

全国高等职业教育会计专业精品系列教材

Accounting

企业财务管理

主 编◎马元兴



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

全国高等职业教育会计专业精品系列教材

Accounting

企业财务管理

QIYE CAIWU GUANLI

主 编◎马元兴 副主编◎孙作林 参 编◎裴淑琴 郭素娟 季光伟



北京师范大学出版集团
BEIJING NORMAL UNIVERSITY PUBLISHING GROUP
北京师范大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业财务管理 / 马元兴主编. —北京: 北京师范大学出版社, 2012.5

(全国高等职业教育会计专业精品系列教材)

ISBN 978-7-303-14007-7

I. ①企… II. ①马… III. ①企业管理: 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 (2012) 第 017637 号

营销中心电话 010-58802755 58800035
北师大出版社职业教育分社网 <http://zjfs.bnup.com.cn>
电子邮箱 bsdzyjy@126.com

出版发行: 北京师范大学出版社 www.bnup.com.cn

北京新街口外大街 19 号

邮政编码: 100875

印刷: 北京易丰印刷有限责任公司

经销: 全国新华书店

开本: 184 mm × 260 mm

印张: 15.5

字数: 380 千字

版次: 2012 年 5 月第 1 版

印次: 2012 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 29.80 元

策划编辑: 沈 炜

责任编辑: 沈 炜

美术编辑: 高 霞

装帧设计: 李 尘

责任校对: 李 蕊

责任印制: 孙文凯

版权所有 侵权必究

反盗版、侵权举报电话: 010-58800697

北京读者服务部电话: 010-58808104

外埠邮购电话: 010-58808083

本书如有印装质量问题, 请与印制管理部联系调换。

印制管理部电话: 010-58800825

前言

《企业财务管理》教材是全国高等职业教育会计专业精品系列教材之一,本教材开发基于高等职业教育会计专业人才的要求,贯彻落实教育部[2006]14号、16号文件精神,特别是《教育部关于推进高等职业教育改革创新引领职业教育科学发展的若干意见》教职成[2011]12号文件精神,推行“双证书”制度,实现专业课程内容与职业标准对接,引入企业新技术、新工艺,校企合作共同开发专业课程,创新工学结合模式,实现课程教学职业能力、就业能力、创新能力提升,带动《企业财务管理》课程教学内容、教学模式和教学方法改革,实现高等职业教育会计专业人才培养目标。

《企业财务管理》教材按照高等职业教育“教、学、做”一体化的要求,基于企业财务管理岗位工作过程系统化,设置了财务管理总论、财务管理观念、资金筹集管理、营运资金管理、项目投资管理、证券投资管理、收益分配管理、财务预算、财务控制和财务分析等10章教学内容,每一章教学内容中设计了学习任务、学习目标、学习引例和本章小结,插入了想一想和小博士,配套开发了《企业财务管理习题和项目实训》,着力体现“教、学、做、测、评”一体和“以学生为主体、以教师为主导、以训练为主线”的课程教学改革新思路。

《企业财务管理》教材的主要特色是:

岗位性。针对会计专业毕业生面向中、小企业财务管理岗位,理论知识宽,实际操作强,能独立处理财务活动的要求。

职业性。针对会计专业毕业生应具备会计员、助理会计师的知识和能力,后续发展为会计师的职业要求,充分体现职业性。

项目性。财务管理知识与能力的培养需要通过有针对性的项目实训来分析问题和解决问题,从而培养高职学生的实际操作能力。

先进性。财务管理是一门适应经济社会和信息社会不断变化而发展的学科,经济社会的发展改变财务管理的理念和目标,信息社会的发展改变财务管理的手段和方法,吸收先进的理念和目标、手段和方法以体现先进性。

本教材由无锡商业职业技术学院马元兴总体设计编写第一、第二章,山西财政税务专科学校裴淑琴编写第三、第四章,山东商业职业技术学院郭素娟编写第五、第六章,丽水职业技术学院季光伟编写第七、第八章,无锡商业职业技术学院孙作林编写第九、第十章,最后由马元兴统稿定稿。

本教材在编写过程中参阅了有关中外书籍,得到校企合作企业胡蔚玲、黄钟伟、康山、蒋萍、管朝龙等同志的帮助,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

