

财会主干课程系列教材

普通高等教育“十三五”规划教材·会计精品系列

财务管理

CAIWU GUANLI

(第二版)

主编 曹中



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

财会主干课程系列教材
普通高等教育“十三五”规划教材·会计精品系列

财务管理

CAIWU GUANLI

(第二版)

主编 曹中
副主编 李锋 张玉英 王伟



立信会计出版社
LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/曹中主编. —2版. —上海:立信会计出版社,2018.4

普通高等教育“十三五”规划教材. 会计精品系列
ISBN 978-7-5429-5774-0

I. ①财… II. ①曹… 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087348号

策划编辑 洪梅春
责任编辑 洪梅春

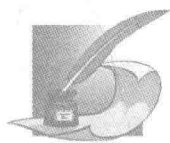
财务管理(第二版)

Caiwu Guanli

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司		
开 本	787 毫米×1092 毫米	1/16	
印 张	16	插 页	1
字 数	333 千字		
版 次	2018 年 4 月第 2 版		
印 次	2018 年 4 月第 1 次		
印 数	1—2 100		
书 号	ISBN 978-7-5429-5774-0/F		
定 价	36.00 元		

如有印订差错,请与本社联系调换



前 言

财务管理是会计学、财务管理和审计学等专业的专业必修课,也是其他各财经类、管理类专业的专业选修课。财务管理是以资金管理为中心内容的一项管理活动,资金是现代企业经营和发展所需要的一项基本资源,实现企业的战略目标离不开资金的支持。同时,企业要想取得良好的资金运作效果,必须依赖发展战略的正确选择,而企业发展的最终目标是为了实现企业价值最大化,所以财务管理应处于企业管理的中心地位。

财务知识和财务工作涉及社会经济的各个领域和各个方面,财务理论的变化频率加快,财务管理新内容、新知识更是层出不穷,市场经济的全球性联系和竞争对财务管理的要求越来越高。财务管理教学必须正确处理好知识与能力的关系,在讲解好基本理论知识的基础上积极引导 学生自觉、自主地分析问题,培养学生发散型、创新型思维,引导学生进行自主学习,才可以起到事半功倍的效果,才可能培养出适应社会需要的财务管理人才。

本教材的特点体现在以下几个方面:

(1) 通俗易懂。内容深入浅出,对重点和难点结合实例,力求讲深讲透。

(2) 注重能力的培养。以培养学生的能力为主旨,主要阐述财务管理的基本理论和基本方法,为学生进一步学习打下基础,并给学生留有一定的自学空间。

(3) 侧重实务。财务管理是一门应用性、实践性很强的学科,本教材在阐述企业财务管理的基本理论和基本方法的同时,结合我国的实际情况,介绍财务管理工作的相关经验和规律,并安排一些案例供学生参考。

(4) 学练并重。本教材每一章后面都配有练习题,并在书后附有参考答案,便于学生复习和巩固所学内容。

本教材由上海立信会计金融学院曹中老师担任主编,上海立信会计金融学院李锋老师、张玉英老师以及河南质量工程职业学院王伟老师担任副主编,主编、副主编共同拟订写作提纲,由主编负责总纂和定稿。编写具体分工如下:第一和第六章由曹中教授执笔,第四章、第八章和第九章由李锋副教授执笔,第三章由张玉英副教授执笔,第二章、第五章和第七章由王伟老师执笔。编写过程中夏亚丽、时浩锋作出了一定的贡献。

本教材适用于全日制大学和成人高校的教学,也可以作为财务与会计人员、经济管理人员在职培训和自学教材。

随着世界经济的发展,财务管理这门学科正处于快速发展时期,内容也在不断更新与丰富,还有许多问题有待继续讨论和研究,有些方法有待继续完善,特别是如何将西方发达国家的经验用于我国企业的具体实践值得我们狠下工夫。由于编写时间紧迫和作者水平有限,书中如有不妥、疏漏之处,恳请广大读者批评指正。

