



普通高等教育会计学专业规划教材

财务管理

宋传联 陆丝 于蕾 主编

Financial Management



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



普通高等教育会计学专业规划教材

财 务 管 理

主 编	宋传联	陆 丝	于 蕾
副主编	戴秀英	车正红	
参 编	苏 杨	江 卉	

机 械 工 业 出 版 社

本书略去了财务管理中复杂的手工计算推理过程,更强调方法的运用,从而更适应信息时代快节奏的特点。运用 Excel 作为建模与计算的工具,可快速进行数据处理与计算,强化了财务管理的运用职能,且对财务管理人员是否具有会计知识基础要求不高,有利于读者对财务管理方法的快速掌握及财务管理理念在企业中的全面普及。

本书可作为普通高等学校会计学、财务管理等专业的本科教材,也可作为企业财务管理人员及相关管理者的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

财务管理/宋传联,陆丝,于蕾主编. —北京:机械工业出版社,2013.9
普通高等教育会计学专业规划教材
ISBN 978-7-111-43997-4

I. ①财… II. ①宋… ②陆… ③于… III. ①财务管理—高等学校—教材 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 214980 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑:商红云 责任编辑:商红云 及美玲

版式设计:常天培 责任校对:张 力

封面设计:张 静 责任印制:杨 曦

北京富生印刷厂印刷

2013 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

169mm×239mm·14 印张·271 千字

标准书号:ISBN 978-7-111-43997-4

定价:26.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心:(010)88361066

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010)68326294

机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010)88379649

机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010)88379203 封面无防伪标均为盗版

前 言

财务管理是企业管理的一部分，是以会计方法作为工具进行资金的获得和有效使用的定量管理工作。运用定量方法有效地进行企业管理，有助于企业经济效益的进一步提高。随着我国资本市场的不断发展和壮大，财务管理在现代企业管理中扮演着越来越重要的角色。科学有效的财务管理是企业价值保持持续增长的基本前提，财务管理的价值管理特征正日益彰显其在企业管理中的中心地位。随着中国经济的发展，中国的企业在不断成长，管理思想、管理理念在不断发生变化，财务管理方法也在不断创新与发展。

会计信息处理系统主要分为手工核算系统和会计电算化处理系统，财务管理方法也分为方法本身的使用理论机理与方法使用本身。财务管理方法的运用往往需要进行复杂的运算，如果对每位财务管理人员过分强调方法的形成机理，不仅不利于方法的推广，而且不适合现代快节奏的生活与理财方式，同时，教师课堂讲解财务管理方法的推理过程，也将花费大量的时间与精力。本书略去了财务管理中复杂的手工计算推理过程，更强调方法的运用，从而更适应信息时代快节奏的特点。运用 Excel 作为建模与计算的工具，可快速进行数据处理与计算，强化了财务管理的运用职能，且对财务管理人员是否具有会计知识基础要求不高，有利于读者对财务管理方法的快速掌握及财务管理理念在企业中的全面普及。

本书可作为普通高等学校会计学、财务管理等专业的本科教材，也可作为企业财务管理人员及相关管理者的参考用书。

本书共分十章，第一、二、三、四、十章由宋传联与苏杨编写，第五、七、九章由陆丝、于蕾与汪卉编写，第六、八章由戴秀英、车正红编写。另外，长春理工大学郑立文、齐殿伟、张红漫、于洪、董晓平、王丽霞、郑可心等对本书的编写提出了宝贵的建议，在此一并表示感谢。

尽管本书编者在编写过程中做了大量的工作，但由于时间所限，书中难免存在疏漏与不足，希望各位同仁能不吝批评指正。

编 者

目 录

前言

第一章 财务管理概述	1
第一节 财务管理的产生与发展及主要内容	1
第二节 财务管理的目标、组织和原则	5
第三节 财务管理的环节	8
第四节 财务管理的环境	10
复习思考题	13
第二章 财务管理的价值观念	16
第一节 资金的时间价值	17
第二节 风险价值观念	39
复习思考题	45
第三章 筹资管理	49
第一节 筹集资金概述	49
第二节 资金需要量的预测	52
第三节 企业自有资本的筹集	61
第四节 借入资金的筹集	67
第五节 资本结构决策	75
复习思考题	89
第四章 营运资金管理	92
第一节 营运资金管理概述	93
第二节 现金管理	94
第三节 应收账款管理	102
第四节 存货管理	110
复习思考题	116
第五章 项目投资管理	119
第一节 项目投资管理概述	120
第二节 项目投资的现金流量及其估算	122
第三节 项目投资决策的基本方法	127

