



高等职业教育“十二五”规划教材

财务管理实务

王景香 徐耀庆 编著

CAIWU GUANLI SHIWU



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



赠 电子 课 件

高等职业教育“十二五”规划教材

财务管理实务

王景香 徐耀庆 编著



机械工业出版社

本书是校企合作开发的教学成果,立足于高职工学结合的培养模式,采取项目教学法,以工作过程为导向,以工作实践为主线,按照企业日常财务管理活动的顺序安排篇章内容。

全书共分为八个项目,主要包括:企业财务管理认知、财务管理基本技能筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算、财务分析。

本书既可供高职高专、成人高校的会计和经济管理相关专业教学使用,也可以作为企业财务人员培训和自学用书。

为方便教学,本书配备了电子课件、课后习题解答等教学资源。凡选用本书作为教材的教师均可登录机械工业出版社教材服务网 www.cmpedu.com 免费下载。如有问题请致信 cmpgaozhi@sina.com,或致电 010-88379375 联系营销人员。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/王景香,徐耀庆编著. —北京:机械工业出版社,2013.2
ISBN 978-7-111-41229-8

I. ①财… II. ①王… ②徐… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第013842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 刘畅

责任印制:张楠

北京圣夫亚美印刷有限公司印刷

2013年2月第1版第1次印刷

184mm×260mm·15.75印张·384千字

0001—3000册

标准书号:ISBN 978-7-111-41229-8

定价:30.00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 教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010)68326294 机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010)88379649 机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010)88379203 封面无防伪标均为盗版

前 言

财务管理课程是会计专业的核心课程，也是其他管理专业的核心课程之一。本书是校企合作开发的教学成果，立足于高职工学结合的培养模式，以工作过程为导向，以工作实践为主线，按照企业日常财务管理活动的顺序，采用项目教学法，将财务管理课程的内容分成了企业财务管理认知、财务管理基本技能、筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算和财务分析八个项目，力求再现财务管理实际工作流程，重在培养学生的财务职业素质和职业能力，增强学生的岗位适应能力。本教材具有以下特点：

（1）理论知识适宜。传统财务管理教材往往大篇幅介绍理论知识，而与实践技能联系较少，不适应高职培养技能型人才的需要。本书则在保证理论知识够用的前提下，适当简化了理论知识，同时增强了企业实践技能部分的内容，达到了理论指导实践的目的。

（2）教学内容项目化。本书一个突出的特点就是学习内容项目化。改变了以往章节的教学内容，而是以财务管理工作过程为导向，借鉴德国项目教学法，将教学内容按照财务管理工作实际划分为若干项目，为每个项目设计完整的项目案例，根据项目的情境描述，设置若干工作任务，通过完成工作任务，达到学习财务管理知识的目的，实现了理论学习与实践应用的有机融合。

（3）实践性强。本书是高职院校多年从事一线教学的财务管理教师与企业财务管理专家共同努力的结果，也是北京高职院校财经师资培训基地企业实践调研的成果之一，其中很多案例是企业真实案例的缩影，具有很强的实践性。

本书由北京财贸职业学院教师王景香和徐耀庆共同编著，由具有丰富企业经验的刘殿成老师负责总审稿，此外，还有很多企业管理专家和兄弟院校的老师给予了很多无私的帮助，在此一并表示衷心感谢！

编者

目 录

前言

项目一 企业财务管理认知	1
学习情境一 财务管理的内容	1
学习情境二 财务管理环境的创建	7
自我检测	18
项目二 财务管理基本技能	21
学习情境一 资金时间价值	21
学习情境二 风险和报酬	30
自我检测	35
项目三 筹资管理	39
学习情境一 筹资规模的确定	39
学习情境二 筹资方式的选择	45
学习情境三 资金成本的计算	61
学习情境四 最优资本结构的确定	66
自我检测	73
项目四 投资管理	77
学习情境一 项目投资管理	78
学习情境二 证券投资管理	91
自我检测	112
项目五 营运资金管理	117
学习情境一 现金管理	118
学习情境二 应收账款管理	125
学习情境三 存货管理	132
自我检测	143
项目六 利润分配管理	147
学习情境 利润分配管理	147
自我检测	157
项目七 财务预算	161
学习情境一 咨询服务业的预算编制	163
学习情境二 商品流通业企业的预算编制	167
学习情境三 制造业企业的预算编制	177
学习情境四 预算的执行与控制	188
自我检测	204

