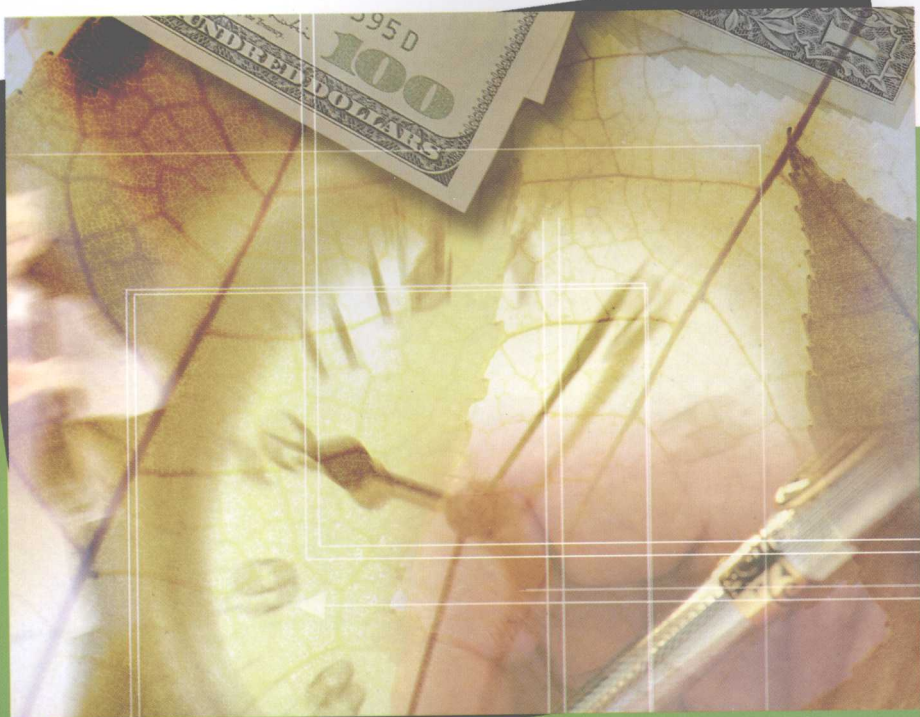


21 世纪高校规划教材

CAI WU GUAN LI
财 务 管 理

主编 熊运儿



江西高校出版社

21 世纪高校规划教材(经管类)

财务管理

主 编 熊运儿

副主编 周 慧 聂小红 李彩霞

李 蓉 周星煜

江西高校出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/熊运儿主编. —南昌:江西高校出版社,
2007.8

ISBN 978 - 7 - 81075 - 982 - 3

I. 财... II. 熊... III. 财务管理 IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007) 第 128656 号

出版发行	江西高校出版社
社 址	江西省南昌市洪都北大道 96 号
邮政编码	330046
电 话	(0791)8529392, 8504319
网 址	www.juacp.com
印 刷	江西省社会科学院印刷厂
照 排	江西太元科技有限公司照排部
经 销	各地新华书店
开 本	787mm × 960mm 1/16
印 张	16.75
字 数	309 千字
版 次	2007 年 8 月第 1 版第 1 次印刷
印 数	1 ~ 2500 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 81075 - 982 - 3
定 价	26.00 元

版权所有 侵权必究

21 世纪高校规划教材(经管类)

编委会名单

(按姓氏笔画顺序排列)

