

2015 年度 全国会计专业技术资格考试辅导教材

中级会计资格

财务管理

CaiWu GuanLi

财政部会计资格评价中心 编

15 年度全国会计资格考试辅导教材

网站查询: <http://kzp.mof.gov.cn/>

刮开涂层 查询真伪



中国财政经济出版社

2015 年度全国会计专业技术资格考试辅导教材

中级会计资格

财 务 管 理

财政部会计资格评价中心 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理: 中级会计资格 / 财政部会计资格评价中心编. —北京: 中国财政经济出版社, 2015. 4

2015 年度全国会计专业技术资格考试辅导教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6160 - 7

I. ①财… II. ①财… III. ①财务管理 - 会计 - 资格考试 - 自学参考资料
IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 072237 号

责任编辑: 宋学军等

责任校对: 王 英

防伪鉴别方法

1. 防伪轧纹: 封面封底采用特殊工艺印制, 底纹有凹凸感, 可以看到 “KJZGPJ” 字母的暗纹。

2. 防伪标识: 封面左下方粘贴有防伪标识。在荧光灯下可见防伪标识上部呈现 “会计” 两个红色字体。刮开涂层获取密码, 凭密码可登录全国会计资格评价网 (<http://kzp.mof.gov.cn/>) 进行防伪验证。

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010-88190406 北京财经书店电话: 010-64033436、84041336

河北省零五印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092 毫米 16 开 23.5 印张 451 000 字

2015 年 4 月第 1 版 2015 年 11 月河北第 5 次印刷

印数: 250 011—255 010 定价: 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 6160 - 7/F · 4964

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报电话: 010-88190492、QQ: 634579818

前 言

全国会计专业技术资格考试领导小组办公室印发了2015年度会计专业技术资格考试大纲。为帮助考生全面理解和掌握考试大纲的内容,更好地复习备考,财政部会计资格评价中心组织专家按照考试大纲的要求和确定的范围,对2014年版《初级会计实务》、《经济法基础》、《中级会计实务》、《财务管理》、《经济法》和《高级会计实务》等辅导教材进行了相应调整或修订,并编写了《高级会计实务案例》。此外,《全国会计专业技术资格考试参考法规汇编》也作了相应调整。

《初级会计实务》、《经济法基础》、《中级会计实务》、《财务管理》和《经济法》的调整或修订内容,刊登在全国会计资格评价网(<http://kzp.mof.gov.cn/>)上。本辅导教材作为指导考生复习备考之用,不作为全国会计专业技术资格考试指定用书。

考生在学习辅导教材过程中如遇到疑难问题,可登录全国会计资格评价网“考试用书”栏目,通过答疑板提出问题,并注意查阅有关问题解答。

由于时间和水平有限,书中如有疏漏和不当之处,敬请指正。

财政部会计资格评价中心

二〇一五年四月

目 录

第一章 总 论	(1)
第一节 企业与企业财务管理	(1)
第二节 财务管理目标	(4)
第三节 财务管理环节	(10)
第四节 财务管理体制	(12)
第五节 财务管理环境	(19)
第二章 财务管理基础	(26)
第一节 货币时间价值	(26)
第二节 风险与收益	(37)
第三节 成本性态	(54)
第三章 预算管理	(60)
第一节 预算管理的主要内容	(60)
第二节 预算的编制方法与程序	(63)
第三节 预算编制	(71)
第四节 预算的执行与考核	(82)
第四章 筹资管理 (上)	(85)
第一节 筹资管理的主要内容	(85)
第二节 债务筹资	(92)
第三节 股权筹资	(103)
第五章 筹资管理 (下)	(117)
第一节 混合筹资	(117)
第二节 资金需要量预测	(122)
第三节 资本成本与资本结构	(128)

