

全国高等职业教育示范专业规划教材

QUANGUO GAODENG ZHIYEJIAOYU SHIFAN ZHUANYE GUIHUA JIAOCAI

财 务 管 理 与 分 析

CAIWU GUANLI YU FENXI

李姣姣 主编



赠 电子 课 件



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

F-275
2014.4

阅 览

全国高等职业教育示范专业规划教材

财务管理与分析

主 编 李姣姣

副主编 邓人芬 羊 建 罗平实

参 编 丁小华 黄 竞 张沫亮

牟艳梅 赵 娜



机械工业出版社

2557
424105

本书共分 11 个单元, 主要包括: 认识财务管理、财务管理基本技能、资金筹集管理、筹划资金的成本与结构、管理营运资金、管理固定资产投资、管理证券投资、分配收益、筹划财务预算、筹划财务控制、分析财务报表。

本书以能力培养为宗旨, 理论以够用、实用为主, 力求突出高职高专教育的特点; 体系完整, 内容新颖, 深入浅出, 以达到培养学生素质和提高实践技能的目的。

本书可供普通高等院校(高职高专、应用型本科)、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院财务类专业及其他经济类专业教学使用, 也可以作为广大财务工作者的参考读物。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理与分析/李姣姣主编. —北京: 机械工业出版社, 2011.9

全国高等职业教育示范专业规划教材

ISBN 978-7-111-35659-2

I. ①财… II. ①李… III. ①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 167161 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: 孔文梅

责任编辑: 孔文梅 魏悦

封面设计: 鞠杨

责任印制: 杨曦

北京市朝阳区展望印刷厂印刷

2011 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

184mm×260mm·13.75 印张·337 千字

0001—3000 册

标准书号: ISBN 978-7-111-35659-2

定价: 27.00 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

门户网: <http://www.cmpbook.com>

销售一部: (010) 68326294

教材网: <http://www.cmpedu.com>

销售二部: (010) 88379649

读者购书热线: (010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

前 言

我国市场经济和资本市场的迅速发展,急需大量懂经济、懂会计的应用型初、中级财务管理类人才,这是我国高职高专财务类专业教育所面临的紧迫任务。

本书根据《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》(教高[2006]16号)文件的精神,按照教育部《关于加强高职高专教育教材建设的若干意见》(教高司[2000]9号)的要求编写。本书充分吸收了“工学结合”的课程教学成果,以工作项目和任务为中心组织教材内容,以企业财务管理活动为主线,突出职业能力培养,尊重高职学生的认知特点,让学生在完成具体项目的过程中来构建财务管理知识,发展财务管理职业能力。在此编写理念上,本书将财务管理基本知识和基本技能分解为11个单元,每个单元包括“任务描述”、“项目引导”、“实训活动”、“技能训练”、“休闲咖啡屋”等构成要素。

本书由九位长期从事财务管理教学的骨干教师和会计实务专家共同编写。本书由重庆城市管理职业学院的李姣姣副教授担任主编,负责设计教材大纲,对全书总纂和定稿;重庆城市管理职业学院的邓人芬审计师、羊建讲师、罗平实高级会计师担任副主编。参加编写的人员有:威海职业学院的丁小华、重庆城市管理职业学院的黄竞、重庆工程职业技术学院的张沫亮、重庆商务职业学院的牟艳梅、重庆财经职业学院的赵娜。具体编写分工为:李姣姣编写第1单元、第4单元、第10单元;丁小华编写第2单元;罗平实编写第3单元;黄竞编写第5单元;张沫亮编写第6单元;邓人芬编写第7单元;牟艳梅编写第8单元;赵娜编写第9单元;羊建编写第11单元。全书由长安福特马自达汽车有限公司的财务总监、高级会计师陈天勇主审,陈天勇具有丰富的财务管理实务经验,对本书提出了许多宝贵的修改意见。

为方便教学,本书配备电子课件等教学资源。凡选用本书作为教材的教师均可索取,请发送邮件至 cmpgaozhi@sina.com, 咨询电话:010-88379375。

本书在写作过程中参考了有关学者、专家的论著,并引用了其中的内容,在此深表感谢。虽然我们做了很多的努力,但由于水平有限,书中的疏漏或不当之处,敬请各位读者批评指正。

编 者

目 录

前言

第一单元 认识财务管理	1
项目一 了解财务管理的概念	1
项目二 区分财务管理目标的三种观点	4
项目三 了解财务管理环节	6
项目四 了解财务管理三大外部环境	8
第二单元 财务管理基本技能	12
项目一 计算单利终值和现值	12
项目二 计算复利终值和现值	14
项目三 计算四种年金终值和现值	17
项目四 计算并衡量风险与收益	24
第三单元 资金筹集管理	30
项目一 预测资金需要量	30
项目二 筹集负债资金	34
项目三 筹集权益资金	42
第四单元 筹划资金的成本与结构	49
项目一 计算五种个别资本成本	49
项目二 计算综合资本成本	53
项目三 计算 DOL、DFL 和 DTL	55
项目四 运用三种方法优化资本结构	62
第五单元 管理营运资金	68
项目一 管理货币资金	68
项目二 管理应收账款	72
项目三 管理存货	79
第六单元 管理固定资产投资	85
项目一 学习固定资产投资管理的基本规范	85
项目二 分析与估算固定资产投资的现金流量	88
项目三 固定资产投资决策的基本分析方法	95
项目四 固定资产投资决策的综合分析方法	104
第七单元 管理证券投资	109
项目一 管理债券投资	109

项目二 管理股票投资	114
项目三 认识证券投资风险和收益组合决策	119
第八单元 分配收益	124
项目一 了解收益分配	124
项目二 认识四种股利分配政策	126
项目三 计算股票股利和股票分割	132
第九单元 筹划财务预算	136
项目一 认识财务预算的编制方法	136
项目二 编制现金预算	138
项目三 编制三张预算财务报表	148
第十单元 筹划财务控制	153
项目一 认识成本中心	153
项目二 认识利润中心	156
项目三 认识投资中心	158
项目四 区分并制定四种内部转移价格	162
第十一单元 分析财务报表	165
项目一 理解财务报表分析的三种方法	165
项目二 计算四大类财务比率指标	170
项目三 认识上市公司财务指标	186
项目四 综合评价财务状况	189
各单元习题参考答案	195
附录	205
附录 A 复利终值系数表	205
附录 B 复利现值系数表	207
附录 C 年金终值系数表	209
附录 D 年金现值系数表	211
参考文献	213

第一单元

认识财务管理

任务描述

- 知道财务管理活动中会产生哪些财务关系，并能够解释财务关系中各方的矛盾与解决方法。
- 能够区分财务管理目标的三种观点，并能够分析出企业所采用的目标观点。
- 能够理解组成利率公式的几个附加率的意义，并能够计算出利率。



项目引导

项目一 了解财务管理的概念

财务管理是对企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系的管理。一般认为，财务管理的对象是资金及其流转。

一、资金运动

资金运动是指企业商品实物运动和金融商品运动过程中的价值运动。资金运动具体体现如下：

1. 实物商品资金运动

实物商品资金运动的顺序是：货币资金 (G) 投入生产过程首先转化为储备资金 (W)，储备资金在生产加工过程中与活劳动 (A)、物化劳动 (P_m) 相结合后，转化为生产资金 (P)，生产资金进一步转化为成品资金 (W')，成品资金经过销售转化为货币资金 (G')。

货币资金 (G') 不仅包含了期初垫付资金 (G) 的收回，也包含了资金运动的增值部分 (ΔG)，即 $G' = G + \Delta G$ 。企业投入的资金由初始资金 (G) 到重新收回资金 (G')，经历了采购阶段、生产阶段和销售阶段的一次完整的资金循环，资金运动表现为不停的循环，称为资金的周转。实物商品资金运动具体表现形式如图 1-1 所示。

2. 金融商品资金运动

金融商品是指企业拥有的，可以在金融市场流通的股票和债券。假设金融商品的价值为 G^W ，在金融商品的买入阶段货币资金 (G) 转化为金融商品资金 (G^W)，在金融商品

卖出阶段金融商品资金 (G^W) 又重新转化为货币资金 (G'), 从而完成了资金的一次循环。企业在资金的不断循环中获得投资收益 (ΔG), 即 $G' = G + \Delta G$ 。金融商品资金运动过程表现如图 1-2 所示。

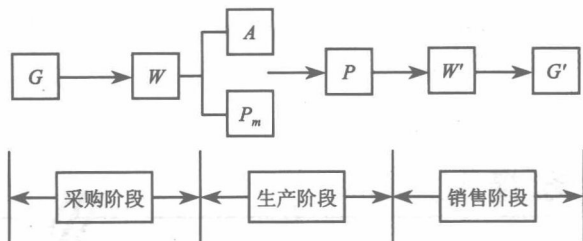


图 1-1 实物商品的资金运动过程图

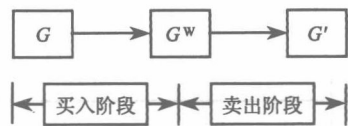


图 1-2 金融商品的投资活动过程图

3. 企业的全部资金运动

上述资金运动过程是企业资金运动过程中的投放与回收，属于企业的投资阶段。事实上，企业从设立到终结，全部的资金运动过程不仅仅是资金的投放与回收，还包括资金的筹集和资金的分配两个阶段。企业在设立时，发行股票、发行债券取得货币资金 (G)，为资金筹集阶段；企业在终止时，用货币资金 (G') 偿付金融商品资金 (G^W)，为资金分配阶段。如此，企业的全部资金运动表现为资金筹集、资金投放与回收、资金分配三个阶段，形成了企业财务管理的三大主要内容。企业全部资金运动过程表现如图 1-3 所示。

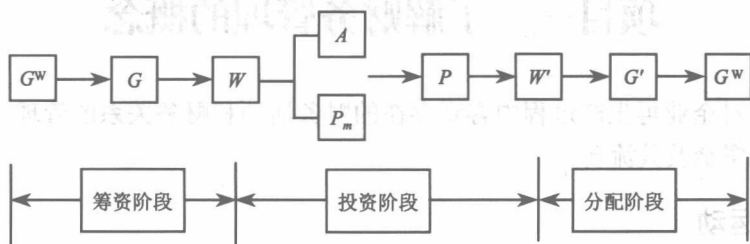


图 1-3 企业全部资金运动过程图

二、企业财务活动

企业组织财务活动的过程也称做财务的有形管理，它一般包括筹资管理、投资管理和利润分配管理三项主要内容。

1. 筹资管理

筹资是指企业通过各种融资渠道，运用不同方式，从企业外部有关单位或个人或者从企业内部筹措企业经营活动所需资金的财务活动。

2. 投资管理

投资是指以收回现金并取得收益为目的而发生的现金流出。企业为了正常运转和扩大再生产：一是会补充流动资金缺口，即进行流动资产投资；二是要完成设备重置和扩张性投资；三是企业的证券投资。在投资管理中，应该区别于不同投资时限——短期投资和长期投资，不同种类投资——直接投资和间接投资，作出相应的决策。

3. 利润分配管理

利润分配过程实际是利润在国家税收、企业留存收益和投资者股利之间的划分。

以上几个方面的财务管理活动称为筹资管理、投资管理和收益分配管理。这几个方面的管理活动是相互联系、相互制约、相互依存的,构成了企业财务管理活动的最基本内容。

三、协调企业财务关系

企业在处理各项财务活动的过程中会与有关各方发生经济利益关系,这种由理财而发生的各种经济关系称为企业财务关系。它一般包括下列几对关系:

