

第一部分 财务管理基本理论



岩华是刚刚毕业的大学生，他没有像其他同学一样找一家公司上班，而是选择了自主创业。他根据在大学中所学到的知识，以及利用假期参与各类实习所积累的一些工作经验，在反复进行可行性论证后，拟在高教园区开设一家文化咖啡厅。

项目选好后，岩华又要面对咖啡厅选址和场地租借、场地设计与装修、工商税务登记与银行开户、员工招聘与培训等问题。从财务管理的角度出发，岩华梳理出了他认为最需要解决的管理事项：

(1) 咖啡厅开业时需要多少钱？

(2) 钱从哪里来？开设咖啡厅必须有本金投入，这部分钱从何而来？对本金不足以满足全部投资所需的缺口，该如何筹措？

(3) 咖啡厅该如何经营？

(4) 咖啡厅未来的发展规划与预期收益分配该如何协调？

岩华曾考察过几家文化咖啡厅，并对其经营有一定的了解。岩华想先搞单体式咖啡厅，在未来4~6年内实现连锁式咖啡厅的蓝图。他需要考虑未来的收益该如何合理规划及分配。

目前，岩华需要制定周全的商业计划书，以对经营策略、收入来源及其方式、成本控制等进行全面规划。如果你是岩华的财务顾问，你该如何替他规划、管理与财务相关的问题？

任务一 认知财务活动与财务关系

【知识目标】 熟悉企业财务活动，了解企业财务关系。

【能力目标】 能够正确分析企业财务活动与财务关系，熟悉企业财务管理的环节。

【素质目标】 具有良好的理性思维和细致的工作作风。

【任务描述】 作为企业的财务管理人员，想要熟练运用相关知识与技能进行企业财务管理，为企业创造价值，必须首先学习财务管理的相关基础知识。

财务管理是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性的管理工作。



一、企业财务活动

【情境 1】 兴园公司向立邦公司赊销保洁产品，并持有其他公司的股票，且向宏利公司支付公司债利息。不考虑其他条件，从兴园公司的角度看，其与立邦公司及其他公司具体属于什么性质的财务关系？如何理解财务活动与财务关系？

企业的财务活动，就是以现金收支为主的企业资金收支活动的总称。企业的资金运动体现着相关的人与人之间的经济利益关系的变化，表达着人们之间的愿望和时间的努力状况。当资金运动被财务管理人员组织和实施的时候，资金运动就是财务活动。

在市场经济条件下，拥有一定数额的资金，是进行生产经营活动的必要条件。企业生产经营过程，一方面表现为物资的不断购进和售出；另一方面则表现为资金的支出和收回，企业的经营活动不断进行，也就会不断产生资金的收支。企业资金的收支，构成了企业经济活动的一个独立方面，这便是企业的财务活动，企业的财务活动可分为以下四个方面。

（一）筹资活动

在市场经济条件下，企业要想从事经营，首先必须筹集一定数量的资金，企业通过发行股票、发行债券、吸收直接投资等方式筹集资金，表现为企业资金的收入；企业偿还借款，支付利息、股利，以及付出各种筹资费用等，则表现为企业资金的支出。这种因为资金筹集而产生的资金收支，便是由企业筹资而引起的财务活动。

（二）投资活动

企业筹集资金是为了把资金用于生产经营活动以便取得盈利，不断增加企业价值。企业把筹集到的资金投资于企业内部用于购置固定资产、无形资产等，便形成企业的对内投资；企业把筹集到的资金投资于购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营进行投资，便形成企业的对外投资。无论是企业购买内部所需各种资产，还是购买各种证券，都需要支出资金。而当企业变卖其对内投资的各种资产或收回其对外投资时，则会产生资金的收入。这种因企业投资而产生的资金收支，便是由投资而引起的财务活动。

（三）资金营运活动

企业在正常的经营过程中，会发生一系列的资金收支。首先，企业要采购材料或商品，以便从事生产和销售活动，同时，还要支付工资和其他营业费用；其次，当企业把产品或商品售出后，便可取得收入，收回资金；再次，如果企业现有资金不能满足企业经营的需要，还要采取短期借款方式来筹集所需资金。上述各方面都会产生企业资金的收支，此即属于企业经营引起的财务活动。

（四）利润分配活动

企业在经营过程中会产生利润，也可能会因对外投资而分得利润，这表明企业有了资金的增值或取得了投资报酬。企业的利润要按规定的程序进行分配。首先，要依法纳税；其次要用来弥补亏损，提取公积金；最后要向投资者分配利润。这种因利润分配而产生的资金收



支便属于由利润分配而引起的财务活动。

上述财务活动的四个方面，不是相互割裂、互不相关的，而是相互联系、相互依存的。正是上述互相联系而又有一定区别的四个方面，构成了完整的企业财务活动，这四个方面也就是财务管理的基本内容：企业筹资管理、企业投资管理、营运资金管理、利润及其分配的管理。

资金的筹集是资金运动的起点和条件，资金的投资是资金筹集的目的和运用，资金的运营表明资金运用的日常控制，资金的分配则反映了企业资金运动的状况和其最终成果。

二、企业财务关系

【情境 2】 李红是一家上市公司的大股东，公司的总经理为拿到年终奖，在其职权范围内作出了不利于公司长远发展的决策，李红应怎样处理与总经理的矛盾？

企业财务关系是指企业在组织财务活动过程中与各有关方面发生的经济关系，企业的筹资活动、投资活动、经营活动、利润及其分配活动与企业上下左右各方面有着广泛的联系。企业的财务关系可概括为以下几个方面。

