

全国高职高专教育规划教材

财务管理实务



■ 董 芸 吴文英 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

全国高职高专教育规划教材

财务管理实务

Caiwu guanli Shiwu



■ 董 芸 吴文英 主编

■ 周 遥 张 军 副主编
朱长胜 黄东艳



高等教育出版社·北京
HIGHER EDUCATION PRESS BEIJING

内容提要

本书根据教育部高职高专课程改革、财经类专业建设以及人才培养目标的要求,对财务管理的基本理论、方法和技能进行了系统讲述。本书分为五个模块,分别从财务管理工具、企业日常经营财务管理、企业资本运作管理、企业财务预算管理和财务控制方法以及企业财务成果的分配与业绩评价五个方面进行阐述。其主要特色是对财经类专业的课程体系进行改革探索,对课程之间相互重复、相互交错的理论体系进行重新梳理,以高职高专学生就业岗位需求为主旨,力求让教学与就业岗位紧密地结合起来。

本书可以作为高职高专财经类与管理类专业教材,也可作为在职人员培训教材和职称考试的参考教材。

本书提供数字课程的学习,欢迎读者登录经管理实一体化课程平台,获取相关教学资源,进行自主学习及交流活动,同时完成在线实训项目。

网址: <http://hve.hep.com.cn>。具体登录使用方法见书后郑重声明。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务/董芸,吴文英主编. —北京:高等教育出版社, 2011.6

ISBN 978-7-04-032150-0

I. ①财… II. ①董… ②吴… 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 (2011) 第 057043 号

策划编辑 张 睿
版式设计 赵 阳

责任编辑 武君红
责任校对 刘 莉

封面设计 赵 阳
责任印制 刘思涵

责任绘图 宗小梅

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100120
印 刷 北京中科印刷有限公司
开 本 787 × 1092 1/16
印 张 22.75
字 数 520 000
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landraco.com>
<http://www.landraco.com.cn>
版 次 2011 年 6 月第 1 版
印 次 2011 年 6 月第 1 次印刷
定 价 32.80 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物 料 号 32150-00

前 言

本书是按照教育部有关高职高专课程改革的要求以及实际教学的需要而编写的。它在遵循原有财务管理课程体系的基础上,融入了“管理会计”课程中有关“短期经营决策”的一部分内容,增强了企业日常财务管理活动的相关内容,使得高职高专财务管理的教学活动更加切合企业实际工作岗位的要求。

本书由苏州市职业大学经贸系财务管理教研室长期从事财务管理课程教学的教师,在总结教学实践经验的基础上编写而成。本书编写时针对高职高专院校特点,弥补了以往财务管理教学中重理论轻实践的不足并避免阐述该课程与其他相关课程重复的内容。本书采用任务驱动的编写方法,结合具体岗位设置,除绪论以外,分为财务管理工具、企业日常经营财务管理、企业资本运作管理、企业财务预算管理和企业财务控制方法以及企业财务成果的分配与业绩评价五大模块,并在每一个模块下根据实际情况,分设不同岗位内容进行介绍,每章前有学习目标、知识体系、案例导入,章中根据需要设计“课堂活动”栏目,章后配备相关习题及“课后实训”。本书配有电子教案(含习题答案),方便教师教学,提高教学效果。

本书由苏州市职业大学经贸系董芸、吴文英任主编,周遥、张军、朱长胜、黄东艳共同编写。其中,绪论、模块二的第四章到第七章以及模块四的第十一章(案例和习题由黄东艳提供)由董芸编写,第十二章由黄东艳编写,模块一中的第一章到第三章由张军编写,模块三中的第八章到第十章由朱长胜编写,模块五中的第十三章和第十四章由周遥编写。

本书适合高职高专院校财务管理、会计以及其他财经类专业和成人教育培训用。由于编者水平有限,教材中肯定存在诸多不足,望同行给予我们大力支持和批评指正,联系电话 0512-66507379, Email: dy@jssvc.deu.cn。

《财务管理实务》编写组

2011年3月

目 录

001 绪论

- 002 第一节 财务管理的概念与内容
- 005 第二节 财务管理的目标与基本环节
- 008 第三节 财务管理环境

015 模块一

财务管理工具

- 017 第一章 资金的时间价值和风险价值
- 018 第一节 资金的时间价值
- 031 第二节 风险与报酬
- 041 第二章 成本性态与本量利分析
- 042 第一节 成本性态分析
- 054 第二节 本量利分析
- 065 第三章 资本成本和资本结构
- 067 第一节 资本成本
- 077 第二节 杠杆原理
- 083 第三节 资本结构的优化

093 模块二

企业日常经营财务管理

- 095 第四章 营运资金管理
- 096 第一节 营运资金管理概述
- 098 第二节 现金管理
- 101 第三节 应收账款管理
- 108 第四节 存货管理
- 113 第五节 流动负债管理
- 120 第五章 固定资产和无形资产管理
- 121 第一节 固定资产管理
- 130 第二节 无形资产管理
- 133 第六章 营业管理

134	第一节	定价决策管理
145	第二节	生产决策管理
155	第三节	成本预测管理
166	第七章	损益管理
167	第一节	销售预测管理
170	第二节	利润预测管理
181	模块三	企业资本运作管理
183	第八章	企业筹资管理
184	第一节	企业筹资概述
190	第二节	负债资金的筹集
199	第三节	权益资金的筹集
207	第九章	项目投资管理
208	第一节	项目投资概述
210	第二节	现金流量
216	第三节	项目投资决策的方法
222	第四节	项目投资决策的实例
230	第十章	证券投资管理
231	第一节	证券投资概述
235	第二节	债券投资
238	第三节	股票投资
243	第四节	证券投资组合
247	模块四	企业财务预算管理和财务控制方法
249	第十一章	企业财务预算管理
250	第一节	财务总预算
261	第二节	经营预算
266	第三节	财务预算

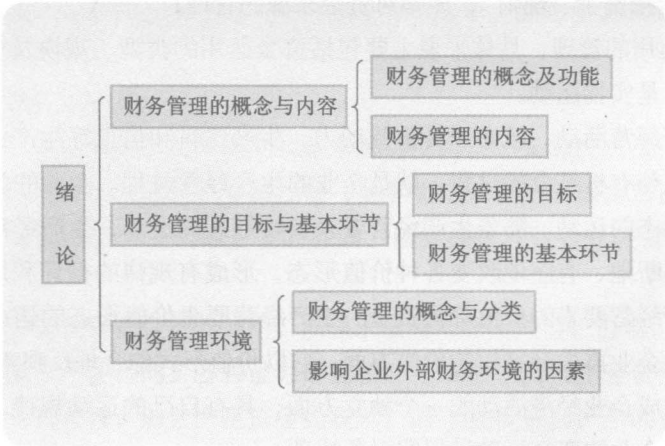
273	第十二章	企业财务控制方法
274	第一节	财务控制概述
276	第二节	财务控制具体方法
289	模块五	企业财务成果的分配与业绩评价
291	第十三章	企业财务成果的分配
292	第一节	企业财务成果分配概述
295	第二节	股利分配政策
307	第十四章	业绩评价
308	第一节	业绩评价概述
312	第二节	业绩评价的方法
318	第三节	财务指标分析
335	第四节	财务综合分析
343	附录	资金时间价值系数表
351	参考文献	