第六章 投资管理	(147)
第一节 投资管理的主要内容	(147)
第二节 投资项目财务评价指标	(153)
第三节 项目投资管理	(166)
第四节 证券投资管理	(175)
第七章 营运资金管理	(187)
第一节 营运资金管理的主要内容	(187)
第二节 现金管理	(194)
第三节 应收账款管理	(204)
第四节 存货管理	(220)
第五节 流动负债管理	(229)
第八章 成本管理	(237)
第一节 成本管理的主要内容	(237)
第二节 量本利分析与应用	(241)
第三节 标准成本控制与分析	(260)
第四节 作业成本与责任成本	(268)
第九章 收入与分配管理	(283)
第一节 收入与分配管理的主要内容	(283)
第二节 收入管理	(287)
第三节 分配管理	(300)
第十章 财务分析与评价	(316)
第一节 财务分析与评价的主要内容与方法	(316)
第二节 基本的财务报表分析	(323)
第三节 上市公司财务分析	(341)
第四节 财务评价与考核	(348)
附录	(362)
附表一 复利终值系数表	(362)
附表二 复利现值系数表	(364)
附表三 年金终值系数表	(366)
附表四 年金现值系数表	(368)

第一章 总 论

第一节 企业与企业财务管理

一、企业及其组织形式

(一) 企业的定义及功能

企业是一个契约性组织，它是从事生产、流通、服务等经济活动，以生产或服务满足社会需要，实行自主经营、独立核算、依法设立的一种营利性的经济组织。企业的目标是创造财富（或价值）。

当今社会，企业作为国民经济细胞，发挥着越来越重要的功能。

1. 企业是市场经济活动的主要参与者

市场经济活动的顺利进行离不开企业的生产和销售活动，离开了企业的生产和销售活动，市场就成了无源之水，无本之木。创造价值是企业经营行为动机的内在要求，企业的生产状况和经济效益直接影响社会经济实力的增长和人民物质生活水平的提高。只有培育大量充满生机与活力的企业，社会才能稳定、和谐而健康地发展。

2. 企业是社会生产和服务的主要承担者

社会经济活动的主要过程即生产和服务过程，大都是由企业来承担和完成的。许多企业要组织社会生产，通过劳动者，将生产资料（劳动工具等）作用于劳动对象，从而生产出商品，这个过程就是企业组织社会生产的过程，所以企业是社会生产的直接承担者。企业在组织社会生产过程中必然要在社会上购买其他企业的商品，再把本企业的产品销售出去，形成了服务（包括商品流通）的过程。离开了企业的生产和服务活动，社会经济活动就会中断或停止。

3. 企业可以推动社会经济技术进步

企业为了在竞争中立于不败之地，就需要不断积极采用先进技术，这在客观上必将推动整个社会经济技术的进步。企业的发展对整个社会的经济技术进步有着不

可替代的作用。加快企业技术进步,加速科技成果产业化,培育发展创新型企业,是企业发展壮大的重要途径。

(二) 企业的组织形式

典型的企业组织形式有三种:个人独资企业、合伙企业以及公司制企业。

1. 个人独资企业

个人独资企业是由一个自然人投资,全部资产为投资人个人所有,全部债务由投资者个人承担的经营实体。

个人独资企业具有创立容易、经营管理灵活自由、不需要交纳企业所得税等优点。

但对于个人独资企业业主而言:(1)需要业主对企业债务承担无限责任,当企业的损失超过业主最初对企业的投资时,需要用业主个人的其他财产偿债;(2)难以从外部获得大量资金用于经营;(3)个人独资企业所有权的转移比较困难;(4)企业的生命有限,将随着业主的死亡而自动消亡。

2. 合伙企业

合伙企业是由两个或两个以上的自然人合伙经营的企业,通常由各合伙人订立合伙协议,共同出资,合伙经营,共享收益,共担风险,并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织。

除业主不止一人外,合伙企业的优点和缺点与个人独资企业类似。此外,合伙企业法规定每个合伙人对企业债务须承担无限连带责任。如果一个合伙人没有能力偿还其应分担的债务,其他合伙人须承担连带责任,即有责任替其偿还债务。法律还规定合伙人转让其所有权时需要取得其他合伙人的同意,有时甚至还需要修改合伙协议。

由于合伙企业与个人独资企业存在着共同缺陷,所以一些企业尽管在刚成立时以独资或合伙的形式出现,但是在发展到某一阶段后都将转换成公司的形式。

3. 公司制企业

公司(或称公司制企业)是指由投资人(自然人或法人)依法出资组建,有独立法人财产,自主经营,自负盈亏的法人企业。出资者按出资额对公司承担有限责任。

公司是经政府注册的营利性法人组织,并且独立于所有者和经营者。根据中国现行的公司法,其主要形式分为有限责任公司和股份有限公司两种。

有限责任公司简称“有限公司”,是指股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任,公司以其全部资产为限对公司的债务承担责任的企业法人。根据中国公司法的规定,必须在公司名称中标明“有限责任公司”或者“有限公司”字样。

股份有限公司简称股份公司,是指其全部资本分为等额股份,股东以其所持股份为限对公司承担责任,公司以其全部资产对公司的债务承担责任的企业法人。

■ 有限责任公司和股份有限公司的区别：(1) 公司设立时对股东人数要求不同。设立有限责任公司的股东人数可以为 1 人或 50 人以下；设立股份有限公司，应当有 2 人以上 200 人以下发起人。(2) 股东的股权表现形式不同。有限责任公司的权益总额不作等额划分，股东的股权是通过投资人所拥有的比例来表示的；股份有限公司的权益总额平均划分为相等的股份，股东的股权是用持有多少股份来表示的。(3) 股份转让限制不同。有限责任公司不发行股票，对股东只发放一张出资证明书，股东转让出资需要由股东会或董事会讨论通过；股份有限公司可以发行股票，股票可以自由转让和交易。

■ 公司制企业的优点：(1) 容易转让所有权。公司的所有者权益被划分为若干股权份额，每个份额可以单独转让。(2) 有限债务责任。公司债务是法人的债务，不是所有者的债务。所有者对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时，股东无需承担连带清偿责任。(3) 公司制企业可以无限存续，一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。(4) 公司制企业融资渠道较多，更容易筹集所需资金。

■ 公司制企业的缺点：(1) 组建公司的成本高。公司法对于设立公司的要求比设立独资或合伙企业复杂，并且需要提交一系列法律文件，花费的时间较长。公司成立后，政府对其监管比较严格，需要定期提交各种报告。(2) 存在代理问题。所有者和经营者分开以后，所有者成为委托人，经营者成为代理人，代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。(3) 双重课税。公司作为独立的法人，其利润需缴纳企业所得税，企业利润分配给股东后，股东还需缴纳个人所得税。

以上三种形式的企业组织中，个人独资企业占企业总数的比重很大，但是绝大部分的商业资金是由公司制企业控制的。因此，财务管理通常把公司理财作为讨论的重点。除非特别指明，本教材讨论的财务管理均指公司财务管理。

二、企业财务管理的内容

■ 公司的基本活动可以分为投资、筹资、运营和分配活动四个方面，对于生产企业而言，还需进行有关生产成本的管理与控制。从财务管理角度看，投资可以分为长期投资和短期投资，筹资也可以分为长期筹资和短期筹资，由于短期投资、短期筹资和营业现金流管理有着密切关系，通常合并在一起讨论，称为营运资金管理。因此，本教材把财务管理的内容分为投资、筹资、营运资金、成本、收入与分配管理五个部分。

企业财务管理的上述五部分内容是相互联系、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;而且投资反过来又决定了企业需要筹资的规模和时间。投资和筹资的成果都需要依赖资金的营运才能实现,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;但企业日常活动还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。成本管理则贯穿于投资、筹资和营运活动的全过程,渗透在财务管理的每个环节之中。收入与分配影响着筹资、投资、营运资金和成本管理的各个方面,收入与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,投资管理、筹资管理、营运资金管理、成本管理和收入与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。