项目八 财务分析.....	208
学习情境 公司财务分析.....	208
自我检测.....	230
附录.....	235
附录 A 复利终值系数表.....	235
附录 B 复利现值系数表.....	237
附录 C 年金终值系数表.....	239
附录 D 年金现值系数表.....	241
参考文献.....	243

项目一 企业财务管理认知

学习目标

知识目标

1. 掌握企业财务管理的基本概念;
2. 掌握企业财务管理的基本内容;
3. 熟悉企业财务管理的主要环节;
4. 熟悉企业财务管理组织机构设置;
5. 掌握财务管理的目标和优缺点;
6. 熟悉财务管理的环境;
7. 熟悉企业组织形式;
8. 熟悉企业财务管理岗位设置。

技能目标

能够根据项目需求创建一家企业，能够设置财务岗位，并创建企业财务管理环境。

项目导航

本项目是企业财务管理实务的基础篇，学生学习本章的主要任务是掌握企业财务管理的基本内容，熟悉企业创办的流程，能够根据项目需求创办一家符合要求的企业，并为企业设置基本的部门及相应的财务岗位，确定岗位职责，确定企业财务管理目标，分析企业所处财务管理环境。

学习情境一 财务管理的内容

案例导入

小张是一名大学毕业生，最近到一家企业面试，面试官提出了一个问题让他回答。问题是：请问会计和财务管理的内容相同吗？如果不同，两者有什么区别？财务管理的内容主要是什么？

小张思考了一下，回答说：“会计和财务管理是企业财务工作包含的主要内容，但两者的工作内容是不同的。会计工作侧重于企业经济业务的确认、计量和报告，而财务管理工作是企业的一种经济管理工作，主要包括筹资、投资、利润分配等内容。”

请问：小张的回答正确吗？



相关信息

一、财务管理的概念

财务管理是一项重要的经济管理活动，是企业组织财务活动、处理财务关系的各项经济活动的总称。

企业财务管理的对象就是资金、资金的运动及其结果。在市场经济条件下，企业通过采购业务将资金转化为生产材料；通过生产活动将生产材料转化为产成品；通过销售过程将产品销售出去，产成品又转化为资金。企业在上述生产经营过程中，其实物资产的价值形态不断地发生变化，由一种形态转变成另一种形态，周而复始，这种价值形态的循环周转形成了企业的资金运动。企业的生产经营活动，一方面表现为商品实物形态的转换过程，另一方面表现为资金的运动。

二、财务管理的内容

（一）财务活动

1. 资金的需求及筹集

在商品经济条件下，任何经济实体开业都需要筹集到符合法律规定的注册资金；而从事生产经营活动也需要拥有一定数量的资金并能够对其加以自主的支配和运用。企业取得资金以及由此而产生的一系列经济活动就构成了企业的筹资活动。具体表现为：当企业借助于发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金时，会引发现金流入企业，此为资金收入；当企业在筹资时支付各种筹资费用，向投资者支付股利，向债权人支付债务利息以及到期偿还债务本金时，会引发现金流出企业，此为资金支出。上述因筹集资金而引发的各种资金收支活动就是筹资活动。

2. 资金的投放

通过各种方式筹集大量的资金并非企业经营的最终目的。企业筹集资金后所面临的问题是如何合理地运用资金以谋求最大的经济利益，增加企业的价值。企业对资金的投放包含两个方面的内容：将资金投放于长期资产或短期资产。在本书中将资金占用在长期资产上称为投资活动；将资金运用在短期资产上进行周转称为资金营运活动。企业的投资活动可以分为广义的投资活动和狭义的投资活动。狭义的投资活动仅指对外投资，包括对外股权性投资和债权性投资两种。广义的投资活动不仅包括对外投资还包括对内投资。对内投资主要包括固定资产投资和无形资产投资；对外投资，按投资的性质分为债权性投资和权益性投资，按投资的目的分为交易性投资、持有至到期投资、可供出售投资以及长期股权投资。当企业将筹集到的资金用以购买各种长期资产或有价证券时，会引发现金流出企业；当企业将长期资产处置或将有价证券转让收回投资时，会引发现金流入企业。上述因资金的投放而引发的现金收支活动就是投资活动。

