

中小企业经营管理者培训 系列教材

中小企业财务管理

ZHONGXIAO QIYE CAIWU GUANLI

中小企业经营管理者培训系列教材编写委员会

主任 谢超英

副主任 刘送保

主编 肖东生

湖南科学技术出版社



中小企业经营管理者培训 系列教材

中小企业财务管理

ZHONGXIAO QIYE CAIWU GUANLI

中小企业经营管理者培训系列教材编写委员会

主任 谢超英

副主任 刘送保

主 编 肖东生

湖南科学技术出版社



图书在版编目(CIP)数据

中小企业财务管理/肖东生主编.—长沙:湖南科学技术出版社,2008.7

(中小企业经营管理者培训系列教材)

ISBN 978-7-5357-5351-9

I. 中… II. 肖… III. 中小企业-财务资源-教材
IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 099571 号

中小企业经营管理者培训系列教材

中小企业财务管理

编者:中小企业经营管理者培训系列教材编写委员会

主任:谢超英

副主任:刘送保

主编:肖东生

策划编辑:贾平静

出版发行:湖南科学技术出版社

社址:长沙市湘雅路 276 号

<http://www.hnstp.com>

印刷:长沙雅鑫印务有限公司

(印装质量问题请直接与本厂联系)

厂址:长沙市陡岭路 157 号

邮编:410008

出版日期:2008 年 7 月第 1 版第 1 次

开本:700mm × 1000mm 1/16

印张:19.75

字数:361000

书号:ISBN 978-7-5357-5351-9

定价:34.00 元

(版权所有·翻印必究)

中小企业经营管理者培训系列教材编写委员会

主任：谢超英

副主任：刘送保

编委：(按姓氏笔画排列)

吴献金 吴毅龙 李江涛 肖东生

邹树梁 陈建中 胡金涛 胡振华

韩明镜

前 言

改革开放三十年来,中小企业快速发展,已成为湖南经济社会发展的重要力量,并在安置社会就业、优化经济结构、转变经济发展方式、促进国民经济又好又快发展等方面发挥着越来越重要的作用。随着经济全球化、知识化、信息化的快速发展,中小企业发展环境面临许多新变化,企业之间的竞争日益激烈。如何保持并增强中小企业核心竞争力,不断提高中小企业整体素质和水平,加强中小企业人才培养特别是经营管理人才培养显得尤为重要和迫切。

为适应新时期中小企业经营管理人员培训,全面提高企业经营管理人员素质,培养一大批有志向、懂经营、会管理、善决策、能开拓的新型企业管理人才队伍,湖南省经济委员会牵头组织中南大学、湖南大学、南华大学的有关专家教授,在深入中小企业调查研究的基础上,编写了中小企业经营管理者培训系列教材。该系列教材涵盖面较广、内容充实、形式新颖,是中小企业经营管理人员培训和学习的有效工具。

在该系列教材研究和编写过程中,得到了湖南省经济委员会原主任胡衡华、原副主任邓治平和中共湖南省委组织部干部教育处以及湖南华菱钢铁集团有限责任公司、长沙中联重工科技发展股份有限公司的大力支持,南华大学肖东生教授、博士对该系列教材进行了全面审稿,在此一并感谢。

中小企业经营管理者培训系列教材编写委员会

2008年5月

目 录

第一章 中小企业财务管理概论	(1)
第一节 中小企业财务管理内涵	(1)
第二节 中小企业财务管理环境	(8)
第三节 中小企业财务管理制度	(12)
第四节 中小企业财务管理的价值观念	(14)
案例分析：时间价值和风险价值的应用	(21)
第二章 中小企业财务分析与评价	(24)
第一节 中小企业财务报表阅读	(24)
第二节 中小企业财务报表分析	(33)
第三节 中小企业财务指标分析	(48)
第四节 中小企业综合分析与评价	(56)
案例分析：杜邦财务分析法的应用	(59)
第三章 中小企业筹资管理	(63)
第一节 中小企业资金需要量预测及筹资渠道	(63)
第二节 中小企业筹资方式	(66)
第三节 中小企业资金成本	(77)
第四节 中小企业资本结构	(81)
案例分析：A 农业有限公司为何筹资难	(89)
第四章 中小企业投资管理	(92)
第一节 中小企业投资概述	(92)
第二节 中小企业固定资产日常管理	(95)
第三节 中小企业固定资产投资决策	(102)
第四节 中小企业证券投资管理	(114)

