



固原市农业学校

“国家中等职业教育教学改革示范学校建设计划”项目教材

王文霞◎主编



财务管理

CAIWU GUANLI



黄河出版传媒集团
阳光出版社



固原市农业学校

“国家中等职业教育改革发展示范学校建设计划”项目教材

财务管理

CAIWU GUANLI

王文霞◎主编



黄河出版传媒集团

阳光出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务管理 / 王文霞主编. — 银川 : 阳光出版社, 2013.7

ISBN 978-7-5525-0935-9

I. ①财… II. ①王… III. ①财务管理 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 167713 号

财务管理

王文霞 主编

责任编辑 陈之曦

封面设计 郭俊

责任印制 郭迅生

黄河出版传媒集团
阳光出版社 出版发行

地址 银川市北京东路 139 号出版大厦(750001)

网址 <http://www.yrpubm.com>

网上书店 <http://www.hh-book.com>

电子信箱 yangguang@yrpubm.com

邮购电话 0951-5044614

经销 全国新华书店

印刷装订 宁夏飞马彩色印务有限公司

印刷委托书号 (宁)0015928

开本 787mm×1092mm 1/16

印张 10

字数 237 千

版次 2013 年 7 月第 1 版

印次 2013 年 7 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-5525-0935-9/G·1142

定价 18.00 元

版权所有 翻印必究

《财务管理》编写人员

主 编 王文霞

编 委 (以姓氏笔画为序)

丁岚芝 马 萍 王淑荣

古 勇 朱剑英 张天惠

陈 勇 柳春丽 程永红

前 言

农村改革这一伟大实践的不断深入,给农村发展注入了新的动力和活力,农村经济组织形式呈现出多样化的趋势。然而,就现有农村各类经济组织而言,大多数组织缺乏科学的财务管理,造成资金管理不科学,资金利用率低的状况,对其发展造成了不同程度的影响。编者按照学校“以学生为主体,以能力为本位,以适应职业岗位需求为导向”的培养模式,根据农村经济综合管理专业中等职业教育的培训目标和要求,以“国家中等职业教育改革发展示范学校建设计划”为契机,本着“理论够用,强化实践”的原则编写了本教材。

本教材以培养岗位能力为编写主旨,参考《企业财务通则》《企业会计准则》《村集体经济组织会计制度》的相关内容,努力把职业岗位需要学生知道的知识、掌握的技能写进教材,以增强学生对未来工作的适应性。本教材既继承了传统的财务管理理论,又吸收了最新的财务管理研究成果,充分体现了适用性强、通俗易懂和理论联系实际的特点。其目的是规范企业的财务管理,使之趋于科学化,从而提高经济效益,促进持续健康发展。

本教材共十章,围绕企业资金运动的全过程,分别阐述了筹资管理、投资管理、营运资金管理和资金分配管理等内容。由于我国正处于转型经济阶段,财务管理的内容也在不断地发展和丰富,在农村更有许多新问题和新情况需要去研究和探索,加之编者本人的理论基础和实践经验有限,错误和疏漏之处在所难免,敬请读者批评、指正。

编 者

2013 年 1 月

目 录

第一章 总 论	001
第一节 财务管理概述	001
第二节 财务管理的内容和环节	003
第三节 企业财务管理的目标	005
第四节 企业财务管理的原则	007
第五节 企业财务管理的环境	009
第二章 财务管理中的价值观念	013
第一节 货币时间价值	013
第二节 风险与报酬	019
第三章 财务预测和财务预算	029
第一节 财务预测	029
第二节 利润预测	035
第三节 财务预算	038
第四章 企业筹资管理	041
第一节 企业筹资概述	041
第二节 权益资金筹资	044
第三节 负债资金筹集	049
第五章 资金成本和资本结构	055
第一节 资金成本	055
第二节 杠杆原理	060
第三节 资本结构	066
第六章 流动资产管理	070
第一节 流动资产管理概述	070

第二节 现金管理	071
第三节 应收账款管理	075
第四节 存货管理	079
第七章 项目投资管理	083
第一节 项目投资概述	083
第二节 现金流量的估算	085
第三节 项目投资决策的评价指标	087
第八章 成本费用管理	092
第一节 成本费用管理概述	092
第二节 成本预测	094
第三节 成本控制与成本分析	097
第九章 收入和利润管理	104
第一节 收入管理	104
第二节 利润管理	110
第三节 利润分配政策	116
第十章 财务分析	125
第一节 财务分析概述	125
第二节 财务分析的方法	126
第三节 财务指标分析	129
附表一:一元复利终值系数表	137
附表二:一元复利现值系数表	140
附表三:年金终值系数表	143
附表四:年金现值系数表	146
参考文献	149

