



高等职业教育“十二五”规划教材
21世纪高职高专规划教材 (财会类)

企业财务管理

李爱香 主编



电子课件

机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

高等职业教育“十二五”规划教材
21 世纪高职高专规划教材（财会类）

企业财务管理

主 编 李爱香
副主编 邵春玲 葛广宇 严春容
参 编 蒋祝仙 蒋才良 陈 萍 郭 瑾



机械工业出版社

本书是围绕企业财务活动有关的资金动态管理、资金静态管理而展开编写的,运用最新的财务管理实践经验和相关的财务通则、会计准则、相关法律规定等。全书共包括8个项目,分别为企业财务管理工作基础、企业筹资管理、企业项目投资管理、企业证券投资管理、企业流动资金管理、企业收益分配管理、企业财务预算和财务控制、企业财务分析。每个项目又分解成几个具体的任务,其内容从任务描述、任务处理、学生任务等几个方面展开。

本书不仅适合高职高专院校会计、工商管理、财务管理、投资与理财相关专业的教学用书,还可作为应用型本科、成人高等教育和企业财务人员的教学、培训或自学用书。

本书配有电子教案,凡一次性购书30本以上者免费赠送一份电子教案。请与本书策划编辑余茂祚联系(联系电话010-88379759,邮箱 yumaozuo@163.com)

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理/李爱香主编. —北京:机械工业出版社,2011.6
高等职业教育“十二五”规划教材 21世纪高职高专规划教材(财会类)
ISBN 978-7-111-34363-9

I. ①企… II. ①李… III. ①企业管理:财务管理—高等职业教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第077047号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)
策划编辑:余茂祚 责任编辑:余茂祚 孙晶晶 版式设计:霍永明
责任校对:赵蕊 封面设计:赵颖喆 责任印制:乔宇
三河市宏达印刷有限公司印刷
2011年7月第1版第1次印刷
169mm×239mm·20印张·385千字
0001—3000册
标准书号:ISBN 978-7-111-34363-9
定价:29.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
电话服务 网络服务

社服务中心:(010) 88361066
销售一部:(010) 68326294
销售二部:(010) 88379649
读者购书热线:(010) 88379203

门户网:<http://www.cmpbook.com>
教材网:<http://www.cmpedu.com>
封面无防伪标均为盗版

21 世纪高职高专规划教材

编委会名单

编委会主任 王文斌

编委会副主任 (按姓氏笔画为序)

王建明	王明耀	王胜利	王寅仓	王锡铭	刘义
刘晶磷	刘锡奇	杜建根	李向东	李兴旺	李居参
李麟书	杨国祥	余党军	张建华	茆有柏	赵居礼
秦建华	唐汝元	谈向群	符宁平	蒋国良	薛世山

编委会委员 (按姓氏笔画为序, 黑体字为常务编委)

王若明	田建敏	成运花	曲昭仲	朱强	刘莹
刘学应	孙刚	许展	严安云	李学锋	李法春
李超群	杨飒	杨群祥	杨翠明	宋岳英	何志祥
何宝文	余元冠	沈国良	张波	张锋	张福臣
陈月波	陈向平	陈江伟	武友德	郑晓峰	林钢
周国良	赵建武	赵红英	祝士明	俞庆生	倪依纯
徐铮颖	韩学军	崔平	崔景茂	焦斌	戴建坤

总策划 余茂祚

前 言

根据教高〔2006〕16号文件《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》的精神,本书以企业财务管理典型工作任务内容为中心,围绕着企业资金动态和静态管理有关的项目而展开编写的。

本书的主要特色有:体例上突出两条主线,一是整个项目从学习目标——引言——各子任务——教法和学法建议——关键概念——实践训练——知识拓展的环节展开,具有教学的完善性和内容的丰富性;二是每个任务从任务描述——任务处理——学生任务的环节展开,以明确教学任务及做到“教、学、做”一体化;内容上注重理论与实践的结合,每个任务处理有相应的案例分析实践内容,因此符合高职“工学结合”教学模式;给出教法和学法的建议,不仅帮助经验不足的年轻老师提高授课效果,而且提高学生自学效果,有利于培养学生的学习能力;本书有配套的PPT课件,以便于教师教学使用。

