



“十二五”职业教育国家规划教材
经全国职业教育教材审定委员会审定

财务管理

(第2版)

CAIWU
GUANLI

◎主编 陈秀霞



重庆大学出版社
<http://www.cqup.com.cn>

内 容 提 要

本书基于财务管理过程所需的职业素养和职业能力,针对高等职业教育的特点,以项目为导向,以任务为驱动,组织内容与设计体例,主要包括财务管理入门、筹资管理、资本成本和资本结构管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算与控制、财务分析9个项目。

全书体例新颖,将“教、学、做”融为一体;注重培养学生的专业操作技能,体现财务管理的新理论和新方法。精选典型案例并附有案例分析提示,启发学生在学习中主动思考与分析;配备实训操作专项,训练和提升学生的专业操作能力;设计同步练习,便于学生及时巩固所学的知识与技能;列举大量实例并对实例进行解析,增强可理解性;应用图表分析相关问题,形象直观。

本书可作为高职高专财经类专业的教学用书,也可作为企业财务人员的培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/陈秀霞主编. —2版. —重庆:重庆大学出版社,2015.1
新编高职高专财经商贸类专业系列教材
ISBN 978-7-5624-8701-2

I. ①财… II. ①陈… III. ①财务管理—高等职业教育—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第287189号

新编高职高专财经商贸类专业系列教材

财务管理

(第2版)

主 编 陈秀霞

副主编 黄晓榕

责任编辑:孙先芝 版式设计:孙先芝

责任校对:邬小梅 责任印制:赵 晨

*

重庆大学出版社出版发行

出版人:邓晓益

社址:重庆市沙坪坝区大学城西路21号

邮编:401331

电话:(023) 88617190 88617185(中小学)

传真:(023) 88617186 88617166

网址: <http://www.cqup.com.cn>

邮箱: fxk@cqup.com.cn (营销中心)

全国新华书店经销

重庆联谊印务有限公司印刷

*

开本:720×960 1/16 印张:26.5 字数:476千

2013年2月第1版 2015年1月第2版 2015年1月第2次印刷

印数:3 001—5 000

ISBN 978-7-5624-8701-2 定价:47.00元

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换
版权所有,请勿擅自翻印和用本书
制作各类出版物及配套用书,违者必究

第2版前言

按照教育部发布的《关于全面提高高等教育质量的若干意见》的精神,根据最新修订的相关经济法规政策,基于目前高等职业教育的课改思路,我们与来自企业第一线的财务总监、高级会计师共同对2013年2月出版的《财务管理》第1版进行了修订。

鉴于第1版是基于财务管理工作过程所需的职业素养和职业能力,针对高等职业教育的特点,以项目为导向、以任务为驱动组织内容和设计体例,将“教、学、做”融为一体,注重培养学生的专业技能,突出适应性和实用性,关注学生校内学习内容和实际工作任务的衔接性,因此,这次修订保留教材第1版的基本结构和体例。本次修订主要体现在以下几个方面:

1.根据最新的相关经济法律法规修订教材内容,体现教材内容的与时俱进。2012年12月28日,中华人民共和国第十一届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议通过了《中华人民共和国证券投资基金法》修订稿,该法自2013年6月1日起施行;2013年6月29日,中华人民共和国第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议通过了《中华人民共和国证券法》的第三次修订稿以及《中华人民共和国税收征收管理法》第三次修订稿。为了把这些经济法律法规的新内容吸收进本教材,我们对《财务管理》第1版进行修订,旨在体现教材内容的与时俱进。

2.更新“实例解析”“实训操作”和“同步练习”等专栏中的一些数据与内容,强化实务操作技能。本次修订对书中的“实例解析”“实训操作”和“同步练习”等专栏中的一些数据与内容进行修订与更新,使数据能够前后链接呼应,形成一个有逻辑联系的体系,更加切合实际,便于学生理解和训练财务管理实务操作技能,突出实践教学。

3.修改一些案例导入和案例分析的内容,提高与财务管理知识点的关联度,增强学生的财务分析能力和决策能力。修改一些项目的案例导入和案例分析内容,使案例繁简适当,与财务管理相关知识点更加紧密结合,更具有代表性和针对性,使学生通过案例分析掌握相关知识的重点与难点,提高财务分析能力