- (1) 企业与政府之间的财务关系。
- (2) 企业与投资者之间的财务关系。
- (3) 企业与债权人之间的财务关系。
- (4) 企业内部的财务关系。

除了上述四个方面的财务关系外,企业还会以投资者和债权人的身份出现,从而构成企业与受资者的财务关系以及企业与债务人的财务关系。

四、股东、经营者和债权人利益的冲突与协调

股东、经营者和债权人之间构成了企业最重要的财务关系。企业是股东的企业,财务管理的目标也就是股东的目标。股东委托经营者代表其管理企业,但经营者与股东的目标并不完全一致。债权人把资金借给企业,并不是为了“股东财富最大化”,与股东的目标也不一致。企业必须协调好这三方面的利益冲突,才能实现“股东财富最大化”目标。

1. 所有者与经营者的矛盾与协调

经营者和所有者的主要矛盾就是经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时,能更多地增加享受成本;而所有者或股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。为了解决这一矛盾,应采取以下措施:

(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,如果经营者未能使企业价值达到最大,就解聘经营者,经营者害怕被解聘而被迫实现财务管理目标。

(2) 兼并。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,未能采取一切有效措施使企业价值提高,该企业就可能被其他企业强行吞并,相应的经营者也会被解聘。经营者为了避免这种兼并,必须采取一切措施提高企业价值。

(3) 激励。这是指将经营者的报酬与其绩效挂钩,以使经营者自觉采取能满足企业价值最大化的措施。

2. 所有者与债权人的矛盾与协调

所有者的财务目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾:①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实际降低。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。②所有者或股东可能未征得现有债权人同意,而要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债券的价值降低。

为协调所有者与债权人的上述矛盾,通常可采取以下方式:

(1) 限制性借债。这是指在借款合同中加入某些限制性条款,如规定借款的用途、借款

的担保条款和借款的信用条件等。

(2) 收回借款或不再借款。这是指当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时, 采取收回债权和不对企业增加放款的手段, 从而来保护自身的权益。

3. 企业目标与社会责任

企业目标和社会目标在许多方面是一致的。企业在追求自身目标时, 自然会使社会受益。例如: 企业为了生存, 必须要生产出符合顾客需要的产品, 满足社会需求; 企业为了发展, 要扩大规模, 招兵买马, 就会解决社会就业问题等。但企业目标和社会目标也有不一致的地方, 如企业为了获利, 可能生产伪劣产品、造成环境污染并损害公众身心健康等。



实训活动

2007年下半年中国的股市全线走红, 股价节节飙升。某公司的CFO马上将宏观状况汇报给了CEO, 并建议将公司账户上游动的资金投入股市, 去赚一笔。CEO经过查资料和联系其在证券公司工作的同学, 也觉得这是一个大好时机, 就召开董事会, 决定将200万元资金投进股市, 还专门设置了由CFO负责的临时委员会监督这笔资金的全盘情况。请问, 将200万元资金投资股票属于哪项财务活动呢?

项目二 区分财务管理目标的三种观点

一、企业的目标

企业是盈利性组织, 其出发点和归宿是获利。企业一旦成立, 就会面临竞争, 并始终处于生存和倒闭、发展和萎缩的矛盾之中。企业必须生存下去才可能获利, 只有不断发展才能求得生存。因此, 企业目标可以具体细分为生存、发展和获利。

1. 生存

生存是获利的前提条件, 企业只有生存才能获利。企业在市场中生存的基本条件: 一是以收抵支, 二是及时偿还到期债务。市场经济条件下, 影响企业生存的条件有两个方面: 一是长期亏损, 这是企业终止的内在原因; 二是不能偿还到期债务, 这是企业终止的直接原因。

因此, 企业力求保持以收抵支和及时偿还到期债务, 从而减少破产风险, 使企业长期、稳定地生存下去, 是企业经营的目标, 也是对企业财务管理提出的第一个要求。

2. 发展

企业是在发展中求生存的, 发展是企业获利的保证。一个企业要想不被市场淘汰, 其产品就要求新、求好、求异, 时刻满足顾客需求, 为他们提供最大的价值。企业的经营如“逆水行舟, 不进则退”, 企业只有不断采用新技术, 提高产品质量, 推进产品的更新换代, 扩大市场份额, 才能在激烈的市场竞争中力于不败之地。