曹 中

2018年4月



目 录

第一章 总 论	1
学习目的与要求	1
第一节 财务管理概述	1
第二节 财务管理的目标	5
第三节 财务管理环节	6
第四节 财务管理环境	8
练习题	13
第二章 财务管理基础知识	16
学习目的与要求	16
第一节 资金时间价值	16
第二节 风险与报酬	28
练习题	35
第三章 财务分析	39
学习目的与要求	39
第一节 财务分析概述	39
第二节 财务分析的方法	42

第三节 财务比率分析·····	48
第四节 财务状况的综合评价·····	68
练习题·····	71
第四章 筹资决策·····	80
学习目的与要求·····	80
第一节 筹资决策概述·····	80
第二节 权益资金筹集·····	86
第三节 负债资金筹集·····	90
练习题·····	100
第五章 资本成本和资本结构·····	105
学习目的与要求·····	105
第一节 资本成本·····	105
第二节 杠杆原理在财务中的应用·····	109
第三节 资本结构及其优化·····	114
练习题·····	118
第六章 长期投资决策·····	124
学习目的与要求·····	124
第一节 长期投资决策概述·····	124
第二节 现金流量·····	125
第三节 长期投资决策的评价指标·····	132
第四节 长期投资决策评价指标的运用·····	140
练习题·····	146
第七章 证券投资·····	152
学习目的与要求·····	152

第一节 证券投资概述	152
第二节 债券投资	154
第三节 股票投资	159
第四节 证券投资风险与证券组合投资	162
第五节 资本资产定价模型	165
练习题	168
第八章 营运资金管理	174
学习目的与要求	174
第一节 营运资金概述	174
第二节 货币资金管理	176
第三节 应收账款管理	184
第四节 存货管理	191
练习题	198
第九章 利润分配管理	204
学习目的与要求	204
第一节 利润分配概述	204
第二节 股利分配政策	206
第三节 股利种类及其支付	211
第四节 股票分割	215
练习题	217
部分练习题参考答案	222
附录 资金时间价值系数表	238

总 论

学习目的与要求

通过本章的学习,应理解财务管理的概念,掌握财务管理的内容,明确企业财务关系,理解现代企业的财务管理目标。了解财务管理工作的基本环节,了解我国企业所处的法律环境、经济环境和金融市场环境。

第一节 财务管理概述

一、财务管理的产生与发展

财务管理的产生与发展和社会经济的发展密切相关,复杂和高级的经济社会关系需要完善和系统的财务管理与之相适应。

从资本主义的萌芽到资本的原始积累再到工业革命,社会经济的不断发展,企业制度的不断完善,社会经济的日趋发达对财务活动的要求越来越高。1897年,美国著名财务学者格林的专著《公司财务》的出版,标志着财务管理理论的初步形成。

西方国家的财务管理发展大致可分成三个阶段:

(1) 注重筹资管理阶段。随着资本主义大工业的快速发展,到20世纪初期,企业规模不断扩大,竞争更加激烈,企业需要筹措大量资本。在这一阶段,如何有效筹集企业所需要的资本以及确定适合本企业的资本结构是企业财务管理的主要任务。

(2) 注重内部管理阶段。20世纪30年代全球经济危机的产生,使企业大量破产倒闭,面临生存危机。为了企业的生存、发展,财务管理的重心从外部扩张的资本筹集转移到内部财务管理上来。在这一阶段,企业财务管理重点关注企业拥有或控制的经济资源,企业逐渐意识到加强财务整体规划、财务分析、成本控制、预算管理和提高资本的使用效益的重要性。

