

普通高等院校经济管理专业系列规划教材

财务管理 理论与实务

CAIWU GUANLI LILUN YU SHIWU

主编 ● 赵立伟

 西南交通大学出版社



里专业系列规划教材

财务管理理论与实务

主 编 赵立伟



西南交通大学出版社

· 成 都 ·

本书以我国颁布的《企业财务通则》及各项财务管理制度为依据,主要介绍了财务管理基础理论(财务管理的概念、目标、环境等);财务管理价值观念(资金的时间价值、投资风险价值);财务活动管理(筹资、投资、营运和分配活动的管理)以及财务管理环节(贯穿于各项财务活动中的预测、决策、计划、控制、分析)等。

本书内容难度适中,将理论与实践相结合,叙述深入浅出,所选练习、案例参考了近年的专业技术资格考试试题,具有一定的时效性和应用性。

本书既可作为高等院校应用型本科经济管理类专业学生的教材,也可作为会计职称考试、广大经济工作者的学习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理理论与实务 / 赵立韦主编. —成都: 西

南交通大学出版社, 2018.2

普通高等院校经济管理专业系列规划教材

ISBN 978-7-5643-6070-2

I. ①财… II. ①赵… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 030201 号

普通高等院校经济管理专业系列规划教材

财务管理理论与实务

主编 赵立韦

责任编辑	罗爱林		
特邀编辑	罗旋		
封面设计	何东琳设计工作室		
出版发行	西南交通大学出版社 (四川省成都市二环路北一段 111 号 西南交通大学创新大厦 21 楼)		
发行部电话	028-87600564 028-87600533		
邮政编码	610031		
网 址	http://www.xnjdcbs.com		
印 刷	成都中永印务有限责任公司		
成品尺寸	185 mm × 260 mm		
印 张	16.5	字 数	389 千
版 次	2018 年 2 月第 1 版	印 次	2018 年 2 月第 1 次
书 号	ISBN 978-7-5643-6070-2		
定 价	38.00 元		

课件咨询电话: 028-87600533

图书如有印装质量问题 本社负责退换

版权所有 盗版必究 举报电话: 028-87600562

前 言

财务管理是经济类、管理类学生的主要专业核心课。它一方面具有理论研究深度,涉及公司治理、投融资决策、定价理论等经济学研究的课题;另一方面也是一门应用性较强的学科,贴近现实社会经济生活,体现在企业管理实践之中。

本书是为了满足地方本科院校应用型人才的培养需要而编写的,主要具有以下一些特点:

一是思路清晰,内容适量。本书以股份制公司的财务管理为主线,讲述了企业融资、投资、营运和分配管理四大模块。之前有基础理论、价值观念做铺垫,之后有财务预算、财务控制、财务分析做延伸。

二是难度适中,重在应用。编写时,本书尽量做到与取得会计专业相关证书的各种考试联系起来,所选练习、案例均参考了近年的专业技术资格考试试题,以帮助学生顺利通过考试,尽快适应社会岗位的就业需要。

三是体例新颖。各章前设有学习目标,以帮助学生在预习时有全局概念;各章后附有本章小结,使学生在复习时有系统概念。

本书由河西学院赵立韦老师独立编写完成。本书是在学习研究财务管理领域已有研究成果的基础上编写而成的,所引资料均在参考文献中注明,在此向所有参考文献的作者、编辑、出版者表示衷心感谢!

由于编者水平有限,加之时间仓促,不足之处在所难免,恳请读者和同行专家批评指正!

编 者

2017年10月

目 录

第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理相关概念	1
第二节 财务管理目标	5
第三节 财务管理环节	8
第四节 财务管理环境	9
第二章 财务管理的基本观念	17
第一节 资金时间价值	17
第二节 风险价值	24
第三章 筹资管理（上）	36
第一节 筹资管理概述	36
第二节 资金需求量预测	41
第三节 权益筹资	45
第四节 负债资金筹集	54
第五节 混合筹资	66
第四章 筹资管理（下）	74
第一节 资本成本	74
第二节 杠杆原理	82
第三节 资本结构	87
第五章 投资管理	100
第一节 债券投资	100
第二节 股票投资	103
第三节 项目投资	106
第六章 营运资金管理	125
第一节 营运资金管理概述	125
第二节 现金管理	129
第三节 应收账款管理	135
第四节 存货管理	140

第七章 分配管理	150
第一节 利润分配概述	150
第二节 股利政策	153
第三节 股票分割与股票回购	160
第八章 预算管理	168
第一节 预算管理的主要内容	169
第二节 预算的编制方法与程序	171
第三节 预算编制与执行	177
第九章 财务控制	192
第一节 财务控制概述	192
第二节 责任中心	196
第十章 财务分析	207
第一节 财务分析概述	208
第二节 财务指标分析	212
第三节 财务综合分析	221
附录一 《企业财务通则》	235
附录二 财务速查表	245
参考文献	257

第一章 财务管理概述

【学习目标】

1. 了解资金运动过程，掌握财务活动、财务关系，理解财务管理的概念；
2. 理解财务管理目标的主要观点，掌握不同利益主体间的冲突及协调；
3. 了解财务管理的环节；
4. 了解财务管理的环境，掌握经济环境、法律环境对财务管理的影响，掌握金融市场与财务管理的关系及其构成要素，熟悉利率的影响因素。

【开篇案例】

会计学专业大学生小张在学校学习了财务管理，放暑假回家，到叔叔的公司参观。叔叔告诉他，自己的公司出现了一些问题，主要体现为：①公司是生产纺织品的企业，由于出口下降，生产开工不足；②许多客户虽然采购了公司的产品，但迟迟不肯支付货款；③工厂的生产设备老化，但由于没有足够的资金更新设备，所以经常停工；④产品积压，资金周转困难，而供应商又在催讨货款；⑤公司的股东提出现金分红建议，但目前公司资金短缺。叔叔认为小张学过财务管理，能为他提供解决方案。确实，小张也为叔叔做出了满意的答复。

请思考，如果你是小张，你认为公司出现的这些问题，哪些属于财务管理问题？这些财务管理问题具体属于哪个方面的财务问题？应如何解决？

资料来源：叶青. 财务管理[M]. 成都：西南交通大学出版社，2014.

第一节 财务管理相关概念

一、资金运动

财务管理的对象是财务管理工作的客体，即企业的资金及其运动过程。资金运动是企业再生产过程中客观存在的经济现象，其存在的基础是商品经济。企业的再生产过程由使用价值的生产过程和价值的生产过程组成。其中，使用价值的生产过程指物资的生产和交换过程，又称为物资的实物运动过程；价值的生产过程即物资的价值运动过程，指价值的形成与实现过程，通常用货币来表现。物资的价值运动过程实际上就是资金运动过程，从货币资金形态开始，依次经过储备资金、生产资金、成品资金、结算资金，最终又回到货币资金形态。

具体来讲，企业资金的运动过程表现为：①筹资资金，通过各种渠道、采取恰当的方式取得货币资金；②支付货币资金，购建厂房、设备和原材料，形成生产能力和换取生产资料，货币资金转化为固定资金和储备资金；③通过生产，原材料依次形成在产品、产成品，储备

资金转变为生产资金和成品资金；④ 销售产成品，形成结算性债权，收回货币资金；⑤ 以部分货币资金缴纳税金和分配利润。企业再生产过程不断进行，资金运动也周而复始，这便形成了资金循环。

