



高职高专经济管理系列规划教材

GAOZHIGAOZHUAN JINGJIGUANLI
Xilieguihua JIAOCAI

财务管理实务



CAIWUGUANLISHIWU

主编 李岚

CAIWUGUANLISHIWU CAIWUGUANLISHIWU CAIWUGUANLISHIWU



中南大学出版社
www.csupress.com.cn

财务管理实务

主 编	李 岚	
副 主 编	吴英姿	易 麟
	蒋向阳	杨晓萍
编写人员	冯 琴	袁 林
	蒋 婵	程华安

中南大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/李岚主编. —长沙:中南大学出版社, 2009

高职高专经济管理系列规划教材

ISBN 978 - 7 - 81105 - 675 - 4

I. 财... II. 李... III. 财务管理 - 高等学校:技术学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 123862 号

财务管理实务

主编 李 岚

☐责任编辑 陈应征

☐责任印制 汤庶平

☐出版发行 中南大学出版社

社址:长沙市麓山南路

邮编:410083

发行科电话:0731-88876770

传真:0731-88710482

☐印 装 长沙瑞和印务有限公司

☐开 本 787×960 1/16 ☐印张 21 ☐字数 434 千字 ☐插页:

☐版 次 2009 年 8 月第 1 版 ☐2009 年 8 月第 1 次印刷

☐书 号 ISBN 978 - 7 - 81105 - 675 - 4

☐定 价 32.00 元

图书出现印装问题,请与经销商调换

前 言

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。为了适应新的形势,本书以历年讲稿为基础,参阅大量资料,经过精心修改、补充而成。本书实务性强,适合作为高职高专院校会计、财务管理及相关专业的教材,也可作为中级会计资格考试的重要辅导资料及其他有关人员自学用书。

全书共分4篇11章,涵盖了当代企业财务管理的主要理论、方法和应用。在编写过程中,以高职高专教育“培养技能,重在应用”的原则为导向,本着理论够用、强化应用、培养技能的原则,结合财务理论和实务,联系财务管理学科的新发展,以企业的财务管理活动为主线,参照财务管理的职业资格标准,按照突出职业能力培养,体现基于职业岗位分析和具体工作过程的课程设计理念,围绕财务管理活动将本课程设计为企业财务管理基础、投资管理、筹资管理和分资管理四个模块,并体现下述特点:一是强调理论的逻辑性,围绕公司价值最大化这一逻辑起点展开;二是在融入西方财务理论框架的同时,突出适应我国现代企业财务的管理内涵;三是将财务分层管理思想融入到财务决策及其制度安排、财务规划、财务分析与评价之中;四是以案例为载体层层深入展开讨论,使学生掌握财务管理的基本理论体系、分析问题的基本思路与方法,并用于解释和解决现实矛盾;五是各章在阐释完相应的财务理论和观念之后,均附有思考题和实训题,通过演练,自省是否已真正融会贯通;六是兼顾了有关全国会计资格考试的要求。

本书的编辑出版是集体劳动的结晶。李岚副教授担任主编,负责全书的总体框架设计、大纲编写及总纂定稿,杨晓萍讲师、易麟讲师、吴英姿副教授、蒋向阳老师任副主编。全书各章执笔分工如下:第一、五章由保险职业学院保险管理系主任李岚老师编写;第九章由保险职业学院杨晓萍老师编写;第三、四章由永州职业技术学院易麟老师编写;第七章由湖南交通职业技术学院吴英姿老师编写;第二章由湘潭职业技术学院冯琴老师编写;第六章由邵阳职业技术学院财贸系副主任蒋向阳老师编写;第八章由保险职业学院袁林老师编写;第十章由外贸职业技术学院蒋婵老师编写;第十一章由湖南大众传媒职业学院程华安老师编写。

