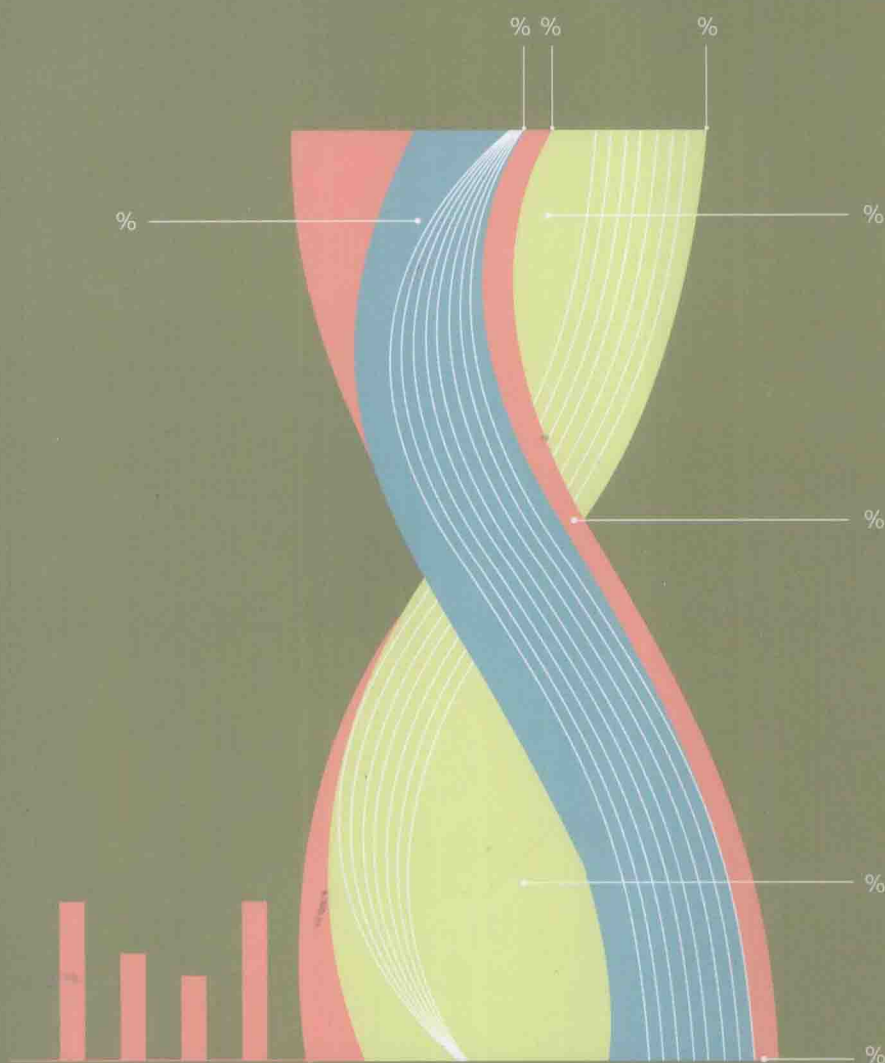




高等职业教育“十二五”规划教材
校企合作开发教材

创业财务管理

主编 孙建文 冯 勇



中国轻工业出版社

全国百佳图书出版单位

高等职业教育“十二五”规划教材
校企合作开发教材

创业财务管理

主 编 | 孙建文 冯 勇

副主编 | 董军录 胡立贵 梁叶 吴晓燕



中国轻工业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

创业财务管理/孙建文, 冯勇主编. —北京: 中国轻工业出版社, 2014. 1

高等职业教育“十二五”规划教材

ISBN 978-7-5019-9577-6

I. ①创… II. ①孙… ②冯… III. ①企业管理—财务管理—高等教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 309286 号

责任编辑: 张文佳 责任终审: 劳国强 封面设计: 锋尚设计
版式设计: 王超男 责任校对: 李靖 责任监印: 张可

出版发行: 中国轻工业出版社 (北京东长安街 6 号, 邮编: 100740)

印刷: 三河市万龙印装有限公司

经销: 各地新华书店

版次: 2014 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 787 × 1092 1/16 印张: 15