案例分析: S 公司固定资产更新方案分析	(120)
第五章 中小企业流动资产管理	(123)
第一节 中小企业现金管理	(123)
第二节 中小企业应收账款管理	(133)
第三节 中小企业存货管理	(141)
案例分析: C 公司全程控制应收账款	(147)
第六章 中小企业成本与费用管理	(151)
第一节 中小企业成本与费用管理概述	(151)
第二节 中小企业成本预测	(154)
第三节 中小企业成本决策	(160)
第四节 中小企业成本分析	(167)
第五节 中小企业成本控制	(171)
案例分析: 湖南华程公司成本控制与目标成本管理	(180)
第七章 中小企业营业收入与利润管理	(184)
第一节 中小企业营业收入管理	(184)
第二节 中小企业利润管理	(189)
第三节 中小企业量本利分析	(196)
第四节 中小企业利润分配管理	(202)
案例分析: 湖南湘衡公司扭亏为盈策略分析	(207)
第八章 中小企业税收筹划	(210)
第一节 中小企业税收筹划概述	(210)
第二节 中小企业增值税的筹划	(213)
第三节 中小企业营业税的筹划	(219)
第四节 中小企业消费税的筹划	(221)
第五节 中小企业所得税的筹划	(224)
案例分析: 西气东输工程税收筹划	(228)
第九章 中小企业财务预算与控制	(232)
第一节 中小企业财务预算概述	(232)
第二节 中小企业财务预算的编制	(237)
第三节 中小企业财务控制	(247)
案例分析: 如何利用预算方法管理企业经营	(260)
第十章 中小企业并购、重整与清算	(262)

第一节 中小企业并购财务决策	(262)
第二节 中小企业重整与重组财务决策	(269)
第三节 中小企业清算财务决策	(278)
案例分析：湖南省××内衣厂的破产清算	(281)
综合案例：湖南衡长集团超市的财务管理经验	(283)
附表一 复利现值系数表	(293)
附表二 复利终值系数表	(295)
附表三 年金现值系数表	(297)
附表四 年金终值系数表	(299)
参考文献	(300)
后记	(302)

第一章 中小企业财务管理概论

改革开放以来,我国中小企业得到了快速发展,在国民经济中占有十分重要的地位。到 2006 年年底,我国中小企业从数量上讲已经达到了 4200 多万户,占全国企业总数的 99.8%以上。中小企业所创造的最终产品和服务的价值占国内生产总值的 60%左右,生产的商品占社会销售总额的 60%,上交的税收已经超过税收总额的一半,提供了全国 80%左右的城镇就业岗位。但由于中小企业自身的特殊性,其财务管理存在着诸多问题,如果不加以解决,就可能影响其健康成长并最终影响国民经济的持续、健康发展。因此,学习和掌握中小企业财务管理的相关知识,探讨中小企业财务管理存在的问题具有重要的现实意义。

第一节 中小企业财务管理内涵

一、财务管理概述

1. 财务管理的产生与发展

(1) 财务管理的产生。早在 15、16 世纪,地中海沿岸一带的城市商业迅速发展和繁荣,意大利的佛罗伦萨、威尼斯、米兰等不少城市成为欧洲与近东之间的贸易中心。跨区域的商业发展,出现了邀请公众入股的城市商业组织,这些组织虽不是现代意义的股份有限公司,但也存在红利的分配与股本收回等问题,这实际上就是近代财务管理的萌芽。

随着资本主义原始积累的不断增加和“工业革命”的兴起,先进的工业技术得到了广泛应用,企业的生产规模也不断扩大。在 19 世纪末 20 世纪初,公司出现了一种新的管理职能:即如何筹集资本、运用资金及分配利润。于是,各公司纷纷设立财务管理部门来承担以上职能,随之也就产生了专业化的财务管理。

(2) 财务管理的发展。近代财务管理经历了筹资管理、内部控制和投资管理三个主要阶段。

①筹资管理阶段(20 世纪初~20 世纪 30 年代)。20 世纪初,西欧的股份公司迅

速发展,各公司都面临着筹资的难题。当时,资金市场不完善,会计信息不全面、不可靠,股市存在严重的“内部人控制”现象,投资者不愿购买股票。此外,法律不健全,筹资面临的重点是解决和解释与法律有关的问题:如公司合并与联合、破产清算等。因此,这一时期财务管理的重点是研究筹资问题。

