



高等院校高职高专系列教材

GAODENG YUANXIAO GAOZHI GAOZHUAN XILIE JIAOCAI

财务管理

CAIWU GUANLI

主编 涂利平

基本信息

一般纳税人名称: 测试用户

申报日期: 2004-12-15

申报所属日期: 2004-11-01

一般财务报表申报

项目	期末数	项目	期末数
流动资产	1	流动资产	24
货币资金	2 0.00	短期借款	25 0.00
银行承兑	3 0.00	应付账款	26 0.00
短期投资	4 0.00	预收账款	27 0.00
应收账款	5 0.00	其他应付款	28 0.00
坏账准备	6 0.00	应付工资	29 0.00
应收账款净额	7 0.00	应付福利费	30 0.00
预付账款	8 0.00	未交税金	31 0.00
其他应收款	9 0.00	其他应交款	32 0.00
存货	10 0.00	预提费用	33 0.00
待摊费用	11 0.00	其他流动资产合计	34 0.00
其他流动资产合计	12 0.00	长期负债合计	35 0.00
流动资产合计	13 0.00	其他负债合计	36 0.00
长期投资	14 0.00	负债合计	37 0.00
固定资产	15 0.00	所有者权益	38 0.00
累计折旧	16 0.00	实收资本	39 0.00
无形资产	17 0.00		



四川大学出版社



高等院校高职高专系列教材

GAODENG YUANXIAO GAOZHI GAOZHUAN XILIE JIAOCAI

财务管理

CAIWU GUANLI

主 编 涂利平
副主编 聂书云 盛 强



四川大学出版社

责任编辑:周路路
责任校对:朱兰双 周 颖
封面设计:吴 强
责任印制:杨丽贤

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 涂利平主编. — 成都: 四川大学出版社,
2006.8

ISBN 7-5614-3526-6

I. 财... II. 涂... III. 财务管理—高等学校—教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 106179 号

书名 财务管理

主 编 涂利平
出 版 四川大学出版社
地 址 成都市一环路南一段 24 号 (610065)
发 行 四川大学出版社
印 刷 郫县犀浦印刷厂
成品尺寸 185 mm×260 mm
印 张 16.5
字 数 355 千字
版 次 2006 年 9 月第 1 版
印 次 2006 年 9 月第 1 次印刷
印 数 0 001~3 000 册
定 价 24.00 元

版权所有◆侵权必究

◆读者邮购本书,请与本社发行科
联系。电 话:85408408/85401670/
85408023 邮政编码:610065

◆本社图书如有印装质量问题,请
寄回出版社调换。

◆网址:www.scupress.com.cn

前言

《财务管理》是财务、会计专业的一门专业课，也是其他经济管理类专业的一门专业基础课。为适应 21 世纪市场经济发展对财务管理的需要，我们根据国家颁布的会计准则和各种财务制度，结合高职高专学生的培养目标和教学特点，吸收国内外现代财务管理的优秀成果和多年的教学经验编写了这本教材。本教材的特点是：第一，内容新颖，贴近现实。本教材完全根据国家近几年颁布的财务通则和财务会计制度进行编写，且参加编写的教师多年来都从事高职高专教学，具有丰富的教学经验。第二，通俗易懂，操作性强。根据会计学科的特点，本教材坚持理论够用为度，强调实际操作，并且注重理论叙述的通俗性和技能操作的易懂性。第三，内容全面。本教材以工业企业为例，全面介绍了整个资金运作过程的管理，包括筹资的管理、投资的管理、资金分配的管理等。内容包括总论，财务管理的价值观念，筹资管理，营运资金管理，项目投资管理，证券投资管理，收入和利润管理，财务预算与控制，财务分析。第四，本书配有财务管理同步练习册，便于学生深度掌握每章中的相关知识。

