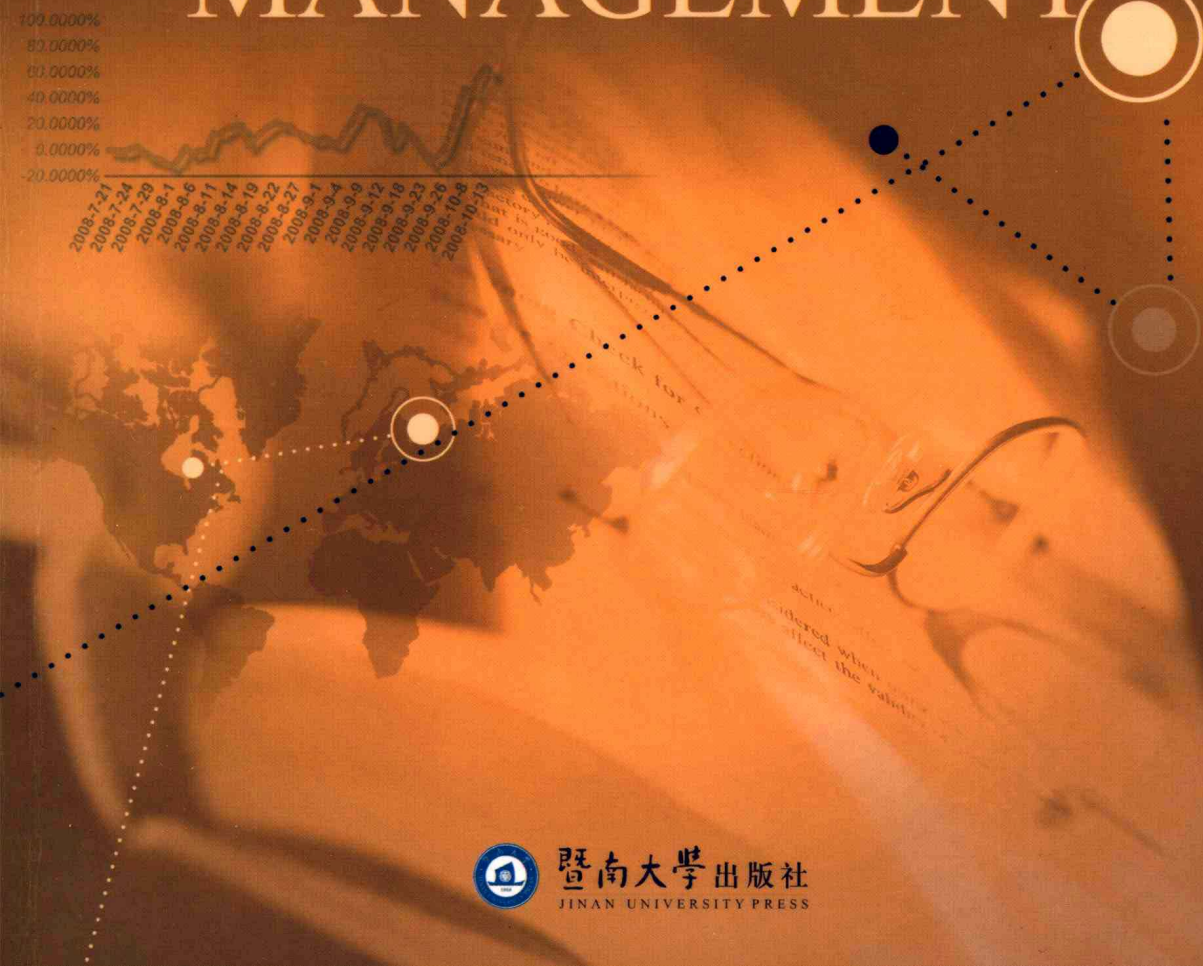


熊晴海 熊细银 主编

财务管理学

本书可作为高等院校教科书，也可作为财务工作者、经济理论研究者
和管理人员自学、培训、进修的读物

FINANCIAL MANAGEMENT



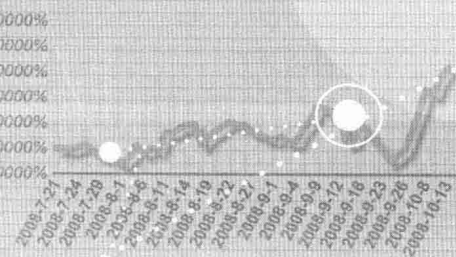
暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