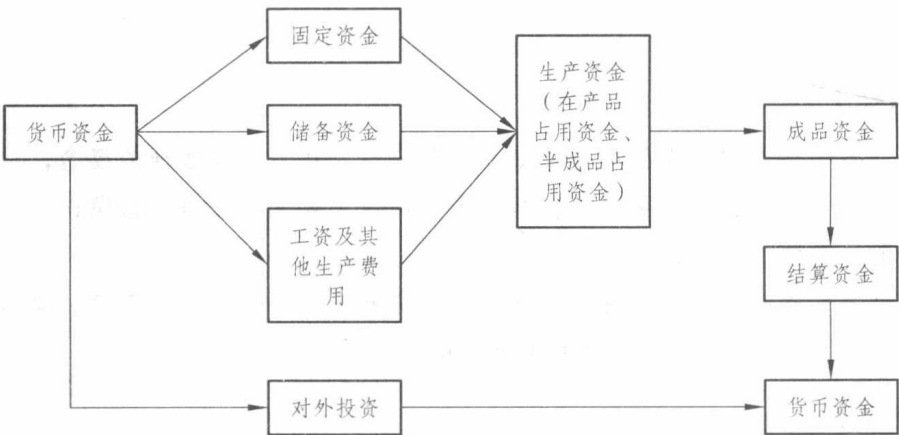


图 1-1 企业的资金运动过程

企业资金运动具有特殊的规律，从总体上考察主要有以下两方面：

（1）资金运动具有空间上的并存性和时间上的继起性，即在空间上同时并存于货币资金和采购、存储、生产、销售、分配阶段的各种资金，在时间上各阶段的资金相继向下一阶段转换。如果资金过多地集中于某一阶段，而其他阶段的资金出现短缺或空白，循环过程就会出现障碍。因此，财务管理要求进行资金的合理配置，保证资金周转畅通无阻。

（2）资金运动同物资运动存在是既相一致又相背离的关系。一方面，物资运动是资金运动的基础，资金运动反映着物资运动，两者具有相互一致的关系，体现了再生产过程的实物形态和价值形态本质上的必然联系；另一方面，资金运动又可能背离物资运动，呈现一定的独立性。比如，赊购、赊销商品等结算原因造成的实物和货币资金在流量上的不一致，固定资产折旧等物质损耗原因造成的价值单方面减值等。因此，从事财务管理工作既要着眼于物资运动，保证供产销活动的顺利进行；又要充分利用上述背离性，合理组织资金运动，以较少的价值投入获取较多的使用价值，提高企业经济效益。

二、财务活动

财务管理的对象决定着财务管理的内容，财务管理的内容是财务管理对象的具体化。由于财务管理对象是企业再生产过程中的资金运动，所以，财务管理的内容就是管理企业资金运动中所表现出来的各个具体方面，通常有资金的筹集、运用、收回及分配等一系列行为，这便是财务活动。从整体上讲，它包括：筹资活动、投资活动、营运活动和分配活动。

1. 筹资活动

资金是企业的推动力，筹集资金是企业资金运动的起点，是企业投资的必要前提。企业取得资金以及由此而产生的一系列经济活动便构成了企业的筹资活动。在筹资过程中，企业

一方面要确定合理的筹资规模；另一方面还要通过对筹资渠道、筹资方式的选择，确定合理的资本结构，从而降低筹资成本。

企业取得的资金从性质上来讲，不外乎有两种：一种是通过向投资者吸收直接投资、发行股票、利用内部留存收益等方式取得资金，该种资金为权益资金；另一种则是通过从银行贷款、发行债券、利用商业信用等方式取得资金，即负债资金。

2. 投资活动

企业筹集的资金只有投入使用，才能与劳动者相结合创造效益，增加企业的价值。企业对资金的运用包含两方面的内容，即将资金投放于长期资产或短期资产。企业将资金投放于长期资产，便是投资活动；而将资金用于短期资产则为营运活动。财务管理中的投资活动有广义和狭义之分。广义的投资活动既包括企业内部使用资金的过程（如购置固定资产、无形资产等），也包括对外投放资金的过程（如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）；狭义的投资活动仅指对外投资。无论是对内投资，还是对外投资，都会有资金的流出；当企业收回投资时，如处置固定资产、转让债券等，又会引起资金的流入。这种由资金的投放而引发的资金的收支活动就是投资活动。

3. 营运活动

企业短期资金的周转是伴随着日常生产经营循环而实现的。企业在日常经营活动中，会发生一系列的资金收付业务。这些收付业务具体表现为：企业运用资金购买原材料并组织劳动者对其进行加工，直至加工成可供销售的商品，同时又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的流出；当产品销售出去后，取得收入又会形成资金的流入。这种因企业日常经营活动而引起的各种资金收支活动就是资金营运活动。

4. 分配活动

企业通过对内外投资、销售商品等活动取得收益，即表明企业获得了利润，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分配活动。

三、财务关系

财务关系是企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济利益关系。通常情况下，企业存在以下七类基本的财务关系：

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要按照投资合同、协议、章程约定，履行出

资义务，形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营，实现利润后，按照出资比例或合同、章程规定，向投资者支付报酬。投资者的出资不同，对企业承担的责任也不同，在企业享有的权益也不同。

2. 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。企业的债权人主要有债券持有人、贷款机构、商业信用提供者以及其他出借资金给企业的单位和个人。