(3) 注重投资管理阶段。20世纪50年代以后,随着企业经营模式的变化和经营环境的变迁,企业经营的风险不断提高。投资决策的正确与否,在投资过程中进行的风险管理

水平高低在一定程度上决定着企业财务管理的成败。如何制定风险投资决策从而成功投资,成为这一阶段企业财务管理的重点。

我国的财务管理理论和实践以改革开放为分水岭。改革开放前,我国实行高度集中的计划经济体制和相应的财政体制,政府对企业财务管理的开展起着直接的作用;改革开放后,随着经济体制和企业经营机制的改革,不断借鉴西方国家的成功经验,财务管理逐步回归企业,财务管理的内容也变得越来越复杂和丰富。

二、财务管理的概念

财务管理从名词性的角度讲,是有关管理财务的一门课程或艺术;从动词性的角度讲,财务管理就是管理财务,即组织企业财务活动,处理财务关系的一项经济管理工作。在企业的生产经营活动中,客观地存在着财务活动,企业也必然要与各方面发生财务关系,因此,任何一个企业要不断地提高经济效益和经营管理效率,在市场竞争中生存、发展,就必须设置专门机构,配备专门人员来计划、组织、指挥和监督控制企业的财务活动,处理、协调企业与各方面的财务关系。财务管理正是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,它是企业组织财务活动、处理企业与各方面财务关系的一项重要经济管理工作,是企业的重要组成部分。

三、财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与各利益主体形成的经济利益关系。企业的财务活动以企业为主体,企业作为法人在组织财务活动过程中,在资金的筹集、投放与使用、回收与分配过程中,必然与企业各有关方面发生着经济联系。在市场经济条件下,企业的财务关系可归纳为如下几个方面。

(一) 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指由于企业的所有者向企业投入资本而形成的所有权关系。企业的所有者主要有:国家、个人和法人单位。依据出资的情况,可能有独资、控股和参股关系。一般地说,投资者出资的多少,决定了他们各自对企业承担的责任以及在企业中的权力和利益的大小。企业与投资者之间的财务关系体现着所有权性质,反映着受资与投资的关系。

(二) 企业与被投资者之间的财务关系

企业与被投资者之间的财务关系主要是指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。企业与受资方的财务关系体现为以所有权为基础的投资与受资的关系。企业向其他单位投资,根据其出资额,可形成独资、控股和参股等股权关系,并根据其出资份额参与受资方的重大决策和利润分配。

(三) 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是指企业通过发行债券或者直接向债权人借入资

金,并按借款合同等有关规定按时支付利息和归还本金的借款行为,以及在赊购中由于分期付款等与其他单位发生的商业信用而形成的经济关系。企业的债权人主要有:金融机构、企业和个人。企业借入一定数量的资金,以便扩大企业经营规模,降低资金成本。债权人不直接参与企业经营管理,对企业的重大活动不享有表决权,也不参与剩余收益的分配,但在企业破产清算时享有优先求偿权。因此,债权人投资的风险相对较小,收益也较低。企业同债权人的财务关系在性质上属于债务与债权关系。

(四) 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购买其他单位债券、向其他单位提供借款或商业信用等形式而与其他单位所形成的经济关系。企业在提供信用的过程中,一方面会产生直接的信用收入,另一方面也会产生相应的机会成本和坏账损失的风险,企业必须考虑两者的对称性。企业与债务人之间的财务关系,在性质上反映了债权与债务关系。

(五) 企业与税务机关之间的财务关系

企业与税务机关之间的财务关系主要是指企业按照国家税法规定向税务机关缴纳各种税款而形成的关系。企业必须及时、足额地纳税,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。企业与税务机关之间的财务关系,反映了一种强制和无偿的分配关系。

(六) 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由于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。在实行内部经济核算的企业,企业内部各单位是单独的责任中心,各单位之间提供产品或劳务要进行计价结算。这样,在企业内部形成了各单位与财务部门之间的领款、报销、代收、代付等的收支结算关系,以及企业内部各单位相互之间的资金结算关系。企业内部各单位之间的财务关系是企业内部各单位之间的利益均衡关系的体现。

