

# 项目一 走进财务管理



## 学习目标

- 了解典型的企业组织形式及其优缺点；
- 了解财务管理的概念、特点及职能；
- 理解财务管理目标；
- 熟悉财务管理的环境；
- 掌握财务管理的具体环节。



## 项目导入

张毅是一所中等职业学校财会专业的学生，毕业后在某 IT 公司任会计助理。他的职业规划是要在五年内做到财务总监，而财务总监这个职位最重要的职责就是财务管理。为了达到这一目标，张毅要先了解一些有关财务管理的基本信息，如我国目前有哪些企业类型？财务管理的概念是什么？财务管理工作要达成怎样的目标？财务管理工作是在怎样的环境下进行的？财务管理具体有哪些环节？

## 任务一 典型的企业组织形式

### » 一、典型的企业组织形式

企业组织形式是企业存在的形态和类型。它表明一个企业的财产构成、内部分工协作

与外部社会经济联系的方式。企业是市场经济的主体,不同类型的企业在所适用的法律方面有所不同。按组织形式的不同,企业可分为个人独资企业、合伙企业和公司制企业。企业对组织形式的选择会对企业的理财工作有重大影响,因此,了解企业的组织形式有助于企业财务管理活动的开展。

### (一) 个人独资企业

个人独资企业是指由一个自然人投资,财产为投资人个人所有且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。

#### 知识拓展

法人制度是世界各国规范经济秩序及整个社会秩序的一项重要法律制度。各国法人制度具有共同的特征,但其内容不尽相同。在我国,根据《中华人民共和国民法典》第五十七条规定,法人是具有民事权利能力和民事行为能力,依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。

### (二) 合伙企业

#### 1. 合伙企业的概念

合伙企业是指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,并对合伙企业债务承担无限连带责任的营利组织。通常,合伙人是两个或两个以上的自然人,有时也有法人或其他组织。

#### 2. 合伙企业的种类

合伙企业分为普通合伙企业 and 有限合伙企业。普通合伙企业由普通合伙人组成,合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。有限合伙企业由普通合伙人和有限合伙人组成,普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业承担责任。

#### 知识拓展

特殊的普通合伙企业是指以专门知识和技能为客户提供有偿服务的专业服务机构,如律师事务所、会计师事务所、医师事务所、设计师事务所等。特殊的普通合伙企业必须在企业名称中标明“特殊普通合伙”字样,以区别于普通合伙企业。

《中华人民共和国合伙企业法》第五十七条规定,一个合伙人或者数个合伙人在执业活动中因故意或者重大过失造成合伙企业债务的,应当承担无限责任或者无限连带责任,其他合伙人以其在合伙企业中的财产份额为限承担责任。合伙人在执业活动中非因故意或者重大过失造成的合伙企业债务以及合伙企业的其他债务,由全体合伙人承担无限连带责任。

这里的“重大过失”,是指明知可能造成损失而轻率地作为或不作为。

### （三）公司制企业

#### 1. 公司制企业的概念

公司是指依照《中华人民共和国公司法》(以下简称《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。公司享有由股东投资形成的全部法人财产权,依法享有民事权利、承担民事责任。公司股东作为出资者享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利,并以其出资额或所持股份为限对公司承担有限责任。

#### 2. 公司制企业的种类

根据《公司法》的规定,公司分为有限责任公司和股份有限公司。有限责任公司简称“有限公司”,是指全部资本不区分为等额股份,股权转让通常受法律或公司章程的限制,股东承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任的公司。股份有限公司简称“股份公司”,是指将全部资本分成等额股份,股东承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任的公司。

公司这一组织形式已成为西方大企业普遍采用的形式,也是我国建立现代企业制度过程中选择的企业组织形式之一。



#### 课堂提问

从世界范围来看,个人独资企业、合伙企业和公司制企业中哪类企业的数量居多?哪类企业的平均寿命更长?为什么?

## 》二、典型企业组织形式的优缺点

#### 1. 个人独资企业的优缺点

个人独资企业的优点有:结构简单、容易开办、利润独享、限制较少等。但是,个人独资企业也存在无法克服的缺点,具体包括三点:一是出资者负有无限偿债责任;二是筹资困难,个人财力有限,企业往往会因信用不足、信息不对称而存在筹资障碍;三是企业寿命有限,企业主的死亡、破产、犯罪等都可能使企业不复存在。为了摆脱其固有局限,多数个人独资企业在发展壮大之后,都会转型为合伙企业、公司等其他组织形式。