本书的写作和出版得到了保险职业学院院领导和管理系同仁们的关心和支持,特表谢意;同时,本书的顺利出版与中南大学出版社陈应征编辑、谭晓萍主任和陈雪萍副编审的通力支持和合作密不可分,笔者十分感谢;另外,保险职业学院杨晓萍、冯娜老师也为本书部分章节的初稿做了大量的校对工作,在此一并表示感谢。

由于编者水平有限,加上时间紧迫,书中难免有疏漏不当之处,恳请广大读者不吝批评指正。

编 者

2009年5月

目 录

第一编 企业财务管理基础

第一章 财务管理总论	(3)
第一节 财务管理概述	(7)
第二节 财务管理的目标	(11)
第三节 财务管理的环节	(15)
第四节 财务管理的环境	(18)
第二章 财务管理的价值观念	(27)
第一节 利息率	(27)
第二节 货币时间价值	(31)
第三节 投资风险价值	(45)

第二编 筹资管理

第三章 筹资管理基础知识	(57)
第一节 筹资管理概述	(58)
第二节 权益资金的筹集	(65)
第三节 负债资金筹集	(74)
第四章 资本成本	(92)
第一节 资本成本概述	(93)
第二节 个别资本成本的计算	(95)
第三节 加权平均资本成本	(99)
第四节 边际资本成本的概念	(101)

第五章 资本结构	(108)
第一节 经营风险与财务风险	(111)
第二节 杠杆原理	(113)
第三节 资本结构	(126)

第三编 投资管理

第六章 流动资产投资管理	(147)
第一节 流动资产投资概述	(149)
第二节 现金管理	(151)
第三节 应收账款管理	(159)
第四节 存货管理	(166)
第七章 项目投资管理	(178)
第一节 项目投资概述	(179)
第二节 现金流量的内容及其估算	(183)
第三节 项目投资决策评价方法及其运用	(189)
第八章 证券投资	(212)
第一节 证券与证券投资	(212)
第二节 债券投资	(216)
第三节 股票投资	(223)
第四节 基金投资	(228)

第四编 分资管理

第九章 利润的形成与分配	(245)
第一节 利润的形成	(246)
第二节 利润分配	(251)

第十章 股利政策	(260)
第一节 股利政策的影响因素	(267)
第二节 股利政策的类型	(269)
第三节 股利支付	(273)
第十一章 财务分析	(282)
第一节 财务分析概述	(284)
第二节 基本的财务比率	(290)
第三节 综合财务分析	(299)
附表	(313)
参考文献	(325)

第一编 企业财务管理基础

本编主要阐述企业财务管理的基本理论及基本方法。全编共分2章：第一章为财务管理总论，介绍企业财务管理的基本理论问题，主要包括企业财务管理概念(是什么)、企业财务管理目标(为什么管)、企业财务管理环境(在什么条件下管)和企业财务管理环节(怎么管)等。第二章为财务管理的价值观念，介绍现代企业财务管理必须树立的基本观念。资金作为企业财务的基本元素，与其他资源一样具有使用价值，也就是资金价值。这一章介绍了资金价值及其衡量方法，包括资金价值的一般形式——利息率及其构成；资金价值的特殊形式——资金时间价值、风险价值及其衡量。

第一章 财务管理总论

导入案例——青鸟天桥财务管理目标决策

1999年11月18日下午,北京天桥商场里面闹哄哄的,商场大门也挂上了“停止营业”的牌子。11月19日,很多顾客惊讶地发现,天桥商场在大周末居然没开门。据一位售货员模样的人说:“商场管理层年底要和我们终止合同,我们就不给他们干活儿了。”员工们不仅不让商场开门营业,还把货场变成了群情激愤的论坛。

1999年11月18日至12月2日,对北京天桥北大青鸟科技股份有限公司管理层和广大员工来说,是黑色的15天!在这15天里,天桥商场经历了46年来第一次大规模裁员;在这15天里,283名天桥员工采取了静坐等非常手段;在这15天里,天桥商场被迫停业8天之久;在这15天里,公司管理层经受了职业道德与人道主义的考验,做出了在改革的道路上是前进还是后退的抉择……

