

CAIWU GUANLI

财务管理

夏 光 李布和 刘 浩 主编



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

财 务 管 理

夏 光 李布和 刘 浩 主编

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理教程/夏光, 李布和, 刘浩主编. - 北京:

企业管理出版社, 2007. 6

ISBN 978 - 7 - 80197 - 777 - 9

I. 财… II. ①夏…②李…③刘… III. 财务管理 - 教材 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 077450 号

书 名: 财务管理教程

作 者: 夏 光 李布和 刘 浩 主编

责任编辑: 申先菊

书 号: ISBN 978 - 7 - 80197 - 777 - 9

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 出版部: 68414643 发行部: 68414644 编辑部: 68416775

电子信箱: 80147@sina.com zbs@emph.cn

印 刷: 北京智力达印刷有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 185 毫米×260 毫米 16 开 27.5 印张 500 千字

版 次: 2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 58.00 元



前言

财务管理是企业管理教育课程设置方案的一门基础专业课程，也是其他专业必修或选修的重要课程之一。

本书是作为大学本科教育的教科书来编写的，其内容可供 32 学时至 64 学时课程使用。同时也可供夜大、电大、函大及管理干部使用参考或供企业从事人力资源工作的人员自学。本书共分九章，涉及财务管理概述、筹资管理、流动资产管理、固定资产和无形资产管理、投资管理、成本费用管理、收入和利润管理、财务报表分析、企业绩效评价及附表。

编者在从事编写工作中，遵照如下原则，力争使本书能够充分体现系统性、前沿性、实践性、启发性。

1. 系统性。本书严格按照财务管理的内在联系与实践的要求以财务管理的理论为平台，将财务管理分为招融资与投资两大部分来展开。系统性强且覆盖了目前国内财务管理的全部主要内容。

2. 前沿性。本书全面介绍国内外财务管理的理论与技术方法。如本书将财务理论与企业绩效评价原理等都做了详细的介绍。

3. 实践性。本书作为本科生教材特点之一，就是将案例教学引入教材与教学实践中，通过亲验式教学方法与案例的引进，对学生课前课后阅读，自学提供了极大方便。能增强学生兴趣与自觉性，也有可能带来好的效果。同时，本书将“企业绩效评价”列入最后一章，从体系看，企业绩效评价应是财务管理非常重要的组成部分。企业绩效评价的实践性很强，它对企业价值的实践与企业发展都是十分重要的。

4. 启发性。作为以大学本科生为主的教材，严谨地将此书定位于基本概念、基本原理、基本理论与基本方法。同时，注意结合实践，做到内容全面、深入浅出、易于理解，用案例导读与案例讨论开启学生学习的兴趣与积极性。



本书共九章。其中第一章、第二章、第五章，由夏光、陆珍珍、关颖完成，第三章、第四章、第九章，由夏光、宋莹、关颖完成，第六章，第七章、第八章，由夏光、刘浩、关颖完成。全书由夏光、刘浩做了总体编辑与修改。由于这门以本科生为主的课程处于起步与发展阶段，我们的水平和经验都有限，加之编者是在时间比较紧的情况下完成的，此书在学术深度及内容的准确性与框架体系方面可能还需要进一步完善与商榷。我们真心地欢迎读者对本书提出批评与建议，使之今后能改进、提高。

编 者

2007 年 5 月



目 录

前言	[1]
第 1 章 财务管理概述	[1]
1.1 财务管理概念和特点	[1]
1.2 财务管理的对象	[4]
1.3 财务管理的目标和组织	[8]
1.4 财务管理的时间价值	[18]
案例	[33]
第 2 章 筹资管理	[36]
2.1 筹资管理概述	[36]
2.2 资金需要量预测	[41]
2.3 权益性资金的筹集	[50]
2.4 债务性资金的筹集	[66]
2.5 筹资决策分析	[87]
案例	[96]
第 3 章 流动资产管理	[101]
3.1 流动资产管理概述	[101]
3.2 流动资金需要量的预测	[104]
3.3 流动资产日常控制	[115]
3.4 流动资产分析	[132]
案例	[137]