与决策能力。

本书由福建商业高等专科学校陈秀霞教授担任主编,负责拟订修订方案,并对全书进行总纂;福建商业高等专科学校黄晓榕教授担任副主编,参与商讨修订方案;博纳影业集团财务总监刘钦辉负责修订方案和修订稿的初审;福建省华侨实业集团有限责任公司吴磊高级会计师担任主审。全书的编写和修订分工如下:福建省国家税务局陈佳佳会计师编写和修订项目1;黄晓榕教授编写和修订项目2;陈秀霞教授编写和修订项目3、项目4、项目5、项目6、项目7、项目8和项目9。

在编写与修订过程中,本书参考了大量的资料,在此向相关作者深表谢意。由于编者水平有限,书中难免存在疏漏和不妥之处,恳请各位读者批评指正。

编 者

2014 年 10 月

第1版前言

随着高等职业教育改革的不断深入,许多高职院校进行了课程改革,而教材体系及内容的改革则是课程改革的重要组成部分。为了体现高等职业教育人才培养目标,促进课程改革,配合精品课程建设,我们与来自企业第一线的高级会计师、财务总监共同编写了《财务管理》这本教材。

本书基于财务管理工作过程所需的职业素养和职业能力,针对高等职业教育的特点,组织内容和设计体例,关注学生校内学习内容和实际工作任务的衔接性。在此基础上,将财务管理的知识结构和职业技能分解为9个项目,即财务管理工作入门、筹资管理、资本成本和资本结构管理、项目投资管理、证券投资管理、营运资金管理、利润分配管理、财务预算与控制、财务分析。在教学项目下设置若干教学任务,每个项目以案例导入为开篇,以任务为驱动,形成完整的教学内容。概括起来,本书具有以下编写特点:

1.体现财务管理学科的新理论和新方法。本书根据最新颁布和修订的《企业财务通则》《公司法》《证券法》《企业破产法》以及其他相关经济法规的内容编写,吸收国内外财务管理的理论研究成果和实践经验,注重知识的更新,体现财务管理学科的新理论和新方法。

2.体例新颖,将“教、学、做”融为一体。每个项目包括“技能目标与知识目标”“案例导入”“实例解析”“想一想”“知识扩展”“案例分析”“实训操作”“同步练习”等构成要素,将“教、学、做”融为一体,协调知识与技能的关系,突出应用性和可操作性。

3.注重培养学生的专业技能。教材以案例导入,引出问题,调动学生的学习兴趣;在每个项目之后,精选典型的财务管理案例并附有案例分析提示,引导学生主动思考与分析,提高其分析与解决问题的能力;配备实训操作专项,训练和提升学生的专业操作技能。

4.突出适应性和实用性。针对高等职业教育的对象,本书以大量实例解析财务管理知识和技能,分析深入浅出,并运用大量图表说明问题,形象直观,增强可理解性。设计同步练习题,便于学生加强理解与训练,融会贯通所学知识。

本书由福建商业高等专科学校陈秀霞副教授担任主编,负责拟订全书的大纲、体例,并对全书进行修改与总纂;福建商业高等专科学校黄晓榕教授担任副主编,参与商讨体例和大纲;福建省中兴电影院线有限公司财务总监刘钦辉参与商讨编写内容;福建省华侨实业集团有限责任公司吴磊高级会计师担任主审。全书的具体编写分工如下:陈佳佳讲师编写项目1;黄晓榕教授编写项目2;陈秀霞副教授编写项目3、项目4、项目5、项目6、项目7、项目8和项目9。

在编写过程中,本书参考了大量的资料,在此向相关作者深表谢意。由于编者水平有限,编写时间仓促,书中难免存在疏漏和不妥之处,恳请各位读者批评指正。

编 者

2012年9月

目 录

项目 1 财务管理工作入门	1
任务 1 认知财务管理	2
任务 2 明确财务管理目标	9
任务 3 计算与分析资金时间价值	14
任务 4 熟悉风险分析方法	26
项目 2 筹资管理	41
任务 1 预测企业资金需要量	43
任务 2 筹集权益资金	52
任务 3 筹集长期负债资金	63
任务 4 筹集短期负债资金	74
项目 3 资本成本和资本结构管理	91
任务 1 确定资本成本	93
任务 2 衡量企业经营杠杆与财务杠杆	102
任务 3 优化企业资本结构	113
项目 4 项目投资管理	136
任务 1 估算项目投资的现金流量	137
任务 2 计算与分析项目投资决策的评价指标	145
任务 3 利用评价指标进行项目投资决策	163
项目 5 证券投资管理	180
任务 1 认识证券及证券投资	182
任务 2 确定债券投资的价值和收益率	186
任务 3 确定股票投资的价值和收益率	193
任务 4 确定基金投资的价值和收益率	201

