

现代企业财务管理的原理与应用

主 编 武国顺

副主编 张 磊

青海人民出版社

2008·西宁

图书在版编目 (CIP) 数据

现代企业财务管理的原理与应用/武国顺主编.—西宁：
青海人民出版社，2008.10

(现代企业财务管理丛书)

ISBN 978-7-225-03245-0

I. 现… II. 武… III. 企业管理：财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 151137 号

现代企业财务管理丛书

现代企业财务管理的原理与应用

出 版 青海人民出版社 (西宁市同仁路 10 号)
发 行： 邮政编码 810001 总编室 (0971) 6143426
发行部 (0971) 6143516 6123221

印 刷：江苏扬州江扬印务有限公司印刷

经 销：新华书店

开 本：889mm×1194mm 1/32

印 张：7.75

字 数：201 千字

版 次：2008 年 10 月第 1 版

印 次：2008 年 10 月第 1 次印刷

印 数：2500 册

书 号：ISBN 978-7-225-03245-0

定 价：25.20 元

版权所有 翻印必究

(书中如有缺页、错页及倒装请与工厂联系)

总 序

财务管理在企业管理中处于主导和核心地位，其重要性不言而喻。在企业运作的每一阶段、每一方面都离不开财务管理理论与方法的指导。企业无论是进行筹资、投资、资金营运以及利润分配活动，还是开展资产重组、购并以及外汇运作等业务，都不可或缺财务的精心打理。正如美国著名经济学家路易斯·加潘斯基所言：“良好的财务管理对一个工商企业、一个国家乃至整个世界经济状况都至关重要。财务管理是一件较为复杂多变的事情，因此颇具刺激性，使人为之着迷和兴奋，同时也给人以挑战，令人困惑。”

越来越多的实践表明，走向成功的企业总是与有效的财务运作相伴随，而导致失败的企业无一不是由于财务运作的失效而使然。

中石化作为一个特大型石油石化企业集团，要切实履行好对国有资产经营、管理和监督，并相应承担保值增值的责任，无疑需要加强财务管理。

对于财务管理，人们已经做了大量研究，这一类的研究成果随手可及。然而，现有财务管理研究的一个缺陷在于：对财务管理问题侧重于政策分析与理论研讨，对实际操作问题却研究不多。此外，现有的财务管理研究比较零散，未能形成完整的财务管理结构体系，不便于对财务管理问题进行系统的把握。

《现代企业财务管理丛书》以新《公司法》、新《企业会计准则》以及新《企业财务通则》的精神为基准，在探讨企业财务管理基本原理的基础上，逐一针对财务预测、财务决策、财务预算、财务控制以及财务分析问题进行相关的讨论；此外，在阐述财务管理

基本理论和方法的同时，适时地结合一些相关的实务问题进行分析，做到了理论与实践的结合。

《现代企业财务管理丛书》从基本原理与具体应用两个层面进行架构。丛书各个分册依次为：《现代企业财务管理的原理与应用》、《现代企业财务预测的原理与应用》、《现代企业财务决策的原理与应用》、《现代企业财务预算的原理与应用》、《现代企业财务控制的原理与应用》以及《现代企业财务分析的原理与应用》。

本套丛书在编写过程中参照了不少关于财务管理问题研究的资料，在此一并向有关资料的作者表示由衷的谢意。

书中若有错误或不妥之处，欢迎读者指正。

编 者

2008年3月

前 言

所谓原理，通常是指某一领域、部门或科学中具有普遍意义的基本规律。显然，财务管理原理即为财务管理科学中具有普遍意义的基本规律。既然如此，弄清财务管理原理必然对做好财务管理的工作具有指导意义。

现行的任何一本财务管理书籍都有对财务管理原理的揭示，所谓的区别只是在于：每一本财务管理书籍对财务管理原理揭示的范围，包括揭示的深度不同而已。也即现行的财务管理书籍中，人们对支撑财务管理大厦的财务管理原理的论述是不统一的，或者说人们对这一问题的认识并没有一个统一的标准。

就财务管理实践的需要看，财务管理原理到底应做出怎样的揭示，需要我们给出可行的答案。《现代企业财务管理的原理与应用》一书即试图对该问题进行尝试。

本书在体例上由“原理”与“实证”两个部分构成。基本原理部分，分别阐述了财务管理的概念、财务管理的目标与任务、财务管理的方法与原则、财务管理的机制与假设、财务管理的环境、财务管理的价值观念、财务机构与制度设置、财务文化与职业道德建设等问题。