第4章 固定资产和无形资产管理	[142]
4.1 固定资产管理概述	[142]
4.2 固定资产需用量预测	[145]
4.3 固定资产折旧	[151]
4.4 固定资产的日常管理	[162]
4.5 固定资产分析	[166]
4.6 无形资产管理	[171]
案例	[175]
第5章 投资管理	[178]
5.1 投资管理概述	[178]
5.2 投资额的预测	[183]
5.3 项目投资决策分析	[185]
5.4 证券投资决策分析	[209]
案例	[230]
第6章 成本费用管理	[235]
6.1 成本费用概述	[235]
6.2 成本计划	[241]
6.3 成本控制	[248]
6.4 成本分析	[258]
案例	[261]
第7章 收入和利润管理	[266]
7.1 收入管理	[266]
7.2 利润管理	[279]
7.3 企业税务规划	[289]
案例	[296]
第8章 财务报表分析	[298]
8.1 财务报表分析的目的和内容	[298]
8.2 财务报表分析的基本方法	[308]

8.3 偿债能力分析	[318]
8.4 营运能力分析	[333]
8.5 盈利能力分析	[348]
8.6 财务综合分析	[361]
案例	[374]
第9章 企业绩效评价	[382]
9.1 企业绩效评价的概述	[382]
9.2 绩效评价的指标构成	[389]
9.3 绩效评价标准和方法	[403]
案例	[415]
附表 A 复利终值系数表 (FVIF 表)	[417]
附表 B 复利现值系数表 (PVIF 表)	[420]
附表 C 年金终值系数表 (FVIFA 表)	[423]
附表 D 年金现值系数表 (PVIFA 表)	[426]
参考书目	[429]



第1章 财务管理概述

1.1 财务管理概念和特点

财务学科原本是理论经济学的一部分,随着学科在理论方面的不断深化和在现实中的广泛应用,已经逐渐分化为一门独立的学科。在其体系下主要有宏观财政学、金融市场学、投资学和企业财务管理。其中,企业财务管理是最重要的一个基础分支。

财务管理是基于人们对生产管理的需要而产生的。从产业革命以前的财务管理萌芽状态到20世纪初发展成作为一个独立的部门从事专门的管理工作,其间经历了从简单到复杂,从初浅到深刻的过程。20世纪初正是资本主义的工业化时代,企业之间的各种兼并、收购活动频繁发生,而且金融市场发展还不完善,所以财务管理的重点主要是公司兼并、新公司成立、发行债券筹资的法律事务。20世纪30年代的经济危机是经济萧条的时代,大批企业倒闭,这期间的财务管理主要是处理企业破产、重组、公司清算以及证券市场的规范等问题。直到1958年,马柯维茨提出的组合理论和莫迪格莱尼、米勒的资本结构的研究,使财务管理成为一门真正的科学,推动了财务管理的理论分析的进程。同时,随着计算机在商业管理中的普及,财务管理从以内部人的视角研究企业财务决策,转到以追求企业价值最大化为目标。此后,人们对于财务管理的研究与探索不断深化:在管理内容上逐渐由资金筹集、资金运用扩展到资金分配;在管理手段上,已经逐步开始实行财务预测、控制、进行时间价值和风险价值的分析,在管理方法上普遍采用数量模型和计算机软件等辅助计算分析工具。时至今日,财务管理学科经过100多年的深化与充实,已经逐步完善。而且随着商业全球化和电子信息技术的广泛应用,财务管理的现代化水平不断提高,已经成为企业管理的重要组成部分。

1.1.1 财务管理的概念

财务是一个与货币资金相联系的概念。但与会计有明显的区别,财务管理是对企业



的资金运动进行直接管理,目的在于通过决策、计划、控制等行为,提高经济效益,确保投资者投入资金的保值、增值,并力争使企业的价值最大化;而会计是对资金运动所产生信息的直接管理,其主要任务是提供经济信息,通过对企业能用货币表现的经济活动进行反映和监督,为企业管理的利益相关者,包括政府部门、投资者、债权人及企业各级管理人员提供真实可靠的财务信息,以满足各方面的决策要求。

这里所讲的资金指的是在管理中的财产和物资的货币表现。企业在生产经营过程中离不开资金,而资金在企业运转过程中的不断增减和形态的转化就形成了企业的资金运动。简图 1.1 是以工业企业大致的运作流程为例来展示企业的资金运动。

