概念、原理和方法。全书共分十章,主要内容包括财务管理概论、财务管理的价值观念、筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务成本控制、财务分析、企业并购、重整与清算。

为了满足新形势下对财会教学的新要求,我们结合财务管理课程的特点,精心组织编写了本教材。本教材有三个特色。第一,本书的结构安排更加强调以企业价值为主线的逻辑性。本书以现代企业财务活动为主体,全面系统地阐述了资金的筹集、运用和分配的管理以及财务预算和财务分析等内容。在编写过程中我们力求吸收和借鉴西方财务管理的先进理论、方法,同时结合我国财务管理实践,在内容上体现现代财务管理的基本原理,同时强调知识的应用性和技能的可操作性。第二,根据2005年以来国家财政法律法规对专用名词、财务管理问题重新做的规范性定义,本书对与之相关的内容作了及时更新。另外,本书还根据近年来我国财务理论研究和实践发展的动态、教学的实际需要对各章内容作了调整。第三,本书侧重于现代财务管理学的基本概念、原理和方法,阐述力求准确、简洁、深入浅出、通俗易懂,而且每章都配有学习重点和要点、小结和一定数量的习题,使读者在掌握基本概念和分析方法的同时,便于提高其对知识的理解和应用能力。

教材内容兼顾了课堂讲授、课内作业、课程实训和课外自学等教学环节的需要,可适应按不同的学时组织教学和进一步扩展知识的需要。本书既可作为高等院校财经类专业和其他经济管理类本科专业教材,又可作为在职人员的专业培训、进修提高或自学用书。

本书由常州工学院吴英副教授主编,西安财经学院刘杉副教授、常州工学院顾水彬讲师副主编,李莉副教授、许珂讲师编写。吴英与刘杉、顾水彬协商确定总体框架设计,最后由吴英进行总纂和统稿。由西南政法大学刘建民博士主审。

在本书编写过程中，参考了大量的有关教材及文献资料，在此向这些作者致以诚挚的谢意。同时，本书的顺利出版与编审委员会石兴国主任的热情指导、中国电力出版社的通力支持和合作密不可分，在此一并表示感谢。由于编者水平有限，并且时间紧迫，书中难免有疏漏不当之处，恳请广大读者批评指正。

编 者

2009 年 5 月

目 录

出版说明

前 言

第一章 财务管理概论	1
第一节 财务管理的内容	1
第二节 财务管理的目标	7
第三节 财务管理的环节	12
第四节 财务管理的环境	16
小结	24
习题	25
第二章 财务管理的价值观念	26
第一节 货币时间价值	26
第二节 风险价值	36
第三节 利率	48
小结	51
习题	52
第三章 筹资管理	56
第一节 筹资管理概述	56
第二节 资本成本	86
第三节 杠杆原理	92
第四节 资本结构	103
小结	112
习题	113
第四章 投资管理	120
第一节 投资概述	120
第二节 项目投资现金流量的估计	123
第三节 项目投资决策评价方法	130
第四节 投资风险分析决策	138
第五节 特殊情况下的项目投资决策	147
第六节 证券投资	153
小结	165
习题	166
第五章 营运资金管理	170
第一节 营运资金管理概述	170
第二节 现金管理	174

第三节	应收账款管理	182
第四节	存货管理	188
小结		194
习题		195
第六章	利润分配管理	198
第一节	利润分配概述	198
第二节	股利理论	201
第三节	股利分配程序与支付方式	203
第四节	股利分配政策	206
第五节	股票分割与股票回购	208
小结		210
习题		211
第七章	财务预算	214
第一节	财务预算概述	214
第二节	现金预算	216
第三节	预算财务报表	222
小结		224
习题		224
第八章	财务成本控制	226
第一节	内部控制概述	226
第二节	财务控制	229
第三节	成本控制	241
小结		253
习题		254
第九章	财务分析	259
第一节	财务分析概述	259
第二节	企业偿债能力分析	265
第三节	企业营运能力分析	271
第四节	企业获利能力分析	274
第五节	企业发展能力分析	279
第六节	企业财务状况的综合分析	280
小结		285
习题		285
第十章	企业并购、重整与清算	287
第一节	企业并购	287
第二节	企业重整	304
第三节	企业清算	306
小结		308
习题		308

附录	310
附录 A 复利终值系数表	310
附录 B 复利现值系数表	313
附录 C 年金终值系数表	316
附录 D 年金现值系数表	319
习题参考答案	322
参考文献	331
教学建议	332