复习思考题	134
第六章 对外投资管理	138
第一节 对外投资管理概述	138
第二节 对外证券投资管理	139
复习思考题	148
第七章 收益分配管理	151
第一节 收益分配政策	151
第二节 股利分配政策的评价与选择	153
复习思考题	157
第八章 财务预算与控制	160
第一节 财务预算	160
第二节 财务控制	171
复习思考题	175
第九章 企业财务分析	179
第一节 财务分析概述	179
第二节 财务分析内容	181
复习思考题	195
第十章 企业兼并、重组、破产与清算	201
第一节 企业兼并	201
第二节 企业重组、破产与清算	205
复习思考题	208
复习思考题参考答案	211
参考文献	218

第一章 财务管理概述

【**教学目的**】通过本章的学习，理解财务管理的概念和特点；掌握企业财务活动的内容及企业财务管理的对象。

【**教学要求**】

知识要点	能力要求	相关知识
财务管理的产生与发展	了解财务管理的发展阶段	财务管理的发展经历了四个阶段：融资财务管理阶段、资产管理阶段、投资管理阶段、财务管理深化发展阶段
财务管理的内容和财务关系	掌握财务管理的内容；了解各种财务关系	财务管理包括筹资管理、投资管理、营运资金管理和收益分配管理 企业的财务关系主要包括七个方面
财务管理的组织与目标	了解财务管理的目标；掌握财务管理的体制	财务管理目标理论：利润最大化、资本利润最大化、企业价值最大化；财务管理的体制：集权型、分权型、混合型
财务管理的环节	掌握财务管理的环节	财务管理的环节包括：财务预测、财务决策、财务预算、财务控制、财务分析
财务管理的环境	了解财务管理的环境	财务管理的环境包括：财务管理的经济环境、法律环境、金融环境

第一节 财务管理的产生与发展及主要内容

一、财务管理的产生与发展

财务管理是企业生产经营管理的重要部分，它是伴随着人们对生产管理的需求而产生的。随着社会生产力的发展，财务管理经历了由简单到复杂，由低级到高级的发展过程。在此过程中，金融市场的发展和企业组织形式的变迁成为财务管理发展的直接动力，重大的经济事件则起到了促进作用。以西方企业财务管理为例，它经历了 100 多年的发展。

西方财务管理的发展过程大体经历了以下四个阶段：

1. 融资财务管理时期（1900—1950 年）

这一阶段又称为“传统财务管理阶段”。20 世纪初期，西方国家股份公司迅速发展，为了满足生产需要，公司普遍存在如何为扩大生产经营规模筹措资金的问题。于是，各公司纷纷成立专职财务管理部门，以适应财务管理的需要。此

时,财务管理的重点主要是预测公司资金需要量和研究如何筹得资金的问题。

1929—1933年爆发了世界经济危机,使许多公司意识到财务管理并不仅仅是筹资问题,还要包括对资金的科学利用,提高资金的使用效率。这促进了之后财务管理的重点从融资向资金控制转移。

2. 资产管理时期(1950—1964年)

这一阶段,公司内部财务决策地位上升,公司财务决策与生产决策、营销决策一起,构成决定公司生死存亡的三大决策支柱。因此,西方财务学家也把这一时期称为“内部决策时期”或“综合财务管理时期”。在此期间,资金的时间价值被重点关注,以固定资产投资决策为研究对象的资本预测方法日益成熟。20世纪50年代后期,财务管理理论的中心转向公司的整体价值研究。

3. 投资管理时期(1964—1979年)