字数: 350 千字

书号: ISBN 978-7-5019-9577-6 定价: 35.00 元

邮购电话: 010-65241695 传真: 65128352

发行电话: 010-85119835 85119793 传真: 85113293

网 址: <http://www.chlip.com.cn>

Email: club@chlip.com.cn

如发现图书残缺请直接与我社邮购联系调换

131326J2X101ZBW

在市场经济环境下，市场竞争愈发激烈，企业对财务管理愈发重视。为了满足企业对经济管理类人才的职业知识与能力需求，为了适应我国高等职业教育培养高技能专门人才、提高就业创业能力，因材施教，我们编写了这本校企合作开发教材《创业财务管理》。

本教材分为七个项目，每个项目都有项目导入、案例点评、知识链接、知识扩展、学生实操、检查与评价和课后练习内容。本教材既可以作为高职院校经济管理类专业课程，也可以作为高职院校创业教育的公共基础课程，为此，本教材编写时有以下考虑：

(1) 本教材采取项目实践的方式组织教学内容，强调将创业项目导入每个部分的教学，实现理论与实践的结合，知识与能力的融合，体现教材的实用性、可操作性。

(2) 本教材在“知识链接”中大幅度地减少理论型知识点，突出实践型技能型知识，满足非管理类学生进行创业教育的需要，而“知识链接”与“知识扩展”两部分体现财务管理知识体系的完整性，可以满足经济管理类学生打好专业基础的需要。

(3) 本教材期望在教学方法上从讲授型向案例分析型、实践操作型转变，因此增加了创业型中小企业案例。更重要的是，为了便于教师进一步开展实训教学，增加了“学生实操”的内容，学生通过建立模拟创业团队，既锻炼了知识的运用技能，又培养了团队合作意识。

本教材是在硅湖职业技术学院校级教改课题、校企合作的基础上编写的校企合作开发教材，作者有来自硅湖职业技术学院长期从事会计专业教学和研究的一线教师，有来自合作企业美铨投资实业（苏州）有限公司的财务经理，编者希望奉献给读者一本具有高职特色的实用教材。本教材在正式出版之前，以校内讲义的形式进行了一定范围的试用，教学效果良好，编者根据试用情况进行了进一步完善，从而保证了教材

质量。

本书由硅湖职业技术学院孙建文、冯勇担任主编，硅湖职业技术学院董军录、胡立贵、梁叶、吴晓燕担任副主编，硅湖职业技术学院何翔、黄兵、美铨投资实业（苏州）有限公司仲崇峰参编。

本教材在编写过程中参考、引用了国内外具有代表性的相关著作、教材和科研成果，借鉴了许多宝贵的知识与观点，在此，特作说明并对有关作者致以最诚挚的谢意！同时，得到了硅湖职业技术学院、美铨投资实业（苏州）有限公司和中国轻工业出版社的大力支持，在此一并表示衷心感谢！此外，还要感谢编者的领导、同事和家人，正是有他们的支持和鼓励，才使得本教材能够按时完成。

由于编者水平有限，本教材可能存在不足和错误之处，敬请各位专家、学者和广大读者批评指正，我们将进一步修订、完善。

编者

2013 年 11 月

项目一 认识财务管理	1
项目二 财务管理观念	21
项目三 筹资活动管理	45
项目四 投资活动管理	87
项目五 营运资金管理	107
项目六 财务成果管理	133
项目七 企业财务业绩分析及财务预算	182
附录	224
附表一 复利终值系数表	224
附表二 复利现值系数表	226
附表三 年金终值系数表	228
附表四 年金现值系数表	230
附表五 e^r 的值: 1 元的连续复利终值	232
参考文献	233

项目导入

阿里巴巴 B2B 公司的上市与退市

阿里巴巴是由马云在 1999 年一手创立的企业对企业的网上贸易市场平台。2007 年旗下子公司阿里巴巴网络有限公司（俗称阿里巴巴 B2B 公司）在港交所挂牌上市，融资 116 亿港元，创下中国互联网公司融资规模之最。上市当天，开盘价达到 30 港元，尾盘收于 39.5 港元，较发行价涨 192%，一度创下了港股 2007 年新股首日涨幅之最。然而上市后，阿里巴巴 B2B 的股价一度表现不佳，自 2009 年第三季度开始即一路下滑，最低曾至 3.46 港元。2012 年 2 月，阿里巴巴提出私有化要约，回购价格为 13.5 港元，该价格与 IPO 发行价一致，较停牌前的 60 个交易日的平均收盘价格溢价 60.4%，耗资 190 亿港元左右。