(七) 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工资、津贴、奖金等劳动报酬,按规定向职工提供各种福利或者代垫款项等而形成的经济关系。企业向职工支付工资津贴,为职工提供福利,体现职工个人和集体在劳动成果上的分配关系。

四、财务管理的内容

企业的基本活动是从资本市场上筹集资金,投资于生产性经营活动,并运用这些资产进行生产经营活动。因此,企业的基本活动可以分为投资、筹资和利润分配活动。企业筹资、投资和利润分配构成了企业财务活动的主要方面,与此对应的,企业筹资管理、投资管理和利润分配管理便成为企业财务管理的基本内容。

(一) 筹资管理

筹资管理是企业财务管理的首要环节,企业从各种渠道以各种方式筹集资金,也是企业资金运动的起点。筹资是企业投资活动的基础。在筹资过程中,企业既要确定合理的

筹资规模,以保证企业投资和运营所需要的资金;又要选择适当的筹资方式,降低筹资的成本和筹资风险。根据国家有关制度规定,企业的筹资可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票以及运用企业内部留存收益等自有资金方式取得,也可以通过向银行借款、发行债券、合理占用应付账款等举债方式取得。企业筹集资金过程中的资金收付活动就是因筹集资金而引起的财务活动。

(二) 投资管理

投资是指企业对资金的运用,是为了获得收益或避免风险而进行的资金投放活动。投资管理主要指资金的投放与使用过程中对资金的管理活动。企业将筹集到的资金投放于企业的生产经营过程,以谋求最大的经济效益。企业投放与使用的资金主要包括购置流动资产、固定资产、无形资产,支付工资和其他费用的资金,以及购买其他企业的股票、债券,与其他企业联营等对外投资的资金。企业无论是支付内部所需资产和费用,还是购买各种证券,都需要支付资金,而当企业收回对外投资、出售各种证券、变卖各种资产时,则会产生资金的收入。这些资金收付活动就是因企业资金的投放与使用而引起的财务活动。

企业的投资按投资方式可分为直接投资和间接投资。直接投资是指将资金投放在生产经营性资产上,以便获得利润的投资,如购买设备、兴建厂房、开办商店等;间接投资又称证券投资,是指将资金投放在金融商品上,以便获得利息或股利收入的投资,如购买政府债券、购买企业债券和企业股票等。按投资期限的长短可分为长期投资和短期投资。长期投资是指投资期1年以上的投资,如固定资产投资和长期证券投资;短期投资是指投资期在1年以内的投资,如应收账款、存货和短期证券投资,短期投资又称流动资产投资或营运资金投资。按投资的范围可分为对内投资和对外投资。对内投资是对企业自身生产经营活动的投资,如购置流动资产、固定资产、无形资产等;对外投资是以企业合法资产对其他单位或对金融资产进行投资,如企业与其他企业联营,购买其他企业的股票、债券等。

(三) 利润分配管理

成功的投资会使企业获得资金的增值。分配是作为投资的结果而出现的,它是对投资成果进行分配。投资成果表现为取得各种收入,并在扣除各种成本费用后获得利润,所以,广义地说,分配是指对投资收入(如销售收入)和利润进行分割和分派的过程,而狭义的分配仅指对税后利润的分配。利润分配管理主要解决利润如何分配的问题。如果利润分配过多会影响企业再投资能力,不利于企业扩大生产规模和长期发展;如果利润分配过少,可能引起投资者不满。因此,利润管理的关键是确定利润的支付率。影响企业分配决策的因素很多,企业必须根据情况制定出企业最佳的利润分配政策。在资金的回收与分配过程中,必然要发生资金的收入和付出,从而引起财务活动。