②内部控制阶段(20世纪40年代~20世纪50年代)。这是财务管理的重要发展阶段,其重点是公司资源的内部管理问题。资金筹集是前提,但关键是如何运用。随着科技的不断进步和市场竞争的愈演愈烈,人们逐渐认识到:企业要发展,关键在于加强内部控制,管好、用好资金。因此,公司财务决策被认为是最重要的,而筹资已退居第二位,各种计量模型逐渐用于存货、应收账款和固定资产,财务计划与控制也得到了广泛应用。

③投资管理阶段(20世纪50年代后)。随着企业经营环境的不断变化和发展,资金运用日趋复杂,投资风险加大。因此,在这一时期的财务管理理论与实践,投资管理受到了空前的重视,主要表现在:确定了合理的投资决策程序,建立了科学的投资决策指标评价体系,建立了科学的风险决策方法等。

2. 财务管理概念、特征和地位

(1) 财务管理的概念。财务管理又称企业理财活动,它是企业特定的财务管理目标为导向,组织财务活动、处理财务关系的价值管理活动,是企业管理的重要组成部分。

对这个概念的理解主要包括三个方面:①组织财务活动。这就需要了解企业包括哪些财务活动,且要区别一般的财务活动和特殊的财务活动。一般的财务活动是筹资、投资、资产的运营、分配,而特殊的财务活动则是指兼并、收购、跨国经营等,财务管理学主要解决的是一般财务活动问题。②处理财务关系。在资金运营过程中表现出不同的财务关系,一个合格的财务管理人员或经济管理人员能不能真正理解和运用好财务管理,显然在于他能不能处理好各种各样的财务关系。③管理工作具有综合性。这就意味着财务管理不同于人事管理及单纯的物资管理。

(2) 财务管理的特征。财务管理是一种价值管理,即对企业再生产过程中价值运动所进行的管理。财务管理利用资金、成本、收入等价值指标来组织企业价值的形成、实现和分配,并处理这种价值运动中的经济关系。其目的是千方百计使资金释放出最大的能量,实现价值增值,提高资金效益。

此外,由于财务管理工作涉及企业各部门和各个方面,属于价值管理的范畴,且企业经营活动会在财务上全面体现出来。因而,财务管理还具有涉及面广、综合性强和灵敏度高特征。

(3) 财务管理的重要地位。财务管理是企业管理中最为全面、最综合的管理,处于十分重要的地位:首先,它是企业开展生产经营活动的基本条件,是贯彻财经制

度的保证;其次,它是协调与控制生产活动,正确处理财务关系的关键;第三,它是加强企业管理,提高经济效益的重要手段。

3. 财务管理目标、原则和内容

(1) 财务管理的目标。财务管理目标是财务管理理论和实务的导向。在财务管理理论结构中,财务管理目标具有承上启下的作用,不同的财务管理目标,必然产生不同的理论构成要素和理论逻辑层次关系。在财务管理实务中,财务管理目标是企业财务管理活动所要达到的根本目的,是企业财务管理活动的出发点和归宿。

①财务管理目标的特征。合理的财务管理目标应当具备以下特征:a. 可计量性。又称为可测性,这是财务管理目标的首要特征。合理的财务管理目标应当可以准确计量,具有明确、具体、量化的财务指标,使其具有较强的可操作性。b. 一致性。又称为统一性,指财务管理目标应当与企业经营目标保持一致。财务管理活动作为企业经营管理活动的一部分,应当服从企业经营管理活动的总目标。c. 阶段性。由于财务管理目标应当与企业目标一致,因此,在不同阶段,企业经营目标不同,相应的财务管理目标也会有所不同,这样就形成了财务管理目标的阶段性特征。

②财务管理目标的不同观点。对于企业财务管理的目标,具有代表性的观点有三个:一是利润最大化和每股盈余最大化;二是企业价值最大化或股东财富最大化;三是利益相关者价值最大化。