任务 5 掌握证券投资组合决策	207
项目 6 营运资金管理	223
任务 1 掌握现金管理	224
任务 2 掌握应收账款管理	234
任务 3 掌握存货管理	246
项目 7 利润分配管理	266
任务 1 预测目标利润	267
任务 2 明确利润分配程序	275
任务 3 确定股利政策	278
任务 4 制订股利分配方案	285
项目 8 财务预算与控制	305
任务 1 熟悉财务预算的编制方法	307
任务 2 编制业务预算	313
任务 3 编制现金预算和财务报表预算	323
任务 4 计算与分析责任中心评价指标	328
任务 5 编制责任预算与责任报告	334
项目 9 财务分析	353
任务 1 熟悉财务分析的主体与方法	354
任务 2 分析企业的偿债能力	361
任务 3 分析企业的营运能力	371
任务 4 分析企业的盈利能力	378
任务 5 分析企业的发展能力	385
任务 6 综合分析企业财务	389
附 表	407
参考文献	415

项目1 财务管理工作入门

技能目标:

- 1.能正确分析企业财务活动与财务关系;
- 2.能合理选择财务管理目标并对利益冲突进行协调;
- 3.能进行名义利率和实际利率的换算;
- 4.能测算复利终值和现值;
- 5.能测算各类年金的终值和现值;
- 6.能计算与分析风险衡量指标,并进行投资方案决策。

知识目标:

- 1.理解财务管理的概念;
- 2.掌握财务管理的主要内容;
- 3.掌握财务管理目标的优缺点;
- 4.了解财务管理的环境;
- 5.理解货币时间价值观念;
- 6.理解风险的概念和风险收益均衡观念。

案例导入:

哈药集团制药总厂隶属于哈药集团有限公司,企业性质为中外合资股份制企业,是中国重点抗生素生产基地、国家大型一级制药企业,也是中国 500 家大型工业企业之一,目前已成为国内头孢菌素类药品生产规模最大、品种最全的生产企业。

2011 年 6 月 5 日,有媒体报道,哈药集团制药总厂存在严重的污染环境问

题,明目张胆地乱排乱放;工厂周边废气排放严重超标,恶臭难闻;部分污水处理设施因检修而没有完全启动,污水直排入河,导致河水变色;大量废渣要么不分地点简单焚烧,要么直接倾倒在河沟边上。而且,这种水陆空立体排污,已非一日。黑龙江政协委员对药厂附近区域的空气质量进行检测的结果显示,硫化氢气体超标1150倍,氨气超标20倍。事实上,这已不是这家年销售额近50亿元、年广告费用达5亿多元的制药巨头第一次遭遇环保指责。哈药污染事件披露后,哈药股价也因此巨跌。

像哈药集团制药总厂污染环境这样的事件仍然存在很多:中海油污染渤海湾,紫金矿业因金铜矿发生严重污水渗漏事故而造成七大水系不同程度地被污染等事件都没有引起企业的重视。这些事件的关键还是企业认为违法的成本大大低于企业治理污染的成本,凸显了企业追求利润最大化的急功近利行为和企业社会责任的缺失,不符合企业价值最大化的财务管理目标,更不符合相关者利益最大化的财务管理目标。随着全民环保意识和维权意识的增强以及我国法律法规的完善,这些恶性污染事件的制造者也会付出越来越沉重的代价,哈药股价巨跌正是这种代价的具体表现。企业要想持续发展必须要履行一定的社会责任,协调好企业财务管理目标与社会责任的关系,兼顾相关者的利益,这也是理论界一直在探讨将相关者利益最大化作为企业财务管理目标的出发点和归宿。

根据以上资料,思考以下问题:

- 1.理论界关于财务管理目标的观点有哪些?本案例的哈药集团制药总厂的财务管理目标存在什么问题?
- 2.哈药集团制药总厂的案例给你的启示是什么?企业应如何正确树立财务管理目标?