这场风波引起了市场各方面的高度关注,折射了中国经济社会在20世纪末新旧体制交替过程中不可避免的大冲撞。

一、起因

(一)天桥商场的历史

天桥商场是一家老字号商业企业,成立于1953年。20世纪50年代,天桥商场是全国第一面“商业红旗”。20世纪80年代初,天桥商场第一个打破中国30年工资制,将商业11级改为新8级。1984年7月25日,北京天桥百货股份有限公司正式成立,发行股票300万元。1988年,天桥商场建起了营业面积为8000平方米的新楼,发行了第二期700万元股票。1993年5月,天桥商场股票在上海证券交易所上市。经济学家万典武概括“天桥”的三个“独占鳌头”之举:全国第一家正式注册的股份制企业、第一批规范化股份制企业、第一批异地上市的股份制企业……

(二)北大青鸟借壳

1998年12月25日,北京天桥百货股份有限公司董事会发布公告,宣布进入高科技领域,收购北大青鸟商用信息系统有限公司98%的股权,同时收购北大青鸟软件系统公司的两项知识产权。1998年12月30日,北大青鸟有限责任公司和北京天桥百货股份有限公司发布公告,宣布北大青鸟通过协议受让方式受让北京天桥部分法人股股权。北大青鸟出资6000多万元,受让天桥商场法人股,拥有了天桥商场16.76%的股份,股权转让后,该公司共持有

北京天桥股份 1 534.987 万股，前者借壳上市，成为北京天桥第一大股东。此举表明北大青鸟正式入主北京天桥，后者也顺利进军 IT 产业。同时，北京天桥百货商场更名为“北京天桥北大青鸟科技股份有限公司”（股票代码 600657，简称青鸟天桥）。

天桥员工闻知，欢欣鼓舞，寄厚望于新入主的大股东，盼望高科技能给他们带来新转机。然而，天桥商场的经营并不令人放心，几个月后，滑落到了盈亏临界点，并从此疲态不改。面对严峻的经营形势，1999 年 11 月 2 日，公司董事会下决心实行减员增效，谋求商场的长远发展。

（三）裁员风波

青鸟天桥有员工 1 122 人，其中有 664 人就业合同于 1999 年 12 月 26 日到期。考虑到减员行动的合法性和稳妥性，也考虑到员工的承受能力，董事会做出了从这 664 人入手，先部分减员的选择。具体有四个条件：① 对年老的和年轻的之间，留用老的，女 40 岁、男 45 岁以上的员工可续签合同。② 夫妻两个都在商场工作的留一个。③ 军嫂留用。④ 专业技术和经营管理骨干留用。

根据上述原则，有 226 人可续签合同，另 438 人则将成为减员的对象。

为确保这一行动的顺利实施，公司做了两方面的工作：一方面，舆论先行，在天桥商场通过板报、咨询等形式，加紧宣传《劳动法》等有关政策法规。另一方面，与有关部门和企业联系，把需要招工的企业直接引进商场，方便员工再就业。

经过两周的紧张准备后，1999 年 11 月 18 日，商场广播正式播送了董事会的决定：1999 年 12 月 26 日，有 664 名员工合同到期，其中的 438 人商场决定不再续签合同，请全体员工到各部门经理处查阅自己的合同；到期的员工到会计室领取 12 月份工资、奖金；档案关系商场将于近期给予转出；目前有 8 家企业正在楼上招工，有 200 个就业机会。

决定刚一播完，商场员工哗然，数百名合同到期的员工不约而同涌向商场领导办公室。商场运作顿时瘫痪，挂出了停业招牌。备受关注的天桥商场裁员风波由此开始。

二、交锋

当晚，未能续签合同的 438 名员工在一层营业大厅静坐，要求与企业法人代表对话，其理由是：我们没有一点思想准备，不理解企业为什么要这样做。

11 月 20 日，公司董事会秘书、来自北大青鸟的侯琦博士和北大青鸟的另一位代表一起来到现场，阐明了裁员决定的合法性。他们以北大方正新近就裁掉了 500 人等实例，强调在市场经济条件下，企业控制成本、减员增效、追求利润最大化，是符合市场规则的，当然也符合国家有关的政策制度。

“我们不懂什么市场规则，我们只知道要生存，明天没有饭吃。”员工们针锋相对，“我们怎么也想不通，商场经理常说‘谁砸天桥的饭碗，我就砸谁的饭碗’，可现在，没有人砸天桥的饭碗，我们的饭碗却被砸了。”他们有一种被出卖、被抛弃的感觉。

一边是焦头烂额的上市公司代表，一边是伤心、激愤的静坐员工，双方激烈辩论，最初的现场气氛让人深感不安。但好在双方都把对方的意图、处境弄清楚之后，思想开始拉近。前者更深刻地体会到了员工们生活的困难情况，后者对管理层的决策也多了些理解。

到11月25日，也就是静坐的第8天晚上，公司管理层答应考虑员工们提出的给予经济补助的要求，但反复说明青鸟天桥是上市公司，公司每支付一笔钱都必须经董事会和股东大会投票通过，必须按照法律程序办事。对峙气氛明显有了缓和。

11月26日，静坐的员工们在管理层代表们的劝说下，从一楼货场营业大厅撤离到七层会议室。当天，北京天桥北大青鸟科技股份有限公司在指定报刊上发表公告，宣布持续6天的被迫停业的僵局已有所缓解，商场已恢复部分营业，但劳资纠纷的解决还没有实质性进展。

当晚6时，北大青鸟代表和天桥商场领导来到充满焦躁气氛的七层会议室，整整等了一天的员工们立即兴奋起来。青鸟代表以学者的口吻谦和而审慎地对让大家等了一天表示歉意，然后通报了他们在这一天里的工作日程：

(1) 应中国证监会的要求，上市公司商场不正常停业一周，必须做出交代，为此今天上午举行了新闻发布会。

(2) 中午赶回公司，起草申请召开紧急董事会及拟定相关经济补助方案，报给董事长。

(3) 下午向北大学校党委汇报天桥商场裁员工作情况，4点左右往这边赶。

说完这些，他们正式报告大家，董事会将于11月29日讨论，29日晚给大家一个答复。

员工们的情绪再次激动了。这么多天为什么不开董事会？9天了，总是说研究再研究，讨论再讨论，到底在研究什么？讨论什么？到现在问题还是没有解决，到底要等到什么时候？一个个问题连珠炮似的向青鸟的代表发出。

“我们是上市公司，不仅接受证监会和新闻媒体的监督，还要对全体股东负责，形成的任何一项决议都要有法律依据，不能引起法律纠纷，这不是谁拍脑袋就能定的。董事会召开的规则是要在10天前通知董事，即使召开紧急董事会也要找到依据。我们也想给大家经济补助，但是形成的决议是要进入法律程序的，我们必须依法办事……”青鸟的代表耐着性子对大家解释，以求得到对方的理解。

28日，员工们递交了一封给董事会的信，信中写道：在目前的改革形势下，国有企业面临新的体制改革，青鸟天桥董事会作出了减员增效的决策，对此我们表示理解和支持。但是我们这些人必然将面临一个更严峻的问题，就是重新被社会选择。而我们这些人基本不具备高学历、高技能，让我们走向市场，谁要我们？旧的体制不要我们，新的体制我们又进不去，因此，我们要求，作为工龄补助、养老保险、再就业劳动技能培训、精神伤害等项补助，公司补助每人总计47 500元。

29日上午，董事会如期召开。下午，北大青鸟代表、天桥商场领导与崇文区政府领导研究处理方案。晚8时，董事会在7楼会议室宣布，原则同意员工提出的关于工龄补助的要求，

但关于养老保险补助的要求,董事会有不同意见,其他补助不予考虑;另外,劳动技能培训今后由北大青鸟免费解决,不再另给经济补助;并说,如不同意这个方案,可派两名职工代表参加12月2日的董事会,详细说明要求。

董事会的这一补助方案被员工认为与自己提出的要求相差甚远,再加上听说还要再等,紧张气氛立即升温。从11月30日上午到12月1日凌晨6时,静坐了14天的员工情绪急剧恶化。有18人晕倒送往医院抢救,有12人一天一夜滴水未进,还有一名女工欲从会议室跳楼自杀,幸亏被及时抱住。

面对这种状况,公司管理层代表沉重地说:我们实在不愿意看到情况继续恶化下去。我们只有两个选择,要么退步,与这些员工续签合同或采取其他退让措施,这将意味着改革的失败;要么坚持往前走,实行减员增效的改革,但这可能会付出血的代价。

三、结局

天桥裁员风波惊动了中央和北京市领导,市委、市政府高度重视,12月1日召开紧急会议进行研究,决定由市委常委、崇文区委书记和北京市劳动局局长组成领导小组,妥善做好部分终止劳动合同员工的思想工作和生活困难补助事宜。12月2日,公司董事会经过投票,通过了对终止劳动合同职工给予一次性生活困难补助的方案。与此同时,商场发挥各部门负责人的作用,由部门经理出面,对原部门职工进行思想说服教育工作,晓之以理,动之以情。劳动部门也亲临现场设立咨询台,讲解《劳动法》等相关政策法规。公安部门现场维持秩序。崇文区副区长、北大青鸟代表和天桥商场领导,还亲自拜访了部分生活困难员工,讲明政策,为他们指明出路。大量深入细致的工作,使得员工们的思想发生转变,他们开始面对现实,依法办理了终止合同手续,裁员风波得以平息。

对面临失业职工的安抚终于有了最为实际的举措。公司董事会开会决定,同意给予终止合同职工适当的经济补助,并同意参照解除劳动合同的相关规定,对438名终止合同的职工给予人均1万元,共计440万元的一次性经济补助。这次董事会同时决定,在未经股东大会批准之前,鉴于实际情况,决定由公司先行预支,并责成天桥百货商场执行。据悉,这次经济补助方案将在下次召开的股东大会上再行表决。

由于不满于下岗解聘的部分员工占据商场而引发的这场劳资纠纷,看来总算找到了一个较为可行的解决方案。事发以后,青鸟天桥有关负责人就曾向媒体表示,公司将给面临失业的职工的再就业问题给予帮助,包括想方设法帮助寻找就业岗位、拨款资助职工参加再就业培训、对部分生活确实困难的职工给予资助,等等。此次通过的经济补助方案,从文字上看似乎已经跳出了原先“对部分职工给予资助”的框框。

在这次董事会上,公司决策层也再次对天桥百货商场领导班子在终止(续签)劳动合同工作中制定的减员增效实施方案作了肯定,并称此举符合《劳动法》及相关法律法规的规定。公司董事会同时责成商场领导班子,要求做好职工的思想工作及劝导工作。

原先占据天桥百货商场的部分职工早已经全部撤离了现场,商场全面恢复营业,停业期间没有一件商品丢失,没有任何设施受到破坏。董事会当即表示,这场争执不会对青岛天桥业绩造成大的影响。

15个不同寻常的日夜,带给我们的反思是深刻的。人们透过这场风波看到新旧体制、新老观念的较量,现代企业运行与传统企业运作的交锋,改革、发展、稳定三者关系的内在联系。

15个不同寻常的日夜,传递给我们的信息是深沉的。改革之路并非坦途;企业改革需要政府依法支持;改革过程中涉及人们的利益调整,领导要高度重视,方案要周全,工作要细致;员工的政策法规教育应加强,专业技能培训应强化,思想观念应转变,保障体系应尽快建立和健全……