本书不仅适合作为高职高专院校会计、工商管理、财务管理、投资与理财相关专业的教学用书,还可作为应用型本科、成人高等教育和企业财务人员的教学、培训或自学用书。

本书由嘉兴职业技术学院李爱香任主编,义乌工商职业技术学院邵春玲、金山职业技术学院葛广宇、江西南昌理工学院严春容任副主编。具体编写分工为:李爱香编写项目1;邵春玲编写项目3;葛广宇编写项目4;严春容编写项目5;义乌工商职业技术学院蒋祝仙编写项目6;义乌工商职业技术学院蒋才良编写项目7;嘉兴南洋职业技术学院陈萍编写项目2;嘉兴职业技术学院郭瑾编写项目8。全书由李爱香负责总纂并定稿。

本书在编写过程中参考了大量的相关文献资料,并得到有关专家学者、学院领导的支持,在此一并表示感谢!

由于编者水平有限,书中不足之处在所难免,真诚希望广大读者批评指正,如有意见及建议可发送主编邮箱 214754535@qq.com。

编 者

目 录

前言

项目 1 企业财务管理工作基础 … 1

任务 1 企业财务管理机构及企业
财务管理体制 …………… 1

任务 2 企业财务管理工作要求 …… 5

任务 3 资金时间价值观念 ……… 12

任务 4 风险价值观念 …………… 23

项目 2 企业筹资管理 …………… 33

任务 1 企业资金需要量的预测 … 33

任务 2 企业筹资渠道和方式 …… 40

任务 3 个别资金成本及综合资金
成本计算 …………… 52

任务 4 杠杆效应及资金结构
优化 …………… 61

项目 3 企业项目投资管理 ……… 89

任务 1 项目投资现金流量分析 …… 89

任务 2 项目投资评价指标及
运用 …………… 98

项目 4 企业证券投资管理 …… 121

任务 1 证券投资管理概述 ……… 121

任务 2 债券投资 …………… 125

任务 3 股票投资 …………… 132

任务 4 证券投资组合 …………… 138

项目 5 企业流动资金管理 …… 149

任务 1 企业货币资金管理 ……… 149

任务 2 企业存货资金管理 ……… 158

任务 3 企业应收账款管理 ……… 167

项目 6 企业收益分配管理 …… 197

任务 1 企业收入管理 …………… 197

任务 2 企业利润管理 …………… 200

任务 3 股利政策和股利分配 …… 205

任务 4 股票分割和股票回购 …… 216

项目 7 企业财务预算和财务 控制 …………… 223

任务 1 企业财务预算体系和
方法 …………… 224

任务 2 企业财务预算的编制 …… 233

任务 3 企业财务控制 …………… 241

项目 8 企业财务分析 ……… 258

任务 1 企业偿债能力分析 ……… 258

任务 2 企业营运能力分析 ……… 269

任务 3 企业盈利能力分析 ……… 273

任务 4 企业发展能力分析 ……… 277

任务 5 企业财务综合分析 ……… 280

附录 …………… 297

附录 A 复利终值系数表 ……… 297

附录 B 复利现值系数表 ……… 300

附录 C 普通年金终值系数表 …… 303

附录 D 普通年金现值系数表 …… 307

参考文献 …………… 310

项目 1

企业财务管理工作基础

【学习目标】

通过本项目学习,学生能理解企业财务管理机构、工作内容,能理解企业财务管理的不同目标及优劣,能理解企业财务管理工作与环境的关系,能理解从事财务管理工作必须具有时间价值观念和 risk 价值观念,会结合环境的要求开展企业的财务管理工作,会进行资金时间价值计算,会评估项目风险大小及风险收益。

【引言】

企业财务管理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。任何财务管理工作都涉及三个问题:一是谁去做这项工作;二是做什么;三是怎么做,因此本项目的子任务分别介绍:财务管理机构和职责(谁去做);财务管理工作内容(做什么);财务管理工作目标、财务管理与环境的关系、财务管理工作必须具有时间价值观念和 risk 价值观念(怎么做)。

任务 1 企业财务管理机构及企业财务管理体制



任务描述

在市场经济条件下,企业财务管理是一项开放性、动态性、综合性的管理活



动,在整个企业经营管理工作具有举足轻重的地位。企业财务机构的科学设置和财务管理的合理体制对财务管理职能的发挥具有十分重要的意义。合理配置财务管理机构、建立科学的财务管理体制,是企业经营管理过程中的一个重要问题。