案例点评

当其他公司争相上市筹资的时候，为什么阿里巴巴 B2B 公司要选择退市？上市和退市都给公司带来了什么？

2007 年上市时，B2B 业务是整个集团的主营业务，也是最有价值的部分。通过上市募集了资金，为其他业务的发展提供了支持。不过后来 B2B 业务逐渐边缘化，淘宝、支付宝、天猫变成阿里集团最有价值的部分。阿里巴巴集团董事局主席马云表示：“将阿里巴巴 B2B 私有化，可让公司免于承受拥有上市子公司所需面临的压力，能够制定对客户最有利的长远规划。私有化要约也可为股东提供一次具有吸引力的变现机会，不必用较长时间等待公司完成转型。”

从以上小故事我们可以看出，企业财务管理的目标不是单纯地追求利润最大化，而是一个涉及股东、债权人、经营者、客户、供应商、员工、政府等众多利益相关者

的概念。

那么，什么是财务管理呢？

知识链接

财务管理是现代企业管理的一个重要组成部分，是市场经济条件下企业最基本的管理活动之一。所谓“财务”（Finance），是指有关资金（俗称钱）的收、支、运用、分配等方面的事务。财务管理就是对资金的收、支、运用、分配等方面的事务进行安排、计划、协调、监督等的实务。

一、企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系，企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业上下左右各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

（一）企业同其所有者之间的财务关系

这主要指企业的所有者向企业投入资金，企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有以下四类：①国家；②法人单位；③个人；④外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

（二）企业同其债权人之间的财务关系

这主要指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有：①债券持有人；②贷款机构；③商业信用提供者；④其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息，债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

（三）企业同其被投资单位的财务关系

这主要是指企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展，这种关系将会越来

越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（四）企业同其债务人的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济关系。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。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

（五）企业内部各单位的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，企业供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

（六）企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

（七）企业与税务机关之间的财务关系

这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业，都要按照国家税法的规定缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献，也是对社会应尽的义务。因此，企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

二、财务管理的内容

财务管理分为筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益与分配管理等。

（一）筹资管理

筹资是指企业根据生产经营活动对资金的需要量，采用适当的方式获取资金的行为。企业可以从多种渠道、用多种方式筹集资金。不同来源的资金，其使用时间的长短、附加条款的限制、资金成本的大小以及风险程度等都不相同。筹资管理的目标是，在保证企业生产经营需要的情况下，以较低的资金成本和较小的筹资风险，筹集到所需要的资金。筹资管理要解决的问题是如何取得企业所需要的资金，包括向谁筹集，何时筹集，筹集多少资金等。

可供企业选择的资金来源，也称为资金渠道。按照出资人对企业控制权不同，分

为权益资金和借入资金。按照使用期限长短，分为长期资金和短期资金。

1. 权益资金和借入资金

权益资金也称权益资本，指企业投资者提供的资金，它没有固定的偿还期限，筹资风险小，但期望的报酬率高。借入资金指债权人提供的资金，它需要按期归还，并支付固定的利息，有一定风险，但期望的报酬率低于权益资金。权益资金和借入资金之间的比例，称为资本结构。如何确定资本结构是筹资管理的重要内容。

2. 长期资金和短期资金

长期资金指可供企业长期使用的资金，包括权益资金和长期负债。短期资金指一年内要归还的借款，短期资金的筹集主要是解决企业临时性的资金需要。

（二）投资管理

财务管理中的投资是广义的概念，它既包括对外投资也包括对内投资。对外投资是指购买其他企业的股票和债券、购买政府的债券和金融债券以及直接对其他企业的投资等；对内投资是指企业内部购置长期资产的投资，如购置固定资产、无形资产等。

企业的投资按不同的标准可以分为以下类型。

1. 直接投资和间接投资

直接投资是指把资金直接投放于生产经营性资产，以便获取利润的投资。间接投资又称证券投资，是指把资金投放于证券等金融性资产，目的是取得股利或利息收入的投资。

2. 长期投资和短期投资

长期投资又称资本性投资，是指一年后才可收回的投资。短期投资又称流动性资产投资，是指一年内可收回的投资，如对应收账款、存货、短期有价证券的投资。

（三）营运资金管理

营运资金是指流动资产减去流动负债后的余额。营运资金的管理包括流动资产的管理和流动负债的管理。

1. 流动资产

流动资产是指可以在一年以内或超过一年的营业周期内变现或运用的资产。流动资产具有占用时间短、周转快、易变现等特点。企业拥有较多的流动资产，可在一定程度上降低财务风险。