【学习目标】

- (1)了解企业财务管理目标的理论;
- (2)掌握影响企业的财务管理目标选择的多种因素;
- (3)理解企业在某些特定阶段,财务管理目标还可能出现与常规不同的变化。

【能力目标】

- (1)讨论不同财务管理目标的优缺点。
- (2)青岛天桥的财务管理目标为什么发生了变化?发生了怎样的变化?
- (3)青岛天桥最初的决策是否合理?随后的让步是否合适?如果你是公司的高级管理人员,你会采取什么措施?

第一节 财务管理概述

在企业再生产过程中,客观地存在着资金的运动,其存在的基础是社会主义商品经济。企业生产经营过程,既是物资运动过程,又是资金运动过程,后者即企业的财务活动,它是企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律。

一、财务管理的概念

财务管理是企业管理中专门对资金进行管理的一个子系统。它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、处理与各方面财务关系的一项经济管理工作。

(一) 企业财务活动

企业资金运动既表现为资金形态的变化,即资金的循环、周转,又包含特定的经济内容。前者包括:资金筹集、资金投入、资金耗费、资金收入和资金分配。企业财务活动就是组织企业资金运动的活动。广义的财务活动是指企业资金的筹集、运用、耗费、收益及分配等一系列活动的总称;狭义的财务活动仅指企业资金的筹集、运用、收益及分配的活动。本书按狭义的财务活动来阐述。

1. 资金筹集

资金筹集(简称筹资)是指企业为了满足投资和用资的需要而筹措、集中资金的过程。企业组织商品生产,必须以占有或能够支配一定数量的资金为前提。也就是说,企业从各种渠道以各种形式筹集资金,是资金运动的起点。在筹资过程中,企业一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险。另一方面要确定筹资的总规模,以确保提供投资所需要的资金。

从总体上看,企业的筹资主要来自两个方面,并形成两种性质的资金来源:一是向债权人筹资形成债务资金。企业可以通过银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得资金。二是向所有者(股东)筹资形成权益资金,企业可以通过吸收直接投资、发行股票、内部留存收益等方式取得资金。

2. 资金运用

资金运用(简称投资)是指企业投放和使用资金的活动。企业取得资金后必须将资金投入使用,以谋求最大的经济效益。企业资金运用可以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,包括企业对外投放资金的过程(如购买其他企业的债券、股票或与其他企业联营等)和企业内部使用资金的过程(如购买固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。无论企业购买证券,还是购买内部所需资产,都需要支付资金,而当企业因某种原因变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时,则会形成资金流入,这种因企业投资而产生的资金收付,便是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中,必须考虑投资规模(即为确保获取最佳投资效益,企业应投入资金数额的多少);同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,来确定合理的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。

3. 资金分配

资金运用的目的是取得收益,实现资金的保值和增值;企业实现的资金收益要在有关利益主体间进行分配。资金收益及其分配活动是企业资金运动前一过程的终点和后一过程的起点,是企业资金不断循环周转的重要条件。

随着分配过程的进行,资金或者退出,或者留存企业,它必然会影响企业的资金运动,这不仅表现在资金运动的规模上,而且表现在资金运动的结构上(如筹资结构)。因此,企业

需要依据一定的法律原则,合理确定分配规模和分配方式,以确保企业取得最大的长期利益。

资金筹集、资金运用和资金分配三个方面相互联系、相互依存,构成了企业财务活动的基本内容。

(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有关各方所发生的经济利益关系。主要包括以下几个方面。

1. 企业与投资者、受资者之间的财务关系

这是一种投资者与受资者之间的所有权关系。企业与投资者发生财务关系时,企业作为受资者,从投资者那里筹集资金,进行生产经营活动,并将实现的收益按规定进行分配;企业与受资者发生财务关系时,企业是投资者,企业以其法人财产向其他单位投资,并根据投资额的多少从受资者那里分享投资收益。企业应当根据有关法律的规定,正确处理投资者与受资者之间的财务关系,维护投资者和受资者的合法权益。