任务处理

1.1.1 设置企业财务管理工作机构

1. 不独立的财务管理机构 企业设一个财务与会计机构,这个机构集财务管理职能和会计职能于一身,一般是以会计职能为主,以财务管理职能为辅。这种形式的机构一般是在厂长或总经理的领导下,由总会计师或财务副总经理分管财务或会计部门,这种机构如图 1-1 所示。

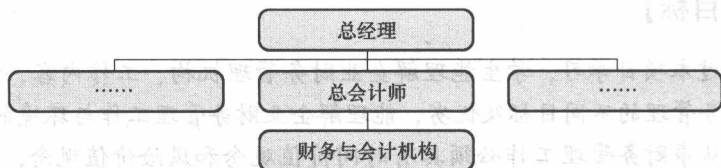


图 1-1 不独立的财务管理机构

这种机构设置的优点是会计核算人员直接负责财务管理工作,财务管理的过程直接融入会计核算过程,这样企业就能够掌握和控制财务活动;能够充分利用会计信息,及时根据会计信息实施可行的财务管理措施,减少财务人员与会计人员之间的摩擦,提高管理效率。这种机构设置的不利之处是企业容易忽视财务管理工作。在实践中,我国的绝大多数企业是这种设置,尤其是小型企业,但这不符合市场经济体制建设的要求和现代企业治理结构革新的要求,严重制约了我国经营机制的转换和财务管理水平,严重制约了企业经济效益的提高。

2. 独立的财务管理机构 企业将财务管理部门从单一的财会机构中分离出来,财务管理工作不再由会计机构负责,而是单独设立一个专业的部门负责。企业的财务部门与会计部门同等重要,由 CFO (Chief Financial Officer) 或总会计师、财务副总经理等分管。财务管理机构由财务经理或财务长、财务主管领导,会计机构由会计经理或会计长、会计主管领导,这种机构如图 1-2 所示。

这种机构设置有利于明确财务管理工作的职责,专业性强,业务内容全面。现代企业制度比较完善的企业基本都实施了这种形式,例如,宝山钢铁集团公司

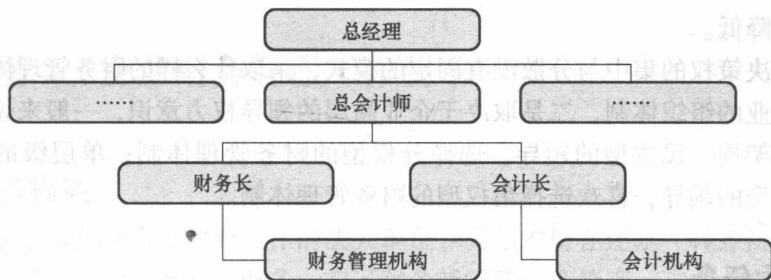


图 1-2 独立的财务管理机构

将财会机构划分为国有资产、预算、会计、成本、资金等财务的专业管理部门。

目前,西方发达国家和我国港口地区的企业,特别是大型企业,理财和会计机构都是分别设置的,分工明确,各司其职。

3. 临时性的财务管理组织 有很多企业为了简化机构设置,降低人员成本,不设立长期的财务管理机构,而遇到具体财务管理事务要处理时,则成立临时性组织,如有项目投资时,成立专门的项目投资小组,负责筹集项目投资资金,项目投资的可行性分析;又如当企业需要进行收益分配时,专门成立一个利润分配小组,对投资者的税后利润分配由该组织负责处理。

一般来说,由于企业所处的行业特点以及企业本身对财务管理的需求不相同,企业可以根据具体情况进行设置,小型企业一般采取非独立型的财务机构,大、中型企业一般采取独立型的财务机构。

1.1.2 建立企业财务管理体制

企业财务管理体制是明确企业各财务层级财务权限、责任和利益的制度,其核心是如何配置财务管理权限,企业财务管理体制决定企业财务管理的运行机制和实施模式。

1. 集权型财务管理体制 集权型财务管理体制是指企业对各所属单位的所有财务管理决策都进行集中统一,各所属单位没有财务决策权,企业总部财务部门不但参与决策和执行决策,在特定情况下还直接参与各所属单位的执行过程。这种体制的主要管理权限集中于企业总部,各所属单位执行企业总部的各项指令。