第一章 财务管理概论

—— 学习重点和要点 ——

- (1) 了解财务管理的产生与发展。
- (2) 理解财务管理的概念、财务活动的内容及其所体现的财务关系。
- (3) 掌握利润最大化、每股收益最大化、股东财富最大化和企业价值最大化等财务管理目标。
- (4) 了解财务管理的环节、财务管理的环境及其对财务管理的影响。

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的产生和发展

任何一门学科,其理论都是在历史的延续中逐渐形成和发展起来的。正确认识和了解企业财务管理的历史演进过程,对于学习和掌握现代企业财务管理的基本理论和实践问题,有着十分重要的意义。财务管理是基于人们对生产管理的需要而产生的。随着社会生产力的发展,财务管理也经历了一个由简单到复杂,由低级到高级的发展过程。财务管理作为一项独立的管理活动,其理论和实践还在不断发展和完善之中。

(一) 财务管理的产生

财务管理是伴随人类社会生产的发展以及剩余产品的出现而产生的。15~16 世纪,沿地中海的一些城市相继出现了原始的股份制企业。这些企业在经营过程中,面临许多问题,如如何向公众筹集资金、如何将筹集到的资金用于商业经营、如何派发红利、如何收回股本等,这时财务管理开始萌芽。

19 世纪中叶,股份有限公司出现,市场体系特别是金融市场得到了建立,企业规模不断扩大,经营活动日趋复杂。企业面临着如何向社会公众募集资金、合理使用资金、分配企业盈利等问题。而且这些问题随着股份有限公司的发展壮大受到越来越多的关注。19 世纪末 20 世纪初,许多公司成立了专门负责这方面工作的机构——财务管理部门,专业化的财务管理由此产生。

(二) 财务管理的发展

西方财务管理的发展大致经历了以下三个阶段。

1. 传统财务管理阶段(从 19 世纪末到 20 世纪 20 年代)

在这一阶段,财务管理的职能主要是资金的筹集。因此,这一阶段也称筹资管理阶段。

股份公司的迅速发展使筹集企业发展所需的大量资金成为企业所面临的主要问题。因此,财务管理重点研究如何安排资本结构、企业成立、证券发行和企业合并等有关问题上,为企业筹资服务。这一时期,财务管理理论的研究重点也是筹资问题,主要著作有美国财务管理专家格林所著的《公司理财》、米德所著的《信托融资》和《公司融资》、杜温所著的《公司

合并与重组》和《公司财务决策》等。这些著作都主要研究企业筹资问题以及公司合并等法律问题。

2. 综合财务管理阶段（从 20 世纪 30 年代至 50 年代）

在这一阶段，财务管理的主要职能是加强企业内部财务控制，最大限度地提高资金的利用效果，故该阶段也称为内部控制或内部决策财务管理阶段。

进入 20 世纪 30 年代，由于资本主义世界全面爆发经济危机，对企业财务管理的研究转移到注重企业内部控制上，包括合理运用资金、强化财务监督和降低财务风险等方面。这一阶段的财务管理著作主要有美国财务学者史蒂文·森所著的《财务组织与管理》、乔尔·迪安所著的《资本预算》。这些著作研究了有关公司资产管理的问题，包括预算控制、销售预测、生产过程财务控制、资产和费用财务控制以及财务协调等问题。

3. 现代财务管理阶段（从 20 世纪 60 年代至今）

20 世纪 60 年代，财务管理重心转移，大批财务管理理论研究成果的出现，标志着财务管理进入了一个全新的阶段。

20 世纪 60 年代至 70 年代，财务管理的重点已转移到公司筹集资金时负债与股本构成及其比例关系、公司在风险一定的情况下使投资报酬率最大的投资组合的确定等方面。在财务理论研究中，统计学和运筹学等数学方法得到大量运用，形成了“资本结构理论与股利政策理论”、“资产组合理论与资本资产定价模型”、“期权定价理论”、“效率市场假说”、“代理理论”、“信息不对称理论”等一大批理论研究成果。20 世纪 80 年代以来，财务管理的中心课题又转移到不确定条件下企业价值的评估、公司税收和个人税收对财务管理的作用以及通货膨胀对企业价值的影响等方面。