资金的筹集、投放与使用、回收与分配三个方面的财务活动,是相互联系、相互依存的有机整体,共同构成企业财务活动的完整过程,同时也是企业财务管理的基本内容。

第二节 财务管理的目标

现代企业的目标就是创造价值,现代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的提供过程,因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。财务管理目标又称理财目标,是指企业期望通过财务活动达到的目的。财务管理目标是企业财务管理活动的出发点和归宿,决定着企业财务管理的基本方向。合理的财务管理目标,对优化理财行为,改善经营管理,提高经济效益等都具有重要意义。目前,人们对财务管理目标的认识尚未统一,主流观点主要有三种:利润最大化、净资产收益率最大化(或每股利润最大化)和企业价值最大化(或股东财富最大化)。

一、利润最大化

利润最大化观点认为:利润代表了企业新创造的财富,利润越多,则企业的财富增加就越多,越接近企业的目标。同时,利润的多少在一定程度上反映了企业经济效益的高低和企业竞争能力的大小,所以,企业财务管理的目标应该是使企业的利润最大化。但这种观点存在以下缺点:①没有考虑时间因素。利润是指企业一定时期实现的利润总额,投资项目收益现值的大小,不仅取决于其收益将来值总额的大小,还要受取得收益时间的影响。因为早取得收益,就能早进行再投资,进而早获得新的收益,以利润最大化为目标没有考虑利润取得的具体时间因素,即没有考虑资金的时间价值。②没有考虑所获利润与成本之间的关系,使不同资本规模的企业或同一企业不同期间的利润总额缺乏可比性。③没有考虑风险问题。高收益意味着高风险,追求最大利润,有时会增加企业风险,一旦不利的因素出现,企业将陷入困境,甚至可能破产。④容易导致短期行为。片面追求利润最大化往往会使企业财务决策带有短期行为的倾向,只顾实现目前的最大利润,而不顾企业的长远发展,如忽视产品开发、人才培养、技术装备水平,等等。

二、净资产收益率(或每股利润)最大化

对非股份制企业而言,采用净资产收益率。净资产收益率是净利润与所有者权益平均余额的比率。对股份制企业而言,则采用每股利润。每股利润是净利润与普通股股数的比率。这种观点认为:应该把企业利润与投入的资本相联系,用净资产收益率最大化(或每股利润最大化)作为企业财务管理目标。这种观点的优点是:考虑了所获利润与投入资本额或股本之间的关系,使不同资本规模的企业或同一企业不同期间的利润具有可比性。

但是这种观点本质上还是以利润作为基础,因此,仍然没有克服利润最大化目标的三个缺点:①没有考虑资金的时间价值。②没有考虑风险与报酬的关系。③容易导致企业

财务决策的短期行为。

三、企业价值最大化(或股东财富最大化)

大多数投资者投资企业的目的就是创造尽可能多的财富,这种财富首先表现为企业的价值。企业价值的大小不但取决于企业目前的获利能力,同时也要反映企业潜在或预期的获利能力。这种观点是现代中西方财务管理理论普遍公认的,认为企业价值是衡量企业财务行为和财务决策的合理标准,并在此基础上讨论财务管理的理论和实践。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以及风险与报酬的关系,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。

对于股份制企业来说,企业价值最大化就是股东财富最大化,对于上市的股份公司,股东财富最大化可用股票市价最大化来代替。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,股票的市场价格体现着投资大众对公司价值所作的客观评价。人们通常以股票市场价格来代表公司的价值或股东财富,在股票数量一定时,股票价格达到最高,股东财富也达到最大。股票价格是由公司未来的收益和风险决定的,股价的高低,不仅反映了资本和获利之间的关系,而且体现了预期每股收益的大小,全面地反映了公司目前和将来的盈利能力、预期收益、资金的时间价值、风险等方面的因素及其变化。所以,企业价值最大化(或股东财富最大化)被认为是一个较为合理的财务管理目标,企业追求其市场价值最大化,有利于避免企业在追求利润上的短期行为。因为不仅目前的利润会影响企业的价值,而且未来预期的利润对企业价值的影响所起的作用更大。