- | | | | |
|-----|----------------|-----|--------------|
| 文正再 | 萍乡高等专科学校 | 邱柏树 | 江西经济管理干部学院 |
| 文玉菊 | 江西旅游商贸职业学院 | 罗艳琴 | 宜春职业技术学院 |
| 王晓华 | 江西工业工程职业技术学院 | 胡 宏 | 江西信息应用职业技术学院 |
| 邓丽明 | 南昌工程学院 | 赵恒伯 | 江西旅游商贸职业学院 |
| 左振华 | 江西蓝天学院 | 夏炎龄 | 江西电力职业技术学院 |
| 刘永贵 | 上饶职业技术学院 | 钱 钊 | 景德镇高等专科学校 |
| 刘 芳 | 江西现代职业技术学院 | 徐淑华 | 九江职业技术学院 |
| 朱圻贤 | 江西财经职业学院 | 梅艺华 | 江西大宇职业技术学院 |
| 过琮瑶 | 江西应用工程职业学院 | 黄国庆 | 江西现代职业技术学院 |
| 张凤玉 | 江西应用技术职业学院 | 黄 俭 | 江西赣江职业技术学院 |
| 李华耕 | 新余高等专科学校 | 黄 浩 | 江西交通职业技术学院 |
| 肖忠优 | 江西环境工程职业学院 | 程文忠 | 江西财经职业学院 |
| 李 斌 | 江西师范大学高等职业技术学院 | 童立秀 | 江西城市职业技术学院 |
| 陈 正 | 江西建设职业技术学院 | 温德华 | 江西环境工程职业学院 |
| 陈头喜 | 江西工业职业技术学院 | 雷静华 | 江西经济管理干部学院 |
| 罗明喜 | 江西工业贸易职业技术学院 | 熊运儿 | 江西经济管理干部学院 |

前言

企业的核心是财务管理。企业在进行公司经营管理时只有不断地强化财务管理,才能使企业在激烈的市场竞争中得以生存和发展。

本教材依据最新的《会计准则》、《公司法》、《证券法》和相关的法律、法规,在编写过程中充分考虑市场经济的客观环境和公司制度的主要特征,以公司财务管理目标作为理论研究的起点,以财务决策为核心方法,围绕公司财务活动的基本内容,运用货币时间价值、现金流量和风险报酬等基本理财观念,全面阐述财务计划、财务决策与财务控制、财务分析及财务评价等方法的应用,并着重对筹资决策、投资决策和营运管理等三大内容进行分析与研究,以此形成本书的框架和主要内容。

本教材主要有以下特点:

1. 结构新颖。在本书中,突出了财务管理基础观念的基础地位,首先对其进行重点介绍,并与其他相关章节自然衔接,这样既突出了基础观念的重要性,也避免了原来书本中各章重复的介绍,使财务管理内容体系的逻辑性更严密。

2. 紧密联系当前的财务管理工作要求,以实务为主,减少大量不必要的理论阐述,注重培养高职学生的操作、应用、实践能力。

3. 注意了与《财务会计》、《管理会计》等教材的衔接,内容充实但不重复。

4. 在阐述上深入浅出,层次清晰,内容通俗易懂。

本书主要适用于高等职业教育的会计专业教学,同时也适用于中等职业教育的会计专业学生学习以及作为参与会计职称考试的学生及各类财会人员自学的基础教材。

本书由熊运儿担任主编,由江西经济管理干部学院周慧、聂小红、李彩霞、江西师范大学高等职业技术学院李蓉、江西财经职业学院周星煜担任副主编。本书由熊运儿同志编写大纲,并对全书进行系统设计、修改和统稿。在本书的编写过程中参阅了大量的文献和资料,在此对他们表示衷心的感谢。

由于编者的水平有限,书中难免出现不足和疏漏之处,恳请读者批评、指正。

编者

2007年6月

目 录

第一篇 理财基础观念篇

第一章 财务管理总论	2
第一节 财务管理的概念	2
第二节 财务管理的目标	8
第三节 财务管理的环境和原则	9
第二章 财务管理的基础概念	15
第一节 现金流量	15
第二节 资金时间价值	19
第三节 风险和收益	28
第四节 利息率	33
第五节 成本概述	36

第二篇 财务分析篇

第三章 财务分析	45
第一节 财务分析的概念	45
第二节 财务分析的方法	47
第三节 主要财务指标分析	53
第四节 财务状况综合分析	72

第三篇 筹资篇

第四章 企业筹资方式	80
第一节 筹资概述	80
第二节 筹资与资金市场	83
第三节 企业筹集方式	86
第四节 资本管理	101
第五节 资金需要量的确定方法	105
第五章 筹资决策	111
第一节 资金成本	111
第二节 筹资风险与筹资杠杆	117
第三节 资本结构	123