第二节 财务管理目标

前已述及,企业的目标就是创造财富(或价值)。一般而言,企业财务管理的目标就是为实现企业创造财富或价值这一目标服务。鉴于财务活动直接从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程,因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。

一、企业财务管理目标理论

企业财务管理目标有如下几种具有代表性的理论:

(一) 利润最大化

利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大为目标。以利润最大化作为财务管理目标,其主要原因有三:一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,在市场经济条件下,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;三是只有每个企业都最大限度地创造利润,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。

利润最大化目标的主要优点是,企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置,有利于企业整体经济效益的提高。

但是,以利润最大化作为财务管理目标存在以下缺陷:

(1) 没有考虑利润实现时间和资金时间价值。比如,今年100万元的利润和10年以后同等数量的利润其实际价值是不一样的,10年间还会有时间价值的增加,

而且这一数值会随着贴现率的不同而有所不同。

(2) 没有考虑风险问题。不同行业具有不同的风险,同等利润值在不同行业中的意义也不相同,比如,风险比较高的高科技企业和风险相对较小的制造业企业无法简单比较。

(3) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。

(4) 可能导致企业短期财务决策倾向,影响企业长远发展。由于利润指标通常按年计算,因此,企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现。

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益最大化的观点认为,应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察,用每股收益来反映企业的财务目标。

除了反映所创造利润与投入资本之间的关系外,每股收益最大化与利润最大化目标的缺陷基本相同。但如果假设风险相同、每股收益时间相同,每股收益的最大化也是衡量公司业绩的一个重要指标。事实上,许多投资人都把每股收益作为评价公司业绩的重要标准之一。

(二) 股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大为目标。在上市公司,股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。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。

与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是:

(1) 考虑了风险因素,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应。

(2) 在一定程度上能避免企业短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响。

(3) 对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点:

(1) 通常只适用于上市公司,非上市公司难于应用,因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。

(2) 股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确反映企业财务管理状况,如有的上市公司处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票市价可能还在走高。

(3) 它强调得更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大为目标。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,包含了资金的时间价值和风险价

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。

企业价值最大化目标要求企业通过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。

以企业价值最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

(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。

(2) 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,因为不仅目前利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响。

(4) 用价值代替价格,避免了过多外界市场因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。

但是,以企业价值最大化作为财务管理目标过于理论化,不易操作。再者对于非上市公司而言,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。

(四) 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下,要确立科学的财务管理目标,需要考虑哪些利益关系会对企业发展产生影响。在市场经济中,企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者,在企业中拥有最高的权力,并承担着最大的义务和风险,但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。因此,企业的利益相关者不仅包括股东,还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。在确定企业财务管理目标时,不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括如下几个方面:

(1) 强调风险与报酬的均衡,将风险限制在企业可以承受的范围内。

(2) 强调股东的首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制,建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益,创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇,培养职工长期努力为企业工作。

(5) 不断加强与债权人的关系,培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益,以便保持销售收入的长期稳定增长。

(7) 加强与供应商的协作,共同面对市场竞争,并注重企业形象的宣传,遵

守承诺, 讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化作为财务管理目标, 具有以下优点:

(1) 有利于企业长期稳定发展。这一目标注重企业在发展过程中考虑并满足各利益相关者的利益关系。在追求长期稳定发展的过程中, 站在企业的角度上进行投资研究, 避免只站在股东的角度进行投资可能导致的一系列问题。