企业的筹资和投资活动之间不是孤立的，而是互为依存、辩证统一的。筹资活动是投资

活动的前提，没有筹资活动，投资活动就将失去资金基础；投资活动是筹资活动的目的，是筹资活动经济效益得以实现的保障，没有投资活动，筹资活动将失去意义，成为不经济行为。

3. 资金的运转

企业短期资金的周转是伴随着日常生产经营循环来实现的。具体表现为：企业运用资金采购材料物资并由工人对其进行加工，直至将其加工成可供销售的商品，同时向劳动者支付劳务报酬以及支付各种期间费用。当企业用资金来偿付这些料、工、费的消耗时会引起资金流出企业，最终企业通过销售、货款结算将商品销售出去并实现资金的回笼，从而使现金流入企业。在此过程中，若企业出现临时的资金短缺无法满足经营开支时，还可以借助于举借短期债务的方式筹集流动资金，同样也会引起现金流入企业。如上所述，因企业的日常经营活动而引起的各种现金收支活动就是资金营运活动。

4. 资金的分配

企业在经营过程中会取得利润，也可能会因对外投资而获得投资收益，这表明企业实现了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法纳税；其次要用来弥补亏损，提取盈余公积金、公益金；最后要向投资者分配利润。这种因实现利润并对其进行分配而引起的各种资金收支活动就是利润分配活动。

上述四项财务活动并非是孤立、互不相关的，而是相互依存、相互制约的。正是上述相互联系又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动，这四个方面也就是财务管理的基本内容，即：企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理和资金分配的管理。

（二）财务关系

企业在进行财务活动时与有关方面发生的财务关系主要有以下几个方面：

1. 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主要是投资者按照投资合同的约定及时履行出资义务，同时，参与或监督企业经营，参与企业剩余收益分配，并承担一定的风险。一般而言，所有者的出资不同，他们各自对企业承担的责任也不同，相应地享有的权利也不相同。

2. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系是企业通过购买股票或者直接投资的形式向其他企业（受资者）投资形成的财务关系。

3. 企业与债权人之间的财务关系

企业与债权人之间的财务关系是企业向债权人，如银行借入资金或者通过发行债券的方式取得资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的财务关系。企业利用债权人的资金，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息；债务到期时，要按时向债权人归还本金。

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企业将资金以提供借款、购买债券等形式出借给其他企业（债务人）所形成的财务关系。企业将资金借出后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。

5. 企业与政府之间的财务关系

对于一般的企业来说，企业与政府之间的财务关系，主要是向税务机关缴纳各种税款。

企业应按照国家税法规定及时向税务机关缴纳企业所得税、增值税、营业税等各种税款。政府作为社会管理者，则承担着维护社会秩序，满足社会各方面需要等职责。

6. 企业内部各部门之间的财务关系

企业内部各部门之间的财务关系是企业内部各部门之间在生产经营环节中以提供商品或劳务所形成的资金结算关系。在实行内部经济核算制的企业，企业各部门资金核算相对独立，各部门之间提供商品或劳务需要进行计价结算，由此形成了企业内部各部门之间的财务关系。

7. 企业与职工之间的财务关系

企业与职工之间的财务关系是企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的财务关系。职工以知识或技能为企业提供服务，企业则以按劳分配的原则向职工发放薪酬。企业与职工之间的财务关系，体现了职工与企业在劳动成果上的分配关系。

综上所述，财务管理是企业组织财务活动，处理企业与各方面财务关系的一种经济管理活动，是市场经济条件下企业最基本的管理活动。

三、财务管理工作的主要环节

财务管理工作的流程包括以下几方面：

1. 财务预测

财务预测是根据企业财务活动的历史资料，结合当前实际要求，对企业未来的财务活动所作的预计和测算。

财务预测是财务管理工作的第一个环节，为财务决策提供了可靠的依据。财务预测可以预计财务收支的发展趋势，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方法。定性预测是指利用搜集到的直观材料，利用专业人员的经验进行主观判断，对事物未来状况进行预测；定量预测是通过分析各项因素之间的数量关系建立数学模型进行预测的方法。

2. 财务决策

财务决策是指按照企业财务管理目标的要求，利用专门方法从各种备选方案进行比较，从中确定最佳方案的过程。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。