（一）企业同其所有者之间的财务关系

这主要指企业的所有者向企业投入资金，企业向其所有者支付投资报酬所形成的经济关系。企业所有者主要有以下四类：国家，法人单位，个人，外商。企业的所有者要按照投资合同、协议、章程的约定履行出资义务，以便及时形成企业的资本金。企业利用资本金进行经营，实现利润后，应按出资比例或合同、章程的规定，向其所有者分配利润。企业同其所有者之间的财务关系，体现着所有权的性质，反映着经营权和所有权的关系。

（二）企业同其债权人之间的财务关系

这主要指企业向债权人借入资金，并按借款合同的规定按时支付利息和归还本金所形成的经济关系。企业除利用资本金进行经营活动外，还要借入一定数量的资金，以便降低企业资金成本，扩大企业经营规模。企业的债权人主要有：债券持有人，贷款机构，商业信用提供者，其他出借资金给企业的单位或个人。企业利用债权人的资金后，要按约定的利息率，及时向债权人支付利息；债务到期时，要合理调度资金，按时向债权人归还本金。企业同其债权人的关系体现的是债务与债权的关系。

（三）企业同其被投资单位的财务关系

这主要是指企业将其闲置资金以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着经济体制改革的深化和横向经济联合的开展，这种关系将会越来越广泛。企业向其他单位投资，应按约定履行出资义务，参与被投资单位的利润分配。企业与被投资单位的关系是体现所有权性质的投资与受资的关系。

（四）企业同其债务人的财务关系

这主要是指企业将其资金以购买债券、提供借款或商业信用等形式出借给其他单位所形



成的经济关系。企业将资金借出后，有权要求其债务人按约定的条件支付利息和归还本金。企业同其债务人的关系体现的是债权与债务的关系。

（五）企业内部各单位的财务关系

这主要是指企业内部各单位之间在生产经营各环节中相互提供产品或劳务所形成的经济关系。企业在实行内部经济核算制的条件下，企业供、产、销各部门以及各生产单位之间，相互提供产品和劳务要进行计价结算。这种在企业内部形成的资金结算关系，体现了企业内部各单位之间的利益关系。

（六）企业与职工之间的财务关系

这主要是指企业向职工支付劳动报酬的过程中所形成的经济关系。企业要用自身的产品销售收入，向职工支付工资、津贴、奖金等，按照提供的劳动数量和质量支付职工的劳动报酬。这种企业与职工之间的财务关系，体现了职工和企业劳动成果上的分配关系。

（七）企业与税务机关之间的财务关系

这主要是指企业要按税法的规定依法纳税而与国家税务机关所形成的经济关系。任何企业，都要按照国家税法的规定缴纳各种税款，以保证国家财政收入的实现，满足社会各方面的需要。及时、足额地纳税是企业对国家的贡献，也是对社会应尽的义务。因此，企业与税务机关的关系反映的是依法纳税和依法征税的权利义务关系。

三、财务活动与财务关系的关系

通过以上对企业财务活动和财务关系的分析可知，企业财务是财务活动和财务关系的统一，前者表明了企业财务内容和形式特征，后者揭示了企业财务的实质。

任务二 掌握财务管理的概念与内容

- 【知识目标】 熟悉财务管理的基本概念、内容和特点。
- 【能力目标】 能够理解财务管理的概念，掌握财务管理的内容。
- 【素质目标】 具有良好的理性思维和细致的工作作风。
- 【任务描述】 熟练掌握财务管理的内容，为以后的学习打下基础。

一、财务管理的概念

【情境 3】 李华于 2013 年在大同市吉庆路开了第一家“爱心”米线店，主营各种口味的砂锅米线，他的米线配料精良，颇受学院师生和附近居民的喜爱。开这个米线店李华共投资了 6 万元，其中用 3 万元取得了吉庆路临用街 60 平方米的店面，用剩余 3 万元购置了冰箱、桌椅等。经过三年的经营，“爱心”米线店财源滚滚，每天的营业额在 4000 元左右，李



华的年利润估计可达到 25 万元。但一个更具诱惑力的项目召唤着李华，于是，他决定将米线店转让出去，最后他以 10 万元的价格转让给了王建。王建接手后，在保持原有风格的基础上对米线店进行了改造，改进了米线口味，增加了花色品种，米线店生意日渐火爆。不久，陆续有人找王建联系，要求加盟，王建也动了心，决定成立“爱心”米线连锁店。加盟费 3 万元，吉庆路店为总部，其他各店按照总部的品种、价格等进行经营和管理。很快，十家同样风格的分店在大同市街头出现了，王建钱包更鼓了。

- 思考：1. 财务管理与企业财务的概念是什么？
2. 财务管理的内容是什么？

（一）企业财务

企业财务是指企业在生产经营过程中客观存在的资金运动及其所体现的经济利益关系。前者（客观存在的资金运动）称为财务活动，后者（经济利益关系）称为财务关系。

（二）财务管理

财务管理是基于企业生产经营过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的，它是利用价值形式对企业生产经营过程进行管理，是组织企业资金运动、处理企业同各方面的财务关系的一项综合性的管理工作，是企业管理的重要组成部分。

理解财务管理的含义要注意三个方面：

（1）财务管理是人所做的一项工作，是企业各项管理工作中的项。企业有很多种管理工作，如人事管理、物资管理、生产管理、营销管理等，而财务管理是企业各项管理工作中的一个子系统。

（2）财务管理工作和其他管理工作的主要区别：首先，财务管理是资金（价值）管理，财务管理的对象是资金（价值）；其次，财务管理是综合性管理工作。如人事管理是管人的；物资管理是管物的；生产管理是管生产运作环节的；财务管理是管资金的，是资金的管理或价值的管理。企业任何工作都离不开资金，资金涉及企业的方方面面，财务管理管资金，其管理的对象决定了它是一种综合性的管理工作，而不是一种专项的管理。