第一章 总 论

第一节 财务管理概述

一、财务管理的概念

财务管理,是企业管理的一个组成部分,它是根据财经法规制度,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经济管理工作。财务管理的实质是利用价值形式对企业经营活动进行的综合性管理。

二、企业财务管理的对象

企业财务管理以企业财务为其管理对象。企业财务是企业财务活动及其所体现的经济利益关系(财务关系)的总称,其基本构成元素是投入和活动于企业的资金。

(一)企业财务的基本元素

企业财务作为一个特定的范畴,是由其基本元素——资金及其活动决定的。无论何种企业,企业无论从事何种经营活动,都必须拥有从事经营活动的基本资源,即人力、物资、资金和信息等。构成企业财务基本元素的资金是活动于企业再生产过程中的价值方面。企业资金的存在形态有货币资金及其他金融资产、实物资产与无形资产等,它们在企业再生产过程中同时并存又相互转化,形成一个不断运动的价值流、资金流。

企业的资金活动贯穿企业生产经营活动全过程及其各个方面,具体表现为资金流入与资金流出、资金循环与资金周转、资金耗费与资金收回三个方面的特点。

1. 资金流入与资金流出

企业资金运动是社会资金运动的一个有机组成部分。一方面,资金从金融市场及其他渠道流入企业,成为企业资金的来源;另一方面,资金又通过偿还债务、缴纳税费、支付工资、支付利息、支付应付利润或股息等途径流出企业。企业资金运动与社会资金运动相衔接,并与之融为一体,它是处于社会资金运动中的开放系统。

2. 资金循环与资金周转

企业资金的原始形态是货币资金。企业的资金从货币资金形态开始,随着企业生产经营活动的进行,历经各种非货币资金形态又回到货币资金形态的过程,叫做资金循环。这种周而复始的资金循环,称为资金周转。以工业企业为例来说,企业以货币资金购买原材料等劳动对

象和支付工资等费用,顺次通过供、产、销过程,分别表现为原材料等储备资金形态,在制品和产成品资金形态及其他费用形态,又回到货币资金形态的过程,为短期资金循环。短期资金循环周期与企业生产经营周期基本相一致。企业以货币资金购置固定资产等长期使用的劳动资料,其价值是随着使用逐渐地转化为在制品、产成品成本和其他费用,直到其功能或效用全部丧失,才实现其全部资金循环过程,为长期资金循环。长期资金循环须多次参与短期资金循环才得以实现其循环全过程。资金循环与周转如同人体内的血液一样,在企业内部川流不息地运动着,并贯穿企业生产经营活动全过程及其各方面。

3. 资金耗费与资金收回

企业资金的循环与周转过程,也是资金的耗费与收回过程。企业资金在生产经营活动中的耗费,包括实物形态的资金耗费和直接用货币资金支付工资、利息、税费和其他费用等,形成成本费用;资金耗费从企业经营获得的货币收入中得到补偿,重新投入生产经营活动过程,并在企业生产经营活动过程中又转化为耗费,如此循环往复。资金收回补偿资金耗费的余额,形成净收益即净利润。企业资金耗费与收回的过程,实质上是资本(所有者权益或股东权益)增值与否的过程。如果收入不足以补偿资金耗费(即为亏损),或所耗费的资金不能通过正常的周转历程回到货币资金形态,都会导致企业资金周转困难,甚至停顿,同时,资本的保值与增值也就失去了前提与基础。

(二)企业财务活动的内容

企业财务活动是指企业主要以金融市场为依托,所进行的资金筹集、资金投放、资金营运、资金收回和分配等经济活动。

(三)企业财务关系

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系。企业的财务关系可概括为以下七个方面:

1. 企业同其所有者之间的财务关系

是指企业的所有者向企业投入资金,企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有国家、法人单位、个人和外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务,以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营,实现利润后,应按出资比例或合同、章程的规定,向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映着经营权和所有权的关系。