本教材既可作为专科学校和高职院校会计专业和其他经济管理类专业的学生学习用教材，也可作经济类本科学生学习参考和管理培训用教材。

《财务管理》教材第一章由成都电子机械高等专科学校涂利平老师编写，第二章由泸州职业技术学院李晓林老师编写，第三章由四川财经职业技术学院张晋红老师编写，第四章由成都农业科技职业学院李华老师编写，第五章由四川航空职业技术学院何晓玲老师编写，第六章由四川职业技术学院聂书云老师编写，第七章由纺织专科学校华惠老师编写，第八章由南充职业技术学院盛强老师编写，第九章由眉山职业技术学院李勇胜老师编写。全书由涂利平老师总纂修改，由成都电子机械高等专科学校王黎老师审稿，最后定稿。

由于我们水平有限，时间仓促，加之财务管理内容变化较快，难免有不足的地方，敬请读者批评指正。

作者

2006 年 7 月



目 录

前 言

第一章 总 论/1

第一节 财务管理的概念和对象/3

第二节 财务管理的目标/6

第三节 财务管理的环境/9

第四节 财务管理的组织工作/14

本章小结/16

第二章 财务管理的价值观念/17

第一节 资金时间价值观念/19

第二节 投资风险价值观念/31

第三节 成本效益观念/38

本章小结/44

第三章 筹资管理/47

第一节 筹资管理概述/49

第二节 筹资规模的确定/53

第三节 权益资金的筹集/57

第四节 负债资金的筹集/64

第五节 筹资决策/75

本章小结/85

第四章 营运资金管理/87

第一节 营运资金的概念和特点/89



CAI WU GUAN LI 财务管理

第二节 现金管理/91

第三节 应收账款管理/102

第四节 存货管理/110

本章小结/118

第五章 项目投资管理/119

第一节 项目投资管理概述/121

第二节 现金流量/123

第三节 项目投资决策的基本方法/129

第四节 项目投资决策评价方法的应用/137

本章小结/148

第六章 证券投资管理/149

第一节 概述/151

第二节 债券投资管理/156

第三节 股票投资管理/162

本章小结/176

第七章 收入与利润管理/177

第一节 收入的管理/179

第二节 利润形成及其分配的管理/188

本章小结/193

第八章 财务预算与控制/195

第一节 财务预算概述/197

第二节 全面预算的编制方法/199

第三节 财务预算编制实例/203

第四节 财务控制/211

本章小结/217

第九章 财务分析/219

第一节 财务分析概述/221



目 录

第二节 偿债能力分析/226

第三节 营运能力分析/231

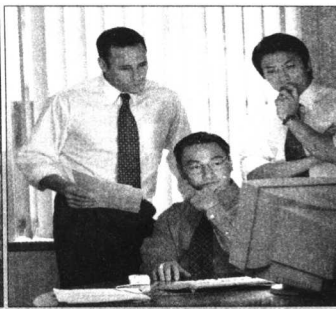
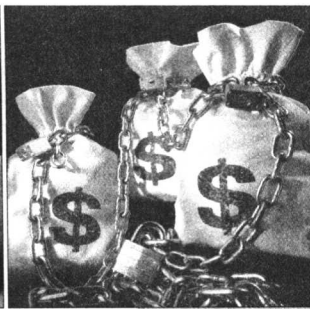
第四节 盈利能力分析/234

第五节 财务综合分析/238

本章小结/241

附 表/242

主要参考文献/254



第一章

总 论

ZONG
LUN

财务管理的概念和对象

财务管理的目标

财务管理的环境

财务管理的组织工作

目的要求:

本章主要介绍财务管理的对象和特点,财务管理的目标与组织工作,以及财务管理的环境。通过本章的学习,要求学生了解财务管理的组织工作,掌握财务管理的目标和环境,深刻理解并熟悉财务管理的对象和特点。