《企业财务管理》教材编写组

2012年2月

内容提要

《企业财务管理》教材是全国高等职业教育会计专业精品系列教材之一，该教材按照高等职业教育“教、学、做”一体化和基于工作过程系统化的要求，“以学生为主体、以教师为主导、以训练为主线”的课程教学改革新思路，着力体现“教、学、做、测、评”于一体，实现高等职业教育会计专业人才培养目标。

《企业财务管理》教材主要包括：一、财务管理总论；二、财务管理观念；三、资金筹集管理；四、营运资金管理；五、项目投资管理；六、证券投资管理；七、收益分配管理；八、财务预算；九、财务控制；十、财务分析等10章教学内容。每一章教学内容中设计了学习任务、学习目标、学习引例和本章小结，插入了想一想和小博士，配套开发了《企业财务管理习题与项目实训》。

《企业财务管理》教材主要适用于高职高专会计专业学生，参加会计师职业资格考证者，中小企业会计主管和财务工作者，也适用于高职高专财务管理专业学生和爱好财会学习者。

目 录

第一章 财务管理总论	(1)
第一节 财务管理概述	(2)
第二节 财务管理的内容和目标	(5)
第三节 财务管理环境	(8)
第四节 财务管理方法	(10)
第五节 财务管理体制	(13)
第二章 财务管理观念	(16)
第一节 货币时间价值	(17)
第二节 风险和报酬	(26)
第三章 资金筹集管理	(32)
第一节 资金筹集概述	(33)
第二节 资金需要量预测	(38)
第三节 权益资金筹集	(43)
第四节 债务资金筹集	(49)
第五节 资金成本	(59)
第四章 营运资金管理	(72)
第一节 营运资金概述	(73)
第二节 现金管理	(75)
第三节 应收账款管理	(81)
第四节 存货管理	(89)
第五章 项目投资管理	(98)
第一节 项目投资评价的基本方法	(99)
第二节 项目投资评价决策分析	(110)
第六章 证券投资管理	(119)
第一节 证券投资概述	(120)
第二节 债券投资	(124)
第三节 股票投资	(129)
第四节 基金投资	(138)
第七章 收益分配管理	(145)
第一节 企业收益管理	(146)
第二节 利润分配管理	(152)

第八章 财务预算	(164)
第一节 财务预算概述	(165)
第二节 财务预算方法	(170)
第三节 财务预算的编制	(178)
第九章 财务控制	(189)
第一节 财务控制概述	(191)
第二节 财务控制的要素与方式	(194)
第三节 责任中心	(199)
第四节 责任预算、责任报告与业绩考核	(206)
第十章 财务分析	(215)
第一节 财务报表分析概述	(216)
第二节 基本财务比率分析	(220)
第三节 综合财务指标分析	(232)
教学支持说明	(239)

第一章

财务管理总论

学习任务

1. 财务管理的含义及财务管理在企业管理中的地位和作用；
2. 财务活动及其所产生的关系；
3. 财务管理的目标和协调；
4. 财务管理环境和工作环节；
5. 财务管理企业认知实习。

学习目标

(1) 专业能力

- 懂得企业财务管理的含义和特点
- 能准确界定企业的财务活动
- 能明确企业的财务关系
- 能理解财务管理的目标
- 熟悉企业财务管理的环节

(2) 社会能力

- 具备一定的沟通协调能力，能与企业内外相关部门处理好关系
- 能比较敏锐地判断内外环境变化对财务管理产生的影响
- 了解实际企业的财务管理概况

(3) 方法能力

- 会通过现代媒体等手段收集企业财务管理所需资料
- 会运用数理统计等方法加工整理选取资料
- 初步具备制订工作方案的能力

● ● ● ● 学习引例

关 键 要 素

如果我无意于成为一名财务经理，那么我为什么还要学习财务管理知识呢？一个很好的理由是“为未来的工作环境而准备”。越来越多的企业正在削减经理职位，而把公司金字塔的各个层次糅合在一块，这是为了降低成本和提高劳动生产率。结果，剩下的经理的职责范围变得很宽。未来的成功经理应该是一名团队首领，他的知识和能力保证他既能在组织内纵向流动，又能横向流动，即能够从事复合型的工作。所以，在不久的将来，掌握基本的财务管理知识将是你工作环境中不可或缺的关键要素。

第一节 财务管理概述

在现代公司的管理中，财务经理扮演着一个活跃的角色，财务经理每天都必须应付众多外部环境的变化和内部事务的处理，诸如公司之间竞争的加剧、技术的突变、通货膨胀和利息率的变化、全球经济的不确定性、汇率的波动、税法的变更、投资的决策、融资的决策、资产管理的决策等。

如果你是一名财务经理，那么你在应变、筹集资金、资产投资和管理等方面的能力将影响公司的成败。要当好一名财务经理，首先应学习财务管理的基本理论，熟悉财务管理的基本内容，掌握财务管理的各种方法与技能；其次应学习财务管理的相关知识技能；最后在企业财务工作中不断实践、总结，才能成为一名出色的财务经理。

学习财务管理，首先应从了解财务管理的概念和特征开始。

财务管理是在一定的整体目标下，组织企业财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。财务管理的概念建立在财务活动和财务关系的基础上。

一、财务活动

企业财务活动是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。财务活动包括：资金的筹集、运用、耗费、收回及分配等一系列行为，其中资金的运用、耗费和收回可统称为投资。财务活动具体由筹资活动、投资活动、资金营运活动和分配活动四部分组成。

(一) 筹资活动

筹资是指企业为了满足生产经营活动的需要，从一定的渠道，采用特定的方式筹措和集中所需资金的过程。筹集资金是企业进行生产经营活动的前提，也是资金运动的起点。一般而言，企业的资金可以从以下三个方面筹集并形成三种性质的资金来源，从而为企业开展生产经营活动提供资金保障。

- (1) 从投资者取得的资金形成企业资本金；
- (2) 从债权人取得的资金形成企业负债；
- (3) 从企业盈利中取得的资金形成部分所有者权益。

（二）投资活动

企业筹资的目的是为了投资，投资是为了实现企业的经营目标，追求企业价值最大化。投资有广义和狭义之分。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以及企业对外投放资金的过程。狭义的投资是指企业采取一定的方式以现金、实物或无形资产对外进行投资。

企业内部使用资金的过程构成企业内部投资，具体由流动资产投资、固定资产投资、无形资产投资、递延资产投资等组成。

（三）资金营运活动

企业在日常生产经营活动中，会发生一系列的资金收付行为。例如销售商品、提供劳务，或采购材料、支付工资和其他经营费用等。上述各种活动都会产生企业资金的收付。这种因企业经营而引起的财务活动，通常称为资金的营运活动。

在一定时期内，营运资金周转速度越快，资金的利用效率就越高，企业就可能生产出更多的产品，获取更多的利润。

企业需要确定营运资金的持有政策、合理的营运资金融资政策以及合理的营运资金管理策略。包括：现金和交易性金融资产持有计划的确定；应收账款的信用标准、信用条件和收账政策的确定；存货周期、存货数量、订货计划的制订；短期借款计划、商业信用筹资计划的确定等。

（四）分配活动

企业通过投资和资金的营运活动可以取得相应的收入，并实现资金增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金后，还应依据有关法律对剩余收益进行分配。广义地说，分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为；而狭义的分配仅指对企业净利润的分配。

企业实现的净利润可作为投资者的收益，分配给投资者或暂时留存企业（作为投资者的追加投资）。企业需要依据法律的有关规定，合理确定分配规模和分配方式，确保企业取得最大的长期利益。

小博士

公 司

公司是指全部资本由股东出资构成，以盈利为目的而依法设立的一种企业组织形式。公司具有民事权利能力和行为能力，股东以其出资额或所持股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对公司的债务承担责任。

二、财务关系

财务关系是指企业在财务活动中与有关各方所发生的经济利益关系。财务关系的核心是经济利益。在财务活动中企业与各方所发生的财务关系表现为以下几个方面：

（一）筹资活动的财务关系

企业的筹资活动与投资者发生关系，企业的投资者分为主权投资者和债权投资者。主权投资者对企业承担较多的责任，也享有较多的权益；而债权投资者承担的责任和享有的

权益较少。投资者与企业发生的财务关系有：①对企业有何种程度的控制权；②对企业获取的利润有多大份额的分配权；③对企业净资产有多大份额的占有权；④对企业破产承担多大的责任等。

（二）投资活动的财务关系

企业的投资活动分为对内投资和对外投资。对内投资是指将资金用于生产经营过程中，在这一过程中发生的财务关系有：①与往来客户或其他企业按照市场原则发生商品交易和劳务供求关系；②企业内部各独立部门之间的分工协作关系。企业在对外投资过程中发生的财务关系有：①企业能对被投资企业进行何种程度的控制；②企业对被投资企业获得的利润能参与分配多大的份额；③企业对被投资企业的净资产享有多大的占有权；④企业对被投资企业破产承担怎样的经济责任。

（三）分配活动的财务关系

分配主要是对企业财务成果的分配，但在经营活动过程中同样存在分配。参与企业分配活动的主体有国家、投资者、债权人、职工等，在分配活动中发生的财务关系有：①企业和国家的关系，企业必须按照国家税法的规定缴纳各种税款，企业与国家的分配关系是一种强制和无偿的分配关系；②企业和投资者的关系，企业与投资者的分配关系不仅表现在企业净资产都归投资者，而且也表现在每期剩余收益在资本报酬和企业留存之间的分割，从而体现企业对投资者目前利益和长远利益的制约；③企业和债权人的关系，企业与债权人的财务关系表现为企业必须偿付债权人本金、利息的分配关系；④企业和职工的关系，企业根据劳动者的劳动情况，向职工支付工资、津贴和奖金，并提取用于职工福利事业的公益金等，体现了按劳分配劳动成果的关系。

小博士

股份有限公司

股份有限公司是公司的组织形式之一，是指由一定人数以上的股东所发起、组织，全部资本划分为若干等额股份，股东就其所认购股份对公司负有限责任，股票一般可以在社会上公开发行和自由转让的公司。

三、财务管理的概念

财务管理是基于企业在经营中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它主要利用价值形式对企业所从事的生产经营活动进行管理，是组织资金运动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

财务管理是企业管理的一个重要组成部分，财务管理的对象是企业资金的循环与周转。财务管理的实质是处理好企业与各方面的财务关系，其主要内容是筹资、投资和收益分配，其主要职能是预测、决策、预算、控制与分析评价。

四、财务管理的特征

管理是公司运作的手段，公司的管理包括：生产管理、技术管理、劳动人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各种管理都有各自的特征，财务管理的特征如下：

(1) 财务管理的基本特征是价值管理。财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理,通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,促进企业效益不断提高、财富不断增加。

(2) 财务管理与企业各方面具有广泛的联系。企业的一切经营活动都涉及资金的收支,财务管理的触角会伸向企业经营的每个角落,每个部门都会通过资金的使用与财务部门发生关系,财务部门也会因对各部门合理使用资金、节约资金支出、提高经济效益进行管理而与各部门密切合作。

(3) 财务管理是一项综合性管理。财务管理所运用的指标统称财务指标,它以价值形式综合反映企业经营的能力、成果和状态。公司的决策是否得当,经营是否合理,技术是否先进,产销是否顺畅,都可迅速地在财务指标中得到反映。

第二节 财务管理的内容和目标

一、财务管理的内容

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是筹资管理、投资管理、营运资金管理和收益分配管理。

(一) 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。企业设立必须有法定的资本金;企业经营必须有足够的流动资金。筹资是指为了满足企业投资或用资的需要,筹措和集中所需资金的过程。在这一过程中,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。

筹资总规模是指筹集权益资金和借入资金的总额。筹资管理的首要问题是企业需要筹集多少资金、向谁筹集、在什么时候筹集、资金成本是多少等。

资本结构是指权益资金和借入资金的比例关系。筹资管理的关键是确定资本结构,以使筹资风险和筹资成本相配比。一般说来,完全通过权益资金筹资是不明智的,不能得到负债经营的好处;但负债的比例大则风险也大,企业随时可能陷入财务危机。

(二) 投资管理

投资管理是企业财务管理的重点。企业的效益来自于投资,在激烈的市场竞争中,企业投资经营什么才能使财富最大化是财务管理的核心问题。

在投资管理中,首先要研究确定和选择投资方案及其具体的标准和方法;其次要对投资方案进行投资分析,不但要分析每一投资方案的收益率,更重要的是研究分析投资方案收益与风险之间的关系,选择出最佳方案;再次要对实施方案进行过程控制,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。

投资管理具体包括流动资产、固定资产、无形资产、递延资产、对外投资、成本费用等方面。

(三) 营运资金管理

营运资金管理是对企业流动资产及流动负债的管理。一个企业要保持正常的运转就必须拥有适量的营运资金,营运资金管理是企业财务管理的重要组成部分。据调查,公司

财务经理有 60% 的时间都用于营运资金管理。

抓好营运资金管理，必须解决好流动资产和流动负债两个营运资金管理方面的问题。第一，企业应该投资多少在流动资产上，即资金运用的管理。主要包括现金管理、应收账款管理和存货管理。第二，企业应该怎样来进行流动资产的融资，即资金筹措的管理。包括银行短期借款的管理和商业信用的管理。

（四）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创造了多少收入，带来了多少财富，财富如何分配，这些都是收益分配管理的内容。

收益分配管理，一是要追求利润最大化，二是要确定合理合法的分配政策，三是要处理好当前利益和长远利益，国家、公司和股东利益的关系。

二、财务管理的目标

企业的目标表现为生存、发展和获利，从根本上来说，企业财务管理目标取决于企业目标。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。它是评价企业理财活动是否合理有效的基本标准，是企业财务管理工作的行为导向，是财务人员工作实践的出发点和归宿。

财务管理目标有以下几种具有代表性的提法：

（一）利润最大化

利润最大化观点来源于西方经济学理论，西方许多经济学家都是以利润最大化来分析和评价企业行为和业绩的。例如，亚当·斯密、大卫·李嘉图等经济学家。20 世纪 50 年代以前，西方财务管理界大都认为以利润最大化作为财务目标是财务管理的最佳选择。以利润最大化作为企业财务管理目标的优势在于：

一是利润是企业一定时期内全部收入和全部费用的差额，将利润最大化作为财务管理目标，在一定程度上有利于资源的合理配置，有利于经济效益的提高。因为企业追求利润最大化，就必须讲求经济核算，不断改善企业管理，降低产品成本，提高劳动生产率。这些措施都有利于资源的合理配置和经济效益的提高。

二是一个企业的利润指标比较具体直观，而且容易获取，因此，利润最大化目标容易被企业管理者和职工所接受。

但是以利润最大化作为企业财务管理目标在实践中存在着以下缺陷：

一是利润是一个绝对数指标，不能反映投入与产出比，因此，不利于同一企业不同时期以及不同规模企业的比较。

二是利润是一个时期指标，是一个总量值，它没有反映取得利润的时间，不能体现资金的时间价值。

三是利润最大化没有有效地考虑风险，这可能会使财务管理人员忽视风险去追逐高额利润。

四是利润最大化往往会使企业管理者的决策带有短期行为倾向，即只重视实现近期利润目标，而忽视企业长远发展。

可见，不断提高企业的盈利能力无疑是保证企业长期稳定发展的重要基础，但完全以利润最大化作为财务管理目标是不恰当的。

(二) 每股收益最大化

所有者作为企业的投资者,其投资目标是取得资本收益,具体表现为净利润与出资额或股份数(普通股)的对比关系,这种关系可以用每股收益这一指标来反映。每股收益是指归属于普通股股东的净利润与发行在外的普通股股数的比值,它的大小反映了投资者投入资本获得回报的能力。

每股收益最大化的目标将企业实现的利润额同投入的资本或股本数进行对比,能够说明企业的盈利水平,可以在不同资本规模的企业或同一企业不同时期之间进行比较,揭示其盈利水平的差异。与利润最大化目标一样,该指标仍然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,可能会导致企业行为与战略目标相背离。

(三) 企业价值最大化

企业价值是指企业全部资产的市场价值,即公司资产未来预期现金流量的现值。企业价值不同于利润,它不仅包括企业新创造的价值,还包括企业潜在的预期的获利能力。采用企业价值最大化作为财务管理目标,具有以下优点:

一是企业价值最大化目标考虑了取得报酬的时间,并用时间价值的原理进行了计量。

二是充分考虑了风险和报酬的因素。

三是企业价值最大化能克服企业追求利润上的短期行为,因为现在的和将来的利润都会影响企业价值的评估。

四是有利于社会资源的合理配置。社会资源都是向企业价值最大化的企业流动,有利于实现社会效益最大化。

但是以企业价值最大化作为财务管理目标还存在一些问题:

首先,对于股票上市企业,虽可以通过股票价格的变动揭示企业价值,但是股票价格受多种因素影响,特别是即期市场股价不一定揭示企业的获利能力,只有长期趋势才能做到这一点。

其次,对于非股票上市公司来讲,只有对企业进行专门的评估才能真正确定它的价值。

最后,在评估企业价值时,企业未来报酬和与企业风险相适应的折现率很难预计。

但即使有以上缺陷,企业价值最大化仍是目前认同度较高的财务管理基本目标。

小博士

如何统一 CEO 与股东的利益

股东依靠首席执行官(CEO)采用适当的政策去最大化股份的价值。然而,和普通人一样,首席执行官也趋向于为增加自己的利益而行动。董事会一个最关键的职责就是创造一种激励方式,使得首席执行官为自己的利益而采取的行动同样使股东的利益增加。从理论上讲,这并不是一件困难的事情。用下面三种基本政策进行某种组合,就会产生正确的货币激励,激励首席执行官最大化公司价值:

1. 董事会可以要求首席执行官成为公司的重要股东。

2. 对工资、奖金和股票期权进行组合,以便于给业绩突出的管理者以高额回报,也给业绩不佳的管理者以重罚。

3. 对业绩不佳的首席执行官,坚决予以解雇。

第三节 财务管理环境

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外部条件或因素。它们是企业财务决策和管理难以改变的外部约束条件,企业财务管理必须适应它们的要求而主动变化。

财务管理环境涉及的范围很广,其中最重要的财务管理环境是经济环境、法律环境和金融环境。

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、利息率波动、政府的经济政策和社会竞争。

(一) 经济发展状况

经济发展状况对财务管理的影响表现为经济发展速度、经济发展波动对财务管理的影响。

经济发展速度对企业财务管理有重大影响。我国近几年经济发展速度在8%左右,这一经济发展速度是衡量企业发展速度的一个标准。为了使企业发展速度与经济发展速度保持同步,财务管理就必须筹措大量资金,同时在企业管理上倾注精力。

经济发展波动对企业财务管理有极大影响。经济发展波动表现为经济的繁荣与衰退。市场经济总是伴随着经济“过热”和“调整”的周期运行,财务管理必须适应这种波动,并有足够的准备在这种波动中调整生产经营。

(二) 通货膨胀

通货膨胀不仅对消费者不利,同样会给企业带来极大困难。当通货膨胀时,企业必须利用财务管理手段,调整企业的收入和成本,减少企业的损失。同时,企业财务管理应充分适应通货膨胀这种经济环境,预测通货膨胀的发生与结束,利用通货膨胀的机会,追求股东财富最大化。

(三) 利息率波动

利息率波动是指银行存、贷款利息率的调整,以及相关的股票和债券价格的波动。利息率的波动是经济环境中经常发生的状况,给企业财务管理带来机会,也带来挑战。企业财务管理应充分利用利息率波动的机会,变不利为有利,获取额外收益。

(四) 政府的经济政策

在市场经济条件下,政府仍然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,对企业财务管理都有重大影响。

企业财务管理者必须关心和研究政府的经济政策,如政府支持什么、限制什么、政策导向是什么,财务管理者应充分了解,并能把握发展趋势。

(五) 社会竞争

竞争是市场经济的法则,竞争存在于企业的全部生产经营环节之中,竞争无处不在。

竞争是“商业战争”,它综合了企业的全部实力和智慧,同时经济发展状况、通货膨

胀、利息率波动、政府的经济政策等带来的财务问题,以及企业的对策都在竞争中体现出来。竞争取胜是企业生存的前提,也是企业财务管理的核心。

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。市场经济是法制经济,国家及地方的法律、法规是规范和维护市场秩序的保证。因此,企业总是在一定的法律前提下从事其各项业务活动和财务活动。

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:

(一) 企业组织法规

企业组织法规是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》、《全民所有制工业企业法》、《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》、《私营企业条例》等。

例如,《公司法》对公司的设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件及程序等都作出了规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。《公司法》还对公司生产经营的主要方面作出了规定,包括股票的发行和交易、债券的发行和转让、利润的分配等。公司一旦成立,其主要的活动,包括财务管理活动,都要按照《公司法》的规定来进行。因此,《公司法》是公司制企业财务管理最重要的强制性规范,公司必须履行。

(二) 税务法规

税务法规是规定企业纳税义务与责任的法律文本。税务法规可分为三大类:①所得税的法规;②流转税的法规;③其他地方税的法规。

企业必须按税务法规的要求,向国家缴纳各种税金。企业缴纳的税金构成企业的一种负担,成为企业的一项费用支出,企业无不期望减少税务支出。减少企业税务支出的前提是不违反税法、不偷税漏税;依据税法规定,依靠对筹资活动、投资活动和分配活动的精心策划来合理纳税。

(三) 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》和财政部制定的行业财务制度。

《企业财务通则》于2007年1月1日起施行,它规定了以下财务管理问题:①建立资本金制度;②固定资产的折旧;③成本开支的范围;④利润的分配。

行业财务制度是针对不同行业对《企业财务通则》的具体化,是各行业具体执行的规范。企业为了贯彻执行财务法规,应根据《企业财务通则》、行业财务制度,制定企业内部财务管理制度,使企业财务管理依法进行。

除上述法规外,与企业财务管理有关的法规还有许多,包括:《证券交易法》、《票据法》、《结算法》、《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

财务管理的金融环境是指金融市场的资金供应和利率变动对企业财务的影响。金融市

场是指资金供应者和资金需求者双方通过某种形式融通资金的场所，是政府进行金融宏观调控的对象。

金融市场是由金融市场主体、金融市场工具和交易场所三要素组成。金融市场主体是指参与金融市场交易的个人、企业和政府。金融工具是指资金供应者将资金转移给资金需求者的凭据。交易场所是指证券交易所和店头市场。

在金融市场，运用金融工具在各交易场所进行资金交易，会形成金融市场的各种参数，包括市场利率、汇率、证券价格和证券指数等，它们与企业财务管理密切相关，具体表现为：

（一）金融市场是企业投资和筹资的场所

金融市场上有许多投资、筹资的方式，并且比较灵活。企业需要资金时，可以到金融市场选择适合自己需要的方式筹资。企业有了剩余的资金，也可以灵活选择投资方式，为其资金寻找出路。

（二）企业通过金融市场使长短期资金互相转化

企业持有的股票和债券是长期投资，在金融市场上随时可以转手变现，成为短期资金；远期票据通过贴现，可变为现金；大额可转让定期存单可以在金融市场卖出，也可成为短期资金。与此相反，短期资金也可以在金融市场上转变为股票、债券等长期资产。

（三）金融市场为企业理财提供有意义的信息

金融市场的利率变动，可反映资金的供求状况；有价证券市场的行情反映投资人对企业的经营状况和盈利水平的评价。它们是企业经营和投资的重要依据。

想一想

在当前国际经济一体化的环境下，企业资产最大的风险是什么？

国际金融危机。

小博士

雷曼兄弟破产事件

雷曼兄弟控股公司于1850年创办，是一家国际性金融机构及投资银行，环球总部设在美国纽约市，地区总部则位于伦敦及东京，在世界各地亦设有办事处。雷曼兄弟公司被美国《财富》杂志选为财富500强公司之一，为美国第四大投资银行（2008年）。2008年，该公司受到次级房贷风暴波及，因在财务方面发生重大亏损而宣布申请破产保护，负债高达6130亿美元。

第四节 财务管理方法

财务管理方法是指为了实现财务管理目标，完成财务管理任务，在进行理财活动时所采用的各种技术和手段。财务管理的方法按照财务管理的环节，可分为财务预测方法、财务决策方法、财务计划方法、财务控制方法和财务分析方法。