

21世纪高等学校精品课程规划教材

Financial Management

财务管理

主 编 韩方成

副主编 马莉萍 王 颖

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

F275
H070

精品课程规划教材

-70

财务管理

主 编◎韩方成

副主编◎马莉萍 王 颖

F275
H070

 北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本教材基本体系是围绕财务管理的四大活动、五大环节进行编写:教材共分为十章内容。其中,第一、二章属于财务管理的基础知识,主要包括财务管理的总论(包括概念、内容、目标及其协调、理财环境)、资金时间价值与风险分析等;第三至八章属于财务管理的主体,主要是围绕财务管理的四大活动进行编写,主要内容为筹资概述、资金成本、财务杠杆及资本结构、项目投资决策、证券投资决策、营运资金管理、收益分配的内容;第九、十章为财务控制及财务分析等内容。

本书适用于会计电算化、财务管理、工商管理、金融等相关经济管理类专业的高等学校学生使用。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/韩方成主编. —北京:北京理工大学出版社, 2009. 8

ISBN 978 - 7 - 5640 - 2646 - 2

I. 财… II. 韩… III. 财务管理 - 高等学校:技术学校 - 教材
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 142935 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 保定市市中画美凯印刷有限公司

开 本 / 787 毫米×960 毫米 1/16

印 张 / 16.25

字 数 / 334 千字

版 次 / 2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

印 数 / 1~2000 册

定 价 / 32.00 元

责任校对 / 申玉琴

责任印制 / 边心超

图书出现印装质量问题,本社负责调换

Preface | 前言

高等学校人才的培养目标是培养高素质人才，这是事关新形势下高等学校生存和发展的重大现实课题。教材体系及内容的改革是课程改革的重要组成部分。根据经济管理类高等教育的培养目标，我们组织编写了本教材，在编写过程中，充分考虑到经济管理类高等学校学生的基础和特点，考虑到我国财务管理的实际业务及操作现实，特别是国际性的金融危机对我国企业的严重影响，按照“理论够用，深入浅出，操作性强”的原则，在反复讨论的基础上，形成了教材的编写大纲。

本教材基本体系是围绕财务管理的四大活动、五大环节进行编写：教材共分为十章内容。其中，第一、二章属于财务管理的基础知识，主要包括财务管理的总论（包括概念、内容、目标及其协调、理财环境）、资金时间价值与风险分析等；第三至八章属于财务管理的主体，主要是围绕财务管理的四大活动进行编写，主要内容为筹资概述、资金成本、财务杠杆及资本结构、项目投资决策、证券投资决策、营运资金管理、收益分配的内容；第九、十章为财务控制及财务分析等内容。在教材编写中将每章的知识点及基本框架进行了归纳，同时每章节都精选了部分习题，便于学生进行作业练习、巩固学习内容。本书适用于会计电算化、财务管理、工商管理、金融等相关经济管理类专业的高等学校学生使用。

本书由韩方成（副教授）担任主编，马莉萍（注册会计师、高级会计师）、王颖（副教授）担任副主编，参加编写的还有吕建灵、张海英、原和平、胡敏、党娟娟、王东梅等教师。在编写过程中，我们借鉴了大量的文献资料，得到了许多同仁的关心与支持，在此深表感谢。由于能力及时间关系，本书还有许多不足之处，恳请读者及同仁批评指正。