熊晴海 熊细银 主编

财务管理学

本书可作为高等院校教科书，也可作为财务工作者、经济理论研究者
和管理人员自学、培训、进修的读物

Financial Management



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理学/熊晴海, 熊细银主编. —广州: 暨南大学出版社, 2008. 12
ISBN 978 - 7 - 81135 - 128 - 6

I. 财… II. ①熊…②熊… III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 172343 号

出版发行: 暨南大学出版社

地 址: 中国广州暨南大学

电 话: 总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85220693 (邮购)

传 真: (8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编: 510630

网 址: <http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版: 暨南大学出版社照排中心

印 刷: 佛山市浩文彩色印刷有限公司

开 本: 787mm × 960mm 1/16

印 张: 23

字 数: 438 千

版 次: 2008 年 12 月第 1 版

印 次: 2008 年 12 月第 1 次

印 数: 1—3000 册

定 价: 32.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换)

前 言

为了适应会计与国际惯例接轨以及会计改革之后,各类大专院校教学、上岗培训、自学进修、业务学习和专业技术考试等的需要,我们根据《企业会计准则》(2006年版)、《企业财务通则》(2006年版)及其应用指南等规定,吸收了近年来理论专家研究的最新成果,编写了《财务管理学》一书。

财务管理是关于资金的筹集、投资、分配和使用等一系列管理活动的总称。现代企业有四大基本管理职能——市场营销、财务管理、生产管理和人力资源管理,财务管理是四大基本管理职能之一,在企业管理中占据着重要的地位。

“财务管理学”是会计学科和财务管理学科的主干课程,财务管理知识是会计人员和管理人员必须掌握的基本知识。

本教材既继承了我国传统的财务管理理论,又吸收了国际上最新的财务管理研究成果,充分考虑了学科体系的完备性、系统性和科学性,突出了人才培养的实践应用特色,力求在教材的体系上和内容上突出起点高、立意新、资料全、注重应用能力培养的特点。书中附有学习目标、练习与思考题,便于学生复习,方便教师教学。

本教材由江西德艺文化公司财务总监熊晴海副教授和南昌理工学院熊细银教授任主编,南昌理工学院徐湘屏副教授任副主编。各章编写人员如下:熊晴海编写了第1~4章,金雪雯编写了第5章,徐湘屏编写了第7、8章,邹涛编写了第9章,熊细银编写了第6、10、11章,何景良编写了第12章1~3节,尹珊编写了第12章4~7节。

本教材在编写和出版的过程中,得到了江西省财政厅熊根泉厅长、南昌市财政局会计处处长余群高级会计师、江西经济管理干部学院会计系书记熊运儿教授及主任喻晓飞教授、美国辉门公司财务总监樊群英女士、江西德艺文化公司CEO张孟祎女士、江西工贸学院邓小红院长和赵淑华主任的热心指导,得到了南昌航空大学、南昌理工学院、蓝天学院、暨南大学出版社、美国富凯公司财务部的大力支持;同时,我们还参考了国内外公开出版的有关教材和学术著作,吸收了他们的研究成果,在此,一并表示衷心的感谢。

本书可作为高等院校教科书,也可作为财务工作者、经济理论研究者 and 实际财务人员、管理人员自学、培训、进修的读物。

本书疏漏和不足之处在所难免,恳请读者批评指正,不胜感谢。

编 者

2008年11月

前 言 / 1

第一章 总 论 / 1

- 1.1 企业的组织形式 / 1
- 1.2 财务管理的内容 / 3
- 1.3 财务管理的目标 / 6
- 1.4 财务管理的环境 / 9

第二章 价值、收益与风险 / 14

- 2.1 时间价值 / 14
- 2.2 风险价值 / 28

第三章 筹资管理 / 40

- 3.1 筹资管理概述 / 40
- 3.2 资金需要量预测 / 45
- 3.3 自有资金的筹集 / 49
- 3.4 负债资金的筹集 / 55

第四章 营运资金管理 / 73

- 4.1 营运资本概述 / 73
- 4.2 浮账和现金管理 / 74
- 4.3 现金管理：收款、付款和投资 / 79
- 4.4 信用和应收账款 / 86
- 4.5 存货管理 / 94