利润最大化和每股盈余最大化观点认为:利润代表了企业新创造的财富,利润越多,则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。每股盈余最大化观点实际上是利润最大化观点的一种转化形式,即把利润与投入的资本联系起来,并且只适用于股份制企业。反对这两种观点的人认为:利润最大化与每股盈余最大化观点有两个缺点。一是没有考虑利润的实现时间,没有考虑资金的时间价值;二是没有考虑企业获取利润所承担的风险,从而会导致企业经营者不顾风险大小追求短期利润的最大化,影响企业的健康发展,损害企业所有者的根本利益。

企业价值最大化或股东财富最大化观点认为:股东创立企业的目的在于扩大财富,他们是企业的所有者,因此企业价值最大化就是股东财富最大化。企业的价值在于它能给所有者带来未来报酬,包括获得股利和出售其股权获取现金。企业的价值只有投入市场才能通过价格表现出来。因而认为:企业价值最大化或股东财富最大化观点体现了资金时间价值并考虑了风险因素,是企业财务管理目标的合理选择。

20世纪80年代中后期,在美国由于“敌意收购”及其对企业利益相关者所带来的消极影响,使股东利益最大化受到了挑战,许多主张股东利益最大化理论的经济学家和法学家们纷纷改变自己的立场转向利益相关者的观点,与此对应,也就出

现了利益相关者价值最大化的观点。

(2) 财务管理的原则。财务管理的原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准则。企业财务管理应当以建设有中国特色社会主义的理论体系为指导, 讲究生财、聚财、用财之道。

①资金合理配置原则。所谓资金合理配置, 就是要通过资金运动的组织和调节来保证各项物质资源具有最优化的结构比例关系。在财务管理工作中, 要把企业资金合理地配置在生产经营的各个阶段上, 并保证各项资金能顺畅运行。

②收支积极平衡原则。资金收支不仅要在一定期间总量上求得平衡, 而且要在每一时点上协调平衡。资金收支的平衡取决于购产销活动的平衡, 它会对各项生产经营活动以积极的影响。在财务管理中要利用开源节流、资金融通等各种积极的办法实现收支平衡。

③成本效益原则。所谓成本效益原则就是要对经济活动中的所费与所得进行分析比较, 对经济行为的得失进行衡量, 使成本与收益得到最优的结合, 以求获得最多的盈利。企业一切经济财务活动都要发生资金耗费和资金收入, 对每一项具体的经济财务活动, 都要分析研究其成本与收益, 求得资金增值。

④收益风险均衡原则。所谓收益风险均衡原则, 是指对每项财务活动要分析其收益性和安全性, 使企业可能承担的风险与可能获得的收益相适应, 据以做出决策。在市场经济条件下, 风险与收益同在, 风险要得到补偿是财务管理处理风险问题的依据。财务管理工作中要正确估量和权衡各种经济活动的收益和风险。

⑤利益关系协调原则。所谓利益关系协调原则, 就是利用经济手段协调投资者、债权人、政府相关部门、购销客户、经营者、劳动者和企业内部各单位的经济利益关系, 维护各方的合法权益。协调各方利益关系, 是实现财务管理目标的不可或缺的条件。

(3) 财务管理的内容。财务管理的内容十分广泛, 主要表现在以下五个方面: a. 合理筹集资金, 及时满足需要。这就需要考虑筹资时间、筹资渠道、筹资方式、资金成本与资金结构。b. 统一规划长期投资、合理配置企业资源, 确定企业资产结构, 保持合理比例。c. 加强日常资金管理, 提高资金使用效率。这就需保持资金收支平衡, 及时处理闲置资金, 加强对存货和应收账款管理, 提高生产效率, 节约开支。d. 合理分配收益, 协调财务关系。各种财务关系的处理要兼顾、不损害其他主体利益。e. 进行财务监督, 维护财经纪律。必须严格遵守和执行国家财经法规和制度, 制定企业财务制度, 规定开支标准, 对收支加强审核。

4. 财务关系、财务管理方法和财务管理制度体系

(1) 财务关系。财务关系是指存在于财务活动中的经济利益关系。财务管理者在组织财务活动的同时, 应正确处理和协调各种财务关系, 以实现企业与各项财务

活动当事人之间的经济利益均衡。在财务管理实践中,财务关系的协调主要表现在以下三个方面:

①协调与投资者的财务关系。出资人对企业进行投资,是企业的主权投资者,又有对企业净资产份额的占有权及对企业破产承担责任的义务。投资者的出资额及权利与义务,必须在公司章程中加以确定,以实现投资者与企业之间的利益均衡。另外,财务管理者要处理好投资者对回报的短期要求与企业长远发展的关系,要向投资者全面交流短期分红对企业发展的影响,使得投资者认识到进一步追加投资的必要性,将利润留存企业用于生产经营的发展。