#### 2. 合伙企业的优缺点

合伙企业具有开办容易、信用相对较佳的优点,但也存在责任无限、权力不易集中、有时决策过程冗长等缺点。

#### 3. 公司制企业的优缺点

公司是独立法人,因而相对于个人独资企业和合伙企业,它具有无限的存续期和股东承担有限责任两个优点。公司具有无限的存续期,是因为股东的资产一旦投入公司就归公司支配,股东无权从公司财产中抽回投资,只能通过转让其拥有的股份来收回投资。这样的特点提高了投资者资产的流动性,降低了投资者的风险。股东承担有限责任是指公司是独立的法人实体,股东仅以其出资额为限对公司债务承担有限责任。这样的特点增强了公司对投资者的吸引力,便于公司扩大规模。

当然,公司制企业也有其缺点,即双重课税和代理问题。双重课税是指公司作为一个独

立法人,依法应交纳企业所得税;公司的税后利润分配给股东后,股东依法应交纳个人所得税。代理问题是指公司的所有者一般不会参与经营,而是雇用专业的职业经理人。而所有权与经营权的分离,会导致经营者可能为了个人利益损害公司利益。

除非特别说明,本书主要以工商业公司制企业为主,进行财务管理知识的讲解。



### 课堂提问

大家都很熟悉的老干妈辣酱,它的生产企业最开始是什么类型?之后又变成了什么类型?为什么会有这样的转型?



### 知识拓展

上市公司是指所公开发行的股票经过国务院或者国务院授权的证券管理部门批准在证券交易所上市交易的股份公司。而所谓的非上市公司,就是指股票没有上市和没有在证券交易所交易的股份公司。

上市公司是股份公司的一种,这种公司到证券交易所上市交易,除必须经过的批准外,还必须符合一定的条件。而《公司法》《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)的修订,将有利于更多的企业成为上市公司。

## 任务二 财务管理的内涵

在认识财务管理概述之前,我们先介绍一下企业主要的财务活动。所谓财务活动,就是以现金收支为主的企业收支活动。

### » 一、企业的财务活动

在市场经济条件下,企业以本求利,将本负亏。拥有一定量的资本是企业生产经营的起点。在生产经营活动中,伴随着资产的不断购进与售出,企业的资金也在相应地投入与收回。企业的生产经营活动在循环往复地进行时,就产生了财务活动。

#### (一) 筹资活动

筹资是指企业为了满足投资和营运的需要,筹集所需资金的行为。

在筹资过程中,企业面临两个比较重要的问题。第一个问题是筹资规模,也就是筹多少钱。企业需要根据战略发展的需求和投资计划来确定各个时期企业总体的筹资规模,以保证投资所需的资金。第二个问题是筹资方式,也就是怎么筹钱。企业应通过对筹资渠道、筹资方式或工具的选择,合理确定筹资结构,降低筹资成本和风险,提高企业价值。

企业通过筹资通常可以形成两种不同性质的资金:一是企业权益资金,二是企业债务资金。



### 课堂提问

会计知识是学习财务管理的基础,企业两种不同性质的资金是否使大家回忆起相关的会计等式?

### (二) 投资活动

投资是指企业根据项目资金需要投出资金的行为。企业投资可分为广义的投资和狭义的投资。广义的投资包括对外投资(如投资购买其他公司的股票、债券,或者与其他企业联营、合营,或者投资外部项目等)和对内投资(如购置固定资产、无形资产、流动资产等)。狭义的投资仅指对外投资。

在投资过程中,企业在考虑投资规模(为确保获取最佳投资效益,企业应投入的资金数额)的同时,还必须通过投资方向和投资方式的选择来确定合适的投资结构,以降低投资风险,提高投资效益。



### 课堂提问

什么投资最赚钱? 什么投资风险最大? 什么投资最稳定?

### (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,企业在生产活动中需要购买材料和设备,还要支付职工工资、房租、水电费等其他费用;在销售过程中,企业把产品销售出去的同时可取得收入,收回资金;收回资金后,如果企业的现有资金不能满足其经营需要,还须采取短期借款等方式来筹集所需资金。

为满足企业日常营业活动的需要而垫支的资金称为营运资金。在一定时期内,营运资金的周转速度越快,资金的利用效率就越高,企业就可能生产出更多的产品、取得更多的收入和获取更多的利润。因企业的日常经营而引起的财务活动称为资金营运活动。

企业需要确定营运资金的持有政策、融资政策及管理策略,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;等等。

### (四) 利润分配

在了解了筹资活动、投资活动、资金营运活动后,还要知道利润分配的内容。广义的分配是指对企业各种收入进行分割和分派的行为,狭义的分配仅指对企业净利润的分配。除特别说明外,本书所指分配皆为狭义的概念。

在财务管理中,我们研究的重心在于如何对利润进行分配。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。因此,利润的分配直接影响利益相关者的决策。企业需要依据法律的有关规定,合理确定利润的分配规模和分配方式,确保企业取得最大的长期利益。



### 课堂提问

企业应该尽可能地多分配利润吗? 为什么?