2. 流动负债

流动负债又称短期负债，是指需要在一年或者超过一年的一个营业周期内偿还的债务。流动负债具有成本低、偿还期短的特点。

（四）收益与分配管理

收益与分配管理是对企业收益和分配的主要活动及形成的财务关系的组织与调节,是企业将一定时期内所创造的经营成果合理地在企业内、外部各利益相关者之间进行有效分配的过程。广义的收益分配是指对企业的收入和净利润进行分配,包括两个层次的内容:第一层次是对企业收入的分配;第二层次是对企业净利润的分配。狭义的收益分配则仅仅是指对企业净利润的分配。

企业通过经营活动取得收入后,要按照补偿成本、缴纳所得税、提取公积金、向投资者分配利润等顺序进行收益分配。收益与分配管理作为现代企业财务管理的重要内容之一,对于维护企业与各相关利益主体的财务关系、提升企业价值具有重要意义。收益分配集中体现了企业所有者、经营者与劳动者之间的利益关系;收益分配是企业再生产的条件以及优化资本结构的重要措施;收益分配是国家建设资金的重要来源之一。

这四方面不是相互割裂的孤立活动,而是相互联系相互依存的。资金的筹集是资金运动的起点和条件;资金的投放是资金筹集的目的和运用;资金的运营表明资金运用的日常控制,资金的分配则反映了企业资金运动的状况和其最终成果。

三、财务管理的职能

财务职能是指企业财务在运行中所固有的功能。财务职能源于企业资金运动及其所体现的经济关系,表现为筹资、用资、耗资、分配等过程中的管理职能,包括:财务决策、财务计划、财务控制等。

（一）财务决策职能

财务决策是指企业财务人员根据企业经营目标和财务管理目标的总体要求,从若干个可供选择的财务活动方案中选择最优方案的过程。财务决策程序一般包括:①确定财务决策目标;②制定可实现目标的各种方案;③评价和比较各种方案;④选择实现目标的最优方案。

（二）财务计划职能

财务计划是指财务人员对企业未来一定时期内现金流量、经营成果和财务状况所做的数量预测,包括资金需要量计划、成本和费用计划、材料采购计划、生产和销售计划、利润计划、财务收支计划等。财务计划的编制程序一般包括:①根据企业发展规划,制定财务收支的总体规划;②对需要和可能进行协调,实现综合平衡;③根据协调结果,制定可执行的具体计划。

（三）财务控制职能

财务控制职能是指财务管理中,通过特定手段调节和指导企业的财务活动,以保

证企业计划财务目标的实现。财务控制的方式主要有：①防护性控制，即在财务活动发生之前，通过建立合理的组织结构、科学的职责分工和完善的规章制度，保证财务目标的实现；②前馈性控制，即采用科学的方法，对财务运行系统进行监督，预测可能出现的偏差，以便及时采取财务措施，消除偏差；③反馈性控制，即对财务活动的运行结果进行追踪、记录和计量，及时发现实际与计划之间的差异，确定差异产生的原因，并采取纠正措施消除差异，或避免以后出现类似的问题。反馈性控制是在财务管理中最常用的方法。

上述三个职能相互联系，相辅相成。在市场经济条件下，财务管理的核心是财务决策，因此财务决策是财务管理最基本的职能，财务计划是财务决策的具体化，也是财务控制的依据，而财务控制则是实现财务计划的保证。

四、财务与会计的关系

（一）财务与会计的概念不同

我们通常所说的财务一般是指财务管理，财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。而财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是利用价值形式对企业生产经营过程进行管理的，是以提高企业经济效益、实现企业价值最大化为目标的一种综合性管理活动。而会计是以货币为主要计量单位，采用专门方法，对单位经济活动进行完整、连续、系统的核算和监督，通过对交易或事项确认、计量、记录、报告，并提供有关单位财务状况、经营成果和现金流量等信息资料的一种经济管理活动。

（二）财务与会计的目的不同

会计的目的是要核算出一本“真账”，要求结果合规、合法、公允，采取的会计制度具有一贯性，相对来讲结论是固定的，不同的人对相同的会计业务进行核算，在所有重大方面不应存在大的出入。而财务管理的目的在于使企业的财富最大化或利润最大化或企业价值最大化，其结论相对来讲是灵活的，它没有统一的标准，只有恰当的、合理的，其结果不是唯一的。不同的人，由于经验、业务知识水平、考虑角度等的不同，得出的结论可能差异较大。