第四节 筹资决策方法	129
第四篇 投资篇	
第六章 项目投资	139
第一节 项目投资概述	139
第二节 项目投资决策的基本方法	141
第三节 特定情况下的项目评价	150
第四节 项目投资决策评价指标的运用	154
第七章 证券投资	160
第一节 证券投资概述	160
第二节 债券投资	164
第三节 股票投资	169
第四节 基金投资	174
第五节 衍生金融资产投资	179
第五篇 营运资金篇	
第八章 营运资金管理	189
第一节 营运资金管理概述	189
第二节 现金和有价证券管理	194
第三节 应收账款管理	201
第四节 存货管理	208
第六篇 利润管理篇	
第九章 利润管理和股利政策	215
第一节 利润管理	215
第二节 股利政策	221
第七篇 预算与控制篇	
第十章 全面预算	230
第一节 全面预算的组织与安排	230
第二节 全面预算常用的基本方法	232
第十一章 财务控制	246
第一节 财务控制概述	246
第二节 责任中心与业绩评价	248
主要参考文献	260

第一篇

理财基础观念篇

第一章 财务管理总论

【学习要点与要求】

1. 企业财务、财务关系与财务管理的概念及其联系
2. 财务与业务的关系以及财务人员在企业管理中充当的角色
3. 财务管理的基本职能
4. 财务管理目标理论
5. 财务管理的环境与原则
6. 财务管理的方法体系

第一节 财务管理的概念

现代社会中,构成市场主体的每个企业对于资金都是十分关注的。例如:如何以较低的代价取得资金;如何高效地运用资金;如何科学、合理地分配资金;如何使企业价值或财富实现可持续增长等。

针对这些问题的管理和控制,铸就现代企业财务管理的基本框架。有人说:“资金之于企业犹如血液之于人体。”这或许有些夸张,但是,资金对于企业生存和发展的基础作用以及企业为取得竞争优势必须投入专门的精力运筹资金却是不容忽视的。

一、企业财务

企业财务,是指生产经营活动中有关资金收支方面的业务。它是一种客观存在的经济现象,而这种经济现象存在的基础是商品经济。

市场经济是商品经济的高级阶段,商品依然是使用价值和价值的统一体,它具有二重性:一方面,表现为使用价值的生产和交换过程,即劳动者利用劳动手段作用于劳动对象,生产出符合市场需要的产品并进行交换的过程,这一过程称为物资的实体运动过程;另一方面,则表现为价值的形成和实现过程,即通过生产活动,将消耗的生产资料价值和劳动者支出的必要劳动创造的价值转移到新产品中去,形成新的价值,并通过营销活动,最终实现产品价值的过程,这一过程称为物资的价值运动过程。由于这种价值运动过程可以用货币形式表现出来,通常又把再生产过程中物资价值的货币表现称为资金,进而把物资的

价值运动称为资金运动。企业的资金运动构成企业经济活动的一个独立的方面,那就是企业的财务活动。

可见,现代企业经济活动可以分为两大部分,即生产营销活动和财务活动。生产活动和营销活动统称为业务活动(如图 1-1 所示)。

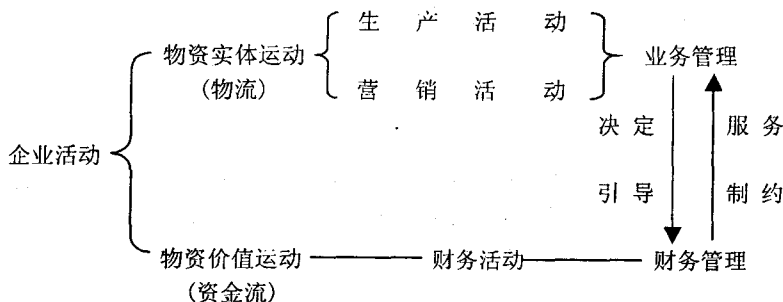


图 1-1 企业经济活动

随着再生产过程的不断进行,企业资金总是处于不断的运动之中,同时又表现为不同的形态,因此,企业的资金运动过程又是资金形态不断转化的过程。

购买阶段:企业资金由货币形态转化为固定资产、原材料等实物形态,形成固定资金和储备资金。

生产阶段:将消耗的生产资料价值——固定资产损耗价值和储备资金,以及劳动者创造的价值转移到新产品中去,从而转化为生产资金和成品资金。

销售阶段:出售产品后,成品资金形态又转化为货币资金形态。

企业在再生产过程中,从某种资金形态开始,经过若干阶段,依次转换其形态,又回到原有形态的过程称为资金循环。资金周而复始地不断循环称为资金周转。资金的循环和周转都体现了资金形态的变化,而这种变化在时间上是继起的,在空间上是并存的。资金只有不断循环和周转,才能实现其保值和增值的目的。所以,研究资金运动规律和优化资金配置是财务管理的重要课题。