企业不论是引进先进技术还是产品更新换代, 都需要资金的支持。企业发展需要的资金, 一是来自企业内部的积累, 二是来自于外部资金的筹集。如何有效地积累企业资金和有效地

筹措外部资金,以及高效率地运用资金,是对企业财务管理提出的第二个要求。

3. 获利

企业只有获利才有生存的价值,获利是企业的根本目的,也是企业生存和发展的保证。企业是经济组织,盈利是它存在的最终目标,从财务角度看,盈利就是使资产获得超过其投资的回报。

因此,如何更有效地运用企业资金获取更大的利润,更有效地提高企业的价值,是对企业财务管理提出的第三个要求。

二、财务管理目标的观点

财务管理目标(Goals of Financial Management)也称理财目标,是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。一般而言,最具有代表性的财务管理目标包括以下几种观点。

(一) 利润最大化

1. 观点

起源于亚当·斯密关于“经济人”假说的利润最大化目标是经济学界的传统观点,时至今日,这种观点在理论界与实务界仍有较大影响。这种观点以追逐利润最大化作为财务管理的目标。

2. 存在的问题

(1) 没有考虑利润取得的时间,即没有考虑资金的时间价值因素。例如:某企业今年获得利润 100 万元与一年后获得利润 100 万元,哪一个利润的价值更大呢?如果单从利润额上判断,认为两个利润额相同,就会得出经济效益相同的错误结论。因为货币的时间价值是客观存在的,现在 100 万元的价值要大于一年后的 100 万元的价值。

(2) 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之间或期间之间的比较。例如:两个条件基本相同的企业同样获得 100 万元的利润,一个企业投入 500 万元资金,另一个企业投入 800 万元资金,哪一个更符合企业的财务目标呢?答案肯定是前者,因为两个企业所获得的利润相同,但投入额却不同。如果不考虑投入产出的比率,就不能做出正确的财务判断。

(3) 没有考虑风险因素,即没有考虑获取利润风险的大小。例如:两个企业同样投入 1000 万,本年同样获得利润 300 万元,一个企业的利润全部实现了现金收入,另一个企业的利润全部为应收账款,有可能发生坏账损失。哪一个企业的财务管理更符合企业的财务目标?答案是显而易见的。因此,如果不考虑风险,是难以做出正确的理财决策的。

(二) 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是利润额与资本额的比率。每股利润是利润额与普通股股数的比值。这里利润额是净利润。这个目标的优点是把企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。但该指标没有考虑资金时间价值和风险因素,也不能避免企业的短期行为。

(三) 企业价值最大化

企业价值是指企业全部资产的市场价值,即企业资产未来预期现金流量的现值。企业价

值最大化也称股东财富最大化,这种观点认为,企业的所有权属于普通股东所有,企业价值最大化就是股东财富最大化。目前,理论界对企业价值的确定方法并未达成统一认识。一种比较简单的方法是:在资本市场有效的假定之上,上市公司的企业价值为公司股票的总市值,非上市公司的企业价值为市场中介机构的评估价值。所以,企业价值最大化可以表达为企业市场价值或价格的最大化,即:企业价值=债券市场价值+股票市场价值。

(1) 以企业价值最大化作为财务管理的目标有如下优点:

- 1) 企业价值最大化目标考虑了未来收益的现值,即考虑了资金的时间价值。
- 2) 企业价值最大化目标考虑了投入和产出的联系,能有效地克服企业的短期化行为。
- 3) 企业价值最大化目标考虑了风险和报酬的关系,能有效地克服企业不顾风险,片面追求利润的错误倾向。

(2) 以企业价值最大化作为财务管理的目标有如下问题:

- 1) 对于非上市企业,这一目标值不能依靠股票市价作出评判,而需通过资产评估方式进行。由于评估标准和评估方式的影响,这种估价不易客观和准确。
- 2) 企业价值,特别是股票价值并非为企业所控制,其价格波动也并非与企业财务状况的实际变动相一致,这给企业实际经营业绩的衡量也带来了一定的难度。

上述三种财务目标各有优缺点。前两种财务目标尽管不足,但由于其直观、方便、易于考核,因而被实务界青睐。第三种财务目标尽管在理论上完美,但由于其计算过程中各种影响因素难以准确地界定,所以,目前理论界、实务界仍在研究和探索。



实训活动

目前,人们对财务管理基本目标的认识尚未统一,中外关于财务管理目标问题的争议一直较大。有学者统计过,目前在国内外公开发表的观点有17种之多。请同学们上网查询至少10种财务管理目标观点,并说明它们之间的区别。

项目三 了解财务管理环节

财务管理的环节是指财务管理工作的步骤与一般程序。一般来说,企业财务管理包括以下几个环节:

一、财务预测

财务预测(Financial Forecast)是指根据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和财务成果做出科学的预计和测算。财务预测环节的工作主要包括以下几个步骤:

- (1) 明确预测目标。
- (2) 收集相关资料。
- (3) 建立预测模型。

(4) 确定财务预测结果。

二、财务决策

财务决策 (Financial Decision) 是指财务人员按照财务目标的总体要求, 利用专门方法对各种备选方案进行比较分析, 并从中选出最佳方案的过程。在市场经济条件下, 财务管理的核心是财务决策。财务决策环节的工作主要包括以下几个步骤:

- (1) 确定决策目标。
- (2) 提出备选方案。
- (3) 选择最优方案。

三、财务计划

财务计划 (Financial Plan) 是指运用科学的技术手段和数量方法, 对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务计划的编制一般包括以下几个步骤:

- (1) 分析财务环境, 确定计划指标。
- (2) 协调财务能力, 组织综合平衡。
- (3) 选择预算方法, 编制财务预算。

四、财务控制

财务控制 (Financial Control) 是指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。财务控制一般要经过以下几个步骤:

- (1) 制定控制标准, 分解落实责任。
- (2) 实施追踪控制, 及时调整误差。
- (3) 分析执行情况, 搞好考核奖惩。

五、财务分析

财务分析 (Financial Analysis) 是指根据核算资料, 运用特定方法, 对企业财务活动过程及其结果进行分析和评价的一项工作。财务分析包括以下几个步骤:

- (1) 占有资料, 掌握信息。
- (2) 指标对比, 揭露矛盾。
- (3) 分析原因, 明确责任。
- (4) 提出措施, 改进工作。

上述内容可以概括为表 1-1。

表 1-1 企业财务职能一览表

财务职能	性质	内容
财务预测	基础、前提	销售预测、成本预测、利润预测等
财务决策	核心、关键	筹资决策、投资决策、生产决策、利润分配决策等
财务计划	规划、统筹	收入预算、成本预算、资本预算、预计资产负债表、预计利润表、预计现金流量表等
财务控制	监督、调节	调节预算, 保证预算的执行
财务分析	评价、准备	寻找问题, 分析原因, 提高财务活动质量



实训活动

财务管理的五个环节哪些属于事前控制，哪些属于事中控制，哪些属于事后控制？

项目四 了解财务管理三大外部环境

企业的财务管理环境也称理财环境，是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。财务管理的环境涉及的范围很广，其中最重要的是经济环境、法律环境和金融环境。

一、企业面对的经济环境

影响财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和经济政策等。

1. 经济周期

市场经济条件下，经济发展与运行带有一定的波动性。这种波动大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环，这种循环叫做经济周期。企业财务管理工作者必须认识到经济周期的影响，掌握在经济发展波动中的理财本领。

2. 经济发展水平

企业财务管理工作者必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。财务管理应当以宏观经济发展目标为导向，从业务工作角度保证企业经营目标和经营战略的实现。