（3）财务管理工作内容包括两大部分：组织企业财务活动和处理企业与各有关方面的关系。

二、财务管理的内容

财务管理是商品经济条件下企业最基本的经济管理活动。商品经济越发达，市场经济越发展，财务管理就越重要。财务管理的核心内容就是财务活动和财务关系的管理。

【小提示】 财务管理内容分为财务基本业务管理和财务特殊业务管理。财务基本业务管理包括筹资管理、投资管理和利润分配管理；财务特殊业务管理包括外汇管理，跨国公司财务管理，企业兼并、收购与清算管理等。

（一）筹资管理

筹资是企业资金运动与财务活动的起点，是企业财务管理的首要环节，同时还是企业投



资的前提。筹资是指企业根据其生产经营、队伍投资和调整资本结构的需要,通过筹资渠道和资本(金)市场,运用筹资方式,经济、有效地为企业筹集所需资本(金)的财务行为。筹资的方式主要有筹措股权资金和筹措债务资金。其目的为满足公司资金需求,降低资金成本,减少相关风险。由于企业筹资的渠道和方式很多,而不同渠道、方式所筹集的数量、速度、成本、风险都不相同,所以必须加强企业资金筹集的管理。

(二) 投资管理

投资是为了实现资金增值而将资金投放于各种资产形态上的经济行为,即指企业资金的运用。企业的投资管理是指企业为短期和长期发展所进行的增加资金总量,扩大经营规模的管理活动。因此,投资管理不仅涉及企业的增量资产管理问题,还涉及企业存量资产的管理问题。

企业的投资可以分为狭义投资和广义投资。狭义投资是指企业的对外投资,如购买其他企业的股票、债券或与其他企业联营等;广义投资是指企业将筹集的资金投入使用的过程,它既包括企业的对外投资,也包括企业内部使用资金的过程,如购置流动资产、固定资产、无形资产等。

投资是企业财务管理的关键环节,它关系到企业资本能否增值及其增值的多少,即关系到企业未来的经济效益,甚至会影响企业的生死存亡。一个重大投资的失策,可能将企业引入绝境。所以在投资过程中必须综合考虑投资的时间、规模、方向、方式、结构及投资风险,以求取得最佳投资效益。

(三) 分配管理

企业通过投资活动可以取得相应的收入,并实现资金的增值。企业取得的各种收入在补偿成本、缴纳税金之后,还应依据现行法规及规章对剩余收益予以分配。

分配有广义和狭义之别。广义分配是指对企业各种收入的分割和分派的过程。而狭义的分配仅指对企业净利润的分配,即在企业获得的净利润中,一部分以投资收益的形式发放给投资者,另一部分以留存收益的形式留归企业作再投资使用,为此企业进行分配管理时,必须进行合理的收入分割,进行成本费用的补偿,以满足企业简单再生产的需要;缴纳税费,履行企业应尽的义务;处理好利润发放和留存收益的比例,确保企业取得最大的长期利益。如果利润发放过多,会影响企业的再投资能力,甚至失去投资机会,引起未来收益的减少,不利于企业长远发展;同样,利润发放过低,会引起投资者不满,在股份制企业中还可能导致企业股价下跌。所以,企业必须根据实际情况确定最佳利润分配政策。

知识链接

收益分配主要是确定企业的净利润如何在分发给投资者和用于再投资这两方面进行分配。它是一项重要的财务活动。作为一项重要的财务活动,企业的收益分配应当遵循如下基本原则:

(1) 遵章守纪、依法分配原则(着眼于处理各方面利益关系)。遵循国家的财经法规,按程序、按比例进行利润分配。



(2) 积累与分配并重原则(着眼于处理企业长远利益和近期利益的关系)。正确处理积累与分配的关系,积累优先,增强企业发展后劲。

(3) 利益兼顾、合理分配原则(着眼于处理各方面利益关系)。兼顾投资者、经营者、生产者(职工)利益,保全投资者资本,保障劳动者权益,保证经营者积极性。

(4) 投资与收益对等原则(着眼于处理投资者利益关系)。根据投资主体的投资份额进行收益的分配。

总之,收益分配是一项十分重要的工作,它不仅影响企业的筹资和投资决策,而且涉及国家、企业、投资者、职工等多方面的利益关系,涉及企业长远利益与近期利益、整体利益与局部利益等关系的处理与协调。为合理组织企业财务活动和正确处理财务关系,企业在进行收益分配时应遵循上述原则。

(四) 营运资金的管理

企业在日常生产经营过程中,会发生一系列的资金收付。企业的营运资金主要是指为了满足企业日常生产经营活动需要而垫支的资金。营运资金的周转与生产经营周期具有一致性。在一定时期内,资金周转越快,资金的利用效率就越高,就可能生产出更多的产品,取得更多的报酬。因此,如何加快资金周转,提高资金利用效果,是财务管理的重要内容。

【小思考】 企业资金运动、财务关系、财务管理三者之间的关系是什么样的?

任务三 确定财务管理目标

【知识目标】 掌握财务管理的典型总体目标。

【能力目标】 能够合理选择企业财务管理目标并对利益冲突进行协调。

【素质目标】 通过学习财务管理的总体目标,能更科学地管理企业。

【任务描述】 对企业财务管理的目标进行选择,并对相关利益群体的利益冲突进行协调。

一、财务管理目标概述

【情境 4】 南方公司刘总经理决定在公司内部实施新的管理方法。首先他为公司的各部门制定了较高的工作目标,确定了目标之后,他就把目标下发给各个部门的负责人,要求他们如期完成,并以口头通知的形式说明在计划完成后他要组织人员亲自落实情况,按照目标的要求进行考核和奖惩。但是他没有想到的是中层经理在收到任务书的第二天,就集体上书表示无法接受这些目标,致使目标管理方案无法顺利实施。请你帮助刘总经理确定有效的财务管理目标。