我国企业的财务管理也经历了一个很长的历史发展过程。在我国漫长的封建社会中，虽然商品生产和商品交换有了一定的发展，社会经济生活中有一定的钱财活动，但由于占统治地位的仍然是自给自足的自然经济，商品经济处于从属地位，其财务活动也很简单，即使在地主庄园和手工业作坊里财务活动也十分单一，因而这里没有专门的理财人员，更没有专门的财务管理部门。这时的财务管理只是处于一种萌芽状态。到了半封建半殖民地的旧中国，情况发生了一些变化。在这个时期，一部分大机器工业代替了落后的手工业作坊，商品经济有了进一步的发展，社会财务活动开始复杂起来，故一些较大的企业开始设置专门的财务管理部门，委派专职的财务管理人员，从而产生了独立的企业财务管理工作。但是，由于这时的社会经济发展仍然十分落后，受此影响财务管理的内容仍然比较单一，方法也比较简单，因而作为独立的企业财务管理工作还是长期处于一种滞后状态。

新中国成立以后，在前苏联的影响下，根据计划经济的特点，我国建立了集中计划管理和统收统支的财务管理体制，它对恢复我国经济和推动国民经济的高速发展曾起了十分重要的作用。但在此体制下，企业财务管理的任务是完成国家下达的计划指标，按计划取得资金，企业无自主筹集资金的必要，也无自主使用资金的权力，企业实现的盈利全部或大部分上缴国家，出现亏损由国家弥补，财务管理工作相对比较薄弱。改革开放以后，国家十分重视经济工作，对财务管理体制实施了一系列的改革措施，企业理财的自主权逐渐增多，财务管理内容逐步扩展与深化。特别是党的十四大以来，随着我国社会主义市场经济体制的逐步建立，国家主要运用间接调控手段对经济工作进行控制和管理，市场在国家宏观调控下对资源配置起基础性作用，企业成为直接面向市场，自主经营、自负盈亏、自我发展、自我积累的经济

实体,成为自主理财、自担风险的财务主体,企业理财的环境和内容均有较大的变化,财务管理的地位和作用也不断加强。随着我国社会主义市场经济的发展,竞争日益激烈,财务管理在企业管理中的战略地位日益明显,强化财务管理,提高理财效益,是企业生存和发展的重要手段。

财务管理的产生和发展的历史表明:财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。经济越发展,财务管理越重要。发展社会主义市场经济,必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

二、财务管理的概念

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财务关系而产生的,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的价值管理工作。

资金是企业进行生产经营活动的基本要素。企业欲成立,首先要筹集若干资金。在企业建立后,资金转换为企业生产经营所需的各式各样的资产,如流动资产、长期投资、固定资产、无形资产、递延资产以及其他资产,而这些资产在生产经营过程中又渐渐转换为资金。这种周而复始、不断循环的流转过程,即是企业资金运动的过程(涉及资金的筹集、投放、使用、收回及分配等),也称财务活动。资金在其运动过程中不断实现增值,从而推动企业、社会经济的发展。财务管理工作的一项重要内容就是组织财务活动。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动。而钱和物的增减变动离不开各利益相关者之间的经济利益关系。这种由于资金运动所体现的经济利益关系,也就是财务关系。处理财务关系也是财务管理工作的一项内容。

在企业再生产过程中,劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中去,并且创造出新的价值,通过实物商品的出售,使转移价值和新创造的价值得以实现。在这个过程中,资金的实质是再生产过程中运动着的价值。由于资金具有稀缺性特点,即资金对于企业来说总是不足(或相对不足)的,人们总是思考如何才能充分地运用资金以实现利益的最大化,因而财务管理也是一项实现价值增值、增加股东财富的价值管理工作。

三、财务活动

企业的财务活动总是和资金运动相联系的。财务活动又称资金运动,是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列活动。企业要开展经营,首先要筹集到能满足其经营规模要求的一定数额的资金,然后通过有效的资金配置和投放,转化为各类经营要素,再通过销售收回经营的成本资金,并获得经营利润,最后进行合理的收益分配,确保企业再生产活动得以继续。企业资金这种周而复始、不断循环的运动就是财务活动。财务活动主要包括以下四个方面。

1. 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营投资的需要,筹措所需资金的过程。企业无论采取何种渠道和方式筹集资金,通常可以形成两种不同性质的资金来源:一是权益资金,企业可以接受投资者投入的资金、通过其生产经营而形成积累等方式取得;二是债务资金,企业可以通过借款或发行债券等方式取得。筹集资金,表现为企业资金的流入。偿还借款本金、支付利息和股利以及支付各种筹资费用等,则表现为企业资金的流出。这种因筹资而引起的财务活动,称为筹资活动。