第五章 金融投资 / 105

- 5.1 证券投资概述 / 105
- 5.2 证券投资的收益评价 / 109
- 5.3 基金投资 / 116
- 5.4 期权投资 / 124
- 5.5 证券投资的组合与组合 / 126

第六章 项目投资 / 135

- 6.1 项目投资的概念 / 135
- 6.2 项目投资决策的方法 / 144
- 6.3 所得税与折旧对项目投资的影响 / 159

6.4 投资风险分析 / 164

第七章 成本控制 / 173

- 7.1 成本控制概述 / 173
- 7.2 生产经营费用的管理 / 185
- 7.3 职工薪酬与福利 / 192
- 7.4 标准成本 / 199

第八章 资本结构优化 / 214

- 8.1 资本成本 / 214
- 8.2 杠杆利益与风险 / 219
- 8.3 资本结构优化 / 225

第九章 收益分配 / 235

- 9.1 收益分配概述 / 235
- 9.2 股利分配政策 / 238

第十章 财务预算 / 252

- 10.1 财务预算的内容与方法 / 252
- 10.2 财务预算的编制 / 256

第十一章 财务控制 / 273

- 11.1 财务控制的意义与种类 / 273
- 11.2 责任中心的控制 / 276

第十二章 财务分析与业绩评价 / 296

- 12.1 财务分析的目的和内容 / 296
- 12.2 财务分析的基本方法 / 299
- 12.3 偿债能力分析 / 305
- 12.4 营运能力分析 / 311
- 12.5 盈利能力分析 / 316
- 12.6 财务状况的趋势分析与综合分析 / 321
- 12.7 业绩评价 / 329

附录一：企业财务通则 / 342

附录二：资金的时间价值系数表 / 355

参考文献 / 364

第一章 总 论

企业财务管理是企业组织财务活动和处理财务关系的一项经济管理工作，是企业管理的一个重要组成部分。随着经济的发展和改革的深化，财务管理的作用在管理中显得越来越重要。为此，要弄清财务管理的概念，认真研究企业的财务活动及其体现出的财务关系。

学习目标：

- 了解现代企业的组织形式；
 - 明确财务管理的概念、内容和目标；
 - 掌握财务管理的环境，对财务管理有一个总体认识，为学好以后各章打下良好的业务理论基础。
-

1.1 企业的组织形式

在市场经济条件下，财务管理水平的高低决定着企业的生存和发展，而不同的企业组织形式下的财务管理也有所不同。企业组织的不同类型决定着企业财务结构、财务关系、财务风险及其所采用的财务管理方式的差异。财务管理必须立足于企业的组织形式。企业的组织形式按其法律上的特点来分，通常有独资企业、合伙企业与公司制企业3种不同的组织形式。

● 1.1.1 独资企业

独资企业也称个体企业，是由单个人出资兴办的企业。独资企业不具有法人资格，其业主拥有对企业生产经营的绝对决策和控制权，独享企业盈利并承担企业的全部风险和责任。

1. 独资企业的主要优点

- (1) 组建企业简便，无须较多的开办费。
- (2) 业主独揽企业的经营决策权，所有权与经营权合一，管理效率较高。
- (3) 业主独享企业的经营利润，只需缴纳个人所得税，而没有缴纳企业

所得税之忧。

(4) 无须向社会公布其财务报表，可在一定程度上保守商业秘密。

2. 独资企业的缺点

(1) 因独资企业的资本依赖于业主一人，资金实力不可能非常雄厚，从而使这种企业对外筹资困难，企业规模较小，在激烈的市场竞争中面临较大的风险。

(2) 业主须对企业外债承担无限责任，当企业的资产不足以抵偿债务时，业主家庭的财务也将被追索，甚至会有牢狱之灾。

(3) 企业的寿命与业主的寿命相连，一旦业主亡故，企业也将“寿终正寝”。

1.1.2 合伙企业

合伙企业是由两个或两个以上的业主共同出资兴办的企业，业主是企业合伙人。他们之间按照共同商定的合约决定各自的出资额以及每人应分享的利润和承担的责任。合伙企业可分为一般（或普通）合伙和有限合伙两种。前者的每个合伙人均可代表企业，以企业的名义签订合同，每人都负无限责任；后者只有一个合伙人负无限责任，其他人负有限责任，但企业只能由负无限责任的合伙人经营，其他合伙人不得干预。合伙企业在法律上不具有法人资格。

1. 合伙企业的主要优点

(1) 相对于独资企业，由于合伙企业和业主人数较多，资本实力相对雄厚，信用较佳。

(2) 可以实现不同个人的资本、技术、能力的有机结合，从而形成比独资企业更强、更有创造力的经营实体。

(3) 合伙企业无须向社会公布其财务报表，其业主只需缴纳个人所得税。

2. 合伙企业的缺点

(1) 合伙企业的权利相对分散，可能导致决策缓慢，贻误时机。

(2) 合伙企业会因某个合伙人的退出或死亡而告终止。

(3) 合伙企业的资本不能以股票形式出现，不能转让和变现，与公司相比，所有权的转移较困难，难以筹集大量资金。

(4) 一般合伙企业的合伙人及有限合伙企业的主要合伙人须对企业的债务承担无限责任。

1.1.3 公司制企业

公司是依法设立的，以其全部法人财产实行自主经营、自负盈亏、照章纳

税的具有法人资格的经济组织。

根据股东对公司所负责任的不同,公司可以分为以下5类:一是无限责任公司,即所有股东无论其出资额多少,对公司的债务均承担连带无限责任;二是有限责任公司,即所有股东均以其出资额为限对公司债务承担责任;三是两合公司,即由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司;四是股份有限公司,即公司全部资金被分为金额相等的股份,所有股东均以其所持股份为限对公司的债务承担责任;五是股份两合公司,即由无限责任股东与股份有限有限责任股东共同组成的公司。根据《中华人民共和国公司法》的规定,我国目前的公司主要是有限责任公司和股份有限公司两类。

1. 公司制企业的优点

公司这种组织形式具有独资企业、合伙企业不可比拟的优点,主要表现为:

- (1) 公司的债务责任与股东的个人财产无关,公司及股东对债务的责任均为有限责任;
- (2) 公司筹集资金相对较容易,从而使公司具有较多的发展机会;
- (3) 公司具有无限寿命,即使所有权转移仍能保持其法人地位,具有经营上的连续性;
- (4) 所有权与经营权的分离使企业能聘用管理素质高的职业管理人员,从而有利于经营管理效率的提高。

2. 公司制企业的缺点

- (1) 双重课税。公司在经营活动中获得的利润要缴纳公司所得税,股东分红要缴纳个人所得税。
- (2) 所有权和经营权的高度分离,使得所有者与经营者的委托—代理关系复杂化,从而使代理成本加大。
- (3) 政府对公司的法律管制相对较严。
- (4) 股份有限公司的股份自由转让可能导致公司被少数大股东控制。
- (5) 上市公司定期公布财务报告不仅要负担较高的信息成本,而且可能泄露公司的商业秘密。

1.2 财务管理的内容

1.2.1 企业财务管理的概念

企业财务是指企业在生产经营过程中的资金运动及其所体现的经济利益关系,它包括财务活动和财务关系两个密切联系的方面。

财务活动是指资金的筹集、投放、使用、收回及分配等一系列行为。企业再生产过程中的资金运动是通过财务活动实现的,资金运动过程的各个阶段总是和一定的财务活动相对应的。

财务关系是指企业在组织财务活动过程中与有关各方所发生的经济利益关系。

企业财务管理是对企业财务的管理,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。

1.2.2 财务管理的内容

企业财务管理的基本内容就是组织财务活动,处理财务关系。

1. 组织财务活动

从整体上讲,企业的财务活动包括以下4个方面。

(1) 筹资活动。

企业从事生产经营活动必须以一定的资金为前提。企业从各种渠道以各种形式筹集资金,这种由筹集资金而引起的财务活动是企业财务管理的主要内容之一。

企业筹集的资金分为权益性资金和债务性资金两大类。

(2) 投资活动。

企业取得资金后,会投放到各个方面加以使用,形成投资活动,由投资而产生的财务活动是企业财务管理的另一主要内容。

企业管理的资金投放到内部加以使用是对内投资,如用于购置各项资产等;企业将筹集的资金投放到企业外部加以使用称为对外投资,如购买外部有价证券等。广义的投资包括对内和对外投资,狭义的投资仅指对外投资。

(3) 资金营运活动。

为满足企业日常生产经营活动的需要,企业把资金投放到内部进行使用,这些资金随着企业生产经营过程的进行而不断发生增减变化,如采购材料和商品、支付工资费用时减少,产品商品出售后资金又收回等。这些在企业日常经营过程中发生的资金收付活动,称为资金营运活动。资金营运活动是企业的财务活动,也是企业财务管理的主要内容之一。

(4) 分配活动。

企业通过投资(或资金营运活动)会取得收入,并相应实现资金的增值。分配是对投资成果的分配,是企业的财务活动,也是企业财务管理的主要内容之一。

企业的投资成果表现为取得各种收入,并在扣除各种成本费用及税金后获

得利润。广义地讲,分配是对投资收入(如销售收入)和利润进行分割、分派的活动,而狭义的分配仅指对利润的分配。

上述财务活动的4个方面既相互联系、相互依存,又有所区别,构成了完整的企业财务活动,是企业财务管理的基本内容。

2. 处理财务关系

企业在组织财务活动中所产生的财务关系包括以下7个方面。

(1) 企业与政府之间的财务关系。

中央政府和地方政府作为社会管理者无偿参与企业收入和利润的分配,企业必须向各级政府缴纳税费,这就形成了企业与政府间的财务关系。这种关系体现了一种强制和无偿的分配关系。

(2) 企业与投资者之间的财务关系。

企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付投资报酬,从而在企业与投资者之间形成了一种财务关系,这种关系体现了所有者和经营者之间的经济关系。

(3) 企业与债权人之间的财务关系。

企业根据生产经营过程中的资金需要向债权人借入资金,并且按照合同规定按时还本付息,从而在企业与债权人之间形成了一种财务关系。这种关系体现了经营者和债权人之间的经济关系。

(4) 企业与受资者之间的财务关系。

企业以购买股票或直接投资的形式向其他单位投资,并依据出资份额参与受资者的经营管理和利润分配,从而在企业与受资者之间形成了一种财务关系。这种财务关系体现了所有权性质的投资和受资关系。

(5) 企业与债务人之间的财务关系。

企业将闲置的资金以购买债券、提供借款等形式出借给其他单位使用,并要求债务人按约定的条件支付利息和归还本金,从而在企业与债务人之间形成了一种财务关系。这种财务关系体现了债权与债务的关系。

(6) 企业内部各单位之间的财务关系。

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,从而形成了内部资金结算的财务关系。这种关系体现了企业内部各单位之间的利益关系。

(7) 企业与职工之间的财务关系。

企业向职工支付工资、津贴和资金这些劳动报酬,并按规定提取公益金等,从而形成了企业与职工之间的财务关系。这种关系体现了职工个人和集体劳动成果上的分配关系。

1.2.3 企业财务管理的特点

企业财务管理是企业管理的重要组成部分,财务管理是对企业再生产过程中资金运动及其所体现的经济利益关系的管理,因此,财务管理区别于其他管理的特点在于它是一种价值管理,是对企业再生产过程中的价值运动所进行的管理。

财务管理的特点具体表现在以下3个方面。

1. 涉及面广

财务管理与企业的各个方面具有广泛的联系。企业购、产、销、运、技术、设备、人事、行政等各部门业务活动的进行无不伴随着企业资金的收支,财务管理的触角就必然要伸向企业生产经营的各个角落。每个部门都通过资金收付与财务管理部门发生联系;每个部门也都要在合理使用资金和组织收入方面接受财务管理部门的指导,受到财务管理制度的约束。

2. 灵敏度高

财务管理能迅速提供反映生产经营状况的财务信息。企业的财务状况是经常变动着的,具有很强的敏感性。各种经济业务的发生,特别是经营决策的得失、经营行为的成败都会及时地在财务状况中表现出来。成品资金居高不下,往往反映了产品不畅销对路;资金周转不灵,往往反映了销售货款未及时收取,并会带来不能按期支付材料价款、偿还到期债务的后果。财务管理部门通过向企业经理人员提供财务状况信息,可以协助企业领导适时控制和调整各项生产经营活动。

3. 综合性强

财务管理能综合反映企业生产经营各方面的工作质量。以价值形式表现出来的财务状态和经营成果具有很强的综合性。资金、成本、利润等价值指标能全面系统地反映各种财产物资的数额、结构和周转情况,反映企业各种人力消耗和物资消耗,反映各种营业收入和非营业收入及经济效益。透过财务信息把企业生产经营的各种因素及其相互影响综合、全面地反映出来,并有效地反作用于企业各方面的活动,是财务管理的一个突出特点。

1.3 财务管理的目标

1.3.1 企业的目标

企业是以盈利为目的的组织,其出发点和归宿都是盈利,而企业的盈利要在企业的生存和发展中实现,因此企业目标可以具体细分为生存、发展和

获利。

1. 生存

企业只有生存才可能获利。企业在市场中生存下去的一个基本条件是以收抵支。企业一方面付出货币资金，从市场上换取所需的实物资产；另一方面提供市场所需的商品或劳务，换回货币。企业从市场上获得的货币至少要等于付出的货币才能维持经营。企业在市场上生存下去的另一个基本条件是到期偿债，否则就有可能被债权人接管或被法院判定破产。

2. 发展

企业是在发展中求得生存的。在激烈的市场竞争中，企业的生产经营也如逆水行舟，不进则退。企业要生存，就要发展，要不断提高产品和服务质量，不断扩大自己的市场份额，方能立于不败之地。

3. 获利

获利是企业生产经营的出发点和归宿，企业只有获利才有存在的价值和可能。

● 1.3.2 财务管理的目标

财务管理的目标又称理财目标，是指企业进行财务活动所要达到的根本目的。企业财务管理的目标是由企业目标的要求所决定的，是企业进行财务活动所要达到的根本目标。

1. 财务管理目标的作用

(1) 导向作用。

管理是为了达到某一目的而组织和协调集体所作努力的过程，理财目标的作用首先就在于为各种管理者指明方向。

(2) 激励作用。

目标是激励企业全体成员的力量源泉，每个职工只有明确了企业的目标才能调动起潜在能力，尽力而为，创造出最佳成绩。

(3) 凝聚作用。

企业是一个协作系统，必须增强全体成员的凝聚力才能发挥作用。企业凝聚力的大小受到多种因素的影响，其中一个重要因素就是它的目标。

(4) 考核作用。

在管理不够规范的一些企业中，往往凭上级领导的主观印象和对下级工作人员的粗略了解作为业绩考核的依据，这是不客观、不科学的。以明确的目标作为绩效考核的标准就能按职工的实际贡献大小如实地进行评价。

2. 财务管理的目标

关于企业财务管理目标的表达,主要有以下3种观点。

(1) 利润最大化。

企业生产经营的目的是盈利,利润体现着企业的经营成果,是考核企业经营管理水平的综合性指标。企业劳动效率的高低,资金周转速度的快慢,成本费用开支的多少,都在一定程度上通过利润体现出来。企业实现利润后缴纳的所得税,是国家财政预算收入的重要来源。税后利润是企业扩大再生产和提高职工福利待遇的资金来源,利润代表了企业新创造的财富,利润越多,说明企业增加的财富越多,越接近企业的目标。这种观点的不足是:①没有考虑时间价值因素;②没有考虑所获利润与投入资本额的关系;③没有考虑获取利润与所承担风险的关系。

(2) 资本利润率最大化或每股利润最大化。

由于利润最大化是一个绝对数,它没有反映出所得利润额同投入资本额的关系,因而不能科学地说明企业经济效益水平的高低,不便于在不同时期、不同企业之间进行比较,因此,应将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。这样把企业实现的利润额同投入的自有资本或股本股数进行对比,能够说明企业的盈利水平,因而对于企业进行财务分析、财务预测都有重要的作用。这种观点仍存在以下不足:①没有考虑每股盈余取得的时间性;②没有考虑每股盈余的风险性。

(3) 企业价值最大化。

企业价值是指企业全部资产的市场价值,企业价值最大化,也就是股东财富或所有者权益最大化,它是企业财务管理的目标。这也是本书采纳的观点。投资者建立企业的重要目的在于创造尽可能多的财富,而这种财富不仅表现为企业的利润,首先要表现为企业资产的价值。企业价值最大化的财务管理目标,一方面考虑了资金时间价值和风险问题,企业所得的收益越多,实现收益的时间越近,应得的报酬越是确定,则企业价值或股东财富就越大;另一方面还充分体现了对企业保值、增值的要求,有利于制约企业追求短期利益行为的倾向。

特别需要指出的是,企业应当正确处理提高经济效益和履行社会责任的关系。企业在谋求自身经济效益的过程中,不仅不能损害公众或社会利益,还应当出资参与一些社会公益事业,承担一定的社会义务;同时,企业也有权反对和拒绝不符合规定的形形色色的摊派,以合法的手段维护自身的经济利益。

1.3.3 财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理的工作步骤与一般程序。一般来讲,企业财

务管理包括以下 5 个环节。

1. 财务预测

财务预测是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作出科学的预计和测算。财务预算包括企业的资金预测、成本费用预测、销售和利润预测等。财务预测是财务决策的依据,是编制财务计划的基础。

2. 财务决策

财务决策是指财务人员在财务目标的总体要求下,通过专门的方法从各种备选方案中选择最佳方案的过程。财务决策包括筹资决策、投资决策、成本决策和销售决策等。财务决策是财务管理的核心,关系到企业的兴衰成败。

3. 财务计划

财务计划也称财务预算,是运用科学的技术手段和数学方法对目标进行综合平衡,制定出主要的计划指标,拟定完成计划的措施。企业财务计划包括资金筹集计划、流动资金及其周转计划、固定资产增减变动和折旧计划、成本费用计划、利润及其分配计划、对外投资计划等。财务计划是以财务预测为基础、以财务决策为依据编制的,是企业经营目标的具体化,又是企业财务控制和财务分析的依据。

4. 财务控制

财务控制是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施加影响或调节,以实现计划规定的财务目标的一项工作。财务控制包括资产控制、成本费用控制、营业收入控制和利润控制等。财务控制是保证财务计划的完成和财务目标实现的重要环节。

5. 财务分析

财务分析是根据核算资料,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。财务分析包括成本费用计划完成情况分析、偿债能力分析、营运能力分析、盈利能力分析、收入和利润计划完成情况分析等。通过财务分析,可以了解财务目标的实现和财务计划完成的情况,揭示企业在财务管理过程中存在的问题和不足,从而改善企业管理水平,提高企业效益。

以上 5 个环节相互联系、相互配合,共同构成了企业完整的财务管理工作体系。

1.4 财务管理的环境

财务管理环境是指对企业财务管理活动产生影响的企业内部和外部各种作

用因素的集合。如果把企业财务管理活动或行为当做一个系统,那么财务系统以外的对企业财务管理活动或行为有影响的一切系统的总和便构成了企业的财务管理环境。

研究企业财务管理环境的目的是,在于了解企业理财过程中可能出现的各种情况及其限制条件,以便使企业合理地规划自己的行为,提高对环境的适应能力、应变能力和利用能力,较好地实现企业的经营目标。

1.4.1 宏观经济环境

财务管理作为一种微观经济活动,与其所处的宏观经济环境状况密切相关,这些宏观经济环境主要包括经济管理体制、经济结构、经济发展状况、宏观经济调控政策等。

1. 经济管理体制

经济管理体制亦称经济体制,是指在一定的社会制度下生产关系的具体形式以及组织、管理和调节国民经济的体系、制度、方式、方法的总称。经济管理体制可以分为宏观经济管理体制和微观经济管理体制。宏观经济管理体制是指整个国家或宏观经济的基本经济制度,主要有计划经济体制和市场经济体制两种类型。微观经济管理体制是指一国的企业体制及企业与政府、企业与所有者的关系。

2. 经济结构

经济结构一般是指从各个角度考察社会生产和再生产的构成,包括产业结构、地区结构、技术结构等。经济结构对企业财务行为的影响主要体现在产业结构上。一方面,产业结构会在一定程度上影响甚至决定财务管理的性质,不同产业所要求的资金规模或投资规模不同,所要求的资本结构也不一样。另一方面,产业结构的调整和变动要求财务管理作出相应的调整和变动,否则企业将遇到筹资困难、投资项目受阻、预计利润难以实现、日常财务运作艰难等诸多麻烦。

3. 经济发展状况

任何国家的经济发展都不可能呈长期的快速增长之势,总是表现为“波浪式前进,螺旋式上升”的状态。当经济发展处于繁荣时期,经济发展速度较快,市场需求旺盛,销售额大幅度上升,企业为了扩大生产,需要增加投资,与此相适应,企业则需筹集大量的资金以满足投资扩张的需要。当经济发展处于衰退时期,经济发展速度缓慢,甚至出现负增长,企业的产量和销售量下降,投资减少,资产闲置,财务运作就会出现较大困难。经济发展中的通货膨胀也会给企业财务管理带来较大的不利影响。为避免通货膨胀给企业造成较

大损失，财务人员必须对通货膨胀有所预测，并采取较强的约束措施调整收入与成本，采取套期保值以减少损失等措施。

4. 宏观经济调控政策

政府具有对宏观经济发展进行调控的职能。在一定时期，政府为了协调经济发展，往往通过计划、财税、金融等手段对国民经济总体运行机制及各个子系统提出一些具体的政策措施。这些宏观经济调控政策对企业财务管理的影响是直接的，企业必须按国家的政策办事，否则将寸步难行。

● 1.4.2 微观经济环境

对所有企业来说，其宏观财务管理环境是相同的，但每一个企业的微观财务管理环境却是千差万别、各不相同的。研究不同企业的微观经营环境，意义在于指导企业根据自身特点分别采取不同的理财措施，以实现企业理财效果最优化。

1. 生产经营规模

在企业微观经营环境中，在企业管理体制和经营组织形式既定的条件下，生产经营规模的大小会对财务管理工作提出不同的要求。如大规模的现代化企业，内部分工协作具有明显的专业化特征，而且其工艺过程的现代化水平较高。这些都要求企业财务管理活动要贯穿于生产经营的各个环节，企业内部要制定严格的财务管理制度，同时还要发动全体员工，实行全员管理。

2. 技术条件与管理水平

从一定意义上讲，财务管理服从和服务于其所处的生产技术环境，不同的生产技术条件要求有不同的财务行为与之相适应。财务管理是整个企业经营管理的一部分，在企业管理中处于核心地位。但财务管理职能的充分发挥与企业管理的基础工作，与其他专业的管理水平及相互之间的协调、配合等方面密切相关，所以企业在进行财务决策时，必须准确估计自身的经营管理水平，做到相互促进、相互提高，共同为企业的财务目标和整体目标的实现而努力。

3. 决策者的素质

企业的重大财务决策往往由企业的主要领导人拍板定案。决策者的素质，如经历、经验、文化水平、知识结构、胆略等直接影响着决策的正确与否。如果决策者素质较高，不仅可以充分理解财务人员所提供的决策资料，而且善于抓住机遇，敢于拍板，其财务决策的正确率必然较高，也必然会给企业带来丰厚的收益；反之，决策者的素质低下，则财务工作将难以顺利开展。

● 1.4.3 经济法律环境

财务管理的经济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