任务1 认知财务管理

财务管理是企业管理的一个组成部分。在现代市场经济环境中,经济关系日趋复杂,竞争日益激烈,财务管理已成为企业生存和发展的重要环节。

1.1.1 企业的财务活动和财务关系

任何企业进行生产经营活动,都要运用人力、物力、资金、信息等各生产经

营要素来进行,而这些生产经营要素的活动就形成了企业的资金运动。这些资金运动构成了企业生产经营中的财务活动,在进行各项财务活动时又必然要与各方面发生财务关系。财务管理就是企业组织财务活动、处理企业与各方面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) 企业的财务活动

企业的财务活动包括筹资、投资、资金营运和资金分配等一系列行为。

(1) 筹资活动

所谓筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,运用合适的筹资方式,通过内外部筹资渠道,经济有效地筹措资本的活动。筹资活动是企业开展投资、经营活动的前提,也是资金运动的起点。企业的筹资渠道主要有两大类:一是企业从所有者处取得资金,形成自有资金;二是从债权人处借入资金,形成借入资本。筹集资金的形式可以是货币资金,也可以是实物资产或无形资产。

在筹资过程中,一方面,企业需要根据战略发展的需要和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模,以保证投资所需的资金;另一方面,通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,降低筹资成本和风险,提高企业价值。

(2) 投资活动

投资是指将筹集的资金根据项目资金需要投入使用的过程,包括内部使用资金和对外投放资金。内部使用资金的投资活动是指通过购买、建造等过程将所筹资金投入生产经营中,如进行无形资产的购买或研发,形成无形资产投资;对外投资是指企业以现金、实物或无形资产中的一种或多种形式对外或对其他单位投资,如以现金投资某上游原料供应商,形成联营企业。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资包括对外投资(如投资购买其他公司股票、债券等)和内部投资(如购置固定资产、无形资产等);狭义的投资仅指对外投资。

企业在投资过程中,一方面必须考虑投资规模(即为获取最佳投资效益,企业应投入的资金量),另一方面还必须通过投资方向和投资方式的选择,来确定合理的投资结构,以提高投资效益,降低投资风险。

(3) 资金营运活动

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。首先,企业需要采购材料或商品,从事生产或销售活动,同时支付工资和其他管理费用;其次,

当企业把商品或产品售出后,便可取得收入、收回资金;最后,如果资金不能满足企业经营需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。

企业的营运资金,主要是为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金,营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内,营运资金周转速度越快,企业就可能取得更多的资金用于采购材料和生产产品,获得更多收入和利润,资金的利用效率就越高。因此,企业应千方百计加快资金的周转,以提高资金的利用效率。

(4) 分配活动

企业将资金投放和使用后,必然会取得一定的收获,这种收获首先表现为各种收入而最终以利润(或亏损)的形式体现出来。所以,广义地说,分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程;而狭义的分配则仅指对利润尤其是净利润的分配。

企业实现的净利润可作为投资者的收益,分配给投资者或暂时留存企业(作为投资者的追加投资)。企业需要依据法律的有关规定,合理确定分配规模和分配方式,确保企业取得最大的长期利益。

上述财务活动的四个方面相互联系、相互依存,共同构成了企业财务活动的完整过程,同时也成为财务管理的基本内容。

2) 企业的财务关系

在企业的筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动中,必然与各方面发生广泛的财务关系。这些财务关系主要包括以下几个方面:

①企业与政府的财务关系。政府作为国家行政管理者,无偿参与企业利润分配,企业则按照国家税法规定缴纳各种税款。企业与政府的财务关系主要在税收征纳活动中体现,是一种强制和无偿的分配关系。

②企业与投资人之间的财务关系。主要是企业的投资者向企业投入资金,企业向其投资者支付报酬所形成的财务关系。在这项财务关系中,投资者只有完整地履行投资义务,才有资格享有收益的分配权,而且由于投资者的出资方式 and 金额不同,其所享有的权利和承担的风险也不同。

③企业与被投资人之间的财务关系。被投资人是接受企业投资的经济实体,当企业以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资时,企业就随之享有相应的权利并承担相应的义务和风险。这项财务关系主要体现为股东与被投资企业之间权利义务关系。

④企业与债权人之间的财务关系。主要是指企业向债权人借入资金,并按合

同的规定支付利息和归还本金所形成的经济关系,也包括企业与其他单位在购买商品、接受劳务中形成的资金结算关系。这项财务关系属于债权债务关系。

⑤企业与债务人之间的财务关系。企业的债务人是企业资金的占用者,企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位时,企业就拥有要求债务人到期还本付息或偿还贷款的权利。这项财务关系也体现了债权债务关系。