企业资金运动的内容包括资金筹集、资金投放与使用、资金耗费、资金收回与分配等四个方面。

(一) 资金筹集

企业的生存和发展离不开资金的筹集。筹集资金是再生产活动的前提,也是资金运动的起点。在市场经济条件下,筹资渠道和筹资方式多元化,企业可以依据政府法规,采取吸收直接投资、发行股票等方式筹集权益资本;也可以通过银行、非银行金融机构或发行债券等方式筹集债务资本。无论是权益资本还是债务资本,开始时多数处于货币形态。

(二) 资金投放与使用

资金的投放与使用,是指企业将筹集的资金采用不同的方式投入再生产的

过程。企业应将资金主要投入本企业的生产经营活动。例如:购建厂房、设备,形成各种劳动手段;采购材料、物资等劳动对象,促使生产顺利进行。企业可以将货币、材料、机器设备等投入其他单位,以达到扩大经营、分享利润、分散风险等多种目的。企业还可以通过金融市场投资于股票、债券,以取得收益或实现对其他企业的控制。通过资金的投放与使用,企业资金就从货币形态转化为实物形态。

(三)资金耗费

在企业生产经营过程中,生产者使用劳动手段对劳动对象进行加工,生产出产品。在这一过程中,要消耗各种材料、物资,发生固定资产损耗、支付工资和各项费用。其中,与生产产品直接相关的各种生产费用形成产品成本,其余部分耗费形成各种期间费用,如营业费用、管理费用和财务费用。成本和费用都是资金耗费。在生产过程中,资金的耗费过程同时又是价值创造和价值形成的过程。因此,生产耗费的固定资金、储备资金以及以工资形式支付的货币资金先转化为生产资金,随着产品的制造完成,又转化为成品资金。

(四)资金收回与分配

从货币资金的筹集,经投放与使用至货币资金的收回这一过程,称为营业周期。

1. 资金的收回

在一个营业周期中,资金的收回包括:

(1)企业的产品通过销售,取得销售收入,使成品资金又转化为货币资金,从而实现了产品的价值,不仅可以弥补产品成本和费用,又可实现企业净收入,使资金得以增值。

(2)企业获得投资收益,即资金经历投资过程而实现增值。

2. 资金的分配

企业对取得的收入或收益进行分配,大部分用于重新购置劳动手段、劳动对象,支付工资、费用,参加生产周转,使企业生产经营活动持续进行;一部分应依法缴纳各种税款和弥补以前年度的亏损;剩余部分是企业的税后利润。

税后利润的所有权属于投资者,可以在综合考虑企业发展需要和投资者意愿的前提下,由企业经营者(企业决策机构)作出决策,决定分配和留存比例。分配部分指采用发放股利等形式按投资比例大小分配给投资者;留存部分则形成企业盈余公积金和未分配利润(统称留存收益)供企业继续使用。从这个意义上讲,分配活动实质上应属于筹资活动(即内源筹资)。

二、财务关系

企业组织资金运动,进行资金筹集、资金投放与使用、资金耗费、资金收回

与分配等财务活动,必然会发生与有关方面的经济利益关系。我们把企业在组织资金运动过程中与各方面发生的经济利益关系称为财务关系。

财务关系按资金运动过程可分为筹资活动的财务关系、投资活动的财务关系和收益分配活动的财务关系。按企业作为法人产权主体与其他有关经济主体的关系分类,可分为如下几个方面:

(一)企业与出资者之间的财务关系

企业与出资者之间的财务关系,是指出资者按约定向企业投入资金,形成企业权益资本,企业向出资者支付投资报酬所形成的财务关系。企业出资者主要有国家、法人单位、个人、外商等四类。出资者以其所拥有的终极所有权,享受收益分配权和剩余财产分配权,对企业债务承担以出资额为限的有限责任。企业则拥有出资者投资所形成的法人财产权,并以全部法人财产依法自主经营、自负盈亏、依法纳税,对出资者承担资本保值、增值责任。企业与出资者之间的财务关系,体现了所有权的性质,反映了经营权与所有权的关系。