第一节 财务管理的概念和对象

一、财务管理的概念

财务管理就是对企业的财务活动进行决策、预算、控制、分析,并对其所体现出来的各种财务关系进行协调、组织的一系列经济管理工作。

在商品经济条件下,商品具有使用价值和价值两重性。同样,企业的再生产过程也具有两重性:既是产品使用价值的创造过程,即劳动者利用劳动工具作用于劳动对象,生产出社会需要的产品的过程;也是产品价值的形成过程,即将再生产过程中物化劳动和活劳动的耗费转移到产品成本中,构成产品价值,随着产品的销售,实现产品的价值。而产品价值的形成过程中发生的各种经济活动就称为财务活动,财务管理就是对再生产过程中的各种财务活动进行管理的一种管理活动。

财务管理作为经济管理的—个组成部分,是随管理的需要而产生,随生产的发展而发展。19世纪以前,企业组织结构比较简单,企业内部和外部的财务关系较单纯,企业的所有者既是经营者也是管理者。因此,企业一般没有专门的财务管理机构和人员,财务管理工作主要由企业主直接进行。19世纪末到20世纪40年代,企业的生产经营规模越来越大,股份公司、跨国公司等形式不断建立,企业的财务活动日趋复杂,由企业主个人从事财务管理工作已不可能,于是,专门的财务管理工作应运而生,企业内部设有专门的管理机构和管理人员,主要从事资金的筹集和运用的工作。20世纪50年代后,随着生产经营规模的不断扩大,企业的组织结构、资金结构越加复杂,经济管理对财务管理的要求越来越高,为适应经济管理对财务管理的需要,现代财务管理在内容上、手段上、方法上都有了较大的变化:在内容上,从单纯的资金筹集、运用扩展到资金的分配;在手段上,广泛采用了预测、决策、控制、分析等;在方法上,大量地应用了数学分析方法、统计分析方法和计算机等现代化计算分析工具,使财务管理在整个企业管理中的地位更加重要。

在企业管理中,财务管理是经济管理的—个重要组成部分,与其他经济管理的区别在于:首先,它是一种价值管理,即财务管理利用财务预测、决策、预算、分析等方法对企业价值的形成、实现、分配整个过程进行管理;其次,财务管理是一种综合管理,财务管理涉及生产经营的各个环节、各个部门。企业生产经营情况的好坏,管理水平的高低,都集中反映在财务管理的各项财务指标中,如收入、成本、利润、资金等。

二、财务管理的对象

财务管理就是对企业的财务活动及其所体现出来的各种财务关系所进行的管理。要



了解财务管理的对象，必须对资金运动过程进行分析，从中发现企业的资金运动与财务管理对象的关系。

（一）企业资金的运动形式

工业企业的资金运动是从货币资金开始，顺序经过供应过程、生产过程、销售过程，最后又回到货币形态的全过程。在这一过程中，通过供应过程，购买生产所需的各种材料物资并验收入库，货币资金转化为储备资金；随着材料的消耗，生产工人对材料进行加工，生产出社会所需要的产品，并发生人工和其他管理费用，储备资金也随之转化为生产资金；随着产品的完工并验收入库，生产资金转化为成品资金；通过产品的销售，成品资金转化为货币资金。企业的资金完成了一次循环。由此看出，随着生产经营活动的不断进行，企业的资金也在周而复始的运动，并从货币资金形态开始，依次表现为货币资金形态、储备资金形态、生产资金形态和成品资金形态，并通过产品的销售实现资金的增值。工业企业资金的运动过程如图 1-1 所示。

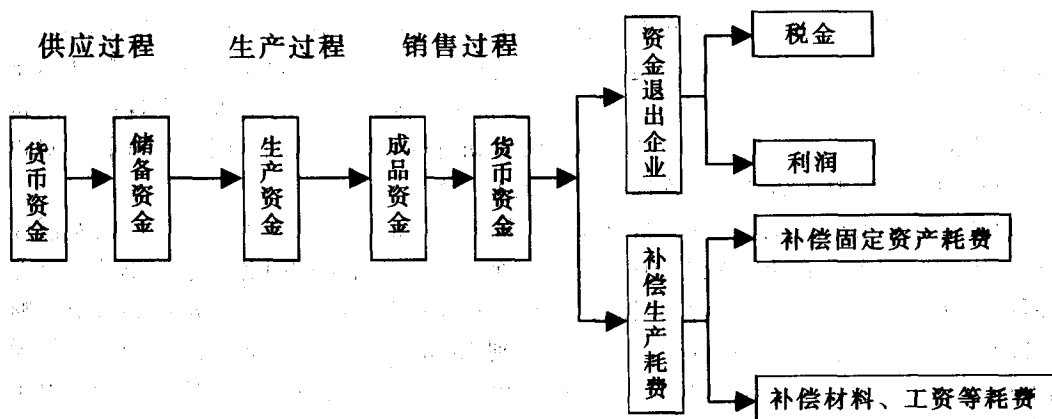


图 1-1 工业企业资金运动过程

在企业的生产经营活动中，能引起资金发生增减变化的各种活动都是企业的财务活动，包括筹资活动、投资活动和资金分配活动，而资金运动都是通过各种财务活动来实现的，这些活动都是财务管理的对象和内容。

（二）财务活动

财务活动又称企业的理财活动，是指资金的筹集、使用、耗费、收回、分配等一系列经济行为，其中资金的使用、耗费、收回称为投资。

1. 筹资活动

筹资活动是指企业为满足生产经营活动对资金的需要，通过各种渠道筹集资金的过程。筹集资金是企业开展生产经营活动的前提条件，也是资金运动的起点。企业的筹资渠道主要有：通过投资者投入，形成企业的资本金；通过举债，形成企业的债务资金。资本金的筹资方式主要有吸收直接投资、发行股票等；债务资金的主要筹资方式有向银行借款、发行债券、商业信用、融资租赁等。企业筹集的资金可以是货币资金，也可以是固定资产或无形资产等。企业在筹资活动中，要根据企业生产经营对资金的需要，考

考虑筹资的规模,正确选择筹资渠道,保持最佳的资金结构。

2. 投资活动

投资活动就是把通过筹资取得的资金投入到了生产经营过程中和其他领域,并根据需要使用资金的活动。投资按时间的长短分,有短期投资和长期投资。短期投资是指投资期限在一年以下的投资;长期投资是指投资期限在一年以上的投资。按投资的方向分,有对内投资和对外投资。对内投资是指将资金用于购买生产所需的材料物资、固定资产、无形资产、支付工人工资和其他费用等;对外投资是指通过直接投资、购买股票、债券等方式所进行的投资。企业通过资金的投入和使用,在充分利用闲置资金的同时,获取最大的经济效益。

企业应在众多的投资方式和渠道中作出合理的选择,确定适当的投资规模,合理的投资结构,努力做到提高投资效益的同时降低投资风险。

3. 资金分配活动

资金分配活动主要是指对收益的分配。企业通过资金的投入和使用,取得收入,并实现了资金的增值。企业应将取得的收入扣除生产经营中的各种耗费和损失,最终获得利润。企业的利润,首先,应依法向国家缴纳所得税,这一部分资金的分配具有强制性;其次,依法提取各种公积金和公益金,用于企业风险金和职工的集体福利设施;最后,将利润在所有者之间进行分配,这是企业收益分配中的重点,也是资金分配管理的重点。企业应在遵循国家分配政策的前提下,从企业的长远利益出发,合理确定收益分配的规模和分配方式,使企业获得最大的长远利益。

筹资、投资和分配是企业主要的财务活动,它们之间相互依存、相互作用,共同作用于生产经营过程,促进资金不断地运动,最终取得最大的利润。这三者构成了财务管理的主要内容。