绪论



学习目标：了解财务管理的基本概念、财务管理的内容、财务管理的目标和财务管理环境。

能力目标：通过本部分的学习，理解财务管理的基本概念，掌握财务管理的财务关系和财务活动的内容。



案例
+ 导入

某校财务管理专业毕业生小陈到工业园区一家外商独资企业工作已经三年了。这家企业全部员工只有50多人,属于一家小型的制造业企业。慢慢地,小陈发现他所在的这家企业有很多业务,诸如有些账目的记账、工资核算、税务核算等,都是委托一家代理记账公司来做的。于是,他有意地对与他所在的企业规模大小接近的其他园区内企业进行了一些信息收集,发现有很多企业有类似情况。他觉得在园区内这种代理记账需求还是有很大的市场,于是有一个想法在他的脑海中出现:何不自己成立一家代理记账公司?这样,他找来了大学期间的另外两个好友,把他的想法对他们一说,结果一拍即合。于是,他们接下来所面临的问题是:成立这样一家企业起码要多少资金?钱从哪里来?是否需要招聘员工?业务如何组织?年底收益如何分配等一系列问题。

那么这些问题如何来处理 and 解决呢?学了本门课程你就会知道!

第一节 财务管理的概念与内容

一、财务管理的概念及功能

(一) 财务管理的概念

财务管理是在一定的整体目标下,企业组织财务活动、处理财务关系的一种经济管理行为。

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是企业组织资金运动、处理财务关系的一项价值管理工作。

企业根据一定的科学准则,合理地筹集资金、投放资金、控制资金耗费、收回投资并使投资增值,恰当分配资金,同时准确处理各种财务关系,这便构成财务管理的基本内容。

(二) 财务管理的功能

当财务管理作为一门学科时,它主要包括两个主要职能:

(1) 指的是“筹措资金、理财”,即指对资金来源的管理;

(2) 指对资金运用的管理,具体来说主要包括资金运用的类型、规模及构成等。财务管理关注的是资金运动而不是实物运动。

企业要进行生产经营活动,就必须具备劳动力、生产资料和信息等生产经营要素。企业的生产经营要素合理配置与有机结合的过程,就是企业的生产经营过程。企业的生产经营过程表现为生产经营要素价值形态的运动。随着生产经营要素实物形态的运动,生产经营要素的价值形态也在不停地运动,并不断地、有序地改变各种价值形态,形成有规律的循环和周转。企业再生产过程中能够增值的生产经营要素的价值称为资金。生产经营要素价值形态的运动过程就是资金的运动过程。资金运动是企业再生产过程的价值方面,它以价值形式综合地反映着企业的再生产过程。企业的资金运动,构成企业经济活动的一个独立方面,具有自己的运动规律,这就是企业的财务活动。可以说,企业的资金运动过程即财务活动。

企业的资金运动,从表面上看是钱和物的增减变动,实际上,钱和物的增减变动都离不开人

与人之间的经济利益关系，都体现着企业同各方面的经济关系。这些关系包括企业同投资者、受资者、债权人、债务人、政府、企业内部的生产经营者以及其他经济组织所发生的关系。资金运动所体现的各种经济关系，称为财务关系。

企业财务就是企业在再生产过程中客观存在的资金运动及其所体现的财务关系。

企业财务管理是按照既定的目标和原则组织企业财务活动和处理、协调财务关系的一项经济管理行为，是企业管理的一个重要组成部分。财务管理的目标是企业财务管理工作最需要解决的根本性问题。财务活动是企业生产、经营活动过程中的资金运动；财务关系是企业资金运动过程中发生的各种经济关系。随着经济的发展和改革开放的深入，财务管理在企业管理中的地位越来越重要，有时甚至成为企业生存和发展的关键所在。

二、财务管理的内容

根据财务管理的概念，其内容主要为：

（一）财务活动

企业财务活动主要包括以下四方面的内容：

1. 企业筹资引起的财务活动

所谓筹资，是指企业为了满足投资和用资的需要，筹集和集中所需资金的过程。

企业组织生产，必须以占有或能够支配一定数额的资金为前提。也就是说，企业从各种渠道以各种形式筹集资金，是资金运动的起点。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，以降低筹资成本和风险，提高企业价值。

企业通过筹资可以形成两种不同性质的资金来源：一是企业权益资金，企业可以通过向投资者吸收直接投资、发行股票、用留存收益转增资本等方式取得，其投资者包括国家、法人、个人等；二是企业债务资金，企业可以通过向银行借款、发行债券、利用商业信用等方式取得。

企业筹集资金表现为企业资金流入，偿还借款、支付利息或股利以及支付各种筹资费用等则表现为企业资金的流出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，是由企业筹资而引起的财务活动，是企业财务管理的主要内容之一。

2. 企业投资引起的财务活动

企业的投资分为广义的投资活动和狭义的投资活动两种。广义的投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程，包括企业内部使用资金的过程（如购置流动资产、固定资产、无形资产等）和对外投放资金的过程（如投资购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等）。狭义的投资仅指对外投资。

企业取得资金后，必须将资金投入使用，以谋求最大的经济效益；否则，筹资就失去了意义。企业无论购买内部所需资产还是购买各种证券都需要支付资金，而当企业变卖其对内投资形成的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。因企业投资而产生的资金收付，就是由投资而引起的财务活动。

企业在投资过程中，必须考虑投资规模（即为确保获取最佳投资效益，企业应投入资金数额

的多少);同时,企业还必须通过投资方向和投资方式的选择,使投资的收益较高而投资风险不大甚至降低。所有这些投资活动都是企业财务管理的内容。

3. 企业经营引起的财务活动

企业在正常的经营活动中,会发生一系列的资金收支。首先,企业要采购材料或商品,以便从事生产和销售活动,同时,还要支付工资和其他营业费用;其次,当企业把产品或商品售出后,便可取得收入,收回资金;再次,如果企业现有资金不能满足企业经营的需要,还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收支,属于企业经营而引起的财务活动。

4. 企业分配引起的财务活动

分配有两种含义:广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的过程,而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业在经营过程中会产生利润,也可能会因对外投资而分得利润,则表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。

企业的利润分配要按规定的程序进行,首先要依法纳税,其次要用来弥补亏损,提取公积金,最后要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收支就属于由分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面,不是相互割裂,互不相关的,而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系又有一定区别的四个方面,构成了完整的企业财务活动。这四个方面也就是财务管理的基本内容:筹资管理、投资管理、营运资金管理、利润及其分配管理。

(二) 财务关系

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,企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业各方面有着广泛的联系。

企业的财务关系可以概括为以下几个方面:

1. 企业与所有者之间的关系

企业与所有者之间的关系指企业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。

企业所有者主要有以下四类:国家、法人单位、个人和外商。企业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,向所有者分配利润。企业同所有者之间的财务关系,体现着所有权的性质,反映经营权与所有权的关系。

2. 企业同债权人之间的关系

企业同债权人之间的关系是指企业向债权人借入资金,并按照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: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或个人。企业同债权人的关系,体现的是债务与债权之间的关系。

3. 企业同被投资单位之间的关系

企业同被投资单位之间的关系是指企业将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,应按约定承担出资义务,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。

投资方式和被投资单位不同,企业与被投资单位财务关系的具体形式和内容也会不同,财务关系处理方法也将不同。

4. 企业同债务人之间的关系

企业同债务人之间的关系是指企业以其资金购买债券、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。企业将资金出借后,有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同债务人的关系是债权与债务之间的关系。

5. 企业内部各单位之间的关系

企业内部各单位之间的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,供产销各部门以及各生产单位之间相互提供产品和劳务时要进行计价核算。这种在企业内部所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. 企业同职工之间的关系

企业同职工之间的关系是指企业在向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品收入,向职工支付工资、津贴、奖金等,按照提供的劳动数量和质量支付职工报酬。这种企业与职工的财务关系,体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

7. 企业与税务机关的关系

企业与税务机关的关系是指企业要按照税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业,都要按照国家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、足额缴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权利义务关系。

第二节 财务管理的目标与基本环节

管理离不开目标,企业管理的目标是企业的生存、发展和获利。企业财务管理作为企业管理的一个重要组成部分,其管理目标服务于总目标,并与之融为一体。

一、财务管理的目标

财务管理的总体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。财务目标取决于企业生存目的或企业目标,取决于特定的社会经济模式。企业财务目标具有体制性特征,整个社会的经济体制、经济模式和企业所采用的组织制度,在很大程度上决定了企业财务目标的取向。根据现代企业财务管理理论和实践,最具有代表性的财务管理目标主要有

以下几个。

（一）利润最大化

创办企业的主要目的是获取利润，即假定在企业的投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。利润代表了企业新创造的财富，利润越多，则企业财富增加越多。另外，在市场经济中，企业获取利润的多少表明了企业竞争能力的强弱，决定了企业的生存和发展。它不仅可以直接反映企业创造剩余产品的多少，而且也从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。同时，利润是企业补充资本、扩大经营规模的源泉。所以，利润最大化就自然而然地成为企业财务管理的目标。

利润最大化目标在实践中存在以下几个问题：

1. 没有考虑资金的时间价值

因为利润的取得是与一定时期相联系的，没有考虑利润的形成时间，也就没有考虑资金的时间价值。一项长期投资可能带来高额利润，但若考虑资金时间价值，其高额利润的实际价值可能会低于同一笔资金近期内可带来较低利润的价值。

2. 没有考虑风险因素

高额利润往往要承担过大的风险，一般而言，利润和风险并存，利润大，风险也大。因此，片面追求利润最大化会增加企业财务风险。

3. 没有考虑获取利润与投入资本之间的关系

因为利润的取得是以资本的投入为条件的，不考虑利润与投入资本的投入产出关系，会导致企业在财务决策时选择高投入的投资项目而放弃高效率项目；同时也不利于不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间的比较。

4. 片面追求利润最大化

片面追求利润最大化容易造成企业短期行为，如忽视产品开发、人才开支、生产安全、技术装备水平、生活福利设施和履行社会责任等，不利于企业长远发展。

（二）资本利润率最大化（或每股盈余最大化）

资本利润率是税后利润与资本额的比率。每股盈余也称每股利润，是税后利润与普通股股数的比率。前者说明了所有企业的投入产出关系，后者则针对股份制公司，说明每股普通股的获利水平。这种观点克服了利润最大化的第三个缺陷，它既反映了企业的盈利能力和发展前景，又便于投资者凭借其评价企业经营状况的好坏，还可以在不同资本规模的企业或同一企业不同期间之间进行比较，揭示其盈利水平的差异。但该指标仍没有考虑资金时间价值和风险因素，也不能避免企业的短期行为。

（三）企业价值最大化（或股东财富最大化）

投资者创办企业的重要目的在于创造尽可能多的财富。这种财富首先表现为企业的价值。企业价值是一种资本经营意识，它不是账面资产的总价值，而是企业全部财产的市场价值，它反映了企业潜在的或预期的获利能力。投资者在评价企业价值时，是以投资者预期投资时间为起点的，并将未来收入按预期投资时间的同一口径进行折现，未来收入的多少按可能实现的概率进行计算。可见，这种计算办法考虑了资金的时间价值和风险因素。企业所得的收益越多，实现收益的时间

越近,应得的报酬越确定,则企业的价值或股东财富越大。以企业价值最大化作为财务管理的目标,其优点主要表现在:第一,该目标考虑了资金的时间价值和投资的风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制订股利政策等;第二,该目标反映了对企业资产保值增值的要求,某种意义上说,股东财富越多,企业市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果可促使企业资产保值或增值;第三,该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为;第四,该目标有利于社会资源合理配置,社会资金通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

以企业价值最大化作为财务管理的目标也不是十全十美的,它同样存在以下问题:第一,对于股票上市企业,虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但是股价是受多种因素影响的结果,特别在即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。第二,为了控股或稳定购销关系,现代企业不少采用环形持股的方式,相互持股。法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股价最大化目标没有足够的兴趣。第三,对于非股票上市企业,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。而在评估企业资产时,由于受企业评估标准和评估方式的影响,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值确定的困难。尽管如此,在市场经济条件下,应将企业价值最大化作为我国企业财务管理的目标。

二、财务管理的基本环节

财务管理的基本环节就是指财务管理的工作步骤和一般程序,主要包括:

(一) 财务预测

财务预测是指根据企业以往的历史资料,结合现实条件及企业未来的发展前景,运用专门方法,对预测期财务活动和财务成果所作的科学预测和预断。

(二) 财务决策

财务决策是根据财务管理的总体目标,从各种可供选择的财务方案中选择最优财务方案的活动。

(三) 财务预算

财务预算是在财务决策的基础上,对企业预算期的财务活动进行的全面计划和安排,并形成专门的以货币为主要计量形式的书面文件。

(四) 财务控制

财务控制是为保证财务目标和财务计划实现所进行的一系列活动,包括制定控制目标,控制日常活动按预定目标进行,对偏差进行调整等方面。

(五) 财务分析

财务分析是以财务报告为主要依据,对企业一定时期的财务活动及财务成果所进行的分析和评价。

这些环节相互配合,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。

课堂
+活动**明确财务管理的目标**

目的：为企业选择合适的财务管理目标。

背景：威名股份有限公司是一家新创立的、坐落于苏州工业园区的、以生产电子芯片为主的企业，其余各项筹备工作已结束，公司也已聘请了管理团队，即将开始工作。管理团队和公司会就本公司的财务管理目标等问题开展探讨。

要求：明确各种财务管理目标的优缺点。

组织形式：将班级同学分成两大组，一组扮演本企业的股东角色，另一组则扮演企业管理者——总经理及其管理团队角色。双方分别从不同的利益着眼点对企业选择不同的财务管理目标进行辩论。

总结：最后由各成员组成员将辩论的过程以及站在自己的利益立场上对其所主张的财务管理目标的优点作着重介绍，并对对方提出的财务管理目标的优缺点进行比较分析。

第三节 财务管理环境

一、财务管理环境的概念与分类

（一）财务管理环境的概念

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企业内外各种条件的通称。通过环境分析，提高企业财务行为对环境的适应能力、应变能力和利用能力，以便更好地实现企业财务管理目标。

（二）财务管理环境的分类

企业财务管理环境按其存在的空间，可分为内部财务环境和外部财务环境。

1. 内部财务环境

内部财务环境主要内容包括企业资本实力、生产技术条件、经营管理水平和决策者的素质等四个方面。内部财务环境存在于企业内部，是企业可以从总体上采取一定措施加以控制和改变的因素。

2. 外部财务环境

由于存在于企业外部，外部财务环境对企业财务行为的影响无论是有形的硬环境，还是无形的软环境，企业都难以控制和改变，更多的是适应和因势利导。

二、影响企业外部财务环境的因素

（一）经济环境

影响财务管理的经济环境因素主要有经济管理体制、经济周期、经济发展水平和经济政策等。

1. 经济管理体制

经济管理体制是指在一定的社会制度下，生产关系的具体形式以及组织、管理和调节国民经

济的体系、制度、方式和方法的总称。世界各国的经济体制主要可分为两种,即计划经济体制和市场经济体制。在这两种不同的经济体制下,财务管理的立足点、目标、主体和手段等存在着根本的区别。