3. 财务预算

财务预算是关于企业未来一定预算期内，全部经济活动各项目的行动计划相应措施的预期数值说明，主要用来规划预算期内企业的全部经济活动及其成果。财务预算是财务预测和财务决策的具体化，是控制财务活动的依据。

4. 财务控制

财务控制是指利用一定的方法和手段，对企业的财务活动施加影响和控制，以便实现计划所规定的财务目标的过程。按照财务控制的时序，可以分为事前控制、事中控制和事后控制。

5. 财务分析与评价

财务分析是指利用会计报表等资料，利用专门的方法，对企业的财务状况和经营成果进

行分析和评价的经济管理活动。通过财务分析，可以分析企业财务预算的完成情况，评价企业现状，改进企业生产经营活动，为企业未来作出正确的财务预测提供准确的信息和依据。

四、财务管理的目标

财务管理的目标是企业进行财务活动所要达到的根本目的，它决定着企业财务管理的基本方向，是为了完成企业管理对财务管理提出的要求，在企业理财过程中事先拟定的希望实现的结果。企业财务管理的目标应与企业经营管理的目标协调一致，并受财务管理自身特点的制约。理财目标是衡量财务管理过程是否有效的最终标准。有代表性的财务管理目标主要有以下几种：

1. 利润最大化

这种观点认为：利润代表企业新创造的价值，利润越多则说明企业的价值积累越多，越接近企业的管理目标。以“利润最大化”作为理财目标的原因是：首先，从全社会角度看，人类从事生产经营的目的是为了创造更多的财富，厂商生产更多的剩余产品用以满足消费者的消费需求。在经济领域中，用来衡量剩余产品数量多少的价值指标是利润额。其次，在自由竞争的资本市场中，一定量资本的最终使用权归属于使用效率最好的企业，即获利最多的企业。再次，利润是企业补充资本、扩大生产经营规模的资金源泉，利润越多，企业的自我积累能力越强，越具有竞争实力。

因此，以利润最大化作为理财目标在一定条件下对社会经济的发展、企业管理目标的实现具有一定的积极意义。但是，“利润最大化”目标在实践应用中暴露出了以下几个缺点：

(1) 没有考虑资金的时间价值，即没有考虑利润取得的时间。这里的利润是指企业在一定时期内获得的利润总额，并没有考虑获得利润的时间先后。例如：有甲、乙两个方案，同样都是在3年有效投资寿命期内获得利润总额1 000万元，甲方案的利润额是在3年中分期获得的；乙方案的利润额是在寿命期满时一次性获得的。单纯按照“利润最大化”目标衡量两个方案，这两个方案便没有差异了。显然，这一结论是不符合实际的。任何理性经济人都判断出甲方案经济效益超过乙方案。这里就体现了资金的时间价值。

(2) 没有考虑投入与产出之间的比例关系，即没有考虑为取得利润所需投入的资本额。例如：同一时间获得同等数额的利润1 000万元，一个企业需投入6 000万元的资本，而另一个企业为支撑运转则需投入7 000万元的资本。单从“利润最大化”目标进行判断，两者是无差异的。但实质上，前者的资本运营效果明显好于后者。也就是说，在评判财务管理效果时不能仅仅依靠“利润最大化”目标。使用“利润最大化”指标，不能用于不同经营规模的企业、同一企业不同时期或不同投资成本的项目间的比较。

(3) 没有考虑到风险因素，即没有考虑到为取得等量利润所承担风险的程度。可能会导致企业的财务决策者只顾追求利润而忽略了风险的“负面影响”，使企业遭受风险损失。

(4) 片面的追求利润最大化，可能会使企业在制定决策时过于重视“近期利益”忽视“远期利益”，引发决策上的“短期行为”。导致企业只顾实现目前的短期利润最大化，忽视了企业的长远发展。

值得注意的是，对利润最大化目标的缺点应当进行实事求是的分析。我们应该看到，如果采取利润最大化的观点，在业绩评价时用来与目标利润额进行比较的是实际利润额，而不

是预测利润额。实际利润额不是未来值，当然就不存在折成现值的问题，也无法去估量它在今后可能遇到的风险。所以，这种指责实际上是站在“未来收益贴现值”方法的角度来要求企业当期实现的利润额，这是不切实际的。

利润指标在实际应用中的确有比较方便之处。利润总额直观、明确，容易计算，便于分解落实，广大职工都能理解。这也正是这种并不十分理想的理财目标之所以在现实中广为应用的缘由。