2. 分权型财务管理体制 分权型财务管理体制是指企业将财务决策权与管理权完全下放给所属的各财务职能部门,各所属部门只需报企业总部备案即可。这种体制的优点是:各职能部门有充分的自主权,如果职能部门领导业务熟练,又了解基层情况,有利于有效决策。这种体制的缺点是:各职能部门可能会从本部门的利益出发来安排财务活动,缺乏全局观念和整体意识,导致企业整体财务



管理效率降低。

财务决策权的集中与分散没有固定的模式,采取什么样的财务管理体制一是取决于企业的组织体制,二是取决于企业高层的领导权力意识,一般来说,多层级的组织架构,民主型的领导,选择分权型的财务管理体制;单层级的组织架构,专制型的领导,喜欢选择集权型的财务管理体制。



学生任务

1. 需解决的任务 某汽车集团公司的财务机构分三级,请根据以下背景资料分析该集团公司的财务机构类型,并分析其适合采取什么类型的财务管理体制?

2. 背景资料 集团公司财务部——该集团公司的一级财务管理机构。该集团公司财务部的工作定位是:对各事业部发挥监督、控制、顾问、银行的作用,为集团经营战略的实施提供服务。即以财务预算为依据,对事业部的财务进行监督和控制,实现其财务预算、资金管理、财务分析、成本费用管理、资产管理、内部银行、各项政策研究以及会计核算等基本职能。与这些职能相适应,在集团公司财务部设立包括财务预算、资金管理、成本费用管理、资产税政管理、财务结算中心(内部银行)、会计核算和内部审计在内的财务管理机构。它们之间是相互联系,相互依托的,从事对整个集团财务管理和对事业部会计核算工作的规范工作。

事业部直属财务部——该集团公司二级财务管理机构。该公司对各事业部直属财务部的工作定位是:对事业部的生产经营活动进行监督、控制和评价,最重要的是要集中精力做好资产监管和成本监控,并及时、准确地向集团公司和所属事业部的管理层提供详尽而又具体的财务及其相关信息。在机构设置上,集团公司摒弃“重核算、轻管理”的思想,要求各事业部分别设置财务管理组和会计核算组。以发挥财务管理在企业管理中的核心作用,做到“算为管用,管算结合”。财务管钱——通过对企业价值运作的管理实现对物质实体的管理;会计管账——对企业价值运作的信息进行确认、计量、记录和报告,才有可能在此基础上发挥财务管理在企业管理中的核心作用,真正做到向管理要效益。

基层职能单位财务核算组(岗位)——该集团公司三级财务管理机构。这里的“各基层职能单位”是指各事业部所属产、供、销等业务职能部门。设置这一层的财务管理机构,主要是为了抓好成本核算及管理和沟通财务与业务关系。因此,基层财务核算组主要提供制定或修订各项控制指标(如材料消耗定额;采购资金限额;材料、在产品、产成品、存货定额;标准成本)的参数,做好相关业务活动的原始财务记录和差异反馈。



任务2 企业财务管理工作要求



任务描述

企业是以营利为目的而运作的法人单位，其根本所在还是一种经济活动，而所有社会经济活动都离不开财务，有了财务就需要财务管理。与企业内众多管理层面相比较，财务管理是十分重要、不可或缺的管理层面，同时它又具有其他管理层面所没有的特殊性。作为一名财务管理工作人员来说，必须明确财务管理工作的要求，包括财务管理工作内容、工作目标、财务管理与环境因素的关系。



任务处理

1.2.1 企业的资金与财务管理工作内容

1. 企业的资金运动 理论上，企业资金运动一般是指与企业的生产经营过程密切相关的资金运动，企业的资金运动一般要经历三个阶段：

(1) **准备阶段** 在这一阶段，企业利用筹集到的资金，购买生产产品（工业企业）或提供服务（非工业企业）所需的原材料、燃料、动力等生产储备资金。

(2) **生产阶段** 在这一阶段，企业组织劳动者利用生产储备资金，制造出符合社会需要的产品或服务，储备资金形态转化为生产资金形态。

(3) **销售阶段** 企业将生产出来的产品或服务销售出去，从流通中收回货币，资金又恢复货币资金形态。

一个持续经营的企业的准备阶段、生产阶段和销售阶段不断循环，每一个循环会给企业带来一定的效益或亏损，企业资金周而复始的循环就形成了资金的周转。

2. 企业的财务管理内容

(1) **企业资金的动态管理** 企业的资金运动产生了对资金的管理要求，因此围绕着资金运动，企业财务管理的内容有资金的筹集、使用、耗费、回收和分配，其中，使用、耗费也合称为投资。