(二)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,是指企业按照合同、协议向债权人借入资金,并按规定还本付息所形成的财务关系。企业除了利用权益资本进行生产经营活动外,还要借入一定数量的资金,以弥补企业资金的不足,扩大生产经营规模。企业的债权人主要包括:1.贷款机构;2.商业信用提供者;3.其他出借给企业资金的单位或个人;4.企业债券持有人。企业同其债权人之间的财务关系则是债务、债权关系。

(三)企业与国家之间的财务关系

企业与国家之间的财务关系,是指企业与国家财政、税务部门之间发生的按照国家财政法规和税法规定申报纳税、缴款付费等所形成的财务关系。它体现了国家以政府管理者身份参与企业资金分配的关系。

(四)企业与其他市场交易主体之间的财务关系

这种财务关系反映以下三方面内容:

1. 企业与其他单位发生经济往来,相互提供产品或劳务,并按等价交换原则以货币资金支付货款和劳务费用而形成的货币结算关系;
2. 企业与其他单位之间采用分期付款或延期付款销售商品、劳务而形成的短期资金融通关系;
3. 企业之间相互投资而形成的权益关系。

企业与其他市场交易主体之间的财务关系体现了企业之间的分工协作和经济利益关系。

(五)企业内部财务关系

企业内部财务关系表现在以下两个方面:

1. 企业内部各单位之间的财务关系。它是指在实行内部经济核算的条件下企业内部各部门(如供、产、销部门)之间或各生产经营单位之间相互提供产品或劳务,进行计价结算所形成的资金结算关系。

2. 企业与员工之间的财务关系。它是指企业向员工支付劳动报酬所形成的财务关系。这种关系体现了员工参与企业劳动成果分配的契约关系。

综上所述,企业再生产过程中存在着资金运动,它体现企业与各方面的经济利益关系(即财务关系)。这就是企业财务的实质。如何正确处理和协调企业的各种财务关系是财务管理的又一重要内容。

三、财务管理

企业财务是指以价值形态反映的企业的资金运动以及由此引起的企业与有关各方之间的经济关系。简单地说,企业财务管理是指对企业财务的管理,它是指企业组织资金运动、处理财务关系的一系列经济管理活动。

(一)财务管理的特点和内容

企业生产经营活动的复杂多样,决定了企业管理必须包括多方面的内容,如技术管理、人力资源管理、总务管理、营销管理、信息管理和财务管理等。各项管理活动是相互联系、密切配合的,同时又有科学的分工,具有各自的特点。

1. 财务管理的特点

(1)综合性强。财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理,通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,实现企业效益不断提高、企业财富不断增长的目的。因此,财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性的管理工作。

(2)涉及面广。在企业中,一切涉及资金的收支活动都将纳入财务人员的视野。事实上,企业内部各部门与资金没有联系的现象是不常见的。因此,财务管理的触角常常伸向企业活动的各个角落,每一部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系,每一部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的约束。

(3)灵敏度高。企业生产、经营管理各个方面的效果和问题都会通过不同的财务指标反映出来。财务部门通过对财务指标经常性的计算、整理和分析,掌握企业各方面的动态信息,及时提出财务方面的意见,以提高企业的决策水平。

此外,随着财务管理环境的变化、财务管理方法的更新和财务管理内容的拓展,现代财务管理正日益体现出开放性和动态性的特征。

2. 财务管理的内容

从财务管理的特点和财务人员在企业管理中所处的地位来看,财务管理是企业管理的核心,它在促进企业改善经营管理水平,提高经济效益上起到十分重要的作用。企业财务管理的内容包括:筹资管理、投资管理、资金运用管理、成本费用管理、损益及利润分配管理以及特殊事项(如企业组合、破产清算)的财务处理等。其中,资金管理(即筹资、投资和资金运用的管理)是财务管理的核心内容。

(二)财务管理的职能

财务管理的职能就是财务管理部门所具有的职责和功能。由于财务管理是利用价值形式对企业财务活动所进行的全面控制和管理,所以财务管理部门具有筹集资金、运用资金、分配资金和监控资金等四项职能。

1. 筹集资金

企业创立或运营必须有一定数量的资金。为此,企业财务管理的首要职能就是筹集资金,保证生产经营中资金的合理需要。为履行这一职能,财务管理部门应做好以下工作:

- (1)预测有关资金需要量;
- (2)规划筹资渠道和筹资方式;
- (3)寻求最佳资本结构;
- (4)降低资金成本和筹资风险。

财务管理部门应当建立这样的理念,即提倡节约,反对节余。正确的筹资路径是:先充分挖掘内部潜力,动员内部资源,不足的资金再从外部获得。比如,在金融市场及时、足额地筹集资金。

2. 运用资金

筹集资金的目的是运用,资金运用的好坏直接关系到企业的兴衰,所以运用资金是企业财务管理部门的重要职能。这一职能要求合理、有效地使用资金,提高资金的使用效果,力争花较少的钱办较多的事。为履行这一职能,财务管理部门应做好以下工作:

- (1)统筹安排,合理分配,把有限的资金用在最需要的地方;
- (2)配合业务活动,将管钱与管物密切结合起来;
- (3)控制资金耗费,加速资金周转;
- (4)参与投资项目评估和决策,并提出财务意见。

在同等业务规模的前提下,力求资产配置最小化,即:固定资产最小化;存货最小化;应收账款最小化;现金余额最小化。这是运用资金所遵循的原则。

3. 分配资金

企业财务管理部门分配资金的职能主要体现在对企业收益的分配上,包括

上市公司的股利决策。为履行这一职能,财务管理部门应做好以下工作:

- (1)进行税收筹划,履行纳税义务;
- (2)按照法定程序,进行利润分配;
- (3)研究市场环境和股东意见,作出股利决策;
- (4)拟订分配方案。

在分配资金时,应贯彻利益兼顾原则,协调企业近期利益和长远发展的关系,保持企业的发展后劲。

4. 监控资金

企业财务管理部门监控资金的职能,就是利用价值形式对企业的生产经营活动及其资金进行控制和调节。为履行这一职能,财务管理部门应做好以下工作:

- (1)建立、健全企业内部财务制度;
- (2)编制财务预算,实行预算控制;
- (3)建立财务预警系统,提高财务风险预见性;
- (4)加强资金运动全过程的监控;
- (5)建立财务分析报告制度。

上述财务管理的四项职能,不是彼此孤立的,而是相互联系、相互补充和相互制约的。企业只有及时、足额地筹集资金,才能有效地运用资金,在合理、有效地运用资金的基础上,才能分配资金。同时,这三项职能又必须在监控的前提下才能得以实现。

第二节 财务管理的目标

任何管理工作都必须有一定的目标,才能促使管理工作更有效率,财务管理也不例外。

财务管理的目标应与企业的目标保持一致,而企业目标离不开特定的社会经济环境。因此,无论是企业目标还是财务目标都与经济体制、企业组织形式等有着直接的联系。例如,在计划经济体制下,企业绝大部分为国有企业,企业目标和财务目标都是最好地完成国家下达的各项任务。而在社会主义市场经济条件下,现代企业目标和财务目标应是企业经济效益最大化。然而,经济效益的表达是模糊的,而且企业内部不同的职能部门,管理的侧重点又都不相同。为此,在设立共同目标——实现经济效益最大化的同时,各部门应设立一个便于自身操作、考核的具体目标,以发挥其应有的作用。

一、对财务管理目标的不同认识

人们对于财务管理目标的认识有一个不断深化的过程。

(一)利润最大化

利润最大化的观点认为,利润代表新创造的价值,利润增长代表企业财富的增长。虽然利润最大化有其合理性,但其局限性也是很明显的。首先,利润是一个绝对数,它忽略了与投资额的联系,难以反映投入与产出的对比,不能评价规模不同的两个企业财务管理的质量,容易导致急功近利的短期行为;其次,利润最大化忽略了所获货币的时间差异,没有明确区分今天所获得的1元和未来(如一年后)所获得的1元的差异;再次,利润最大化忽略不同方案之间的风险差异。因此,利润最大化不是财务管理的最优目标。

(二)每股收益最大化

每股收益(EPS)最大化的观点将企业盈利与股东投入资本联系起来,用每股收益(或权益资本净利率)描述企业财务管理目标。其局限性在于:没有考虑每股收益获得的时间性;没有考虑每股收益的风险;没有考虑股利支付政策。这说明每股收益最大化还不是一个令人满意的财务管理目标。

(三)股东财富或企业价值最大化

企业为股东所建,以股东财富最大化作为财务管理目标是顺理成章的。对于上市公司来说,股东财富可以通过股价来衡量。而股价的高低又取决于未来现金流量的时间,也考虑了风险差异。因此,股东财富最大化是比较理想的财务管理目标。我国企业中,只有上市公司可以采用这一观点,若要推而广之,尚需一定的条件,即:有完善的市场体系;有种类繁多的金融工具和由此衍生的金融工具;公司制是最普遍的企业组织形式;公司股票全部可自由流通转让;股份经济充分发展。在此条件下,公司股票价格的形成将会受到货币时间价值、风险价值、公司持续经营业绩等多种因素的影响,成为广大投资者认可的价格。这时,企业价值就可以用股票的市场价格来衡量,股东的财富也可由其所拥有的股票数量和股票市价来确定。当企业股票价格达到最高时,公司价值最大,股东的财富也最大,两者是一致的。

第三节 财务管理的环境和原则

一、财务管理环境

我国企业的财务管理是在社会主义市场经济这一特定环境中进行的,因而

必然受到国家政治、经济体制及相关政策、法规、制度的制约;企业在组织资金运动中发生的各种财务关系也应接受国家政策的指导;各个企业的经营规模、经营范围、企业组织形式及内部管理模式等各不相同,它们也或多或少地会影响企业的理财活动。上述所有影响企业理财的内、外部因素统称为财务环境。

财务环境是实施财务管理的基础条件,没有良好的财务环境,就不能行使财务管理的各项职能。而财务环境具有动态可变性,它是随着各个时期的政治、经济、管理体制等内、外部因素的变化而变化,只有认识并掌握企业的财务环境,才能根据环境的变化作出相应的决策,促使企业不断发展。财务环境具有相对稳定性和强制性,只有分析把握财务环境,才能明确有利或不利条件,趋利避害,实现财务管理目标。

财务环境包括的内容十分广泛,从企业外部看,包括政治、经济、法律、资源、文化教育等各方面的环境;从企业内部看,企业组织形式、企业内部管理体制和管理组织机构、企业领导和管理人员的素质等也对财务管理产生不同程度的影响。下面仅就企业外部和企业内部几种主要的财务管理环境说明如下。

(一)财务管理的外部环境

良好的财务管理外部环境,将对企业理财产生不可估量的影响。影响企业财务管理体制的外部环境主要包括自然环境和社会环境两个方面。自然环境主要指企业所在地的矿藏、森林、雨量、水源、气温等自然资源条件;社会环境包括法律环境、市场环境和经济环境等多方面的内容。下面仅就几种主要的社会环境对企业财务管理的影响加以说明。

1. 法律环境。法律是体现统治阶级意志,由行使立法权的国家机关依据法定程序制定,由国家强制执行的行为规则。建立社会主义市场经济体制,必然要有完备的社会主义法律、法规、制度进行引导、规范和保障。法律环境既为企业生产经营规定了行为准则及限制条件,又为企业合法经营提供了保障。

2. 市场环境。市场是买卖双方进行商品和劳务交易的场所。市场环境对企业财务管理的影响有:商品市场供求状况直接影响资金占用、周转和资金使用效益;资金市场的供求状况直接影响企业的筹资和投资。资金市场与企业财务管理关系密切,编者将在“资金筹集”篇中作进一步说明。

3. 经济环境。在影响企业理财的各种外部环境中,经济环境最为重要,它包括的内容十分广泛。例如:国民经济发展的总体状况;政府对经济部门的控制和参与程度,即经济管理体制;社会总供给与总需求的平衡状态及由此决定的社会通货水平——通货膨胀等。

国民经济发展的总体状况,指国家在一定时期内的经济发展水平以及各个时期所处的经济发展阶段等。从经济发展水平来看,如果国民经济处于落