2. 每股收益最大化

这种观点认为，在企业运营过程中，资金是稀缺的经济资源，所以在企业理财时还应重视对资金运营效率的管理，即应当把企业获取的利润与所有者（股东）投入的资本相联系，从而衍生出“每股收益最大化”的企业理财目标。“每股收益最大化”目标克服了“利润最大化”目标中的一个缺点，即考虑了所得与投入之间的比例关系，强调了资金运营效率，但是该理财目标中依然存在弊端：

- （1）没有考虑到资金的时间价值。
- （2）没有考虑到取得利润时所承担的风险。
- （3）不能避免决策上的“短期行为”。

3. 股东财富最大化

这种观点认为，企业的所有权属于股东，企业运营管理应代表股东的利益，即通过财务上的合理经营，为投入到企业中的股东资本创造更多积累，为股东创造更多财富。“股东财富最大化”或“企业价值最大化”，是在市场经济体制下提出并逐步完善的，已成为现代企业制度下最科学的理财目标。

理论界所公认的衡量“股东财富”的标准是：公司当前的股票价格。因为，在股份公司中，个别股东财富的多少取决于两个因素，即股东拥有的股份数量、每股股票的市场交易价格。其中，股份数的多少取决于股东最初投入的股本数额，并不能体现出公司日后的经营为其带来的利益。所以，在剔出了股份数引发的股东财富数量上的差异后，股票市场价格就成为决定股东财富多寡的唯一制约因素。

股价的高低，反映了潜在的投资群体对公司价值的客观评价。衡量股东财富大小的标准——每股股价的高低反映了投入资本与获利额之间的关系。每股价格的高低在数值上受预期每股收益现值的影响，反映了预期每股收益的大小和取得的时间；每股价格的大小也能够在一定程度上反映出每股收益的风险，就是企业的价值。评价一个企业价值时，看重的不是企业已获得的利润水平，而是企业潜在或预期的获利能力。股东财富最大化有

$$\text{企业价值} = \sum \text{未来现金净流入量} \times \text{现值系数}$$

$$= \sum \text{未来现金分红量} \times \text{现值系数} + \text{股权转让收入} \times \text{现值系数}$$

前者为经营管理者的观察角度，后者为企业所有者的观察角度。两角度有矛盾。解决方式是企业创造足够大的现金净流入量。这一目标既考虑了利润的时间性，又兼顾了未来的风险，体现了企业资产保值增值的要求。而且这一目标重在企业长远发展，有利于克服管理上的片面性和短期行为，有利于社会资源合理配置。缺点是：①非上市公司的价值须通过资产评估方式确定，有可能不准确；②公司股票价值并非公司所能控制，其价值波动与公司财务

状况变动并非完全一致。③在将预期每股收益折现时，折现率的选择及确认也都带有一定的主观因素，以此衡量股东财富可能与事实略有偏差。

学习情境二 财务管理环境的创建



案例导入

华科公司是一家新成立的中型制造业企业，企业总经理召开管理层会议，会上，总经理让财务经理分析华科公司所处内外财务管理环境，并建立企业内部财务制度、设置财务岗位，同时撰写外部财务管理环境分析报告。

什么是企业财务管理环境？什么是财务管理的外部环境？什么是财务管理的内部环境？如何处理好企业与财务管理外部环境的关系？如何建立完善的财务管理内部环境？



相关信息

一、企业

市场经济的重要特征就在于它是以法律规范和市场规则为特征的经济制度。法律为企业经营活动规定了活动空间，也为企业在相应空间内自由经营提供了法律上的保护。影响财务管理的主要法律环境因素有企业组织形式的法律规定和税收法律规定等。

（一）企业的组织形式

企业是市场经济的主体，不同类型的企业在所适用的法律方面有所不同。了解企业的组织形式，有助于企业财务管理活动的开展。企业组织形式可按照不同的标准进行分类。

按企业组织形式的分类，可将企业分为个体企业、合伙企业和公司。

1. 个体企业

个体企业是指依法设立，由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对公司债务承担无限责任的经营实体。个体企业特点：①只有一个出资者。②出资人对企业债务承担无限责任。独资人直接拥有企业的全部资产并直接负责企业的全部负债，也就是说独资人承担无限责任。③个体企业不作为企业所得税的纳税主体。一般而言，个体企业并不作为企业所得税的纳税主体，其收益纳入所有者的其他收益一并计算交纳个人所得税。