企业筹资的管理活动主要指筹集企业经营所需资金。企业筹资的管理活动包括企业筹集资金数量的确定，筹资渠道和筹资方式的选择，筹资决策不仅考虑资金的成本、还要考虑财务杠杆的正面效应（提高盈利）和负面效应（增加风险）等因素，以此确定最优资本结构。



企业投资活动包括其内部的资金配置和外部的资金投放。企业内部的资金配置是指现金、有价证券、应收账款、存货等流动资产和以固定资产为主的非流动资产的金额占用，由此产生流动资金（营运资金）管理、项目投资（固定资产）管理。流动资金管理主要解决合理配置各项流动资金，协调保持良好偿债能力和提高盈利能力两方面的矛盾；固定资产投资管理主要预测项目投资的现金流量分析，并预测项目投资的可行性；企业外部的资金投放即对外投资，指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出，对外投资一方面会带来收益，另一方面也会带来风险，对外投资决策不仅要预测投资收益，而且要考虑投资风险，确定在投资报酬与风险程度合理平衡前提之下的对外投资方案。

企业收益形成和分配是指将对企业的收益形成进行规划及预测，并确定利润向有关投资人的发放。利润分配管理不仅要确定分配的程序，而且要确定分配给投资人的比例。分配给投资人的比例将影响企业股价在金融市场上的走向。利润分配决策的中心在于确定有利于保持和提高企业股价的股利政策。

（2）企业资金的静态管理 企业资金的静态管理主要针对非资金运动环节的管理，包括资金的预算管理、资金控制管理和资金利用效果分析管理，也就是财务预算、财务控制和财务分析。

财务预算是专门反映企业未来一定期限内一系列预计财务状况和经营成果，以及现金收支等价值指标的各种预算的总称。财务预算有分项预算，即反映某一方面财务活动的预算，如反映现金收支活动的现金预算；反映销售收入的销售预算；反映成本、费用支出的生产费用预算（又包括直接材料预算、直接人工预算、制造费用预算）、期间费用预算；反映资本支出活动的资本预算等。综合预算反映财务活动总体情况的预算，如反映财务状况的预计资产负债表、预计财务状况变动表，反映财务成果的预计损益表。上述各种预算间存在下列关系：销售预算是各种预算的编制起点，它构成生产费用预算、期间费用预算、现金预算和资本预算的编制基础；现金预算是销售预算、生产费用预算、期间费用预算和资本预算中有关现金收支的汇总；预算损益表要根据销售预算、生产费用预算、期间费用预算、现金预算编制，预计资产负债表要根据期初资产负债表和销售、生产费用、资本等预算编制，预计财务状况表则主要根据预计资产负债表和预计损益表编制。

财务控制是指对企业的资金投入及收益过程和结果进行衡量与校正，目的是确保企业目标以及为达到此目标所制订的财务计划得以实现。现代财务理论认为，企业理财的目标以及它所反映的企业目标是使股东财富最大化（在一定条件下也就是使企业价值最大化）。财务控制总体目标是在确保法律法规和规章制度贯彻执行的基础上，优化企业整体资源综合配置效益，确定资本保值和增值的委托责任目标与其他各项绩效考核标准来制订财务控制目标，是企业理财活动的



关键环节,也是确保实现理财目标的根本保证,所以财务控制将服务于企业的理财目标。

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在的有关筹资活动、投资活动、经营活动的偿债能力、盈利能力和营运能力状况进行分析与评价,为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人作出正确决策提供准确的信息。

1.2.2 企业财务管理工作目标

企业财务管理工作目标,又称企业理财目标,是财务管理的一个基本理论问题,也是评价企业理财活动是否合理、有效的标准。目前,我国的企业理财目标有多种,其中以利润最大化、每股盈余最大化和股东财富最大化(或企业价值最大化)等目标最具有影响力和代表性。

