



同等学力人员申请硕士学位全国统一考试用书·工商管理类

肖万 编著

CAIWU GUANLI LILUN YU SHIWU

# 财务管理理论与实务

 中国人民大学出版社

同等学力人员申请硕士学位全国统一考试用书·工商管理

# 财务管理理论与实务

肖 万 编著

中国人民大学出版社  
· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

财务管理理论与实务/肖万编著. —北京: 中国人民大学出版社, 2013. 11  
ISBN 978-7-300-18440-1

I. ①财… II. ①肖… 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 282112 号

同等学力人员申请硕士学位全国统一考试用书·工商管理类

财务管理理论与实务

肖 万 编著

Caiwu Guanli Lilun Yu Shiwu

---

|      |                                                                   |      |                     |
|------|-------------------------------------------------------------------|------|---------------------|
| 出版发行 | 中国人民大学出版社                                                         |      |                     |
| 社 址  | 北京中关村大街 31 号                                                      | 邮政编码 | 100080              |
| 电 话  | 010-62511242 (总编室)                                                |      | 010-62511398 (质管部)  |
|      | 010-82501766 (邮购部)                                                |      | 010-62514148 (门市部)  |
|      | 010-62515195 (发行公司)                                               |      | 010-62515275 (盗版举报) |
| 网 址  | <a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a>       |      |                     |
|      | <a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网) |      |                     |
| 经 销  | 新华书店                                                              |      |                     |
| 印 刷  | 北京密兴印刷有限公司                                                        |      |                     |
| 规 格  | 185 mm×260 mm 16-开本                                               | 版 次  | 2013 年 11 月第 1 版    |
| 印 张  | 18.25                                                             | 印 次  | 2013 年 11 月第 1 次印刷  |
| 字 数  | 430 000                                                           | 定 价  | 35.98 元             |

---

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



随着我国经济社会的发展,对工商企业管理高端人才的需求越来越多。工商管理学科,成为了同等学力申请硕士学位报考的热门学科之一。在同等学力人员申请硕士学位工商管理学科综合水平全国统一考试中,财务管理是四门考试课程之一。在四门课程中,财务管理因其具有庞大的内容体系,且涉及复杂的数学计算和深奥的理论原理,被广大考生公认为最难复习、最难得分的课程。尤其对于没有财务、会计等经济管理基础知识和实践经验的考生而言,更是如此。

在同等学力申请硕士学位财务管理课程的教学和培训过程中,我们深感市场上缺乏与考试大纲比较吻合的教材。为此,我们编写了这本《财务管理理论与实务》。本书具有以下几个特色:

一是匹配考试大纲。为广大的考生服务,是本书编写的主要目的。本书在内容上完全覆盖当前最新的考试大纲(附录1),并将根据考试大纲做好后续的修订工作。本书每章内容之后都有“真题解析”栏目,收集了2003年第二次大纲修订之后的考试真题,并做了详细解析,方便考生掌握考试命题规律,把握出题动态,找到合理的学习方法和解题策略,从而提升其综合应试能力。

二是注重体系完整。考试大纲仅是考试重点内容的提要,而这些考点之间的逻辑联系,需要用完整的逻辑链条来诠释,需要通过整个学科知识体系来展现。因此,在覆盖考试大纲的同时,本书注重财务管理学科知识体系内在的完整性,特别增加了“财务管理理论基础”、“营运资本管理”等章节。

三是理论联系实际。考虑到同等学力申请硕士学位的人员很多都已经踏入职场,知识的运用对于他们来说,显得更为迫切。为此,本书在知识点的阐述上,不仅注重理论的描述,还强调其在现实中的运用,尤其是在当前我国企业财务管理环境下的运用。例如,关于上市公司增发融资的规定及其效应,本书就结合了我国的市场实践进行阐释。

四是可读性强。财务管理的很多内容都涉及艰涩的理论和复杂的数学计算,考生较难掌握。为了让考生易学、乐学并深刻领会财务管理知识,学以致用,本

书配备了大量的例题。本书每章均设置“案例导引”、“学习目标”、“内容提要”、“真题解析”、“复习思考”、“案例运用”等栏目，增加了书稿可读性。

希望本书能为财务管理考生的学习与考试、财务管理从业人员的工作实践提供较全面、全新的内容和逻辑展示。

本书由肖万统稿、编审，华南理工大学工商管理学院的研究生参与了本书部分章节的资料收集和编写工作。本书编写工作具体分工为：肖万编写第一、四、五、六、九章，彭世娟编写第二、三章，王晗编写第七章，张丽坤编写第八章，魏翼丰编写第十章，杨瑞编写第十一章。

本书的编写得到了华南理工大学工商管理学院领导的大力支持，也得到了工商管理学院高级管理培训中心领导及同事的大力支持，在此表示衷心感谢。本书在编写过程中参阅、借鉴了大量同类教材和文献资料，在此向相关作者致以真挚的谢意。

由于编者水平有限，书中错漏之处在所难免，敬请广大读者批评指正。

肖万

2013年9月1日

华南理工大学

## 教师信息反馈表

为了更好地为您服务，提高教学质量，中国人民大学出版社愿意为您提供全面的教学支持，期望与您建立更广泛的合作关系。请您填好下表后以电子邮件或信件的形式反馈给我们。

|                                      |                                                                                       |      |  |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------|--|
| 您使用过或正在使用的我社教材名称                     |                                                                                       | 版次   |  |
| 您希望获得哪些相关教学资料                        |                                                                                       |      |  |
| 您对本书的建议（可附页）                         |                                                                                       |      |  |
| 您的姓名                                 |                                                                                       |      |  |
| 您所在的学校、院系                            |                                                                                       |      |  |
| 您所讲授的课程名称                            |                                                                                       |      |  |
| 学生人数                                 |                                                                                       |      |  |
| 您的联系地址                               |                                                                                       |      |  |
| 邮政编码                                 |                                                                                       | 联系电话 |  |
| 电子邮件（必填）                             |                                                                                       |      |  |
| 您是否为人大社教研网会员                         | <input type="checkbox"/> 是，会员卡号：_____<br><input type="checkbox"/> 不是，现在申请             |      |  |
| 您在相关专业是否有主编或参编教材意向                   | <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否<br><input type="checkbox"/> 不一定 |      |  |
| 您所希望参编或主编的教材的基本情况（包括内容、框架结构、特色等，可附页） |                                                                                       |      |  |

我们的联系方式：北京市西城区马连道南街 12 号  
 中国人民大学出版社应用技术分社  
 邮政编码：100055  
 电话：010-63311862  
 网址：<http://www.crup.com.cn>  
 E-mail：[smooth.wind@163.com](mailto:smooth.wind@163.com)



|                           |     |
|---------------------------|-----|
| <b>第一章 财务管理基础</b> .....   | 1   |
| 第一节 企业财务管理活动 .....        | 2   |
| 第二节 企业财务管理环境 .....        | 7   |
| 第三节 企业财务管理目标 .....        | 11  |
| 第四节 财务管理理论结构 .....        | 15  |
| <b>第二章 财务管理价值观念</b> ..... | 21  |
| 第一节 现金流 .....             | 22  |
| 第二节 时间价值 .....            | 24  |
| 第三节 风险报酬 .....            | 29  |
| <b>第三章 财务分析</b> .....     | 39  |
| 第一节 财务报表 .....            | 40  |
| 第二节 财务分析的方法与程序 .....      | 49  |
| 第三节 财务指标分析 .....          | 52  |
| 第四节 财务综合分析法 .....         | 60  |
| <b>第四章 财务管理理论基础</b> ..... | 73  |
| 第一节 有效市场理论 .....          | 74  |
| 第二节 现代投资组合理论 .....        | 76  |
| 第三节 资本资产定价模型 .....        | 80  |
| 第四节 套利定价理论 .....          | 84  |
| 第五节 行为金融理论 .....          | 86  |
| <b>第五章 投资及其决策</b> .....   | 92  |
| 第一节 投资管理概述 .....          | 93  |
| 第二节 静态投资决策指标 .....        | 96  |
| 第三节 动态投资决策指标 .....        | 98  |
| 第四节 投资决策风险 .....          | 105 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| <b>第六章 企业融资方式</b>    | 118 |
| 第一节 企业融资概述           | 119 |
| 第二节 权益融资             | 125 |
| 第三节 债务融资             | 136 |
| 第四节 混合资本             | 143 |
| 第五节 租赁               | 147 |
| <b>第七章 长期融资决策</b>    | 153 |
| 第一节 资本成本             | 154 |
| 第二节 杠杆利益与风险          | 161 |
| 第三节 资本结构理论           | 169 |
| 第四节 资本结构决策           | 171 |
| 第五节 企业破产与债务重组        | 177 |
| <b>第八章 股利分配决策</b>    | 187 |
| 第一节 股利分配概述           | 188 |
| 第二节 股利政策理论           | 191 |
| 第三节 股利政策实践           | 193 |
| 第四节 股票回购             | 196 |
| 第五节 股票分割与反分割         | 198 |
| <b>第九章 营运资本管理</b>    | 205 |
| 第一节 营运资本管理概述         | 206 |
| 第二节 流动负债管理           | 210 |
| 第三节 现金管理             | 215 |
| 第四节 应收账款管理           | 219 |
| 第五节 存货管理             | 222 |
| <b>第十章 企业并购财务管理</b>  | 230 |
| 第一节 企业并购概述           | 231 |
| 第二节 目标公司选择与评价        | 236 |
| 第三节 并购支付方式           | 238 |
| <b>第十一章 企业国际财务管理</b> | 246 |
| 第一节 国际财务管理概述         | 247 |
| 第二节 外汇风险管理           | 249 |
| 第三节 国际企业融资管理         | 253 |
| 第四节 国际企业投资管理         | 256 |
| <b>附录 1</b>          | 261 |
| <b>附录 2</b>          | 279 |
| <b>参考文献</b>          | 282 |



# 财务管理基础

## 案例导引

2012年前后，中储粮河南分公司系统被挖出110名“硕鼠”，被查出利用国家“托市粮”收购政策，空买空卖“转圈粮”14亿公斤，骗取国家粮食资金7亿多元。本次收受贿赂、贪污挪用粮食资金案件，揭开了中储粮系统运营监管中存在的巨大漏洞。究其原因，主要是制度不完善，疏忽管理，对资金来往没有审核，因此造成了内部人员相互勾结，骗取国家资金，倒卖粮食的案件。

中储粮河南分公司新一届领导班子高度重视，多次组织干部员工进行深刻反思，真正认识到河南分公司腐败案件给国家、企业、员工造成的恶劣影响和严重危害。新班子按照“先管住，再提升”两步走的原则，探索实施“六统一”模拟集团化管控。通过转变发展方式，做实基础管理，使河南分公司走出了“低谷”，重新步入良性发展轨道：两年来，理顺了直属企业管理体制，实现各类粮食数量不缺；质量合格率和宜存率平均提高20%，资产负债率从89%下降到71%，可控管理费用下降18%，业务招待费下降14%，资本增值保值率增加4%，经济运行质量呈持续好转态势。

在某种意义上，企业管理的核心是财务管理，财务管理的核心是资金控制，上述案例充分说明了这一点。如何高效又严格地进行企业财务管理，是每一个企业管理人员都必须思考和研究的问题。



## 学习目标

- ◆了解财务管理的基本内容；
- ◆了解财务管理与会计的区别与联系；
- ◆掌握财务管理的内容、目标与基本假设；
- ◆掌握企业的类型及其对财务管理的影响。



## 内容提要

在全面讲述财务管理的内容之前，首先需要了解一些基础知识，包括财务管理的内容、目标、环境以及财务管理学科的理论结构。其中，财务管理的内容界定了财务管理与会计、金融的区别与联系；财务管理目标，明确了财务管理的价值取向，即目标不同，财务管理行为的方式、方法和指向都是不同的。

# 第一节 企业财务管理活动

## 一、企业的资金运动

从资金的角度看，企业的生产和再生产活动表现为一系列的资金运动，包括资金的筹集、投放、运用、收回及收益分配等。这些运动，又可以大致概括为融资、投资、营运和分配四个环节，如图 1—1 所示。资金运动的各个环节总是与一定的管理活动相对应的，也就是说，资金运动形式是通过一定的财务管理活动来实现的。可见，资金运动过程就是财务管理活动的作用过程。

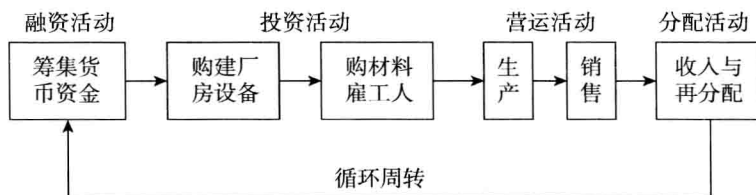


图 1—1 企业的资金运动过程

### （一）融资活动

拥有一定数量的资金，是企业进行生产经营活动的必要条件。企业通过各种渠道、方式筹集资金，是资金运动的起点。所谓融资，就是指为了满足使用资金和投资的需要，筹措和集中所需资金的过程。在融资过程中，企业一方面要预测融资规模，以保证所需的资金数量；另一方面要通过分析融资渠道和融资方式，确定合理的融资结构，降低融资成本和风险。

企业的股权性资金，是通过吸收直接投资、发行股票等方式从投资者那里取得的，投资者包括国家、其他企业、个人等。企业还可通过银行借款、发行债券、商业信用等方式来吸收债务性资金，从而形成企业负债融资。这种因资金筹集而产生的融资活动，就是企业获得资金来源的财务管理活动。

### （二）投资活动

企业取得资金后，就要将资金投入使用，以谋求经济收益。企业投资分为广义的投资和狭义的投资两种。广义的投资，是指企业将筹集的资金投入使用的全部过程，包括企业

内部使用资金购置流动资产、固定资产、无形资产以及对外投入资金购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等。狭义的投资仅指后者，即对外投资，而前者更多时候被认为是企业生产经营活动的组成部分。

投资需要支付资金，而变卖其对内投资形成的各种资产以及收回其对外投资时，则会产生资金收入。这种因企业投资而产生的资金支出与收入，就是由投资而引起的财务活动。企业投资不仅需考虑投资规模，还必须通过选择投资方向、方式，确定合理的投资结构，以提高投资效益和降低投资风险。

### （三）资金营运活动

在企业的日常生产经营过程中，企业不仅要采购材料或商品、雇用工人而进行各项支出，企业还需要出售商品取得收入；如果资金短缺，企业可以通过采取短期借款等方式来筹集资金。这就是因企业经营而引起的财务活动，也称资金营运活动。

企业的营运资金，主要是指为了满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性，资金周转速度越快，资金的利用效率就越高。因而，如何加速资金周转、提高资金利用效率，也是财务管理的主要内容之一。

### （四）收益分配活动

广义而言，分配是指对经营收入的归并、利润的分派过程。而狭义的分配，仅指对利润的分派。

一般而言，企业经营取得的收入首先要弥补生产经营耗费、缴纳流转税，其余部分才作为企业的营业利润。营业利润和投资收益、营业外收支净额等构成企业的利润总额。利润总额在扣除所得税后形成净利润。税后净利润要按规定提取盈余公积金和盈余公益金，剩下的部分才作为投资收益分配给股权投资者，或以未分配利润的形式作为股权投资者的再投资。这种因分配而产生的资金收付，就是分配环节中的财务活动。

另外，随着分配活动的进行，资金或退出或留存于企业，其必然会影响企业的资金运动，这不仅表现在资金运动的规模上，而且表现在资金运动的结构上。因此，企业应合理确定分配的规模与形式，而这些也均为企业财务管理的内容。

## 二、企业财务管理的内容

企业生产经营的过程，是从获得资金购买生产要素到投入生产，生产出中间产品和最终产品，再进入销售，最后取得销售收入和利润；然后，进行质或量的扩张，进入下一个再生产的过程。这是一个资金不断运动的过程，也是企业财务管理活动的过程。资金是企业财务活动的基本要素，资金的运动是企业财务管理活动的基础。资金运动的内容及过程，决定了企业财务管理活动的内容。

美国著名管理学家 Herbert Simon 说：“管理就是决策”。对应于企业财务活动，企业财务管理的主要内容包括长期融资决策、长期投资决策以及营运资金管理决策。对于资金运动中的分配环节，即收益分配，是一个资金运动的结束也是下一个资金运动的开始，是企业融资活动也是企业投资活动。这是因为，如果剩余收益分配给了投资者，投资者便会

将全部或部分收益进行下一轮投资；如果收益没有立即分配给投资者而以未分配利润的形式保留在了企业内部，则相当于企业从原投资者那里获得了资金，是企业股权再融资的过程，而且，企业必然将这部分未分配的收益进行再投资以获得更多的收益。因此，收益分配可以看成是企业长期融资决策的内容之一。

### （一）长期融资决策

长期融资，是企业获取资本即长期稳定资金的过程。长期资金，是企业进行长期投资所必需的资金，即长期资金主要用来满足企业固定资产购建和其他长期投资。

长期融资决策主要包括融资的规模——资金多少、融资的来源——从哪里来、融资的方式——怎样融资、融资的结构——不同融资方式的比例关系，以及融资的成本——代价多大、融资风险——风险怎样等六部分，概括起来主要有资金成本、资金结构（Capital Structure）以及股利分配等内容。其中，财务管理领域广泛探讨的资金结构，是指企业长期资金来源中长期债务与股东权益的比例关系，而不是全部债务与股东权益的比例关系，后者可以称为资金结构或融资结构（Finance Structure）。

长期融资决策在财务决策中具有极其重要的地位。合理安排资金结构，不仅可以获得财务杠杆利益，降低企业的综合资金成本，还可以增加企业价值。

### （二）长期投资决策

长期投资，是指企业进行固定资产购建和其他长期投资的过程，一般情况下，企业用长期融资获得的长期资金进行长期投资。

长期投资决策主要包括长期资产的投资规模预算、投资方式选择以及固定资产更新改造等。企业进行的长期投资计划与管理过程，可以统称为资本预算（Capital Budgeting），即对企业长期资金使用的规模、方式、收益与风险进行的预测与计划。在企业长期投资决策中，有两个重要内容需要考虑：一是必须牢固树立两个价值，即资金时间价值、投资风险价值的观念；二是必须始终把握两个关键，即资金成本和现金流量，前者是评估资金时间价值的依据，后者是评估资金时间价值的对象。

长期投资占用的资金规模大，使用周期长，因此，长期投资决策具有不易逆转性，是企业方向性、战略性投资问题的决策，其最终目的是为了获取和提高企业竞争力和优势。

### （三）营运资金管理决策

流动资产是企业变现能力较强的资产，如现金、库存材料与商品等。而流动负债是企业短时间内就要还本付息的债务，如短期银行贷款、应付账款等。两者形成了企业的短期资金来源与运用业务，即短期理财活动。

营运资金管理决策主要包括流动资产的持有规模、结构与变现，如现金、存货、应收账款的管理，以及流动负债的来源、规模与成本等。归纳起来，营运资金管理涉及两个方面的决策：一是确定流动资产的最佳持有水平；二是为维持这一水平而构建的短期融资与长期融资的适当组合。其中，流动资产减去流动负债的差额，称之为净营运资本（Net Working Capital）。

企业营运资金管理的一个重要目标是要保证企业具有足够的流动性。资产的流动性，

也称为变现性，是衡量资产转化为现金的能力及其损益程度的重要指标，也是衡量企业动态意义上偿付能力的重要指标。营运资金管理的另一个重要目标就是要提高企业的盈利能力。在资本投资性质及其效率既定的情况下，无能的、低效的营运资金管理会大大降低企业经营活动现金流量的创造能力。因此，企业应合理确定流动资产、流动负债的规模与结构，在保证资产流动性的基础上提高企业的盈利能力，促使企业实现价值最大化。

上述三项内容，是财务管理的核心内容，也是构成本书内容的依据与基础。另外，财务管理的内容还包括资产重组、企业并购等涉及企业全局性、战略性的资金运用活动，以及与其他货币计量的跨国经营活动有关的跨国理财活动。这些内容组合在一起，构成了现代企业财务管理内容的完整体系。

### 三、财务管理与会计

在我国，财务管理长期以来与会计“纠缠不清”。人们总以为财务管理就是会计，而实务中又往往将很多应属财务管理的内容或工作独立出来，成立投融资管理部、资产经营管理部等部门，而把实质从事会计工作的部门又取名为财务部、财务处，这就加剧了人们对财务管理的误解。其实，学术理论界也或多或少存在这种误解，以至于有些高等院校将会计和财务管理分设成两个专业时遭到强烈反对。

因此，有必要澄清和明确财务管理与会计的区别与联系。我们首先来看看会计及其基本特征。

#### （一）会计及其基本特征

会计是一种使用专门语言或工具，对企业、行政事业单位和其他组织过去已经发生的经济业务进行完整、连续、系统地记录、整理，因此，可以认为会计是一种信息处理方法或工具。记账、算账、报账三项传统内容，虽然不足以概括现代会计的全部工作内容，但也恰到好处地向人们展示了会计工作的基本面貌。确认、计量、报告、分析、解释构成了现代会计的基本工作程序。正是基于分析解释对象的不同，现代会计分为财务会计与管理会计两个分支，前者对外解释，负责提供财务报告；后者对内解释，提供决策的基础数据。

可见，会计具有下述基本特征：

（1）会计是面对“过去”的。会计是对过去已经发生经济业务的记录与整理，因此，会计是面向过去的。从这个意义上看，会计本身只是一种工具与方法，并不具备管理职能，因为它不存在对于未来事项的计划、组织、领导等决策管理功能。

虽然现代管理会计增加了预测功能，会计报表也要对或有事项进行披露，但这丝毫不妨碍“过去已经发生经济业务是会计工作对象”的基本特征，因为预测功能以及或有事项，都是基于已有经济业务的一种记录或推测，依然不会涉及管理的计划、组织、领导等职能。

（2）会计有自己的特定前提，即会计核算是在一套原则假设基础上的。作为一种信息处理的方法或工具，会计有一套完整的前提、假设以及原则。其中，历史成本法和权责发生制，是企业会计最具个性色彩和典型意义的两大原则。这两大原则为企业成本、费

用、收入核算的有序进行提供了坚实的基础，是企业会计核算的两大支柱。

但历史成本法和权责发生制越来越受到诟病，突出表现在：历史成本法不能及时、准确地反映市场价值的变动，尤其是在资产价值剧烈波动时期。权责发生制难以准确反映企业现金流量状况，例如，会计报表上有大量利润，但企业可能一分钱现金都没有。可见，会计因为其确认和计量的固有缺陷，难以提供及时、准确、完整的信息供企业内外部认识、评价企业，也就难以扮演“企业语言”的角色。

(3) “反映”是会计的根本职能。反映、监督、控制、预测等都是经济管理活动赋予会计的职能；随着社会经济生活的丰富和会计学科本身的发展，会计的职能也将更为丰富和完善。但是，无论何时，反映职能，即对企业过去经济业务的记录，都是会计众多职能中最根本的职能，这是由会计的本质属性决定的。进一步地，我们认为，反映职能是会计区别于管理的根本特征，是会计学科内涵和外延的根本所在。

## (二) 财务管理与会计的区别

(1) 从存在基础看。财务管理存在的客观基础是财务活动，它并非诞生于生产活动，而是诞生于商品货币经济条件下的一种经济管理活动。而会计，其原始形态可以追溯到人类社会的早期，它是为有效地组织和管理生产服务的，也就是说，只要人类社会的生产活动存在，会计就会出现和存在，因为它是一种经济活动记录工具。而财务管理是随着商品货币经济的产生而产生、发展而发展的，并将随着商品货币经济的消亡而消亡。

(2) 从工作对象看。财务管理的目的是根据价值运动规律，获取尽可能大的收益，所以，其管理的对象就是资金运动本身。会计作为一个经济信息系统，它的处理对象是资金运动所呈现的信息。显然，资金运动不等同于资金运动信息。最为关键的是，作为财务管理对象的资金运动，是企业尚未发生的，并因此需要财务管理人员去计划、组织和决策；而作为会计工作对象的资金运动信息，是企业“过去”已经产生的，会计人员只需要对信息进行记录和整理。

(3) 从基本职能看。会计最基本的职能是“反映”，即通过一系列专门的方法对资金运动所产生的信息进行如实地加工、处理。如前文所述，财务管理作为管理的一个门类，履行的同样是管理职责，即对资金运动的预测、计划、组织、领导、协调和控制等。财务管理主要是针对资金运动的一种价值管理，因此，财务管理的基本职能主要表现为价值评估，即估值或定价 (Pricing)。这是财务管理和会计的一个重要区别。

## (三) 财务管理与会计的联系

财务管理与会计虽然是两个不同的学科，但它们之间却有着密切的联系。两者之间的密切联系突出表现在：财务管理离不开会计提供的信息，而会计则要密切跟踪财务活动，对财务管理的过程、结果和表现予以反映。

日本学者宫臣章的《会计情报手册》在概括西方学者各种观点的基础上，生动地描述了财务管理与会计的联系：财务是以资金为对象的实体活动，会计是以财务活动及其结果为对象的信息处理活动，其机能是组织情报，不处理资金筹集与运用。即财务管理是进行有关资金筹集与运用意向的决策，而会计是为这种意向决策提供情报并记录其结果。

财务部门的投融资和分配活动，都会反映到会计部门，但价值运动并没有进入会计部

门。价值运动是企业生产经营过程中资金的运动，它同生产经营活动是不可分离的，而进入会计部门的不过是被接收的以凭证为载体的价值运动发出的信息。价值运动信息就这样借助于原始凭证“悄悄地”进入了会计信息系统，并按会计信息使用者的要求进行加工处理和输出。财务部门筹集的资金是否合理？资金运用是否得当？盈利分配是否科学？均要依据会计部门提供的信息（加工后的价值运动信息即会计信息）同预定的财务目标进行比较后才能做出正确的判断。所以，起媒介作用的是价值运动信息。

综上所述，财务管理与会计既有区别，又有联系。在理论上，它们是两个不同的概念和学科；在实践中，它们是两个不同的职能部门。从企业角度看，财务管理就是企业的投融资决策，即英语中的“Corporate Finance”，其核心职能是对“未来”尚未发生的经济活动进行价值预测、评估与计划，即定价。而会计是企业管理凭借的工具之一，核心职能是采用专门语言对企业过去已经发生的经济活动进行记录、整理，即反映。而两者的密切联系突出表现在，会计为财务管理决策提供了大部分的信息支持和依据，而财务管理活动及其成果又是会计所赖以工作或反映的对象。

## 第二节 企业财务管理环境

任意事物都不能孤立的存在，都会存在于环境之中并与环境发生联系，财务管理当然也不例外。所谓财务管理环境，是指对企业财务活动及其管理产生影响的企业内部、外部各种条件的统称，是影响财务机制运行的各种内部与外部因素的总和。

### 一、财务管理环境的类型

财务管理的环境涉及的范围非常广泛，从不同的角度可分为不同的类型。

#### （一）宏观环境和微观环境

企业财务管理的环境按其包括的范围不同可分为宏观环境和微观环境。

宏观财务管理环境，是指国家政策、经济形势、经济发展水平、金融市场状况和社会文化等。一般而言，宏观环境的变化对任何企业都有影响，且在企业的控制能力之外。

微观环境，是指企业自身的组织形式、生产经营状况及供应链构成等。微观环境一般而言是企业自己选择，也能自我把握或控制，特定的微观环境只对特定企业产生影响。

#### （二）内部环境和外部环境

企业财务管理环境按其与企业的关系，可以分为内部环境和外部环境。

企业内部财务管理环境，是指企业的生产、技术、资本结构、生产经营周期等。外部环境是影响财务机制运行的企业外部因素的总和，如行业特点、国家政策法规、经济发展水平等。外部环境一般较复杂，需要通过大量的资料收集和分析方能把握。

### （三）静态环境和动态环境

财务管理环境按其变化情况，分为静态环境和动态环境。

静态财务管理环境是指那些相对稳定的环境因素，对财务管理影响的幅度并不大，因此在实务中一般不将其作为研究对象来加以研究，而是当做已知条件来用。动态环境是指那些不断变化的、对企业财务管理产生重要影响的环境因素。这里动态的环境主要是指在整个时间轴上变化性强、预见性差的部分，不可与事物变化的普遍性相混淆。在实务中，动态环境是分析研究的重点。

## 二、财务管理的宏观环境

本节我们重点介绍企业宏观环境几个重要方面，即经济环境、法律环境、社会文化环境。

### （一）经济环境

#### 1. 经济周期

在市场经济环境下，经济发展通常带有一定的波动性，按照复苏、繁荣、衰退、萧条几个阶段不断循环，经济在波动中前进，这种循环就叫做经济周期。

一般而言，在经济复苏期，社会购买力逐步提高，企业应该及时把握投资机会，采用扩张型财务战略，为繁荣期的到来做准备。在经济繁荣期，市场需求旺盛，企业应先采用扩张型财务战略再转为稳健型财务战略。在经济衰退期，企业应缩小规模，减小风险。在萧条期，企业应尽力维持现有规模。

#### 2. 经济发展水平

经济发展水平是一个宽泛而模糊的概念。按照通常的标准可把不同的国家划分为发达国家、发展中国家和不发达国家三类。

发达国家是经历了较长时间的经济发展历程，经济发展水平在世界上处于领先地位的国家。这些国家资本集中和垄断程度相当高，财务管理水平也较高。发展中国家的经济发展水平虽然不高，但发展速度比较快、经济政策变更频繁、国际交往日益增多。相应地，不发达国家的经济发展水平很低，这些国家的共同特征一般表现为以农业为主要经济部门，工业特别是加工工业不发达，企业规模小、组织结构简单，这些特征决定了其企业财务管理水平较低。

#### 3. 经济体制

经济体制是指为了对有限的资源进行配置而制定并执行决策的各种经济机制，典型代表就是计划经济体制和市场经济体制。

在计划经济体制下，国家或政府的权力非常大，企业自主的筹资、投资、管理权力都十分有限，基本只具有执行权，这样就决定了企业的财务管理内容单一、方法简单。而市场经济体制下，企业自己决定融资计划、投资方案，这就要求企业的财务管理必须根据实时环境和自身条件来决策和实施，因此，财务管理的内容比较丰富，方法较复杂，财务水平较高。

另外，一些具体的经济因素也会影响企业的财务管理，如通货膨胀状况、利息率、外汇汇率、市场完善程度、金融政策、税收政策、产业政策、对外贸易政策等。

## （二）法律环境

财务管理的法律环境是指约束、规范企业融资、投资和收益分配等各项财务管理各种法律、法规。如公司法、证券法、金融法、证券交易法、经济合同法、企业财务通则、企业财务制度等。限于篇幅，这里不再介绍。

## （三）社会文化环境

社会文化环境包括教育、科学、文学、艺术、新闻出版、广播电视、卫生体育、世界观、理想、信念、道德、习俗，以及同社会制度相适应的权利义务观念、道德观念、组织纪律观念、价值观念、劳动观念等。企业的财务活动不可避免地受到社会文化的影响，只是有的是直接影响，有的是间接影响。

# 三、财务管理的微观环境

财务管理的微观环境，同样也包括很多内容，如企业组织的形式、市场状况、采购情况等。下面简单介绍对财务管理有重要影响的几个方面。

## （一）企业类型

企业组织类型有很多，按不同标准可以作不同的划分。结合我国当前的法律规定，按照企业组织形式以及因此形成的权利义务，划分为个人独资企业、合伙企业和公司制企业。

### 1. 独资企业

独资企业是指由单个自然人独自出资、独资经营的企业，又称个人业主制企业。独资企业的财产为投资者个人所有，投资者对企业拥有完全的决策权和经营权，个人独自享受企业的利润并独自承担经营责任和风险。

独资企业具有如下主要特征：

（1）企业的所有权、经营权及利润索取权是统一的，都归投资者个人所有，因此，企业投资者或经营者有最大的收益。

（2）投资者以其个人的全部资产对企业债务承担无限责任，投资者个人资产与企业资产之间没有差别。

（3）企业内部结构简单，无需正式的章程，开办费用低，政府限制极少。

（4）不需要支付企业所得税，投资者经营企业的所得按个人所得税及其规定办理。

一般情况下，独资企业融资难度大、投资规模小、发展速度缓慢。因为独资企业与投资者个人的财产关系是同一的，其信用有限，抵御财务和经营风险的能力也较低，所以难以投资经营一些资金密集、规模较大的企业；其存续期也受制于投资者个人的自然寿命。

### 2. 合伙制企业

在我国，合伙制企业分为一般合伙制（General Partnership, GP）和有限合伙制（Limited