财务管理目标又称理财目标,是指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,是一切财务活动的出发点和归宿,是评价企业理财活动是否合理的基本标准。



制定财务管理目标是现代企业财务管理成功的前提，只有有了明确合理的财务管理目标，财务管理工作才有明确的方向。因此，企业应根据自身的实际情况和市场经济体制对企业财务管理的要求，科学合理地选择、确定财务管理目标。

根据现代企业财务管理的理论和实践，最具有代表性的财务管理目标主要有以下几种。

（一）利润最大化目标

利润最大化目标是指假定在投资预期收益确定的情况下，财务管理行为将朝着有利于企业利润最大化的方向发展。

利润最大化目标认为：利润代表了企业新创造的财富，利润越多则说明企业的财富增加得越多，越接近企业的目标。但利润最大化目标存在以下缺点。

（1）没有明确利润最大化中利润的概念，这就给企业管理当局提供了进行利润操纵的空间。

（2）不符合货币时间价值的理财原则，它没有考虑利润的取得时间，不符合现代企业“时间就是价值”的理财理念。

（3）不符合风险—报酬均衡的理财原则。它没有考虑利润和所承担风险的关系，增大了企业的经营风险和财务风险。

（4）没有考虑利润取得与投入资本额的关系。该利润是绝对指标，不能真正衡量企业经营业绩的优劣，也不利于本企业在同行业中竞争优势的确立。

（二）股东财富最大化目标

股东财富最大化目标是指企业的财务管理以股东财富最大化为目标。

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营，为股东创造最多的财富，实现企业财务管理目标。

与利润最大化目标相比，股东财富最大化目标的主要优点如下：

（1）考虑了风险因素，因为通过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追求短期行为。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。

然而，该目标仍存在如下不足：

（1）适用范围存在限制。该目标只适用于上市公司，不适用于非上市公司，因此不具有普遍的代表性。

（2）不符合可控性原则。股票价格的高低受各种因素的影响，如国家政策的调整、国内外经济形势的变化、股民的心理等，这些因素对企业管理当局而言是不可能完全加以控制的。

（3）不符合证券市场的发展。证券市场既是股东筹资和投资的场所，也是债权人进行投资的重要场所，同时还是经理人市场形成的重要条件，股东财富最大化片面强调站在股东立场的资本市场的重要，不利于证券市场的全面发展。

（4）强调得更多的是股东利益，而对其他相关者的利益重视不够。



（三）企业价值最大化目标

企业价值就是企业的市场价值，是指企业所能创造的预计未来现金流量的现值。企业价值最大化的财务管理目标，反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。

企业价值最大化目标的优点主要表现在以下几个方面。

- （1）考虑了资金的时间价值和投资的风险。
- （2）反映了对企业资产保值增值的要求。
- （3）有利于克服管理上的片面性和短期行为。
- （4）有利于社会资源合理配置。

企业价值最大化目标的一个显著特点就是全面地考虑到了企业利益相关者和社会责任对企业财务管理目标的影响，但该目标也存在一些问题：

（1）企业价值计量方面存在问题。首先，把不同理财主体的自由现金流混合折现不具有可比性。其次，把不同时点的现金流共同折现不具有说服力。

（2）不易为管理当局理解和掌握。企业价值最大化实际上是几个具体财务管理目标的综合体，包括股东财富最大化、债权人财富最大化和其他各种利益财富最大化，这些具体目标的衡量有不同的评价指标，使财务管理人员无所适从。

（3）没有考虑股权资本成本。在现代社会，股权资本和债权资本一样，不是免费取得的，如果不能获得最低的投资报酬，股东们就会转移资本投向。

（四）利益相关者财富最大化目标

现代企业是一个由多个利益相关者组成的集合体，财务管理是正确组织财务活动、妥善处理财务关系的一项经济管理工作，财务管理目标应从更广泛、更远的角度找到一个更为合适的理财目标，这就是利益相关者财富最大化。

利益相关者财富最大化目标的基本思想就是在保证企业长期稳定发展的基础上，强调在企业价值增值中满足以股东为首的各利益群体的利益。

以利益相关者财富最大化作为财务管理目标，具有以下优点：

- （1）有利于企业长期稳定发展。
- （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。
- （3）此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。
- （4）体现了前瞻性和可操作性的统一。

但此目标也有明显的缺点：

- （1）企业在特定的经营时期，几乎不可能使利益相关者财富最大化，只能做到其协调化。
- （2）所设计的计量指标中销售收入、产品市场占有率是企业的经营指标，已超出了财务管理自身的范畴。

从“利润最大化”到“股东财富最大化”到“企业价值最大化”再到“利益相关者财富最大化”，无疑是认识上的一大飞跃，但它们都存在着一个共同的缺点：只考虑了财务资本对企业经营活动的影响，而忽略了知识资本对企业经营活动的作用。

尽管如此，现代企业一般仍然以企业价值最大化作为财务管理的目标。

除了上述所介绍的财务目标之外，理论界还存在现金流量最优化、每股净资产最大化、



社会价值最大化等目标。

【小思考】 Roberto Goizueta (可口可乐公司前首席执行官) 认为: “不断增加股东价值是对我们一切行动的基本要求。” 你是否赞同此观点?

二、财务管理目标的特征

【情境 5】 张华是一家上市公司的总经理, 他的目标是尽量实现企业最大化还是尽量把公司股价拉到高位? 抑或有其他的选择?