（三）财务管理与会计的侧重点不同

财务管理是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，是企业组织资金运动过程或资金运动，是一项综合性管理工作。财务管理侧重体现资金实体的运动及其所体现的货币关系，它包括日常的财务预测、财务预算、财务决策、财务控制、财务分析，主要在事前事中管理、重在“理”。而会计侧重于资金运动引

起的货币金额的变动,用货币金额对资金运动的过程和结果进行确认、计量和报告,主要在事后核算,重在“算”。

（四）财务与会计的职能不同

财务管理作为企业一项综合性管理工作,它对资金运动过程的本身直接进行系统的预测、决策、计划、控制、分析;千方百计使资金运动过程加快,循环加速,实现资金价值增值,提高经济效益。而会计职能是会计在经济管理活动中向投资人、债权人、职工以及政府各有关部门提供信息,传递信息的一种基础管理工作,其职能是反映和监督,同时也为财务管理提供系统服务,它在提供信息的同时参与管理。

（五）财务与会计对会计人员的素质要求不同

财务管理工作需要考虑的因素较多、涉及的内容比较复杂,要求从事这项工作的人员必须具备较宽的知识面和较深厚的专业造诣,具有较强的分析问题、解决问题的能力 and 果断的应变能力。而会计工作是完整的、连续的、系统的记录、计算和核算为主的经济管理工作,因此,会计工作需要操作能力较强,工作细致的专门人才来承担。

（六）财务与会计注重的时间范围不同

会计是记录和反映过去的事项,必须以过去的交易或事项为依据,是对过去的交易或事项进行确认和记录。而财务管理是基于一定的假设条件,在对历史资料和现实状况进行分析以及对未来情况预测和判断的基础上,侧重对未来的预测和决策。经济业务或事项应不应该发生、应发生多少,是财务管理需要考虑的问题。

财务与会计虽然有诸多不同之处,但也相互作用、相互影响,有着非常紧密的联系。它们的宗旨都是为提高企业经济效益服务的。会计是财务的基础,财务离不开会计。会计基础薄弱,财务管理必将缺乏坚实的基础,财务预测、决策、计划和控制将缺乏可靠的依据。实务工作中,两者往往相互交叉,不分彼此。

五、财务管理与企业管理的关系

财务管理是企业管理的一个组成部分,它是根据财经法规制度,按照财务管理的原则,组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。简单地说,财务管理是组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。

两者联系在于都是管理企业经营、提高企业效益;指向的对象都是企业资金。实务工作中,两者往往相互交叉,不分彼此。

知识拓展

一、财务管理目标

企业的目标就是创造价值。一般而言，企业财务管理的目标就是为企业创造价值服务。鉴于财务主要是从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程，因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。

企业财务管理目标有如下几种具有代表性的理论。

（一）利润最大化

利润最大化就是假定企业财务管理以实现利润最大化为目标。

以利润最大化作为财务管理目标，其主要原因有三：一是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品，在市场经济条件下，剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量；二是在自由竞争的资本市场中，资本的使用权最终属于获利最多的企业；三是只有每个企业都最大限度地创造利润，整个社会的财富才可能实现最大化，从而带来社会的进步和发展。

利润最大化目标的主要优点是，企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，加强管理，改进技术，提高劳动生产率，降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置，有利于企业整体经济效益的提高。

但是，以利润最大化作为财务管理目标存在以下缺陷：

（1）没有考虑利润实现时间和资金时间价值。比如，今年 100 万元的利润和 10 年以后同等数量的利润其实际价值是不一样的，10 年间还会有时间价值的增加，而且这一数值会随着贴现率的不同而有所不同。

（2）没有考虑风险问题。不同行业具有不同的风险，同等利润值在不同行业中的意义也不相同，比如，风险比较高的高科技企业和风险相对较小的制造业企业无法简单比较。

（3）没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。

（4）可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。由于利润指标通常按年计算，因此，企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现。

（二）股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大化为目标。在上市公司，股东财富是由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时，股票价格达到最高，股东财富也就达到最大。

与利润最大化相比，股东财富最大化的主要优点是：

(1) 考虑了风险因素，因为通常股价会对风险做出较敏感的反应。

(2) 在一定程度上能避免企业短期行为，因为不仅目前的利润会影响股票价格，其未来的利润同样会对股价产生重要影响。

(3) 对上市公司而言，股东财富最大化目标比较容易量化，便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点：

(1) 通常只适用于上市公司，非上市公司难于应用，因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。

(2) 股价受众多因素影响，特别是企业外部的因素，有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确反映企业财务管理状况，如有的上市公司处于破产的边缘，但由于可能存在某些机会，其股票市价可能还在走高。