由于企业价值最大化是一个抽象的目标,在运用时也存在一些缺陷:①非上市企业的价值很难确定,须通过资产评估确定其价值的大小,评估标准和评估方式的主观性比较大,会影响到企业价值确定的客观性和准确性。②对于股份制企业来说,股票价格的变动取决于企业自身因素,还受各种因素的影响。③股东财富最大化目标只强调股东的利益,而忽视了企业其他利益主体的利益。

企业是通过契约关系将各种利益主体联系在一起的组织形式。企业应将长期稳定发展放在首位,强调在企业价值增长中满足与企业相关的各利益主体的利益。企业只有通过维护与企业各利益相关者的利益,承担起应有的社会责任(如保护环境、参加慈善活动、支持政府、支持社会公众活动等),才能更好地实现企业价值最大化这一财务管理目标。

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工作程序,这些环节构成财务管理循环。企业财务管理的环节一般包括财务预测、财务决策、财务预算、财务控制和财务分析,这些财务管理环节互相联系、互相制约,构成了完整的财务管理work体系。

一、财务预测

财务预测从名词性角度讲就是财务预测的结果,从动词性角度讲是企业根据财务活动的历史资料(如财务分析报告),结合企业当前状况和其他条件,运用特定方法对企业未来的财务活动和财务成果作出科学的预计或测算的过程。财务预测是财务决策的基础,是编制财务预算的前提。

财务预测有定性预测和定量预测两种方法。定性预测是指在企业缺乏完整、充分的历史资料或有关变量之间不存在较为明显的数量关系的情况下,依靠个人的主观判断和综合分析能力,对事物未来的状况和趋势作出预测的一种方法。定量预测是指企业根据历史资料,运用数学方法,建立数学模型,根据变量之间存在的数量关系建立数学模型来进行预测的方法。实际工作中,通常将两者结合起来进行财务预测。财务预测一般包括如下工作步骤:①确定预测目标。②搜集和整理相关资料。③选择预测方法。④实施预测,修正预测误差。

二、财务决策

财务决策是指企业财务人员按照财务战略的总体要求,利用专门的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。在市场经济条件下,管理的中心在经营,经营的中心在决策,财务管理的基本职能是财务决策。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。财务决策一般包括如下工作步骤:①确定决策对象。②提出备选方案。③选择最优方案。

三、财务预算

财务预算是指企业以财务预测提供的信息和财务决策确立的方案为基础,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。财务预算是财务预测和财务决策的具体化,是控制和分析财务活动的依据。财务预算一般包括如下工作步骤:①分析财务环境,确定计划指标。②协调人力、物力、财力,进行综合平衡。③编制财务预算并协调各项计划指标。

四、财务控制

财务控制是指在财务管理过程中,为了实现财务预算的目标,以财务预算为基础,利用有关信息和特定手段,对企业财务活动进行监督和调节。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。财务控制一般包括如下工作步骤:①制定控制标准,分解和落实指标。②实施控制。③确定和调整差异。④考核奖惩。

五、财务分析

财务分析是指运用特定方法,对企业财务活动的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,可以掌握企业财务预算的完成情况,评价财务状况,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,从而提高企业的管理水平和经济效益,提高企业财务管理水平。财务分析一般包括如下工作步骤:①进行指标对比,作出评价。②分析原因,明确责任。③落实措施,改进工作。

第四节 财务管理环境

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响的企业内外部的各种因素。企业财务活动的进行是受理财环境制约的。目前,企业财务管理环境特别是外部财务管理环境正面临着前所未有的挑战。经济全球化形势的进一步加剧、电子商务和互联网金融的蓬勃发展、知识经济和信息经济方兴未艾的今天,财务管理人员只有深入研究企业所处环境的现状和发展趋势,把握开展财务活动的有利条件和不利条件,才能为企业财务决策提供准确的信息,提高企业财务行为对环境的适应能力、应变能力和利用能力,更好地实现企业的财务管理目标。