2. 企业同其债权人之间的财务关系

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。企业除利用资本金进行经营活动外,还要借入一定数量的资金,以便降低企业资金成本,扩大企业经营规模。企业的债权人主要有:(1)债券持有人;(2)贷款机构;(3)商业信用提供者;(4)其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后,要按约定的利息率,及时向债权人支付利息,债务到期时,要合理调度资金,按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

3. 企业同其被投资单位的财务关系

是指企业将其闲置资金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。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展,这种关系将会越来越广泛。企业向其他

单位投资,应按约定履行出资义务,参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

4. 企业同其债务人的财务关系

是指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所形成的经济关系。企业将资金借出后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务关系。

5. 企业内部各单位的财务关系

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。企业在实行内部经济核算制的条件下,企业供、产、销各部门以及各生产单位之间,相互提供产品和劳务要进行计价结算。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利益关系。

6. 企业与职工之间的财务关系

是指企业按照职工提供的劳动数量和质量定期向职工支付劳动报酬的过程中,所形成的经济关系。这种企业与职工之间的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

7. 企业与税务机关之间的财务关系

是指企业按照税法规定缴纳相关税费的过程中与税务机关所形成的经济关系。任何企业都要按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。因此,企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的义务权利关系。

第二节 财务管理的内容和环节

一、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。财务管理对象是企业再生产过程中的资金运动。农村集体企业财务管理的内容同其他一般企业相同,包括筹资管理、投资管理、营运资金管理以及利润分配管理等基本组成部分,同时还包括村集体经营的相关财务管理活动。在进行财务管理活动的整个过程中,货币时间价值的观念始终贯穿其中,使得各项财务管理活动更能反映真实情况。

(一) 筹资管理

筹资是指企业为了满足投资和用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。企业的经营活动必须以一定的资金为前提,从这个意义上讲,筹资管理是企业财务管理的首要环节。农村集体企业的筹资途径有自筹资金、向银行申请小额贷款等方式,特别是农业专业合作社,还可以申请项目资金。在筹资管理中应注意以下问题的解决:一是资本结构的安排应合理,既有稳定性又有灵活性;二是注重资金成本的控制,以达到成本与收益之间的均衡。

(二) 投资管理

投资是企业把从有关渠道取得的资金投入其内部或外部以谋取收益的行为。农业企业的经营范围既有长期投资的林业建设,又有短期投资的农产品加工,不同的项目会给企业带

来不同的收益,同时也伴随着不同的风险,因而,投资管理就是选择最恰当的投资方案,在成本与效益、风险与收益最优组合的条件下使用资金。

(三)营运资金管理

营运资金管理的最根本任务是短期资金来源的筹措和短期资金周转效率的提高,突出地体现在对流动资金的管理。由于农产品生产的季节性,农业企业经营大多也带有明显的季节性,原材料的收购和产品的销售都会集中于一段时间,这就要求企业具有较高的营运资金管理的能力,收购原材料时有足够的资金支持;销售产品时,资金有合理的投资项目,以尽量避免资金的闲置。

(四)利润分配管理

利润分配管理,主要研究农村集体企业或村集体如何将所获得的收益在留存与分红之间进行分配。在进行利润分配决策时要注意长期利益与短期利益的一致和集体利益与个人利益的协调,在保证各方利益的同时,使经济组织的财务状况得以改善、财务能力得以提高。

二、财务管理的环节

财务管理的环节是指组织财务活动,处理财务关系的各个业务工作阶段。财务管理的环节中包括一系列相互联系的基本业务手段,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。

(一)财务预测

财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实的要求和条件,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。财务预测环节包括以下工作内容:

1. 明确预测对象和目的;
2. 搜集和整理资料;
3. 确定预测方法,利用预测模型进行测算;
4. 确定最优值,提出最佳方案。

(二)财务决策

财务决策是对财务方案、财务政策进行选择 and 决定的过程,又称为短期财务决策。其目的在于确定最优财务方案。只有确定了效果好且切实可行的方案,财务活动才能取得好的效益,完成企业价值最大化的财务管理目标。因此,财务决策是整个财务管理的核心环节。

(三)财务计划

财务计划是运用科学的技术手段和数学方法,对目标进行综合平衡,制订主要计划指标,拟定增产节约措施,协调各项计划指标。编制财务计划要做好以下工作:

1. 分析主客观条件,全面安排计划指标;
2. 协调人力、物力、财力,落实增产节约措施;
3. 编制计划表格,协调各项计划指标。

(四)财务控制

财务控制是在生产经营活动过程中,以计划任务和各项定额为依据,对资金的收入、支出、占用、耗费进行日常的计算和审核,以实现计划指标,提高经济效益。财务控制要适应管理定量化的需要,做好以下几项工作:

1. 制定标准、分解指标;
2. 执行标准、实施控制;
3. 确定差异、发现问题;
4. 消除差异、采取措施;
5. 考核奖惩、明确责任。

(五) 财务分析

财务分析是以核算资料为主要依据,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,提出改进措施。财务分析的一般程序为:

1. 进行对比、作出评价;
2. 因素分析、抓住关键;
3. 落实措施、改进工作。

(六) 业绩评价

业绩评价是指运用数理统计和运筹学的方法,通过建立综合评价指标体系,对照相应的评价标准,定量分析与定性分析相结合,对企业一定经营期间的获利能力、资产质量、债务风险以及经营业绩和努力程度的各方面进行的综合评判。

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。

第三节 企业财务管理的目标

企业财务管理的目标是在特定的理财环境中,通过组织财务活动,处理财务关系所要达到的目的。是评价企业理财活动是否合理的基本标准,是财务运行的一种驱动力。

一、企业目标与财务管理目标的区别

(一) 企业目标

企业目标可以归结为生存、发展和获利。企业若想生存必须满足两个基本条件:一是以收抵支;二是到期偿债。

(二) 财务管理目标

企业财务管理的目标更多地被表述成经济效益最大化,在财务管理中具体化为提高企业的获利能力、支付能力和营运能力。

(三) 两者的区别

企业财务管理的目标取决于企业的目标,也取决于特定的社会经济模式。财务管理只是整个企业系统中的一个子系统,财务管理的目标应与企业目标相一致;但还应有区别于其他子系统中的独特性目标。财务管理目标是企业理财活动所希望实现的结果,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。简单地把企业目标等同于企业财务管理目标是不科学的。

二、企业财务管理的基本目标

企业财务管理的基本目标是指在企业财务管理活动中起主导作用的目标,应该与企业的总体目标一致。主要有以下几种流行观点:

(一)以利润最大化为目标

利润最大化是指企业通过对财务活动和经营活动的管理,不断增加企业利润。这种观点认为,利润代表企业新创造的财富,利润越多,则说明企业的财富增加越多,越接近企业的目标。

这种观点的优点是:

1. 可以直接反映企业创造剩余产品的多少;
2. 一定程度上反映出企业经济效益的高低和对社会贡献的大小;
3. 利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。

其局限性在于:

1. 没有考虑资金时间价值;
2. 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系;
3. 没有考虑风险因素;
4. 片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为。

(二)以股东财富最大化为目标

所谓股东财富最大化,是指企业通过合理经营,在考虑资金时间价值和风险价值的情况下,使企业的净资产价值达到最高,从而使所有者的收益达到最大。在股份制条件下,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定,在股票数量一定的前提下,当股票价格达到最高时,股东财富也达到最大,所以股东财富最大化又可以表现为股票价格最大化。

与利润最大化目标相比,股东财富最大化目标的进步之处在于:一是利用股票市价来计量,具有可计量性,利于期末对管理者的业绩考核;二是考虑了资金时间价值和风险因素;三是股东财富最大化目标在一定程度上能够克服企业在追求利润上的短期行为,因为股票价格在某种程度上反映了企业未来现金流量的现值。

同时也应该看到,追求股东财富最大化也存在一些缺陷:一是其适用范围存在限制,只适用于上市公司,对于非上市公司则很难适用,目前我国农业企业或农村集体企业上市的还很少,这在很大程度上限制了这一目标的使用;二是它要求金融市场是有效的。由于股票的分散和信息的不对称,经理人员为实现自身利益的最大化,有可能以损害股东利益为代价作出逆向选择;三是股票价格的高低既受公司管理当局可控制因素影响,也受不为公司管理当局所控制的外部环境制约,将不可控因素引入企业财务管理目标是不可取的。

(三)企业价值最大化

所谓企业价值最大化,是指通过企业财务上的合理经营,采取最优的财务政策,充分考虑货币的时间价值和风险与报酬的关系,保证将企业长期稳定发展摆在首位,强调在企业价值增长中应满足各方利益关系,不断增加企业财富,使企业总价值达到最大。该目标的一个显著特点,就是全面考虑企业利益相关者和社会责任对企业财务管理目标的影响。