(3) 它强调更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

(三) 企业价值最大化

企业价值最大化是指企业财务管理行为以实现企业的价值最大化为目标。企业价值可以理解为企业所有者权益的市场价值，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这一概念，包含了资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素，而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的。

企业价值最大化要求企业通过采用最优的财务政策，充分考虑资金的时间价值和风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

以企业价值最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 考虑了取得报酬的时间，并用时间价值的原理进行了计量。

(2) 考虑了风险与报酬的关系。

(3) 将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位，能克服企业在追求利润上的短期行为，因为不仅目前利润会影响企业的价值，预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响。

(4) 用价值代替价格，克服了过多受外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。

但是，以企业价值最大化作为财务管理目标也存在以下问题：

(1) 企业的价值过于理论化，不易操作。尽管对于上市公司，股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化，但是，股价是多种因素共同作用的结果，特别是

在资本市场效率低下的情况下，股票价格很难反映企业的价值。

(2) 对于非上市公司，只有对企业进行专门的评估才能确定其价值，而在评估企业的资产时，由于受评估标准和评估方式的影响，很难做到客观和准确。

近年来，随着上市公司数量的增加以及上市公司在国民经济中地位、作用的增强，企业价值最大化目标逐渐得到了广泛认可。

(四) 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下，要确立科学的财务管理目标，首先就要考虑哪些利益关系会对企业发展产生影响。在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者，在企业中承担着最大的权利、义务、风险和报酬，但是债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。比如：

(1) 随着举债经营的企业越来越多，举债比例和规模也不断扩大，使得债权人的风险大大增加。

(2) 在社会分工细化的今天，由于简单劳动越来越少，复杂劳动越来越多，使得职工的再就业风险不断增加。

(3) 在现代企业制度下，企业经理人受所有者委托，作为代理人管理和经营企业，在激烈的市场竞争和复杂多变的形势下，代理人所承担的责任越来越大，风险也随之加大。

(4) 随着市场竞争和经济全球化的影响，企业与客户以及企业与供应商之间不再是简单的买卖关系，更多的情况下是长期的伙伴关系，处于一条供应链上，并共同参与同其他供应链的竞争，因而也与企业共同承担一部分风险。

(5) 政府不管是作为出资人，还是作为监管机构，都与企业各方的利益密切相关。

综上所述，企业的利益相关者不仅包括股东，还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。因此，在确定企业财务管理目标时，不能忽视这些相关利益群体的利益。

相关者利益最大化目标的具体内容包括如下几个方面：

(1) 强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。

(2) 强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。

(3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。

(4) 关心本企业普通职工的利益，创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福

利待遇，培养职工长期努力为企业工作。

(5) 不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者。

(6) 关心客户的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定增长。

(7) 加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，并注重企业形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉。

(8) 保持与政府部门的良好关系。

以相关者利益最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

(1) 有利于企业长期稳定发展。这一目标注重企业在发展过程中考虑并满足各利益相关者的利益关系。在追求长期稳定发展的过程中，站在企业的角度上进行投资研究，避免只站在股东的角度进行投资可能导致的一系列问题。

(2) 体现了合作共赢的价值理念，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益，企业就不仅仅是一个单纯牟利的组织，还承担了一定的社会责任，企业在寻求其自身的发展和利益最大化过程中，由于客户及其他利益相关者的利益，就会依法经营、依法管理，正确处理各种财务关系，自觉维护和切实保障国家、集体和社会公众的合法权益。

(3) 这一目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可使企业各利益主体相互作用、相互协调，并在使企业利益、股东利益达到最大化的同时，也使其他利益相关者利益达到最大化，也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大化的同时，保证每个利益主体所得的“蛋糕”更多。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。比如，企业作为利益相关者之一，有其一套评价指标，如未来企业报酬贴现值；股东的评价指标可以使用股票市价；债权人可以寻求风险最小、利息最大；工人可以确保工资福利；政府可考虑社会效益等。不同的利益相关者有各自的指标，只要合理合法、互利互惠、相互协调，就可以实现所有相关者利益最大化。

因此，相关者利益最大化是企业财务管理最理想的目标。但是鉴于该目标过于理想化，且无法操作，本书后述章节仍采用企业价值最大化作为财务管理的目标。

二、财务管理环境

(一) 技术环境

财务管理的技术环境，是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。目前，我国进行财务管理所依据的会计信息是通过会计系统