财务管理目标应具备以下基本特征。

(一) 相对稳定性

随着宏观经济体制和企业经营方式的变化, 以及人们认识的发展和深化, 财务管理目标也可能发生变化。但是, 宏观经济体制和企业经营方式的变化是渐进的, 只有发展到一定阶段以后才会产生质变; 人们的认识在达到一个新的高度以后, 也需要有一个达成共识、为人所普遍接受的过程。因此, 财务管理目标作为人们对客观规律性的一种概括, 总的说来是相对稳定的。

(二) 可操作性

财务管理目标是实行财务目标管理的前提, 它要能够起到组织动员的作用, 要能够据以制定经济指标并进行分解, 实现职工的控制, 进行科学的绩效考评。这样, 财务管理目标就必须具有可操作性。具体说来包括: 可以计量, 可以追溯, 可以控制。

(三) 层次性

财务管理目标是企业财务管理这个系统顺利运行的前提条件, 同时它本身也是一个系统。各种各样的理财目标构成了一个网络, 这个网络反映着各个目标之间的内在联系。财务管理目标之所以有层次性, 是由企业财务管理内容和方法的多样性以及它们相互关系上的层次性决定的。

三、财务管理目标的影响因素

企业财务管理目标受到以下共同因素的影响。

(一) 财务管理主体

财务管理主体是指企业的财务管理活动应限制在一定的组织内, 以明确财务管理的空间范围。由于自主理财的确立, 使得财务管理活动成为企业总体目标的具体体现, 这为正确确立企业财务管理目标奠定了理论基础。

(二) 财务管理环境

财务管理环境包括经济环境、法律环境、社会文化环境等财务管理的宏观环境, 以及企



业类型、市场环境、采购环境、生产环境等财务管理的微观环境，同样也是影响财务管理目标的主要因素之一。

（三）企业利益集团利益关系

企业利益集团是指与企业产生利益关系的群体。现代企业制度下，企业的利益集团已不是单纯的企业所有者，影响财务管理目标的利益集团包括企业所有者、企业债权人、政府和企业职工等方面，不能将企业财务管理目标仅仅归结为某一集团的目标，而应该是各利益集团利益的综合体现。

（四）社会责任

企业在从事生产经营活动，获取正常收益的同时，应当承担相应的社会责任。企业财务管理目标和社会责任客观上存在矛盾：企业承担社会责任会造成利润和股东财富的减少。企业财务管理目标和社会责任也有一致性：首先，企业承担社会责任大多是法律所规定的，如消除环境污染、保护消费者权益等，企业财务管理目标的完成，必须以承担社会责任为前提；其次，企业积极承担社会责任，为社会多做贡献，有利于企业树立良好形象，也有利于企业财务管理目标的实现。

四、财务管理目标的作用

（一）导向作用

财务管理是一项组织企业财务活动，协调企业同各方面财务关系的管理活动。

（二）激励作用

目标是激励企业全体成员的力量源泉，每个职工只有明确了企业的目标才能调动起工作的积极性，发挥其潜在能力，尽力而为，为企业创造最大财富。

（三）凝聚作用

企业是一个组织，是一个协作系统，只有增强全体成员的凝聚力，企业才能发挥作用。

（四）考核作用

目标是企业绩效和各级部门工作业绩的考核标准。

任务四 熟悉财务管理环境

【知识目标】 熟悉财务管理的相关环境。

【能力目标】 能够准确分析企业财务管理环境。

【素质目标】 具备较强的创新能力，能够根据经济环境的变化做出适当的财务决策，具



有成为企业管理团队中财会专家的潜力。

【任务描述】 对企业财务管理所面临的经济环境、法律环境和金融环境等外部环境进行分析，并形成分析报告。

一、财务管理环境的概念

【情境 6】 著名的企业管理顾问邦纳保（Eric Bonabeau）和梅耶（Christopher Meyer）最近在《哈佛商业评论》上分析称，从蚂蚁和蜜蜂身上，人们可以学到很多管理学知识。

（1）蚂蚁具有很强的团队意识。蚂蚁多是集体行动，如果一只蚂蚁找到了食物，它就会通过散发出一些激素呼唤更多的蚂蚁来协助把食物搬回家。另外蚂蚁在搬运食物的过程中都能找出最短路线，以便尽快地搬回家。举例来说，当发现食物时，两只蚂蚁同时离开巢穴，分别走两条路线到食物处。较快回来的会在其路线上释放出较多的化学外激素作为记号。因此，其他同伴闻到较重的味道时，自然就会走较短的路线。运用这个简单原则，可以解决复杂问题。

（2）蚂蚁注重弹性分工。一只蚂蚁搬食物往回走时，碰到下一只蚂蚁，会把食物交给它，自己再回头，碰到上游的蚂蚁时，将食物接过来，再交给下一只蚂蚁。蚂蚁要在哪个位置换手不一定，唯一固定的是起始点和目的地。

思考：你从蚂蚁身上学到了什么？对我们今天的财务管理环境有什么启示？

财务管理环境又叫理财环境，是指对企业财务活动和财务关系产生影响作用的企业内、外部的各种条件。企业是社会经济组织中的一个细胞，企业所有生产经营活动的开展都将受到社会环境的影响和制约。所以，企业财务管理人员必须清楚地认识其理财环境。认识与分析财务管理环境，有助于增强企业财务管理的适应能力，更好地实现企业财务管理的目标，提高财务管理的理财效应。对企业影响比较大的财务环境主要有经济环境、法律环境和金融环境。

二、财务管理环境的构成

企业财务管理环境是指财务管理以外的，并对财务管理系统有影响作用的一切因素的总和。它包括微观财务管理环境和宏观财务管理环境。

（一）微观财务管理环境

微观财务管理环境是指企业的组织形式，企业的生产、销售和采购方式等。

中国的经济体制改革由政策调整转向企业制度创新的过程中，建立了适应市场经济的产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度。企业的生产经营方式也由生产经营型向资本运营型转变，在这种方式下，财务管理处于企业经营管理中心，企业财务管理目标决定着企业经营管理的目标。在微观理财环境下，企业不仅要获得最大利润，而且要争取企业价值有所增加。

（二）宏观财务管理环境

宏观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的各种条件



或因素。它主要有经济环境、法律环境、金融市场环境和社会环境。

1. 经济环境

经济环境是指对企业财务活动有重大影响的一系列经济因素。影响财务管理的经济环境因素主要有经济体制、经济周期、经济政策、通货膨胀等。

1) 经济体制

经济体制是指制定并执行经济决策的各种体系制度的总和。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，有独立的经营和理财权。在市场经济体制下，企业财务有更多的机会，也能发挥更大的能动作用。因此，企业要从自身需要出发，合理筹集资金，再把筹集到的资金投放到收益高、风险相对较小的项目上，然后将收益按需要和可能进行分配，确保企业随时根据内外部环境变化做出各种正确的财务决策。

2) 经济周期

在经济发展过程中，任何国家的经济发展都存在一定的周期特征，一般表现为复苏、繁荣、衰退和萧条几个阶段周而复始的循环。而企业的筹资、投资和分配等理财活动都要受这种宏观经济变化的影响。所以，在不同的经济周期，企业应采用不同的理财策略。

例如在萧条阶段，受整个宏观环境的影响，社会资金短缺，此时利率上涨，企业有时会筹资困难，有时又会苦于没有合适的投资机会而出现资金闲置。而在宏观经济高速发展时期，即繁荣阶段，市场供需两旺，企业为了适应扩大生产与销售的需要，应该把握时机，借钱生财，这时财会人员能否及时地筹集到所需资金就显得尤为重要。此外，由于国际交流与合作的发展，西方经济周期的影响也会不同程度地波及国内企业。总之，企业财会人员应根据不同周期的特征，调整财务决策，应对经济变化，以保证企业正常生产经营活动尽量不受影响。

3) 经济政策

经济政策是国家进行宏观经济调控的重要手段。在市场经济体制下，国家通过经济政策的制定与推行来实行宏观调控。国家的产业政策、金融政策、财税政策等，必然会对企业的财务活动产生重大影响。如金融政策中，货币的发行量、信贷规模等都会影响企业的资本结构和投资项目；产业政策、财税政策则会影响资本的投向和预期收益。由此可见经济政策对财务管理的影响是巨大的，所以财务人员应深刻领会国家的经济政策，对企业的财务活动进行及时调整，以便把握机会，取得更好的理财效益。

4) 通货膨胀

通货膨胀是指持续的物价上涨和货币购买力下降。通货膨胀对企业财务管理的影响显著，主要表现在以下四个方面：一是企业原材料的采购成本、人工成本、固定资产的购置成本等增加，对资金的需求量增加；二是利率提高，企业筹资成本提高，筹资数量受到限制；三是固定资产等长期资产按历史成本计价所带来的成本补偿不足，也会使资金短缺现象加剧；四是成本补偿不足造成利润的虚增和税金的多分。以上四个方面最终都会影响企业的资金状况和获利水平。虽然企业对通货膨胀本身是无能为力的，但可以通过有效的财务管理手段，避免或降低通货膨胀给企业带来的不利影响。

2. 法律环境

法律环境是企业组织财务活动、处理财务关系时所必须遵循的各种法律、法规和规章制度。法律是一把双刃剑，一方面，企业的财务活动要受法律的制约；另一方面，企业的合法财务活动又会受到相关法律的保障。企业在进行财务管理的过程中应遵循的法律法规主要包



括企业组织法规、税务法规、财务法规等。

1) 企业组织法规

企业必须依法成立。按其组织形式,可将企业分为独资企业、合伙企业、公司。个人独资企业是指依法设立,由一个自然人投资,财产为投资人所有,投资人以其个人财产对公司债务承担无限责任的经营实体。合伙企业是依法设立,由各合伙人订立合伙协议,共同出资,合伙经营,共同收益,共担风险,并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。公司是指依照《公司法》登记设立,以其全部法人财产,依法自主经营、自负盈亏的企业法人。我国《公司法》中的公司是指有限责任公司和股份有限公司。有限责任公司是指由2个以上50个以下股东共同出资,每个股东以其所认缴的出资额为限对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。股份有限公司是指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。

2) 税务法规

国家税收法规是企业财务的重要外部环境。税收是国家为实现其职能,按照法律预先规定的标准,凭借政治权力,强制、无偿地征收货币或实物的一种经济活动,也是国家参与国民收入分配和再分配的一种方式。税收具有强制性、无偿性和固定性的特征。在我国,与企业相关的税种主要有按收益额课征的所得税,按流转额课征的增值税、消费税、营业税、城市维护建设税,按资源课征的资源税、土地使用税、土地增值税,按行为课征的印花税、车船使用税、屠宰税等。

3) 财务法规

财务法规是规范企业财务活动,协调企业财务关系的法律文件。我国的财务法规目前主要包括企业财务通则和企业内部财务制度两个层次。企业财务通则是我国境内各类企业组织财务活动所必须遵循的基本规范,同时还是制定企业内部财务制度的依据。我国《企业财务通则》是由国家财政部制定的,其基本内容包括:总则、企业财务管理体制、资金筹集、资产营运、成本控制、收益分配、重组清算、信息管理、财务监督等。由于不同的企业在资金筹集、资产营运、成本和费用开支、营业收入与利润构成等方面具有不同的特点,所以,要真正贯彻与落实财务通则的规定,还必须结合企业自身的特点,在相关财政部门的指导下,按照财务关系建立健全企业内部财务制度。

【小知识】 企业内部财务制度的制定要符合以下原则:第一,遵守财务通则的相关规定;第二,体现企业自身的经营管理特点;第三,建立、健全企业内部财务管理制度,控制财务风险。企业财务通则和企业内部财务制度两者共同构成我国财务管理的制度体系。其中,企业财务通则是基本的财务制度,是制定企业内部财务制度的依据,处于较高层次;企业内部财务制度处于较低层次,是具有操作性的财务制度,是企业进行具体财务管理的依据。企业财务管理应当按照制定的财务战略,合理筹集资金,有效营运资产,控制成本费用,规范收益分配及重组清算等财务行为,加强财务监督和财务信息管理,以保证财务法规制度的落实。

3. 金融市场环境

绝大多数企业都要在金融市场上取得资金以弥补自身资金的不足,或将企业的资金投放到金融市场上以获取最大限度的利润,所以,企业面对的金融市场环境如何,将直接影响企业的财务活动。

影响财务管理的金融市场环境因素主要有金融机构、金融工具、金融市场和利率等。



1) 金融机构

我国金融机构可分为银行金融机构和非银行金融机构。其中银行金融机构又分为由政府设立、制定金融政策、发行货币、对非银行金融机构进行监督的中央银行，不以利润最大化为目的的政策性银行，以及以利润最大化为主要经营目标的商业银行。

中央银行是整个金融机构体系的核心，是“银行的银行”，它集中保管银行的准备金，并对它们发放贷款，允当“最后贷款者”；中央银行是国家货币政策的制定者和执行者，也是政府干预经济的工具；同时它还为国家提供金融服务，代理国库，代理发行政府债券，为政府筹集资金；代表政府参加国际金融组织和各种国际金融活动。

政策性银行包括中国进出口银行、中国国家开发银行、中国农业发展银行。政策性银行是按照国家的产业政策或政府的相关决策进行融资活动的金融机构，它不以利润最大化为经营目标。一般来说，政策性银行贷款利率较低、期限较长，有特定的服务对象，其放贷支持的主要是商业性银行在初始阶段不愿意进入或涉及不到的领域。

商业银行又分为国有商业银行和其他商业银行。国有商业银行包括中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、中国银行。其他商业银行包括交通银行、中信实业银行、招商银行、深圳发展银行、广东发展银行、光大银行等。商业银行是以经营工商业的存、放款为主要业务，并以获取利润为目的的货币经营企业。

非银行金融机构包括保险公司、信托投资公司、财务公司、证券公司、金融租赁公司等。

2) 金融工具

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。金融工具是在金融活动中产生的、能够证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证，它对于债权债务双方应承担的义务与享有的权利均具有法律效力。主要包括商业票据、可转让大额定期存单、股票和债券等。金融工具具有流动性、收益性和风险性的特征。其中，流动性是指金融工具在需要时可及时变现，且不受损失的属性；收益性是指金融工具具有获取收益的能力；风险性是指所购买的金融工具不能达到预期效益甚至亏本的可能性。

【小知识】 金融工具的风险包括信用风险和市场风险。信用风险是指发行主体因不履约或因破产使之无法履约而产生的风险。市场风险是指由于金融工具所在市场的价格波动而产生的风险。

3) 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信用工具进行交易而融通资金的市场，即实现货币借贷和资金融通、办理各种金融票据和进行有价证券交易活动的市场。

金融市场的构成十分复杂，它是由许多不同的市场组成的一个庞大体系。一般根据金融市场上交易工具的期限，把金融市场分为货币市场和资本市场两大类。货币市场是融通短期（一年以内）资金的市场，资本市场是融通长期（一年以上）资金的市场。货币市场和资本市场又可以进一步分为若干不同的子市场。货币市场包括金融同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场、大面额可转让存单市场等。资本市场包括中长期信贷市场和证券市场。中长期信贷市场是金融机构与工商企业之间的贷款市场；证券市场是通过证券的发行与交易进行融资的市场，包括债券市场、股票市场、基金市场、保险市场、融资租赁市场等。

和其他市场相比，金融市场具有自己独特的特征：



第一，金融市场是以资金为交易对象的市场。

第二，金融市场交易之间不是单纯的买卖关系，更主要的是借贷关系，体现了资金所有权和使用权相分离的原则。

第三，金融市场可以是有形市场，也可以是无形市场。

金融市场对于商品经济的运行，具有充当金融中介、调节资金余缺的功能。从总体上看，建立金融市场，有利于广泛地积聚社会资金，有利于国家控制信贷规模和调节货币流通。从企业财务管理角度来看，金融市场作为资金融通的场所，是企业向社会筹集资金必不可少的条件。

4) 利息率

利息率简称利率，是资金的增值额同投入资金价值的比率，是衡量资金增值程度的量化指标。从资金的借贷关系看，利率是一定时期运用资金这一资源的交易价格。资金作为一种特殊商品，以利率作为价格标准，其融通实质上是资源通过利率这个价格标准实行分配。因此，利率在资金分配及企业财务决策中起着重要作用。

利率按照不同的标准可分为不同的种类：按利率之间的变动关系，分为基准利率和套算利率；按利率与市场资金供求情况的关系，分为固定利率和浮动利率；按利率形成机制不同，分为市场利率和法定利率。

利率的一般计算公式：

$$\text{利率} = \text{纯利率} + \text{通货膨胀补偿率} + \text{风险报酬率}$$

纯利率是指没有风险和通货膨胀情况下的均衡点利率。

通货膨胀补偿率是指由于持续的通货膨胀会不断降低货币的实际购买力，为补偿其购买力损失而要求提高的利率。

风险报酬率包括违约风险报酬率、流动性风险报酬率和期限风险报酬率。

利息率的高低，对企业筹资、投资、利润分配和营运资金的管理都有重要影响。虽然企业不能控制利率水平的高低，却可以通过对利息率变动趋势的合理预测，制定出有利于自身的财务政策。