2. 企业与政府之间的财务关系

政府作为社会管理者,担负着维持社会正常秩序,组织和管理社会活动,保卫国家安全等任务,行使政府行政职能。政府依据这一身份,无偿参与企业利润的分配,企业必须按照税法规定向政府缴纳各种税款,包括流转税、所得税、印花税和资源税等,这种关系体现强制性和无偿性。

3. 企业与债权人往来客户之间的财务关系

这是一种收支结算和债权债务关系。这类财务关系有因延期收付货款与有关单位发生的商业信用关系,包括因资金不足而向商业银行借款形成的资金借贷关系等,它们在性质上属于债权债务关系,企业作为债务人应当按债务契约的规定,及时支付货款,归还贷款,以维护企业自身的信用;企业作为债权人在向其客户进行信用销售时,应当制定科学合理的信用政策,以确保债务人按时支付货款。处理好这些财务关系有利于加速资金周转,实现资金运动的良性循环。

4. 企业与职工之间的财务关系

这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。职工是企业的劳动者,他们以自身的劳动参与企业分配。企业根据职工的劳动情况,向职工支付工资、津贴等,体现了职工个人与集体在劳动成果上的分配关系。

5. 企业内部各单位之间的财务关系

这主要是指企业内部各单位在生产经营中相互提供产品或劳务的过程中形成的经济关系。企业内部的各个部门及各个生产单位之间,相互提供产品和劳务,并进行核算,从而在企业内部之间形成一种资金结算关系,体现企业内部各单位之间的利益关系。

二、财务管理的内容

(一)筹资活动的管理

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,合理确定筹资结构,以降低筹资成本和风险,提高筹资效益。

(二)投资活动的管理

企业在投资过程中,必须选择合理的投资比例、投资规模、投资方向和投资方式,确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。

(三)资金分配活动的管理

财务活动中的收益分配首先要执行有关的法律、政策、制度及事先确定的分配程序;另一方面,由于收益分配活动的复杂性以及收益分配活动对企业资金流转的重要影响,进行收益分配时必须处理好企业内外各利益主体之间收益分配与企业融资及企业长远发展之间的辩证关系。

三、财务管理的特点

财务管理作为企业管理的一个组成部分,是专门组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作,它与企业其他方面的管理工作互相联系、密切配合,具有其自身的特点。

(一)财务管理具有广泛性

在企业生产经营活动中,所有与资金收支有关的方面都与财务管理有关,而企业几乎所有的部门都与资金发生着收支联系,因此财务管理广泛存在于企业各个部门的各个方面。

(二)财务管理具有综合性

企业管理涉及生产经营活动的各个方面,如生产管理、劳动人事管理、销售管理、采购管理、财务管理等一系列专业管理。它们有的侧重于价值管理,有的侧重于使用价值管理,有的侧重于劳动要素的管理,有的侧重于信息的管理等。市场经济的发展,要求将企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都以价值的形式合理地加以规划和控制,使企业效益不断提高,企业价值不断增加。因此,财务管理虽然只是企业管理的一个方面,但它贯穿于企业活动的各个方面,是一项综合性的管理工作。

(三)财务管理具有互动性

在企业管理中,经营是否合理、技术是否先进、产销是否对路等都可以通过有关财务指标得到反映。如当企业产品质量好、服务优良、产品适销对路时,企业生产规模扩大,资金周转加快,盈利能力提高,所有这些都可通过有关财务指标迅速反映出来。同样地,财务部门根据企业的实际情况合理地组织财务管理工作,可促进企业各方面管理水平的提高,最终必将影响到生产经营的各个方面,从而形成良性循环。