第二次世界大战结束以后,资本主义经济进入了一个新的发展时期,科学技术迅速发展,国际市场迅速扩大,产品需求迅速增长,金融市场日益繁荣,投资风险随之加大。为了应对世界经济发展,企业必须更加注重投资效益,规避投资风险,因此,财务工作重点转向投资管理,而作好投资管理的主要方式是投资决策,即全面作好投资项目的可行性论证,并深入分析影响投资效果和投资风险的国内与国际条件,作出投资项目的决策。

20世纪70年代,西方财务管理理论逐渐走向成熟,随着衍生金融工具的发明与发展,可投资的范围也逐步增大,期权期货等高收益、高风险的投资项目使投资管理的难度大大增加,这促进了投资管理中投资分析和投资决策的快速发展,从而促进了投资体系的逐渐建立、完善。财务管理进一步发展成为集财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析于一身,以筹资管理、投资管理、营运管理和利润分配管理为主要内容的管理活动。

4. 财务管理深化发展新时期(1979年至今)

这一阶段,企业高度重视财务风险问题,财务预测、决策也逐渐趋于数量化决策分析。线性规划、概率论、模拟技术等数量方法在财务管理中的应用与日俱增。另外,随着计算机技术的飞速发展,财务分析向精确方向飞速发展,20世纪80年代诞生了财务管理信息系统,而随着科学的快速发展,网络财务管理时代也悄然到来。

财务管理产生和发展的历史表明:财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动,市场经济越发展,财务管理越重要。发展社会主义市场经济,必须高度重视和大力加强企业的财务管理工作。

二、财务管理的主要内容

(一) 财务活动

企业的财务活动,规定了企业财务管理的范围,构成了财务管理的基本内

容。财务管理的主要内容有筹资管理、投资管理、资金营运管理和收益分配管理。

1. 筹资管理

企业进行生产经营活动,首先面临的一个重要问题就是资金筹集。企业的设立和经营都需要足够的资金。在确定筹资方案时,一方面要确定筹资的总规模;另一方面要确定合理的资本结构。另外,资金成本的高低,也是企业选择筹资方式时必须考虑的问题。

企业可以从不同方面筹集资金,按资金的来源分类,企业可以筹集到权益资金与债务资金。权益资金是企业通过吸收直接投资、发行股票或以内部留存收益等方式取得的资金,这部分资金不需要偿还,但应付给投资人较高的回报,另外,股票的发行费用也较高。债务资金是企业通过银行借款或发行债券等方式筹得的资金,它要按期还本付息,可能会对企业造成较大的经营压力。但是,债务资金有抵税作用,成本也较低。

筹资决策的主要内容有筹资方式的选择、资金成本的确定、资本结构的确定以及杠杆效应的分析。

2. 投资管理

投资管理是企业财务管理的重点。企业筹集的资金通过投资的方式进入生产经营活动,也可通过购买金融产品来对外投放。企业的效益来自于投资,在激烈的市场竞争中企业怎样投资经营才能使财富最大化成为财务管理的核心问题。

投资有狭义和广义之分。广义的投资包括对内投资和对外投资。对内投资指企业购置固定资产、无形资产等内部资产的过程,对外投资指企业购买其他企业的股票、债券等对外投放资金的过程。狭义的投资仅指对外投资。

在投资管理中,首先,要列出不同的投资方案,企业可以选择多元化投资或一体化投资等不同的投资方式;其次,要对投资方案进行投资分析,分析每一投资方案的收益性,并分析投资方案收益与风险之间的关系,选择出最佳方案,使收益最大化、风险最小化;第三,要对实施方案进行过程控制,分析实际结果和预测结果的不同并及时修正实施过程中的偏差;最后,还应对投资结果进行分析总结。

3. 营运资金管理

营运资金是指企业在流动资产方面的投资。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性,资金周转越快,企业营运资金的可用量就越多,利用营运资金生产产品、取得的收益也就越多。因此,企业要想办法加速营运资金的周转,提高营运资金的使用效率。