个体企业具有结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等优点。但也存在无法克服的缺点：①出资者负有无限偿债责任；②筹资困难，个人财力有限，企业往往会因信用不足、信息不对称而存在筹资障碍。

我国的国有独资公司不属于本类企业，而是按有限责任公司对待。

2. 合伙企业

合伙企业是依法设立，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,并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。合伙企业的法律特征是:①有两个以上合伙人,并且都是具有完全民事行为能力,依法承担无限责任的人。②有书面合伙协议,合伙人依照合伙协议享有权利,承担责任。③有各合伙人实际缴付的出资,合伙人可以用货币、实物、土地使用权、知识产权或者其他属于合伙人的合法财产及财产权利出资,经全体合伙人协商一致。合伙人也可以用劳务出资,其评估作价由全体合伙人协商确定。④有关合伙企业改变名称、向企业登记机关申请办理变更登记手续、处分不动产或财产权利、为他人提供担保、聘任企业高级管理人员等重要事务,均须经全体合伙人一致同意。⑤合伙企业的利润和亏损,由合伙人依照合伙协议约定的比例分配和分担;合伙协议未约定利润分配和亏损分担比例的,由各合伙人平均分配和分担。⑥各合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。

合伙企业具有开办容易、信用相对较佳的优点,但也存在责任无限、权力不易集中、有时决策过程过于冗长等缺点。

3. 公司

公司是指依照公司法登记设立,以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏的企业法人。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权,依法享有民事权利,承担民事责任。公司股东作为出资者按投入公司的资本额享有所有者的资产受益、重大决策和选择管理者等权利,并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。我国公司法所称公司指有限责任公司和股份有限公司。

有限责任公司是指由2个以上50个以下股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。其特征有:①公司的资本总额不分为等额的股份;②公司向股东签发出资证明书,不发股票;③公司股份的转让有较严格限制;④限制股东人数,不得超过一定限额;⑤股东以其出资比例享受权利、承担义务;⑥股东以其出资额为限对公司承担有限责任。

股份有限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。其特征有:①公司的资本划分为股份,每一股的金额相等;②公司的股份采取股票的形式,股票是公司签发的证明股东所持股份的凭证;③同股同权、同股同利,股东出席股东大会,所持每一股份有一表决权;④股东可以依法转让持有的股份;⑤股东不得少于规定的数目,但没有上限限制;⑥股东以其所持股份为限对公司债务承担有限责任。

与个体企业和合伙企业相比,股份有限公司的特点:①有限责任。股东对股份有限公司的债务承担有限责任,倘若公司破产清算,股东的损失以其对公司的投资额为限。而对个体企业和合伙企业,其所有者可能损失更多,甚至个人的全部财产。②永续存在。股份有限公司的法人地位不受某些股东死亡或转让股份的影响,因此,其寿命较之个体企业或合伙企业更有保障。③可转让性。一般而言,股份有限公司的股份转让比个体企业和合伙企业权益转让更为容易。④易于筹资。就筹集资本的角度而言,股份有限公司是最有效的企业组织形式。因其永续存在以及举债和增股的空间大,股份有限公司具有更大的筹资能力和弹性。⑤对公司的收益重复纳税。作为一种企业组织形式,股份有限公司也有不足,最大的缺点是对公司的收益重复纳税:公司的收益先要交纳公司所得税;税后收益以现金股利分配给股东后,股东还要交纳个人所得税。

公司这一组织形式，已经成为西方大企业所采用的普遍形式，也是我国建立现代企业制度过程中选择的企业组织形式之一

（二）各组织形式的财务特征

企业组织形式不同，企业所有者与经营管理者关系也不相同。当企业采取个体形式时，其所有权和经营权是合二为一的。当企业采取合伙的组织形式时，其所有者不再是单一的个人，而是合伙人群体，但其经营则主要由身为合伙人之一的个人组织，其重要经营决策则由合伙人共同进行。因此，合伙企业的所有权和经营权基本上也是合二为一的。既是所有者，又是经营者。