企业财务管理环境按其存在的空间,可分为外部财务环境和内部财务环境。外部财务环境存在于企业外部,对企业财务行为的影响无论是有形的硬环境,还是无形的软环境,企业都难以控制和改变。内部财务环境主要内容包括企业的经营管理水平、企业的资本实力、生产技术和决策者的素质等四个方面。内部财务环境存在于企业内部,是企业可以从总体上采取一定的措施施加控制和改变的因素。

财务管理环境是企业开展财务管理工作的前提和平台,它会对企业的生产经营管理产生深远的影响。目前,企业财务管理环境特别是外部财务管理环境正面临着前所未有的挑战。

一、外部财务环境

(一) 法律环境

财务管理的法律环境是指企业生产经营活动中所应遵守的各种法律、法规和规章。在市场经济条件下,企业的一切经济活动总是在一定的法律、法规范围内进行的。一方面,法律提出了企业从事一切经济活动所必须遵守的规范,从而对企业的经济行为进行约束;另一方面,法律也为企业合法从事各项经济活动提供了保障。

企业财务管理中应遵循的法律、法规主要包括:

(1) 企业组织法。企业是市场经济的主体,不同组织形式的企业所适用的法律是不

同的。现代企业组织的主要形式有:①独资企业。②合伙企业。③公司制企业。每个国家均有相应的法律来规范这三类企业的行为。因此,不同组织形式的企业在进行财务管理时,必须熟悉其企业组织形式对财务管理的影响,从而作出相应的财务决策。

(2) 税收法规。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。与企业相关的税种主要有以下五种:①所得税类。②流转税类。③资源税类。④财产税类。⑤行为税类。

(3) 财务法规。企业财务法规、制度是规范企业财务活动,协调企业财务关系的法令文件。我国目前的企业财务管理法规、制度有:企业财务通则、行业财务制度和企业内部财务制度三个层次。

(4) 其他法规。例如,《证券交易法》、《票据法》、《商业银行法》、《合同法》等。

(二) 经济环境

财务管理作为企业的一种管理活动与企业所处国家或地区的经济发展水平、宏观经济调控政策、经济管理体制、经济结构等经济环境密切相关。

1. 经济发展水平

任何国家的经济发展水平都处在不断变化之中。经济发展繁荣时期,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,与此相适应需筹集大量的资金以满足投资扩张的需要。经济衰退时期,经济发展速度缓慢甚至倒退,企业的产量和销售量下降,投资下降,资金时而紧缺、时而闲置,财务运作出现较大困难。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,主要表现在:资金占用额迅速增加;利率上升,企业筹资成本加大;证券价格下跌,筹资难度增加;利润虚增、资金流失、需求增加等方面。

2. 宏观经济调控政策

在一定时期,政府为了协调经济发展,往往通过财政、税收、货币政策对国民经济运行进行调控。这些宏观经济调控政策对企业财务管理的影响是直接的,企业的决策如果符合国家的调控方向,则对企业有利;企业的决策如果违背政府的意图,则对企业不利。例如,国家采取紧缩的调控政策时,会导致企业的现金流入减少、现金流出增加、资金紧张、投资压力增大;反之,当国家采取扩张的调控政策时,企业财务管理则会出现与之相反的情形,如财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择等,而且这些政策会因经济状况的变化而调整,这就要求财务人员按照这些宏观政策规划企业的财务行为并留有余地。

3. 经济管理体制

经济管理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、方式和方法的总称。经济管理体制分为宏观经济管理体制和微观经济管理体制两类。宏观经济管理体制是指整个国家的基本经济制度,而微观经济管理体制是指某一国家的企业体制及企业与政府、企业与所有者的关系。企业财务管理的目标、财务管理的手段与方法必须与宏观经济管理体制的要求相一致,必须服从和服务于宏