编 者

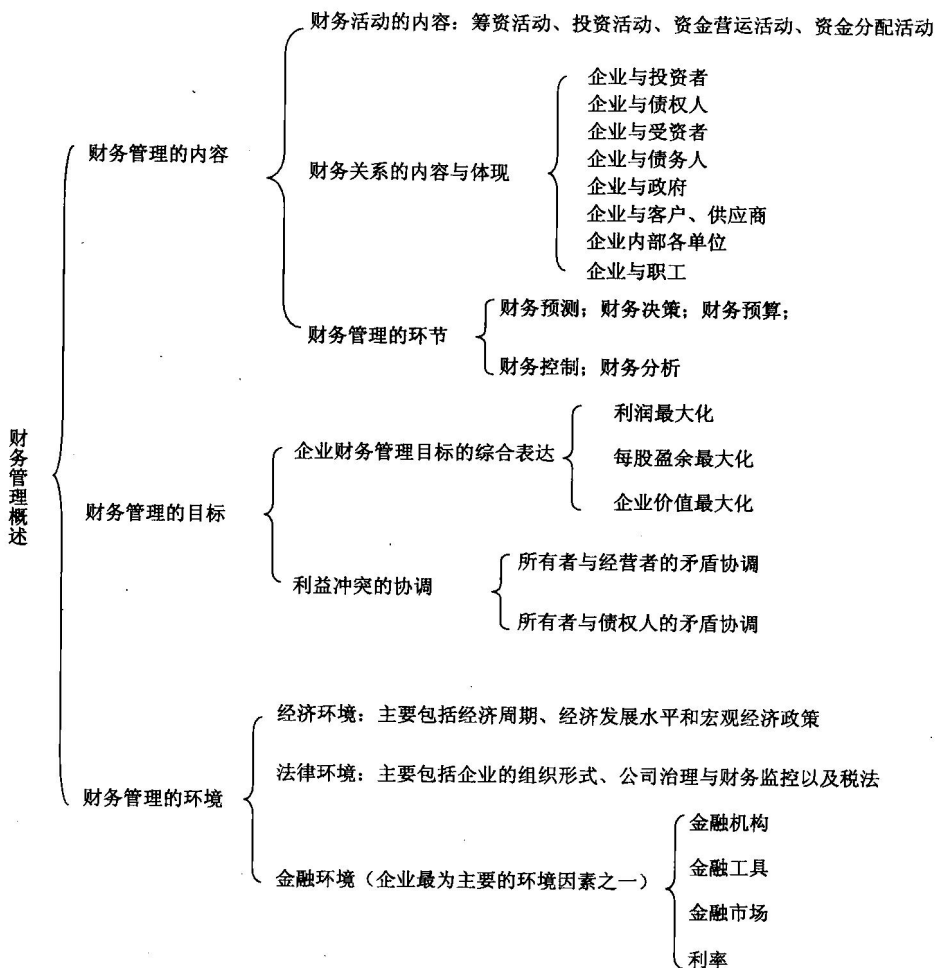
Contents | 目录

第一章 基本结构框架	1
第一章 财务管理概述	2
第一节 财务管理的内容	2
第二节 财务管理的目标	6
第三节 财务管理的环境	8
同步练习题	12
第二章 基本结构框架	14
第二章 资金时间价值与风险分析	15
第一节 资金时间价值	15
第二节 风险分析	23
第三节 风险收益率	26
同步练习题	28
第三章 基本结构框架	31
第三章 企业筹资方式	32
第一节 企业筹资概述	32
第二节 权益资金筹集	38
第三节 负债资金筹集	45
第四节 混合资金筹集	54
同步练习题	56
第四章 基本结构框架	59
第四章 资金成本和资本结构	60
第一节 资金成本	60
第二节 杠杆原理	70
第三节 资本结构	76

同步练习题	83
第五章 基本结构框架	86
第五章 项目投资	87
第一节 项目投资概述	87
第二节 现金流量内容及其计算	89
第三节 项目投资决策评价指标及其计算	94
第四节 项目投资决策评价指标的运用	103
同步练习题	110
第六章 基本结构框架	113
第六章 证券投资	114
第一节 证券投资概述	114
第二节 债券投资	120
第三节 股票投资	125
第四节 基金投资	129
第五节 金融衍生工具投资	136
同步练习题	139
第七章 基本结构框架	142
第七章 营运资金	143
第一节 营运资金的含义与特点	143
第二节 现金的管理	145
第三节 应收账款的管理	150
第四节 存货的管理	160
同步练习题	169
第八章 基本结构框架	173
第八章 收益分配	174
第一节 收益分配概述	174
第二节 股利分配政策	176
第三节 股票分割和股票回购	186
同步练习题	191