1. 利润最大化 这种观点认为,根据经济学原理,利润表示新创造的财富。企业利润越大,表明企业所创造的财富越多,整个社会财富也会因此而增大。所以,应该把追求利润最大化作为企业财务管理的目标,把利润作为评价企业管理当局经营管理业绩的依据。利润最大化目标一般以年度利润目标为准,这种目标主要考虑近期的效益,不考虑资金的时间价值,不考虑与投入资本之间的关系。

2. 每股盈余最大化(或资本利润率最大化) 这种观点认为,用每股盈余(或资本利润率)概括企业财务管理目标,把企业利润与股东投入的资本联系起来,克服了以利润最大化作为企业财务管理目标而没有考虑所获利润与投入资本的关系的不足,但还是没有考虑远期利益,没有考虑资金的时间价值。

3. 股东财富最大化(或企业价值最大化) 这种观点认为,股东投资企业的目标是以获得高额回报来扩大财富,作为企业的投资者,企业价值最大化,就是股东财富最大化。因此,企业应把股东财富最大化作为财务管理目标。达到这种目标企业主要考虑的远期利益,即企业在经营一段时间之后,企业的总资产的市场价值不仅没有贬值,而且得到不断增长,为此不仅要考虑资金的时间价值,还考虑了投入的资本,一般可以用资产能够给企业带来经济利益的折现值计量。但是股东财富最大化并未考虑企业财务状况是否最优化。

利润最大化、每股盈余最大化和股东财富最大化,都存在着一些缺点和不足。不同的企业财务管理目标可能有所不同,即使同一企业处于不同的阶段,财务管理目标也有可能不同。一般来说,追求利润是市场经济中每个企业的首要任务,利润最大化应是所有企业财务管理的目标,企业每项投资决策都应以保证盈利为前提,但是当企业利润随销售收入增长而增长,销售收入的大部分不是以货币资金形式收回,而是占用在应收账款上。这时的利润是随着销售收入增加了,



但企业的财务状况并不好,把利润最大化作为企业财务管理目标的唯一目标,从某种意义上讲,也是不行的。为此企业财务管理不能把利润最大化作为唯一的目标,还必须与其他目标。与企业息息相关的不仅有所有者,还有债权人、客户、供应商、企业员工等,对债权人来说,最要紧的是企业能按时还本付息,清偿到期债务,也就是企业的偿债能力、企业的财务状况,而企业管理当局,除了满足所有者的需要外,还必须顾及债权人的利益,否则,就会堵塞企业的融资渠道;企业作为社会的一员,在追求自身效益的同时,还应遵守有关法律法规,接受商业道德的约束和社会公众的监督,责无旁贷地承担起社会责任,其内容包括维护社会公众利益,保护生态平衡,合理利用资源,支持文化教育事业和社会福利事业,为企业自身发展创造一个良好的外部环境。总之,企业的财务管理应该是多元化的,最适合企业生存和发展的。

1.2.3 企业财务管理与环境的关系

对企业的财务活动和财务管理产生影响和作用的企业内外部条件或因素就是企业财务管理环境,研究财务管理环境,可以正确、全面地认识财务管理发展的规律,根据环境的层次不同,可以划分为宏观环境和微观环境。

1. 宏观环境因素 企业财务管理的宏观环境因素主要包括社会文化环境、政治与法律环境、经济环境、市场环境、金融环境等。

(1) 社会文化环境 社会文化环境是指影响企业进行财务管理活动的社会文化因素,其内容十分广泛,包括教育、科学、文学、艺术、新闻出版、广播电视、卫生体育、世界观、理想、信念、道德、风俗,以及同社会制度相适应的权利和义务观念、道德观念、组织纪律观念、价值观念、劳动态度等。例如,企业财务人员既要接受基础教育,又要接受专业教育,企业财务管理工作的质量,既取决于财务人员的素质,也取决于他们的专业水平和能力。又如,企业是否重视财务管理工作,以及如何开展财务管理工作,取决于企业高层领导的思维方式和价值观念。

(2) 政治与法律环境 政治与法律环境是指影响企业财务管理活动的政治和法律因素。政治与法律环境包括国家政权、国家的法律、行政性法规、地方性法规、部门规章、单行条例等。

政治环境是指国家在一定时期的各项路线、方针、政策和整个社会的政治观念。在一切社会环境中,政治环境起着基础性的决定作用,它决定着国家在特定时期内的经济、法律、科技等各方面的目标导向和发展水平,因此,直接或间接地约束着企业财务管理工作。