⑥企业与供货商、企业与客户之间的财务关系。主要是指企业购买供货商的商品或接受其服务,以及企业向客户销售商品或提供服务过程中形成的经济关系。没有上游企业提供的原材料,下游企业犹如巧妇难为无米之炊;若没有下游企业生产制品投入市场,上游企业的材料也将英雄无用武之地。可见,上游企业和下游企业是相互依存的,而终端客户的购买力和消费偏好又将决定整条生产链的发展。

⑦企业内部各单位之间的财务关系。在企业内部可能存在生产不同产品、不同层次的基本生产经营部门,这些部门间既有分工又有合作。这项财务关系主要是企业内部各单位之间在生产经营各环节中互相提供产品或劳务所形成的资金结算关系。

⑧企业与职工之间的财务关系。职工是企业的劳动者,企业通常需要制定薪酬支付标准和考核办法,依据不同职工产出的劳动价值,按期支付工资、奖金、津贴等,依法缴纳各项社会保险和公积金等。这项财务关系主要指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济利益关系。

注意:在财务关系中最为重要的关系是投资者、经营者与债权人之间的关系。

1.1.2 财务管理各环节

财务管理各环节指企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般包括以下几个环节:

1) 财务预测

根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,按一定方法和程序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。财务预测可以测算各项生产经营方案的经济效益,为决策提供可靠的依据;可以预计财务收支的发展变化情况,以确定经营目标,测定各项定额和标准,为编制预算服务。

财务预测的方法主要有定性预测法和定量预测法两类。定性预测法,主要

是利用直观材料,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;定量预测法,主要是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。

2) 财务决策

财务决策是指财务人员按照财务管理目标的总体要求,利用专门方法对各种备选方案进行比较分析,并从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心,财务预测是为财务决策服务的,决策的成功与否关系到企业的成败。财务决策的工作步骤包括:①确定决策目标;②提出备选方案;③选择最佳方案。

3) 财务预算

财务预算是指运用科学的技术手段和方法,对未来财务活动的内容及指标所进行的具体规划。财务预算是以财务决策确定的方案和财务预测提供的信息为基础编制的,是控制财务收支活动、分析经营成果的依据,是落实企业战略目标的必要环节。预算的方法主要有固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算和滚动预算等。

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,对企业财务活动所施加的影响或进行的调节,使日常收支控制在规定的范围内,一旦发现偏差,及时纠正,以保证财务目标的顺利实现。它是落实计划任务、保证计划实现的有效手段。财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制和反馈控制(即事前、事中和事后控制)。

5) 财务分析

财务分析是根据核算资料,运用有关指标和方法,对企业财务活动的过程和结果进行调查研究,评价计划完成情况,分析影响计划执行的因素,挖掘企业潜力并提出改进措施的环节。财务分析的方法通常有比较分析法、比率分析法、综合分析法等。

以上这些管理环节,互相配合,紧密联系,形成周而复始的财务管理循环过程,构成完整的财务管理工作体系。

综上所述,财务预测是财务管理的工作起点,是进行财务决策的基础,是编制财务预算的前提;财务决策是财务管理的核心;财务预算是财务预测和财务决策的具体化,是财务控制和分析的依据。

1.1.3 财务管理的环境

财务管理环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的各种内部和外部条件。财务管理内部环境(企业经营管理水平、资本实力等)是企业可以从总体上采取一定的措施加以控制和改变的因素。财务管理外部环境存在于企业外部,企业无法通过个体努力改变它。因此,本书主要介绍外部财务环境。

1) 经济环境

①经济体制。在市场经济体制下,企业成为“自主经营、自负盈亏”的经济实体,有独立的经营权,同时也有独立的理财权。企业可以从其自身需要出发,合理确定资本需要量,然后到市场上筹集资本,再把筹集到的资本投放到高效益的项目上获取更大的收益,最后将收益根据需要进行分配,保证企业财务活动自始至终根据自身条件和外部环境作出各种财务管理决策并组织实施。因此,市场经济体制比计划经济体制下的财务管理活动内容更为丰富,方法也更复杂多样。