②协调与债权人的财务关系。作为债权人,最关心的是债务的安全状况,财务管理者应积极主动地向金融部门表明贷款的安全性,诚信严格地遵守贷款契约,赢得金融部门的信任,同时,也应当及时掌握金融信贷政策,取得金融部门的支持。

③协调与职工的财务关系。在企业同职工之间,实行按劳分配原则,要把职工的收入和劳动成果联系起来。财务管理者要参与人事管理部门制定绩效考核制度,启用激励机制和约束机制,奖优罚劣,协调处理好企业与职工之间的利益分配关系,以保障企业生产经营顺利、高效的运行。

(2) 财务管理方法。财务管理的方法,总体上是六个,即财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务检查和财务分析。

①财务预测与财务决策。财务预测和财务决策可以说是财务管理的事前管理。

财务预测是分析研究企业内外部的各种经济技术条件,并利用各种经济信息,采用科学的方法和手段,对企业未来时期的资金、成本、盈利水平进行测算,对企业的财务趋势进行估计。财务预测的内容主要有:投资前景的预测、资金需要量的预测、资金来源的预测、销售收入预测、成本费用预测和利润预测。这些预测是对企业未来的资金、成本和盈利水平进行的测算,为企业领导层的决策提供依据。

财务决策是企业未来的财务活动确定目标、制定方案,并从两个以上的可行方案中,选择一个合理方案的工作过程。财务决策在整个财务管理中处于核心地位。

②财务计划与财务控制。财务计划与财务控制可以说是财务管理的事中管理。

财务计划是企业总体计划的一部分。它是以货币形式表现未来某一特定期间内企业全部经营活动的各项目标及其资源配置的定量说明。财务计划是反映企业财务状况和经营成果的一组计划,具体包括:企业战略规划、销售预测、预计财务报表、资金需求与筹集计划、资金调整计划。

财务控制是企业财务管理的重要内容。财务控制是指财务人员(部门)通过财务法规、财务制度、财务定额、财务计划目标等对资金运动(或日常财务活动、现金流)进行指导、组织督促和约束,确保财务计划(目标)实现的管理活动。

但现在由于财务管理的理论、环境以及人们对财务管理的预期都发生了变化,财务管理已经游离于财政管理而独立存在。因此,对于财务控制的概念有必要重新定义。a.财务控制不仅仅只是财务部门的事情,而是整个管理体系内各组织结构共同参与的一项管理活动。一个健全的企业财务控制体系,实际上是完善的法人治理结构的体现。b.财务控制的目标是企业价值最大化,是代理成本与财务收益的均衡,是企业现实的低成本和未来高收益的统一。c.财务控制的客体首先是人(经营者、财务经理等管理者、员工)以及由此形成的内外部财务关系,其次才应该是各种不同的企业财务资源(资金、技术、人力、信息)或现金流转。d.财务控制的实现方式应该是一系列激励措施与约束手段的统一。为了降低成本,实现财务目标,仅仅依靠建立一些管理制度是远远不够的,设计一套完善的激励和约束机制非常必要。

财务控制具有以下特征:a.以价值控制为手段。财务控制以实现财务预算为目标,而财务预算所包括的现金预算、预计利润表、预计资产负债表等都是以价值形式来反映的。因而,财务控制必须借助价值手段进行。b.以综合经济业务为控制对象。财务控制以价值为手段,可以将不同岗位、不同部门、不同层次的业务活动综合起来。c.以现金流量控制为日常控制内容。由于日常的财务活动过程表现为组织现金流量的过程,因此,控制现金流量成为日常财务控制的主要内容。

③财务检查与财务分析。财务检查与财务分析属于财务管理中的事后管理。

财务检查,是指对企业财务状况进行检查。通常是指上级财务部门组织对所属单位进行的财务检查,也包括企业内部的自行检查。检查的重点是:国家财经法规、政策的执行情况;公司重大经营计划、方案的执行情况;大额对外付款、投资、借款、担保情况;固定资产的报废、报损、核销及出售情况;重要经济合同签订和执行情况;所属全资和控股子公司的财务运作和资金收支情况。财务检查可不定期进行。对于检查出的财务问题,要求纠正并限期反馈纠正情况。涉及个人责任追究问题,按规定程序进行处理。