第九章 基本结构框架·····	193
第九章 财务控制·····	194
第一节 财务控制的意义和种类·····	194
第二节 财务控制的要素与方式·····	196
第三节 责任预算、责任报告与业绩考核·····	197
同步练习题·····	213
第十章 基本结构框架·····	217
第十章 财务分析·····	218
第一节 财务分析的意义与内容·····	218
第二节 财务分析的方法·····	219
第三节 财务指标分析·····	223
第四节 财务状况综合分析·····	239
同步练习题·····	242
附录·····	244
参考文献·····	252

第一章 基本结构框架



第一章

财务管理概述

本章知识点

本章主要介绍财务管理的含义和内容、财务管理的观念、财务管理的目标、财务管理的环境。通过本章学习，要求学生明白财务管理的含义；掌握财务管理的目标；理解财务管理的环境；并对财务管理的观念进行基本的了解。

随着我国市场经济的不断发展和深入，尤其是金融、资本市场的日趋完善，财务管理在企业管理中的地位日益提高，特别是世界性的金融危机，给企业的生存和发展造成了极大的危害。因此，加强财务管理已成为众多企业应对金融危机，提高自身竞争力，积极参与国际竞争的必要手段。财务管理已成为企业管理的中心。

第一节 财务管理的内容

一、财务管理的含义及内容

企业是根据市场反映的社会需求组织和安排商品生产和交换、以营利为主要目的的社会经济组织。在企业生产经营过程中，一方面表现为实物商品的运动过程，另一方面表现为资金的运动过程。实物商品不断地运动，其价值形态也在不断地发生变化，由一种形态转化为另一种形态，周而复始，形成了资金运动。企业的资金运动，从表面上看是钱与物的增减变动，其实质都离不开人与人之间的经济利益关系。

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。

企业财务管理是利用价值形式对企业生产经营过程进行的管理，是企业组织财务活动、处理与各方面财务关系的一项综合性管理工作。

（一）财务活动

企业的财务活动又称为企业的理财活动，是指企业为生产经营需要而进行的筹资、投资、运营、分配等一系列活动。

1. 筹资活动

企业的目标是为了生存、发展、获利。企业筹资的目的方面是为了维持其正常的生产经营的需要，另一方面是为了扩大规模或对外投资的需要。企业从各种渠道以各种方式筹集资金，是资金运动的起点。企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业的权益资金，企业通过吸收直接投资、发行股票、利用留存收益等方式来筹集企业的权益资金；二是企业的债务资金，企业通过银行借款、发行债券、商业信用、融资租赁等方式筹集企业的债务资金。

在筹资过程中，企业一方面要确定筹资的总规模，以保证投资所需要的资金；另一方面要通过筹资渠道、筹资方式或工具的选择，合理确定筹资结构，以降低筹资风险和筹资成本。

2. 投资活动

企业筹资的目的就是为了将资金进行投放，以获得最大的投资收益。企业的投资分为广义投资和狭义投资。广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，既包括企业对内投资（购置流动资产、固定资产、投资性房地产、无形资产等）又包括企业对外投资（购买股票、债券、基金、期货或与其他企业联营等）。狭义投资仅指企业对内投资。

企业在投资过程中，既要考虑投资规模，又要考虑投资结构。投资项目并非规模越大越好，也绝非规模越小越好，不同行业都有其相应的最佳投资规模效益。不同的投资方向和投资方式，其投资收益和投资风险不同，在投资时通过对投资方案的决策，确定合理的投资结构，以最低的投资风险来获得最大的投资收益。

3. 资金营运活动

资金营运是指企业通过投资将形成的各项资产予以利用、调配、经营及运作的过程。通过资金营运，企业将形成必要的成本费用开支以及营运收入。

营运资金管理的基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。营运资金管理的基本目标是通过有效地进行资金的日常调度和调剂，合理配置资金、提高资金使用效率，增强短期资金的流动性。营运资金管理的首要任务是合理安排流动资产与流动负债的比例关系，确保企业较强的偿债能力；其次是如何加强流动资产管理，提高流动资产周转效率，改善企业财务状况；最后是注重流动资产、流动负债内部结构的优化，确保企业短期资金周转畅通，保持企业良好的短期信用。

4. 资金分配活动

企业通过投资或资金营运活动可以取得相应的收入，并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税费后，还应依据现行法规和章程对剩余收益予以分配。收益分配

管理研究的主要问题是企业实现的税后净利润如何进行分配。在进行股利分配决策时，核心问题是协调解决企业与利益相关者、企业近期与远期利益之间的矛盾。若当期股利分配过多，就会影响企业未来的投资机会，进而影响企业的长远利益。分配过少，又会影响投资者投资的信心，影响投资者的近期利益及企业的再筹资能力。因此，如何依据一定的法律原则，合理确定分配规模与分配方式，确保企业获得最大的长远利益是分配活动要达到的目标。

上述四项财务活动，是相互联系、相互依存的，其共同构成完整的企业财务活动。

（二）财务关系

企业的财务关系是企业在筹资、投资、营运、分配等财务活动过程中与各方发生的经济利益关系。在市场经济条件下，企业的财务关系主要有以下八个方面：

1. 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是各种财务关系中最根本的财务关系，这种关系是由企业的投资人对企业投入资金并参与企业收益分配而形成的投资和分配关系。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。企业利用资本进行营运，实现利润后，应该按照出资比例或合同、章程的规定向投资者支付投资报酬。

2. 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向债权人借入资金，并按合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系，其实质属于债务与债权关系。企业的债权人主要有本企业发行的公司债券持有人、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。

3. 企业与受资者之间的财务关系

企业与受资者之间的财务关系主要是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。这种关系体现了所有权性质的投资与受资的关系。

4. 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，其体现的是债权与债务的关系。

5. 企业与政府之间的财务关系

企业与政府之间的财务关系表现为责任与义务的关系，企业依法向国家缴纳税金是企业对国家应尽的义务，国家对企业进行指导、服务及监控，促进国家资源配置，发挥资源的最大效益。这种关系体现的是一种强制和无偿的分配关系。

6. 企业与客户、供应商之间的财务关系

企业与客户、供应商之间由于相互提供产品或劳务而形成的资金结算及提供相关商业信用的关系。

7. 企业内部各单位之间的财务关系

主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节相互提供产品或劳务所形成的经济关

系,体现的是企业内部形成的资金结算关系。

8. 企业与职工之间的财务关系

主要是指职工向企业提供劳务,企业向职工支付劳动报酬,体现的是企业与职工之间的按劳分配关系。

以上财务关系都是通过企业日常财务活动来变现和处理的,随着我国市场经济体制的不断发展与完善,金融市场的不断成熟和金融工具的日益多样化,企业的财务活动以及与各方面的财务关系将越来越复杂,如何处理好企业与各方的财务关系,将成为决定企业生存和发展的关键问题。

二、财务管理的环节

财务管理环节是指财务管理工作的各个阶段,它包括财务管理的各种业务手段。财务管理的基本环节有:财务预测、财务决策、财务计划、财务控制、财务分析。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work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做出科学的预计和测算。现代财务管理必须具备预测这个“望远镜”,以便把握未来,明确方向。财务预测环节的作用在于: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;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,为编制计划、分解计划指标服务。财务预测环节是在前一个财务管理循环的基础上进行的,运用已取得的规律性的认识指导未来。它既是两个管理循环的联结点,又是财务决策环节的必要前提。财务预测环节包括以下工作步骤:①明确预测对象和目的;②收集和整理相关资料;③建立预测模型;④确定财务预测结果。

(二) 财务决策

财务决策是根据企业经营战略的要求和国家宏观经济政策的要求,从提高企业经济效益的理财目标出发,在若干个可以选择的财务活动方案中,选择一个最优方案的过程。在市场经济条件下,财务管理的核心是财务决策。在财务预测基础上所进行的财务决策,是编制财务计划、进行财务控制的基础。决策关系着企业的成败兴衰,决策的成功是最大的成功,决策的失误是最大的失误。财务决策环节包括以下工作步骤:①确定决策目标;②拟订备选方案;③选择最优方案。

(三) 财务预算

财务预算是指企业根据各种预测信息和各种财务决策确立的预算指标和编制的财务计划。

(四) 财务控制

财务控制是在生产经营活动的过程中,以计划任务和各项定额为依据,对资金的收入、支出、占用、耗费进行日常的核算,利用特定手段对各单位财务活动进行调节,以便实现计

划规定的财务目标。财务控制是落实计划任务、保证计划实现的有效措施。财务控制要适应管理定量化的需要,抓好以下几项工作:① 指定控制标准,分解落实责任;② 确定执行差异,及时消除差异;③ 评价单位业绩,搞好考核奖惩。

(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评价和剖析的一项工作。借助于财务分析,可以掌握各项财务计划指标的完成情况,有利于改善财务预测、决策、计划工作;还可以总结经验,研究和掌握企业财务活动的规律性,不断改进财务管理。企业财务人员要通过财务分析提高业务工作水平,搞好业务工作。

进行财务分析的一般程序是:① 收集资料,掌握情况;② 指标对比,揭露矛盾;③ 因素分析,明确责任;④ 提出措施,改进工作。

第二节 财务管理的目标

一、企业财务管理目标的含义和种类

企业财务管理目标是企业财务管理活动所希望实现的结果。财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。财务管理目标的设置必须要与企业的整体发展战略相一致,要符合企业长期发展战略的需要,体现企业发展战略的意图。财务管理目标应具有相对的稳定性和层次性。目前对企业财务管理目标的认识还存在不同的观点,具有代表性的观点有利润最大化、每股收益最大化和企业价值最大化三种。

1. 利润最大化

基本观点:利润代表了企业新创造的财富,利润越多则说明企业的财富增加得越多,越接近企业的目标。以追逐利润最大化作为财务管理的目标,其主要理由有三个:一是利润可以直接反映企业创造剩余产品的多少;二是可以在一定程度上反映企业经济效益的高低和对社会贡献的大小;三是利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。缺点:第一,没有考虑利润取得的时间价值因素,如今年的100万元和明年的100万元显然不在一个时间点上,难以做出正确的判断;第二,没有考虑所获得利润和投入资本的关系,用5000万元投入资本赚取的100万元利润与用6000万元投入资本赚取的100万元利润相比,如果单单看利润的话这两个对企业的贡献是一样的,但是如果考虑了投入就显然不太一样了;第三,没有考虑所获取的利润和所承担风险的关系,如同样投入100万元,本年获利10万元,一个企业是全部转化为现金,另一个企业则全部是应收账款,并可能发生坏账损失收不回的情况,这两个的风险显然不相同;第四,片面追求利润最大化,可能导致企业短期行为。

2. 每股盈余最大化

基本观点:应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考虑,用每股盈余来概括企业

的财务管理目标,从而避免“利润最大化”目标的其中一个缺陷。

缺点:本目标仍然没有考虑每股盈余取得的时间价值因素,也没有考虑风险因素,因此不能避免企业的短期行为。

优点:考虑了所得利润和投入资本的比例关系。

3. 企业价值最大化

企业价值不是企业账面资产的总价值,而是企业全部财产的市场价值,反映了企业潜在或预期的获利能力。

优点有以下四点:

- (1) 考虑了资金的时间价值和风险价值。
- (2) 体现了对资产保值增值的要求。
- (3) 有利于克服企业的短期行为。
- (4) 有利于社会资源的合理配置。

缺点有以下三点:

- (1) 衡量上市公司价值的指标是股票市价,但是股价受很多因素影响。
- (2) 对于法人股东,他们对股价的短期变动不感兴趣,而对企业的控制更为关注。
- (3) 对于非上市公司,由于没有股价,其企业价值不易衡量。

二、财务管理目标的协调

1. 所有者与经营者的矛盾协调

表 1-1 所有者与经营者的矛盾协调

相关关系人	矛盾的表现	协调方式
所有者 与 经营者	经营者希望在提高企业价值和股东财富的同时,能更多地增加享受成本;而所有者和股东则希望以较小的享受成本支出带来更高的企业价值或股东财富。	① 解聘:通过所有者约束经营者; ② 接收:通过市场约束经营者; ③ 激励:将经营者的报酬与绩效挂钩。 有“股票选择权”、“绩效股”两种形式。

2. 所有者与债权人的矛盾协调

表 1-2 所有者与债权人的矛盾协调

相关关系人	矛盾的表现	协调方式
所有者 与 债权人	① 所有者未经债权人同意,要求经营者投资于比债权人预计风险要高的项目; ② 未经现有债权人同意,要求经营者发行新债券或举借新债,致使旧债券或老债的价值降低。	① 限制性借债; ② 收回借款或停止借款。

第三节 财务管理的环境

财务管理的环境又称企业的理财环境,是指对企业财务活动及其财务关系的处理产生影响的各种内外部条件的统称。企业只有在理财环境的各种因素作用下实现财务活动的协调平衡,才能生存和发展。企业的理财环境涉及范围很广,主要包括经济环境、法律环境和金融环境。

一、经济环境

影响企业财务管理的经济环境因素主要有经济周期、经济发展水平和经济政策等因素。

(一) 经济周期

在市场经济条件下,经济发展与运行具有一定的波动性,大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条四个阶段的循环,即经济周期。我国的经济发展与运行也呈现出特有的周期性特征,也曾经历过若干次从经济膨胀、生产高涨到控制投资、紧缩银根和正常发展的过程。特别是2008年下半年,全球性的金融危机引发的经济危机对企业的财务管理产生了前所未有的影响,导致我国大量的外向型企业倒闭。

(二) 经济发展水平

改革开放30年来,我国经济取得了突飞猛进的发展,各项建设方兴未艾。2009年我国提出了十大产业的振兴规划,为相关企业扩大规模,调整方向、打开市场,以及拓宽财务活动领域带来了机遇。同时由于高速发展所带来的资金短缺将长期存在,给企业财务管理带来了严峻挑战。我国现在的发展仍不平衡,东西部发展水平的差距进一步拉大,特别是西部企业财务管理难度更大。

(三) 宏观经济政策

政策具有调控宏观经济的职能。国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等,对企业的财务活动有重大影响。例如国家改革开放成立深圳经济特区,使昔日的小渔村在一夜之间崛起,成为中国经济发展的先锋。随后国家开发浦东、建立长三角经济区,使这一区域经济迅猛发展。国家的西部大开发、振兴东北老工业基地等政策,都直接影响到企业的理财环境。国家为了振兴汽车产业,出台了对1.6排量以下的汽车减半按5%征收车辆购置附加税,极大地提高了汽车的销售量,对汽车产业调整产品结构,刺激行业发展起到了极大的推动作用。企业财务人员必须把握经济政策,更好地为企业的经营理财活动服务。

二、法律环境

市场经济的重要特征就在于它是以法律规范和市场规则为特征的经济制度。法律和政府法规为企业经营活动规定了活动范围,也为企业在相应空间内自由经营提供了法律和制度上的保护。财务管理的法律环境主要有企业的组织形式、公司治理结构及财务监控、税法等。

（一）企业的组织形式

企业的组织形式不同，其所适用的法律也有所区别，企业应根据自己的组织形式，掌握相应的法律法规，为企业组织财务活动创造条件。目前，我国企业的组织形式主要有独资企业、合伙企业及公司。

1. 独资企业

个人独资企业是指依法设立，由一个自然人投资，财产为投资人个人所有，投资人以其个人财产对企业债务承担无限责任的经营实体。其特点：有一个出资者；出资人对企业债务承担无限责任；独资企业不作为企业所得税的纳税主体（独资企业只缴纳个人所得税）。独资企业具有结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等优点。但也有出资者承担无限责任，由于财力有限、信用不足、信息不对称等形成的筹资困难等缺点。

