



西北工业大学
NORTHWESTERN POLYTECHNICAL UNIVERSITY

高等继续教育特色专业系列规划教材

公司理财

GONGSI LICAI

主编 赵栓文 徐 玮

主审 金 帆



西北大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

公司理财 / 赵栓文, 徐玮主编. -- 西安: 西北大学出版社, 2019. 8

ISBN 978 - 7 - 5604 - 4442 - 0

I. ①公… II. ①赵…②徐… III. ①公司—财务管理
IV. ①F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2019)第 223888 号

公司理财

主 编 赵栓文 徐 玮

出版发行 西北大学出版社

地 址 西安市太白北路 229 号

邮 编 710069

电 话 029 - 88303042

经 销 全国新华书店

印 装 西安日报社印务中心

开 本 889mm × 1194mm 1/16

印 张 19

字 数 393 千字

版 次 2020 年 11 月第 1 版 2020 年 11 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5604 - 4442 - 0

定 价 49.00 元

本版图书如有印装质量问题,请拨打 029 - 88302966 予以调换。

前 言

21 世纪是一个全新的知识经济时代,管理与科学、经济与技术密切交融,这也成为知识经济时代的明显特征。越来越多的人深刻地认识到,管理也是一种生产力。实践一再证明,公司理财是企业管理的核心,它借助于价值综合手段,不断地组织、调节、控制企业的各种经济行为,反映并分析企业价值实现与增值的管理信息,以实现资源优化配置效应,进而实现经济组织的获利与发展。面对日趋复杂的竞争环境和管理环境,公司理财的重要性、必要性和战略意义在人们心目中已经形成共识。

公司理财是高等院校工商管理类专业的核心课程之一,也是会计学 and 财务管理专业的核心基础课。该课程旨在系统地阐述公司理财的基本理论和基本方法,培养学生运用公司理财的理论与方法组织资金运动、处理财务关系的能力,为进一步学习后续课程及从事财务工作和科学研究打下基础。同时也是各类管理人与投资者用以观察和分析市场问题,了解各企业、各经济组织经营状况,乃至资本市场的运作规律,从而更加通透地理解瞬息万变的经济社会和把握有效的投资机会的有效工具。

本书以公司资金运动形式为主线,以时间价值和风险价值为基本观念,以筹资、投资、营运、分配为主要内容,以财务分析、企业并购为扩充,对企业公司理财核心观念与方法进行了全面介绍。本书在编写中突出以下几个特点:

(1)注重通俗易懂、繁简适度。教材编写注重系统性、科学性和实用性,分析问题深入浅出,语言表达通俗易懂。各章绘有知识脉络图,对单纯的理论阐述力求简化,对应用内容力求到位。以便使学生们能在较短的时间内掌握这门专业基础知识课,也便于一般经济管理干部在职学习。

(2)注重基本能力的培养。在编写过程中以基本理论、基本知识为基础,以基本内容和基本方法为主线,侧重培养学生的应用能力和专业技能,以及分析问题和解决问题的能力。

(3)注重能力训练。每章均附有练习题,包括思考题、选择题、判断题、计算题等,基本覆盖了各章节的重点,可加深学生对公司理财基本知识和基本方法的掌握。

“西北工业大学高等继续教育特色专业系列规划教材”是西北工业大学网络教育学院和西北大学出版社共同策划开发的融媒体数字化教材,本书是该系列教材之一,由西北工业大学金帆教授担任主审,西安财经大学赵栓文教授和徐玮副教授担任主编并拟订全书章节体系。西安财经大学徐维兰副教授、云应平讲师、吴艳文讲师担任副主编。各章的编写分工为:第一章、第二章由吴艳文撰写;第三章、第四章由云应平撰写;第五章、第六章、第七章由徐玮撰写;第八章、第十章由徐维兰撰写;第九章由赵栓文撰写。全书在各章作者撰写的基础上,由赵栓文、徐玮总纂。

本书的编写得益于西北大学出版社的精心组织和西安财经大学、西北工业大学网络学院等单位领导和老师的大力支持和帮助,在此表示衷心感谢。同时,在本书的编写过程中,我们还参阅了大量的国内外著作和资料,在此顺致谢忱。

由于时间紧迫,编者水平有限,书中难免有各种纰漏,恳请各位同仁批评指正。

编 者

2020年3月

目 录

第一章 总 论	1
第一节 财务管理概述	2
第二节 财务管理的目标	4
第三节 财务管理的内容	8
第四节 财务管理的环境	11
第二章 财务管理基础	22
第一节 资金时间价值	23
第二节 风险和收益	37
第三章 证券估价	51
第一节 证券概述	52
第二节 债券估价	61
第三节 股票估价	65
第四章 筹资管理	71
第一节 筹资概述	72
第二节 资金需要量预测	79
第三节 长期负债筹资	85
第四节 股权筹资	95
第五章 资本结构决策	107
第一节 资本成本	108
第二节 杠杆效应	122
第三节 资本结构	133
第六章 项目投资管理	142
第一节 项目投资概述	143
第二节 现金流量的分析	145
第三节 项目投资的财务评价	149
第七章 营运资金管理	158
第一节 营运资本概述	159
第二节 现金管理	160

第三节	应收账款管理	167
第四节	存货管理	177
第五节	流动负债管理	186
第八章	股利政策	189
第一节	利润分配	189
第二节	股利支付	191
第三节	股利分配政策	197
第九章	财务分析	207
第一节	财务分析概述	208
第二节	偿债能力分析	213
第三节	运营能力分析	219
第四节	盈利能力分析	223
第五节	财务综合分析	228
第十章	并购与重组	231
第一节	公司并购	231
第二节	公司重组	247
附录		252
视频课件		260

第一章 总论

本章要点

通过本章学习,要求掌握财务管理的概念、特点和财务管理目标的主要形式,了解财务管理的职能和财务活动的内容,在熟练掌握企业与投资者、被投资者、债权人、债务人、政府、内部各单位以及职工之间的财务关系的基础上熟悉组织实施财务决策、财务计划、财务控制等财务职能的原理。了解财务管理环境的概念,掌握金融环境、经济环境、法律环境的要素构成及其对财务管理的影响。

知识脉络图



第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念及意义

简单地说,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。

资金是企业生产经营过程中商品价值的货币表现。在企业的生产经营过程中,劳动者将生产中所消耗的生产资料的价值转移到产品中,并且创造出新的价值,通过实物商品的出售,使转移价值和 newly 创造的价值得以实现,这便是资金的运动。与资金运动有关的活动就是财务活动。在资金的运动过程中,必然会发生人与人之间的经济利益关系,这就是财务关系。

财务管理是企业的重要组成部分,渗透到企业的各个领域、各个环节之中。财务管理直接关系到企业的生存与发展,从某种意义上说,企业可持续发展的关键在于企业的财务管理。

二、财务管理的特点

(一) 涉及面广

首先,就企业内部而言,财务管理活动涉及企业供产销等各个环节,企业内部各个部门都要与资金发生联系。每个部门都在合理使用资金、节约资金支出、提高资金使用率方面,接受财务管理部门的指导、监督和约束。反过来,财务管理部门也为企业生产管理、营销管理、质量管理、人力物资管理等活动提供及时、准确、完整、连续的基础资料。其次,现代企业财务管理也涉及企业内外部的各种关系。在市场经济条件下,企业在市场上进行筹资、投资以及利润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。

(二) 综合性强

现代企业制度下的企业管理是一个由生产管理、营销管理、质量管理、技术管理、设备管理、人事管理、财务管理、物资管理等诸多子系统构成的复杂系统。诚然,其他管理都是从某一个方面并大多采用实物计量的方法,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营运实施管理。财务管理的基本属性是价值管理,其通过价值形式,把企业的一切经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的,这是一项综合性强的经济管理活动。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,所以抓企业内部管理就要以财务管理为突破口,通过价值管理来协调、促进、控制企业的生产经营活动。

(三) 灵敏度高

在现代企业制度下,企业成为面向市场的独立法人实体和市场竞争主体。企业经营管理的目标是经济效益最大化,这是现代企业制度要求投入资本实现保值增值所决定的,也是社会主义现代化建设的根本要求所决定的。因为,企业要想生存,必须能以收抵支、到期偿债。企业要发展,必须扩大收入。收入增加意味着人、财、物相应增加,这些都将以资金流动的形式在企业财务上得到全面反映,并对财务指标的完成发生重大影响。因此,财务管理是一切管理的基础、管理的中心。抓好财务管理就抓住了企业管理的牛鼻子,管理也就落到了实处。

三、财务管理的职能

财务管理的职能是指企业财务在运行中所固有的功能。财务管理的职能源于企业资金运动及其所体现的经济关系,表现为筹资、用资、耗资、分配等过程中的管理职能,包括:财务预测、财务决策、财务计划与预算、财务控制、财务分析等。

(一) 财务预测

财务预测是指企业财务人员根据企业财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算的过程。财务预测可以测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;可以预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标;可以测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。

(二) 财务决策

财务决策是指企业财务人员根据企业经营目标和财务管理目标的总体要求,从若干个可供选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。财务决策是财务管理的核心,决策的成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

(三) 财务计划与预算

财务计划是指企业财务人员对企业未来一定时期内现金流量、经营成果和财务

状况所做的数量预测,包括资金需要量计划、成本和费用计划、材料采购计划、生产和销售计划、利润计划、财务收支计划等。财务预算是指企业财务人员根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程,它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。

(四) 财务控制

财务控制是指企业财务人员在财务管理的过程中,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动所施加的影响或进行的调节。实行财务控制是落实预算任务、保证预算实现的有效措施。

(五) 财务分析

财务分析是指企业财务人员根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。

第二节 财务管理的目标

一、财务管理的基本目标

目标是个人努力的方向,也是企业前进的动力。要管理好一个企业,首先要明确什么是企业的财务管理目标。财务管理目标是指企业进行财务活动所要达到的根本目的,是评价企业财务活动是否合理、有效的基本标准,它决定着财务管理理论体系中的基本要素和行为导向。它既是企业财务活动所希望实现的结果,又是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。

在现行市场经济的条件下企业的组织结构不断完善,公司制企业是现行最主要的企业结构形式,对于财务管理目标的研究主要集中在公司制企业财务管理的目标,其基本目标包括利润最大化、每股收益最大化、股东财富最大化、企业价值最大化等。

(一) 利润最大化

利润等于收入减去成本费用,利润最大化这种观点即假定财务管理行为朝着有利于企业利润最大化的方向发展。以利润最大化作为财务管理的目标是有一定道理的:一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,在商品经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量;二是在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;三是只有每一个企业都最大限度地获得利润,

整个社会的财富才可能实现最大化,从而带来社会的进步和发展。

以利润最大化作为财务管理的目标,有其合理的一面:①讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本;②有利于资源的合理配置,提高企业的经济效益。

但是利润最大化作为财务管理的目标也存在一些缺陷:①利润最大化没有考虑利润实现的时间,即没有考虑资金时间价值;②利润最大化没能有效地考虑风险问题,这可能会使财务人员不顾风险的大小去追求最多的利润;③利润最大化没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系,因而不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间的比较;④利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向,即只顾实现近期的最大利润,而不顾企业的长远发展,如忽视产品开发、人才培养、生产安全、技术设备更新和履行社会责任等。应该看到,将利润最大化作为企业财务管理的目标,虽然简单易懂,但只是对经济效益浅层次的认识,存在一定的片面性,所以,现代财务管理理论认为,利润最大化并不是财务管理的最优目标。

(二) 每股收益最大化

每股收益即每股盈利(EPS),又称每股税后利润、每股盈余,在不存在优先股的情况下,指净利润与普通股股份总数的比率。每股收益最大化这种观点认为应该把企业的利润和股东投入的资本联系起来一起考察。以每股收益最大化作为财务管理的目标,可以克服利润最大化目标不能反映企业获取的利润同投入资本之间相比较的缺陷,有利于不同资本规模企业间或同一企业不同时期之间的比较分析,从而为决策提供更有针对性的资料信息。然而,同利润最大化目标一样,每股收益最大化目标仍然没有考虑资金的时间价值和风险因素,也不能避免企业的短期行为。

(三) 股东财富最大化

股东财富最大化这种观点是指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。在上市公司,股东财富是用其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定的。在股票数量一定时,股票价格达到最高,股东财富也就达到最大。因此,在资本市场中,股东财富最大化经常被演绎为股票价格最大化。

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标有以下优点:①股东财富最大化目标考虑了风险因素,因为风险的高低会对股票价格产生重要影响;②股东财富最大化在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润对企业股票价格也会产生重要影响;③股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

但是,股东财富最大化目标也存在一些缺陷:①它只适用于上市公司,对非上市

公司则很难适用;②它只强调股东的利益,而对企业其他关系人的利益重视不够;③股票价格受多种因素影响,并非都是公司所能控制的,把不可控因素引入理财目标是不合理的。尽管股东财富最大化存在上述缺陷,但如果一个国家的证券市场高度发达,市场效率极高,上市公司可以把股东财富最大化作为财务管理的目标。

(四) 企业价值最大化

企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这一概念,包含了时间价值和风险价值两个方面的因素。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素,而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的。

企业价值最大化这种观点是指通过企业财务上的合理经营,采用最优的财务政策,充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

企业价值最大化看似简单,实际具有丰富的内涵,其基本思想是将企业长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中满足各方利益关系。以企业价值最大化作为财务管理的基本目标,其优点是显而易见的:①考虑了取得报酬的时间,并用时间价值的原理进行了计量(现值);②在计算现值时利用折现率考虑了风险与报酬的关系;③将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位,能克服企业在追求利润上的短期行为;④用价值代替价格,克服了过多受外界市场因素干扰的缺点,有效地规避了企业的短期行为。但也有以下缺陷:①企业的价值过于理论化,不易操作;②对于非上市公司,只有对企业进行专门的评估才能确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

二、利益冲突与协调

一个企业同时拥有不同的利益相关者,这些利益相关者之间常常存在利益冲突,从而出现不协调的行为,如不加以解决,就会影响整体财务管理目标的实现。协调相关者的利益冲突要把握的原则是:尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间上达到动态的协调平衡。在这些不同利益主体的冲突中主要有以下几种矛盾,需要加以重点协调。

(一) 所有者与经营者的利益冲突与协调

在现代企业中,由于两权分立,所有权和管理权分别由所有者和经营者所有。经营者希望在创造财富时,能够获取更多的报酬、更多的享受,而所有者则希望以较小的代价实现更多的财富,显然这两种利益主体之间的利益存在冲突。所有者与经营

者之间的这种利益冲突常常会导致经营者采取背离所有者目标的行为,如工作得过且过、挥霍股东的财产等行为。为了解决这一矛盾,通常可采取以下方式解决。

1. 激励

激励就是将经营者的报酬与绩效挂钩,使经营者能够分享企业增加的财富,从而刺激其努力工作。对经营者可以采取以短期激励为主的现金奖励措施,也可以采取以长期激励为主的股权激励措施。股权激励措施通常有股票期权和绩效股两种方式。股票期权指买方在交付了期权费后即取得在合约规定的到期日或到期日以前按协议价买入或卖出一定数量相关股票的权利,它是上市公司给予企业高级管理人员和技术骨干在一定期限内以一种事先约定的价格购买公司普通股的权利。绩效股票是指公司用普通股作为长期激励性报酬支付给经营者,股权的转移由经营者是否达到了事先规定的业绩指标来决定。

2. 接管

这是一种通过市场来约束经营者的办法。如果经营者经营决策失误、管理不力,导致企业的生产经营每况愈下,该公司就有可能被其他公司强行接管或兼并,经营者便会因此自动被解聘。因此,经营者为了避免这种接收,就必须努力实现财务管理目标。

3. 解聘

这是一种通过所有者来约束经营者的办法。所有者对经营者进行监督,如果经营者未能达到所有者的预期,就解聘经营者;经营者为了避免失业而会尽心尽力对待工作,实现财务管理目标。

(二) 所有者与债权人的利益冲突与协调

所有者的目标是实现更多的财富,而债权人的目标是按时足额收回本金和利息,他们之间利益冲突的表现通常有以下几种情况:一是所有者可能未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人预计风险更高的项目,从而增大债权人的资金收回的风险。二是所有者未征得债权人同意,而要求经营者发行新债券或举借新贷款,致使企业偿债风险增大,原有债权的价值相应降低。

为协调所有者与债权人的上述矛盾,通常采用的方法有:①在借款合同中,加入限制性条件,比如规定借款的使用用途、借款的担保条款和借款的信用条件,规定不得举借新债或限制举借新债的数额等;②当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时,不再提供新的借款或提前收回借款,以保护自身的权益。

(三) 企业与社会的利益冲突与协调——企业的社会责任及履行

企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所富有的维护和

增进社会利益的义务,具体来说,包括对员工的责任、对债权人的责任、对消费者的责任、对社会公益的责任、对环境和资源的责任。企业财务管理的目标与社会目标虽然在很大程度上是趋于一致的,但也存在一些矛盾。这些矛盾主要表现为:企业常常为了片面追求利润,可能生产伪劣产品;可能不顾员工的健康剥夺员工的利益;可能危害环境,将企业成本转变为社会成本等等。

协调企业与社会的矛盾,需要从法律制约、道德约束、舆论监督和行政监督等多层面、多方位来解决。

第三节 财务管理的内容

一、财务活动

企业的财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营资产,并运用这些资产进行生产经营活动,取得利润后用于补充权益资本或者分配给股东。因此,企业的财务活动可以分为筹资、投资、资金营运和分配活动四个方面。

(一) 筹资活动

企业创建和经营活动的开展首先必须筹集一定数量的资金,企业通过各种形式从各种渠道筹集资金是资金运动的起点。它是企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。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,提高企业价值。

企业的资金来源包括所有者投入和债权人投入两部分。前者属于企业的所有者权益,形成权益资本;后者属于企业的债权人权益,形成负债资本。企业筹集资金,表现为企业资金的收入。企业因筹资而需偿还借款、支付利息、股利以及付出各种筹资费用等,则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支便是由企业筹资而引起的财务活动。

(二) 投资活动

企业筹集资金的目的是把资金用于生产经营活动以便取得盈利,不断增加企业价值,否则,筹资就失去了意义。企业投资可以分为广义投资和狭义投资两种。广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,包括对内投资和对外投资;狭义的投资

仅指对外投资。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等,便形成企业的对内投资;企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资,便形成企业的对外投资。

企业在投资过程中,为确保获取最佳投资收益,必须考虑投资规模,同时还必须通过投资方向和投资方式的选择来确定合适的投资结构,以提高投资效益、降低投资风险。企业无论是购买内部经营所需各种资产,还是购买各种证券,都需要支出资金。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,则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收支便是由投资而引起的财务活动。

(三) 资金营运活动

企业在正常的营运过程中会发生一系列的资金收支。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销售后,便可取得收入,收回资金;再次,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。这些因企业营运而产生的资金收支便是由资金营运而引起的财务活动。

企业在营运过程中,必须考虑如何加速资金周转,提高资金的利用效率。因为,在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率越高,就可能生产出更多的产品,取得更多的收入,获得更多的报酬。

(四) 分配活动

企业在营运过程中会产生利润,也可能因对外投资而获得利润。对利润进行分配是有先后顺序的。首先,要依法纳税;其次,要用来弥补亏损提取公积金;最后,要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支便属于由利润分配而引起的财务活动。

另外,随着利润分配过程的进行,资金或者退出企业或者留存企业,作为盈余公积的资金继续留在企业内部,为企业的持续发展提供保证,而分配资金则退出了企业。利润分配必然会影响到企业资金的规模和结构,因此,企业必须依据一定的法律原则、行业状况、公司实际情况,合理确定分配规模和分配方式,确保实现企业价值最大化。

上述财务活动的四个方面是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动,也形成了财务管理的基本内容:企业筹资管理、企业投资管理、资金营运管理、利润分配管理。

二、财务关系

企业在筹资、投资、资金营运及利润分配等财务活动中必然与企业的利益相关者

之间发生经济利益关系,这种经济利益关系也称财务关系,主要包括以下几个方面。

(一) 企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者(也即企业的所有者)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利益关系,便是企业与投资者之间的财务关系。企业的投资者要按照投资合同、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。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其投资者分配利润。投资者是企业最重要的利益相关者,因为其拥有企业的所有权。

投资者的所有权主要体现在:对企业进行一定程度的控制或施加影响;参与企业的利润分配;享有剩余财产索取权;承担一定的经济法律责任等。企业与投资者之间的财务关系是体现着所有权的性质的被投资与投资关系。

(二) 企业与被投资者之间的财务关系

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所形成的经济利益关系,便是企业与被投资者之间的财务关系。随着市场经济的深化和横向经济联合的开展,企业的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,依据其对被投资单位的出资份额形成以独资、控股、参股等情况参与被投资单位的经营管理和利润分配。企业与被投资者之间的财务关系体现了所有权性质的投资与被投资关系。

(三) 企业与债权人之间的财务关系

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归还本金所形成的经济利益关系,便是企业与债权人之间的财务关系。企业在筹资的过程中除投资者投入权益性资金外,还可以向债权人借入负债性资金,以便降低企业资本成本,扩大企业经营规模。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,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。企业同其债权人之间的财务关系体现的是债务与债权关系。

(四) 企业与债务人之间的财务关系

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利益关系,便是企业与债务人之间的财务关系。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。企业同其债务人之间的财务关系体现的是债权与债务关系。

(五) 企业与政府之间的财务关系

企业按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济利益关系,便是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、保卫国家安全、组织和管理社会活动等任务。为保证政府正常行使行政职能,企业必须按照法律规定缴纳各种税费,包括所得税、流转税、资源税、财产税、行为税、教育费附加等。企业与政府之间的财务关系体现的是强制的、无偿的分配关系。

(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,便是企业内部各单位之间的财务关系。企业内部每个单位都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,共同形成一个完整的生产经营系统。在企业内部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核算,以便考察、评估各单位的工作业绩。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的分配关系。

(七) 企业与职工之间的财务关系

企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济利益关系,便是企业与职工之间的财务关系。职工是企业的劳动者,他们以自身提供的劳动作为参与企业分配的依据。企业要根据劳动者提供的劳动数量和质量,向职工支付工资、津贴、奖金等劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

第四节 财务管理的环境

一、技术环境

财务管理的技术环境,是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件,它决定财务管理的效率和效果。目前,我国进行财务管理所依据的会计信息是通过会计系统所提供的,占企业经济信息总量的60%~70%。目前,我国正全面推进会计信息化工作,力争能尽快建立健全会计信息化法规体系和会计信息化标准体系,全力打造会计信息化人才队伍,基本实现大型企事业单位会计信息化与经营管理信息化的融合,进一步提升企事业单位的管理水平和风险防范能力。