## » 二、财务管理概述

### (一) 财务管理的概念

财务管理(financial management)是在一定的整体目标下,对资产的购置(投资),资本的融通(筹资)和经营中现金流量(营运资金),以及利润分配的管理。财务管理是企业管理的组成部分之一,是根据财经法规制度,按照财务管理的原则,组织企业财务活动,处理企业财务关系的一项综合性经济管理工作。



### 课堂提问

财务会计与管理会计有什么区别?

### (二) 财务管理的特点

企业的生产经营活动非常复杂,这就决定了企业管理必须从多方面着手,如生产管理、技术管理、人事管理、设备管理、销售管理、财务管理等。各项企业管理工作既互相联系、紧密配合,又具有科学的分工及各自的特点。财务管理的特点包括以下几个方面。

#### 1. 财务管理是一项综合性管理工作

财务管理既是企业管理的一个独立方面,又是一项综合性管理工作。企业管理在实行分工、分权的过程中形成了一系列的专业管理,有的侧重于使用价值的管理,有的侧重于交换价值的管理,有的侧重于生产技术的管理,有的侧重于信息的管理。而社会经济的发展要求财务管理主要运用价值形式对经营活动实施管理。财务管理通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营成果都合理地加以规划和控制,从而达到企业效益不断提高、财富不断增长的目的。

#### 2. 财务管理与企业各部门具有广泛联系

企业的各个部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系。几乎每个部门都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导、受到财务制度的约束,以保证企业经济效益的提高。在企业的日常经营活动中,一切涉及资金的收支活动都与财务管理有关。

#### 3. 财务管理能迅速反映企业的生产经营状况

在企业管理中,决策是否得当、经营是否合理、技术是否先进、产销是否顺畅,都可以迅速在企业的财务指标中得到反映。例如,如果企业的生产技术先进,那么其生产的产品质量将领先其他公司,再加上通畅的销路就可以使资金迅速周转,从而实现高收益。而这一切都可以通过应收账款周转率、存货周转率等财务指标迅速地反映出来。这也说明,财务管理工作既有其独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过自己的工作,向企业领导及时通报有关财务指标的变化情况,以便把各部门的工作纳入提高经济效益的轨道,努力实现财务管理的目标。

### (三) 财务管理的职能

职能是指人、事物和机构所应有的作用。分别从人、事物、机构的角度来说,人的职能是



指一定职位的人完成其职务的能力；事物的职能一般等同于事物的功能；机构的职能一般包括机构所承担的职权、作用等内容。财务管理的职能具体包括以下几个方面。

### 1. 制定财务战略,发挥财务管理职能

“战略”一词最早是军事方面的概念,是一种长远的规划。一般来说,规划战略、制定战略、实现战略目标所用的时间往往是较长的。财务战略是指为了使企业能在较长时期内生存和发展,在充分估计影响企业长期发展的内外环境中各种因素的基础上,为达到财务目标而制定的指导财务活动的总规划和总原则。财务战略由战略思想、战略目标和战略计划三个基本要素构成,具体内容主要可以根据企业的财务管理要素确定。

### 2. 合理筹集资金,有效营运资产

筹集资金、组织资金供应是企业财务管理的首要任务。企业应当根据自身生产经营和发展战略的需要确定合理的资金需要量,依法合理地筹集所需要的资金。企业的资金利用效果取决于其资产是否得到有效营运。资产营运的过程也是资源配置的过程,主要包括现金流量管理和投资管理。企业要不断地调整和改善资产结构、提高资产质量,从而实现资源优化配置。

### 3. 控制成本消耗,增加企业收益

为了获得各项收入,企业必然需要支付相关的成本和费用,包括材料费、人工费等直接成本,销售及管理等各项费用,以及依法缴纳的各项税金。在各项业务收入既定的情况下,成本消耗得越少,企业的收益就越大。相同产品的单位成本消耗越少,这种产品就越具有市场竞争优势,更容易实现销售目标。因此,降低成本消耗,是企业财务管理的一项艰巨任务。企业可以通过革新生产技术、改进工艺流程、采用现代物流管理、实行存货决策控制、盘活各项闲置或低效的资产、提高劳动生产率、实行必要的成本和费用管理责任制度,以降低材料、燃料的消耗,减少资产损失和资源浪费,节约成本和费用,从而增加企业收益。

### 4. 规范收益分配,增强企业活力

企业既是投资者获得投资回报的载体,又是经营者和其他职工提供劳动、创造价值并取得报酬的载体,还是依法缴纳税费的义务人。理顺企业与国家、投资者、经营者和其他职工之间的收益分配关系,建立有效的激励机制,对调动各方面的积极性、改善企业财务管理的内部微观环境、增强企业的竞争能力和发展能力具有十分重要的意义。

### 5. 规范重组清算的财务行为,维护各方合法权益

企业的重组清算是在市场经济条件下实施扩张经营、战略收缩或增强内力而进行的资本运作措施。企业为了顺利实施重组清算、有效控制财务风险,应当妥善处理各项财务事项,维护国家、投资者、债权人和企业职工等各方的合法权益。

### 6. 加强财务监督,实施财务控制

财务监督是指根据法律、法规和国家财经纪律及企业内部财务管理制度对企业的生产经营活动和财务收支的合理性、合法性、有效性进行检查和督促,以确保企业遵纪守法地实

现发展战略和财务目标的行为。财务监督为实施财务控制、改进财务管理、提高经济效益提供了保障,是企业财务管理的一项保障性手段。

财务控制是指以财务预算和制度规定为依据,按照一定的程序和方式,对企业的财务活动进行约束和调节,以确保企业及其内部机构和人员全面落实财务预算。财务控制是企业落实财务预算、开展财务管理的重要环节。

### 7. 加强财务信息管理,提高财务管理水平

财务信息管理是指国家经济管理部门和企业经营者运用现代信息技术和管理手段,对企业财务信息进行收集、整理、分析、预测和监督的活动。在企业的财务管理中,加强财务信息管理就是要将计算机科学、信息科学和财务管理结合起来加以运用。

企业实施的财务信息管理,从计算机在财务工作中的运用到建立财务业务一体化信息处理系统,再到实现统筹企业资源计划是一个循序渐进的过程,都需要具备一定的内外部条件。企业可以结合自身的经营特点和客观条件,逐步推行信息化财务管理。主管财政机关也要逐步完善企业财务信息体系,加强对企业经济运行情况的分析,探索建立企业财务预警制度、增强企业财务信息为宏观经济管理和决策的服务功能。

## 任务三 财务管理目标

企业的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。财务管理目标制约着财务工作运行的基本特征和发展方向。不同的财务管理目标会产生不同的财务管理运行机制。因此,科学地设置财务管理目标,对优化理财行为、实现财务管理的良性循环具有重要意义。

企业的财务管理目标包括利润最大化、每股收益最大化、企业价值最大化和相关者利益最大化。

### » 一、利润最大化

#### 1. 利润最大化的观点

利润最大化的观点曾在西方理论界备受推崇,在我国也长期占据主导地位。利润最大化的观点认为:利润是企业家的经营成果,是企业经营效果的综合反映,也是其最终成果的具体体现。因此,利润越多,说明公司新创造的财富越多,越有利于社会资源的合理配置。

#### 2. 利润最大化的缺陷

利润最大化在实践中存在以下几个难以解决的问题:

(1) 利润是企业一定时期内实现的税后净利润,它没有考虑货币的时间价值。例如,一



个企业在改革开放初期获得的 100 万元利润与 2020 年获得的 100 万元利润是完全不同的。因此,仅仅用一个绝对的金額来作为财务管理目标是不恰当的。

(2) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系。例如,甲企业投入 50 万元,1 年后获得利润 100 万元;乙企业投入 120 万元,1 年后获得利润 100 万元。如果只看获得的利润,甲、乙企业都在 1 年后实现了获得利润 100 万元的财务管理目标,但是哪一个更符合公司的目标呢?很显然,在这个例子中,甲企业的经营成果更好。因此,忽略投入的资本是不合理的。

(3) 没有考虑风险因素,高额利润往往要承担过大的风险。例如,如果 A 公司全部是现销,B 公司全部是赊销。当 A、B 公司取得相同的利润时,A 公司的利润全部收回;B 公司的利润最初以应收账款的方式存在,因可能发生坏账损失,故而承担了一定的风险。因此,仅以利润最大化为目标往往会忽视风险因素的影响,并不妥当。

(4) 利润是会计度量,无法准确反映企业的经营成果。利润是从会计的角度进行计量的一个绝对数,并不能准确反映企业的实际经营成果。例如,上市公司在年底卖房的行为:2019 年 12 月 8 日,在港股上市的碧生源公告,拟作价 4.63 亿元出售资产;无独有偶,在 A 股上市的香梨股份也公告称卖房再买房;\*ST 海马发布公告称,上半年计划出售的 401 套房产已销售 318 套。如果一家工业企业的利润构成中占比较大的并非是销售自产的产品,而是金融投资或房产变卖,那么分析其利润并不能衡量其经营情况。

(5) 片面追求利润最大化可能导致企业短期行为,从而与企业的战略发展目标相背离。在高科技企业中,利润最大化这一弊端体现得非常多。科技是日新月异的,所以研发成本在高科技企业中占比较大,会导致利润在短期内下降。但是,从长远来看,研发支出将会给企业带来巨大的竞争优势和经济效益。因此,企业如果只看利润的话,就可能无法抓住长远发展的机遇。

### 知识拓展

2019 年 5 月,华为等一批中国企业首次被列入美国“实体名单”,从而面临着巨大挑战。在人心惶惶之际,华为心声社区转发华为海思总裁致员工的一封信,摘录部分内容如下:

此刻,估计您已得知华为被列入美国商务部工业和安全局(Bureau of Industry and Security,BIS)的实体名单(entity list)。

多年前,还是云淡风轻的季节,华为公司做出了极限生存的假设,预计有一天,所有美国的先进芯片和技术将不可获得,而华为仍将持续为客户服务。为了这个以为永远不会发生的假设,数千海思儿女,走上了科技史上最为悲壮的长征,为公司的生存打造“备胎”。数千个日夜中,我们星夜兼程,艰苦前行。华为的产品领域是如此广阔,所用技术与器件是如此多元,面对数以千计的科技难题,我们无数次失败过,困惑过,但是从来没有放弃过。

后来的年头里,当我们逐步走出迷茫,看到希望,又难免一丝丝失落和不甘,担心许多芯片永远不会被启用,成为一直压在保密柜里的备胎。

今天,是历史的选择,所有我们曾经打造的备胎,一夜之间全部转“正”!多年心血,在一夜之间兑现为公司对客户持续服务的承诺。是的,这些努力已经连成一片,挽狂澜于既倒,确保了公司大部分产品的战略安全,大部分产品的连续供应!今天,这个至暗的日子,是每一位海思的平凡儿女成为时代英雄的日子!

资料来源:[http://www.360doc.com/content/19/0517/10/2191157\\_836270426.shtml](http://www.360doc.com/content/19/0517/10/2191157_836270426.shtml)。(有删改)

## » 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。每股收益即每股盈利(earning per share, EPS),又称每股税后利润、每股盈余,是指税后利润与股本总数的比值。每股收益体现了普通股股东每持有一股股份所能享有的企业净利润或需要承担的企业净亏损,它的大小反映了投资者投入资本后获得回报的能力。

### 1. 每股收益最大化的观点

每股收益最大化的观点认为,人们应当把公司的利润和股东投入的资本联系起来进行考察,用每股收益概括公司的财务管理目标。这是因为每股收益是一个相对数,可以克服利润最大化目标中利润是绝对数、没有考虑投入资本的局限性。

### 2. 每股收益最大化的优点与缺点

每股收益最大化把公司的利润和股东投入的资本联系起来考察,突破了利润最大化目标未考虑股东投入的资本的局限。

与利润最大化目标一样,每股收益最大化仍然没有考虑货币的时间价值和风险价值这两个因素,也不能避免企业的短期行为,可能会导致与企业的战略目标相背离。如果每股收益的获取时间相同、风险相同,则每股收益最大化就是一个可以接受的理念。事实上,在股票市场中,很多投资者在做投资决策时,常把每股收益作为评价公司业绩的关键指标。

## » 三、企业价值最大化

企业价值就是企业的市场价值,是企业所能创造的预计未来现金流量的现值,它反映了企业潜在的或预期的获利能力和成长能力。未来现金流量的现值包含了货币时间价值和风险价值两方面的因素。其中,未来现金流量的预测具有不确定性,包含了风险因素,而未来现金流量的现值是通过以资金的货币时间价值为基础对现金流量进行折现而计算得出的。

### 1. 企业价值最大化的观点

企业价值最大化的观点认为,企业应通过采用最优的财务政策,充分考虑货币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。

### 2. 企业价值最大化的优点

将企业价值最大化作为财务管理目标时,其优点主要表现在:

(1) 该目标考虑了货币的时间价值和风险价值,有利于统筹安排长短期规划、合理选择投资方案、有效筹措资金、合理制定股利政策等。

(2) 该目标反映了对企业资产保值增值的要求,从某种意义上来说,股东财富越多,企业的市场价值就越大,追求股东财富最大化的结果可促使企业资产保值或增值。

(3) 该目标有利于克服管理上的片面性和短期行为。

(4) 该目标有利于社会资源的合理配置。社会资源通常流向企业价值最大化或股东财富最大化的企业或行业,有利于实现社会效益最大化。

### 3. 企业价值最大化的缺陷

将企业价值最大化作为财务管理目标时,存在以下问题:

(1) 对于上市公司来说,尽管股票价格的变动在一定程度上揭示了企业价值的变化,但是股价是受多种因素共同影响的结果,特别是在资本市场效率低下的情况下,股票价格很难反映企业所有者权益的价值。

(2) 为了控股或稳定购销关系,很多现代企业采用环形持股的方式相互持股。而采用环形持股是因为法人股东对股票市价的敏感程度远不及个人股东,对股票价值的增加没有足够的兴趣。

(3) 对于非上市公司来说,只有对企业进行专门的评估才能真正确定其价值。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,这种估价不易做到客观和准确,这也导致企业价值确定的困难。



### 课堂提问

大家知道福布斯全球 500 强是通过哪些指标进行排名的吗?

## 四、相关者利益最大化

利益相关者可能是内部利益相关者,也可能是外部利益相关者,主要是指可能对公司现金流量有要求权的人。利益相关者主要包括所有者(或股东)、银行、供应商、购买者和顾客、广告商、管理人员、职工、国家及地方政府、媒体公众利益群体等。

### 1. 相关者利益最大化的观点

在现代社会,企业是多边契约关系的总和。股东作为企业所有者,在企业中享有最大的权力,承担最多的义务和最大的风险,获取最多的报酬,其地位自然也是最高的。但是,债权人、职工、客户、供应商和政府也因为企业而承担了相当的风险。

在确定财务管理目标时,企业不能忽视这些利益相关者的利益,因为无论忽视了哪一方的利益,都可能对企业带来危害,这样不仅不会使企业价值最大化,甚至会对企业产生致命的伤害。因此,相关者利益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相关者的利益。

### 2. 相关者利益最大化的优点与缺点

将相关者利益最大化作为财务管理目标,体现了合作共赢的价值理念,有利于企业长期稳定发展、实现自身经济效益和社会效益的统一。相关者利益最大化目标是一个多元化、多层次的目标体系,较好地兼顾了各利益主体的利益。这一目标可以使企业各利益主体之间相互作

用、相互协调,并在使企业利益、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。即将企业财富这块“蛋糕”做到最大的同时,保证每个利益主体所得的“蛋糕”更多。

相关者利益最大化下,公司管理层面临宽泛的目标和任务,难以在众多相关者的利润请求下做出准确的决策。



### 课堂提问

大家知道利益相关者之间的冲突及其协调方式吗?

## 任务四 财务管理的环境

财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动和财务管理产生影响的企业内外的各种条件。了解企业财务管理的环境,有助于了解企业财务问题形成的原因,从而对症下药。这里主要介绍对企业财务管理影响比较大的法律环境、金融环境、经济环境和技术环境。

### » 一、法律环境

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。市场经济是法制经济,企业的经济活动应在一定的法律规范内进行。法律不仅约束企业的非法经济行为,还为企业从事各种合法经济活动提供保护。按照对财务管理内容的影响情况,我们可以把相关法律进行分类。财务管理的相关法律列示如表 1-1 所示。

表 1-1 财务管理的相关法律列示

类 型	内 容
与筹资相关	公司法、证券法、金融法、证券交易法等
与投资相关	证券交易法、公司法、企业财务通则等
与收益分配相关	税法、公司法、企业财务通则等

财务管理的法律环境主要包括企业的组织形式、公司治理的有关规定及税收法规。公司治理是有关公司控制权和剩余索取权分配的一套法律、制度及文化的安排,涉及所有者、董事会和高级执行人员等之间的权力分配和制衡关系,这些安排决定了公司的目标和行为,决定了公司在何种状态下由谁来实施控制、如何控制、风险和收益如何分配等一系列重大问题。有效的公司治理取决于公司的治理机构是否合理、治理机制是否健全、财务监控是否到位。

### » 二、金融环境

企业需要利用资金来从事投资和经营活动。而资金的取得除自有资金外,主要是从金融机构和金融市场取得的。由于金融政策的变化必然影响企业的筹资、投资和资金营运活动,因此,金融环境是影响企业财务管理最为主要的环境因素之一。

## （一）金融机构

资金从资金供应者手中转移到资金需求者手中,大多要通过金融机构。金融机构包括银行和其他金融机构。

### 1. 银行

银行是指经营存款、贷款、汇兑等金融业务,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、中国农业银行和中国农业发展银行等。银行的主要职能是充当信用中介、充当企业之间的支付中介、提供信用工具、充当投资手段和充当国民经济的宏观调控手段等。

### 2. 其他金融机构

其他金融机构包括保险公司、证券公司、金融资产管理公司、信托投资公司、财务公司和金融租赁公司等。

## （二）金融工具

### 1. 金融工具的概念

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。借助金融工具,资金可由供给方转移到需求方。按期限不同,金融工具可分为货币市场工具和资本市场工具,前者主要有商业票据、国库券(国债)、可转让大额定期存单、回购协议等,后者主要有股票和债券等。

### 2. 金融工具的特征

金融工具一般具有期限性、流动性、风险性和收益性四个基本特征。其中,期限性是指债务人在特定期限内必须清偿特定金融工具的债务余额的约定;流动性是指金融工具在必要时迅速转变为现金而使企业不致遭受损失的能力;风险性是指购买金融工具的本金和预期收益遭受损失的可能性;收益性是指金融工具能定期或不定期地给持有人带来一定收益的性质。

## （三）金融市场

### 1. 金融市场的概念

金融市场是指资金供给方和资金需求方通过金融工具进行资金融通的场所。金融市场可以是有形的市场,如银行、证券交易所等;也可以是无形的市场,如利用电脑、电传、电话等设施通过经纪人进行资金融通活动。

### 2. 金融市场的分类

金融市场按不同的标准可划分为不同的类型:

(1) 按组织方式的不同,金融市场可分为场内交易市场和场外交易市场。场内交易市场是有组织的、集中交易的场所,即证券交易所,证券交易所是金融市场的主体和核心;场外交易市场是非组织化的、分散交易的场所,它是证券交易所的必要补充。

(2) 按期限不同,金融市场可分为短期金融市场(货币市场)和长期金融市场(资本市场)。短期金融市场是指以期限在一年以内的金融工具为媒介,进行短期资金融通的市场,如同业拆借市场、票据市场、大额定期存单市场和短期债券市场等。长期金融市场是指以期限在一年以



上的金融工具为媒介,进行长期资金交易活动的市场,如股票市场和债券市场等。

(3) 按证券交易方式和次数的不同,金融市场可分为初级市场和次级市场。初级市场又称一级市场或发行市场,是指新发行证券的市场,初级市场使预先存在的资产交易成为可能。次级市场又称二级市场或流通市场,是指现有金融资产的交易场所,主要处理现有金融工具转让和变现的交易。

(4) 按金融工具的属性不同,金融市场可分为基础性金融市场和金融衍生品市场。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、企业股票等的交易市场。金融衍生品市场是指以金融衍生产品为交易对象的金融市场。所谓金融衍生产品,就是一种金融合约,其价值取决于一种或多种基础资产或指数。金融合约的基本种类包括远期、期货、掉期(互换)、期权,以及具有远期、期货、掉期(互换)和期权中一种或多种特征的结构化金融工具。

(5) 按地理范围为标准,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。

### 知识拓展

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。

短期债券市场是指主要买卖一年期以内的短期企业债券和政府债券的市场,尤其是买卖国债的市场。短期债券以其信誉好、期限短、利率优惠等优点,成为短期金融市场中的重要金融工具之一。

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的市场。票据贴现包括贴现、再贴现和转贴现。

## » 三、经济环境

经济环境的内容十分广泛,其中,影响企业财务管理的主要有经济体制、经济周期、经济发展水平、宏观经济政策和通货膨胀水平等。

### (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。此时,财务管理的内容比较单一,相应的财务管理方法也比较简单。

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,有独立的经营权和理财权,可以从自身的战略规划出发,确定资金需要量、资金筹集方式和投资项目等。因此,此时的财务管理活动内容丰富,方法也多种多样。

### (二) 经济周期

在市场经济条件下,经济的发展与运行具有一定的波动性,大体上要经历复苏、繁荣、衰退和萧条四个阶段的循环,这种循环就叫作经济周期。在经济周期的不同阶段,企业应采用不同的财务管理策略。

我国的经济发展与运行也呈现其特有的周期特征,具有一定的经济波动性。我国曾经

历过若干次从投资膨胀、生产高涨到控制投资、紧缩银根和正常发展的过程,这些促进了经济的持续发展。因此,企业的财务人员必须认识到经济周期可能对企业财务管理产生的影响,要掌握在经济发展波动中的理财本领。

### (三) 经济发展水平

近年来,我国的国民经济一直保持持续高速增长的状态,各项基础建设方兴未艾。这不仅给企业扩大规模、调整方向、打开市场及拓宽财务活动的领域带来了机遇;同时,由于高速发展,资金短缺将长期存在,又给企业的财务管理带来了严峻的挑战。因此,企业财务管理工作者必须积极探索与经济发展水平相适应的财务管理模式。

### (四) 宏观经济政策

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制,进一步解放和发展生产力。在这个总目标的指导下,我国已经并正在进行财税体制、金融体制、外汇体制、外贸体制、计划体制、价格体制、投资体制、社会保障制度、会计准则体系等各项改革。不同的宏观经济政策对企业财务管理的影响不同。例如,最近几年会计制度改革中收入准则的修改,会影响企业收入要素的确认和计量,进而对企业的事前预测、决策及事后的考核评价产生影响。国家的宏观经济政策深刻地影响着我国企业的发展和财务活动的运行。这就要求企业的财务人员必须把握经济政策,更好地为企业的经营理财活动服务。

### (五) 通货膨胀水平

通货膨胀不仅对消费者不利,也会给企业理财带来很大的困难。但企业对通货膨胀本身无能为力,只有政府才能对其加以控制。企业为了实现期望报酬率,必须调整收入和成本,同时使用套期保值等办法减少损失。例如,在通货膨胀初期,货币面临贬值的风险,此时将货币进行投资就可能避免风险,实现资本保值。