营运资金管理主要包括流动资产管理和流动负债管理,其目的主要是保证合理的资产负债比例,确保企业有较强的短期偿债能力。

营运资金管理的主要内容有：营运资金政策的选择、短期筹资决策和流动资金的日常管理等。

4. 收益分配管理

财务管理的最终目标是获取收益。企业投资活动给企业带来了多少财富，财富如何分配，这是收益分配管理的内容。

收益分配的一项重要内容是股利分配，即确定企业获得的利润中，有多少应该分配给股东，有多少应作为留存收益，为企业的经营投资作储备。这一比例既要满足股东对企业的期望，又要保证企业的发展与增值。

收益分配管理还包括追求利润最大化，处理好当前利益和长远利益，国家、公司和股东的关系。

（二）财务关系

财务泛指财务活动和财务关系，前者是企业再生产活动中涉及资金的活动，包括资金的筹集、运用和分配等活动，后者主要包括以下七个方面的内容：

1. 企业与政府之间的关系

企业与政府之间，表现为不同性质的关系：政府作为管理者的关系和政府作为投资者的关系。

作为管理者，政府维护社会正常秩序、保护国家安宁、组织社会活动并行使政府职能。作为回报，政府对企业征收各种税费，如所得税、流转税等。

作为投资者，政府有权参与企业的利润分配、参与企业的经营决策。

2. 企业与投资者之间的关系

企业与投资者之间是一种经营权和所有权关系，投资者向企业投入资金，成为企业的所有者，有权参加企业的经营决策、参与企业的利润分配并承担一定的风险，从而形成与企业的关系。另外，投资者要按照投资合同、协议的约定履行出资义务。

3. 企业与债权人之间的关系

企业除了利用资本进行活动之外，还要借入一定量的资金来扩大生产规模或对外投资，以提高资金的规模效益。企业借入资金，要按合同还款付息。

4. 企业与受资者之间的关系

企业以购买股票或直接投资的形式向被投资企业投资，即形成企业与受资者之间的关系。企业投资后，有权参与受资企业决策，按比例取得受资企业利润。

5. 企业与债务人之间的关系

企业以购买债券、提供借款或商业信用等形式将资金借给债务人，即形成企业与债务人之间的关系。企业借出资金后，有权按照合同内容要求债务人按约定条件支付利息并归还本金。

6. 企业内部各单位之间的关系

企业内部之间各单位、各职能部门会形成各种经济关系。如资金的调拨、相互提供产品劳务和内部资金结算等。

7. 企业与职工之间的关系

企业与职工之间的关系是指企业向职工支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。如企业向职工支付工资、津贴和奖金等。

上述财务关系广泛存在于企业的财务活动之中,构成了企业财务管理的重要内容。企业要正确处理各种财务关系,协调各利益相关主体的利益。

第二节 财务管理的目标、组织和原则

一、财务管理的目标

财务管理的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。

(一) 财务管理的总体目标

财务管理的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三种观点:

1. 利润最大化

利润最大化即假定在企业的预期投资收益确定的情况下,财务管理朝有利于企业利润最大化方向发展。

以利润最大化作为财务管理目标的原因有三:一是在商品经济条件下,剩余产品的多少及整体经营状况可以利用利润这个价值指标来衡量;二是在自由竞争的资本市场中,资本的使用权最终属于获利最多的企业;三是只有每个企业都最大限度地获得利润,整个社会的财富才可能实现最大化,社会生产才会得到发展。因此,以利润最大化作为理财目标,有其合理的一面。企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

但是,以利润最大化作为理财目标在实践中还存在有以下难以解决的问题:

(1) 这里的利润额是指企业一定时期实现的利润总额,没有考虑利润发生的时间,即没有考虑货币的时间价值。

(2) 没有考虑企业的投入和产出之间的关系。无法在不同时期、不同规模企业之间以利润额大小来比较、评价企业的经济效益。比如,同样获得100万元的利润,一个企业投入资本1000万元,另一个企业投入900万元,哪一个更符合企业的目标?如果不与投入的资本额相联系,就难以作出正确的判断。