在现行的财务管理书籍中，人们通常对财务管理的概念、财务管理的目标与任务、财务管理的方法与原则、财务管理的环境以及财务管理的价值观念的阐述比较详细；也有一些财务管理书籍，对财务机构设置、财务文化建设问题也作了专题的分析。我们认为，作为原理需要做出尽可能全面而深入的揭示，才能对实践工作提供强有力的支撑。基于这一认识，我们在财务管理原理的架构上，同时包含上述内容。此外，我们还将财务管理原理的

安排尽可能做了延伸，将财务管理的机制与假设、财务制度设置、财务职业道德建设等问题也纳入其中，从而形成较为全面的财务管理基本原理的体系。

在“实证”部分，围绕财务管理的一些原理在实践中的具体运用进行了探讨。

《现代企业财务管理的原理与应用》一书由武国顺担任主编，张磊担任副主编。本书对财务管理基本原理的系统揭示进行了初步尝试。但限于我们对财务管理原理认知水平的局限，对这一问题的思考不一定成熟。欢迎读者提出宝贵意见，共同完善财务管理原理的建设。

编 者

2008年3月

目 录

| | |
|-----------------------------|-----|
| 第一章 财务管理概述 | 1 |
| 第一节 财务管理的概念与特点 | 1 |
| 第二节 财务活动与财务关系 | 8 |
| 第三节 财务管理的环节 | 19 |
| 第四节 财务管理的地位 | 22 |
| 第五节 财务管理的演进 | 25 |
| 第二章 财务管理的目标与任务 | 33 |
| 第一节 财务管理的目标 | 33 |
| 第二节 财务管理的任务 | 47 |
| 第三章 财务管理的方法与原则 | 51 |
| 第一节 财务管理的方法 | 51 |
| 第二节 财务管理的原则 | 60 |
| 第四章 财务管理的机制与假设 | 72 |
| 第一节 财务管理的机制 | 72 |
| 第二节 财务管理的假设 | 85 |
| 第五章 财务管理的环境 | 96 |
| 第一节 财务管理环境概述 | 96 |
| 第二节 财务管理宏观环境 | 105 |

| | | |
|-------------------|--------------------------|------------|
| 第三节 | 财务管理微观环境 | 119 |
| 第四节 | 财务管理环境调研 | 126 |
| 第六章 | 财务管理的价值观念 | 129 |
| 第一节 | 资金时间价值 | 129 |
| 第二节 | 风险报酬 | 147 |
| 第七章 | 财务机构与制度设置 | 157 |
| 第一节 | 财务机构设置 | 157 |
| 第二节 | 财务制度设置 | 164 |
| 第八章 | 财务文化与职业道德建设 | 190 |
| 第一节 | 财务文化建设 | 190 |
| 第二节 | 财务职业道德建设 | 197 |
| 第九章 | 财务管理原理案例分析 | 203 |
| 案例一 | 财务管理目标选择案例分析 | 203 |
| 案例二 | 某省企业财务管理环境优化案例分析 | 207 |
| 案例三 | 某国有企业财务管理机制完善案例分析 | 210 |
| 案例四 | 北光集团加强子公司财务管理案例分析 | 216 |
| 附表 | | 231 |
| 一、复利终值系数表 | | 231 |
| 二、复利现值系数表 | | 233 |
| 三、年金终值系数表 | | 235 |
| 四、年金现值系数表 | | 237 |
| 参考文献 | | 239 |

本章围绕财务管理的基本范畴进行了分析，主要内容涉及财务管理的概念与特点、财务活动与财务关系、财务管理的环节、地位以及财务管理的产生与发展。

第一节 财务管理的概念与特点

一、财务管理的概念

企业财务管理是围绕企业财务目标，对企业运作需要的资金做出的筹集、投放、运用、分配以及贯穿于资金运作全部过程的预测、决策、预算、控制及分析等一系列活动的总称。

财务管理的概念经历了一个逐渐演化的过程。在以往的计划经济条件下，人们把财务管理当作是对企业资金运动进行的管理，财务管理构成了企业经济活动一个独立的方面，体现企业各个方面的经济关系；在市场经济条件下，人们把财务管理看作是财富事务，认为财务管理就是社会财富方面的事务或者业务。目前，又出现了财务职能论，把财务管理定义为：企业资金的筹集、投放以及分配活动的总称，等等。

从市场经济发展的进程看，随着金融市场的不断完善，衍生

金融工具的创新,财务人员可以凭借金融知识和理财经验在金融市场上有所作为。在保证企业经营活动顺利进行的同时,开辟企业获利的其他途径,于是,传统的企业财务管理发展到了现代财务的经营阶段。