(2) 体现了合作共赢的价值理念, 有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益, 企业就不仅仅是一个单纯牟利的组织, 还承担了一定的社会责任。企业在寻求其自身的发展和利益最大化过程中, 由于需维护客户及其他利益相关者的利益, 就会依法经营, 依法管理, 正确处理各种财务关系, 自觉维护和确实保障国家、集体和社会公众的合法权益。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系, 较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可使企业各利益主体相互作用、相互协调, 并在使企业利益、股东利益达到最大化的同时, 也使其他利益相关者利益达到最大化。也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时, 保证每个利益主体所得的“蛋糕”更多。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。比如, 企业作为利益相关者之一, 有其一套评价指标, 如未来企业报酬贴现值; 股东的评价指标可以使用股票市价; 债权人可以寻求风险最小、利息最大; 工人可以确保工资福利; 政府可考虑社会效益等。不同的利益相关者有各自的指标, 只要合理合法、互利互惠、相互协调, 就可以实现所有相关者利益最大化。

(五) 各种财务管理目标之间的关系

上述利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化等各种财务管理目标, 都以股东财富最大化为基础。因为, 企业是市场经济的主要参与者, 企业的创立和发展都必须以股东的投入为基础, 离开了股东的投入, 企业就不复存在; 并且, 在企业的日常经营过程中, 作为所有者的股东在企业中承担着最大的义务和风险, 相应也需享有最高的报酬, 即股东财富最大化, 否则就难以为市场经济的持续发展提供动力。

当然, 以股东财富最大化为核心和基础, 还应该考虑利益相关者的利益。各国公司法都规定, 股东权益是剩余权益, 只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益。企业必须交税、给职工发工资、给顾客提供他们满意的产品和服务, 然后才能获得税后收益。可见, 其他利益相关者的要求先于股东被满足, 因此这种满足必须是有限度的。如果对其他利益相关者的要求不加限制, 股东就不会有“剩余”了。除非股东确信投资会带来满意的回报, 否则股东不会出资。没有股东财富最大

化的目标,利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化的目标也就无法实现。因此,在强调公司承担应尽的社会责任的前提下,应当允许企业以股东财富最大化为目标。

二、利益冲突与协调

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。而在所有的利益冲突协调中,所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突与协调至关重要。

(一) 所有者和经营者利益冲突与协调

在现代企业中,经营者一般不拥有占支配地位的股权,他们只是所有者的代理人。所有者期望经营者代表他们的利益工作,实现所有者财富最大化,而经营者则有其自身的利益考虑,二者的目标经常会不一致。通常而言,所有者支付给经营者报酬的多少,取决于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬、更多的享受,并避免各种风险;而所有者则希望以较小的代价(支付较少报酬)实现更多的财富。

为了协调这一利益冲突,通常可采取以下方式解决:

1. 解聘

这是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者对经营者予以监督,如果经营者绩效不佳,就解聘经营者;经营者为了不被解聘就需要努力工作,为实现财务管理目标服务。

2. 接收

这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误,经营不力,绩效不佳,该企业就可能被其他企业强行接收或吞并,相应经营者也会被解聘。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. 激励

激励就是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩,以使经营者自觉采取能提高所有者财富的措施。激励通常有两种方式:

(1) 股票期权。它是允许经营者以约定的价格购买一定数量的本企业股票,股票的市场价格高于约定价格的部分就是经营者所得的报酬。经营者为了获得更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动,从而增加所有者财富。

(2) 绩效股。它是企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者绩效,并视其绩效大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果经营者绩效未能达到规定目标,经营者将丧失原先持有的部分绩效股。这种方式使经营者不仅为了多得绩

效股而不断采取措施提高经营绩效,而且为了使每股市价最大化,也会采取各种措施使股票市价稳定上升,从而增加所有者财富。即使由于客观原因股价并未提高,经营者也会因为获取绩效股而获利。

(二) 所有者和债权人的利益冲突与协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者可能要求经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债风险,债权人的负债价值也必然会降低,造成债权人风险与收益的不对称。因为高风险的项目一旦成功,额外的利润就会被所有者独享;但若失败,债权人却要与所有者共同负担由此而造成的损失。其次,所有者可能在未征得现有债权人同意的情况下,要求经营者举借新债,因为偿债风险相应增大,从而致使原有债权的价值降低。

所有者与债权人的上述利益冲突,可以通过以下方式解决:

1. 限制性借债

债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件,使所有者不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。

2. 收回借款或停止借款

当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权或不再给予新的借款的措施,从而保护自身权益。

三、企业的社会责任

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负有的维护和增进社会利益的义务。具体来说,企业社会责任主要包括以下内容:

1. 对员工的责任。企业除了向员工支付报酬的法律责任外,还负有为员工提供安全工作环境、职业教育等保障员工利益的责任。按我国《公司法》的规定,企业对员工承担的社会责任有:(1) 按时足额发放劳动报酬,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,实现安全生产,积极预防职业病。(3) 建立公司职工的职业教育和岗位培训制度,不断提高职工的素质和能力。(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。

2. 对债权人的责任。债权人是企业的重要利益相关者,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。这种义务既是公司的民事义务,也可视为公司应承担的社会责任。公司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、完整、及时地披露公司信息。(2) 诚实守信,不滥用公司人格。(3) 主动偿债,不无故拖欠。(4) 确保交易安全,切实履行合法订立的合同。

3. 对消费者的责任。公司的价值实现,很大程度上取决于消费者的选择,企

业理应重视对消费者承担的社会责任。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，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。

4. 对社会公益的责任。企业对社会公益的责任主要涉及慈善、社区等。企业对慈善事业的社会责任是指承担扶贫济困和发展慈善事业的责任，表现为企业对不确定的社会群体（尤指弱势群体）进行帮助。捐赠是其最主要的表现形式，受捐赠的对象主要有社会福利院、医疗服务机构、教育事业、贫困地区、特殊困难人群等。此外，还包括招聘残疾人、生活困难的人、缺乏就业竞争力的人到企业工作，以及举办与公司营业范围有关的各种公益性的社会教育宣传活动等等。

5. 对环境和资源的责任。企业对环境和资源的社会责任可以概括为两大方面：一是承担可持续发展与节约资源的责任；二是承担保护环境和维护自然和谐的责任。

此外，企业还有义务和责任遵从政府的管理、接受政府的监督。企业要在政府的指引下合法经营、自觉履行法律规定的义务，同时尽可能地为政府献计献策、分担社会压力、支持政府的各项事业。

一般而言，对一个利润或投资报酬率处于较低水平的公司，在激烈竞争的环境下，是难以承担额外增加其成本的社会责任的。而对于那些利润超常的公司，它们可以适当地承担而且有的也确已承担一定的社会责任。因为对利润超常的公司来说，适当地从事一些社会公益活动，有助于提高公司的知名度，促进其业务活动的开展，进而使股价升高。但不管怎样，任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。过分地强调社会责任而使企业价值减少，就可能导致整个社会资金运用的次优化，从而使社会经济发展步伐减缓。事实上，大多数社会责任都必须通过立法以强制的方式让每一个企业平均负担。然而，企业是社会的经济细胞，理应关注并自觉改善自身的生态环境，重视履行对员工、消费者、环境、社区等利益相关方的责任，重视其生产行为可能对未来环境的影响，特别是在员工健康与安全、废弃物处理、污染等方面应尽早采取相应的措施，减少企业在这些方面可能会遭遇的各种困扰，从而有助于企业可持续发展。

第三节 财务管理环节

财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言，企业财务管理包括以下几个环节：

一、计划与预算

(一) 财务预测

财务预测是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作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。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。定性预测法,主要是利用直观材料,依靠个人的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法;定量预测法,主要是根据变量之间存在的数量关系建立数学模型来进行预测的方法。

(二) 财务计划

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。财务计划主要通过指标和表格,以货币形式反映在一定的计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的情况。

确定财务计划指标的方法一般有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

(三) 财务预算

财务预算是根据财务战略、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。

财务预算的编制方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算与滚动预算等。

二、决策与控制

(一) 财务决策

财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。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。

财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等;另一类是定量分析方法,常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

(二) 财务控制

财务控制是指利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。