2. 合伙企业

合伙企业，是指依法设立的由各合伙人订立合伙协议，共同出资、合伙经营、共享收益、共担风险，并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利性组织。合伙企业具有开办容易、信用相对较佳等优点，也存在承担无限责任、权力不易集中、决策缓慢等缺点。

3. 公司

公司是指依照公司法登记设立，以其全部法人财产，依法自主经营、自负盈亏的企业法人。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权，依法享有民事权利，承担民事责任。公司股东作为出资者按投入公司的资本额享有所有者的资产受益、重大决策和选择管理者等权力，并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。公司包括有限责任公司和股份有限公司。股份公司与独资企业、合伙企业相比具有以下特点：① 有限责任，股东以其出资额为限对公司债务承担有限责任；② 永续存在，股份有限公司的法人地位不受某些股东死亡或转让股份的影响；③ 可转让性，股份有限公司的股份转让比其他企业转让更为容易；④ 易于筹资，股份有限公司是最有效的组织形式，其举债和增股的空间大，具有更大的筹资能力和弹性；⑤ 重复纳税，公司的收益先要缴纳公司所得税；税后收益以现金股利分配给股东后，股东还要缴纳个人所得税。

（二）公司治理与财务监控

公司法人治理结构，是用以处理由于所有权和经营权相分离而产生的信托代理关系的制度安排。完善公司法人治理结构，就是按照现代企业制度要求，规范公司股东会、董事会、监事会和经营管理者的权责，完善企业领导人员的聘任制度。股东会决定董事会和监事会成员，董事会选择经营管理者，经营管理者行使用人权，并形成权力机构、决策机构、监督机构和经营管理者之间的制衡机制。有效的公司治理取决于公司治理结构是否合理、治理机制是否健全、财务监控是否到位。公司治理结构和治理机制的有效实现是离不开财务监控的，有效的公司治理体系必须有完整的财务监控来支持。

（三）税法

任何企业都有纳税的义务。税负是企业的一种费用，税负增加企业的现金流出，对企业理财有重要影响。企业都希望在不违反税法的前提下减少税务负担。税负的减少，只能在做出投资、筹资和利润分配等财务决策时进行精心安排和筹划，而不得在纳税行为已经发生时偷税漏税。精通税法，对财务管理人员非常重要。财务人员应当熟悉国家税收法律，不仅要了解各税种的计征范围、计征依据和税率，还要了解减税、免税的有关规定，自觉按照税收政策导向进行经营活动。

我国税收法律主要分为三类：所得税法、流转税法和其他税法。所得税主要包括企业所得税、个人所得税。流转税主要包括增值税、消费税、营业税、城建税等。其他税主要包括资源税、印花税、关税、土地增值税等。

三、金融环境

企业总是需要资金从事投资和经营活动的。而资金的取得，除了自由资金外，主要从金融机构和金融市场取得。金融政策的变化必然影响企业的筹资、投资和资金的营运活动。金融环境主要包括金融机构、金融工具、金融市场、利率等。

（一）金融机构

社会资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中，大多要通过金融机构。金融机构包括银行业金融机构和其他金融机构。

1. 银行业金融机构

银行业金融机构是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务，承担信用中介的金融机构。我国银行主要包括各种商业银行和政策性银行。商业银行主要是指国有四大商业银行（中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行）和其他商业银行（交通银行、广东发展银行、招商银行、华夏银行等）；国家政策性银行主要有中国进出口银行、国家开发银行等。

2. 其他金融机构

主要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。

近年来，由于国家一直实行从紧的货币政策，经济运行中社会资金的供需矛盾突出，尤其是目前经济危机的背景下资金供应更为紧张，由此产生的民间借贷也为中小企业提供了资金支持。

（二）金融工具

金融工具是指能够证明债权债务关系或所有权关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对交易双方所应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。金融工具有期限性、流动性、风险性、收益性的共同特性。

（三）金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易而融通资金的市场，