2. 投资活动

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出的行为。企业投资可分为广义

的投资和狭义的投资两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括内部使用资金(如购置流动资产、无形资产、固定资产等)和对外投资(如与其他企业联营、证券投资等)。狭义的投资仅指对外投资。资金投放,企业需要支付资金。收回投资则会产生资金的流入。这种因投资而引起的财务活动,称为投资活动。

3. 资金营运活动

企业在日常生产经营活动中,会发生一系列的资金收付行为。企业进行生产和销售活动需要采购材料或商品,同时,还要支付工资和其他营业费用;当企业把商品或产品售出后,便可取得收入,收回资金。如果资金不能满足企业经营需要,还要利用短期借款等方式来融通资金。为满足企业日常经营活动的需要而垫支的资金,称为营运资金。因企业日常经营而引起的财务活动,称为资金营运活动。

4. 利润分配活动

企业通过投资和资金营运活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入,首先要用以补偿生产经营耗费,以保证企业生产经营活动持续进行;其次,还应依据有关法律规定弥补亏损,依法缴纳所得税,支付罚款、滞纳金,提取盈余公积金;最后,剩余部分由企业管理当局,根据企业主、客观条件制定收益分配政策,向投资者分配或留存在企业。广义的分配是指对企业的各种收入进行分割和分派的行为;狭义的分配仅指对企业净利润的分配。这种因收益分配而引起的财务活动,称为分配活动。

上述财务活动的四个方面,是相互联系、相互依存又相对独立的。筹资是资金运动的起点,投资、营运是筹资的目的和归宿,收益分配影响到资金规模和结构,从而又反过来影响企业筹资和投资。它们共同构成了资金运动的全过程。

四、财务关系

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各利益相关者发生的经济利益关系。企业的筹资活动、投资活动、营运活动、分配活动都与企业内外各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

(一) 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。一方面,政府作为社会管理者,主要依靠宏观经济调控和法律手段来促进国家产业政策在企业的贯彻和实现社会经济发展目标,为了行使其职能,政府必须凭借其政治权利,无偿参与企业利润的分配。另一方面,企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。企业与政府之间的这种财务关系体现为强制和无偿的分配关系。

(二) 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。企业的投资者包括国家、法人、其他组织和个人。企业的投资者按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务形成企业资本。企业依法保全资本,并有效运用资本实现盈利,按出资比例或合同、章程的规定向其投资者支付报酬。企业与投资者之间的这种财务关系体现为所有权性质的受资和投资的关系。

(三) 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。企业除运用资本进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便扩大企业经营规模,降低资金成本。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、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后,要按约定的利息率,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。企业同其债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(四) 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关系。随着市场经济的深入发展,企业经营规模和经营范围不断扩大,这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并根据其出资额参与受资者的经营管理和利润分配。企业与受资者的财务关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

(五) 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单位所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其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的关系。

(六) 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。企业内部各职能部门和生产单位既分工又合作,共同形成一个企业系统。企业内部各子系统既要执行各自独立的职能,又要相互协调,只有这样,企业整个系统才具有稳定功能,从而实现企业预期的经营目标。因此,在实行厂内经济核算制和企业内部经营责任制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务也要计价结算。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。

(七) 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过程中所形成的经济关系。职工作为企业的劳动者,必须遵守企业的有关规章制度、服务于企业的整体目标和利益,以自身的劳动作为参加企业收益分配的依据。企业对劳动者的劳动进行评价,根据劳动者的劳动情况,用实现的收入,向职工支付工资、奖金、津贴等。这种财务关系体现了企业与职工在劳动成果上的分配关系。

财务关系是企业生产经营活动的一方面,为了保证生产经营活动的正常进行和企业财务管理目标的实现,要正确处理企业与各方面的财务关系,确保企业有一个良好的理财环境。

五、财务管理的内容

企业财务活动及其所体现的财务关系是财务管理的基本内容。财务管理的主要内容包括筹资管理、投资管理、营运资本管理和利润分配管理。

(一) 筹资管理

企业筹集的资金不但要能满足企业正常经营和特定投资计划的要求,而且要能满足归还企业各项到期的债务和支付利息及股利方面的要求。所以,企业首先要制定一个完备的筹资规划,其主要内容包括以下几个方面。

1. 预测企业的资金需求量

企业的筹资不是盲目的,企业财务部门必须根据企业当时的具体经营方针和投资规模,