除此以外,财务管理还包括日常资产的管理。日常资产管理是指企业对各类资产所进行的经常性的管理,包括现金收支的预算、材料采购计划的制订、存货的管理、固定资产的维修管理等。加强日常资产的管理,是保证生产经营活动的正常进行,提高资产使用效率的前提条件和必要工作。

(三) 企业的财务关系

财务关系是企业筹资、投资和资金分配过程中与各方面发生的广泛的经济利益关系,如企业与国家、投资者、银行、税务等部门和个人之间的经济利益关系。不同的经济体制下具有不同的财务关系。在商品经济条件下,企业的财务关系主要表现在以下几个方面。

1. 企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系主要表现在两个方面:一是权利与义务的关系,即国家凭借政治权利,参与企业收益的分配,按照税法规定向国家缴纳税金是企业的义务,包括所得税、资源税等;二是投资者与受资者的关系,即国家作为投资者,利用国有资产向企业进行投资,并参与企业利润的分配。

2. 企业与投资者之间的财务关系

企业与投资者之间的财务关系表现为投资、受资和资金分配的关系。根据国家有关



CAI WU GUAN LI 财务管理

制度的规定,企业经过有关部门批准,可以依法吸收其他法人、个人及外商的投资,这些投资构成企业的资本金。投资者凭借其出资额有权参与企业的经营管理,分享企业的利润或承担企业的经营风险。企业应充分发挥投资者在企业管理和监督中的作用,合理利用投资者的资金进行投资,保证投资者的财产保值增值。

3. 企业与债权人的财务关系

企业与债权人的财务关系表现为借款与还款的财务关系,即企业按照约定向债权人借入资金,到期偿还本金和利息。企业与债权人的关系主要有:企业与银行和非银行金融机构之间的借贷关系,企业与债券持有人之间的借贷关系,企业与供货单位因赊购等原因而形成的商业信用关系等。企业与债权人的财务关系是最为密切、最为敏感、涉及最广的,企业应正确处理好这种关系,否则,会影响企业的信誉甚至企业的生存和发展。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业与债务人之间的财务关系是指企业通过购买他人发行的债券、提供借款或商业信用等形式出借资金给其他单位或个人所形成的经济关系。企业按照约定向债务人提供资金后,有权要求债务人按期支付利息和偿还本金。这种关系体现的是债权和债务的关系。企业应恰当地处理好这一关系,使自己的财产不受损失。

5. 企业内部各单位之间的财务关系

企业内部各单位之间的财务关系是指在实行内部经济核算制和内部经济责任制的条件下,企业内部各部门之间相互提供产品或劳务所形成的经济关系。在企业内部,为了完成企业的整体目标,各部门之间分工明确,责任和权利相对独立,但也联系密切,相互配合协调,只有各部门都完成了自己的任务,企业的整体目标才能实现。根据经济核算制的要求,各部门之间相互提供产品或劳务也要进行结算,这种内部经济结算关系,体现了企业内部各单位之间的经济利益关系。

6. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系主要是指企业在向职工支付劳动报酬、劳保及福利等过程中所形成的经济关系。这种关系体现了社会主义按劳分配的原则。企业应保证按期足额支付职工的劳动所得,不允许以任何理由拖欠职工工资。

上述财务关系存在于企业的生产经营过程和财务活动中,从而构成了企业财务管理的一项重要内容。企业应正确处理和协调好与各方面的财务关系,维护各方面的经济利益,使企业的经济活动在和谐的社会环境下进行。

第二节 财务管理的目标

财务管理的目标是指财务管理所要达到的最终目的。财务管理是企业管理的重要组成部分,其目标应该与企业的总体目标一致。财务管理的目标是决定财务活动是否合理标准,也决定着财务管理的基本内容和方法。根据现代企业管理的理论和实践,财务管理的目标分为总体目标和具体目标。