4. 社会环境

财务管理作为一种社会活动必然受到社会文化各因素（包括教育、科学、广播电视、价值观念、道德水准等）的复杂影响，有的是直接的、明显的，有的是间接的、微观的。舆论监督对企业价值的影响，主要体现在企业对社会的贡献方面，如满足就业、增加职工福利、保护环境、节约资源、创新意识等。这些直接影响企业的经营目标和投资方向，对企业理财目标有重大影响。

【项目小结】

财务管理是企业的重要组成部分，其目标由企业总体目标所决定，并且受财务管理自身特点所制约。

企业财务管理的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。



财务管理是有关资金的筹集、投放和分配的管理工作。因此，财务管理也是企业组织财务活动，处理财务关系的一项综合性管理工作。

企业的财务活动包括投资、资金营运、筹资和资金分配等一系列行为。

企业在开展上述各项财务活动的过程中，要发生并理顺各种财务关系。企业财务管理的目标是股东财富最大化。财务管理的具体内容就是财务活动与财务关系。

财务管理的环境又称理财环境，是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。其内容多，涉及面广，其中最重要的是法律环境、金融市场环境和经济环境。

【阅读资料】

财务管理的产生

财务管理最早可以追溯到 15、16 世纪。当时西方社会正处于资本主义萌芽时期，地中海沿岸的许多商业城市出现了由公众入股的商业组织，入股的股东有商人、王公、大臣和市民等。商业股份经济的发展客观上要求企业合理预测资金需要量，有效地筹集资本，但限于当时股份经济的规模，所需资金不是很大，因此，筹资渠道和筹资方式比较单一，企业的筹资活动仅仅附属于商业经营管理，没有形成独立的财务管理职业，这种情况持续了相当长的时期，它属于财务管理的萌芽时期。

19 世纪末 20 世纪初，英国工业革命的成功促进了企业规模的不断扩大、生产技术的重大改进和工商活动的进一步发展，股份制公司迅速发展起来，并逐渐成为占主导地位的企业组织形式。在这种情况下，股份制公司的发展不仅扩大了资金需求量，而且使得筹资方式具有多样性，从而强化了筹资活动，由此在公司内部出现了一种新的管理职能，就是筹资管理，许多公司纷纷建立了一个新的管理部门——财务管理部门，至此财务管理开始从企业管理中分离出来，成为一种独立的管理职业。

项目技能实训

实训 1 单项选择题

- 下列各项经济活动中，属于企业狭义投资的是（ ）。
 - 购买设备
 - 购买零部件
 - 购买专利权
 - 购买国库券
- 在财务管理中，企业将所筹集到的资金投入使用的过程被称为（ ）。
 - 广义投资
 - 狭义投资
 - 对外投资
 - 间接投资
- 下列项目中不属于财务管理内容的是（ ）。
 - 筹集资金
 - 投资管理
 - 股利分配
 - 资源战略管理
- 财务管理方法中对企业前景影响最重要、最直接的方法是（ ）。
 - 财务预测
 - 财务决策
 - 财务预算
 - 财务控制
- 下列各项企业财务管理目标中，能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是（ ）。



- A. 产值最大化
 - B. 利润最大化
 - C. 每股收益最大化
 - D. 企业价值最大化
6. 关于企业价值最大化, 下列说法不正确的是 ()。
- A. 企业价值最大化等同于股东财富最大化
 - B. 企业价值最大化考虑了资金的时间价值和风险价值
 - C. 可以避免经营行为短期化
 - D. 不能避免经营行为短期化
7. 下列不属于财务管理特点的是 ()。
- A. 专项性强
 - B. 涉及面广
 - C. 综合程度高
 - D. 灵敏度高
8. 下列关于利率的表述中不正确的是 ()。
- A. 利率是资金这种特殊商品的交易价格
 - B. 利率有名义利率和实际利率之分
 - C. 通货膨胀预期补偿率受当前通货膨胀水平的影响
 - D. 风险补偿率受风险大小的影响, 风险越大, 要求的报酬率越高
9. 将金融市场划分为发行市场和流通市场是从 () 角度来划分的。
- A. 交易的期限
 - B. 交割的时间
 - C. 交易的性质
 - D. 交易的直接对象
10. 下列关于利率的分类说法正确的是 ()。
- A. 按照利率之间的变动关系分为固定利率和浮动利率
 - B. 按照利率与市场资金供求关系分为市场利率和法定利率
 - C. 按照利率形成机制不同分为基准利率和套算利率
 - D. 按照利率之间的变动关系分为基准利率和套算利率
11. 财务管理是组织企业财务活动, 处理各方面财务关系的一项 ()。
- A. 人文管理工作
 - B. 社会管理工作
 - C. 物质管理工作
 - D. 价值管理工作
12. 民营企业与政府之间的财务关系体现为一种 ()。
- A. 投资与受资关系
 - B. 强制无偿的分配关系
 - C. 债务与债权关系
 - D. 企业与所有者之间的财务关系
13. 在下列经济活动中, 能够体现企业与所有者之间财务关系的是 ()。
- A. 企业向职工支付工资
 - B. 企业向其他企业支付货款
 - C. 企业向国家税务机关缴纳税款
 - D. 国有企业向国有资产投资公司支付股利
14. 假定甲公司向乙公司赊销产品, 并持有丙公司债券和丁公司的股票, 且向戊公司支付公司债利息。假定不考虑其他条件, 从甲公司的角度看, 下列各项中属于本企业与债权人之间财务关系的是 ()。
- A. 甲公司与乙公司之间的关系
 - B. 甲公司与丙公司之间的关系
 - C. 甲公司与丁公司之间的关系
 - D. 甲公司与戊公司之间的关系
15. 在下列各项中, 从甲公司的角度看, 能够形成“本企业与债务人之间财务关系”的业务是 ()。