3. 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主要是企业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。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，并依据其出资份额参与受资企业的经营管理和利润分配。企业之所以将资金投给其他企业，而不是借给它们，主要着眼于受资者所提供的高额回报。

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主要是指企业将资金购买债券、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。企业出借资金，而不是投放资金，主要着眼于资金的安全性。

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。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向职工支付劳动报酬所形成的经济关系。职工以自身提供的劳动作为参加企业分配的依据，企业根据劳动者的劳动情况，向职工支付工资、津贴和奖金，体现了职工个人和企业劳动成果上的按劳分配关系。

7. 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系表现为企业必须按照税法规定，向政府缴纳各种税款，包括所得税、流转税、资源税、财产税和行为税等。这一关系体现了依法纳税和依法征税的税收权利和义务关系，并蕴含着强制性、无偿性的特点。

综上所述，由于财务管理的对象是企业的资金运动，财务管理的内容是组织财务活动、处理财务关系，因此从这个角度来讲，财务管理实质上就是组织好财务活动、处理好财务关系的一项经济管理工作。

第二节 财务管理目标

财务管理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。目前，最具代表性的财务管理目标主要有以下几种：

一、利润最大化

利润是企业一定时期的收入补偿成本费用后的余额，是衡量企业经济效益和社会效益的重要指标。一方面，在市场竞争环境下，利润水平较高的企业可以在资本市场占据更有利的竞争位置，进而为企业获取更多的资源；另一方面，利润又是企业补偿资本的重要来源，企业通过留存部分利润实现资本增资和扩大生产规模。

利润最大化虽然可以作为财务管理目标，但在实践中也存在着一些难以解决的问题：

(1) 没有考虑资金的时间价值。比如今年获利 300 万元和明年获利 300 万元显然对企业的影响是不同的。

(2) 没有考虑风险问题。在复杂的市场经济条件下，忽视获利与风险并存可能会导致企业管理当局不顾风险大小而盲目追求利润最大化。例如，两家企业年初都投入 10 万元，本年也都获利 1 万元，其中，一家企业获利为现金形式，而另一家企业的获利则为应收账款。如果不考虑风险大小，就难以正确地判断哪一家更符合企业的目标。

(3) 没有反映创造的利润与投入资本之间的关系。比如，同样获得 10 万元的利润，一家企业投入资本 100 万元，而另一家企业则投入 200 万元，若不与投入的资本额相联系，就难以判断哪家企业的效益更好。

(4) 可能导致企业短期财务决策倾向，影响企业长远发展。追求利润最大化很容易导致企业对自然资源采用“掠夺式经营”或对商业行为使用“一锤子买卖”等短期行为，以牺牲长期利益来换取短期利润的增加。例如，企业放弃战略发展性投资，一味地只顾使用现有设备而不注意其维护与更新，使设备的完好状态受到影响。这样做的结果是，虽然短期内能增加利润，但丧失了长远持久的竞争力。更有甚者，为了多出利润以美化自己任期内的业绩，拿到任职奖励或达到其他目的，采取少提折旧、少摊各种费用损失、多计收入或收益等手段，使企业形成虚盈实亏的有害局面。

二、股东财富最大化

以股东财富最大化作为财务管理目标，是近年来较为流行的一种观点。在股份制经济条件下，股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定。在股票数量一定的前提下，当股票价格最高时，股东财富也就达到了最大化。所以，股东财富最大化，又演变为

股票价格最大化。

以股东财富最大化作为财务管理目标存在以下一些缺点：

- (1) 通常只适用于上市公司，非上市公司难以应用；
- (2) 股价受众多因素影响，不能完全准确地反映企业财务管理状况；
- (3) 它更多的是强调股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。

三、企业价值最大化

企业价值是指企业能在市场上实现的价值，即企业资产未来预期现金流的现值（该现值是以资金的时间价值为基础对未来现金流量进行折现计算得出的），而并非企业的账面价值总额。

该目标要求企业应采用最优财务政策，充分考虑资金的时间价值、风险与报酬的关系，在保证企业长期稳定发展的基础上，满足各方利益关系，只有这样，才能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，具有以下一些优点：

- (1) 考虑了资金的时间价值；
- (2) 考虑了风险与报酬的关系；
- (3) 克服了企业在追求利润上的短期行为，因为不仅过去和目前的利润会影响企业的价值，而且预期未来现金性利润的多少对企业价值的影响将更大；
- (4) 用价值代替价格，克服了外界市场因素的过多干扰，有效地规避了企业的短期行为。

但该目标也存在以下一些缺点：

- (1) 过于理论化，不易操作。
- (2) 对于非上市公司而言，只有对企业进行专门的评估才能确定其价值；而在评估企业价值时，由于受评估标准和评估方式的影响，很难做到客观、准确。

四、相关者利益最大化

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、供应商和政府也要承担相应风险。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。

在衡量相关者利益时，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。

相关者利益最大化目标的具体内容见图 1-2。

可见，以相关者利益最大化为目标，站在企业的角度进行投资研究，避免只站在股东的角度进行投资可能导致的一系列问题，有利于企业长期稳定发展。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等多方面的利益，也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时，确保每个利益主体所分得的“蛋糕”也最多，有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。

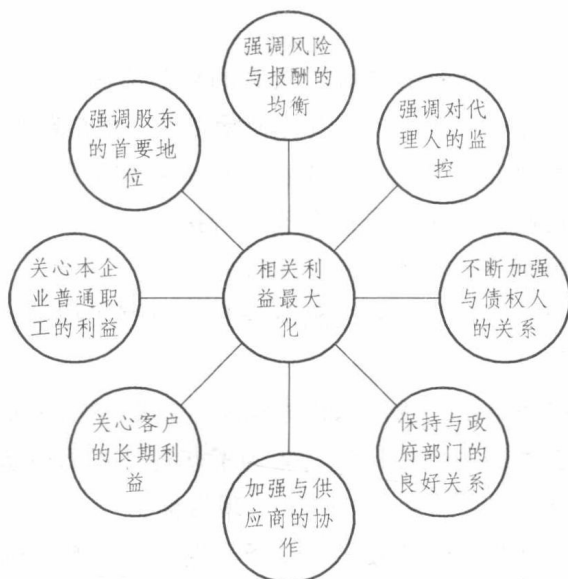


图 1-2 相关者利益最大化目标图

因此，我们认为相关者利益最大化才是企业财务管理最理想的目标。但该指标不易量化或者说不能简单量化，它需要人事、销售甚至工会等企业内部各部门间的相互配合，才能共同实现利益最大化。

五、不同利益主体间的冲突及协调

现代企业制度安排的中心议题之一是代理问题。代理问题的存在，会使财务管理目标出现分歧与冲突，这就需要进行有效协调来消除这些分歧与冲突，以期实现其理财目标。在所有的利益冲突协调中，所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突与协调最为重要。

（一）所有者与经营者的利益冲突与协调

在所有权与经营权分离之后，股东的目标是实现财富最大化，千方百计地会要求经营管理者以最大的努力去实现这一目标。但经营管理者通常会偏离这一目标，他们的努力方向是：
① 增加报酬，包括物质和非物质的，如工资、奖金、荣誉和社会地位等；
② 增加闲暇时间和舒适享受；
③ 避免风险，不愿意为股东财富最大化冒决策风险。

概括而言，经营管理者对股东目标的背离主要表现为如下两方面：

（1）道德风险。经营管理者从自身利益考虑认为没必要为提高股价而冒风险，“多一事不如少一事”，四平八稳地力保不出大错就行。这样做不会形成法律和行政责任问题，只是道德问题而已，股东很难追究他们的责任，甚至也无法从道德上予以谴责。

（2）逆向选择。经营管理者从自身利益出发借口工作需要而乱花股东的钱。例如，装修豪华办公室、购置高档小汽车等，甚至采用不正当手段蓄意压低股票价格，以隐蔽的方式进行投机买卖，从中获利，致使股东利益受到损害。

面对经营管理者的上述做法，为了协调这一利益冲突，所有者通常会采用以下方式进行

解决：

(1) 解聘。解聘是一种通过所有者约束经营者的利益协调方式。所有者对经营者予以监管，如果经营者绩效不佳，就可以解聘经营者。经营者为了不被解聘就需要努力工作。

(2) 接收。接收是一种通过市场约束经营者的利益协调方式。如果经营者决策失误、经营不力、绩效不佳，则该企业就可能被其他企业强行接收或吞并，经营者也会被解聘。经营者为了避免被接收，就必须努力实现财务管理目标。