2. 经济周期

市场经济条件下,任何国家的经济发展与运行都带有一定的波动性,大体上经历复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段的循环,这种循环称为经济周期。我国的经济发展与运行也呈现其特有的周期特征,带有一定的波动性。在不同的经济周期,企业应相应采用不同的财务管理策略。当经济发展处于繁荣时期,经济发展速度较快,市场需求旺盛,销售额大幅度上升。企业为了扩大生产,需要增加投资,与此相适应则需筹集大量的资金以满足投资扩张的需要。当经济发展处于衰退时期,经济发展速度缓慢,甚至出现负增长,企业的产量和销售量下降,投资锐减,资金时而紧缺、时而闲置,财务运作将出现较大困难。此外,由于国际经济交流与合作的发展,西方的经济周期影响也不同程度地波及我国。因此,企业财务人员必须认识到经济周期的影响,掌握在经济发展波动中的理财本领。

3. 经济发展水平

改革开放以来,我国的国民生产总值以很快的速度增长,各项建设方兴未艾。这就给企业扩大规模、调整方向、打开市场以及拓宽财务活动的领域带来了机遇。同时,由于快速发展中的资金短缺将长期存在,又给企业财务管理带来严峻的挑战。因此,企业财务管理工作必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。

4. 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,往往通过计划、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。这些宏观经济调控政策对企业财务管理的影响是直接的,企业必须按国家政策办事,否则将寸步难行。例如,国家采取紧缩的调控政策时,会导致企业的现金流入减少,现金流出增加,资金紧张,投资压缩。当国家采取扩张的调控政策时,企业财务管理则会出现与之相反的情形。这就要求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

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。市场经济是一种法治经济,企业的一切经济活动总是在一定法律规范范围内进行的。一方面,法律提出了企业从事一切经济业务所必须遵守的规范,从而对企业的经济行为进行约束;另一方面,法律也为企业合法从事各项经济活动提供了保护。影响财务管理的主要法律环境因素有企业组织形式的法律规定和税收法律规定等。

1. 企业组织形式的法律规定

企业是市场经济的主体,不同组织形式的企业所适用的法律是不同的。按照国际惯例,企业可划分为独资企业、合伙企业和公司制企业三类,各国均有相应的法律来规范这三类企业的行为。因此,不同组织形式的企业在进行财务管理时,必须熟悉其企业组织形式的法律规定及其对财务管理的影响,从而作出相应的财务决策。

2. 税收法规

税法是税收法律制度的总称,是调整税收征收关系的法规规范。与企业相关的税种主要有以下五种。

- (1) 所得税类,包括企业所得税、外商投资企业和外国企业所得税、个人所得税。
- (2) 流转税类,包括增值税、消费税、营业税、城市维护建设税。
- (3) 资源税类,包括资源税、土地使用税、土地增值税。
- (4) 财产税类,包括房产税。
- (5) 行为税类,包括印花税、车船税、屠宰税。

企业财务人员应当熟悉国家税收法律的规定,不仅要了解各税种的计征范围、计征依据和税率,而且要了解减税、免税的原则规定,自觉按照税收政策导向进行经营活动和财务活动。

3. 财务法规及其他法规

企业财务法规制度是规范企业财务活动、协调企业财务关系的法令文件。我国目前企业财务管理法规制度有企业财务通则、行业财务制度和企业内部财务制度等三个层次。

其他法规,如《证券交易法》、《中华人民共和国票据法》、《商业银行法》等。

(三) 金融环境

金融环境是企业最为主要的环境因素。影响财务管理的主要金融环境因素有金融机构、金融工具、金融市场和利率等。

1. 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。银行的主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段。我国的银行主要包括中国人民银行、各种商业银行和政策性银行。商业银行,包括国有商业银行(如中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行)和其他商业银行(如交通银行、广东发展银行、招商银行、光大银行等);国家政策性银行主要包括中国进出口银行、国家开发银行等。

(2) 其他金融机构。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。

2. 金融工具

金融工具是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。

金融工具若按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、回购协议等;后者主要是股票和债券。

3. 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的场所。金融市场可以有形的市场,如银行、证券交易所等;也可以是无形的市场,如利用计算机、传真、电话等设施