财务分析是以企业的财务报告等会计资料为基础,对企业的财务状况和经营成果进行分析和评价的一种方法。对企业进行财务分析所依据的资料是客观的,但是,不同的人员所关心问题的侧重点不同,因此,进行财务分析的范围和重点也各不相同。例如,就上市公司而言,财务分析可大致分为以下五个方面:a.短期偿债能力分析。主要的分析指标是流动比率和速动比率。b.资本结构分析。应分析的指标包括资产负债率、有形净值债务率等。c.经营效率分析。经营效率也称资产管理能力,通过公司的营业周期、存货周转率、应收账款周转率、流动资产周转率和总资产周转率来分析上市公司资产管理能力。d.盈利能力分析。主要分析指标包括销售毛利率、销售净利率、资产收益率、净资产收益率等指标。在分析盈利能力的同时,还

需将上述指标进行若干年的纵向趋势分析和各年的盈利结构分析,以了解上市公司的成长性。e.与股票市价相关的股票投资收益分析。计算的指标包括每股收益、市盈率、每股股价、股利支付率、每股净资产、市净率等。

财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务检查和财务分析是一个完整的体系,在财务管理实践中,不能将它们孤立起来。

(3) 财务管理制度体系。财务管理制度体系包括三个层次:

①企业财务通则(与企业会计准则并列)。《企业财务通则》是我国企业财务制度体系中最基本和最高层次的法规,是企业从事财务活动,实施财务管理的基本原则和规范。财政部制定的新的《企业财务通则》(2007年1月1日起执行)给企业界带来了深刻的影响:一是为各类企业提供了财务行为规范,约束企业财务行为、确保国有资本保值增值,具有重要作用。二是合理界定了财政部门、投资者与经营者之间的财务管理职责,并建立责任追究制度,为维护投资者、经营者和其他职工的权益提供保障。三是对企业内部财务体制提出了设置原则,着力构建“激励规范、约束有效”的财务机制,有利于企业完善内部治理结构。四是将财政职责转化为行政规章,有利于从源头上整治企业财务秩序,化解财务风险。新的《企业财务通则》,一方面规范企业的成本控制和收益分配行为,促进企业自主创新,并承担环境资源、安全生产成本和人工费用的补偿责任;另一方面利用财务管理工具,监测企业经济运行,控制财务风险,确保企业财务活动符合国家有关社会经济发展政策,在实现自身目标的同时,促进经济社会的全面发展。

②行业财务制度(与行业会计制度并列)。分为工业、运输、商业、邮电、金融保险、旅游饮食服务、农业、对外经济合作、施工和房地产开发、电影和新闻十大行业,由财政部统一制定,1993年7月1日起实施。但随着资本市场的不断完善和发展,行业财务制度和行业会计制度都逐渐被淡化了。

③企业内部财务管理制度。由企业根据《企业财务通则》和行业财务制度自行制定,包括组织机构的设置,人员的职责分工,成本费用开支标准,财务管理工作的组织与实施等。

在国外,全国统一的制度只有会计准则,无财务通则和财务制度,但税务制度严格。

二、中小企业财务管理的特点

1. 中小企业流动资金管理的特点

流动资金是指投放在流动资产上的资金,主要包括货币资金、应收账款和存货。与大型企业相比,中小企业的流动资金管理具有如下特点:

(1) 流动资金的来源以内源融资为主。大多数中小企业还不具备向公众发行债券和股票的能力,而向金融机构借款也相当困难,主要因为中小企业效益低、风

险高、企业诚信度低,致使很多银行不愿向中小企业放贷。因此,中小企业主要通过投资者投入以及企业内部积累、内部挖潜等内源融资方式形成资金,如企业的留存收益、按规定提取的更新改造资金、生产发展资金等。中小企业的管理者必须对这些资金给予高度关注。

(2) 货币资金需求较大。很多中小企业规模较小、资信不足,在进行贸易活动中,供货商一般不愿意给予中小企业贸易赊账的待遇,中小企业不得不用现金或银行存款来付款。这就使得中小企业对货币资金的需求较大,常处于资金短缺状态。