(3) 激励。激励是一种通过将经营者的报酬与其绩效直接挂钩的利益协调方式。激励通常有股票期权、绩效股激励等方式。

①股票期权激励是允许经营者以约定的价格购买一定数量的本企业股票，使经营者能够获得股票市场价格高于约定价格的收益。经营者为了获得更大的股票溢价收益，就必然会主动采取能够提高股价的积极措施，从而实现财务管理目标。

②绩效股激励是企业视经营者的绩效大小给予经营者一定数量的股票作为报酬，如果经营者的绩效未能达到规定的目标，经营者将失去原来持有的部分绩效股。经营者为了获得更多的绩效股而不断采取措施提高经营绩效，并使股票市价稳步上升，从而增加所有者权益。

(二) 所有者与债权人的利益冲突与协调

在企业向债权人借入资金后，委托代理关系就在股东与债权人之间形成了。债权人将资金贷给企业，其目的是到期收回本金，并得到约定的利息收入。所以，安全地收回本息是债权人的目标。企业借款的目的是扩大经营，增加股东财富，为此企业通常会将借入的资金投入高风险的项目。可见，二者的目标并不一致。

为协调所有者与债权人的上述矛盾，通常可采用以下方式：

(1) 限制性借债。限制性借债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) 收回借款或停止借款。收回借款或停止借款是指当债权人发现公司有侵蚀其债权价值的意图时，采取收回债权和不给予公司增加放款，从而保护自身的权益。

第三节 财务管理环节

财务管理环节是指财务管理的工作步骤和一般程序。企业财务管理一般包括以下环节：

一、财务预测

财务预测是企业根据财务活动的历史资料(如往年的财务分析等)，考虑现实条件与要求，运用特定方法对企业未来的财务活动和财务成果做出科学的预计或测算。财务预测是进行财务决策的基础，是编制财务预算的前提。

财务预测所采用的方法主要有两种：一是定性预测，是指企业缺乏完整的历史资料或有

关变量之间不存在较为明显的数量关系时，专业人员进行的主观判断与推测；二是定量预测，是指企业根据比较完备的资料，运用数学方法建立数学模型，对事物的未来进行的预测。实际工作中，通常将两者结合起来进行财务预测。

二、财务决策

决策即决定。财务决策是企业财务人员按照企业财务管理目标，利用专门方法对各种备选方案进行比较分析，并从中选出最优方案的过程。它不是拍板决定的瞬间行为，而是提出问题、分析问题和解决问题的全过程。正确的决策可使企业起死回生，错误的决策可导致企业毁于一旦，所以财务决策是企业财务管理的核心，其成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

三、财务预算

财务预算是指企业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进行综合平衡与协调的具体规划。财务预算是以财务决策确立的方案和财务预测提供的信息为基础编制的，是财务预测和财务决策的具体化，是财务控制和财务分析的依据，贯穿于企业财务活动的全过程。

四、财务控制

财务控制是在财务管理过程中，利用有关信息和特定手段，对企业财务活动所施加的影响和进行的调节。实行财务控制是落实财务预算、保证预算实现的有效措施，也是责任绩效考评与奖惩的重要依据。

五、财务分析

财务分析是根据企业核算资料，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。财务分析既是本期财务活动的总结，也是下期财务预测的前提，具有承上启下的作用。通过财务分析，相关人员既可以掌握企业财务预算的完成情况、评价财务状况，又可以研究和掌握企业财务活动的规律，改善财务预测、财务决策、财务预算和财务控制，提高企业财务管理水平。

第四节 财务管理环境

财务管理环境又称理财环境，是指对企业财务管理产生影响作用的内外各种条件和因素的统称。按其存在的空间可分为内部财务环境和外部财务环境。内部财务环境主要包括：企

业资本实力、生产技术条件、经营管理水平和决策者的素质等。这些内容将会在后续章节中涉及，所以此处不再赘述。

外部财务环境是企业财务决策难以改变的外部约束条件，企业应提高财务行为对环境的适应能力、应变能力和利用能力，企业财务决策更多的是适应它们的要求和变化，更好地实现企业财务管理目标。财务管理的外部环境涉及的范围很广，下面主要介绍法律环境、经济环境和金融市场环境。