在以公司为组织形式的现代企业里，所有权与经营权是高度分离的，因而，公司的财务管理权也相应分离。企业的财务管理主体被分属于所有者和经营者两个方面，由此形成了企业财务管理主体的双重化。企业所有者基于保护其权益不受损失和追求资本增值的需要，一般要参与和作出有关所有者权益或资本权益变动的财务决策，但不参与企业日常的生产经营活动和财务管理活动。企业经营者基于履行管理职责和追求企业价值最大化或股东财富最大化的需要，应当对企业日常的财务活动进行组织、指挥、监督和协调，正确处理企业同各方面的财务关系。

在我国，企业所有者和经营者在财务管理方面的权限主要是通过财务管理体制确定的。在过去高度集中的计划经济体制下，国家实行统收统支的财务管理体制，企业几乎没有财务管理自主权；经过十几年的改革，我国已逐步建立起统一领导、分级管理的财务管理体制，国家通过制定一系列统一财务管理制度规范企业财务行为，同时逐步将一部分财务管理权限下放给企业，使企业逐渐成为相对独立经营、自主理财的经济实体。特别是我国实行社会主义市场经济体制，企业组织形式有了较大的变化，公司制企业大量出现，企业的法人地位得以确立，企业运用法人财产权依法自主经营、自负盈亏，在财务管理上有了更大的自主权。随着社会主义市场经济体制的逐步建立，国家作为所有者和企业作为经营者在财务管理方面的权责将更为明确、更为规范，企业将真正成为独立的财务管理主体。

二、财务管理的环境

财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务活动产生影响作用的企业环境。企业各项财务活动都是在一定客观环境中运行并受客观环境所制约的，例如，生产技术、市场发展状况、税收政策、产业政策、金融市场等因素都对企业的财务活动有着重大影响。财务管理环境是企业财务决策难以改变的外部约束条件。企业只有在理财环境的各个影响因素下协调、平衡企业各项生产经营活动，才能确保企业的生存和发展。为此，企业财务决策的制定更多的是使企业财务活动适应外界环境的变化和要求。财务管理的环境涉及的范围很广，包括外部环境和内部环境，其中最重要的理财环境有法律环境、金融市场环境和经济环境。

（一）外部环境

1. 法律环境

市场经济的主要特征在于它是一种以法律规范和市场规则为特征的经济制度。法律为企业经营活动规定了活动空间，也为企业在相应空间内自主经营提供了法律上的保护。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、法规和规章制度。企业

在其经营活动中,要和各利益相关群体发生各种经济利益关系,在处理这些经济利益关系时,应当遵守有关法律规范。影响企业财务管理活动的法律规范主要有:企业组织法律规范、税收法律规范和财务法律规范等。

(1) 企业组织法律规范

企业是市场经济的主体,企业组织必须依法成立,组建不同类型的企业,要依据不同的法律规范。这些法律规范既是企业的组织法又是企业的行为法。例如:《公司法》对公司制企业的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更及终止的条件和程序等都作了相应规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本筹集方式等。只有按照规定的条件和程序建立企业,才能称之为法律意义上的“公司”。《公司法》还对公司生产经营的主要方面做出规定,包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、税后利润的分配等内容。公司组建后各项生产经营活动,包括财务管理活动都要按照《公司法》的有关规定来进行。因此,《公司法》是公司制企业财务管理最重要的强制性法律规范,公司的理财活动不能违反《公司法》,公司生产经营的自主权也不能超出该法律规范的限制。

(2) 税收法律规范

国家财政收入的主要来源是企业所缴纳的各种税金,任何企业都有法定的纳税义务。而国家的财政状况和财政政策对于企业的资金筹措和税收负担有着重要的影响。有关的税收法律规范主要有:所得税的法律规范、流转税的法律规范和其他税的法律规范。

税负是企业的一项费用支出,会增加企业的现金流出量,加大了企业对现金管理的压力,对财务管理有重要的影响。任何企业均希望在不违法的前提下减轻税务负担。故而,要求企业的财务人员应当熟悉国家税收法规,不仅要了解各种税种的征税范围、计征依据和税率,还要了解税率的差别,减税、免税的原则规定等,自觉按照税收政策导向进行生产经营活动,精心安排和规划筹资、投资以及税后利润的分配等。同时应避免在纳税行为发生时偷税漏税。