3. 经济政策

我国经济政策对企业财务的影响是非常大的。这就要求企业财务管理工作者必须把握经济政策，更好地为企业的经营理财活动服务。

二、企业面对的法律环境

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。

1. 企业组织法规

企业组织必须依法成立。组建不同的企业要依照不同的法规。这些法规主要有《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》、《中华人民共和国私营企业暂行条例施行办法》、《中华人民共和国合伙企业法》等。

2. 税务法规

税负是企业的一种费用，会增加企业的现金流出，对企业理财有重要影响。企业都希望在不违反税法的前提下减少税务负担。税负的减少，只能靠投资、筹资和利润分配等财务决策时的精心安排和筹划，而不允许在纳税行为已经发生时去逃避缴纳税款和漏税。精通税法，对财务主管人员有重要意义。

3. 财务法规

财务法规是规范企业财务行为的法律规范,包括《中华人民共和国会计法》、《企业财务通则》和《企业会计制度》等。

三、企业面对的金融环境

金融环境是企业最主要的环境因素。影响财务管理的主要金融环境因素有金融机构、金融市场和利率等。

(一) 金融机构

金融机构主要包括银行和非银行金融机构。

1. 银行

银行的主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段。我国银行主要包括:①中央银行,即中国人民银行;②国有商业银行;③国家政策性银行;④其他股份制银行。

2. 非银行金融机构

非银行金融机构主要包括信托投资公司、租赁公司等。

(二) 金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过信用工具进行交易而融通资金的市场,即实现货币借贷和资金融通、办理各种票据和进行有价证券交易活动的市场。金融市场的种类很多,其主要类型可以用图 1-4 来表示。

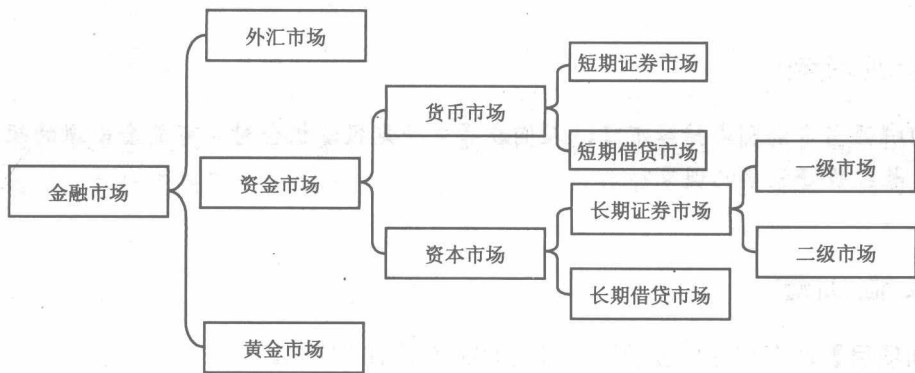


图 1-4 金融市场分类示意图

从企业财务管理角度来看,金融市场作为资金融通的场所,是企业向社会筹集资金必不可少的条件。

(三) 利率

利率也称利息率,是资金的增值额同投入资金价值的比率,是衡量资金增值程度的量化指标。资金作为一种特殊商品,以利率作为价格标准,其融通实质上是资源通过利率这个价

格标准实行分配。因此,利率在资金分配及财务决策中起着重要作用。

资金的供应和需求,是影响利息率的最基本因素。除这两个因素外,经济周期、通货膨胀、货币政策和财政政策、国际经济政治关系、国家利率管制程度等,对利率的变动均有程度不同的影响。

资金利率的一般计算公式可表示如图 1-5 所示。

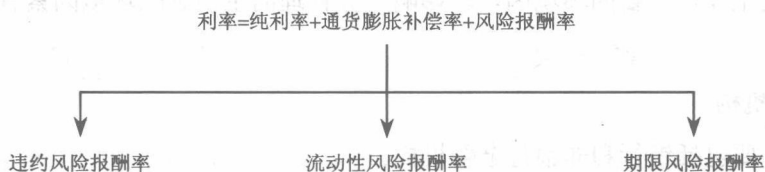


图 1-5 资金利率

纯利率是指在没有风险和通货膨胀情况下的资金供求均衡点利率。

通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力,为补偿其购买力损失而要求提高的利率。

风险报酬率又分为违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率三种。其中,违约风险报酬率是指借款人无法按时支付利息或偿还本金会给投资人带来风险,债权人为了弥补这些风险而要求提高的利率;流动性风险报酬率是指由于债务人资产的流动性不好会给债权人带来风险,为补偿这种风险而提高的利率;期限风险报酬率是指对于一项负债,到期日越长,债权人承受的不肯定因素就越多,承受的风险也越大,为弥补这种风险而要求提高的利率。



实训活动

如何解释当市场利率持续下降,人们在寻求长期投资机会时,可能会出现短期投资利率高于长期投资利率的现象?



技能训练 1-1

【实训项目】调查与分析金融环境对企业财务活动的影响。

【实训目标】联系国际、国内的金融环境(尤其是利率变动),分析其对企业财务活动的影响。

【实训任务】

(1) 按照自由组合的方式将班级学生分成若干组(5~8人为一组),不同小组分别选取某一特定企业,并通过各种方法(调查问卷、电子邮件、电话访问等)开展社会实践调研,分析企业面临的金融环境,以及企业所采取的财务策略,并形成书面调研报告(Word文档或者PPT)。

(2) 每个小组推荐一位代表汇报本组调研情况与结果,让全班同学分享其制作过程和结果。

(3) 每个小组将调研报告上交老师评阅,老师给出相应的平时分。



CFO 的资产负债表

蓦然发现我的职业生涯已经进入了第十六个年头。从懵懵懂懂地进入大学校门，到意气风发地进入职场，从担任出纳、会计到财务主管、财务经理，再到现在的财务总监，十六年一晃而过。我忽然想到了朋友转发的一个邮件——“人生的资产负债表”，说“每个人的生活都是一张资产负债表”。我会有一张怎样的资产负债表呢？

先来看看资产，在我的资产负债表里，最丰富的资产就是财务和会计知识，它不仅来源于财经大学学习的积累，更有十六年工作的积淀。这些知识就像固定资产一样，不断地折旧又不断地更新：从1992年的两则、两制，到2000年的《企业会计制度》，再到2006年的《企业会计准则》，我的专业知识更新与会计改革与发展同行。

其次，我的资产就应该是存货了，它们有不同的品种、不同的规格，既有作为一个财会工作者需要掌握的，如经济学、管理学、金融学知识等，又有个人的兴趣爱好，如哲学、心理学、人文艺术等。它们全都储存在我记忆的仓库里，需要时候就填制一张领货单领取出来，而不必急急忙忙地去采购。

无形资产也是我的一项重要资产，它们是我在工作实践中培养的各种能力和职业精神，我无法说得清它们的价值，但是它们为我的职业生涯带来无限的生机。

学过会计的人都知道，一项资产的获得必然会有另一项资产的减少或一项负债的增加。在我的资产不断增长、不断积累的时候，负债也如影相随。学习知识需要时间、更新知识需要时间、储备知识还是需要时间，于是我年轻的时候在花前月下的时间少了，结婚之后照顾家庭的时间少了，下班之后与朋友聚会娱乐的时间，甚至连锻炼身体的时间都少了，我的负债就是对家人、对朋友、对身体的负债。这其中有些负债是短期负债，比如耽误了一次约会可以下一次弥补；而有些负债则是长期负债，需要花很长的时间才能偿清，比如亲情、健康。

资产减负债等于股东权益。随着资产的不断增加，减去适度的负债后，我的股东权益也在保值、增值：学历提高了、职称提升了、职务提拔了。这时，千万不能忘了我的股东们：父母、家庭、企业和社会。是该分配利润的时候了，是给他们回报的时候了：父母年纪大了要多关心，家庭支持了我要多费心，企业培养了我得多用心，对社会要有爱心。

这，就是一个财会工作者的资产负债表。

来自中国会计视野网站