一、法律环境

财务管理的法律环境是指企业进行财务活动，处理与各方经济关系时应遵守的各种法律、法规和规章。财务管理是一种社会行为，必然要受到法律规范的约束。与企业理财活动关系密切的法律法规包括以下几方面：

（一）企业组织法律规范

企业组织必须依法成立。组建不同的企业，要依照不同的法律规范。按组织形式，可将企业分为独资企业、合伙企业和公司，它们分别要遵守《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国中外合资企业法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国个人独资企业法》、《中华人民共和国合伙企业法》、《中华人民共和国合同法》（以下简称《合同法》）等。这些法律规范既是企业的组织法，又是企业的行为法。

（二）税务法律规范

税法是税收法律制度的总称，是调整税收征纳关系的法律规范。任何企业都有法定的纳税义务，与企业相关的税种主要有以下五种：

- （1）所得税类：企业所得税、个人所得税；
- （2）流转税类：增值税、消费税、营业税、城市维护建设税；
- （3）资源税类：资源税、土地使用税、土地增值税；
- （4）财产税类：房产税；
- （5）行为税类：印花税、车船使用税等。

（三）财务法规

财务法规主要有财务通则和分行业的财务制度，是专门规范企业财务活动的法规。《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。对建立资本金制度、固定资产折旧、成本开支范围和利润分配等方面做出了规定。行业财务制度是为适应不同行业的特点和管理要求，依据《企业财务通则》，由财政部制定的行业规范。

总体而言，法律环境对企业财务管理的影响和制约主要表现为以下三方面：

（1）在筹资活动中，国家通过法律规定了筹资的最低规模和结构，如《公司法》规定股份有限公司注册资本的最低限额为人民币 1000 万元；规定了筹资的前提条件和基本程序，如《公司法》就对公司发行债券和股票的条件做出了严格的规定。

(2) 在投资活动中，国家通过法律规定了投资的方式和条件，如《公司法》规定股份公司的发起人可以用货币资金出资，也可以用实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价出资；规定了投资的基本程序、投资方向和投资者的出资期限及违约责任，如企业进行证券投资必须按照《证券法》所规定的程序来进行，企业投资必须符合国家的产业政策，符合公平竞争的原则。

(3) 在经营、分配活动中，国家通过法律如《税法》《公司法》等规定了企业成本开支的范围和标准，企业应缴纳的税种及计算方法，利润分配的前提条件、利润分配的去向、一般程序及重大比例等。

二、经济环境

经济环境是指影响企业财务管理的各种经济因素，它在影响财务管理的各种外部环境中是较为重要的。经济环境的内容十分广泛，主要包括经济周期、经济发展水平、经济政策和通货膨胀水平等。

1. 经济周期

经济周期又称商业周期、景气循环，是指经济运行中周期性出现的经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复的一种现象。经济周期一般分为复苏、繁荣、衰退和萧条四个阶段，处于不同阶段的企业，其财务管理也不尽相同。(见表 1-1)

表 1-1 经济周期中不同阶段的财务管理战略

复苏	繁荣	衰退	萧条
1. 增加厂房设备	1. 扩充厂房设备	1. 停止扩张	1. 建立投资标准
2. 实行长期租赁	2. 继续建立存货	2. 出售多余设备	2. 保持市场份额
3. 建立存货储备	3. 提高产品价格	3. 停产不利产品	3. 压缩管理费用
4. 开发新产品	4. 开展营销规划	4. 停止长期采购	4. 放弃次要利益
5. 增加劳动力	5. 增加劳动力	5. 削减存货	5. 削减存货
		6. 停止扩招雇员	6. 裁减雇员

2. 经济发展水平

一国或某一经济体的经济发展速度对企业财务管理也有重大影响。当一国经济飞速发展时，能为企业扩大规模、调整方向、打开市场以及拓宽财务活动的领域带来许多机遇。同时，经济快速发展与资金紧张又是一对长期存在的矛盾，这又给企业财务管理带来了严峻的挑战。

3. 经济政策

经济政策是国家或政府制定的解决经济问题的一系列指导原则和措施。经济政策包括经济和社会发展战略、方针，如产业政策、财税政策、货币政策、收入分配政策等。经济政策直接或间接地影响着企业的发展和财务活动的运行。例如，财税政策会影响企业的资本结构