## 知识拓展

通货膨胀是造成一国货币贬值的物价上涨。通货膨胀和一般物价上涨的本质区别是:一般物价上涨是指某个、某些商品因为供求失衡造成物价暂时、局部、可逆的上涨,不会造成货币贬值;通货膨胀则是能够造成一国货币贬值的,该国国内主要商品的物价普遍、持续、不可逆的上涨。造成通货膨胀的直接原因是一国流通的货币量大于本国的有效经济总量。一国流通的货币量大于本国有效经济总量的直接原因是:一国基础货币发行的增长率高于本国有效经济总量的增长率。一国基础货币发行的增长率高于本国有效经济总量增长率的原因包括货币政策和非货币政策两个方面。货币政策包括宽松的货币政策,用利率、汇率等手段调节经济。非货币政策适用于以间接投融资为主导的金融体制造成的贷款膨胀;国际贸易中出口顺差长期过大,外汇储备过高;投机垄断、腐败浪费提高了社会交易成本,降低了经济发展质量;经济结构失衡;消费预期误导等。所以,通货膨胀不仅仅是货币现象,实体经济泡沫也是通货膨胀产生的重要原因。不论是货币政策还是非货币政策、货币现象还是实体经济泡沫,通货膨胀的根本原因都是因GDP(国内生产总值)增长方式造成GDP水分过高、无效经济总量过大,但有效供给严重不足而导致的货币效率的降低。

## » 四、技术环境

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%。随着科技的进步,会计信息化的进程也在逐渐加快。很多大型公司都建立了自己的会计大数据中心,此举为财务管理工作的开展提供了极大的便利。

## 任务五 财务管理的环节

财务管理的环节是根据财务管理工作的程序及各部门间的内在关系划分的,主要分为财务预测、财务决策、财务计划、财务控制和财务分析。

### » 一、财务预测

简单来说,财务预测就是站在过去看未来。财务预测是根据财务活动的历史资料,考虑现实要求和条件,对未来的财务活动和财务成果做出科学的预计和测算。财务预测的目的是测算企业投资、筹资各项方案的经济效益,为财务决策提供依据;预计财务收支(现金流量)的发展变化情况,为编制财务计划服务。财务预测按预测对象不同,可分为投资预测和筹资预测;按预测时期不同,可分为长期预测和短期预测;按预测值多寡不同,可分为单项预测和多项预测。财务预测的常用方法主要有时间序列预测法、相关因素预测法和概率分析预测法。

### » 二、财务决策

财务决策是指对财务方案进行比较、选择,并做出决定。财务决策的目的在于确定合理可行的财务方案。现实中,财务方案有投资方案、筹资方案和包含投资和筹资的综合方案。财务决策需要具有一定的基础与前提。另外,它是对财务预测结果的分析与选择。财务决策是一种具有多标准的综合决策,是一个较为复杂的过程,它可能既有货币化、可计量的经济标准,又有非货币化、不可计量的非经济标准。因此,决策方案往往是多种因素综合平衡的结果。

### » 三、财务计划

当我们完成财务预测,做好财务决策后,随之要面临的的就是制订具体的财务计划。财务计划是组织财务活动的计划文件,是以货币形式协调安排计划期内投资、筹资及财务成果分配的文件。制订财务计划的目的是为财务管理确定具体量化的目标。财务计划包括长期计划和短期计划。编制财务计划的方法主要有固定预算法、零基预算法、弹性预算法和滚动预算法等。

## » 四、财务控制

制订好财务计划后,企业要根据财务计划进行具体的执行。在执行财务计划的过程中,企业为实现既定目标,需要对其进行严格的财务控制。财务控制是指依据财务计划确定的目标,采用控制的程序和方法,对企业生产经营中的各项日常活动进行调节和监督,从而发现实际偏差并加以纠正,以保证财务目标实现的过程。常用的财务控制方法有事前控制、事中控制和事后控制。

## » 五、财务分析

财务分析是以会计核算和报表资料及其他相关资料为依据,采用一系列专门的分析技术和方法,对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力等状况进行分析与评价的经济管理活动。财务分析可以帮助企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业的过去、评价企业的现状、预测企业的未来。常见的财务分析方法有对比分析法、因素分析法、趋势分析法和比率分析法等。



### 项目小结

本项目在介绍了典型的企业组织形式并分析了各种企业组织形式的优缺点后,首先让大家认识了什么是财务管理,然后明确了财务管理所要实现的目标,并对财务管理的环境进行了剖析,最后详细阐述了财务管理的具体环节。本项目的学习非常重要,是本书学习的基础之一。



### 项目检测

#### 一、单项选择题

- 下列各项中,属于财务分析方法的是( )。
  - 因素分析法
  - 固定预算法
  - 弹性预算法
  - 相关因素预测法
- 下列各项中,不属于每股收益最大化目标的缺陷的是( )。
  - 没有考虑货币时间价值
  - 没有考虑投资成本
  - 没有考虑风险价值
  - 没有考虑长远利益
- 与普通合伙企业相比,下列各项中,属于公司制企业优点的是( )。
  - 双重课税
  - 有限债务责任
  - 组建成本低
  - 存续期有限
- 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》。下列财务管理环境中,将随之改善的是( )。
  - 经济环境
  - 法律环境