一、财务管理的总体目标

财务管理的总体目标是企业财务活动的最终目标。该目标既体现了财务活动的本质特征,又体现了财务活动的基本规律。目前,理论界提出的财务管理的总体目标主要有以下几种。

(一) 利润最大化

传统的财务管理都把追求最大的利润作为自己的最终目标。利润最大化通常也被作为公司的目标。企业是以盈利为目的的经济组织,因此,将财务管理的目标确定为实现企业利润最大化是与企业追求的最终目标一致的。将利润最大化作为财务管理的最终目标,其优点有:一是简明实用,符合传统观念对利润指标的理解。通常,企业的盈利是与效益联系在一起的,盈利越多,一定程度上表明企业的经济效益越好,所有者的权益也越大。二是便于理解,计算方便。从会计的角度看,利润是收入减费用的差,企业取得的收入扣除发生的费用后,剩余的就是所赚的钱。利润既是提高企业职工劳动报酬的来源,也是扩大企业生产经营规模的源泉。三是有利于企业加强管理,增加利润。企业为了赚取更多的利润,会努力扩大销售,降低耗费,最终达到利润最大化的目的。但是,财务管理以利润最大化为目标具有以下的缺陷。

1. 没有考虑资金的时间价值

如果利润最大化目标是对某一会计年度而言的话,所占用的资金就可以不考虑时间价值。但企业在确定目标时,不会只考虑眼前利益而忽视长远利益。从长期投资决策方面考虑:一方面,利润最大化没有考虑利润发生的时间。从资金时间价值观点看,今天赚取1元钱的利润与一年后的赚取1元钱的利润在质上是不相等的,对于相同的现金流入来说,时间越早的现金流入,其价值越大。如不考虑发生的时间,就难以作出正确的判断。另一方面,在市场经济条件下,使用资金要付出代价,利润是一个绝对数,利润最大化目标没有与企业的投资规模、资金占用的多少挂钩,不利于不同投资规模企业的比较。

2. 没有考虑风险因素

以利润最大化作为财务管理的目标,这可能促使企业片面追求高额利润。实际上,利润是一个财务指标,是收入减费用后的余数。为追求高额利润,企业会盲目增加销售收入,而不管是否收到现金,其结果会造成企业的资金紧张,严重影响企业再生产活动的进行。企业如果不处理好这些问题,盲目追求利润,将会导致错误的决策而影响企业的发展。

3. 片面追求利润最大化可能导致企业短期行为

企业可能会为实现短期利润最大而不重视长远发展,不重视长期投资而只顾短期投资。

(二) 资本利润率最大化或每股利润最大化

资本利润率是企业一定时期的税后利润与投资者投入资本额的比率。每股利润是指一定时期的税后利润与普通股股数相除的结果。以资本利润率最大化或每股利润最大化作为财务管理的目标,克服了利润最大化目标的不足:首先,该目标将企业在一定时



期实现的利润与投资者投入的资金联系起来,反映出了投入与产出之间的关系,较全面地说明了企业经济效益水平的高低;其次,有利于不同规模或同一企业不同时期盈利水平的比较;再次,通过资本利润率或每股利润指标的分析,能反映企业未来的发展前景,确定企业的投资方向和规模。

同利润最大化目标一样,资本利润率最大化或每股利润最大化目标也未考虑资金的时间价值和风险。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化即是股东财富最大化,就是指企业值多少钱。在商品经济条件下,企业可以作为一种商品进行买卖。如果企业作为一个整体,就可通过市场评价来确定企业的买卖价格或价值。作为投资者,将资金投入企业,一方面希望受托的经营者通过生产经营活动和资金运作来赚取更多的利润,同时也要求企业的经营者使自己所拥有的资产能够保值并增值,使企业的价值最大化。如果一个企业的利润在不断增加,而所拥有的资产却在贬值,对投资者来说,等于是舍本求末。因此,一个有发展潜力的企业,在追求利润最大化的同时,还要努力使企业的资产增值。只有资产增加了,生产规模扩大了,企业价值提高了,企业才能创造更多的财富,才有抵御经营风险和财务风险的能力,才能促使企业注重长远利益,在财务决策中,才能站在维护股东利益的立场,保障企业长期稳定发展。