(3) 应收账款与存货的资金占用额较大。在市场竞争激烈、产品销售疲软、库存积压等情况下,中小企业为了扩大销售,增强竞争力而不得不采取赊销的方式,这种方式会刺激企业销售额的快速增长,但是,高额的应收账款也会直接影响企业的现金流入,导致应收款项不能兑现或造成呆账,造成企业利润下降。

在存货管理上,很多中小企业原材料采购没有计划,库存物资的收、发、结存缺乏严格的控制,使得会计期末存货占用资金较大,造成流动资金呆滞,周转失灵。

2. 中小企业投资管理的特点

(1) 投资期限以短期为主。由于长期投资过程中不确定性因素较多,投资风险大,而且企业一旦面临风险,很难有足够的资金支撑其渡过难关,况且中小型企业资金也经常存在不足,这也使其没有充足的资金开展长期投资业务。

(2) 投资方式以对内为主。中小企业投资主要集中在对内投资上。表现在:企业要对现有产品进行扩大再生产以不断增加市场份额;由于中小企业产品的市场占有份额毕竟有限,所以企业要不断试制新产品代替陈旧的老产品;企业还要对现有设备进行更新改造,以适应新产品的生产要求。

3. 中小企业利润管理的特点

小型企业在利润管理上更注重成本费用的控制,这也使得其成本费用的增长比例较小,相对获得的利润额较大。而中型企业成本费用的控制相对较差,控制体系不健全,引起成本费用过高,利润下降。

总之,中小企业由于自身的特殊性,其财务管理也有其特点。中小企业只有充分考虑自身的这种特点,不断加强自身各项管理措施的落实,及时进行技术、管理、制度等方面的创新,才能逐步解决财务管理中存在的各种问题,从而促进中小企业的健康发展。

第二节 中小企业财务管理环境

财务管理环境亦称理财环境,是指制约、影响企业实现财务管理目标的非理财因素的总称。企业筹资、投资、营运资金的管理及利润分配等财务管理活动的运行

受制于理财环境。企业通过对理财环境的研究,一方面达到充分认识环境、适应环境、利用环境、改善环境、创造环境目的;另一方面为制定科学的财务决策,实现财务管理目标提供充分有价值的财务信息。总体来讲,中小企业的理财环境主要包括宏观理财环境和微观理财环境。

一、宏观财务管理环境

宏观财务管理环境,即企业的外部理财环境,指对企业的理财活动有影响的外部因素,是企业财务决策难于改变的外部约束条件,主要包括:科技环境、经济环境、法律环境、金融环境、道德环境和国际经济环境等。

1. 科技环境

21世纪的经济将是科学技术迅速发展,技术含量比重提高,由工业社会向知识经济社会迅速转化的经济。知识经济的到来,将使无形资产成为企业最主要或最重要的投资对象,投资决策重点应从有形资产向无形资产转移。随着计算机技术的普及,网络技术的发展,加快了理财手段、方法的发展和改善,也为理财工作开辟了活动领域,网络财务给企业带来的竞争优势应引起中小企业的高度重视。

2. 经济环境

中小企业作为国民经济的重要组成部分,其发展、变化必然受到经济环境变化的影响。对企业理财活动最具影响力的经济环境包括经济周期、通货膨胀、利息率和经济政策等。经济政策除受经济制度的制约和经济体制的影响外,还受国际国内政治形势、国民经济运行具体状况等方面的作用,主要包括国民经济发展规划、国家的产业政策、经济体制改革方案等。

3. 法律环境

法律环境是指中小企业与外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。法律具有强制性和权威性,为企业提供了规范化、法制化的理财环境,保护企业应享有的权利,同时也要求企业的理财活动规范化、合法化,要受法律的约束与监督,履行法律规定的义务。法律环境主要包括:企业的组织法规、税务法规和财务法规等,直接影响到企业组织形式、税收和折旧政策等。

(1) 企业组织形式。根据现有的企业组织法规,企业组织形式主要有:独资企业、合伙企业及公司制企业。

不同组织形式的企业对其财务管理工作有非常大的影响,包括投资、筹资和利润分配等各个方面。

(2) 税收及其优惠。根据税法的规定,企业的税收及其优惠主要表现在以下几个方面:

①正常的企业所得税。2008年1月1日起实行的新《企业所得税法》规定了25%、20%和15%三档税率。并且赋予了各自不同的性质和意义:25%是企业所得税