尽管企业价值最大化是目前大部分人认为的最优目标,但是其自身还存在一些缺陷,即:

第一,非上市公司的未来财富或价值只能通过资产评估才能确定,在评估过程中,方法的选择、评估人员的水平、评估时间的选取都会影响企业的价值。第二,上市企业的未来财富或价值虽然可以通过股票价格来显示,但由于股票价格的变动不是公司业绩的唯一反映,而是受诸多因素影响的综合结果,因而股票价格的高低实际上不可能精确反映上市公司财富或价值的大小,而且由于上市企业大都相互参股,其目的在于控股或稳定购销关系,法人、股东并不把企业价值最大化作为其财务管理追求的直接目标。第三,企业价值计量存在两大问题,一是把不同股东和债权人的自由现金流混合折现的合理性值得商榷,二是把不同时点的现金共同折现不具有说服力。

虽然企业价值最大化也不是尽善尽美,但是它在财务管理目标中的优越性是显而易见的,因为它比以往任何时候都要强调时间价值和对各方面利益的协调,为财务管理目标的发展奠定了基础。

第四节 企业财务管理的原则

企业财务管理的原则是企业组织财务活动、处理财务关系的准则,它是从企业财务管理的实践经验中概括出来的、体现理财活动规律性的行为规范,是对财务管理的基本要求。

一、有关竞争环境的原则

(一)自利行为原则

自利原则就是指企业在进行决策时要以维护自身利益为出发点,在其他条件相同的情况下会选择自己收益最大或是损失最小的方案。例如,一个企业拥有一块空地的使用权,可用于建造新厂房,也可用于建造商场对外出租,经过核算,建厂房可获得的利润是 500 万元,而建商场可获得利润是 520 万元。这时,作为一个理性的经营者,企业就会选择建造商场对外出租。

(二)双方交易原则

双方交易原则是指企业的每一项交易都至少存在交易双方,当其中一方按照自己的利益进行决策时,另一方也在按照其自身的利益原则进行决策,这就要求企业在进行决策时要预测另一方的反应。这一原则要求企业在进行决策时,不能过分关注自身,在谋求自身利益的同时要注意对方的存在,而且要知道对方也是在遵循自利原则进行决策。

(三)信号传递原则

信号传递原则是自利原则的引申,是指企业的行动可以传递信息,而且比企业的声明更有说服力。这就要求企业在进行决策时,不仅要考虑行动方案本身带来的收益,同时也要考虑该项行动向外界传递的信息。

(四)引导原则

引导原则是信号传递原则的一种具体运用,即当一个企业由于自身能力的限制,无法找到最优的解决方案,或是寻找最优方案的成本过高时,可以寻找一个值得依赖的榜样作为自己的引导。这是一个次优化的准则,不会帮你找到最佳的方案,但可以帮你避免采取最差

的行动。

二、有关创造价值的原则

(一)有价值的创意原则

所谓有价值的创意就是要求企业一定要具有创新精神,新的创意往往能给企业带来额外的报酬。该原则主要适用于直接投资项目,同时也可应用于经营和销售活动。但是,创新带来的优势通常都是暂时的,只有通过不断地创新,使得一系列短期优势汇聚成长期优势,企业才能立于不败之地。

(二)比较优势原则

比较优势原则是指专长能创造价值,在企业内部要适当合理地分工,做到“人尽其才,物尽其用”;企业之间以及企业与利益相关者之间进行优势互补的合作。该原则要求企业把主要精力用于自身的比较优势上,而不是日常运行上。特别是一些农业企业,要加强与农林院校、农林科研单位以及政府相关部门的联合,形成优势互补,增强自身的获利能力。

(三)净增效益原则

净增效益原则,是指财务决策建立在净增效益的基础上。一项决策的价值,取决于它和替代方案之间的比较所增加的净收益。一个方案的净收益,是指该方案现金流入减去现金流出的差额。

三、有关财务交易的原则

(一)成本—收益—风险权衡原则

在市场经济条件下,企业的财务活动不可避免地会遇到各种各样的风险,主要有市场风险和企业特别风险。市场风险是所有企业共同面临的风险;而特别风险是个别企业特有的风险,即因生产经营方面的不确定性和举债经营的不确定性而造成企业预期财务成果的不确定性。企业要想取得收益,就不可能回避风险,高收益往往伴随着高风险;而较低的风险往往只能带来较少的收益。获取收益除了要考虑其所面临的风险,还要考虑需要支付的成本,只有收益大于成本时才有利可图。因而,要综合考虑成本、收益和风险三者之间的权衡。

(二)投资分散化原则

投资分散化原则,是指企业在进行投资以及进行各项决策时都应适当分散化。马科维茨提出的投资组合理论认为,若干种股票组成的投资组合,其收益是这些股票收益的加权平均数,而风险要小于这些股票的加权平均风险。不仅证券投资需要分散化,企业的各项决策都应适当分散化,这也是企业进行多元化经营的一个主要原因。

(三)货币时间价值原则

货币时间价值原则是指货币随着时间的推移,由于被运用会创造出新的价值即增值,用利率形式表示即是无风险情况下的社会平均资金利润率。将货币时间价值运用在筹资、投资、运营和分配资金方面是提高财务管理水平,搞好融资、投资、分配决策的有效保证。

运用货币时间价值观念要把投资项目未来的收益都以现值来表示,如果未来收益的现值大于成本现值,且未来风险投资的收益高于无风险投资收益,则该项目应予以肯定,否则应予

以拒绝。

(四)平衡原则

在财务管理工作中,保持平衡是一项基本的原则。具体包括:现金的收支平衡,长、短期资产和负债之间的平衡,以及变现能力和盈利能力之间的平衡。

(五)利益关系协调原则

企业的利益相关者是指在经济利益上受企业影响,同时又影响企业的组织或个人,包括所有者、经营者、债权人、职工、供应商、客户、消费者、政府、社区等。利益相关者是企业价值链链条上的组成部分。利益相关者协调一致,则价值链运转正常;利益相关者协调不好,则价值链运转不畅;利益相关者不协调,则价值链断裂。企业在组织实施财务管理过程中,应兼顾和协调好债权人和债务人、所有者和经营者、企业和个人、投资者和受资者以及政府和社会公众等利益相关主体之间的各种利益关系。

第五节 企业财务管理的环境

一、企业财务管理环境的概念

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称。它包括微观理财环境和宏观理财环境。

二、微观理财环境

微观理财环境又称内部环境,是指企业的组织形式、生产、销售和采购方式等。在现代企业制度下,企业的生产经营方式已经由生产经营型向资本运营型转变,所以企业不仅要获得最大利润,而且要争取企业价值最大化。

三、宏观理财环境

宏观理财环境又称外部环境,主要是指企业理财所面临的经济环境、法律环境和金融环境等。

(一)经济环境

经济环境主要包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策和通货膨胀等五方面内容。

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。

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、衰退和萧条四个阶段的循环,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策略。

资本主义经济周期是人所共知的现象,西方财务学者曾探讨了经济周期中的经营理财策

略,现择其要点归纳如表 1-1 所示。

3. 经济发展水平

(1)经济发展速度的快慢、国民经济的繁荣与衰退首先会影响市场的需求,而需求的变化将给企业带来全方位的影响。

(2)企业财务管理工作者必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。

表 1-1 经济周期中的经营理财策略

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	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

4. 宏观经济政策

(1)宏观经济政策。是指财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度、企业会计准则体系等。

(2)改革措施。改革措施深刻地影响着企业的发展和财务活动的运行。

5. 通货膨胀

(1)通货膨胀对企业财务活动的影响。通货膨胀对企业财务活动的影响主要表现在以下几方面:

①引起资金占用的大量增加,从而增加企业的资金需求;②引起资金供应紧张,增加企业的筹资难度;③引起有价证券价格下跌,增加企业的筹资难度;④加大企业的资金成本;⑤引起企业利润虚增,由于利润分配而造成企业资金流失。

(2)通货膨胀的应对策略如表 1-2 所示。

表 1-2 通货膨胀的应对策略

所处阶段	措 施
通货膨胀初期	进行投资可以避免风险,实现资本保值 签订长期购货合同,以减少物价上涨造成的损失
通货膨胀持续期	采用比较严格的信用条件,减少企业债权 调整财务政策,防止和减少企业资本流失等等

(二)法律环境

1. 含义

财务管理的法律环境是指企业和外部发生经济关系时所应遵守的各种法律、法规和规章。

2. 主要的法规包括:

- (1)企业组织法律规范;
- (2)税收法律规范;