企业价值最大化作为财务管理的目标具有以下优点:

(1) 企业价值最大化目标考虑了货币时间价值因素和风险问题,企业的利润越多,发展潜力越大,企业的价值也就越高。

(2) 避免企业的短期行为。企业价值最大化不仅注重企业现在的利润,而企业未来的发展更影响企业的价值。

二、财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是为实现财务管理的总体目标而确定的分阶段的奋斗目标。只有各阶段、各环节的财务工作做好了,完成了各自的工作和任务,企业才能完成财务管理的总体目标。

按照资金运动的顺序分,财务管理分筹资管理、投资管理和资金分配管理三部分,各部分的财务管理工作都有其特色和内容,相应的各阶段财务管理工作追求的目标也不一致。

(一) 筹资管理的目标

筹资活动是企业财务活动的基础,也是企业资金运动和从事其他财务活动的前提条件。其内容主要是通过各种筹资渠道取得生产经营所需要的资金。筹资管理就是对各种筹资活动的管理,包括筹资规模的确定、筹资方式的决策、资金成本的决策等一系列工作。其目标是以最少的资金成本和较小的筹资风险,获得同样多或较多的资金。其理由是:首先,在市场经济条件下,企业有较多的可供选择的筹资渠道和筹资方式,企业可以根据自己的需要,综合考虑筹资成本和风险等因素加以选择;其次,企业的资金都是有偿使用的,即在筹集和使用资金的过程中都要付出代价,如筹集资金要支付手续费、使用资金要支付利息等,这些费用对企业来说是一笔很大的开支,因此,企业必须想办

法降低资金成本,减少开支;再次,由于金融市场的竞争激烈并存在很多不确定的因素,因此,各种筹资渠道和筹资方式都有一定的风险,企业在选择时必须将其作为一个重要因素进行考虑。

(二) 投资管理的目标

投资过程就是使用资金的过程,包括对外投资和对内投资,对外投资如购买债券、股票等,对内投资如购买材料、固定资产、支付工资等资金使用活动。企业进行投资,就要发生货币性支出,并期望获得较多的现金流入。投资管理主要就是根据财务管理的总体目标,确定各种投资方案,并对这些方案进行可行性分析,作出正确的决策。在投资过程中,企业都希望每个投资项目的投资少、见效快、收益高。同时,投资都要冒收不回的风险,企业必须降低风险,均衡收益与风险。因此,投资管理的目标是:以最小的投资额与最小的投资风险,获取最大的投资收益。

(三) 资金分配管理的目标

资金分配就是对获取的收益进行的分配,包括分配股东的股利,提取公积金等。企业取得利润后,应该根据国家的有关分配政策,按分配程序和合理的分配比例在相关的利益主体之间进行分配,以维护利益主体的经济利益。利润分配不但涉及利益主体的经济利益,也会产生企业的现金流出,从而影响企业的财务状况。因此,企业应严格遵守国家的分配政策,制定合理的分配比例,选择适当的分配方式,既提升企业的整体价值,又能使企业的财务稳定和安全。所以,分配管理的目标是:合理确定利润的留存和分配比例及分配方式,提高企业的潜在收益能力。

第三节 财务管理的环境

财务管理环境是指影响财务活动和财务管理的各种因素。企业的财务活动都是在一定的环境下进行的,良好的环境是财务活动和财务管理工作正常进行的基础和前提条件。同样,财务管理环境发生变动,会导致企业的筹资成本和风险、投资报酬和风险、利润及现金流量等因素发生变化。因此,要做好财务管理工作,企业应经常分析目前财务管理的环境,掌握财务环境的变动情况,预测财务环境变动趋势,判断由此对财务活动的影响,并在此基础上作出正确的财务决策。