②经济周期。市场经济条件下,经济发展与运行带有一定的波动性。大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环叫做经济周期。在不同的经济周期,企业应采用不同的财务管理战略。西方财务学者探讨了经济周期中的财务管理战略,择其要点归纳如表 1-1 所示。

表 1-1 经济周期中的财务管理战略

	复 苏	繁 荣	衰 退	萧 条
设备投资	增加厂房设备 实行长期租赁	扩充厂房设备	停止扩张 出售多余设备	建立投资标准 放弃次要利益
存货储备	储备存货	继续储备存货	削减存货 停止长期采购	削减存货
人力资源	增加劳动力	继续增加劳动力	停止扩招雇员	裁减雇员
产品策略	开发新产品	提高产品价格 开展营销规划	停产不利产品	保持市场份额 压缩管理费用

③经济发展水平。财务管理的发展水平和经济发展水平密切相关。经济发展水平的提高,将改变企业的财务战略、财务理念、财务管理模式和财务管理

的方法手段,从而促进企业财务管理水平的提高。另外,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,筹资难度加大等。为减轻通货膨胀对企业造成的不利影响,企业可以在通货膨胀初期,进行实物投资,以避免货币贬值的风险;签订长期购货合同,以减少物价上涨造成的损失;取得长期负债,保持资本成本的稳定。在通货膨胀持续期,企业可以采用比较严格的信用条件,减少企业债权,等等。

④宏观经济政策。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,往往通过财税、金融等手段对国民经济总运行机制及其子系统提出一些具体的政策措施。这些措施对企业的的发展和财务活动的运行产生直接影响。如财税政策会影响企业的资金结构和投资项目的选择;金融政策中的货币发行量、信贷规模会影响企业投资的资金来源和投资的预期收益。

2) 金融环境

影响财务管理的主要金融环境因素有金融机构、金融工具和金融市场。

金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。银行业金融机构主要包括各种商业银行以及政策性银行。其他金融机构包括金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司和金融租赁公司等。

金融工具是指在信用活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证,它对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。金融工具按其期限不同可分为货币市场工具和资本市场工具,前者主要有商业票据、国库券(国债)、可转让大额定期存单、回购协议;后者主要是股票和债券等。

金融市场是办理各种票据、有价证券、外汇和金融衍生品买卖以及同业之间进行货币借贷的场所。金融市场的要素主要有:市场主体、交易价格和组织形式。在金融市场上,通过市场主体运用金融工具在各种交易场所进行资金交易,最终会形成金融市场的各种参数,包括市场利率、汇率、证券价格和证券指数等,它们与企业财务管理直接相关,是进行财务决策的前提和基础。

3) 法律环境

市场经济是法制经济,企业的一些经济活动总是在一定法律规范内进行的。法律既约束企业的非法经济行为,也为企业从事各种合法经济活动提供

保护。法律环境对企业的影响是多方面的,影响范围包括企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。例如,《公司法》规定企业可以采用独资、合伙、公司制等企业组织形式。企业组织形式不同,股东权利责任、企业投融资、收益分配、纳税、信息披露等也会不同,公司治理结构也不同。不同种类的法律,分别从不同方面约束企业的经济行为,对企业财务管理产生影响。

4) 技术环境

财务管理的技术环境,是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件,它决定着财务管理的效率和效果。目前,我国正全面推进会计信息化工作,力争在十年内建立健全会计信息化法规体系和会计信息化标准体系(包括可扩展商业报告语言 XBRL 分类标准),全力打造会计信息化人才队伍,基本实现大型企事业会计信息化与经营管理信息化的融合,进一步提升企事业单位的管理水平和风险防范能力,做到数出一门、资源共享,便于不同信息使用者获取、分析和利用,并进行投资和相关决策。我国企业会计信息化的全面推进,必将促使企业财务管理的技术环境进一步完善和优化。

想一想:

- 1.请联系实际情况,举例说明我国目前的经济环境、金融环境如何。
- 2.影响企业财务管理的外部财务环境有哪些?

任务2 明确财务管理目标

1.2.1 企业财务管理目标的选择

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。财务管理目标分为总体目标和具体目标。这里,我们主要介绍财务管理的总体目标,财务管理的具体目标在以后的各项目中阐述。

财务管理总体目标是企业全部财务活动需要实现的最终目标,它是企业开展一切财务活动的基础和归宿。目前最具代表性的财务管理目标主要有以下几种观点: