

财经商贸类专业新形态一体化教材

# 财务管理实务

CAIWU GUANLI SHIWU

主 编 李文静

财务管理实务

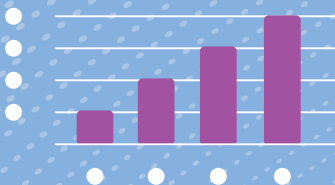
主 编 李文静



中国教育出版传媒集团



语文出版社



中国教育出版传媒集团



语文出版社

### 图书在版编目(CIP)数据

财务管理实务 / 李文静主编. -- 北京:  
语文出版社, 2025. 2. -- ISBN 978-7-5187-2206-8

I. H152.3

中国国家版本馆 CIP 数据核字第 2025WP0561 号

---

责任编辑 姜天琦 郑为鹏  
装帧设计 江林春  
出 版  语文出版社  
地 址 北京市东城区朝阳门内南小街51号 100010  
电子信箱 ywbsywp@163.com  
印刷装订 定州启航印刷有限公司  
发 行 语文出版社 新华书店经销  
规 格 787 mm × 1092 mm  
开 本 1 / 16  
印 张 19  
字 数 427千字  
版 次 2025年2月第1版  
印 次 2025年2月第1次印刷  
定 价 59.00元

---

 010-65253954(咨询) 010-65251033(购书) 010-65250075(印装质量)

# 目录

## 项目一 财务管理导论 / 1

- 任务一 认识财务管理 / 2
- 任务二 财务管理的目标 / 6
- 任务三 财务管理的环节 / 14
- 任务四 财务管理的环境 / 16
- 任务评测 / 24

## 项目二 财务管理价值基础 / 27

- 任务一 货币时间价值 / 28
- 任务二 投资风险价值 / 36
- 任务评测 / 46

## 项目三 预算管理 / 49

- 任务一 预算管理的主要内容 / 50
- 任务二 预算的编制方法与程序 / 54
- 任务三 预算编制 / 63
- 任务评测 / 76

## 项目四 筹资管理 / 78

- 任务一 筹资管理概述 / 79
- 任务二 股权筹资 / 85
- 任务三 债务筹资 / 95
- 任务四 混合筹资 / 107
- 任务评测 / 115

## 项目五 投资管理 / 117

---

任务一 投资管理概述 / 118

任务二 项目投资管理 / 125

任务三 项目投资决策评价指标及其运用 / 130

任务评测 / 154

## 项目六 营运资金管理 / 157

---

任务一 营运资金管理概述 / 158

任务二 现金管理 / 165

任务三 应收账款管理 / 176

任务四 存货管理 / 192

任务评测 / 204

## 项目七 收入与分配管理 / 206

---

任务一 企业收入管理 / 207

任务二 利润分配管理 / 222

任务评测 / 244

## 项目八 财务分析与评价 / 247

---

任务一 财务分析概述 / 248

任务二 偿债能力分析 / 256

任务三 营运能力分析 / 267

任务四 盈利能力分析 / 273

任务五 财务状况的综合绩效分析 / 278

任务评测 / 295





# 项目一 财务管理导论

## 知识目标

1. 了解企业财务管理的含义及主要内容。
2. 熟悉财务管理的内容和目标。
3. 了解财务管理的环境及产生的影响。
4. 熟悉财务管理的基本环节。
5. 熟悉财务管理的工作步骤与一般工作程序。

## 能力目标

1. 具备描述企业财务活动过程及引起的财务关系岗位设置的能力。
2. 具备应用企业财务目标及其影响环境的能力。

## 素质目标

1. 培养学生企业财务管理和决策中的综合素质和能力。
2. 培养学生树立企业在追求利润的同时应承担的社会责任的意识。
3. 通过学习相关法规和案例，树立正确的财务管理观念，确保在实际工作中合法合规。

## 任务一 认识财务管理

### 任务引例

奕诺公司是一家生产型企业，2023 年总产值 3.8 亿元人民币，利润比上年增长了 66%，企业上升势头迅猛。在年终的总结大会上，公司总经理动情地说：“公司能有今天的成就，是公司 380 位员工齐心协力、精诚合作的结果。尤其是财务工作人员，是他们的合理运筹和精心策划，确保了企业在银根紧缩大背景下资金的合理使用，保证了企业的增产增收。所以，要给财务经理张先生和公司的财务工作人员记大功，发重奖。”请思考以下问题。

1. 总经理为什么要重奖财务工作人员？
2. 公司财务工作人员日常的工作对象及主要工作任务都有哪些？

### 知识引航

#### 一、企业及其组织形式

##### （一）企业的定义及功能

企业是一个契约性组织，从事生产、流通、服务等经济活动，以生产或服务满足社会需要，实行自主经营、独立核算、依法设立的一种营利性的经济组织。企业的目标是创造财富（或价值）。当今社会，企业作为国民经济的细胞，发挥着越来越重要的作用。

（1）企业是市场经济活动的主要参与者。市场经济活动的顺利进行离不开企业的生产和销售活动。创造价值是企业经营行为动机的内在要求，企业的生产状况和经济效益直接影响社会经济实力的增长和人民物质生活水平的提高。只有培育大量充满生机与活力的企业，社会才能稳定、和谐、健康地发展。

（2）企业是社会生产和服务的主要承担者。社会经济活动的主要过程即生产和服务过程大都是由企业承担和完成的。企业要组织社会生产，通过劳动者，将生产资料（劳动工具等）作用于劳动对象，从而生产出商品。所以企业是社会生产的直接承担者。企业在组织社会生产过程中要在社会上购买其他企业的商品，同时把本企业的产品销售出去，这就形成了服务（包括商品流通）的过程。离开了企业的生产和服务活动，社会经济活动就会中断或停止。

（3）企业可以推动社会经济技术进步。企业为了在竞争中立于不败之地，就需要不断积极采用先进技术，这在客观上必将推动整个社会经济技术的进步。企业的发展对整个社会的经济技术进步有着不可替代的作用。加快企业技术进步，加速科技成果产业化，培育发展创新型企业，是企业发展壮大的重要途径。



## （二）企业的组织形式

典型的企业组织形式有个人独资企业、合伙企业及公司制企业三种。

### 1. 个人独资企业

个人独资企业是由一个自然人投资，全部资产为投资人个人所有，全部债务由投资者个人承担的经营实体。个人独资企业具有创立容易、经营管理灵活自由、不需要缴纳企业所得税等优点。

但个人独资企业也有其自身的缺点。例如，对于个人独资企业业主而言，需要业主对企业债务承担无限责任，当企业的损失超过业主最初对企业的投资时，业主个人需要用他的其他财产偿债；企业难以从外部获得大量资金用于经营；个人独资企业所有权的转移比较困难；企业的生命有限，将随着业主的死亡而自动消亡。

#### 小组讨论

小林同学于2024年1月投资建立了“林林食品厂”。该厂为个人独资企业，2024年10月与某银行签订一份借款合同，合同内容为借款10万元，利率为6%的1年期的短期借款。银行贷款到期后，由于小林同学经营管理不善，林林食品厂全部资产仅为3万元，不足清偿银行贷款，假设不考虑其他因素，请分析小林同学是否需要对林林食品有限公司的债务承担责任。

### 2. 合伙企业

合伙企业是由两个或两个以上的自然人合伙经营的企业，通常由各合伙人订立合伙协议，共同出资，合伙经营，共享收益，共担风险，并对合伙债务承担无限连带责任的营利性组织。

除业主不止一人外，合伙企业的优点和缺点与个人独资企业类似。此外，《合伙企业法》规定，每个合伙人对企业债务须承担无限连带责任。如果一个合伙人没有能力偿还其应分担的债务，其他合伙人须承担连带责任，即有责任替其偿还债务。法律还规定合伙人转让其所有权时需要取得其他合伙人的同意，甚至还需要修改合伙协议。

由于合伙企业与个人独资企业存在着相同的缺陷，所以一些企业尽管在刚成立时以独资或合伙的形式出现，但是在发展到某一阶段后将转换成公司的形式。

#### 小组讨论

小林同学和小王同学于2024年1月投资建立了“林林食品厂”。该厂为普通合伙企业，合伙协议约定损益的分配和分担比例为1:1，2024年10月与某银行签订一份借款合同，合同内容为借款10万元，利率为6%的1年期的短期借款。银行贷款到期后，由于小林同学和小王同学经营管理不善，林林食品厂全部资产仅为3万元，不足以清偿银行贷款，假设不考虑其他因素，请分析小林同学和小王同学是否需要对林林食品厂的债务承担责任。

### 3. 公司制企业

公司(或称公司制企业)是指由投资人(自然人或法人)依法出资组建,有独立法人财产,自主经营,自负盈亏的法人企业。出资者按出资额对公司承担有限责任。

公司是经政府注册的营利性法人组织,并且独立于所有者和经营者。根据现行《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)的规定,其主要形式分为有限责任公司和股份有限公司两种。

有限责任公司简称有限公司,是指股东以其认缴的出资额为限对公司承担有限责任,公司以其全部资产为限对公司的债务承担责任的企业法人。根据我国《公司法》的规定,公司名称必须标明“有限责任公司”或“有限公司”字样。

股份有限公司简称股份公司,是指将其全部资本分为等额股份,股东以其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的企业法人。

(1) 有限责任公司和股份有限公司的区别。

① 公司设立时对股东人数的要求不同。有限责任公司的设立,股东人数可以为1人,或50人以下;股份有限公司的设立,股东人数应有2人以上,200人以下。

② 股东的股权表现形式不同。有限责任公司的权益总额不进行等额划分,股东的股权是通过投资人所拥有的比例来表示的;股份有限公司的权益总额平均划分为相等的股份,股东的股权是以股东所持有股份的多少来表示的。

③ 股份转让限制不同。有限责任公司不发行股票,对股东只发放一张出资证明书,股东转让出资需要股东会或董事会讨论通过;股份有限公司可以发行股票,股票可以自由转让和交易。

(2) 公司制企业的优点有以下几个方面。

① 容易转让所有权。公司的所有者权益被划分为若干股权份额,每个份额可以单独转让。

② 有限债务责任。公司债务是法人的债务,不是所有者的债务。所有者对公司承担的责任以其出资额为限。当公司资产不足以偿还其所欠债务时,股东无须承担连带清偿责任。

③ 公司制企业可以无限存续,一个公司在最初的所有者和经营者退出后仍然可以继续存在。公司制企业融资渠道较多,更容易筹集所需资金。

(3) 公司制企业的缺点有以下几个方面。

① 组建公司的成本高。《公司法》对于设立公司的要求比设立独资或合伙企业多,新设立的公司需要提交一系列法律文件,花费的时间较长。公司成立后,政府对其监管比较严格,公司需要定期提交各种报告。

② 存在代理问题。所有者和经营者分开以后,所有者成为委托人,经营者成为代理人,代理人可能为了自身利益而伤害委托人利益。

③ 双重课税。公司作为独立的法人,其利润需缴纳企业所得税,企业利润分配给股东后,股东还需缴纳个人所得税。

### 小组讨论

小林同学于2024年1月投资建立了“林林食品有限公司”。由于小林同学经营管理不善，该公司破产清算，破产财产偿债后，仍有10万元的到期债务未能清偿。假设小林同学能够证明公司财产独立于自己的财产，不考虑其他因素，请分析小林同学是否需要为林林食品厂的债务承担责任。

个人独资企业、合伙企业和公司制企业中，个人独资企业占企业总数的比重很大，但是绝大部分的商业资金是由公司制企业控制的。因此，财务管理通常把公司理财作为讨论的重点。除非特别指明，本书讨论的财务管理均指公司财务管理。

## 二、企业财务管理的内容

公司的基本活动可以分为投资、筹资、运营和分配活动四个方面，对于生产企业而言，还需进行有关成本的管理与控制。从财务管理角度看，投资可以分为长期投资和短期投资，筹资也可以分为长期筹资和短期筹资，由于短期投资、短期筹资和营业现金流管理有着密切关系，通常合并在一起讨论，称为营运资金管理。因此，本教材把财务管理的内容分为筹资管理、投资管理、营运资金管理和收入与分配管理四个部分。

### 考点速记

各企业组织形式在债务责任和纳税方面的差异

| 企业组织形式 | 法律责任                          | 纳税                     |
|--------|-------------------------------|------------------------|
| 个人独资企业 | 业主承担无限责任                      | 企业不需缴纳企业所得税            |
| 合伙企业   | 普通合伙人承担无限连带责任；<br>有限合伙人承担有限责任 | 企业不需缴纳企业所得税            |
| 公司制企业  | 股东以其出资额为限承担有限责任               | 公司缴纳企业所得税<br>股东缴纳个人所得税 |

### 引例解析

1. 总经理重奖财务工作人员的理由是：财务工作人员通过合理组织资金运动，正确处理财务关系，确保了企业在银根紧缩大背景下资金的合理运用，保证了企业的增产增收。财务工作人员有功，所以要重奖。

2. 公司财务工作人员的日常工作就是组织财务活动，处理财务关系。具体而言，就是进行合理筹资，有效投资，并确保营运资金循环顺畅，获取合理收益并依法进行收益分配；同时正确处理因组织财务活动而产生的各方面经济利益关系。

## 任务二 财务管理的目标

### 任务引例

奕诺公司财务部张经理召开部门工作会议，会议的主题是讨论财务管理工作所要达到的最终目标。会议讨论得很热烈，负责项目筹资的小王认为，能够及时足额地获取所需资金，而且保证成本最低就是财务管理目标；负责应收账款管理的小孙认为，能够及时收回货款，没有坏账就是财务管理目标；老杨却认为这两种观点都不全面，作为企业应该努力增加利润，实现利润最大化才是财务管理的最终目标。请思考以下问题。

1. 他们的观点正确吗？
2. 张经理会赞同谁的观点？
3. 财务管理的目标到底是什么？

### 知识引航

企业的目标就是创造财富（或价值）。一般而言，企业财务管理的目标就是为实现企业创造财富（或价值）这一目标服务的。鉴于财务活动直接从价值方面反映企业的商品或者服务提供过程，因而财务管理可为企业的价值创造发挥重要作用。

### 一、企业财务管理目标理论

企业财务管理目标有以下几种具有代表性的理论。

#### （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，其主要原因有三：①人类从事生产经营活动目的是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；②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；③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。

##### 1. 利润最大化目标的主要优点

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。

##### 2. 利润最大化目标的缺点

（1）没有考虑利润实现时间和资金时间价值。例如，当年 100 万元的利润和 10 年以后同等数量的利润其实际价值是不一样的，因为 10 年间还会有时间价值的增加，而





且这一数值会随着贴现率的不同而有所不同。

(2) 没有考虑风险因素。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。例如, 风险比较高的高科技企业和风险相对较低的制造业企业无法进行简单比较。

(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。由于利润指标通常按年计算, 因此, 企业决策也往往会服务于年度指标的完成或实现。

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益最大化的观点认为, 应当把企业的利润和股东投入的资本联系起来考察, 用每股收益来反映企业的财务目标。

除了反映企业所创造利润与投入资本之间的关系外, 每股收益最大化目标与利润最大化目标的缺点基本相同。但假设风险相同、每股收益时间相同, 那么, 每股收益的最大化也是衡量公司业绩的一个重要指标。事实上, 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。

### 小提示

利润最大化的另一种表现方式是每股收益最大化。每股收益最大化目标除了能够反映企业所创造利润与投入资本之间的关系外, 其余缺陷同利润最大化目标。

## (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。在上市公司, 股东财富是由其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。

### 1. 股东财富最大化的优点

与利润最大化相比, 股东财富最大化的主要优点如下。

(1) 考虑了风险因素。因为通常股价会对风险做出较敏感的反应。

(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, 便于相关人员对公司进行考核和奖惩。

### 2. 股东财富最大化的缺点

股东财富最大化的主要缺点如下。

(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那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, 例如, 有的上市公司虽处于破产的边缘, 但

由于可能存在某些机会，其股票市价可能还在走高。

(3) 股东财富最大化强调最多的是股东利益，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行为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，或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。未来现金流量这一概念，包含了资金的时间价值和风险价值两个方面的因素。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。

#### 1. 企业价值最大化的优点

企业价值最大化目标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。

(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，克服企业在追求利润上的短期行为。因为不仅目前利润会影响企业的价值，预期未来的利润对企业价值的增加也会产生重大影响。

(4) 用价值代替价格，避免了过多外界市场因素的干扰，有效地规避了企业的短期行为。

#### 2. 企业价值最大化的缺点

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。对非上市公司而言，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。

### 思考

从财务管理的角度看，企业价值不是账面资产的总价值，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，是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。

企业价值 = 股权市场价值 + 债权市场价值

如果某人花了 10 亿元把 A 企业全部的股权都买下来了，请大家思考：他是否真正拥有了 A 企业？

### (四) 相关者利益最大化

在现代企业是多边契约关系的总和的前提下，要确立科学的财务管理目标，需要考虑哪些利益关系会对企业发展产生影响。在市场经济中，企业的理财主体更加细化和多元化。股东作为企业所有者，在企业中拥有最高的权力，承担着最大的义务和风险。债权人、员工、企业经营者、客户、供应商和政府也为企业承担着风险。因此，





企业的利益相关者不仅包括股东，还包括债权人、企业经营者、客户、供应商、员工、政府等。企业财务管理目标的确定，不能忽视这些相关利益群体的利益。

### 1. 相关者利益最大化目标的具体内容

- (1) 强调风险与报酬的均衡，将风险限制在企业可以承受的范围内。
- (2) 强调股东的首要地位，并强调企业与股东之间的协调关系。
- (3) 强调对代理人即企业经营者的监督和控制，建立有效的激励机制以便企业战略目标的顺利实施。
- (4) 关心本企业普通职工的利益，创造优美和谐的工作环境和提供合理恰当的福利待遇，使职工长期努力为企业工作。
- (5) 不断加强与债权人的关系，培养可靠的资金供应者。
- (6) 关心各方的长期利益，以便保持销售收入的长期稳定增长。
- (7) 加强与供应商的协作，共同面对市场竞争，并注重企业形象的宣传，遵守承诺，讲究信誉。
- (8) 保持与政府部门的良好关系。

### 2. 相关者利益最大化目标的优点

(1) 有利于企业长期稳定发展。相关者利益最大化目标注重企业在发展过程中考虑并满足各利益相关者的利益关系。企业在追求长期稳定发展的过程中，站在企业的角度上进行投资研究，避免只站在股东的角度进行投资可能导致的一系列问题。

(2) 体现了合作共赢的价值理念。有利于实现企业经济效益和社会效益的统一。由于兼顾了企业、股东、政府、客户等的利益，企业不仅仅是一个单纯的盈利组织，还承担了一定的社会责任。企业在寻求其自身的发展和利益最大化过程中，由于需要维护客户及其他利益相关者的利益，就要依法经营，依法管理，正确处理各种财务关系，自觉维护和切实保障国家、集体和社会公众的合法权益。

(3) 相关者利益最大化目标本身是一个多元化、多层次的目标体系，较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可使企业各利益主体相互作用、相互协调，使企业利益、股东利益最大化的同时，也使其他利益相关者的利益达到最大化。也就是将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时，也保证每个利益主体所得的“蛋糕”更多。

(4) 体现了前瞻性和现实性的统一。例如，企业作为利益相关者之一，有其评价指标，如未来企业报酬贴现值；股东的评价指标可以使用股票市价；债权人可以寻求风险最小、利息最大；工人可以确保工资福利；政府可以考虑社会效益等。不同的利益相关者有各自的指标，这些指标只要合理合法、互利互惠、相互协调，就可以实现所有相关者利益最大化。

### (五) 各种财务管理目标之间的关系

企业利润最大化、股东财富最大化、企业价值最大化以及相关者利益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。

当然,以股东财富最大化为核心和基础,还应该考虑利益相关者的利益。各国公司法都规定,股东权益是剩余权益,只有满足了其他方面的利益之后才会有股东的利益。例如,企业必须交税、给职工发放工资、给顾客提供满意的产品和服务,然后才能获得税后收益。可见,其他利益相关者的要求先于股东被满足,因此这种满足必须是有限度的。如果对其他利益相关者的要求不加限制,股东就不会有“剩余”了。除非股东确信投资会带来满足的回报,否则股东不会出资。没有股东财富最大化的目标,利润最大化、企业价值最大化以及相关者利益最大化的目标也就无法实现。因此,在强调公司承担应尽的社会责任的前提下,企业应当以股东财富最大化为目标。

### 小组讨论

在某公司财务目标研讨会上,张经理主张“贯彻合作共赢的价值理念,做大企业的财富蛋糕”;李经理认为“既然企业的绩效按年度考核,财务目标就应当集中体现当年利润指标”;王经理提出“应将企业长期稳定的发展放在首位,以便创造更多的价值”。上述观点涉及的财务管理目标有哪些呢?

## 二、利益冲突与协调

协调企业相关者的利益冲突,把握的原则是:尽可能使企业相关者的利益分配在数量上和时间上达到动态和协调平衡。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与协调至关重要。

### (一) 所有者和经营者利益冲突与协调

现代企业,经营者通常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,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,所有者支付给经营者报酬的多少,取决于经营者能够为所有者创造多少财富。经营者和所有者的主要利益冲突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;而所有者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,通常可以采取以下方式解决。

(1) 解聘。这是一种通过所有者约束经营者的办法。所有者应对经营者予以监督,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,企业绩效不佳,该企业就可能被其他企业强行接收或吞并,相应的经营者也会被解聘。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所有者财富的措施。激励通常有股票期权和绩效股两种方式。

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,从而增加所有者财富。

② 绩效股。它是企业通过每股收益、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采取各种措施使股票市价稳步上升,从而增加所有者财富。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) 所有者和债权人的利益冲突与协调

所有者的目标可能与债权人期望实现的目标发生矛盾。首先,所有者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,这会增大企业的偿债风险,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,额外的利润就会被所有者独享;但若失败,债权人却要与所有者共同负担由此而造成的损失。其次,所有者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,从而致使原有债权的价值降低。

所有者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,使所有者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,可以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。

### 思考

公司制企业可能存在经营者和股东之间的利益冲突,解决这一冲突的方式有哪些?

## 三、企业的社会责任

企业的社会责任是指企业在谋求所有者或股东权益最大化之外所负有的维护和增进社会利益的义务。具体来说,企业社会责任主要包括以下内容。

### (一) 对员工的责任

企业除了负有向员工支付报酬的法律责任外,还负有为员工提供安全工作环境、职业教育等保障员工利益的责任。按照我国《公司法》的规定,企业对员工承担的社会责任有以下几个方面。

- (1) 按时足额发放劳动报酬,并根据社会发展逐步提高企业员工的工资水平。
- (2) 提供安全健康的工作环境,加强劳动保护,实现安全生产,积极预防职业病。
- (3) 建立公司职工的职业教育和岗位培训制度,不断提高职工的素质和能力。
- (4) 完善工会、职工董事和职工监事制度,培育良好的企业文化。

## (二) 对债权人的责任

债权人是企业的重要利益相关者,企业应依据合同的约定以及法律的规定对债权人承担相应的义务,保障债权人合法权益。这种义务既是公司的民事义务,也是公司应承担的社会责任。公司对债权人承担的社会责任主要有以下几个方面。

(1) 按照法律、法规和公司章程的规定,真实、准确、完整、及时地披露公司信息。

- (2) 诚实守信,不滥用公司人格。
- (3) 主动偿债,不无故拖欠。
- (4) 确保交易安全,切实履行合法订立的合同。

## (三) 对消费者的责任

公司的价值实现,很大程度上取决于消费者的选择。企业理应重视对消费者承担的社会责任。企业对消费者承担的社会责任主要有以下几个方面。

- (1) 确保产品质量,保障消费安全。
- (2) 诚实守信,确保消费者的知情权。
- (3) 提供完善的售后服务,及时为消费者排忧解难。

## (四) 对社会公益的责任

企业对社会公益的责任主要涉及慈善、社区等。企业对慈善事业的社会责任是指承担扶贫济困和发展慈善事业的责任,表现为企业对不确定的社会群体(尤指弱势群体)进行帮助。捐赠是其最主要的表现形式,受捐赠的对象主要有社会福利院、医疗服务机构、教育事业、贫困地区、特殊困难人群等。此外,还包括招聘残疾人、生活困难的人、缺乏就业竞争力的人到企业工作,以及举办与公司营业范围有关的各种公益性的社会教育活动等。

## (五) 对环境和资源的责任

企业对环境和资源的社会责任可以概括为两大方面:一方面是承担可持续发展与节约资源的责任;另一方面是承担保护环境和维护自然和谐的责任。

此外,企业还有责任和义务遵从政府的管理、接受政府的监督。企业要在政府的指引下合法经营、自觉履行法律规定的义务,同时尽可能地为政府献计献策、分担社会压力、支持政府的各项工作。

一般而言,对于一个利润或投资报酬率处于较低水平的公司,在激烈的竞争环境下,是难以承担额外增加其成本的社会责任的。而对于那些利润超常的公司,它们可



以适当地承担而且有些也确已承担一定的社会责任。因为对利润超常的公司来说,适当地从事一些社会公益活动,有助于提高公司的知名度,促进其业务活动的开展,进而使股价升高。但不管怎样,任何企业都无法长期单独地承担因履行社会责任而增加的成本。过分地强调社会责任而使企业价值减少,可能导致整个社会资金运用的次优化,从而使社会经济发展步伐减缓。事实上,大多数社会责任都必须通过立法以强制的方式让每一个企业平均分担。然而,企业是社会的经济细胞,理应关注并自觉改善自身的生态环境,重视履行对员工、消费者、环境、社区等利益相关方的责任,重视其生产行为可能对未来环境造成的影响,特别是在员工健康与安全、废弃物处理等方面应尽早采取相应的措施,这样有助于企业可持续发展。

### 小提示

1. 对于利润超常的公司来说,适当地从事一些社会公益活动,有助于提高公司的知名度,进而使股价升高。
2. 任何企业都无法长期单独地负担因承担社会责任而增加的成本。过分地强调社会责任而使企业价值减少,就可能导致整个社会资金运用的次优化,从而使社会经济发展步伐减缓。

### 考点速记

关于财务管理目标,可作如下理解。

1. 按照利润最大化目标,企业价值 = 企业利润。
2. 按照股东财富最大化目标,企业价值 = 股东权益。
3. 按照企业价值最大化目标,企业价值 = 股东权益 + 债权人权益。
4. 按照相关者利益最大化目标,企业价值 = 股东权益 + 其他相关者权益。

### 引例解析

财务工作人员小王、老杨、小孙的观点都有道理,但都是针对企业财务活动的某一个方面,都不够全面。企业的财务管理目标应该服从企业生存与发展这个企业总目标的要求。虽然理论界有多种财务管理目标的观点,但社会认同度较高的观点是实现企业价值最大化,其核心是在保证企业长期稳定发展的基础上,在企业资产保值增值的过程中满足所有者或股东的利益最大化。



## 任务三 财务管理的环节

### 任务引例

财务管理是指对财务活动全过程实施的运作与谋划，它由一系列相互联系的工作环节组成。财务管理工作必须熟悉这些工作环节和业务内容，以便相互协作开展管理工作。请思考以下问题。

1. 财务管理活动有哪些工作环节？
2. 各环节的主要工作职能又是什么呢？

### 知识引航

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、预测、计划与预算

##### （一）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做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，对事物未来的状况和趋势做出预测；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。

##### （二）财务计划

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。财务计划是通过指标和表格，以货币形式反映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。

确定财务计划指标的方法主要有平衡法、因素法、比例法和定额法等。

##### （三）财务预算

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。



财务预算的编制方法通常包括固定预算与弹性预算、增量预算与零基预算、定期预算与滚动预算等。

## 二、决策与控制

### （一）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，决策的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。

### （二）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进行调节，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。财务控制措施主要包括预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等。

### （三）分析与考核

#### 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法、比率分析法和因素分析法等。

#### 2. 财务考核

财务考核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情况。财务考核与奖惩紧密联系，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。

财务考核的形式多种多样，可以采用绝对指标、相对指标、完成百分比等进行考核，也可采用多种财务指标进行综合评价考核。

此外，财政部等五部委于2008年5月发布了企业内部控制规范体系。该体系通过对内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督五个要素的规范，要求企业在遵循全面性、重要性、制衡性、适应性、成本效益五项原则的基础上，合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。需要指出的是，内部控制中的控制与上述财务控制中的控制并非同一概念，二者在范围与内容上都存在本质区别。企业在财务管理的各个环节中都必须全面落实内部控制规范体系的要求。



## 考点速记

| 财务管理环节 | 主要内容                                                                  |
|--------|-----------------------------------------------------------------------|
| 财务预测   | 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。财务预测的方法主要有定性预测和定量预测两类。                      |
| 财务决策   | 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。         |
| 财务计划   | 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。                                         |
| 财务预算   | 确定预算期内各种预算指标的过程,是财务计划的分解和落实,也是财务计划的具体化。                               |
| 财务控制   | 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。一般包括预算控制、运营分析控制和绩效考评控制。 |
| 财务分析   | 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、经营成果以及未来发展趋势的过程。                   |
| 财务考核   | 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。财务考核是构建激励与约束机制的关键环节。         |

## 引例解析

1. 财务管理作为一项综合性管理活动,通常由财务预测、财务计划、财务预算、财务决策、财务控制、财务分析与财务考核等基本环节组成。各个环节依次递进、相互依存,构成了财务管理的工作循环。

2. 财务预测的主要职能是对企业未来的财务活动做出较为具体的预计和测算。财务计划的主要职能是对财务活动进行规划并以指标形式落实到每一计划期间。财务预算的主要职能是确定预算期内各种预算指标。财务决策的主要职能是从各种备选方案中选出最佳方案。财务控制的主要职能是对企业的财务活动施加影响或调节以实现计划所规定的财务目标。财务分析的主要职能是系统分析和评价企业财务状况、经营成果以及未来趋势。财务考核的主要职能是确定有关责任单位和个人是否完成任务。

## 任务四 财务管理的环境

## 任务引例

奕诺公司财务经理张先生最近心情非常郁闷,因为中国人民银行连续上调存款准备金率,导致企业筹资越来越困难。眼看一些即将到期的应付账款无力偿还,张先生心里十分焦急。请思考以下问题。

1. 中国人民银行上调存款准备金率为什么会导致企业筹资困难?
2. 还有哪些因素会对企业的财务管理工作产生影响?

## 知识引航

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各种内外条件的统称，主要包括技术环境、经济环境、金融环境、法律环境等。

### 一、技术环境

财务管理的技术环境，是指财务管理得以实现的技术手段和技术条件，它决定着财务管理的效率和效果。目前，我国进行财务管理所依据的会计信息是通过会计系统所提供的，占企业经济信息总量的60%~70%。在企业内部，会计信息主要是提供给管理层进行决策使用的，而在企业外部，会计信息则主要是为企业的投资者、债权人等提供服务。

### 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因素。

经济环境所包含的内容十分广泛，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。此时，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，最后将收益根据需要和可能进行分配，企业可以根据自身条件和外部环境做出各种财务管理决策并组织实施。此时，财务管理活动的内容比较丰富，方法也复杂多样。

#### （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，这种循环叫作经济周期。

在经济周期的不同阶段，企业应采取不同的财务管理战略。西方财务学者探讨了经济周期中不同阶段的财务管理战略，现将其要点归纳如表1-1所示。

表 1-1 经济周期中不同阶段的财务管理战略

| 序号 | 复苏     | 繁荣     | 衰退     | 萧条     |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 1  | 增加厂房设备 | 扩充厂房设备 | 停止扩张   | 建立投资标准 |
| 2  | 实行长期租赁 | 继续建立存货 | 出售多余设备 | 保持市场份额 |
| 3  | 建立存货储备 | 提高产品价格 | 停产不利产品 | 压缩管理费用 |
| 4  | 开发新产品  | 开展营销规划 | 停止长期采购 | 放弃次要利益 |

续表

| 序号 | 复苏    | 繁荣    | 衰退     | 萧条   |
|----|-------|-------|--------|------|
| 5  | 增加劳动力 | 增加劳动力 | 削减存货   | 削减存货 |
| 6  |       |       | 停止扩招雇员 | 裁减雇员 |

### 小提示

财务管理人员必须认识经济周期对公司理财的影响,预测经济的变化情况,研究在经济周期不同阶段的公司理财策略,掌握在经济发展波动中理财的本领。

### (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,提高效率,增加效益,从而促进社会经济发展水平的提高。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

不同的宏观经济政策对企业财务管理的影响不同。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金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。

### (五) 社会通货膨胀水平

通货膨胀对企业财务活动的影响是多方面的。主要表现在以下几个方面。

- (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,加大企业的权益资金成本。
- (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,增加企业的筹资难度。

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,可以减少物价上涨给企业造成的损失;取得长期负债,可以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,以减少企业债权;调整财务政策,可以防止和减少企业资本流失等。



### 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、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、国家开发银行、中国农业发展银行。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融资工具，如各种远期合约、互换、掉期、资产支持证券等。衍生金融工具种类非常复杂、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。流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力。

（2）风险性。风险性是购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性。风险一般包括信用风险和市场风险。

（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。

#### （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进而融通资金的场所。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，促进社会发展。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。因双方对于利率、时间、安全性条件的需求不同，使借贷双方都十分满意变得困难，于是就出现了金融机构和金融市场从中协调，使之各得其所。

金融市场上，资金的转移方式有以下两种。

（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（资金需求者）手中，从而实现资金转移的一种方式。

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短期资金转换、引导资本流动，提高资金转移效率。

### 1. 金融市场的分类

金融市场可以按照不同的标准进行分类。

(1) 以期限为标准，金融市场可以分为货币市场和资本市场。货币市场又称短期金融市场，是指以期限在 1 年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通的市场，包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场；资本市场又称长期金融市场，是指以期限在 1 年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。

(2) 以功能为标准，金融市场可以分为发行市场和流通市场。发行市场又称为一级市场，它主要处理金融工具的发行与最初购买者之间的交易；流通市场又称为二级市场，它主要处理现有金融工具转让和变现的交易。

(3) 以融资对象为标准，金融市场可以分为资本市场、外汇市场和黄金市场。资本市场以货币和资本为交易对象；外汇市场以各种外汇金融工具为交易对象；黄金市场则是集中进行黄金买卖和金币兑换的交易市场。

(4) 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。基础性金融市场是指以基础性金融产品为交易对象的金融市场，如商业票据、企业债券、企业股票的交易市场；金融衍生品交易市场是指以金融衍生产品为交易对象的金融市场，如远期、期货、掉期（互换）、期权的交易市场，以及具有远期、期货、掉期（互换）、期权中一种或多种特征的结构化金融工具的交易市场。

(5) 以地理范围为标准，金融市场可分为地方性金融市场、全国性金融市场和国际性金融市场。

### 2. 货币市场

货币市场的主要功能是调节短期资金融通。其主要特点如下。

(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问题。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) 货币市场上的金融工具有较强的“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，主要通过电信手段成交，期限按月计算，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服务，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,尤其是国债。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。

### 3. 资本市场

资本市场的主要功能是实现长期资本融通。其主要特点如下。

- (1) 融资期限长。至少1年,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,中介机构也非常活跃。这些中介主要为证券经纪人和券商,他们在流通市场中起着不同的作用。

融资租赁市场是通过资产租赁实现长期资金融通的市场,它具有融资与融物相结合的特点,融资期限一般与资产租赁期限一致。

#### 小组讨论

能够为企业提供中长期资金来源的有哪些金融市场类型?

## 四、法律环境

### (一) 法律环境的范畴

法律环境是指企业与外部发生经济关系时应遵守的有关法律、法规和规章制度,主要包括《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)、《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)、《中华人民共和国民法典》(以下简称《民法典》)、《企业财务通则》、《企业内部控制基本规范》等。市场经济是法治经济,企业的一些经济活动总是在一定法律规范内进行的。法律既约束企业的非法经济行为,也为企业从事各种合法经济活动提供保障。



国家相关法律法规按照对财务管理内容的影响情况可以分为以下几类。

(1) 影响企业筹资的几种法规主要有《公司法》《证券法》《民法典》等。这些法规可以从不同方面规范或制约企业的筹资活动。

(2) 影响企业投资的各种法规主要有《证券法》《公司法》《企业财务通则》等。这些法规从不同角度规范企业的投资活动。

(3) 影响企业收益分配的各种法规主要有《公司法》《企业财务通则》及相关税法等。这些法规从不同方面对企业收益分配进行了规范。

### 小提示

税法可以分为以下几类。

1. 流转税法：增值税、消费税、关税等。
2. 所得税法：企业所得税、外商投资企业和外国企业所得税、个人所得税等。
3. 资源税法：资源税、耕地占用税、土地使用税等。
4. 财产税法：房产税、契税、遗产税等。
5. 行为目的税法：印花税、屠宰税、筵席税、固定资产投资方向调节税、城市维护建设税、车辆购置税等。

## (二) 法律环境对企业财务管理的影响

法律环境对企业的影响是多方面的，影响范围包括企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。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。

### 小组讨论

2010年10月19日，我国发布了《XBRL（可扩展商业报告语言）技术规范系列国家标准和通用分类标准》。那么，随之得到改善的财务管理环境是哪一个？

### 考点速记

1. 影响企业筹资的各种法规：《公司法》《证券法》《民法典》等。
2. 影响企业投资的各种法规：《证券法》《公司法》《企业财务通则》等。
3. 影响企业收益分配的各种法规：《公司法》《企业财务通则》及税法等。



### 引例解析

1. 中国人民银行上调存款准备金率导致企业筹资困难的原因是：中国人民银行上调存款准备金率会减少商业银行可用于贷款的资金，银行银根紧缩，企业向银行贷款的难度自然就增大了。

2. 影响财务管理工作的各种条件与因素，统称为企业的财务管理环境。财务管理环境包括企业内部环境与外部环境两部分。内部环境是指存在于企业内部，企业可以通过调整予以改变的条件与因素，如企业的生产规模、技术水平、产品质量、供求状况、资本结构、管理层及员工素质等；外部环境是指存在于企业外部，对企业的财务活动有着重大影响与制约作用的各种条件及因素，主要有法律环境、金融环境与经济环境。

### 以文化人

#### 中国联通重庆分公司财务一体化建设

中国联通重庆分公司自 1996 年成立以来，经过多年的飞速发展，已成为重庆通信行业真正的竞争主体。随着公司规模的不不断扩大，对财务管理提出了更高的要求——实行财务管理一体化制度。重庆联通财务一体化建设工作，按照“整体规划、分步实施、重点突破、务求实效”的指导方针，取得很大的成效。

##### 1. 实行财务派驻制，走出了一体化建设中至关重要的第一步

重庆联通对所属分公司实行的财务派驻制，是在分公司建立与公司财务机构相适应的财务管理体制后，设立万州、涪陵、黔江三个地市分公司财务分部，并配备一定的财务管理和会计核算人员，对近郊区县分公司先实行财务人员派驻制，待条件成熟时再实行机构派驻。派出机构实行经理负责制，即经理对公司财务部负责并向上级部门报告工作，同时各派驻机构的财务人员由公司财务部统一管理。

财务分部负责组织所在地分公司的财务管理和会计核算工作，根据会计准则及有关法律法规，制定相应的财务管理流程和会计核算办法等。

##### 2. 加强财务电算化建设，强化财务管理，为财务一体化建设迈出重要步伐

重庆分公司加强了财务电算化工作，从而规范了企业业务流程，提升了企业管理价值，保证企业信息的及时性、有效性、充分性和真实性，使企业实现远程管理，实时查询业务信息，有效实现内部协同、WEB 应用等成为可能。从而实现资金流、信息流、物流的通畅和高效，为企业提高竞争力与实现持续发展提供良好的资源控制能力。

##### 3. 加强财务基础管理工作，提高基础数据的准确性，为一体化建设打下了坚实的基础

财务一体化建设对基础数据的准确性提出了更高的要求，所以加强财务基础工作是十分必要的。财务部领导带队组织财务部各业务口的高级主管在两个多月的时间内对万州、涪陵、黔江及所属分公司，近郊 14 个区县的财务基础工作进行检查。每到一

处将对该分公司固定资产、在建工程、存货、合同、费用支付等进行彻底盘点、清理和核对，并对财务基础工作再次提出了具体明确的要求。

#### 4. 严把用人关，加大考核力度，是财务管理一体化建设的基本保障

采取财务派驻制，实行了财务一体化管理，规定了派驻会计人员的聘用原则、条件、范围、委派程序和会计人员的权力、工作责任、工资福利待遇及委派的会计人员与派驻地公司之间的关系等。

财务管理一体化建设，一是加快了公司流动资金的有效使用，对公司资金的集中调度和运用有着积极作用。二是更加有效地控制成本费用，从上至下执行统一的控制标准和各项财经制度，堵住了财务漏洞。实行地市分公司财务与重庆分公司财务微机联网，做到实时监督，防止截留收入。三是实行财务一体化管理有助于提高财务人员的素质，也便于公司合理配置财务人员，控制财务人员的增减，更好地发挥各岗位人员的作用，使财务资源能得以综合利用。四是能与总公司财务管理保持一致性，同时满足上市公司的要求，使整个财务体系与国际化接轨，使所披露的财务数据更正确、准确、及时。

重庆联通财务部实行的财务管理一体化建设，对提高资金使用效率，规范资金管理，实现利润最大化具有重要的意义，是整合有限资源，创造最优价值、提升企业核心竞争力的重要手段。

## 任务评测

### 一、单项选择题

1. 与个人独资企业和合伙企业相比，下列不属于公司制企业特点的是( )。
  - A. 以出资额为限，承担有限责任
  - B. 权益资金的转让比较困难
  - C. 存在着对公司收益重复纳税的缺点
  - D. 更容易筹集资金
2. 下列有关企业及其组织形式的说法中，不正确的是( )。
  - A. 企业是市场经济活动的主要参与者
  - B. 企业是社会生产和服务的主要承担者
  - C. 典型的企业组织形式有三种：个人独资企业、合伙企业以及公司制企业
  - D. 合伙企业的合伙人对合伙债务承担有限责任
3. 利润最大化目标的优点是( )。
  - A. 反映企业创造剩余产品的能力
  - B. 反映企业创造利润与投入资本的关系
  - C. 反映企业所承受的风险程度
  - D. 反映企业取得收益的时间价值因素





5. 下列关于经济周期中的经营理财策略的表述,正确的有( )。
- A. 在经济复苏期企业应当增加厂房设备
  - B. 在经济繁荣期企业应减少劳动力,以实现更多利润
  - C. 在经济衰退期企业应减少存货
  - D. 在经济萧条期企业应裁减雇员
6. 下列关于金融环境的说法,正确的有( )。
- A. 资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式均属于金融市场的构成要素
  - B. 货币市场包括同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场
  - C. 资本市场的资本借贷量大,期限长(至少1年),收益较低,风险也较低
  - D. 票据市场包括票据承兑市场和票据贴现市场,短期债券的转让可以通过贴现或买卖的

### 三、判断题

1. 财务管理的内容包括投资管理、筹资管理、营运资金管理以及收入与分配管理四部分内容。( )
2. 不论是公司制企业还是合伙制企业,股东或合伙人都面临双重课税问题,即在缴纳企业所得税后,还要缴纳个人所得税。( )
3. 从财务管理的角度看,企业价值是账面资产的总价值,企业价值可以理解为企业所有者权益和债权人权益的账面价值,或者是企业所能创造的预计未来现金流量的现值。( )
4. 相关者利益最大化目标强调股东的首要地位,并强调企业与股东之间的协调关系。( )
5. 财务分析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。( )
6. 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。( )