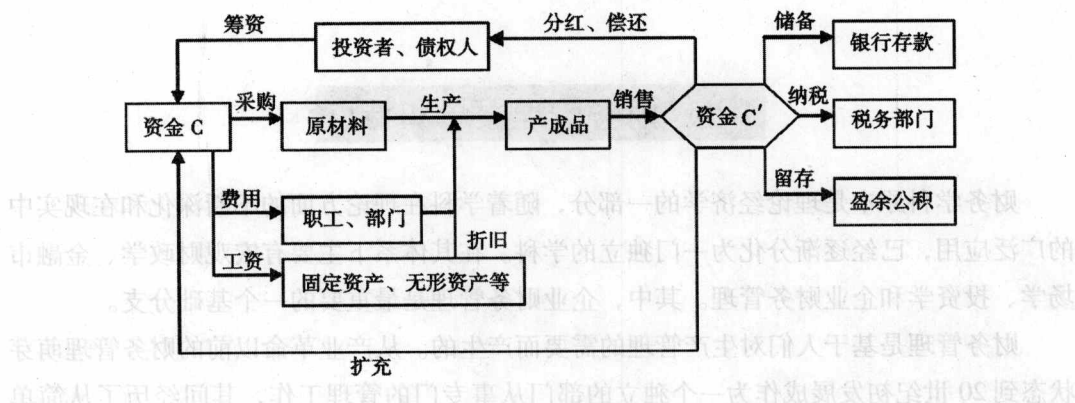


图 1-1 企业资金运动

由图 1-1 可知,企业用货币资金 C 购买了各种生产所需的生产资料(如原材料、生产设备等),这就形成了储备资金。在生产过程中,企业的储备资金一部分转化为生产资金,其中固定资产因损耗而减值,这部分以折旧的形式转移到生产资金中;而另一部分货币资金支付给职工和其他部门作为工资和管理费用,这部分转化为在产品也成为生产资金。当产成品形成,生产资金也就转化为成品资金。产成品被售出以后,企业又获取货币资金 C',在扣除税金、公积金以后,将一部分储备到银行,一部分资金分派股息和红利或偿还债权人以利于更好的筹资;而另一部分又用于采购原材料和扩大再生产。如此,资金完成了货币资金——储备资金——生产资金——成品资金——货币资金的转化,数量上由 C 变成了 C',这种周而复始的循环,就是企业资金的周转过程,即企业的资金运动。

此外,企业的资金运动还可以通过金融市场中的金融商品(有价证券)的运动而产生。主要表现为用货币资金购买金融商品资金及将金融商品出售换取货币资金,这其中也是以货币资金为起点,又以货币资金作为终点,同样也有效的实现了货币资金的增值。这种在金融市场中的企业资金的周转也称为企业的资金运动。

由此可见,企业中资金的运动总是离不开人与其他人或组织之间的经济利益关系。



而企业的财务管理就是基于企业在生产过程中客观存在的财务活动和由此产生的财务关系而产生的。所以,企业财务管理是企业管理系统的一个有机组成部分,它是根据财务法规制度,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综合性经济管理工作。

1.1.2 财务管理的特点

企业管理是系统全面的管理,在企业的生产运营过程中,必然要进行生产管理、人力资源管理、营销管理、财务管理等多方面的管理。这些工作是相互联系而且又是互相支持的,但是却都有各自的特点。其中,企业的财务管理是处理关于资金的财务活动和由资金引起的财务关系的管理活动,它的主要特点可以归纳为以下几个方面:

1. 综合性强

企业的管理工作是有分工的专业管理。例如,生产管理是侧重于对产品的生产流程的控制和质量的管理;人力资源管理侧重对企业的人力资源进行开发、利用和科学的管理;营销管理侧重于针对目标市场制定营销策略,实施营销监控;会计管理侧重于信息管理;财务则主要利用资金、成本、收入和利润等价值指标对企业的资金运动进行管理。由此可见,财务管理以外的其他管理都是就本身的职责范围进行管理的,虽然管理工作的内容各不相同,但是都需要资金,这就需要财务管理部门对企业的一切物资、经营过程和经营结果加以规划和控制。因此财务管理工作是一项综合性很强的管理工作。

2. 涉及面广

如上述,企业中一切涉及到资金收支的业务活动都与财务管理有关。企业中的各个部门使用的资金是由财务部门供应,此外,每个部门在如何合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务管理部门的指导,并且在整个使用资金的过程中必须自觉遵守财务制度,受财务部门的约束和监督。而在企业对外投资等一系列财务活动中,财务人员也必须与外部的相关人员广泛联系。因此,财务管理与企业各方面都有广泛的联系,这有利于提高企业的经济效益。

3. 灵敏度高

财务管理能够迅速反映企业生产经营状况,因为企业中一切涉及到资金收支的业务活动都与财务管理有关,以至于企业在生产经营过程中出现的各种问题都可以通过不同的财务指标反映出来,如生产设备的使用和维护是否合理,经营决策是否恰当,产销是否均衡等问题都会促使财务指标变动。因此,作为企业的财务管理部门必须通过对财务指标的分析、比较及时掌握企业的经营状况,从而迅速地向企业领导汇报企业的运转情况,使企业领导统筹全局进而改进管理工作。这也从侧面说明企业财务管理是与其他管理工作息息相关的,只有相互配合才能更好的完成企业的目标。



综上所述,企业的财务管理是企业的一项重要综合性管理工作,它与企业内、外各方面广泛联系,能够及时迅速的反映企业的生产经营状况,并在组织、规划和控制企业资金运动的过程中协调其他管理工作以便把各部门的工作纳入到提高经济效益的轨道上,共同努力实现企业的经济目标。

1.2 财务管理的对象

企业财务是有关资金运动的各项事务或者业务,那么企业对这些事务或者业务的组织、规划和控制就是企业的财务管理活动。要了解企业的财务管理流程及内容,必须首先对财务管理的对象有所了解。企业财务管理的对象指的是企业经济活动中要以货币来实现的那些业务以及由这些活动所体现的相关的经济关系,即财务活动和财务关系。

1.2.1 企业的财务活动

所谓财务活动是指资金的筹集、投放、运用、回收及收益分配等活动。正常情况下,企业的财务活动可分成如下四个方面的内容:

1. 筹资活动

企业的生产经营离不开资金,筹集足够的资金是企业运转顺畅的重要保证,因此,筹资活动是企业资金运动的起点。

所谓筹资活动是指企业在一定时期内根据资金投放和资金运用的需要,通过多种渠道,采取适当的方式筹措、募集所需要的资金的行为。企业无论正常运营还是扩大再生产,都难免会遇到资金不充足,周转不佳的情况。为了保证企业的正常运转,就必须筹集一定的资金。在筹资过程中,企业必须充分考虑资金的成本和筹资风险,以确定适当的筹资规模,选择合理的筹资渠道和筹资方式,确立最佳的筹资结构。

企业筹资的结果是取得了所需的资金,这些资金按照性质不同可分为权益性资金和债务性资金。前者是企业通过发行股票、吸收直接投资、内部积累等方式筹集的资金,也称为自有资金;后者是企业通过发行债券、银行借款、融资租赁等方式筹集的债务性资金,也称为借入资金或负债资金。而两者之间的比例决定了企业的资金结构。因此企业在筹资过程中要注意资金结构的科学性,以便降低成本,减少风险。

2. 投资活动

企业筹资的目的就是要将资金投放到企业的生产经营过程中以获得产出的最大化,如果筹资后不投资,那么筹资也就失去了意义,资金也难以得到增值。因此,投资活动是企业财务活动的基本和核心内容。

所谓投资是指企业将筹集的资金投入使用的行为,通常包括对外投资和对内投资。前者包括购买其他企业的股票、债券等;后者包括购置固定生产设备、无形资产等。投



资的结果是企业中一定资金的流出,并由此形成的一定的资产结构。同样,企业在投资过程中要考虑投资规模是否符合自身的财务能力,尽量规避风险,提高投资效率,选择合理的投资方向和投资方式。

3. 资金的日常运营

资金的日常运营指的是企业为满足日常经营业务活动的需要而发生一系列的资金收付活动。在日常经营过程中,企业需要购买原材料、生产设备或商品,以完成生产和销售活动,同时还要支付与生产运营相关的成本费用和企业内职工的工资,这表现为资金的流出;而当企业把产成品或者商品销售出去以后,再次收回货币资金,当向其他组织借入短期借款时也获得了货币资金,这些都表现为资金的流入。以上因日常业务活动而发生的资金的流入和流出活动就是资金的运营活动。这是企业保持持续经营所必须进行的最基本的活动,对企业有重要作用。

4. 收益分配活动

企业通过产品生产或提供服务创造出新的价值,并根据市场的供求价格将产品销售出去。这样一方面使生产过程创造的产品价值得以实现;另一方面,使企业获得了销售收入。此外,企业还通过投资活动取得了一定的收入,从而实现了资金的增值。企业在取得各种收入之后,必然要发生资金的分配活动。

广义的收益分配是对各项收入进行分割和分派的过程。这一分配过程分为三个层次:

(1) 企业取得收入,并在弥补了生产经营费用,缴纳流转税后,形成企业的营业利润;

(2) 利润总额(包括营业利润、投资净收益、营业外收支净额等)在缴纳法律规定的所得税以后,形成净利润;

(3) 从净利润中提取公积金和公益金,用于企业扩大再生产和改善职工集体福利设施,其余利润可以偿还债务、向股东发放股利等。

狭义的收益分配仅指广义的收益分配的最后一个层次。

伴随着企业收益分配的财务活动,作为公积金和公益金的资金继续留在企业之内,为企业的持续发展提供保障,而偿还给债权人的资金和分派给股东的股利则退出了企业。因此可以看出如何确立合理的分配规模和分配方式,以确保企业取得最大的长期利益对企业来说也至关重要,是企业财务管理的重要内容之一。

以上四个方面的财务活动可以用图 1-2 加以概括。

由图可见,企业的财务活动是相互联系,相互依存的。其中,筹资活动是企业资金运动的前提和起点;投资活动是筹资活动的目的和运用;资金的日常运营是对企业资金的日常控制和管理;而收益分配反映了企业资金运动的成果及分配状况。正是这些相互



联系而又各有不同的活动，构成了完整的企业财务活动，同时也成为企业财务管理的基本内容。

1.2.2 企业的财务关系

企业财务关系指的是企业在组织企业财务活动过程中产生并体现的与企业内外相互关联的各方面之间的经济利益关系。根据以上阐述的企业财务活动，我们把财务关系概括为以下几点：

1. 企业与投资者之间的财务关系

企业的投资者按照投资主体的不同可分为：国家、法人、个人、外商、民间组织等。投资者向企业投入资金，继而成为企业的资产所有者，可以参与企业剩余价值的分配，同时也必须承担一定的经营风险。企业获得资金后成为受资者，可以利用所得资金运营、管理企业，并对投资者承担资本的保值、增值责任。在企业实现利润后，企业应按照投资者的出资比例或者合同、章程等的规定，向投资者分配利润。企业与投资者之间的财务关系带有资产的所有权性质，体现了经营权和所有权的关系。

2. 企业与债权人之间的财务关系

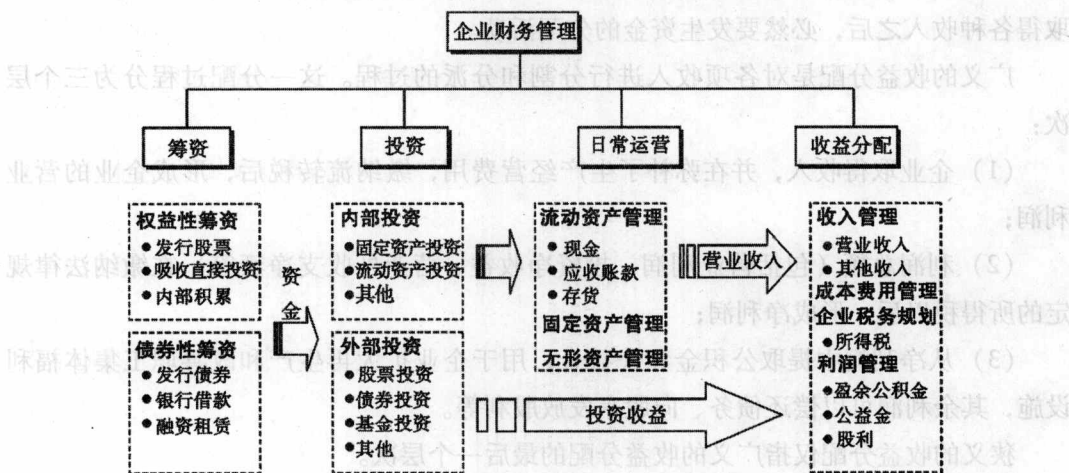


图 1-2 企业财务活动

企业在经营过程中，由于经营策略的需要和资金短缺的原因，除利用投资者投入的资本之外，还需要借入一定数量的资金。企业的债权人主要包括：债券持有人、贷款机构、商业信用提供者、其他出借资金给企业的单位和个人。企业的债权人与企业的投资者的地位不同，债权人主要是按照预约期限收回借款本金和借款利息，在企业破产清算时，有与其地位相对应的优先求偿权。而企业在获得债务资金后，必须按照约定的利息率及时向债权人支付利息，在债务到期时及时偿还本金。这样两者之间的财务关系就带



有权利与义务性质,是建立在契约基础上的债权与债务关系。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业在对外投资活动中,很有可能会形成企业与受资者之间的财务关系,这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利益关系。此时,企业作为其他企业的投资者,也必须按照投资合同、协议、章程等的规定履行出资义务,在成为该企业的资产所有者后,承担企业经营中的一定的风险。当受资企业获得利润后,按照出资比例或合同等向投资企业分配利润。因此,企业与受资者之间也体现了所有权性质的投资与受资关系,同时也是一种共同承担风险并共同享受剩余收益的关系。

4. 企业与债务人之间的财务关系

企业在对外投资活动中还可能会形成企业与债务人之间的财务关系,这主要是指企业将其资金以购买债权、提供贷款或商业信用等形式出借给其他单位所形成的经济利益关系。企业将资金出借后,有权要求债务人按照合同、协议等规定的利息率,按约定的日期支付利息,按时归还本金。当债权人破产时,也有权按相应的地位享有优先求偿权。企业与债务人之间的财务关系也是体现了一种债权债务关系。

5. 企业与内部各经济责任主体之间的财务关系

企业内部各经济责任主体以责、权、利相结合原则为基础,各自执行不同的职能,在相互合作过程中构成了一个完整的企业系统。在企业中各经济责任主体的经济往来需要内部结算,这体现了企业内部分工协作的资金结算关系。只有分清各经济主体的经济责任,确认各方责、权、利,制定科学合理的内部岗位责任制,才能真正落实约束与激励措施。

6. 企业与职工之间的财务关系

企业职工是企业的经营管理者和劳动者,他们以自身提供的体力劳动和脑力劳动作为参与企业收益分配的依据。分析企业与职工的财务关系可以从如下两个方面进行:一方面是职工是企业的普通劳动者,企业应按照职工在生产经营中提供的劳动数量和质量,向职工支付工资、奖金,还应该为提高其劳动数量与质量而发放的津贴、福利等。这样企业与员工之间的财务关系体现的是各尽所能、按劳分配的关系。另一方面是职工对企业投资时,如以购买公司股票的方式、以技术作价出资入股的方式占有公司部分股份时,企业与职工的经济关系是企业与投资者之间的财务关系,体现了以权责为依据的收益分配关系。

7. 企业与国家行政管理部门之间的财务关系

政府为企业的生产经营活动提供良好的公共设施条件,创造了公平竞争的市场环境,作为企业应该遵守国家行政管理部门的规章制度,特别是应该按照税法的规定,向国家税务机关及时、足额的缴纳各种税款,包括所得税、流转税、资源税、财产税和行



为税等，这是企业对社会应尽的义务。因此，企业与国家行政管理部门之间的财务关系反映了权利与义务关系。

综上所述，企业的财务关系体现了资金运动的实质，而财务活动正是企业资金运动的外在表现。因此，作为现代企业财务管理者应该抓住企业财务的本质，协调好各种财务关系。即财务部门的人员应该明晰企业与投资者、受资者之间的产权，明确各自的权利、责任和义务；无论作为债权人还是债务者都要信守合约，按期足额的收款或还款；严格明确企业内部各经济责任主体之间的责、权、利，制定科学合理的内部岗位责任制；严格按照岗位责任制和薪酬体系向职工分配工资、奖金等；自觉遵守国家税法规定，及时足额缴纳税款。处理好企业与各方的关系有利于保护各方的合法权益不受侵害，因此，这是企业财务管理人员必须遵循的一项理财原则。