企业财务管理需要遵守有关的法律、法规等,按照法律、法规对财务管理内容的影响情况,可以把法律、法规分成如下几类。



影响企业筹资的各种法律。企业筹资是在特定的法律约束下进行的。影响企业筹资的法规主要有：公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、企业财务通则和企业财务制度等。这些法规可以从不同方面规范或制约企业的筹资活动。

影响企业投资的各种法规。企业的投资活动也必须在特定的约束条件下进行，这方面的法规主要有：企业法、证券交易法、公司法、企业财务通则和企业财务制度等。这些法规都从不同方面规范企业的投资活动。

影响企业收益分配的各种法规。企业在进行收益分配时，必须遵守有关法规的规定，这方面的法规包括：税法、公司法、企业法、企业财务通则和企业财务制度等。它们都从不同方面规范企业收益分配。

(3) 经济环境 经济环境是指影响企业进行财务管理活动的社会宏观经济政策、经济状况等基本因素。经济环境包括经济体制、地方政府经济政策、经济发展水平和经济周期、宏观经济政策和宏观经济运行状况、物价、产业、行业特征等。

经济体制是指对有限资源进行配置而制定并执行决策的各种机制。现在世界上典型的经济体制有计划经济体制和市场经济体制两种。在高度集中的计划经济体制下，企业的理财环境基本上是封闭的，资金实行供给制，收益分配关系比较简单，企业缺乏自主权，不是真正意义上的企业，那时财务管理的重点是生产过程的成本费用管理、产值管理、营业收入的分配等，财务管理的作用十分有限；而在市场经济体制下，企业的自主权扩大，成为市场经济中的独立实体，为了在市场竞争中求得生存与发展，企业必须面向市场自主筹资，慎重进行财务决策，强化财务控制，保持合理的资金结构，灵活运用资金，这使得财务管理的职能得到扩展，作用得到加强。

财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的，经济发展水平越高，财务管理水平也越高，经济发展水平越低，财务管理水平也越低。

当企业处于外在经济的快速增长期，企业需要大规模地筹集资金，需要财务人员根据经济的发展状况，筹措并分配足够的资金，用以调整生产经营。

(4) 市场环境 在商品经济下，每个企业都面临着不同的市场环境，这都会影响和制约企业的理财行为。构成市场环境的要素主要有两项：①参加市场交易的生产者及消费者的数量。②参加市场交易的商品的差异程度。一般而言，参加交易的生产者和消费者的数量越多，竞争性越大；反之，竞争性越小。而参加交易的商品的差异程度越小，竞争性越大；商品的差异程度越大，竞争性就越小。企业所处的市场环境，对财务管理有着重要影响。处于完全垄断市场上的企业，销售一般都不成问题，价格波动也不会很大，企业的利润稳中有升，不会产生太大的波动，因而风险较小，可利用较多的债务来筹集资金；而处于完全竞争



市场上的企业,销售价格完全由市场来决定,被市场所左右,价格容易出现上下波动,企业利润也会出现上下波动,因而不宜过多地采用负债方式去筹集资金;处于不完全竞争市场和寡头垄断市场上的企业,关键是要使自己的产品超越其他企业的产品,创出特色,创出品牌,这就需要在研究与开发中投入大量资金,研制出新的优质产品,并做好广告,搞好售后服务,给予优惠的信用条件等。为此,财务人员要筹集足够的资金,用于研究与开发及产品推销。

(5) 金融环境 影响企业财务管理的金融环境主要有金融机构和金融市场。

金融机构主要是银行与非银行金融机构。银行是指经营存款、放款、汇总、储蓄等金融业务,承担信用中介的金融机构;非银行金融机构主要包括保险公司、信托投资公司、证券公司、财务公司、金融租赁公司等机构。

金融市场的形成,进一步促进了企业生产的发展和信用形式的完善,在企业经济活动中起到融通资金和宏观调控的双重作用。金融市场对企业财务管理的影响如下:①金融市场为企业融资和投资提供了场所。②金融市场使企业的长短期资金相互转换。③金融市场提供的信息是企业财务管理的重要依据。金融市场作为资金融通的场所,是企业向社会融通资金必不可少的条件。企业理财人员必须熟悉金融市场的类型和管理规则,有效地利用金融市场来组织资金的供应和使用,同时还要遵守国家金融主管机关对金融市场的宏观调控和指导,发挥金融市场的积极作用。

2. 微观环境因素 企业财务管理的微观环境也包括许多内容,如企业类型、采购环境、生产情况等。

(1) 企业类型 企业的类型很多,按不同标准可有不同分类。按国际管理分类有独资企业、合伙企业和公司三种类型企业组织形式。独资企业是指由一个人出资,归个人所有和控制的企业。独资企业具有结构简单、容易开办、利润独享等优点。合伙企业由两个以上业主共同出资、共同拥有、共同经营的企业。合伙企业具有开办容易、信用较佳的优点,但也存在责任无限、权力分散、决策缓慢等缺点。公司是法人,是有权用自己的名义从事经营、与他人订立合同、向法院起诉或被法院起诉的法律实体,公司的最大优点是公司的所有者——股东只承担有限责任,股东对公司债务的责任以其投资额为限,公司的另一个优点是比较容易筹集资金,可以通过发行股票、债券等形式迅速地筹集到大量资金,这使公司比独资企业和合伙企业有更大发展的可能性。不同的企业组织形式对企业理财有重要影响。如果是独资企业,理财比较简单,主要利用的是业主自己的资金和供应商提供的商业信用。因为信用有限,其利用借款筹资的能力也相当有限,银行和其他人都不太愿意借钱给独资企业。独资企业的业主要抽回资金,也比较简单,无任何法律限制。合伙企业的资金来源和信用能力与独资企业相比,有所增加,收益分配也更加复杂,因此,合伙企业的财务管理比独资企业复杂得多。公



司引起的财务问题最多,企业不仅要争取获得最大利润,而且要争取使企业价值增加;公司的资金来源有多种多样,筹资方式也很多,需要认真进行分析和选择;盈余分配也不像独资企业和合伙企业那样简单,要考虑企业内部和外部的许多因素。

(2) 采购环境 采购环境又称物资来源环境,对企业理财有重要影响。按不同的标准,采购环境有不同的分类。

采购环境按物资来源是否稳定,可分为稳定的采购环境和波动的采购环境。前者对企业所需资源有比较稳定的来源,后者则不稳定,有时采购不到。企业如果处于稳定的采购环境中,可少储存存货,减少存货占用的资金;反之,则必须增加存货的保险储备,以防存货不足影响生产,这就要求财务人员把较多的资金投资于存货的保险储备。

采购环境按价格变动情况,可分为价格上涨的采购环境和价格下降的采购环境。在物价上涨的情况下,企业应尽量提前进货,以防物价进一步上涨而遭受损失,这就要求在存货上投入较多的资金;反之,在物价下降的情况下,应尽量随时使用随时采购,以便从价格下降中得到好处,也可在存货上尽量少占用资金。

(3) 生产环境 不同的生产企业和服务企业具有不同的生产环境,这些生产环境对财务管理有着重要影响。比如,企业的生产如果是高技术型的就有比较多的固定资产而只有少数的生产工人。这类企业在固定资产上占用的资金比较多,而工薪费用较少,这就要求企业财务人员必须筹集到足够的长期资金以满足固定资产投资;反之,如果企业生产是劳动密集型的,则可较多地利用短期资金。再如,生产轮船、飞机的企业,生产周期较长,企业要比较多地利用长期资金;反之,生产食品的企业,生产周期很短,可以比较多地利用短期资金。

案例 1-1: 某公司老板请财务专家对其公司进行财务诊断,该专家见财务报表显示:资产总额五六亿元,而负债仅数千万元,货币资金约占资产总额的20%;经营利润颇丰、现金流量极佳。但财务专家却告之老板,说企业如果继续经营下去,会出现财务危机,老板急问,您已见公司财务状况极佳,而何又出此言?该公司财务管理工作给我们哪些启示?

案情分析

- 1) 公司理财确实需要专家。
- 2) 该公司有巨额的货币资金,经营利润颇丰,现金流量极佳而负债甚少,通常意味着该公司没有有利可图的投资机会,因而不需要借贷(如有需要,即使资产负债率为50%,该公司至少也可以取得银行资金约4亿元,并保留数额很大的非盈利性资产。