(3) 没有考虑获取利润和所承担的风险的关系。在复杂的市场经济条件下,

忽视获利与风险并存,可能会导致企业管理当局只注重收益而不顾风险大小盲目追求利润最大化。一般而言,报酬越高,风险越大。例如,同样投入1 500万元,本年获利100万元,其中,一个企业获利为现金形式,而另一个企业的获利则表现为应收账款。显然,如果不考虑风险大小,就难以正确地判断哪一个更符合企业的目标。

2. 资本利润率最大化或每股盈余最大化

资本利润率是税后净利润与资本额的比率。每股盈余是税后净利润与普通股股数的比值。这一目标的优点是能够说明企业的盈利水平相对于投入是否合理,可以在不同资本规模的企业或期间进行比较,揭示其盈利水平的差异,但该指标也仍然存在以下两个缺陷:

- (1) 资本利润率最大化和每股盈余最大化没有考虑货币的时间价值。
- (2) 资本利润率和每股盈余仍没有考虑风险因素,也不能避免企业的短期行为。

3. 企业价值最大化

企业价值最大化作为理财目标具有以下优点:

- (1) 该目标考虑了货币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、合理制定股利政策等。
- (2) 该指标充分考虑了风险报酬的关系,有利于保证企业长期稳定发展。
- (3) 该目标有利于社会资源的合理配置。因为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。

当然,以企业价值最大化作为理财目标也存有以下缺点:

- (1) 对于股票上市公司虽可通过股票价格的变动揭示企业价值,但股价是受多种因素影响的结果,特别是即期市场上的股价不一定能够直接揭示企业的获利能力。
- (2) 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。而在评估企业的资产时,由于不可控因素的影响,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。

与利润最大化、每股盈余最大化相比,企业价值最大化扩大了考虑问题的范围,注重了企业发展中各方利益关系的协调。因此,企业价值最大化目标应成为我国现阶段财务管理的最终目标。

(二) 财务管理的具体目标

财务管理的具体目标是企业为了实现财务管理的总体目标而确定的各项具体财务活动所要达到的目的。

1. 筹资管理目标

筹资管理的目标是以较低的筹资成本和较小的筹资风险,获取同样多或较多

的资金。

2. 投资管理目标

投资管理的目标是以较小的投资额与较低的投资风险，获取同样多或较多的投资收益。

3. 营运资金管理目标

营运资金管理的目标是提高营运资金的使用效率。

4. 分配管理目标

分配管理的目标是分配标准和分配方式合理，提高企业总价值。

二、财务管理的组织

要顺利实现财务管理目标，必须合理、有效地组织财务管理工作，这要求企业合理设置企业财务管理的体制。企业财务管理体制有以下三种形式：

1. 集权式财务管理体制

集权制财务管理体制是指母公司掌握所有重大财务决策权，对子公司采取严格控制 and 统一管理。

这种管理体制的优点有：有利于各子公司行动一致，贯彻实现整体的财务目标；有利于资源的合理分配，发挥企业集团的各项资源的复合优势；有利于发挥母公司财务专家的作用，降低财务风险和经营风险。

这种管理体制的缺点有：决策层必须有极高的素质与能力，否则可能导致巨大失误；容易扼杀子公司的积极性和创造性；信息传递时间长，可能错过良好的机遇。

2. 分权式财务管理体制

分权式财务管理体制是指大部分重大决策权集中在子公司，母公司只有少部分财务决策权。

这种管理体制的优点是：有利于调动子公司的积极性和创造性；对市场反应灵敏，利于捕捉商业机会；使最高层管理人员可集中精力在企业最重要的战略决策上。

这种管理体制的缺点是：子公司可能只顾自身利益而忽略企业长远发展；不能提高企业集团资源的整体利用效率；弱化母公司的调控能力，不能及时发现公司面临的重大风险。

3. 混合式财务管理体制

混合式财务管理体制是指适度的集权与适度的分权相结合的财务管理体制。恰当的集权与分权相结合既能发挥母公司财务调控职能，激发子公司的积极性和创造性，又能有效控制经营者及子公司风险，提高资金的使用效率。所以适度的集权与分权相结合的混合制是很多企业集团财务管理体制所追求的目标。

三、财务管理的原则

财务管理目标的顺利实现，不仅要有良好的财务管理组织作保证，还要有一定的原则作为指导。企业财务管理的原则主要有以下四种：

1. 收支平衡原则

资金筹集和使用的数量应相互协调，如果筹资过多，可能导致资金浪费；如果投资过少，可能导致经营困难。

2. 成本效益原则

企业在成本一定的情况下应追求最大效益，在效益一定情况下应追求最小成本。

3. 收益风险均衡原则

一般情况下，高收益会伴随着高风险。企业财务管理要求企业通过风险规避、风险分散、风险转移等方法将风险控制在可接受范围内。同时，也要求企业认真分析投资项目的回报，选取回报大的投资，获得较高收益。

4. 利益关系协调原则

该原则要求企业应正确处理各种财务关系，力求使国家、投资者、债权人、劳动者等各单位和个人的利益得到维护和协调。

第三节 财务管理的环节

财务管理的环节是指财务管理工作各阶段的步骤和程序，一般来说，财务管理包括以下五个环节：

一、财务预测

财务预测是根据企业过去的财务资料，结合企业现实的具体情况，对企业未来的财务活动和财务成果作出科学合理的预计和推测。财务预测主要包括以下三个环节：

1. 明确预测目标

为了达到理想的财务管理效果，财务管理人员必须明确财务预测的具体对象和目的，如增加销量、增加收益、加速资金周转等，这有利于后续财务工作的顺利进行。

2. 收集相关资料

除了广泛获得资料，还要对获得的资料进行汇总、归类和整理，以增强信息的完整性、可用性。

3. 建立预测模型进行财务预测

通过对取得资料的分析和研究，找出预测对象各因素之间的相互联系并建立相应的财务预测模型，对财务数据的未来发展趋势作出定量描述，取得财务预测

数据。

二、财务决策

财务决策是指企业根据财务预测结果和其他相关信息,采用专门的方法,对企业财务活动的各种备选方案进行择优选定的过程。财务决策是财务管理的核心。财务决策一般包括以下三个环节:

1. 确定财务决策目标

以预测的数据为基础,合理确定下期的财务目标。

2. 设计解决问题的备选方案

根据财务决策目标,结合相关因素的变化,设计实现财务目标的各种方案。

3. 评价并选择最佳方案

主要分析每个方案的经济效益。

三、财务预算

财务预算是指以财务决策所确立的方案和财务预测所提供的信息为基础,运用财务技术手段和方法,对未来财务活动的内容和指标进行具体的规划。财务预算按内容可分为现金预算和预计财务报表。财务预算一般包括以下两个环节:

1. 确定财务预算指标

结合企业自身的能力和情况,运用科学的方法,制定出一系列的主要预算指标。

2. 编制具体财务预算

根据之前获得的数据,计算出企业预算期内经营管理、财务成果、现金收支的各项指标。

四、财务控制

财务控制是指在财务管理的过程中,利用有关信息和专门方法,对企业财务活动进行干预和调控,以执行财务预算的日常管理过程。财务控制一般包括以下三个环节:

1. 确定责任目标,建立控制体系

按照权利与责任相结合的原则,将任务落实到各部门、各单位和个人身上,使大家都有明确的工作目标。

2. 反馈财务信息,进行差异分析

各责任中心通过双向流动的信息系统,自下而上地反馈财务预算的执行情况,并分析执行情况与预算目标进行对比,及时调整差异。

3. 实行激励机制,落实责任考核

在年度终了时,企业要分析评价各个部门、单位和个人的预算执行情况,运用激励机制,实行奖优罚劣,以落实经济责任制。

五、财务分析

财务分析是指根据有关资料信息,采用专门的方法,对财务活动过程及财务成果进行分析评价的专门工作。进行财务分析的目的,在于评估企业的财务状况和财务结果,检验财务计划目标的执行情况,找出财务运行中存在的问题和产生的原因,并为以后的财务预测、决策和计划提供有用信息。

财务分析的方法有很多,常见的有比较分析法、趋势分析法、因素分析法和综合分析法等。

第四节 财务管理的环境

一、经济环境

财务管理的经济环境是指企业进行财务活动的社会宏观经济状况。对企业财务管理有影响的社会宏观经济状况包括:经济发展状况、通货膨胀、利率的波动、政府的经济政策和市场竞争。

1. 经济发展状况

经济发展速度对企业财务管理有重大影响。经济发展速度的快慢,国民经济的繁荣与衰退影响企业的财务活动。例如,经济增长速度较快,会增大企业销售额,使企业迅速发展,因此需要筹集更多的资金投入企业的发展 and 运转中。

2. 通货膨胀

通货膨胀上升会使负债的利率上升和证券的市场价格下跌。这会导致企业产品成本增加,资金周转困难,产生虚假利润和增加税负等严重后果。开展对通货膨胀的预期分析,进行提前购进或延期出售存货与设备,可以减少通货膨胀带来的损失。

3. 利率的波动

银行贷款利率的波动,会影响股票与债券价格的波动,这给企业带来了机会。利润水平的变化,会影响企业取得资金的成本,也会影响企业投资回报水平的高低。例如,企业发行长期债券时的利率水平较低,会使企业资金成本降低。

4. 政府的经济政策

我国是实行社会主义市场经济的国家,政府具有调控宏观经济的职能。国民经济发展规划、国家产业政策、财政政策、货币政策、政府的行政法规等对企业财务活动具有特别重要的影响。如果企业所处行业是国家重点发展扶持的行业,则可以享受到有利的货币政策或税收政策,这会给企业的财务活动带来有利影响。反之,会给企业的财务活动造成障碍。

5. 市场竞争

市场经济下,任何企业都会面对不同程度的竞争,这些竞争体现在产品、技

术、人才、资源等各个方面。要面对这些竞争,企业需要不断改进生产技术,进行多元化经营或扩大规模以减少经营风险。因此,企业需要更多地筹集资金,更好地分配资金,提高财务管理的效率。

二、法律环境

企业的理财活动,无论是筹资、投资还是利润分配,都要和企业外部发生经济关系。在处理这些经济关系时,应当遵守有关法律规范。对企业而言,规范企业行为的法律、法规主要分成以下三大类:

1. 企业组织法规

企业组织法规是指对企业成立过程以及成立以后的经营活动、理财活动作出的规定。企业组织法规包括《公司法》、《中外合资经营企业法》、《中外合作经营企业法》、《外资企业法》、《合伙企业法》等。

2. 税务法规

税务法规是指规定企业纳税义务与责任的法律文本。任何企业都要按照税法规定足额、及时纳税。有关税收立法可分为三大类:① 所得税的法规;② 流转税的法规;③ 其他地方税的法规。

3. 财务法规

财务法规是财务管理工作必须遵守的行为准则。我国的财务法规有国务院批准财政部发布的《企业财务通则》和财政部制定的财务制度等。除此之外,与企业财务管理有关的法规还有许多,包括《证券法》、《票据法》、《商业银行法》、《会计法》等。财务人员要熟悉这些法规,把握财务法律环境,实现财务管理目标。

三、金融环境

(一) 金融机构

金融机构主要是指银行金融机构和非银行金融机构。银行是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务,承担信用中介的机构。

1. 银行金融机构

按照职能的不同,银行金融机构(简称银行)一般划分为中央银行、商业银行和专业银行三类。

中央银行是代表政府管理金融活动的机构,主要职能是制定和执行国家的金融政策、发行货币、对其他银行和非银行金融机构进行监督管理等。

商业银行是以经营存款、贷款,办理转账结算为主要业务,以盈利为主要目的的金融企业。我国的商业银行有中国银行、中国工商银行、中国农业银行等。

专业银行是指经营指定范围的金融业务和提供专门金融服务的银行。许多专业银行不以盈利为目的,如世界银行、亚洲开发银行等。在我国主要指政策性银行,如国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。