1.3 财务管理的目标和组织

目标就是一面旗帜，正确的目标可以引导工作顺利进行。企业有其发展的整体愿景目标，那么财务管理作为企业管理的一个子系统，也应该在企业整体目标的指导下建立与之配套的部门目标。

1.3.1 财务管理目标的概念

企业从事财务活动，处理财务关系所要实现的成果就是企业的财务管理目标，它为企业财务工作的运行指导方向，是整个财务实践活动的出发点和归宿。

从根本上讲，企业的财务管理目标要与企业的内部因素和外部宏观环境相适应。在这里，对企业的内部因素和外部宏观环境做一下简要的介绍。

1. 企业的内部因素

(1) 企业的组织形式

社会主义市场经济条件下，我国允许多种所有制共同发展，因此企业的组织形式也各有不同，如国有企业、独资企业、合资企业、合伙企业、股份有限公司、有限责任公司，这些不同组织形式的企业在筹资渠道、筹资方式上都各有不同，所以目标的确定也应该有所差别。

(2) 企业的目标

在竞争如此激烈的市场中，企业的目标可以简单的理解为首先是要解决生存问题，继而是发展问题。而企业要生存并取得发展的必要条件就是企业能够盈利。企业盈利后一方面能够获得持续经营的资金，以保证企业维持简单再生产；另一方面可以保证企业如约偿还债务，所以，盈利是企业管理目标的核心内容，也是财务管理目标的核心内容。



2. 企业财务管理的外部环境

企业财务管理的外部环境是指对企业财务活动产生影响作用的一切因素、条件的总称。企业的财务目标必须与企业发展的外部环境相适应,这样才能减少和避免盲目性。对此,企业的财务管理人员应该认识和了解企业财务管理的外部环境,科学的从事财务活动,保证财务管理目标的顺利实现。

财务管理外部环境涉及的范围很广,主要包括经济环境、法律环境和金融市场环境。

(1) 经济环境

经济环境是指企业进行财务活动的宏观经济状况,是企业财务管理的基本环境。影响财务管理的环境因素主要有经济形势、经济政策、通货膨胀、竞争。

①经济形势。经济发展与运行有一定的波动性,大体要经历复苏、繁荣、衰退和萧条的周期。企业的财务活动,如筹资、投资和资产运营等都受到经济波动的影响。在经济不景气时期,社会资金短缺,企业筹资必然也困难,相应的投资也会因市场利率的上涨而转向本币存款和贷款;当经济繁荣时,企业可以扩大规模、拓宽财务活动领域。

②经济政策。国家对经济有宏观调控的职能,现行的产业政策、产业结构调整政策、证券市场的监管政策、财税政策等都影响着企业的财务活动。

③通货膨胀。通货膨胀是商品经济中比较普遍的经济现象,其直接后果会造成企业资金占用量增加,从而增加筹资总量,而在整个社会资金紧缩的情况下,企业的筹资难度就会增大;同时,银行利率上升,也增加了企业的资金成本,其利润会出现虚增的假象。这些给企业带来严重的不利影响。

④竞争。市场经济条件下,企业的竞争异常激烈,这种竞争体现在企业的各个方面,企业必须集中力量参与产品的竞争、人才的竞争、技术的竞争、资金的竞争和信息的竞争。不同的竞争环境都会影响企业的财务管理活动。

(2) 法律环境

法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵循的各种法律、法规和规章。良好的法律环境保护企业的合法权利不受伤害,促进企业更好的发展。与企业相关联的法规主要有以下几个类型:

①企业组织法规。现行的企业组织法规主要有:《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国全民所有制工业企业法》、《中华人民共和国外资企业法》、《中华人民共和国中外合资经营企业法》、《中华人民共和国中外合作经营企业法》、《中华人民共和国私营企业法》、《中华人民共和国合伙企业法》等,企业应该根据自身的经营特点和管理要求选择相应的组织法规去组织、开展企业的各项财务活动。

②国家税收法规。税收法规是国家处理税收分配关系的规范,任何企业都有依法纳