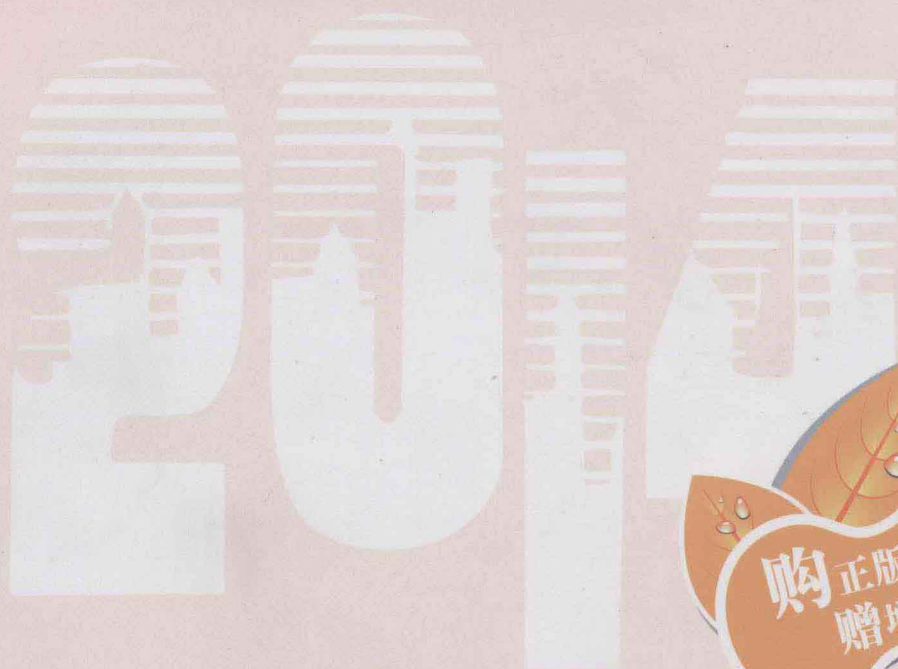


2014

• 全国注册税务师执业资格考试教材 •

财务与会计

◆ 全国注册税务师执业资格考试教材编写组 编



中国税务出版社

2014 年全国注册税务师执业资格考试教材

财务与会计

全国注册税务师执业资格考试教材编写组 编

中国税务出版社

图书在版编目(CIP)数据

财务与会计 / 全国注册税务师执业资格考试教材编写组编.

--北京: 中国税务出版社, 2014. 1

2014 年全国注册税务师执业资格考试教材

ISBN 978 - 7 - 5678 - 0012 - 0

I. ①财… II. ①全… III. ①财务会计 - 经济师 - 资格考试 - 教材 IV. ①F234.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 277038 号

版权所有·侵权必究

书 名: 财务与会计

作 者: 全国注册税务师执业资格考试教材编写组 编

责任编辑: 王静波

助理编辑: 王远灏

责任校对: 于 玲

技术设计: 刘冬珂

出版发行: **中国税务出版社**

北京市西城区木樨地北里甲 11 号 (国宏大厦 B 座)

邮编: 100038

http: //www. taxation. cn

E-mail: swcb@taxation.cn

发行中心电话: (010) 63908889/90/91

邮购直销电话: (010) 63908837 传真: (010) 63908835

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京联兴盛业印刷股份有限公司

规 格: 787 × 1092 毫米 1/16

印 张: 26.5

字 数: 641000 字

版 次: 2014 年 1 月第 1 版 2014 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5678 - 0012 - 0

定 价: 56.00 元

如有印装错误 本社负责调换

前 言

注册税务师行业是经济鉴证类社会中介行业,它既服务于国家征税机关,又服务于纳税人,具有涉税鉴证与涉税服务双重职能。发展注册税务师行业是完善社会主义市场经济体制的需要,也是服务于国家税收的需要。注册税务师行业的规范发展,有利于降低税收征纳成本,规范税收征纳行为;有利于提高纳税质量和纳税申报准确率;有利于维护纳税人的合法权益,保护国家税收利益。

近年来,我国注册税务师行业发展较快。据权威部门统计,自1998年实行全国统一考试以来,国家每年都举行一次统一考试,已累计考试16次,报名达5072454人次,通过考试取得注册税务师执业资格的人数达到111840人。

为了配合有关部门做好2014年的全国注册税务师执业资格考试工作,更好地为广大考生服务,我们组织国家税务总局有关司局的领导,有关院校的专家、教授,根据人力资源和社会保障部审定的、国家税务总局教育中心下发的《2014年全国注册税务师执业资格考试大纲》的要求,结合历年来注册税务师考试命题情况,对各科教材进行了系统修订和调整。

全套教材分为《税法(Ⅰ)》《税法(Ⅱ)》《税务代理实务》《税收相关法律》《财务与会计》5种及与之配套的《2014年全国注册税务师执业资格考试习题集》参考书1种,共6册。全套教材力求突出注册税务师应具备的基本知识和操作技能,内容翔实、具体,具有很强的权威性、适用性和可操作性,是广大考生参加注册税务师考试的必备工具书,同时也可作为纳税人和社会各界学习税法、掌握纳税技能的参考用书。

在本套教材出版之际,谨对参加教材编写、审定的国家税务总局有关领导、有关院校的专家、教授表示衷心的感谢!

由于编写时间紧迫,书中的疏误之处难免,恳请读者指正。

全国注册税务师执业资格考试教材编写组

2014年1月

目 录

上篇 财 务

第一章 财务管理概论	(1)
第一节 财务管理的概念与内容	(1)
第二节 财务管理目标	(3)
第三节 财务管理的环境	(6)
第二章 财务估值	(11)
第一节 货币的时间价值	(11)
第二节 风险与收益	(13)
第三节 财务估值原理	(23)
第三章 财务预测和财务预算	(27)
第一节 资金需要量预测	(27)
第二节 利润预测	(32)
第三节 财务预算	(34)
第四章 筹资与分配管理	(39)
第一节 筹资管理概述	(39)
第二节 筹资方式	(40)
第三节 资本成本	(50)
第四节 资本结构	(53)
第五节 股利分配	(57)
第五章 投资管理	(60)
第一节 投资的意义和分类	(60)
第二节 流动资产投资管理	(61)
第三节 有价证券投资管理	(66)
第四节 固定资产投资管理	(69)
第六章 资本运营	(75)
第一节 公司并购	(75)

第二节 公司收缩	(82)
第七章 财务分析与评价	(90)
第一节 财务分析概述	(90)
第二节 基本财务分析	(93)
第三节 综合分析评价	(102)

下篇 会 计

第八章 财务会计概论	(111)
第一节 财务报告目标、会计假设和会计基础	(111)
第二节 财务会计要素:确认、计量和报告	(113)
第三节 财务会计信息质量要求	(119)
第四节 我国企业财务会计核算规范	(121)
第九章 流动资产(一)	(124)
第一节 货币资金的核算	(124)
第二节 应收款项的核算	(127)
第三节 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的核算	(136)
第四节 外币交易的核算	(140)
第十章 流动资产(二)	(147)
第一节 存货的确认和计量	(147)
第二节 原材料的核算	(158)
第三节 其他存货的核算	(165)
第四节 存货清查的核算	(169)
第十一章 非流动资产(一)	(171)
第一节 固定资产的确认和计量	(171)
第二节 固定资产取得的核算	(172)
第三节 固定资产折旧的核算	(180)
第四节 固定资产后续支出、处置的核算	(186)
第五节 无形资产的核算	(188)
第六节 固定资产、无形资产减值的核算	(195)
第十二章 非流动资产(二)	(201)
第一节 持有至到期投资的核算	(201)
第二节 可供出售金融资产的核算	(206)
第三节 长期股权投资的核算	(209)

第四节	投资性房地产的核算	(221)
第五节	长期应收款和长期待摊费用的核算	(226)
第十三章	流动负债	(229)
第一节	应付账款和应付票据的核算	(229)
第二节	应交税费的核算	(231)
第三节	其他流动负债的核算	(244)
第十四章	非流动负债	(257)
第一节	借款费用的核算	(257)
第二节	应付债券的核算	(263)
第三节	其他非流动负债的核算	(266)
第四节	预计负债的核算	(271)
第五节	债务重组的核算	(277)
第十五章	所有者权益	(287)
第一节	投入资本的核算	(287)
第二节	资本公积的核算	(293)
第三节	留存收益的核算	(295)
第十六章	收入、成本费用和利润	(298)
第一节	收入的确认与计量	(298)
第二节	收入的核算	(306)
第三节	产品成本核算的一般程序及基本方法	(321)
第四节	期间费用的核算	(329)
第五节	利润的核算	(330)
第六节	所得税费用的核算	(333)
第七节	利润分配的核算	(341)
第十七章	会计调整	(343)
第一节	会计政策变更	(343)
第二节	会计估计变更	(347)
第三节	前期差错更正	(348)
第四节	资产负债表日后事项	(350)
第十八章	财务报告	(356)
第一节	资产负债表	(356)
第二节	利润表	(359)
第三节	现金流量表	(361)
第四节	所有者权益变动表	(370)

第五节 附注	(373)
第十九章 合并财务报表	(377)
第一节 合并财务报表概述	(377)
第二节 长期股权投资与所有者权益的合并处理(同一控制下)	(381)
第三节 长期股权投资与所有者权益的合并处理(非同一控制下)	(388)
第四节 内部商品交易的合并处理	(395)
第五节 内部债权债务的合并处理	(402)
第六节 内部固定资产交易的合并处理	(405)
第七节 内部无形资产交易的合并处理	(410)
第八节 所得税会计相关的合并处理	(411)
本书涉及的主要法规	(415)

上篇 财 务

第一章 财务管理概论

第一节 财务管理的概念与内容

一、财务管理的概念

企业财务是指企业在生产经营过程中关于资金收支方面的事务。企业在再生产过程中,从货币资金形态出发,经过若干阶段,依次转换其形态,又回到货币形态,这一过程称为资金运动过程,也称为财务活动过程。企业的生产经营过程伴随着资金的循环过程。这种资金的循环在时间上有继起性、在空间上有并存性。企业的资金循环可以分为资金的筹集、资金的投放与使用、资金的收回与分配等内容,资金只有不断地循环,才能在周转过程中实现价值的增值。

企业财务管理是以价值增值为目标,围绕企业各项财务活动而展开的决策、控制和评价的过程。财务管理涉及企业管理的所有方面,它具有综合性,其本质是一种价值管理。财务管理的实质在于决策与控制。决策是前提,是一种事前管理活动;控制是日常性的管理活动,是事中管理;评价则是一种事后管理。

在财务管理过程中,一切管理活动都离不开价值判断、价值控制与绩效评价,因此,价值属性是财务管理的最主要特征,它有别于企业的其他管理活动,如生产管理、人事管理。同时,在财务管理过程中,由于介入了人的因素,对被管理对象所涉及的人的行为控制,也就成为财务管理与制度建设主要内容之一。因此,从这个意义上说,财务管理既是价值管理,又是行为管理。

二、财务管理的内容

企业的资金循环可以分为资金的筹集、资金的投放与使用、资金的收回与分配等内容,因此,财务管理的主要内容包括筹资管理、投资管理、营运资金管理、股利分配管理等四个方面的内容。

(一)筹资管理

企业的生存和发展离不开资金,筹集资金是企业资金运动的前提,也是企业资金运动的起点。企业资金按投资者权益的不同可分为债务资金和股权资本,债务资金包括流动负债和非流动负债,其所有权属于企业债权人;股权资本包括所有者投入企业的资本金和企

业在生产经营活动中形成的资本公积金、盈余公积金和未分配利润,其所有权属于企业所有者。企业资金按企业占用时间长短可分为长期资本和短期资金,长期资本包括权益资本和非流动负债,短期资金是指企业的流动负债。在市场经济条件下,企业可以依法采取吸取直接投资、发行股票等方式筹集权益资本;通过银行借款、发行债券等方式筹集债务资金。企业财务人员要科学地确定所需资金数额,合理选择筹集资金的来源渠道和筹资方式,保持较低的资本成本和合理的资本结构。

(二)投资管理

企业筹集资金的动因是为了投资,企业只有将资金投入使用,才能在资金周转过程中实现其增值。企业投资可分为对内投资和对外投资,对内投资是企业将资金用于自身的生产经营,通过投资形成企业的固定资产、流动资产、无形资产和其他资产等资产;对外投资是企业将资金投放给其他企业。对外投资的形式有多种,主要有股权投资和债权投资,股权投资是企业将资金投给其他企业形成所有者权益,债权投资是将资金投给其他企业形成债务。按照形成资产的不同,企业投资又可分为固定资产投资和营运资金投资。投资是财务管理的重要内容,因此要认真选择投资方向和投资方式,合理安排资产结构,提高投资报酬率,并降低企业风险。

(三)营运资金管理

营运资金是企业流动资产和流动负债的总称,流动资产减流动负债的余额称为净营运资金。营运资金管理包括流动资产管理和流动负债管理,流动资产包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、应收票据、预付账款及存货等;流动负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款及应付职工薪酬等。合理控制流动资产和流动负债的数量及优化两者之间的配比,既可以增加资产的流动性,使短期资金得到有效利用,提高资金的整体利用效率,同时可以降低企业的风险。

(四)股利分配管理

企业投资的目的是为了获取收益。企业的经营成果在补偿生产耗费以后,缴纳所得税,税后利润应属于企业所有者,企业在考虑发展对资金的需要和投资者意愿的前提下,决定向投资者分配的股利和留存利润的比例。制定合理的股利分配政策,可以缓解企业对资金需求的压力,降低企业筹资的资本成本,影响企业股价在市场上的走势,满足投资者对投资回报的要求。

财务管理的上述四项基本内容相互之间是具有有机联系的整体,他们共同为实现企业财务管理目标服务。此外,财务管理的内容还包括企业破产、清算和重整管理,企业收购与兼并管理,企业业绩评价,企业财务诊断,国际财务管理等内容。

三、财务管理的环节

财务管理环节是企业财务管理的工作步骤与一般工作程序。一般而言,企业财务管理包括以下几个环节:

(一)财务预测与预算

1. 财务预测

财务预测是根据企业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作出较为具体的预计和测算的过程。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;可以

测算各项定额和标准,为编制计划、分解计划指标服务。

财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。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. 财务计划与预算

财务计划是根据企业整体战略目标和规划,结合财务预测的结果,对财务活动进行规划,并以指标形式落实到每一计划期间的过程。财务计划主要通过指标和表格,以货币形式反映在一定的计划期内企业生产经营活动所需要的资金及其来源、财务收入和支出、财务成果及其分配的情况。财务预算是根据财务战略、财务计划和各种预测信息,确定预算期内各种预算指标的过程。它是财务战略的具体化,是财务计划的分解和落实。

(二) 财务决策与控制

1. 财务决策

财务决策是指按照财务战略目标的总体要求,利用专门的方法对各种备选方案进行比较和分析,从中选出最佳方案的过程。财务决策是财务管理的核心,决策成功与否直接关系到企业的兴衰成败。

财务决策的方法主要有两类:一类是经验判断法,是根据决策者的经验来判断选择,常用的方法有淘汰法、排队法、归类法等;另一类是定量分析方法,常用的方法有优选对比法、数学微分法、线性规划法、概率决策法等。

2. 财务控制

财务控制是指利用有关信息和特定手段,对企业的财务活动施加影响或调节,以便实现计划所规定的财务目标的过程。

财务控制的方法通常有前馈控制、过程控制、反馈控制几种。财务控制措施一般包括:预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等。

(三) 分析与评价

1. 财务分析

财务分析是指根据企业财务报表等信息资料,采用专门方法,系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势的过程。

财务分析的方法通常有比较分析、比率分析、综合分析等。

2. 财务评价

财务评价是指将报告期实际完成数与规定的考核指标进行对比,确定有关责任单位和个人完成任务的过程。财务评价与奖惩紧密联系,是贯彻责任制原则的要求,也是构建激励与约束机制的关键环节。

财务评价的形式多种多样,可以用绝对指标、相对指标、完成百分比考核,也可采用多种财务指标进行综合评价考核。

第二节 财务管理目标

财务管理是企业管理的一个重要组成部分,财务管理的目标取决于企业的总体目标,又受财务管理本身特点制约。财务管理目标又称理财目标,是企业进行财务管理活动所要达到的目的和评价企业财务活动是否科学、合理、标准,它决定着财务管理的基本方向。

一、企业财务管理目标理论

目前,企业财务管理目标理论有三种主流观点。

(一)利润最大化

利润最大化是指企业财务管理以实现利润最大为目标。以利润最大化作为财务管理目标,其主要原因有:一是利润代表了企业新创造的价值,利润增加代表着企业财富的增加,利润越多,代表企业新创造的财富越多;二是人类从事生产经营活动的目的是为了创造更多的剩余产品,在市场经济条件下,剩余产品的多少可以用利润这个指标来衡量;三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;四是只有每个企业都最大限度地创造利润,整个社会的财富才可能实现最大化,从而带来社会的进步和发展。

利润指标计算简单,易于理解。企业追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,改进技术,提高劳动生产率,降低产品成本。这些措施都有利于企业资源的合理配置,有利于企业整体经济效益的提高。

但是,以利润最大化作为财务管理目标存在以下缺陷:①没有考虑利润实现时间和资金时间价值;②没有考虑风险问题。不同行业具有不同的风险,同等利润值在不同行业中的意义也不相同,比如,风险比较高的高科技企业和风险相对较小的制造业企业无法简单比较其利润额的高低;③没有反映创造的利润与投入资本之间的关系;④可能导致企业短期财务决策倾向,影响企业长远发展。

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化,它反映了所创造利润与投入资本之间的关系。实践中,许多投资人都把每股收益作为评价公司业绩的重要标准之一。但是每股收益最大化并没有弥补利润最大化目标的其他缺陷。

(二)股东财富最大化

股东财富最大化是指企业财务管理以实现股东财富最大为目标。对于上市公司,股东财富是由股东所拥有的股票数量和股票市场价格两方面决定的。在股票数量一定时,股票价格达到最高,股东财富也就达到最大。

与利润最大化相比,股东财富最大化的主要优点是:①考虑了风险因素,因为通常股价会对风险作出较敏感的反应;②在一定程度上能避免企业短期行为,因为不仅目前的利润会影响股票价格,预期未来的利润同样会对股价产生重要影响;③对上市公司而言,股东财富最大化目标比较容易量化,便于考核和奖惩。

以股东财富最大化作为财务管理目标也存在以下缺点:①通常只适用于上市公司,非上市公司难以应用,因为非上市公司无法像上市公司一样随时准确获得公司股价。②股价受众多因素影响,特别是企业外部的因素,有些还可能是非正常因素。股价不能完全准确反映企业财务管理状况,如有的上市公司处于破产的边缘,但由于可能存在某些机会,其股票市价可能还在走高。③它强调更多的是股东利益,而对其他相关者的利益重视不够。

(三)企业价值最大化

企业价值最大化是指企业财务管理以实现企业价值最大为目标。企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的市场价值,它等于企业所能创造的预计未来现金流量的现值。因为未来现金流量的预测包含了不确定性和风险因素,而现金流量的现值是以资金的时间价值为基础对现金流量进行折现计算得出的,因此,企业价值最大化考虑了风险因素和货币的时间价值。企业价值最大化要求企业通过采用最优的财务政策,充分考虑资金

的时间价值和风险与报酬的关系,在保证企业长期稳定发展的基础上使企业总价值达到最大。

以企业价值最大化作为财务管理目标,具有以下优点:①考虑了取得报酬的时间,并用时间价值的原理进行了计量;②考虑了风险与报酬的关系;③将企业长期、稳定的发展和持续的获利能力放在首位,能克服企业在追求利润上的短期行为,因为不仅目前的利润会影响企业的价值,预期未来的利润对企业价值增加也会产生重大影响;④用价值代替价格,避免了过多受外界市场因素的干扰,有效地规避了企业的短期行为。

但是,以企业价值最大化作为财务管理目标过于理论化,不易操作。再者,对于非上市公司而言,只有对企业进行专门的评估才能确定其价值,而在评估企业的资产时,由于受评估标准和评估方式的影响,很难做到客观和准确。

上述利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化等各种财务管理目标,都以股东财富最大化为基础。因为,企业是市场经济的主要参与者,企业的创立和发展都必须以股东的投入为基础,离开了股东的投入,企业就不复存在;并且,在企业的日常经营过程中,作为所有者的股东在企业中承担着最大的权利、义务和风险,相应也需享有最高的报酬,即股东财富最大化,否则就难以为市场经济的持续发展提供动力。因此,本书以股东财富最大化作为财务管理目标。

二、利益冲突与协调

在企业价值一定的情况下,股东财富最大化可能意味着其他利益相关者的利益得不到充分保护。因此,股东财富最大化目标理论是有其假设前提的,这些假设包括:①股东与经营者目标是一致的;②债权人的利益得到充分保障;③资本市场是有效的;④企业不存在外部不经济。事实上,这些假设与现实并不完全一致,这就产生了股东利益与其他利益相关者之间的利益冲突,因此,以股东财富最大化作为财务管理目标的首要任务就是要协调相关者的利益关系,协调他们之间的利益冲突。而在所有的利益冲突协调中,所有者与经营者、所有者与债权人的利益冲突协调至关重要。

(一)股东和经营者利益冲突与协调

在现代企业中,经营者一般不拥有占支配地位的股权,他们只是所有者的代理人。所有者期望经营者代表他们的利益工作,实现所有者财富最大化,而经营者则有其自身的利益考虑,二者的目标经常会不一致。通常而言,股东支付给经营者报酬的多少,在于经营者能够为股东创造多少财富。经营者和股东的主要利益冲突,就是经营者希望在创造财富的同时,能够获取更多的报酬、更多的享受,并避免各种风险;而股东则希望以较小的代价(支付较少报酬)实现更多的财富。

为了协调这一利益冲突,通常可采取以下方式解决:

1. 解聘

这是一种通过股东约束经营者的办法。股东对经营者予以监督,如果经营者绩效不佳,就解聘经营者;经营者为了不被解聘就需要努力工作,为实现财务管理目标服务。

2. 接收

这是一种通过市场约束经营者的办法。如果经营者决策失误,经营不力,绩效不佳,该企业就可能被其他企业强行接收或吞并,相应经营者也会被解聘。经营者为了避免这种接收,就必须努力实现财务管理目标。

3. 激励

激励就是将经营者的报酬与其绩效直接挂钩,以使经营者自觉采取能提高股东财富的措施。激励通常有两种方式:

(1)股票期权。它是允许经营者以约定的价格购买一定数量的本企业股票,股票的市场价格高于约定价格的部分就是经营者所得的报酬。经营者为了获得更大的股票涨价益处,就必然主动采取能够提高股价的行动,从而增加股东财富。

(2)绩效股。它是企业运用每股收益、资产收益率等指标来评价经营者绩效,并视其绩效大小给予经营者数量不等的股票作为报酬。如果经营者绩效未能达到规定目标,经营者将丧失原先持有的部分绩效股。这种方式使经营者不仅为了多得绩效股而不断采取措施提高经营绩效,而且为了使每股市价最大化,也会采取各种措施使股票市价稳定上升,从而增加股东财富。但即使由于客观原因股价并未提高,经营者也会因为获取绩效股而获利。

(二) 股东和债权人的利益冲突与协调

股东的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,股东可能要求经营者改变举债资金的原定用途,将其用于风险更高的项目,这会增大偿债风险,债权人的负债价值也必然会降低,造成债权人风险与收益的不对称。因为高风险的项目一旦成功,额外的利润就会被股东独享;但若失败,债权人却要同股东共同负担由此而造成的损失。其次,股东可能在未征得现有债权人同意的情况下,要求经营者举借新债,因为偿债风险相应增大,从而导致原有债权的价值降低。

股东与债权人的上述利益冲突,可以通过以下方式解决:

1. 限制性借债

债权人通过事先规定借债用途限制、借债担保条款和借债信用条件,使股东不能通过以上两种方式削弱债权人的债权价值。

2. 收回借款或停止借款

当债权人发现企业有侵蚀其债权价值的意图时,采取收回债权或不再给予新的借款的措施,从而保护自身权益。

第三节 财务管理的环境

财务管理环境又称为理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响作用的外部条件。财务管理环境涉及范围非常广泛,包括经济、法律、税收、金融、社会文化、自然资源环境和技术环境等方面。财务管理环境是实施财务管理的基本条件。以下仅介绍几个对企业财务活动和财务管理有重大影响的环境因素。

一、法律环境

法律环境是指对企业财务活动和财务管理产生影响的各种法律因素。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。对企业来说,法律为企业经营活动规定了活动空间,也为企业在相对空间内自由经营提供了法律保护。这些法律、法规和规章制度,主要包括公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、税法、企业财务通则、内部控制基本规范等,它们从不同方面规范或制约企业的筹资、投资和分配活动。比如《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,

业主(股东)权利责任、企业投融资、收益分配、纳税、信息披露等不同,公司治理结构也不同。上述不同种类的法律、法规,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。

二、经济环境

在影响财务管理的各种外部环境中,经济环境是最为重要的。经济环境内容十分广泛,包括经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策及社会通货膨胀水平等。

(一)经济体制

在计划经济体制下,国家统筹企业资本、统一投资、统负盈亏,企业利润统一上缴、亏损全部由国家补贴,企业虽然是一个独立的核算单位但无独立的理财权利。财务管理活动的内容比较单一,财务管理方法比较简单。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,最后将收益根据需求和可能进行分配,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,财务管理活动的内容比较丰富,方法也复杂多样。我国经济体制改革的不断深入必然对企业财务行为和财务管理方式、方法产生巨大影响。

(二)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,现择其要点归纳如表 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
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. 建立存货储备	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. 停止招招雇员	6. 裁减雇员

(三)经济发展水平

财务管理的发展水平是和经济发展水平密切相关的,经济发展水平越高,财务管理水平也越高。财务管理水平的提高,将推动企业降低成本,增进效率,提高效益,从而促进经济发展水平的提高;而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。财务管理应当以经济发展水平为基础,以宏观经济发展目标为导向,从业务工作角度保证企业经营目标和经营战略的实现。

（四）宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立和完善社会主义市场经济体制,以进一步解放和发展生产力。在这个总目标的指导下,财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、价格体制、投资体制、社会保障制度等各项改革正在深化。所有这些改革措施,深刻地影响着我国的经济生活,也深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。如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;财税政策会影响企业的资本结构和投资项目的选择等;价格政策会影响资金的投向和投资的回收期及预期收益;会计制度的改革会影响会计要素的确认和计量,进而对企业财务活动的事前预测、决策及事后的评价产生影响;等等。

（五）通货膨胀水平

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的。主要表现在:

- (1)引起资金占用的大量增加,从而增加企业的资金需求;
- (2)引起企业利润虚增,造成企业资金由于利润分配而流失;
- (3)引起利润上升,加大企业的权益资本成本;
- (4)引起有价证券价格下降,增加企业的筹资难度;
- (5)引起资金供应紧张,增加企业的筹资困难。

为了减轻通货膨胀对企业造成的不利影响,企业应当采取措施予以防范。在通货膨胀初期,货币面临着贬值的风险,这时企业进行投资可以避免风险,实现资本保值;与客户应签订长期购货合同,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;调整财务政策,防止和减少企业资本流失;等等。

三、金融环境

（一）金融机构

金融机构主要是指银行和非银行金融机构。银行是指经营存款、放款、汇兑、储蓄等金融业务,承担信用中介的金融机构,包括各种商业银行和政策性银行,如中国工商银行、中国银行、中国建设银行、国家开发银行、中国农业发展银行等。非银行金融机构主要包括保险公司、信托投资公司、证券公司、财务公司、金融资产管理公司、金融租赁公司等机构。

（二）金融工具

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具。借助金融工具,资金从供给方转移到需求方。金融工具分为基本金融工具和衍生金融工具两大类。常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票等;衍生金融工具又称派生金融工具,是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的金融工具,如各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券等,种类非常复杂、繁多,具有高风险、高杠杆效应的特点。

一般认为,金融工具具有流动性、风险性和收益性的特征。

(1)流动性。流动性是指金融资产在转换成货币时,其价值不会蒙受损失的能力。

(2)风险性。风险性是指投资于某种金融资产不能恢复它原来投资价值的可能性。风险主要有违约风险和市场风险。前者是指由于债务人不履行债务而产生的风险;后者是指由于投资于某种金融资产的市场价格发生波动而产生的投资风险。

(3)收益性。收益性是指金融工具能定期或不定期给持有人带来收益的特性。

(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一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场的构成要素包括资金供应者(或称资金剩余者)和资金需求者(或称资金不足者)、金融工具、交易价格、组织方式等。金融市场的主要功能就是把社会各个单位和个人的剩余资金有条件地转让给社会各个缺乏资金的单位和个人,使财尽其用。资金供应者为了取得利息或利润,期望在最高利率条件下贷出;资金需求者则期望在最低利率条件下借入。因利率、时间、安全性条件不会使借贷双方都满意,金融机构和金融市场就应运而生,承担从中协调的职责,使各得其所。

在金融市场上,资金的转移方式有两种:

(1)直接转移。它是需要资金的企业或其他资金不足者直接将股票或债券出售给资金供应者,从而实现资金转移的一种方式。

(2)间接转移。它是需要资金的企业或其他资金不足者,通过金融中介机构,将股票或债券出售给资金供应者;或者以他们自身所发行的证券来交换资金供应者手中的资金,再将资金转移到各种股票或债券的发行者(即资金需求者)手中,从而实现资金转移的一种方式。

应当说,金融市场不仅为企业融资和投资提供了场所,而且还可以帮助企业实现长期资金转换、引导资本流动,提高资金转移效率。

金融市场可以按照不同的标准进行分类。比如,以期限为标准,金融市场可分为货币市场和资本市场;以功能为标准,金融市场可分为发行市场和流通市场;以融资对象为标准,金融市场可分为资本市场、外汇市场和黄金市场;按所交易金融工具的属性,金融市场可分为基础性金融市场与金融衍生品市场;等等。以下对货币市场和资本市场进行进一步解释。

货币市场的主要功能是调节短期资金融通。其主要特点是:①期限短。一般为3~6个月,最长不超过1年。②交易目的是解决短期资金周转。它的资金来源主要是资金所有者暂时闲置的资金,融通资金的用途一般是弥补短期资金的不足。③金融工具具有较强的“货币性”,具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性。货币市场主要有拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场等。拆借市场是指银行(包括非银行金融机构)同业之间短期性资本的借贷活动。这种交易一般没有固定的场所,主要通过电讯手段成交,期限按日计算,一般不超过1个月。票据市场包括票据承兑市场和票据贴现市场。票据承兑市场是票据流通转让的基础;票据贴现市场是对未到期票据进行贴现,为客户提供短期资本融通,包括贴现、再贴现和转贴现。大额定期存单市场是一种买卖银行发行的可转让大额定期存单的市场。短期债券市场主要买卖1年期以内的短期企业债券和政府债券,尤其是政府的国库券交易。短期债券的转让可以通过贴现或买卖的方式进行。短期债券以其信誉好、期限短、利率优惠等优点,成为货币市场中的重要金融工具之一。

资本市场的主要功能是实现长期资本融通。其主要特点是:①融资期限长。至少1年以上,最长可达10年甚至10年以上。②融资目的是解决长期投资性资本的需要,用于补充长期资本,扩大生产能力。③资本借贷量大。④收益较高但风险也较大。资本市场主要包括债券市场、股票市场和融资租赁市场等。债券市场和股票市场由证券(债券和股票)发行和证券流通构成。有价证券的发行是一项复杂的金融活动,一般要经过以下几个重要环节:①证券种类的选择;②偿还期限的确定;③发售方式的选择。在证券流通中,参与者除了买卖双方外,中介非常活跃。这些中介主要有证券经纪人、证券商,他们在流通市场中起