财务经营是指将货币作为商品,通过金融市场的运作和交易获取利润的行为。财务经营突破了传统财务囿于实物资产管理的局限,开拓出了更高形式的理财层面。

从财务管理概念的发展过程不难看出,对这一范畴的认识多数指向企业的资金运动及其所体现的经济关系。这一定义抓住了财务管理的本质特征,它既表明财务管理与商品经济、货币经济以及市场经济密切相关,同时还表明财务管理与资本运动密切相关、财务管理与现代企业制度密切相关。

二、财务管理的特点

财务管理是利用资金、成本以及收入等价值指标,组织企业价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动过程中的经济关系。财务管理区别于其他方面管理的特点在于:它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动进行的管理。

财务管理的具体特点表现在以下几个方面:

(一) 财务管理兼有价值管理与行为管理二重属性

财务管理的二重属性中,价值管理是核心,行为管理则以签订财务合约、监督财务合约执行等方式体现在具体的管理过程之中。财务管理首先表现为利用资金、成本、收入等价值指标,组织企业中价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系,所以财务管理的基本属性是价值管理。组织、指挥、协调、控制并考核企业资金运动,保持其一定比例的并存性、一定速度的继起性和一定规模的收益性是财务管理的首要任务。

与财务活动并存的是各相关利益方的利益冲突,能否调整、解决好这些利益冲突,约束和激励各方面的行为,避免相互之间

的逆向选择和道德风险，直接决定着财务活动能否得到顺利开展以及最终财务成果的形成。因此，行为管理构成了财务管理的另一属性。

（二）财务管理对象兼有“财”与“权”二重性

上述财务管理的二重属性决定了管理对象的二重性，“财”是指企业的价值流，“权”则是指相应的支配“财”所具有的权能。

从产权角度看，一组产权的交换或流动实质上包括一组价值的运动，也体现了一定的权、责、利。产权不是人与物的关系，而是指由于物的存在和使用而引起的人们之间一些被认可的行为关系。在经济体制改革前，我国国有企业的财务实质上属于没有财权的财务，也可以说不存在现代意义上的财务。随着现代企业制度的建立和企业产权主体地位的确立，企业也相应取得了自己独立的财权，并且，在理财这个层面上形成了出资者、经营者、财务经理三个不同层次又相互制约的权责体系。如何履行义务、行使权力、增加利益，便同如何运作资本一样成为企业理财的重要内容。

（三）财务管理兼有决策与控制二重职能及多样化手段

财务管理的基本职能是财务决策和控制，决策和控制是管理工作的核心。复杂多变的市场经济要求企业财务管理能够预测市场需求和企业环境的变化，针对种种不确定的经济因素及时作出科学有效的决策。在这一前提下，财务管理还具有组织、监督和调节等具体职能，也即具体通过财务预测、财务预算、财务控制、财务分析等业务方法来实现。

（四）财务管理兼有服务与独立二重地位

传统的财务管理与本企业的生产经营活动融为一体，并侧重于为生产经营活动服务。通过对生产经营要素的形成、耗费的补偿、经营成果价值的实现与分配等财务活动，维护或扩大生产经营活动的规模。

现代财务管理除了与生产经营活动相联合外，还与资本市场相联系，独立出一种特殊的财务经营活动，也即资本运营。资本运营过程实际上就是通过兼并、收购、资产置换、资产剥离等方式，不断获取或放弃控制权的过程，也即将所控制的资产不断优化过程。通过这一过程，企业实现资本收益的最大化，社会实现资源配置的最优化。

现代财务可以离开本企业的生产经营活动而独立获利的特点，是现代财务区别于传统财务的又一重要特征，是财务作为一种独立经济活动而存在的重要标志。

三、财务管理与相关范畴的关系

按照唯物辩证法的观点，经济范畴之间存在普遍的联系。财务管理作为一种经济范畴，与经济、会计及金融管理等范畴有密切的联系。研究财务管理与相关范畴之间的关系，对于搞好财务管理、会计及金融管理等工作都具有重要意义。

（一）财务管理与经济管理

经济管理是系统研究管理活动的基本规律和一般方法的科学。经济管理按其研究的对象和范围，可以分为宏观管理与微观管理两个部分。宏观管理是针对整个国民经济的管理，而微观管理则针对不同的对象和范围而又划分为多个分支。显然，企业管理是针对企业主体而言的，它以企业组织为对象，包括企业人事管理、生产管理、行销管理、财务管理等职能部门的管理。财务部门作为企业内部重要的管理部门，从管理的职能定位看，它应包括计划、组织、指挥、协调、控制等职能。因此，企业财务管理的逻辑体系或管理主线应当是财务预测、财务决策、财务预算、财务控制及财务分析等，从而形成完整的职能体系。

管理学关于管理职能的描述不尽相同，但总的来说，成功的管理活动离不开计划（预算）、组织控制、分析评价这三个主要环

节。如管理学认为，计划工作的前提是必须进行预测和决策工作，计划就是根据实际情况，以科学的方法权衡客观需要和主观可能，提出在未来一定时期内要达到的目标以及实现目标的途径。其任务在于，通过合理安排和协调组织，保证各项工作有条不紊地进行。管理学关于计划的有关理论是财务学中计划（预算）的理论基础。同样，经济管理中其他管理职能的有关理论，也是构成财务学相关职能的理论基础，财务管理必须遵循管理的基本原理，或者说是企业管理原理在财务管理中的落实。如财务分层管理旨在以经济管理的组织行为理论为基础，解决企业内部各行为主体之间、企业与外部利益相关集团之间的利益矛盾与协调问题，即解决不同管理主体或利益主体之间的契约关系，从而以管理制度方式来规范财务行为主体，如股东大会、董事会、经营者、财务经理、债权人及其他利益相关集团的责、权、利关系。正是基于这种认识，企业财务管理又属于经济管理范畴，它以制度管理为主要特征，从财务制度上解决企业管理中各行为主体的激励与约束不对称问题，从而提高企业内部经济资源的综合配置效率。

（二）财务管理与会计管理

应该说，企业财务管理与会计管理是两门不同的管理科学。财务管理是针对企业财务活动及其体现的关系进行的，而会计管理则是利用价值形式，通过对企业资金运动的全过程进行反映与监督。作为两门不同的学科，它们在下列各方面存在一定的差别：

1. 管理的具体目标不同

财务的根本目标一般在于实现企业价值的最大化，它是管理者目标的综合体现。会计目标只是在于如何定期、完整、准确地向投资者、企业管理者及其他利益相关主体提供所需要的会计信息，即对外提供会计报表和对内提供内部决策的信息。

2. 学科的假设前提不同

一门学科的假设前提是具有一定事实依据的假定或设想，是进一步研究这门学科理论和实践问题的基本前提。会计学的基本前提主要包括会计主体假设、持续经营假设、会计分期假设及货币计量假设。构成财务学的基本前提则主要包括财务主体假设、持续经营假设、有效市场假设、资金增值假设以及理性理财假设。

3. 管理的内容与方法不同

会计管理主要把会计作为信息系统，以会计要素的确认、计量、报告作为主要内容，侧重于对事后经济事项进行反映和监督。它以设置会计科目和账户、复式记账、填制凭证、登记账簿、成本核算和编制报表为主要方法。财务管理则是以资金运动（现金流量、财务活动等）作为学科内容，侧重于事前的预测、决策、计划和事中的控制与监督。财务计划、财务控制和财务分析是其主要的方法。

4. 工作机构不同

会计机构不因企业的大小而变动，也即所有企业都应设置会计部门以进行会计核算。与之相对应，作为管理部门的财务机构，则因为企业规模大小不同决定了机构存在的必要性。在现代西方社会，小型企业一般不单独设立财务管理组织，而大型企业则一般都设置专门的财务管理机构负责企业财务与会计工作。企业财务部门的主要负责人是副总经理，直接对总经理负责。在财务副总经理之下，有两位主要管理人员：财务长（总监）和主计长（也译为司库和总会计师）。其中，财务长负责资金筹措、使用和股利分配；主计长主要负责会计和税务方面工作。

5. 工作内容不同

财务人员的工作主要包括：筹集资金，即预测资金需要量并保证企业生产经营对资金的需求；投资管理，即负责企业投资并协调处理与投资者之间的关系；股利分配，即协助董事会处理好

股利分配问题，以满足股东对其财富的利益要求；银行与保险，即对企业现金收入和支出、有价证券买卖及其财务交易、保险事项进行管理；信用与收款，即制定信用政策、催收企业的应收账款等。

会计人员的工作主要包括：提供对外会计报告，即按公认会计准则、会计程序和会计方法准确记录经济事项，及时向有关利益主体提供有关会计信息；对内报告，即搜集、整理与企业有关的各种经济信息，并编制成管理报告提供给企业内部的管理层，便于管理层正确决策；计划和控制，即制订企业生产经营的各项计划，并将计划与实际情况加以比较，监控企业经济活动；经济评价，即评价企业生产经营、财务收支和经济效益状况；保护企业财产，即通过内部控制、内部审计等方式保证企业资产安全完整；税务管理，即制定必要的税务政策，负责申报纳税并对所纳税款有重大影响的经济事项进行控制以实现合理避税的目的。

然而，作为价值管理的两种主要形式，财务管理与会计管理又密不可分，其联系主要表现在以下两方面：

第一，会计提供的会计信息主要为财务管理所用，或者说，会计核算是财务管理的基础。如果没有会计核算提供的真实可靠的资料和数据，财务管理也就无从谈起。

第二，财务管理制度是会计核算的基本依据，没有财务管理制度，会计核算就失去了据以生成资料可靠性的前提。

（三）财务管理与金融管理

在英语中，财务与金融常常由同一个单词表达，二者之间是一种水乳交融的关系。这是因为企业财务的对象——资金或资本，其运动的轨迹都是置于市场环境之中。对于股票、债券、衍生金融工具、利率、股价等概念，我们很难区别是属于财务还是金融学的范畴。

但是从实际分析看，金融市场是指资金供应者和资金需求者

双方通过金融工具进行交易而融通资金的市场。从广义上讲，金融市场是实现货币信贷和资金融通、办理各种票据和有价证券交易活动的市场。金融市场对企业财务具有“媒介器”、“调节器”和“润滑剂”功能。具体表现为：

第一，金融市场是企业融资的重要场所。金融市场成为企业向社会筹集资金，尤其是直接融资必不可少的条件。

第二，金融市场是企业进行投资的主要领域。如金融投资或买卖各种金融工具，在这一过程中必然会发生资金运动，它也构成企业财务活动的一部分。

第三，金融市场是评价企业财务业绩的工具。因为，企业融资工具发行顺畅与否、股票价格走势、债券交易价格高低等都是企业财务表现与能力的“信号”。

第四，金融市场的各种信息又是企业财务决策的主要依据。所以从企业财务管理角度来看，财务管理人员必须熟悉金融市场的各种类型与管理规则，有效地利用金融市场组织资金供应并进行资本投资等活动。

第二节 财务活动与财务关系

一、财务活动

财务活动是指企业再生产过程中的资金运动，是企业经济活动的一个组成部分。财务活动与企业生产经营活动的其他方面有密切的联系。一方面，财务活动是生产经营活动的前提和保证。只有筹集到相应的资金，生产经营活动才能顺利进行；另一方面，财务活动是生产经营活动的集中体现。只有产品规格与品种对路、质量得到保证、营销工作得力，资金才能及时地收回并顺利地周转；只有合理组织生产经营活动，严格管理，明确责任，

才能降低成本，实现利润目标。

财务活动的具体内容包括以下四个方面：

1. 资金筹集引起的财务活动

资金筹集是针对企业对于资金使用的需要，筹措和集中资金的过程。在资金筹集过程中，一方面，要确定筹资规模，保证投资需要的资金；另一方面，要通过对筹资渠道、筹资方式或筹资工具的选择，合理确定筹资结构，降低筹资成本和风险。

在市场经济条件下，企业资金筹集的来源不外乎两个方面：一是来自所有者的投资。所有者的投资形成企业的自有资金；二是通过不同的筹资渠道形成的借入资金。资金筹集方式具有多样性，企业既可以采用发行股票、债券方式，也可以采用吸收直接投资或者从金融机构借入资金的方式。企业无论是以何种方式获得资金，都需要为此付出代价，比如需要定期支付股息、红利以及偿还借入资金的本息等。资金筹集是企业资金运动的起点。

2. 资金投放引起的财务活动

资金筹集的目的是为了将资金投入使用，谋求最大的经济效益。从广义上讲，投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括：企业内部使用的资金，如购置流动资产、固定资产、无形资产以及对外投放的资金，如投资购买其他企业股票、债券或与其他企业联营等。狭义上的投资仅仅指对外投资。无论企业是购买内部所需要的资产，还是购买各种证券，都需要支付资金。而一旦企业变卖其对内投资形成的各种资产或者收回其对外投资时，则会产生资金收入。这种因为企业投资而产生的资金收付行为，便是由于投资引起的财务活动。

3. 资金营运引起的财务活动

资金营运活动是指企业在日常生产经营过程中发生的资金收付活动。企业采购材料或商品、支付工资和其他营业费用，需要付出资金；企业出售产品或者商品则要收回资金；企业现有资金不能满足经营需要时，还要筹措短期资金等。所有这些