影响企业环境的因素很多,包括企业外部环境和企业内部环境。

一、财务管理外部环境

财务管理的外部环境是指影响企业财务活动的外部因素,包括经济体制环境、财税环境、金融环境、法律环境等。

(一) 经济体制环境

经济体制是一个国家所建立的基本经济制度,分为计划经济体制和市场经济体制。不同经济体制下,企业的筹资、投资、资金分配等活动都不相同。计划经济体制下,企业财务管理的目标是完成国家的计划任务,与此相适应,企业的筹资和投资渠道单一,即所需资金由国家财政拨款,并按规定用途用于生产经营过程中,生产的产品由国家包



销,取得利润上缴国家;而市场经济体制下,财务管理的目标是追求企业价值最大化,与此相适应,企业在财务管理的各环节都有自主权,表现在:企业的筹资渠道和投资渠道多,所需资金自己筹集,自主选择筹资渠道,在不违反国家规定的前提下,企业选择投资渠道和出资方式,赚取的利润在交纳了所得税后,除按规定提留一部分作为企业的留存资金外,剩余部分可以分配给投资者。

(二) 财税环境

财税环境是指国家的财政政策和税收政策变动对企业财务管理的影响及制约关系。在国民经济发展的不同时期,国家都要适当调整和运用不同的财税政策来干预、引导经济的发展。企业财务管理应主动适应这些变动并执行这些变动的政策。

1. 财政政策对企业财务管理的影响

国家的财政状况及相应的财政政策直接影响到企业的资金供应、资金使用和资金分配。当国家采取紧缩的财政政策时,会增加税收,减少投资,对企业的影响是:企业收入留归企业的部分减少,现金流出却会增加,这样会造成企业资金紧张,企业的投资渠道和投资规模也会受到限制。因此,在紧缩的财政政策下,企业应增收节支,广开资金来源渠道,降低成本,缓解资金紧张状况。当国家采取扩张的财政政策时,企业的留存资金比例增加,可供使用的结余资金多。因此,企业应在满足再生产对资金需要的条件下,正确选择投资渠道和出资方式,确定适当的投资规模,提高投资效益,适当增加投资者的分配比例。

2. 税收政策对企业财务管理的影响

税收是国家财政收入的主要来源,任何企业都有依法纳税的义务。税负是企业发生的一种费用,纳税增加就会增加现金流出,减少收益。因此,企业都希望在不违反国家税收政策的前提下减少税负,增加收益。企业应在熟悉并严格遵守国家税收政策的前提下,考虑税收政策变动对企业的影响,在生产经营过程中作出正确的选择。

从财务管理的角度看,税收政策对企业财务管理的影响主要表现在以下几个方面。

(1) 对企业筹资的影响。在市场经济条件下,企业筹集和使用资金都是要付出代价的,即企业筹集资金要发生筹资费用,而不同的筹资方式下,其筹资费用在税收上的处理方式也不相同,如采取股权方式筹集资金,支付给投资者的股息,按现行税收政策的规定,企业支付给投资者的股息在税后利润中扣除,股息的支付不会影响税收额;而采用负债筹资方式筹集资金,支付给债权人的利息,按现行税收政策的规定,可以作为一种费用在税前扣除。因此,企业应在选择筹资渠道和筹资方式时,考虑税收政策对筹资费用的扣除方式,以作出正确的筹资决策。

(2) 对企业投资的影响。在市场经济条件下,企业可以自主选择投资渠道和出资方式,获取投资收益,提升企业的整体价值。按现行税收政策的规定,除国家批准可以减免税收以外,企业取得的投资收益必须交纳所得税。但购买国库券取得的利息收入,可以在所得税前扣除。因此,企业应认真考虑资金的去向,正确选择投资方式。

(三) 金融环境

金融环境是指与企业发生金融关系的各种因素。企业在筹资、投资和资金营运过程中,都会受金融市场、金融政策和金融机构的影响,因此金融环境是财务管理的主要环