(3) 财务法律规范

财务法律规范主要是《企业财务通则》和《行业财务制度》。《企业财务通则》是各类企业进行财务活动、实施财务管理的基本规范。经国务院批准由财政部颁发的《企业财务通则》于1993年7月1日起施行。为了进一步加强企业财务管理,规范企业财务行为,保护企业及其相关方的合法权益,推进现代企业制度建设,2007年1月1日又开始实施新的《企业财务通则》。《行业财务制度》是根据《企业财务通则》的有关规定,为适应不同行业的特点和要求,由财政部制定的行业规范。

除上述法律规范外,与企业财务管理有关的其他经济法律规范还有很多,诸如:证券法律规范、支付结算法律规范、合同法律规范等。财务人员要熟悉这些法律法规,在守法的前提下完成企业的各项财务管理活动,实现企业财务管理目标。

2. 金融市场环境

企业从事生产经营活动一般都需要有资金参与运作。而企业的资金来源除了投资者投入的自有资金外,主要靠企业从金融机构和金融市场上筹措取得。金融市场环境的变化必然会影响到企业资金的筹集、投放、营运和收回。在此意义上,金融市场环境是企业最为重要的外部环境。金融市场是指企业筹集资金的场所。广义的金融市场是指一切资本流动的場所,包括实物资本和货币资本,交易对象包括货币借贷、票据承兑和贴现、有价证券的交易、黄金和外汇的交易、办理国内外保险和生产资料的产权交易等。狭义的金融市场一般是指有价

证券发行和交易的市场，即股票和债券发行和流通的市场。

(1) 金融市场

金融市场是以资金为交易对象的市场，是企业筹资和投资的场所。在金融市场上，资金是作为一种特殊的商品进行交易的。在市场经济的条件下，金融市场发挥着调节资金余缺的功能，与企业存在着密切的关系。

资金的供求双方在金融市场上可以借助于金融工具进行资金融通。金融市场按照交易对象的不同可以分为：外汇市场、资金市场和黄金市场。资金市场按照融通资金的期限长短又可以分为：货币市场和资本市场。货币市场包括短期证券市场和短期借贷市场；资本市场包括长期证券市场和长期借贷市场。而长期证券市场又分为发行市场和交易市场。其关系如图 1-1 所示。

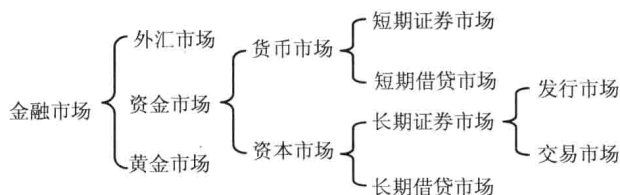


图 1-1 金融市场

企业通过金融市场可以根据自身运营的需要将长短期资金进行相互转化。企业持有的股票和债券对企业来说，是长期投资，当企业需求大量的短期资金时，可以在金融市场上随时转让变现，使之成为短期资金；远期票据通过贴现变为现金；大额可转让定期存单可以在金融市场上转让。与此相适应，企业也可以在金融市场上将企业的短期资金转变成长期资金，以提高资金的获利水平和管理效率。

金融市场可以为企业提供相关的信息。金融市场上利率的波动能够反映出资金的供求状况；有价证券的市场价格波动能够反映出投资者对企业的经营状况和获利能力的评价。企业高级管理层的交易行为能够在一定程度上反映企业财务报告的真实程度。企业可以据此制订投资融资规划。

金融市场由主体、客体和参加人组成。主体是指银行和非银行金融机构，他们是金融市场的中介机构，是联系筹资人和投资者的桥梁和纽带。客体是指金融市场上买卖交易的对象，诸如：商业票据、政府债券、公司股票、公司债券等各种信用工具。金融市场的参加人是指客体的供应者和需求者（资金的供应者和需求者），诸如：企业、事业单位、政府部门、城乡居民等。

(2) 金融机构

社会上的闲散资金从供应者手中转移到资金需求者手中，需要借助于金融机构来进行。我国的金融机构主要有：

1) 中国人民银行，是我国的中央银行，代表我国政府管理全国的金融机构和金融活动，经理国库。

2) 政策性银行，是指由政府设立，以贯彻国家产业政策、区域发展政策为目的，而不以营利为目的的政策性金融机构。我国目前有三家政策性银行，分别是国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。

3) 商业银行，是以营利为目的的，经营存贷款、办理结算为主要业务的金融企业。我国的商业银行分为两类：国有独资商业银行和股份制商业银行。国有独资银行包括：中国工商